



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Archea Spectrum est un fond global qui investit, sans restriction géographique ni sectorielle, dans des stratégies de gestion mixtes et flexibles confiées à des équipes de gestionnaires expérimentés. Le fonds s'adresse à tout type d'investisseur à la recherche d'une exposition flexible au marché mondial des capitaux.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Une inflation élevée et une intervention stricte des banques centrales restent des problèmes majeurs pour l'économie mondiale et les marchés financiers. Dans la zone euro et aux États-Unis, l'inflation est actuellement supérieure à 8%. Au Royaume-Uni mais aussi en Belgique, les derniers chiffres dépassent même les 9%. Les hausses de prix résultent principalement de la hausse des prix des matières premières et des denrées alimentaires, mais elles commencent également à avoir une base plus large. L'inflation sous-jacente est également en hausse, en particulier aux États-Unis.

Avec une inflation bien au-dessus de l'objectif de 2%, la pression est forte sur les banques centrales pour qu'elles interviennent de plus en plus rapidement. La Réserve fédérale américaine devrait relever deux fois ses taux d'intérêt de 0,50% au cours des prochains mois. Il y a toujours de plus en plus de voix pour une augmentation très exceptionnelle de 0,75%. Dans l'intervalle, la présidente de la BCE Lagarde a précisé que la BCE avait également l'intention de relever le taux directeur en juillet et en septembre. La Chine est actuellement dans une situation différente en raison de la politique zéro covid et des difficultés du secteur de la construction. Les indices de l'emploi y sont faibles et le gouvernement de Pékin a répondu par des mesures de relance.

Les économistes abaissent leurs prévisions de croissance mondiale, mais il est loin d'être certain que nous entrerons réellement en récession en Europe ou aux États-Unis. Nous nous attendons également à ce que les estimations des bénéfices des entreprises soient quelque peu révisées à la baisse par les analystes au cours des prochains mois.

Les marchés financiers ont réagi de manière volatile compte tenu des perspectives incertaines des taux d'intérêt et de l'économie. L'indice boursier MSCI World a perdu -1,5% au mois de mai.

Au cours du mois de mai, nous avons réduit la position en cash pour réinvestir en actions par l'ajout d'une nouvelle position. Notre choix s'est porté sur le fonds Nordea 1 Global Stable Equity, un fonds orienté Value surperformant le MSCI World Net return de presque 10% depuis le début de l'année. Nous envisageons de porter progressivement l'exposition aux actions à 60% du fonds. C'est pourquoi nous avons ajouté cette nouvelle position pour un maximum de 5%. Les autres positions sont restées inchangées.

PERFORMANCE

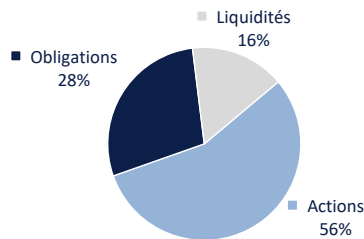


Depuis le 01/12/2017	0,37%
YTD	-9,44%
Mai 2022	-1,86%

CARACTÉRISTIQUES

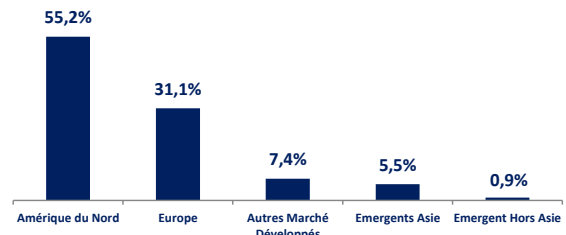
VNI DU	31/05/2022	100,52
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		49.3 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund Administration
AUDITEUR		PWC
ISIN		LU1675944505
LIQUIDITÉ / CUT-OFF		Journalier / 17h
BLOOMBERG		ARCSPB1 LX
COM. DE GESTION		1,35%
DOMICILIATION		Luxembourg
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION		LU, BE

RÉPARTITION DES AVOIRS

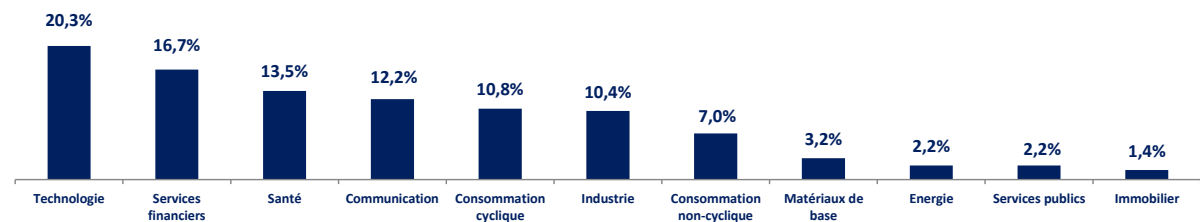


Devises	EUR	13,4%
	USD	46,0%
	JPY	2,0%
	Autres	22,3%

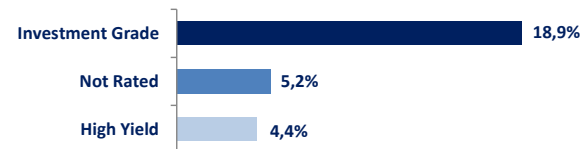
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



SECTEURS



OBLIGATIONS



Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et prospectus simplifié sont disponibles sur simple demande à Bellatrix Asset Management SA ou au siège social du Fonds. La présente notice d'information ne peut être considérée comme une offre de vente ou d'achat des valeurs considérées. Pour constituer une offre, ce document doit être accompagné du prospectus et du prospectus simplifié de la Sicav ainsi que de ses derniers rapports périodiques. Quoique puisés aux meilleures sources, les chiffres renseignés dans la présente notice n'ont pas été audités. Aucune garantie de la performance passée de la Sicav ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Les rendements sont calculés nets de frais. Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA Chemin de Precosy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) Rue du Rhône 46, CH-1211 Genève 11. Les documents afférents, tels que le prospectus complet incluant les statuts et les informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA.