



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

Les craintes d'une inflation élevée se transforment progressivement en craintes de récession. Lors d'un « atterrissage en douceur », les banques centrales parviennent à freiner l'inflation sans nuire de manière significative à l'économie. C'est certainement encore une possibilité, mais la probabilité de ce scénario favorable a encore diminué au cours du mois dernier. Dans ce sens, l'évolution du taux d'intérêt allemand à 10 ans a été très frappante : il y a d'abord eu une hausse de 1,2% à 1,8% (craintes d'inflation), suivie d'une baisse à 1,3% en 2e moitié de mois (craintes de récession). Le sentiment de risque a encore pris un coup avec la chute des marchés actions et du crédit, quant au dollar, il est à son plus haut niveau face à l'euro depuis 20 ans.

La Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 0,75% en juin, la plus forte hausse depuis 1994. Toujours au second semestre, les investisseurs s'attendent à de nouvelles mesures monétaires qui ramèneraient le taux d'intérêt à court terme aux États-Unis vers 3,25%, voire 3,50%. Ces interventions majeures entraînent une tendance à la baisse des anticipations d'inflation aux États-Unis. De manière assez frappante, nous voyons exactement le contraire en Europe. Même si les taux d'intérêt à court terme y seront également relevés, la BCE est (encore) loin derrière et l'Europe maîtrise beaucoup moins son destin du fait de sa dépendance aux importations énergétiques et alimentaires. Des inquiétudes émergent également sur les dettes souveraines en Europe du Sud et le taux à 10 ans en Italie a même brièvement atteint 4%. La BCE est déterminée à éviter une nouvelle crise de l'euro et est intervenue avec des achats supplémentaires pour soutenir le prix et faire baisser les taux d'intérêt italiens.

Alors que les économies occidentales se refroidissent, la croissance en Chine semble repartir à la hausse. L'assouplissement des mesures COVID a entraîné une hausse de l'activité dans le secteur des services, le secteur de la construction et dans l'industrie manufacturière. Les incitations gouvernementales se poursuivent également. Si de nouveaux blocages ne se matérialisent pas, les perspectives en Chine seront bien meilleures.

Les marchés financiers en 2022 ont connu leur plus mauvais premier semestre depuis 1970. L'indice boursier MSCI World a perdu -20% en dollars, -14% en euros. Les obligations en euros ont perdu en moyenne -10 %.

Au cours du mois de juin, nous avons encore réduit la position en cash pour réinvestir en actions et porter l'exposition globale du portefeuille à 60% en actions. Pour ce faire, nous avons augmenté l'exposition du Xtrackers MSCI AC World ESG Screened, un fonds passif mondialement diversifié et offrant une composante durable. Les solutions passives donnent accès à une gestion diversifiée à moindre coût. Les autres positions du portefeuille sont restées inchangées.

PERFORMANCE

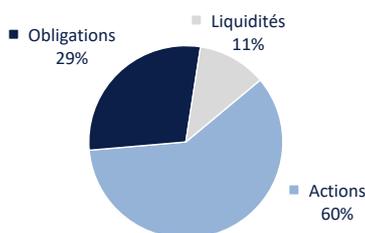


Depuis le 01/12/2017	-3,98%
YTD	-13,37%
Juin 2022	-4,34%

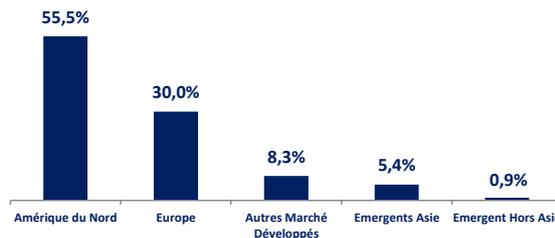
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU	30/06/2022	96,16
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		48.8 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

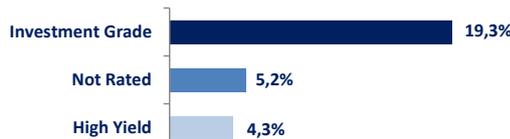


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

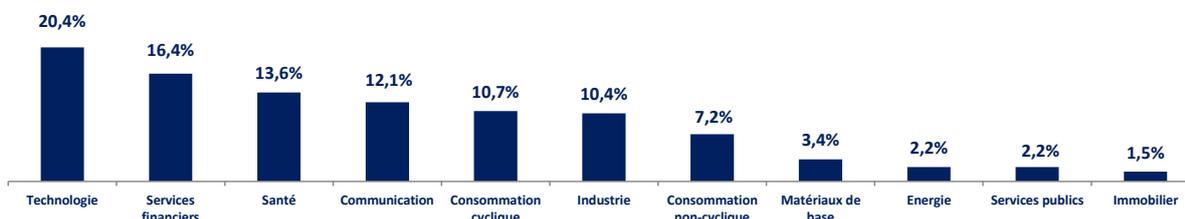


Devises		
	EUR	13,6%
	USD	48,8%
	JPY	2,3%
	Autres	23,5%

OBLIGATIONS



SECTEURS



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.