



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

La crainte de l'inflation semble se transformer en crainte de récession, mais l'inflation reste néanmoins tenace. Certes, en Europe, nous voyons les chiffres de l'inflation monter en flèche. On craignait déjà que l'un des gazoducs les plus importants, le North Stream 1, ne reste fermé après une période de maintenance. Malgré sa réouverture, l'approvisionnement en gaz a été en partie interrompu, provoquant une nouvelle flambée des prix du gaz. La Commission européenne a donc dévoilé un nouveau plan visant à réduire la consommation de gaz de 15%. Cette proposition a été accueillie avec un enthousiasme limité par les différents États membres. Aux États-Unis, en revanche, l'inflation semble se stabiliser.

Dans le contexte inflationniste actuel, la Réserve fédérale n'a pas hésité à relever son taux directeur de 0.75% supplémentaire. La BCE a également relevé son taux directeur d'un surprenant 0.50%. Cela a également marqué la fin de la longue période (depuis 2016) du taux d'intérêt à 0%.

Les craintes d'une récession semblent également s'accroître. Les investisseurs se demandent de plus en plus si la croissance économique peut se poursuivre avec le resserrement de la politique monétaire de la BCE et de la FED. Les bénéfices des entreprises du 2e trimestre étaient donc attendus avec beaucoup d'impatience, ce qui a créé une bonne surprise dans les économies occidentales. Il semble que les entreprises maîtrisent bien leurs marges bénéficiaires malgré la hausse de l'inflation.

Avec ces chiffres de résultats positifs, nous avons donc assisté à un mouvement de reprise sur le marché boursier. Le MSCI Monde a progressé de 10.7% en juillet. La bourse américaine (S&P 500) a même progressé de 12.0% (en euro) sur cette période.

Au cours du mois de juillet, nous avons coupé les positions en Schroder Corporate Bonds et en Fidelity Global Financials. Les actions financières ainsi que les obligations d'entreprises européennes ne nous semblent plus attractives en ce moment. Nous préférons investir en USD alors que la Fed annonce des futures remontées de taux. Nous investissons dans l'ETF iShares MSCI World Quality Dividend USD ainsi que dans le fonds AXA Credit Short Duration USD. Nous renforçons la position en crédit par également un investissement dans le fonds M&G Total Return Credit Investment. Ce fonds est libellé en EUR.

PERFORMANCE

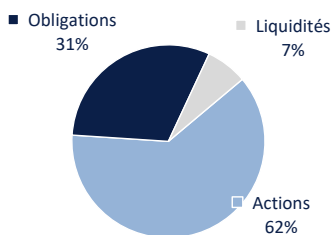


Depuis le 01/12/2017	1.86%
YTD	-8.10%
Juillet 2022	6.08%

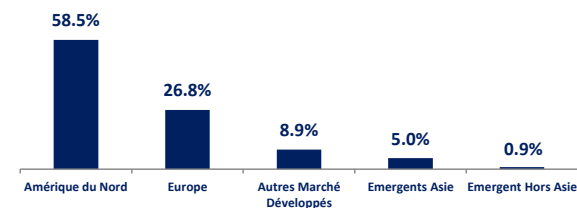
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU	29/07/2022	102.01
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION	
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	50.0 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

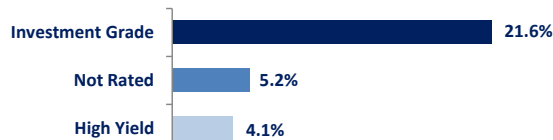


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

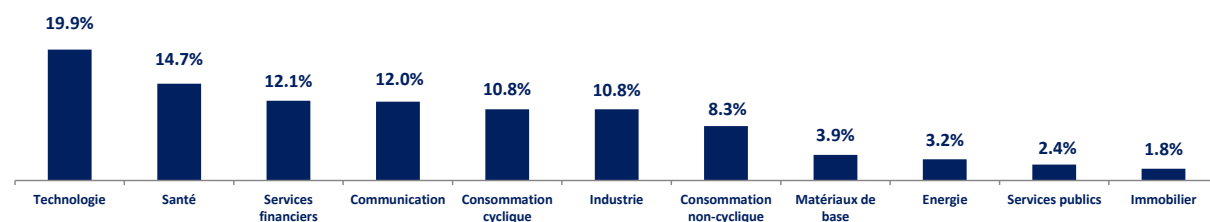


Devises	EUR	14.6%
	USD	53.2%
	JPY	2.4%
	Autres	22.6%

OBLIGATIONS



SECTEURS



Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et prospectus simplifiés 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.