



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

De plus en plus de signes indiquent que nous sommes au bord d'une récession mondiale. Cela semble aller de soi, surtout en Europe. L'indicateur IFO de l'environnement des affaires en Allemagne a chuté en septembre à un niveau comparable au creux de la crise financière mondiale de 2008-09. La confiance des consommateurs en Europe est à son plus bas niveau depuis le début de la série de données en 1985. Les indicateurs avancés aux États-Unis indiquent également une croissance plus faible. Contrairement aux précédentes périodes de ralentissement, le marché du travail reste très vigoureux en raison d'une pénurie structurelle de main-d'œuvre.

L'inflation reste élevée avec des chiffres de l'IPC global de 8.3% et 10.0% respectivement pour les États-Unis et la zone euro. Les banques centrales sont contraintes de poursuivre le resserrement de leur politique monétaire. Aux États-Unis, les investisseurs s'attendent à de nouvelles hausses des taux d'intérêt à court terme de 4.5% à 4.75% début 2023. La BCE suivra également en Europe avec de nouvelles hausses des taux directeurs, probablement vers 2.5% au début de l'année prochaine. Les banques centrales sont désormais confrontées à un défi supplémentaire alors que les gouvernements ne font que prendre des mesures d'assouplissement budgétaire pour réduire les factures énergétiques des consommateurs. Au Royaume-Uni, le plan budgétaire du nouveau gouvernement a provoqué un fiasco à long terme du marché obligataire. La Banque d'Angleterre est même temporairement revenue sur ses mesures et a recommencé à acheter des obligations.

Les tensions dans la guerre entre la Russie et l'Ukraine ont de nouveau augmenté en septembre alors que l'Ukraine reprenait des territoires à l'armée russe et que la Russie annexait officiellement quatre régions de l'est de l'Ukraine. Le président russe Vladimir Poutine a de nouveau menacé d'utiliser des armes nucléaires.

Les craintes sur les marchés financiers se sont accrues ces dernières semaines. L'indice MSCI World Equity a chuté de -9% en USD et de -6% en Euro en septembre. Les rendements à long terme ont augmenté et le taux à 10 ans allemand a brièvement culminé à 2.3%. Les obligations libellées en euros ont baissé en moyenne de -3.5%.

Au cours du mois de septembre, nous avons laissé le portefeuille inchangé en termes d'allocation d'actifs. Nous avons néanmoins investi la poche cash dans un fonds monétaire. Avec la remontée des taux, les fonds monétaires génèrent à nouveau un rendement positif.

PERFORMANCE

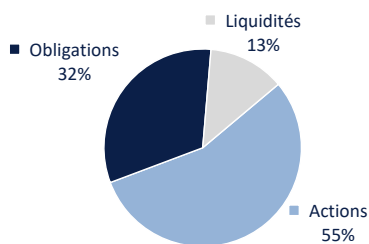


Depuis le 01/12/2017	-4,68%
YTD	-14,00%
Septembre 2022	-5,12%

CARACTÉRISTIQUES

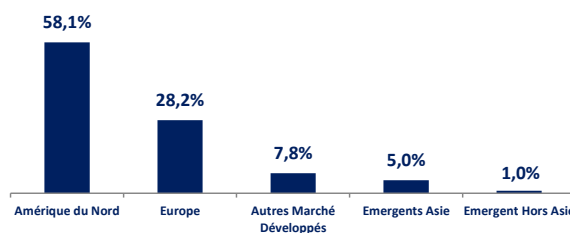
VNI DU	30/09/2022	95,46
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		45.9 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund 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

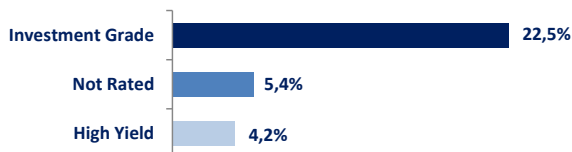


Devises	EUR	23,2%
	USD	49,6%
	JPY	2,0%
	Autres	21,4%

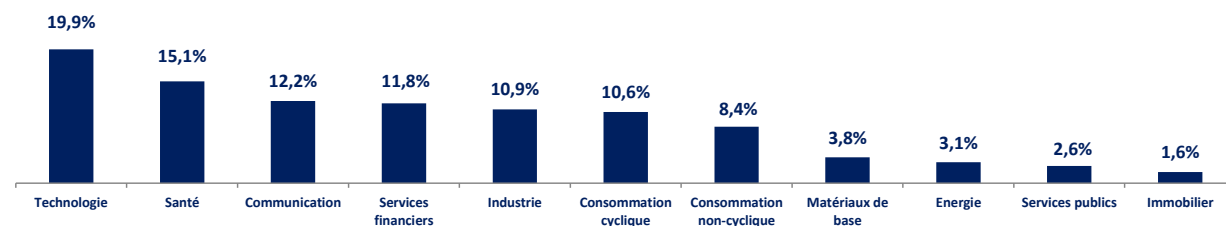
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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.