



## 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 Chine lève ses restrictions liées au coronavirus et tente de redémarrer son économie. Bien que ce soit une bonne nouvelle pour l'économie mondiale, cela signifie également que la Chine aura besoin de plus de matières premières, ce qui pourrait causer des problèmes aux banques centrales qui tentent de contrôler l'inflation.

L'économie mondiale semble se diriger vers une récession en 2023. En Europe, la crise énergétique reste préoccupante. Bien que l'Union européenne se soit mise d'accord sur un plan de plafonnement du prix du gaz naturel, celui-ci a des limites et ne résout pas tous les problèmes. Bien qu'il y ait des signes que l'inflation se stabilise aux États-Unis et en Europe, les banques centrales continuent de relever les taux d'intérêt à court terme car l'inflation est toujours bien supérieure à l'objectif de 2%.

Le Japon, dont l'inflation est généralement faible, a récemment modifié sa politique de contrôle des rendements des obligations d'État. Il est même désormais possible que le Japon augmente également ses taux d'intérêt au premier semestre 2023.

L'indice boursier MSCI World a perdu 7.6 % au cours du dernier mois de l'année. Les taux d'intérêt à long terme ont de nouveau augmenté et les obligations mondiales libellées en euros ont perdu quelque 1.4 %.

Au cours du mois de décembre, nous avons réduit les participations dans les fonds passif iShares Treasury Bond 7-10yr USD ainsi que dans les fonds Axa US Credit Short Duration. Les perspectives en USD nous semblaient peu encourageantes suite à la baisse du dollar depuis son pic de septembre. Il était temps de prendre une partie des bénéfices engrangés. Nous avons également réduit la position dans le Blue Fund car il approchait à nouveau de la limite maximale d'investissement de 20%. Il s'agit ici d'une correction purement technique. Nous avons augmenté les participations dans les fonds Flossbach von Storch Bond Opportunities et M&G European Credit Investment pour profiter de la bonne reprise des marchés obligataires depuis la fin de l'année.

## PERFORMANCE



Depuis le 01/12/2017

-4,23%

YTD

-13,59%

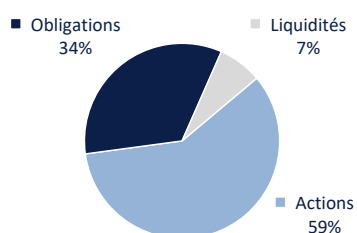
Décembre 2022

-3,65%

## CARACTÉRISTIQUES

VNI DU	30/12/2022	95,91
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		44.1 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

21,3%

USD

51,9%

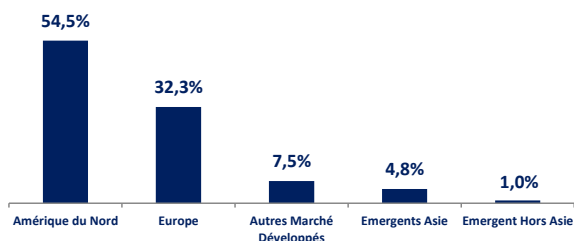
JPY

2,3%

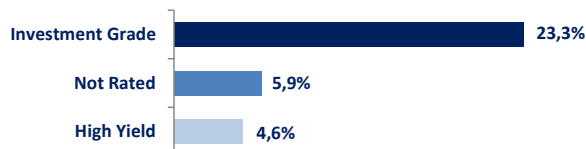
Autres

24,5%

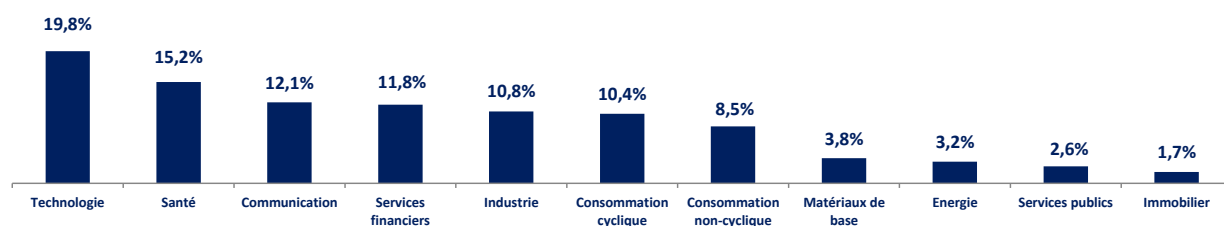
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## 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.