BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | Asia Innovators

UCITS V

février 2020

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds recherche de l'appréciation en capital en investissant en sociétés asiatiques bénéficiant d'un leadership technologique ou en matière d'innovation. Il investit principalement dans des actions ayant leur siège social ou leur activité principale en Asie-Pacifique, y compris des sociétés de petite et moyenne taille (SMID-cap).

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

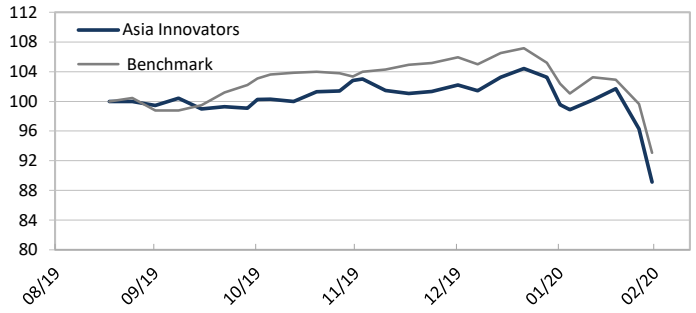
En février, notre fonds a reculé de -11,7% et la valeur liquidative par action a clôturé à USD 89,13.

Sur le mois, le marché asiatique a souffert du coronavirus et a effacé les gains engendrés cette année. Les obligations se sont redressées tandis que les secteurs cycliques et les marchés asiatiques ont sous-performé. En Chine, les chiffres du secteur des services ont dépassé les attentes, tandis que le secteur manufacturier est tombé à plat, signalant un ralentissement de la croissance. L'impact économique des pandémies virales est difficile à prévoir :

- En Chine, dans un scénario sévère mais de courte durée, le PIB du 1er trimestre pourrait baisser à 4,5% contre 6% au 4ème trimestre 2019. Une reprise au deuxième trimestre et une stabilisation au deuxième semestre laisseraient la croissance du PIB 2020 à 5,7%, environ -0,2% en dessous des prévisions initiales.
- En dehors de la Chine continentale, Hong Kong pourrait être durement touché avec une croissance du PIB de seulement 1.7% au premier trimestre. Les voisins asiatiques, la Corée et le Japon, seraient également impactés.

N'oublions pas que ce type d'analyse, même s'il donne une impression « positive » de croissance économique, reste très théorique. Afin de revoir notre allocation d'actifs, nous avons examiné l'épidémie de SRAS en Chine au début des années 2000, comme exemple le plus proche du coronavirus. Le MSCI China avait baissé de 11,50% depuis les premiers cas signalés jusqu'aux derniers. Comme l'a déclaré l'OMS, nous avons confiance en la Chine pour lutter contre ce virus et revenir progressivement à une situation normale. Par conséquent, nous préférons conserver notre allocation d'actifs actuelle.

PERFORMANCE



	Archea Asia Innovators	Benchmark
Depuis le 16.09.2019	-10.87%	-6.93%
YTD	-12.79%	-12.15%
février 2020	-10.47%	-9.07%

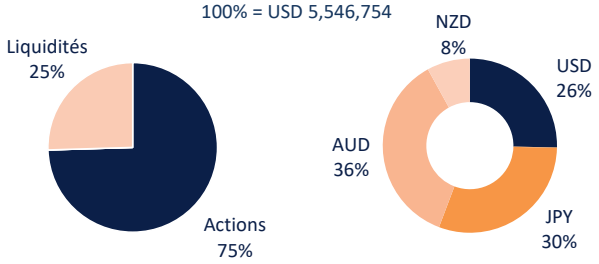
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 28.02.2020	**89.13**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	5,546,754
DATE LANCEMENT	16.09.2019
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
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	LU2009200663
BLOOMBERG	BAMASIA LX
COM. DE GESTION	1.75%
BENCHMARK	MSCI Asia Pacific SMID CAP (MXAPSM)
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH

RÉPARTITION DES AVOIRS

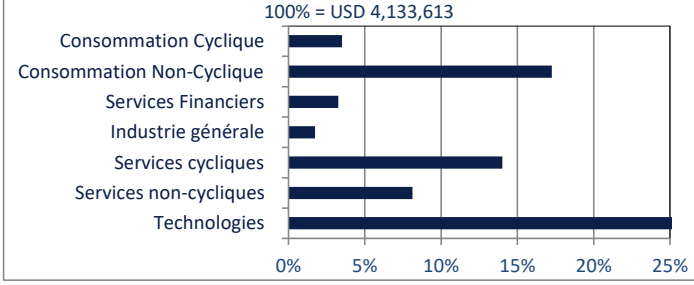
Répartition par Classe d'Actifs

100% = USD 5,546,754



Actions par Secteurs

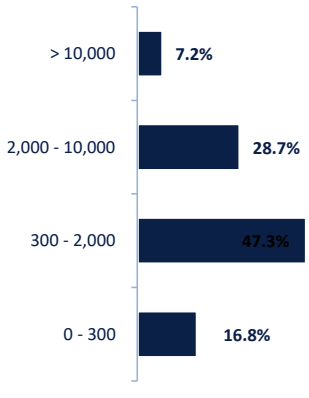
100% = USD 4,133,613



Répartition Géographique

Capitalisation boursière

100% = USD 4,133,613



Les 15 principales positions en actions

Fisher Paykel Hlth Corp Ltd	4.6%
Justsystems Corp	3.8%
M3 INC	3.7%
Nanosonics LTD	3.5%
Xero LTD	3.4%
Pushpay Holdings Ltd Reg	3.4%
Altium LTD	3.2%
IDP Education LTD	3.0%
Appen LTD	2.9%
Volpara Health Technologies LTD	2.9%
Pro Medicus LTD	2.6%
IR Japan Holdings LTD	2.4%
EML Payments LTD	2.1%
Hennge KK	2.1%
Audinate Group LTD	1.9%

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 Precossy 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.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30