ARCHEA FUND | Asia Innovators

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

mars 2020

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

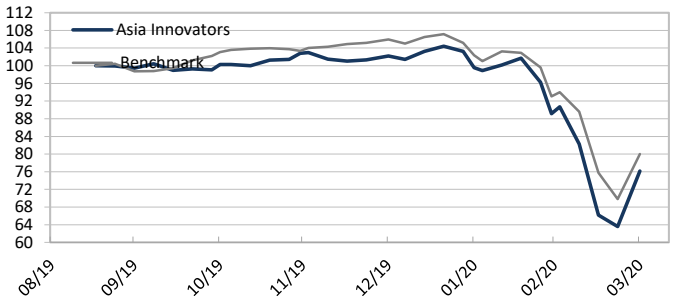
Le fonds recherche de l'appréciation en capital en investissant en sociétés asiatiques bénéficiant d'un leadership technologique ou en matière d'innovation. Il investit principalement dans des actions ayant leur siège social ou leur activité principale en Asie-Pacifique, y compris des sociétés de petite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

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En mars, notre fonds a baissé de 17% et la valeur liquidative par action a clôturé à 76,13.

Le mois dernier, la volatilité du marché a persisté avec des pertes record sur les obligations et les actions, les marchés se concentrant sur le nombre croissant de cas de coronavirus et les dommages économiques causés par la distanciation sociale. Nous avons fait de notre mieux pour gérer l'avalanche d'informations sur les nouvelles politiques, donnés techniques et fondamentaux. Le coronavirus a fermé de nombreuses usines, restaurants et magasins en Asie, ce qui entraînera très probablement une contraction économique certainement pour ce trimestre et très probablement pour le prochain trimestre. L'Asie était particulièrement menacée, car l'épidémie de coronavirus trouble le marché du crédit. Nous voyons quatre étapes pour le marché actuel. 1. Économie et chocs, qui se sont surtout produits, en particulier en Asie. 2. Perturbation financière, vente de stress, fermeture du marché, que nous avons également adopté. 3. Fondation d'un fond, notre étape actuelle en Asie, en particulier. Le marché attend fortement le soutien des banques centrales à ce stade. 4. Rassemblement du marché, quand il y aura un remède contre le virus. On s'attend à ce que les décideurs politiques en Chine et dans le reste du monde mobilisent tous les outils, à savoir les exonérations fiscales, l'allégement des loyers, la réduction des coûts de financement et l'allongement des conditions de la dette, pour soutenir l'économie et l'emploi. Cependant, le marché du logement est le dernier sur la liste. À notre avis, l'Asie bénéficiera du fait qu'elle a d'abord été touchée par le virus, car elle peut retourner au travail pendant que le reste du monde se débat. Plus important encore, la technologie devrait figurer parmi les secteurs les plus performants, car de plus en plus d'entreprises et de ménages commencent à penser à l'impensable, c'est-à-dire à une deuxième vague d'épidémie, à notre avis. Nous conservons nos avoirs dans les petites et moyennes entreprises technologiques avec des bilans stables dans toute l'Asie.

PERFORMANCE



	Archea Asia Innovators	Benchmark
Depuis le 16.09.2019	-23.87%	-20.01%
YTD	-25.51%	-24.50%
mars 2020	-14.59%	-14.05%

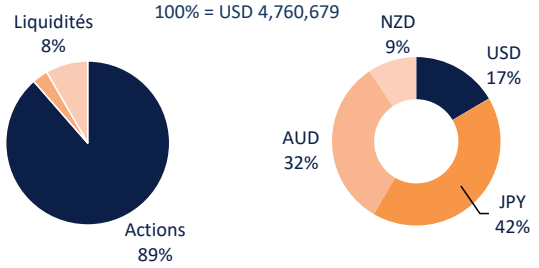
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.03.2020	**76.13**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	4,760,679
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

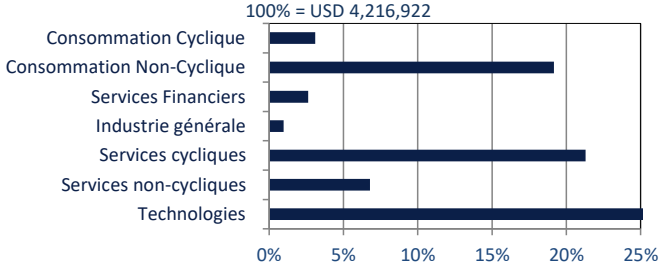
Répartition par Classe d'Actifs

100% = USD 4,760,679



Actions par Secteurs

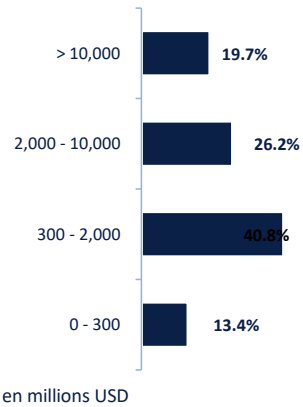
100% = USD 4,216,922



Répartition Géographique

Capitalisation boursière

100% = USD 4,216,922



Les 15 principales positions en actions

Fisher Paykel Hlth Corp Ltd	6.1%
M3 INC	5.0%
Justsystems Corp	4.2%
Xero LTD	3.5%
Altium LTD	3.3%
Nanosonics LTD	3.2%
Pushpay Holdings Ltd Reg	3.2%
Appen LTD	3.0%
Pro Medicus LTD	2.7%
IR Japan Holdings LTD	2.5%
Volpara Health Technologies LTD	2.5%
NINTENDO CO LTD	2.4%
Hennge KK	2.3%
JOYY INC	2.2%
Terumo Corp	2.0%

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