



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).

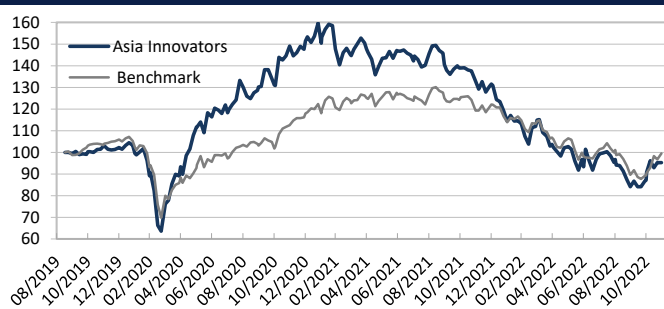
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a augmenté de 9,24 % en novembre et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à 95,20.

Le mois dernier, l'action des prix du marché a été motivée par le licenciement des grandes entreprises technologiques, le faible volume des transactions en raison de la coupe du monde et les investisseurs qui commençaient déjà la saison des fêtes en pensant que le marché baissier était terminé. De plus, le fait d'avoir des données d'inflation plus faibles que prévu conduit à appeler au rallye boursier le plus important depuis des décennies. Nous avons connu le plus grand rallye multi-actifs, une marée de 1,8 T \$, qui a montré que l'inflation reste le principal moteur des résultats du marché cette année. Il est important d'ajouter que la Chine, en assouplissant certaines restrictions de Covid, a contribué au mouvement haussier. Cela a déclenché une euphorie du risque sur les actions asiatiques, l'indice Hang Seng ayant bondi de plus de 9 % et les actions immobilières chinoises de plus de 16 %. À notre avis, la reprise de la Chine sera lente car la nation doit trouver un moyen de vivre avec le virus Covid. Jusqu'à présent, les données indiquent une contraction ; cependant, très probablement, la PBOC proposera davantage de mesures de relance avant la fin de l'année. Nous pensons qu'un dollar en baisse stimulera les actions asiatiques. Cela dit, une production plus faible que prévu en octobre signale une reprise plus lente pour le Japon au 4e trimestre. Cependant, le pays prévoit d'augmenter l'expédition et la production de semi-conducteurs et d'équipements de fabrication de puces et d'écrans LCD vers la Chine. La crainte d'une récession et d'une hausse de l'inflation est le risque baissier pour les actions du pays. Nous pensons que l'inflation ralentira d'ici le 1T2023.

Nous restons investis avec une surpondération sur les actions japonaises et sud-coréennes.

PERFORMANCE

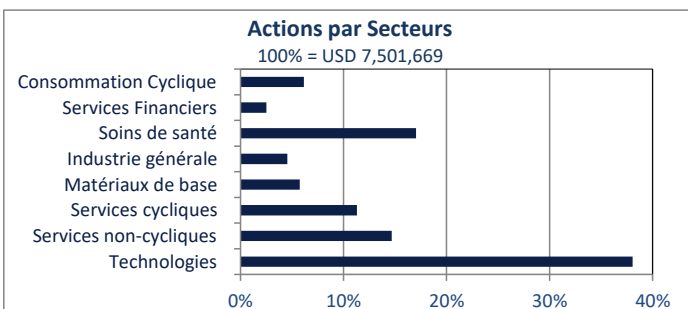
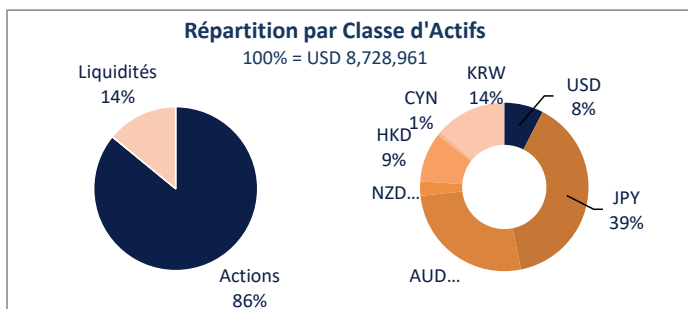


	Archea Asia Innovators	Benchmark
Depuis le 16.09.2019	-4.80%	-0.48%
YTD	-27.60%	-18.51%
novembre 2022	9.24%	11.29%

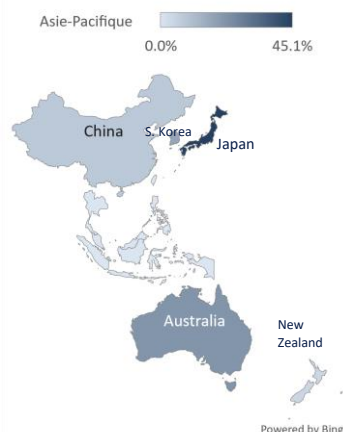
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.11.2022	95.20
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	8,728,961
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

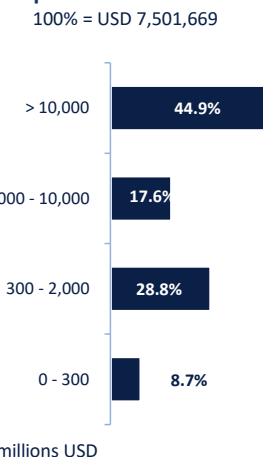
RÉPARTITION DES AVOIRS



Répartition Géographique



Capitalisation boursière



Les 15 principales positions en actions

IDP Education Ltd	4.6%
Astellas Pharma Inc	4.4%
Fujifilm Holdings Corp	3.6%
Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd	3.5%
Hoya Corp	3.5%
Softbank Group Corp	3.4%
NetDragon Websoft Holdings Ltd	3.4%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.3%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	2.9%
Nidec Corp	2.8%
M3 Inc	2.8%
Pro Medicus Ltd	2.7%
Pushpay Holdings Ltd	2.7%
Nearmap Ltd	2.6%
SBI Holdings Inc Reg	2.1%

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.