



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

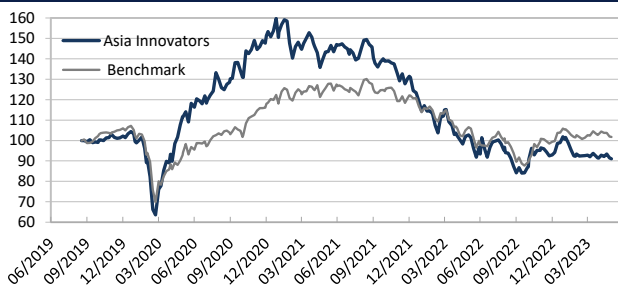
Le fonds recherche de l'appréciation en capital en investissant en sociétés asiatiques bénéficiant d'un leadership technologique ou en matière d'innovation. Il investit principalement dans des actions ayant leur siège social ou leur activité principale en Asie-Pacifique, y compris des sociétés de petite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

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a reculé de -0,44 % en mai, et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à USD 91,02.

Le mois dernier a été assez tumultueux sur les marchés financiers mondiaux, avec des indicateurs économiques mitigés et une inquiétude croissante des investisseurs. L'indice des prix à la consommation (CPI) aux États-Unis et l'impasse sur le plafond de la dette, ont agité les investisseurs et fait reculer les valeurs refuges traditionnelles telles que le pétrole, l'or et le bitcoin. Les actions se sont redressées, reflétant les attentes selon lesquelles le cycle de relèvement des taux d'intérêt de la Réserve fédérale pourrait toucher à sa fin. En Europe, les investisseurs en actions européennes semblent prudents pour le reste de l'année. Bien que le Stoxx 600 surperforme largement à court terme, les stratèges peinent à anticiper un ratio risk/reward positif pour les actions européennes, ce qui implique un possible déclin. Sur le marché asiatique, nous avons constaté une faiblesse des actifs chinois, en particulier d'Alibaba Group. En outre, il semblerait que le secteur manufacturier continue de se contracter et que la croissance des entreprises de services ralentisse également. Cette tendance indique que la reprise post-Covid s'essouffle, ce qui laisse présager une baisse des taux d'intérêt de la part de la Banque populaire de Chine au cours du trimestre. Les bénéfices industriels devraient se contracter, bien que les chiffres d'avril puissent paraître plus sains en raison d'effets de base. Au Japon, des tendances positives sont visibles, avec des augmentations attendues de la production et un resserrement du marché de l'emploi. Les constructeurs automobiles montrent des signes de reprise après les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, ce qui contribue à cette trajectoire ascendante. En Australie, une baisse de l'inflation est anticipée, ce qui devrait inciter la banque centrale à ne pas relever ses taux en juin. En Asie du Sud-Est, la banque centrale thaïlandaise devrait relever ses taux, car elle craint une résurgence de la pression sur les prix. À l'inverse, le Sri Lanka, qui connaît un affaiblissement rapide de l'inflation, devrait maintenir ses taux.

PERFORMANCE

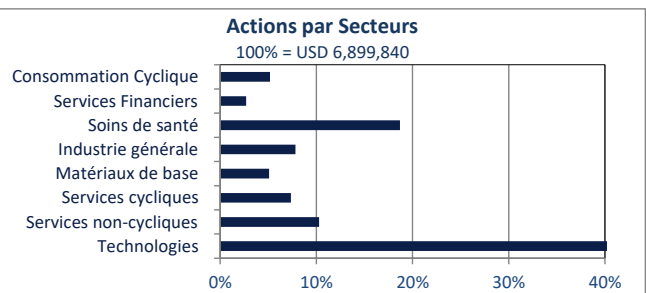
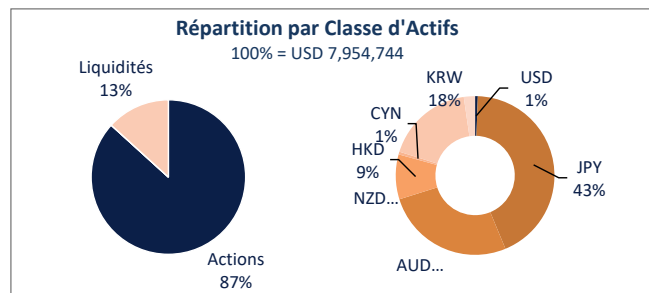


| | Archea Asia Innovators | Benchmark |
|----------------------|------------------------|-----------|
| Depuis le 16.09.2019 | -8.98% | 1.71% |
| YTD | -2.08% | 2.34% |
| mai 2023 | -0.44% | -1.37% |

CARACTÉRISTIQUES

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| VNI DU 31.05.2023 | 91.02 |
| DEVISE / TYPE DE PART | USD / CAPITALISATION |
| ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD) | 7,954,744 |
| 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 |

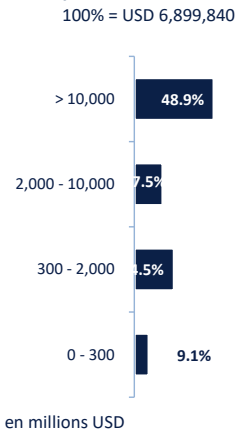
RÉPARTITION DES AVOIRS



Répartition Géographique



Capitalisation boursière



Les 15 principales positions en actions

| | |
|--------------------------------|------|
| Astellas Pharma Inc | 5.0% |
| Hoya Corp | 4.7% |
| Fujifilm Holdings Corp | 4.6% |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 4.0% |
| Samsung Electronics Co Ltd GDR | 3.7% |
| IDP Education Ltd | 3.6% |
| Softbank Group Corp | 3.4% |
| NetDragon Websoft Holdings Ltd | 3.4% |
| Doosan Fuel Cell Co Ltd | 3.0% |
| Pro Medicus Ltd | 2.9% |
| Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd | 2.8% |
| Nidec Corp | 2.5% |
| SBI Holdings Inc Reg | 2.3% |
| M3 Inc | 2.2% |
| Audinate Group Ltd | 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 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.