

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

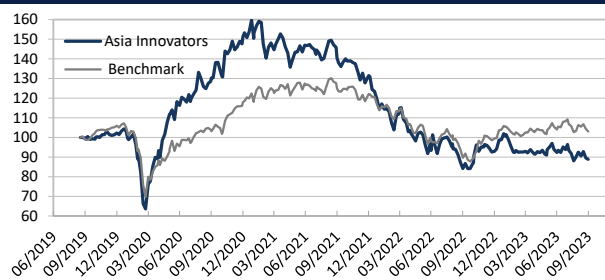
Le fonds recherche de l'appréciation en capital en investissant en sociétés asiatiques bénéficiant d'un leadership technologique ou en matière d'innovation. Il investit principalement dans des actions ayant leur siège social ou leur activité principale en Asie-Pacifique, y compris des sociétés de petite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

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a diminué de 3,72 % en septembre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 88,88.

L'objectif de croissance de 5 % de la Chine pour 2023 a été éclipsé par les incertitudes liées aux défis de relance post-Covid. Il y a cependant un côté positif, puisque des données récentes indiquent des perspectives plus encourageantes. En août, la probabilité de ne pas atteindre l'objectif a diminué, passant de 32 % en juillet à seulement 18 % en août. Même avec ces chiffres optimistes, l'économie se prépare à relever de multiples défis. Il y a un effondrement évident du marché immobilier, un sentiment économique faible et des secteurs d'entreprises aux prises avec l'endettement. En outre, le secteur du tourisme, qui avait auparavant fait preuve de vigueur, devrait ralentir après les vacances scolaires, parallèlement à une baisse de la demande mondiale pour les exportations chinoises. Au milieu de ces complexités économiques, la Chine connaît un symptôme d'anxiété économique : une augmentation des investissements dans l'or. Les prix nationaux de l'or ont grimpé en flèche, marquant une augmentation de 15 % en 2023. Du côté positif, la Chine envisage des mesures de relance économique, assiste à une reprise des marchés immobiliers des grandes villes, en particulier à Pékin, et enregistre des chiffres de production industrielle impressionnants. En outre, il y a des signes d'une reprise des bénéfices industriels en Chine, et l'indice des prix à la production a également connu une baisse. La Banque de Corée (BOK) exprime ses inquiétudes face à la hausse alarmante de la dette des ménages, qui a atteint 105 % du PIB fin 2022. Contrairement à cette tendance à la hausse, la BOK suggère une stratégie de désendettement progressif. Le rapport australien sur l'IPC révèle une réduction de l'inflation à 4,8 % sur un an, contre 4,9 % en juillet 2023, mais des inquiétudes grandissent en raison de la hausse des prix de l'essence. Pendant ce temps, la Banque de Thaïlande se prépare à une hausse des taux, avec les yeux rivés sur les taux d'inflation et de croissance de 2024. Le fait que la Réserve fédérale accepte la hausse des taux devrait indirectement aider les actions asiatiques en raison du sentiment et de la perception des investisseurs, des préoccupations liées à la dette, car de nombreuses entreprises asiatiques détiennent une dette dominée par le dollar et, enfin, des flux de capitaux. Ainsi, des taux d'intérêt plus élevés incitent les investisseurs à investir dans des actions et des dettes en dollars américains en raison de rendements plus élevés.

PERFORMANCE

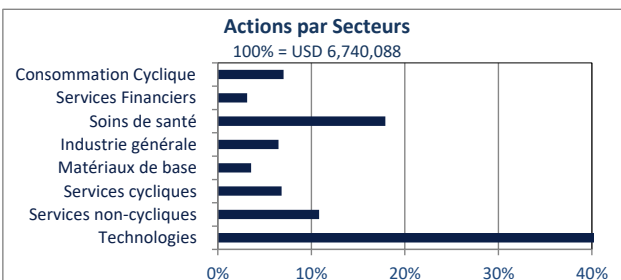
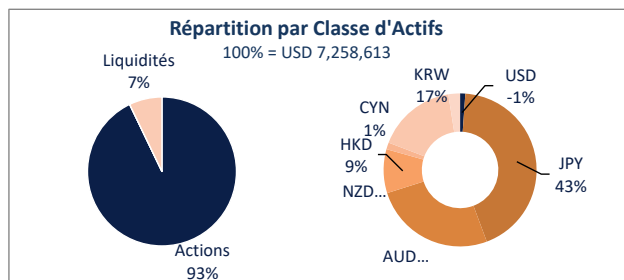


	Archea Asia Innovators	Benchmark
Depuis le 16.09.2019	-11.12%	3.02%
YTD	-4.38%	3.66%
septembre 2023	-3.72%	-2.95%

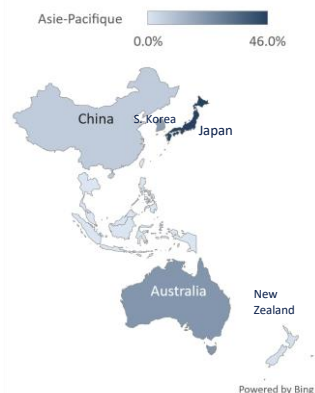
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 29.09.2023	88.88
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	7,258,613
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

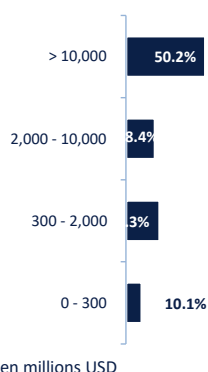


Répartition Géographique



Capitalisation boursière

100% = USD 6,740,088



Les 15 principales positions en actions

Fujifilm Holdings Corp	4.8%
Astellas Pharma Inc	4.8%
Pro Medicus Ltd	4.4%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4.3%
Hoya Corp	4.2%
Softbank Group Corp	4.1%
NetDragon Websoft Holdings Ltd	3.8%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	3.8%
IDP Education Ltd	3.8%
Audinate Group Ltd	3.1%
SBI Holdings Inc Reg	2.9%
Nidec Corp	2.6%
PWR Holdings Ltd	2.2%
Dicker Data Ltd	2.2%
Doosan Fuel Cell Co Ltd	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.