



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).

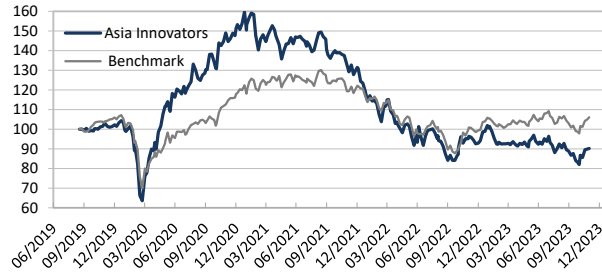
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a augmenté de 10,06 % en novembre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 90,25.

Le mois dernier, les marchés boursiers mondiaux ont connu une remarquable résilience, en particulier aux États-Unis, alimentée par les fortes tendances d'achat du Black Friday. Malgré les défis économiques actuels, la capacité de consommation des consommateurs mise en évidence lors du Black Friday et du Cyber Monday met en évidence la résilience du sentiment des consommateurs, offrant ainsi un contexte positif aux marchés mondiaux. En novembre, le secteur industriel chinois, comme l'indique l'indice PMI manufacturier Caixin, a connu une expansion inattendue à 50,7, défilant l'indice PMI officiel et d'autres indicateurs pointant vers des difficultés économiques, en particulier pour les petites entreprises. Même si l'enquête Caixin met l'accent sur une amélioration pour les petites entreprises et les exportateurs, la prudence est de mise en raison de la volatilité potentielle due à un échantillon de petite taille et des incohérences de l'ajustement saisonnier. La divergence entre les chiffres Caixin et les PMI officiels souligne la complexité de l'interprétation des signaux économiques chinois, en particulier pendant les mois de vacances. La Corée du Sud a été confrontée à une contraction inattendue de sa production industrielle de 3,5 %, signalant des inquiétudes quant à sa dépendance à l'égard de certains secteurs. À l'inverse, la croissance du PIB indien au troisième trimestre a dépassé les attentes, à 7,1 %, grâce à la robustesse du secteur de la construction, de l'industrie manufacturière et du soutien budgétaire.

Pour l'avenir, l'Asie du Sud-Est s'attend à des vents contraires en 2024, avec une croissance de l'ASEAN-6 prévue en moyenne à 3,4 %, reflétant l'impact des hausses de taux mondiales et les défis du secteur immobilier chinois. Alors que l'Indonésie fait preuve de résilience malgré un léger ralentissement, des économies comme la Malaisie, les Philippines et Singapour seront confrontées à des degrés divers de défis économiques au cours de l'année à venir. Les nuances économiques en Chine, au Japon, en Corée du Sud, en Inde et en Asie du Sud-Est soulignent l'importance d'une approche différenciée et d'une stratégie d'investissement adaptative dans un scénario économique mondial en constante évolution.

PERFORMANCE

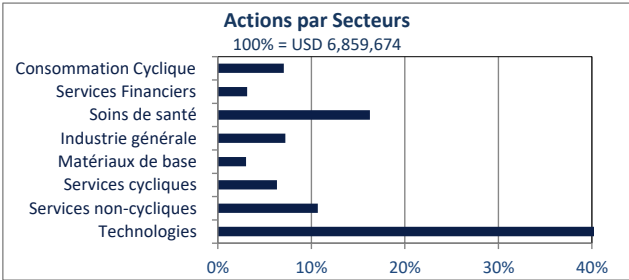
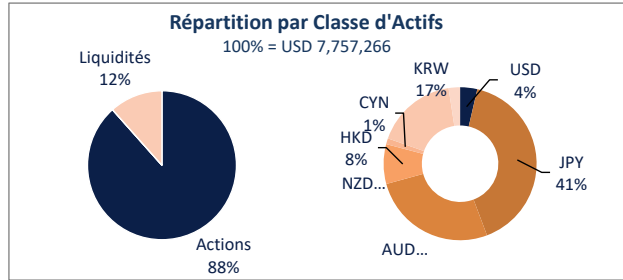


	Archa Asia Innovators	Benchmark
Depuis le 16.09.2019	-9.75%	6.09%
YTD	-2.90%	6.75%
novembre 2023	10.06%	8.37%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.11.2023	90.25
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	7,757,266
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

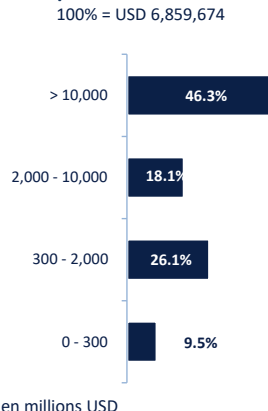
RÉPARTITION DES AVOIRS



Répartition Géographique



Capitalisation boursière



Les 15 principales positions en actions

Pro Medicus Ltd	4.5%
Fujifilm Holdings Corp	4.5%
Hoya Corp	4.4%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	3.9%
Astellas Pharma Inc	3.9%
IDP Education Ltd	3.9%
Softbank Group Corp	3.7%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.6%
NetDragon Websoft Holdings Ltd	3.3%
Audinate Group Ltd	3.3%
SBI Holdings Inc Reg	2.8%
Dicker Data Ltd	2.6%
Doosan Fuel Cell Co Ltd	2.5%
PWR Holdings Ltd	2.0%
Nidec 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 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.