

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 -1,63 % en août et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à USD 92,31.

Le marché a entamé le mois sur une tendance baissière. En effet, après avoir assisté à une reprise régulière de mars à juillet, les marchés ont affiché un sentiment plus prudent en août. Alors que la résilience de l'économie et les promesses de l'A.I. restent des points positifs, les inquiétudes sur la croissance mondiale et la hausse des taux d'intérêt ont contrecarré cet optimisme. Les problèmes de l'économie chinoise dans les secteurs immobilier et bancaire jettent une ombre sur la croissance. Cette situation, associée à la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, a attisé les craintes sur les marchés mondiaux. La Chine s'attend à une modeste augmentation de la demande due aux réductions attendues des taux hypothécaires, complétant une politique monétaire plus souple, avec des impacts potentiels équivalant à une augmentation de 0,2 % du PIB dans un scénario optimiste. Parallèlement, les indices PMI d'août dépeignent une large détérioration économique, avec des ralentissements potentiels dans le secteur manufacturier signalés par les premiers indicateurs. En Inde, une croissance robuste du PIB est prévue à +8,3 % pour le trimestre avril-juin, tirée par la baisse des coûts des matières premières et les incitations gouvernementales. Les perspectives de reprise à long terme restent positives avec une prévision de croissance de +6,7 % pour l'exercice financier jusqu'en mars 2024. Parallèlement, en Australie, le ralentissement de l'inflation en juillet suggère que la Banque centrale pourrait maintenir ses taux lors de sa prochaine réunion, l'inflation devant se stabiliser dans les fourchettes cibles d'ici le 2ème trimestre 2024. Pour l'avenir, nous surveillons les actions des sociétés de courtage chinoises, suite à la décision de la Securities Depository and Clearing Corp. d'abaisser le ratio de paiement des réserves pour les transactions boursières. En outre, la dégradation des crédits des finances publiques par Fitch Ratings, provoquée par la suppression du statut AAA de la dette publique américaine, est un autre facteur affectant les marchés. La dégradation impacte plusieurs milliards de dollars de notations de dette locale, désormais réduites au statut AA+, le deuxième rang le plus élevé.

Dans l'ensemble, l'état du marché nécessite une approche diversifiée de l'investissement, c'est-à-dire qu'une exposition au marché asiatique est essentielle. Notre portefeuille est équilibré par une exposition aux actions défensives et de croissance.

PERFORMANCE

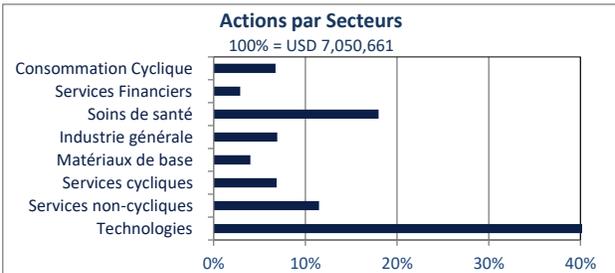
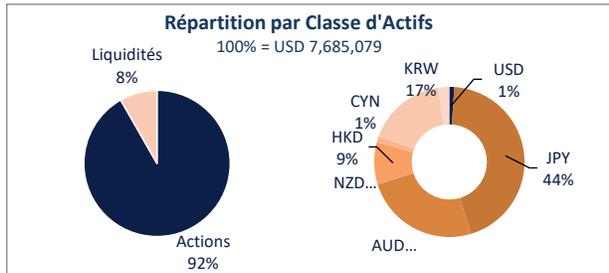


	Archea Asia Innovators	Benchmark
Depuis le 16.09.2019	-7.69%	6.15%
YTD	-0.69%	6.82%
août 2023	-1.63%	-1.92%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.08.2023	92.31
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	7,685,079
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	4.9%
Fujifilm Holdings Corp	4.6%
Hoya Corp	4.3%
IDP Education Ltd	4.2%
Softbank Group Corp	4.1%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4.0%
NetDragon Websoft Holdings Ltd	3.8%
Pro Medicus Ltd	3.7%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	3.6%
Audinate Group Ltd	3.1%
Nidec Corp	2.7%
SBI Holdings Inc Reg	2.7%
Doosan Fuel Cell Co Ltd	2.5%
Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd	2.2%
Dicker Data 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 de 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.