



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).

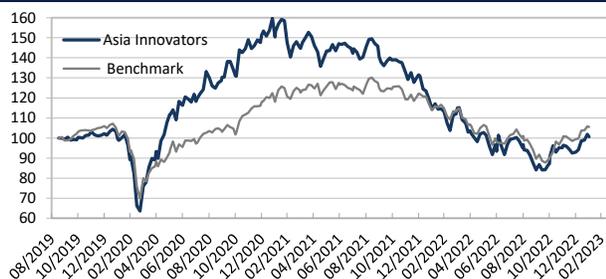
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a augmenté de 8,29 % en janvier et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 100,66.

Réfléchissons rapidement à cette période de l'année dernière. À peu près à la même époque l'an dernier, les banques centrales mondiales étaient convaincues que l'inflation était transitoire. Le graphique en points de la Réserve fédérale a montré son taux de financement se terminant en 2022 avec environ 1 % à la limite supérieure. Les directives de la Banque centrale européenne n'indiquaient "très probablement" aucun changement de taux jusqu'en 2022. La Banque d'Angleterre définissait son récit autour du fait que l'inflation se guérirait d'elle-même. Avance rapide jusqu'en 2023. En effet, 2023 a commencé du bon pied. Les investisseurs semblent croire qu'historiquement, chaque année de baisse importante est suivie d'une année de gain sain. Nous pensons que des stratégies systématiques et une courte couverture des hedge funds ont été à l'origine de l'évolution haussière des cours des actions. Les entrées de capitaux cette année dans les marchés émergents montrent que les investisseurs ne sont pas découragés par le resserrement des différentiels de taux d'intérêt et anticipent le pivot éventuel de la Fed. La réouverture de la Chine a été un puissant stimulant. Aussi, dans le secteur du luxe, la clientèle chinoise joue un rôle essentiel. Cependant, une leçon apprise des banques centrales des marchés émergents est que les positions de politique monétaire sont "prudentes" et "pas prêtes à pivoter". De plus, les données macroéconomiques de la Chine, telles que le Caixin Manufacturing PMI, qui se concentre davantage sur les petites entreprises privées et les exportateurs, indiquent une faiblesse de la demande extérieure, c'est-à-dire que le signal des principaux partenaires commerciaux est négatif. De plus, les PMI manufacturiers du Japon sont toujours en territoire de contraction.

À notre avis, à l'échelle mondiale, le marché sera confronté à certains obstacles en raison d'une inflation plus élevée et d'un environnement de taux d'intérêt plus élevés. Cela dit, la volatilité peut créer des opportunités, et il est crucial de rester investi mais avec une diversification pour réduire la volatilité.

PERFORMANCE



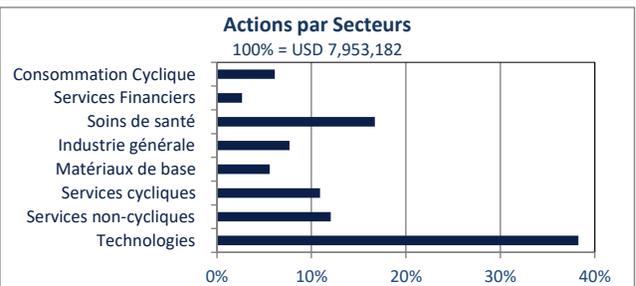
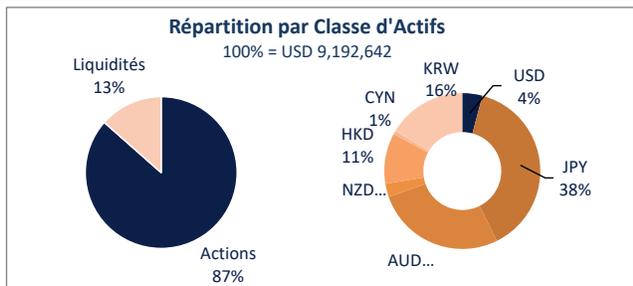
Archea Asia Innovators Benchmark

Table with 3 columns: Period, Archea Asia Innovators, Benchmark. Rows include YTD and janvier 2023.

CARACTÉRISTIQUES

Table of fund characteristics including VNI DU 31.01.2023 (100.66), DEVOISE / TYPE DE PART (USD / CAPITALISATION), ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD) (9,192,642), 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

Table listing the top 15 stock positions: IDP Education Ltd (4.8%), Astellas Pharma Inc (4.0%), NetDragon Websoft Holdings Ltd (3.8%), Softbank Group Corp (3.6%), Hoya Corp (3.6%), Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd (3.5%), Fujifilm Holdings Corp (3.4%), Takeda Pharmaceutical Co Ltd (3.4%), Pro Medicus Ltd (3.1%), Doosan Fuel Cell Co Ltd (3.0%), Samsung Electronics Co Ltd GDR (2.9%), Pushpay Holdings Ltd (2.7%), Nidec Corp (2.4%), M3 Inc (2.3%), SBI Holdings Inc Reg (2.3%).

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.