

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 3,47 % en décembre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 93,38.

Le mois dernier, le marché boursier chinois traversait une période de ralentissement prononcé, comme en témoigne la baisse notable de 43 % des ventes d'actions nouvelles et supplémentaires en Chine continentale et à Hong Kong, culminant à 96,3 milliards de dollars en 2023, le plus bas depuis une décennie. Alors que les marchés américain et européen ont connu des hausses de volumes de 51 % et 14 %, respectivement, le paysage financier chinois raconte une histoire contrastée. Ce ralentissement est attribué à une confluence de facteurs : une économie atone, des cadres réglementaires rigoureux pour les nouvelles cotations et une confiance modérée des investisseurs, le tout dans un contexte de prévisions économiques faibles et d'attentes modérées pour toute intervention de relance significative. À une échelle plus large, les prévisions économiques mondiales suggèrent une démarche prudente. Bloomberg Economics prévoit un taux de croissance économique mondiale de 2,7 % en 2024, un ralentissement par rapport aux 3,1 % de 2023 et signalant le rythme de croissance le plus lent depuis les retombées de la bulle Internet, à l'exception de la crise financière mondiale et de la pandémie de Covid-19. En réponse à cette croissance modérée, la Réserve fédérale devrait être le fer de lance de changements de politique de banque centrale avec une réduction prévue de 125 points de base tout au long de l'année. Cette attitude prédictive se reflète dans le comportement du marché, comme en témoignent le récent recul des actions de haut vol et une hausse notable du VIX, l'indicateur de Wall Street pour la volatilité des marchés. Ce sentiment prudent est en outre confirmé par les indicateurs économiques à tous les niveaux – depuis une hausse surprenante de la confiance des consommateurs américains et une hausse inattendue des ventes de maisons d'occasion jusqu'à l'attitude anticipative des dirigeants financiers se préparant à une hausse marginale des coûts de refinancement dans les années à venir. Les indicateurs économiques mondiaux reflètent une vigilance collective, comme en témoignent les politiques monétaires prudentes des banques centrales et le réacheminement stratégique des lignes maritimes pour éviter les tensions géopolitiques.

Nous nous attendons à des mesures de relance économique de la part de la banque centrale chinoise, tandis que la Banque du Japon finira par prendre des mesures pour préserver la valeur du JPY. Dans ce contexte, nous avons rééquilibré notre portefeuille, c'est-à-dire surpondéré les actions japonaises et pondéré le marché des actions sud-coréennes, taïwanaises, australiennes et néo-zélandaises.

PERFORMANCE

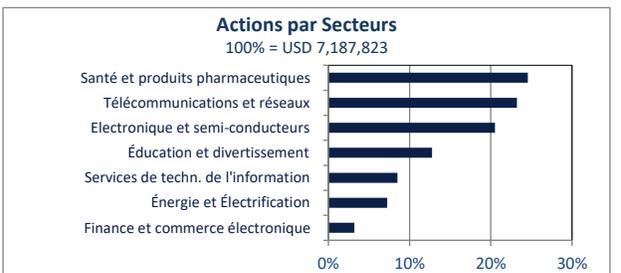
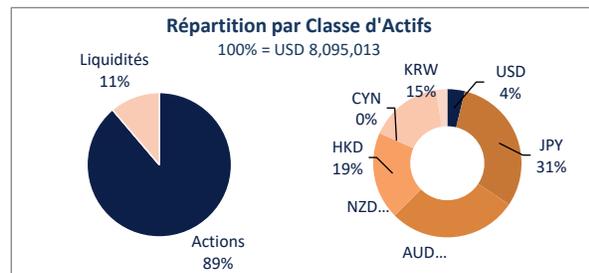


	Archea Asia Innovators	Benchmark
Depuis le 16.09.2019	-6.62%	11.42%
YTD	0.46%	12.12%
décembre 2023	3.47%	5.03%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 29.12.2023	93.38
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	8,095,013
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

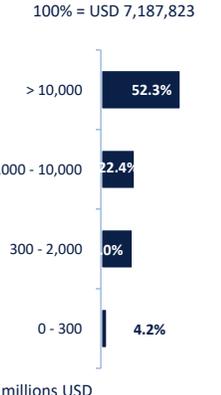
RÉPARTITION DES AVOIRS



Répartition Géographique



Capitalisation boursière



Les 15 principales positions en actions

Pro Medicus Ltd	4.8%
Hoya Corp	4.6%
Fujifilm Holdings Corp	4.5%
Samsung Electronics GDR	4.1%
Audinate Group Ltd	3.5%
IDP Education Ltd	3.4%
NetDragon Websoft Holdings Ltd	2.9%
SK Hynix Inc	2.7%
Dicker Data Ltd	2.6%
Taiwan Semiconductor ADR	2.6%
Singapore Telecommunications	2.5%
Hamamatsu Photonics KK	2.5%
NetLink NBN	2.5%
Doosan Fuel Cell Co Ltd	2.3%
Renesas Electronics Corp	2.2%

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 Pécocossy 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.