

**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 progressé de +4,30 % en juillet et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à USD 96,35.

Le mois dernier, nous avons connu une situation économique contrastée dans la région asiatique. Malgré des défis tels que le ralentissement de l'immobilier en Chine et la faiblesse de la confiance des investisseurs, le marché boursier mondial a connu une hausse significative, notamment aux États-Unis. Les actions ont grimpé à leur plus haut niveau depuis plus de six mois, propulsées par un regain de confiance des consommateurs à son niveau le plus élevé en deux ans. L'économie américaine a dépassé les prévisions de croissance, soutenue par des dépenses de consommation robustes et de puissants investissements d'entreprises. Il est rassurant de constater que les principaux indicateurs d'inflation et de salaires aux États-Unis tendent vers une stabilisation, suggérant un potentiel atterrissage économique en douceur. Au Japon, les derniers ajustements de politique monétaire de la Banque centrale (BoJ) ont provoqué une hausse de plus de 10 points de base des rendements du Trésor à 10 ans. La Chine, quant à elle, est aux prises avec ses difficultés boursières. Les efforts sont intensifiés pour revitaliser le marché boursier, les régulateurs recherchant activement les suggestions des sociétés. Alors que de nombreuses entreprises chinoises sont confrontées à des problèmes de financement dans un contexte de défauts de paiement croissants sur la dette chinoise, la réussite du rajeunissement du marché boursier devient cruciale. Bien que le marché actif des introductions en bourse nationales offre une lueur d'espoir, le sentiment prédominant des investisseurs est baissier, plaçant le marché boursier au cœur des plans de rajeunissement économique de Pékin. Alors que les ménages investiraient environ 8 % de leurs actifs en actions et des pourcentages encore plus élevés dans des fonds communs de placement et des produits de gestion de patrimoine, la vitalité du marché boursier est étroitement liée à la confiance des consommateurs. Alors que les actions cotées sur le continent émergent sont un indicateur de l'orientation économique de la Chine, Pékin est confronté au défi complexe de revigorer le marché boursier sans déclencher une activité spéculative ou grégaire.

À cet égard, nous maintenons notre exposition aux valeurs technologiques qui sont le moteur de l'intelligence artificielle. De plus, nous équilibrons notre portefeuille avec des valeurs technologiques liées à l'Internet des objets et à l'industrie pharmaceutique.

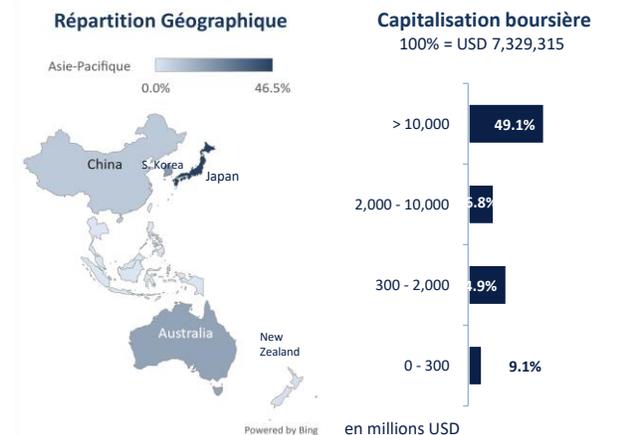
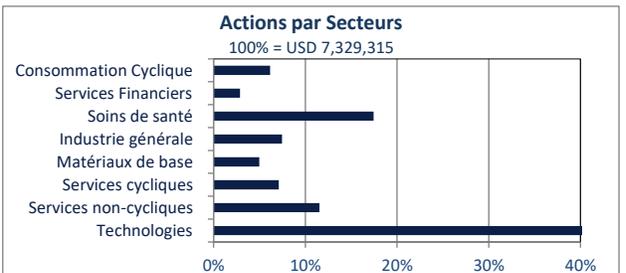
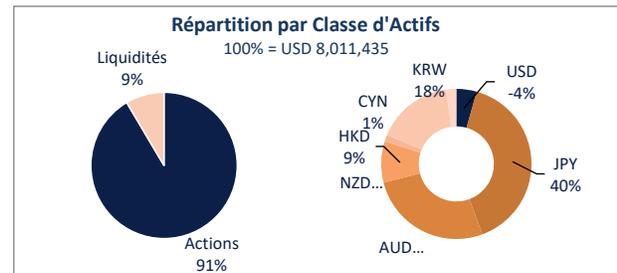
**PERFORMANCE**



**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU 31.07.2023	<b>96.35</b>
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	8,011,435
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**



**Les 15 principales positions en actions**

Astellas Pharma Inc	4.6%
Softbank Group Corp	4.5%
Hoya Corp	4.4%
Fujifilm Holdings Corp	4.3%
IDP Education Ltd	4.2%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.8%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	3.7%
NetDragon Websoft Holdings Ltd	3.7%
Pro Medicus Ltd	3.5%
Nidec Corp	3.0%
Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd	2.8%
Doosan Fuel Cell Co Ltd	2.7%
SBI Holdings Inc Reg	2.6%
M3 Inc	2.3%
Audinate Group 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.