



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

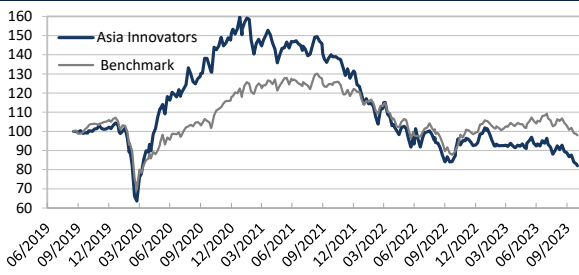
Le fonds recherche de l'appréciation en capital en investissant en sociétés asiatiques bénéficiant d'un leadership technologique ou en matière d'innovation. Il investit principalement dans des actions ayant leur siège social ou leur activité principale en Asie-Pacifique, y compris des sociétés de petite et moyenne taille (SMID-cap).

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a diminué de 7.7 % en octobre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 82,00.

Le paysage financier mondial du mois dernier a été caractérisé par des mouvements importants, en particulier le rendement du Trésor américain à 10 ans s'approchant de la barre charnière des 5 %, un niveau jamais vu depuis 2007. Au milieu des indications d'une prochaine hausse des taux d'intérêt de la part de la Réserve fédérale, cette tendance a suscité des tensions notables sur les marchés boursiers et obligataires à l'échelle mondiale. Dans le contexte asiatique, la Banque du Japon (BOJ) a stratégiquement ajusté son contrôle de la courbe des rendements en cessant ses achats quotidiens d'obligations à taux fixe. Ce calibrage politique est conçu pour potentiellement laisser le rendement du JGB à 10 ans dépasser le seuil de 1 % de la banque centrale. Malgré cela, cette décision n'est pas interprétée comme un changement de politique fondamentale mais plutôt comme un effort visant à atténuer les tensions dans le cadre existant. La BOJ maintient sa position accommodante, maintenant son taux d'intérêt à court terme à -0,1 % et visant un rendement du JGB à 10 ans de 0 %, bien qu'elle ait relevé le plafond de rendement à long terme à 1 %, contre 0,5 % auparavant. Dans le même temps, le dollar américain a suivi une tendance à la hausse alors que le yen est tombé à son plus bas niveau depuis 33 ans en réponse aux ajustements politiques de la BOJ. Élargissant sa vision à des activités économiques asiatiques plus larges, la Chine a annoncé son intention d'établir un mécanisme pour atténuer les risques liés à la dette des gouvernements locaux, une mesure qui signifie une surveillance réglementaire accrue de son vaste secteur financier de 61 000 milliards de dollars. Cette initiative se déroule dans le contexte de complexités économiques et politiques persistantes en Chine, notamment le retrait des investissements étrangers et le recalibrage des stratégies d'expansion des entités de Wall Street. En outre, la Banque populaire de Chine devrait injecter des liquidités dans le marché monétaire en réponse à la hausse des taux d'intérêt. Le discours prévu entre le président américain Joe Biden et le dirigeant chinois Xi Jinping est considéré comme un événement diplomatique important à l'échelle mondiale. Les États-Unis sont aux prises avec des pressions inflationnistes, potentiellement déclenchées par la vigueur du marché du travail, tandis que la confiance des consommateurs est tombée à son plus bas niveau depuis cinq mois. Dans le même temps, les prix de l'immobilier aux États-Unis augmentent et ont atteint de nouveaux records en août. Nous pensons que le cycle de hausse des taux approche de son apogée, ce qui pourrait ouvrir la voie à une période favorable pour les actions asiatiques. De plus, un éventuel accord entre les États-Unis et la Chine devrait soutenir l'économie chinoise, ce qui, à son tour, aurait une influence positive sur la plupart des actions asiatiques.

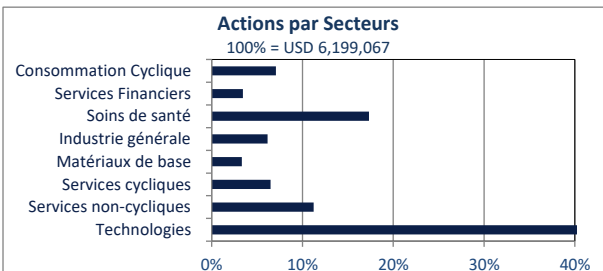
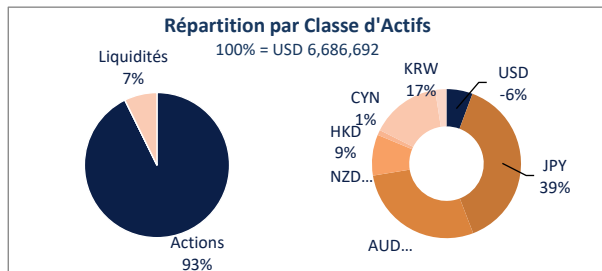
PERFORMANCE



CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.10.2023	82.00
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	6,686,692
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

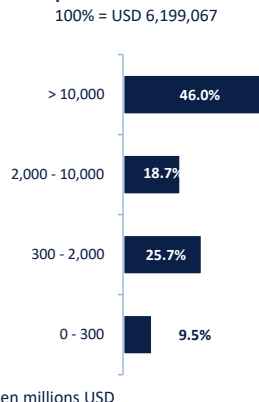
RÉPARTITION DES AVOIRS



Répartition Géographique



Capitalisation boursière



Les 15 principales positions en actions

Fujifilm Holdings Corp	4.9%
Astellas Pharma Inc	4.7%
Hoya Corp	4.2%
Pro Medicus Ltd	4.2%
Softbank Group Corp	4.2%
IDP Education Ltd	4.1%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	4.1%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4.0%
NetDragon Websoft Holdings Ltd	4.0%
SBI Holdings Inc Reg	3.2%
Audinate Group Ltd	3.1%
Dicker Data Ltd	2.6%
Nidec Corp	2.1%
PWR Holdings Ltd	2.1%
Partron Co Ltd	1.9%

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 Precoissy 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.