



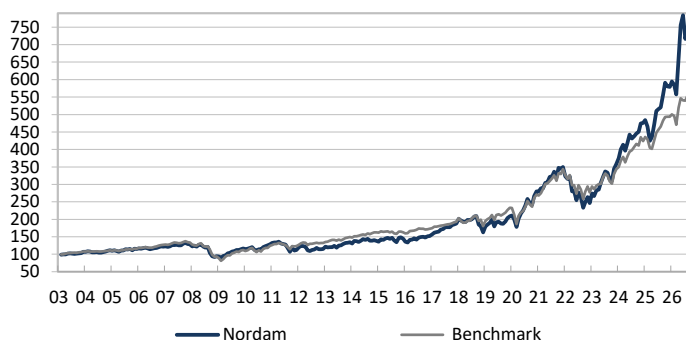
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds vise à réaliser un rendement total en USD aussi élevé que possible. Il investit dans le monde entier en actions, en titres à taux d'intérêt fixe ou variable et en instruments du marché monétaire.

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En août, le fonds a enregistré une performance de +4,40 %. Le marché boursier américain a clôturé le mois sur des gains significatifs, permettant ainsi au S&P 500 et au Nasdaq Composite de mettre fin avec succès à leur série de pertes qui durait depuis deux mois. Cette dynamique positive a été principalement soutenue par une saison des résultats toujours solide et par une demande inchangée dans le secteur technologique. Nvidia a largement dépassé les attentes déjà élevées de Wall Street et a annoncé un chiffre d'affaires de 96,2 milliards de dollars, soit une hausse de 106 % par rapport à l'année précédente. Si environ 85 % des entreprises du S&P 500 ont dépassé les prévisions de bénéfices, le marché a toutefois sanctionné les groupes dont les investissements massifs dans l'intelligence artificielle n'ont pas encore généré de rendements clairs. En revanche, les géants du logiciel tels que Salesforce et ServiceNow ont pu se redresser nettement en démontrant qu'ils parvenaient à monétiser avec succès l'IA. Parallèlement, les actions ont été temporairement mises sous pression par la hausse des rendements des obligations d'État américaines à 10 ans, qui se sont rapprochés de la barre des 5 %, alimentant ainsi les craintes d'un resserrement de la politique monétaire.

## PERFORMANCE

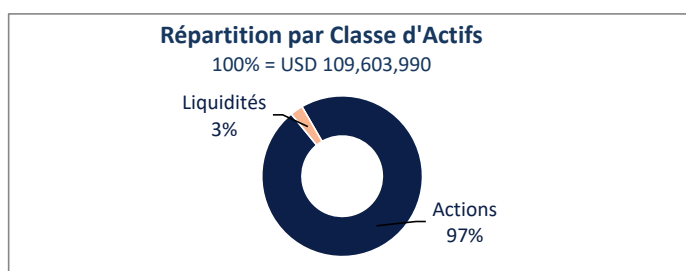


## CARACTÉRISTIQUES

|                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| VNI DU 31.08.2026                | 747.87                        |
| DEVISE / TYPE DE PART            | USD / CAPITALISATION          |
| ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)     | 109,603,990                   |
| DATE LANCEMENT                   | 23.12.2002                    |
| 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                             | LU0160371257                  |
| TELEKURS                         | 1,535,485                     |
| BLOOMBERG                        | CONNRDB LX                    |
| COM. DE GESTION                  | 1.5%                          |
| BENCHMARK*                       | SPX                           |
| PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION | LU, BE, FR, CH                |

\*50% SPX, 50% JGAGUSUS jusqu'au 31.12.2017

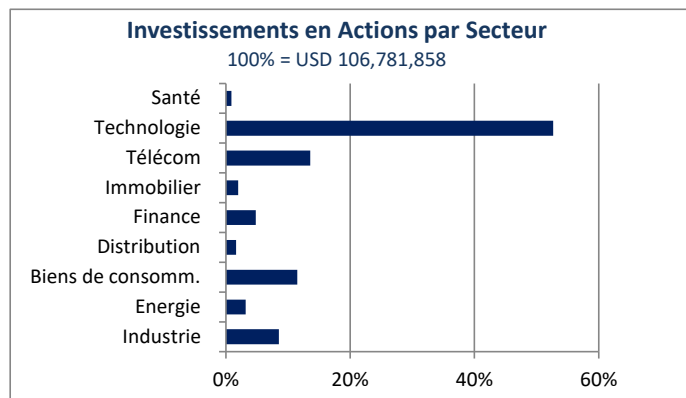
## RÉPARTITION DES AVOIRS



|         |     |         |
|---------|-----|---------|
| Devises | USD | 100.00% |
|         | CAD | 0.00%   |
|         | EUR | 0.00%   |
|         | GBP | 0.00%   |
|         |     | 100.00% |

## Les 15 principales positions en actions

|                        |      |
|------------------------|------|
| NVIDIA                 | 8.1% |
| Micron Technology      | 7.9% |
| Broadcom               | 6.8% |
| Palo Alto Networks     | 6.3% |
| Alphabet Inc A         | 5.0% |
| Amazon                 | 4.7% |
| Microsoft              | 4.6% |
| Lam Research           | 4.3% |
| Applied Materials      | 4.0% |
| Marvell Technology     | 3.1% |
| Advanced Micro Devices | 3.0% |
| Visa                   | 2.4% |
| Synnex                 | 2.3% |
| ServiceNow             | 2.2% |
| Vertiv                 | 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 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 Precossy 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.