



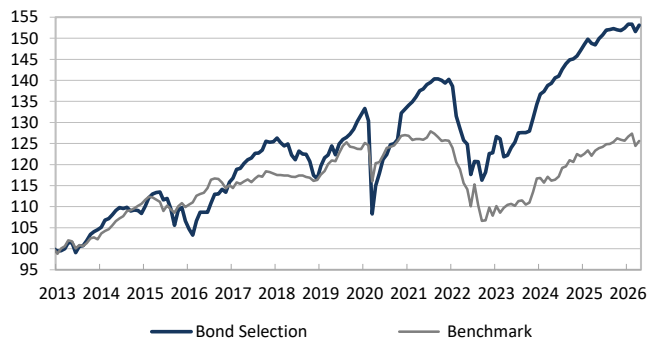
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds investit dans le monde entier dans des titres à taux d'intérêts fixe et/ou variable. Il a comme objectif de réaliser des revenus élevés et de surperformer l'indice de référence. Ceci en optimisant la répartition des titres obligataires et en tirant parti des sources de plus-value.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En avril, le fonds a enregistré une performance de +1,02 %. Pour la troisième fois, il a remporté un Lipper Award en tant que meilleur fonds de la catégorie « Bond EUR ». Ce prix est considéré comme l'une des distinctions les plus prestigieuses du secteur financier pour les fonds d'investissement et témoigne de l'excellence de la gestion du fonds. Malgré un contexte difficile, le fonds parvient à générer d'excellents rendements ajustés au risque. En avril, le marché obligataire a été influencé par l'escalade militaire au Proche-Orient, qui a entraîné un choc significatif sur les prix de l'énergie. Cela a provoqué un revirement des anticipations du marché. Alors qu'au début de l'année, les investisseurs espéraient encore une poursuite de l'assouplissement monétaire, les événements de ce mois ont contraint à une réévaluation massive des perspectives de taux d'intérêt. La hausse des rendements a mis sous pression les cours des obligations existantes, ce qui a conduit de nombreux investisseurs à adopter une attitude plus défensive. Les rendements des obligations d'État allemandes à 10 ans se sont rapprochés de la barre des 3,0 %. Les obligations d'entreprises libellées en euros se sont montrées plus résistantes que les obligations d'État. Dans ce contexte, nous continuons à privilégier surtout les titres à plus courte échéance. Lors de sa réunion du 30 avril 2026, le Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux directeurs inchangés pour la septième fois consécutive.

PERFORMANCE

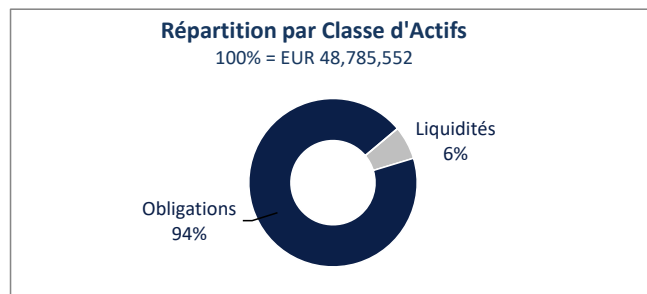


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	53.10%	25.59%
YTD	0.45%	-0.06%
avril 26	1.02%	0.95%

CARACTÉRISTIQUES

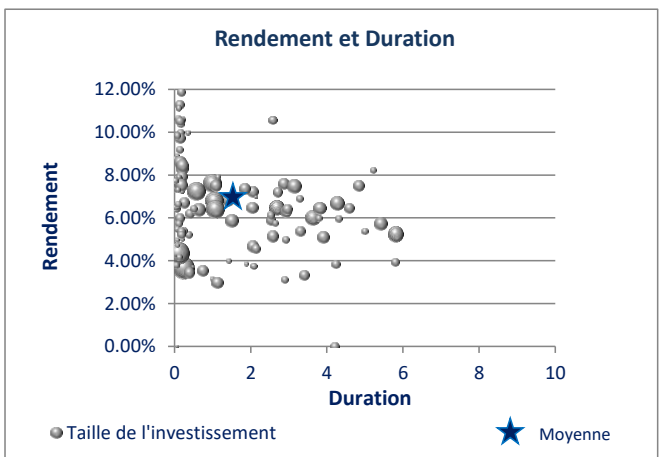
VNI DU 30.04.2026	153.10
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	48,785,552
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0796785466
BLOOMBERG	BAMBOND
COM. DE GESTION	janvier 00
BENCHMARK	IBOXX Euro Corp. Tot. Ret. (QW5A)
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH, DK
LIPPER FUND AWARDS	2018, 2020, 2026

RÉPARTITION DES AVOIRS

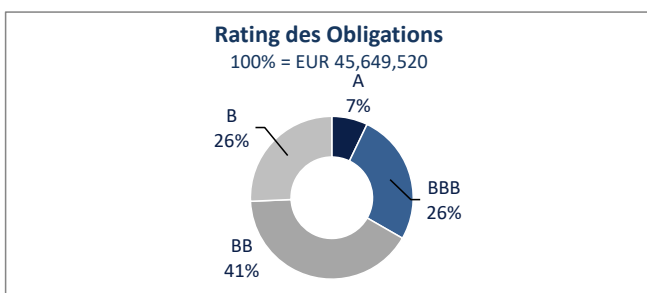


Devises		
	EUR	98.63%
	USD	1.12%
	AUD	0.25%
	CHF	0.01%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perp.	2.0%
BNP Paribas Fortis Conv Fortis 07/19.12.Perp.	2.0%
Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	1.7%
Volkswagen Intl Finance VAR 17/14.06.Perpetual	1.6%
Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	1.6%
Unicredit SpA VAR 20/03.06.Perpetual	1.6%
Total SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	1.4%
BP Capital Markets Plc VAR 20/22.06.Perpetual	1.4%
Egypt 5.625% Sen 18/16.04.30	1.4%
Rabobank VAR 19/29.12.Perpetual	1.2%

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 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.