



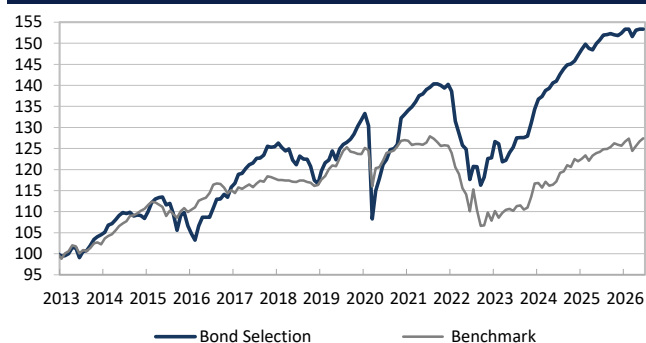
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 juin, le fonds a enregistré une performance de -0,02 %. Le marché obligataire en euros a été marqué le mois dernier par une volatilité accrue et un resserrement de la politique monétaire. À contre-courant de la tendance mondiale à l'absence de baisses des taux d'intérêt, la Banque centrale européenne (BCE) a réagi le 11 juin aux risques inflationnistes persistants, alimentés principalement par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. La banque centrale a relevé de manière inattendue le taux de dépôt de 25 points de base, le portant à 2,25 %. Par ailleurs, la BCE a revu à la hausse ses prévisions d'inflation pour l'ensemble de l'année 2026, les portant à 3,0 %. Ce resserrement de la politique monétaire a eu un impact significatif sur le marché obligataire. En début de mois, l'affaiblissement des espoirs d'un accord géopolitique a déclenché une forte hausse des rendements. Le marché des obligations d'entreprises s'est montré relativement résistant malgré un léger élargissement des spreads, soutenu par des rendements courants solides de plus de 3 % dans le segment investment grade. Contrairement au secteur défensif des obligations investment grade, le segment des obligations à haut rendement en euros a affiché une volatilité des cours nettement plus marquée en juin. La combinaison de la décision surprise de la BCE en matière de taux d'intérêt et des incertitudes politiques a exercé une pression sur les entreprises dont les notations de crédit sont plus faibles. Au cours du mois, nous avons acheté *Arsenale 6 % 2030* et *Citira 7,2506 % 2029*.

PERFORMANCE



	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	53.32%	27.41%
YTD	0.59%	1.38%
juin 26	-0.02%	0.55%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.06.2026	153.32
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	48,438,541
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 À LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH, DK
LIPPER FUND AWARDS	2018, 2020, 2026

RÉPARTITION DES AVOIRS

Répartition par Classe d'Actifs

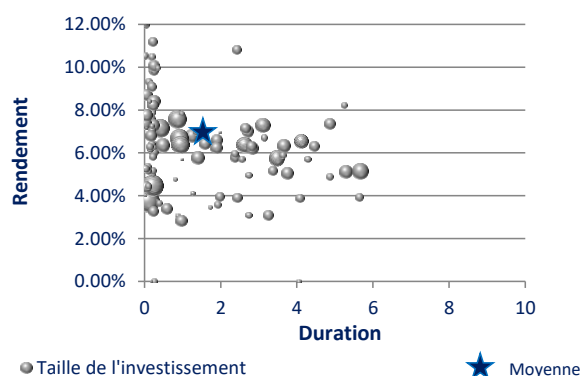
100% = EUR 48,438,541



Devises		
	EUR	98.59%
	USD	1.16%
	AUD	0.25%
	CHF	0.01%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS

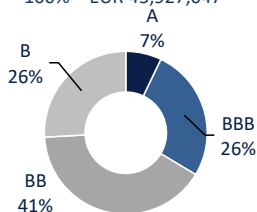
Rendement et Duration



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS

Rating des Obligations

100% = EUR 45,927,047



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%
Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	1.7%
Volkswagen Intl Finance VAR 17/14.06.Perpetual	1.7%
Unicredit SpA VAR 20/03.06.Perpetual	1.6%
Total SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	1.5%
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.