



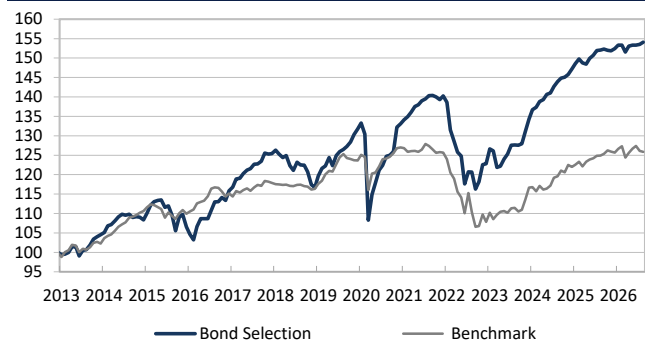
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 août, le fonds a enregistré une performance de +0,38 %. Le marché obligataire européen a connu une vague de ventes importante pour le deuxième mois consécutif. Cette situation s'explique principalement par la persistance d'une inflation élevée, les tensions géopolitiques au Proche-Orient et les craintes qui en découlent quant à la nécessité pour les banques centrales de maintenir leur politique monétaire restrictive plus longtemps. Les rendements des obligations d'État européennes ont sensiblement augmenté, tandis que les obligations d'entreprises ont fait preuve d'une meilleure résistance grâce à une demande solide. Contrairement aux obligations d'État, les obligations d'entreprises ont clôturé le mois sur une performance globalement positive. Le segment plus spéculatif s'est imposé comme le grand gagnant du mois. La combinaison d'une croissance économique robuste dans la zone euro, portée par une activité industrielle en hausse et des bénéfices d'entreprise solides, a soutenu la qualité de crédit des émetteurs. Les investisseurs étant à la recherche de rendement, les spreads des obligations à haut rendement se sont resserrés pour atteindre leur plus bas niveau depuis 12 mois, ce qui a plus que compensé les effets liés aux taux d'intérêt et a conduit à des rendements globaux positifs. L'activité des géants américains de la technologie (tels qu'Amazon et Alphabet), qui ont utilisé le marché de l'euro pour se refinancer via des obligations dites « reverse Yankee », a marqué le mois d'août.

PERFORMANCE

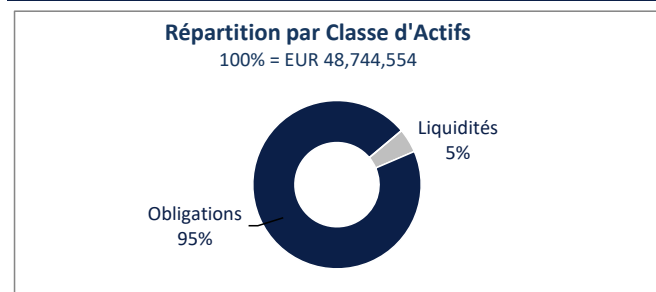


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	54.08%	25.84%
YTD	1.09%	0.13%
août 26	0.38%	-0.23%

CARACTÉRISTIQUES

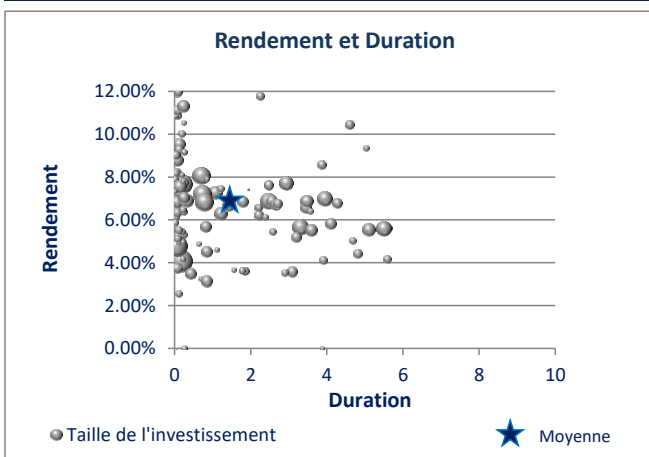
VNI DU 31.08.2026	154.08
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	48,744,554
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

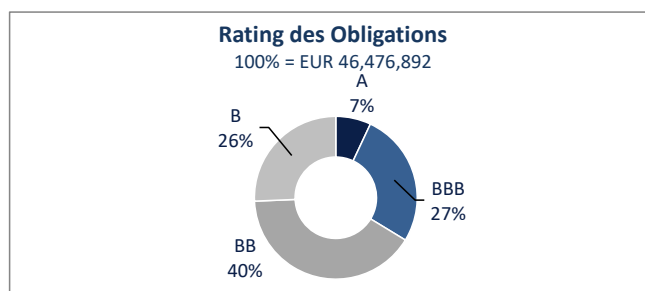


Devises	EUR	99.02%
	USD	0.72%
	AUD	0.25%
	CHF	0.01%
	autres	0.00%

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%
Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	1.6%
Volkswagen Intl Finance VAR 17/14.06.Perpetual	1.6%
Unicredit SpA VAR 20/03.06.Perpetual	1.6%
Total SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	1.4%
Egypt 5.625% Sen 18/16.04.30	1.4%
BP Capital Markets Plc VAR 20/22.06.Perpetual	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.