



INVESTERINGSSTRATEGI

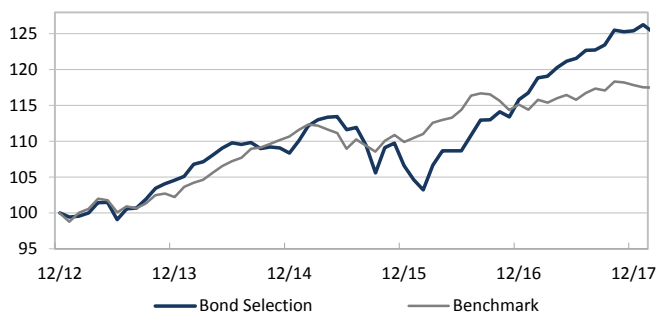
Fonden investerer globalt i hovedsagligt EUR obligationer med fast eller variabel rente. Den sigter mod at opnå højt afkast og at overgå benchmark ved at optimere fordelingen og diversifikationen af obligationer, udnytte viden samt benytte kilder til generering af merværdi.

FORVALTERS KOMMENTAR

I februar måned faldt fondens indre værdi med 0,82%.

Frygt for stærkere end forventet inflation førte til en korrektion på aktiemarkedet, en stigning i risikoaversionen og en stigning i volatiliteten. Rentestigningen antyder en lille stigning i inflationen. Men selvom sidstnævnte skulle stige, vil ECB's inflationsmål ikke blive nået på mellemlang sigt. Størrelsen af rentestigningen vil blive begrænset af stigningen i forbrugerpriser og pengepolitik, som kun vil sigte mod en langsom normalisering af prisen på penge. Det økonomiske opsving ser solidt ud, og renteforhøjelser forventes ikke at være for bekymrende. Centralbankerne er stadig langt fra restriktive. Vi forventer stadig en gradvis normalisering af pengepolitikken og en gradvis afslutning af ECB's opkøb. ECB forventes at stoppe sin kvantitative stimulus i september og begynde at hæve renterne i 2019. I slutningen af februar er markederne begyndt at stige igen, og det globale opsving forventes at fortsætte i 2018. Obligationer med kreditrisiko bør performe godt i forhold til risikofri lån, så længe væksten fortsætter, og risikoaversion forbliver indetakt. Aktivitetsindikatorer peger på fortsat vækst. I løbet af måneden købte vi *UPC Holding 3.875% 2029* og *UBM Development 5,5% perpetual*.

AFKAST

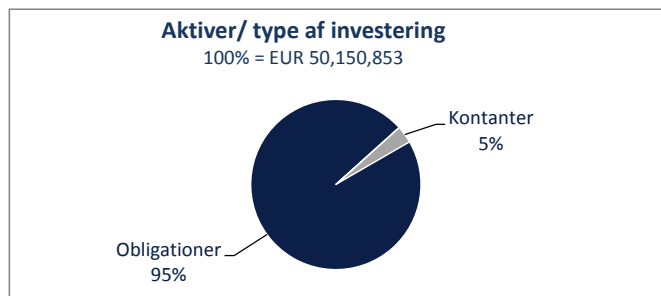


	Archea Bond Selection	Benchmark
Siden 31.12.2012	25.26%	17.51%
ÅTD	-0.12%	-0.29%
February 18	-0.82%	-0.01%

STAMOPLYSNINGER

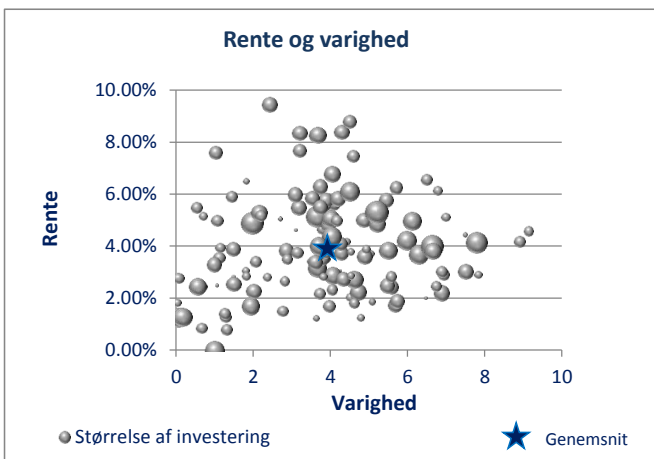
INDRE VÆRDI PR 28.02.2018	125.26
REF VALUTA / TYPE AF AKTIER	EUR / AKKUMULERENDE
AFDELINGENS FORMUE (EUR)	50,150,853
AFDELINGENS STARTDATO	31.12.2012
UDSTEDELSE PRIS	EUR 100
TYPE / DOMICIL	UCITS V / Luxembourg
FORVALTER	Bellatrix Asset Management SA
DEPOTBANK	Banque de Luxembourg SA
REGISTRAR	European Fund Administration(EFA)
REVISOR	PwC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND LX
ADMINISTRATIONSHONORAR	0.85%
BENCHMARK	QW5A
MARKEDSFØRINGSTILLADELSE I	LU, BE, FR, CH, DK

AFKAST

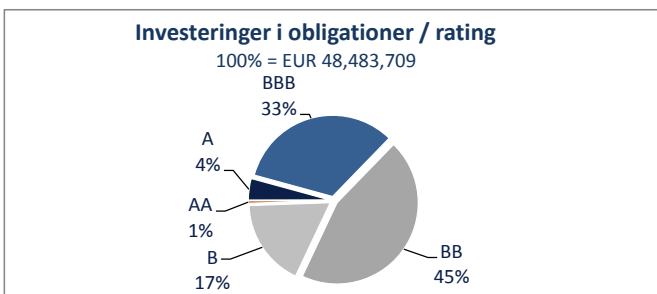


Valutaer		
EUR	92.52%	
USD	2.11%	
CHF	2.35%	
AUD	1.56%	
others	1.47%	

INDKOMST ANALYSE



KREDIT RISICI



Top 10 obligationsbeholdning

SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	1.3%
Generali Finance BV VARSub 14/21.11.Perpetual	1.3%
Danske Bank VAR Sub 06.10/Perpetual	1.3%
Deutsche Bank AG 6% 14/31.12.Perpetual	1.2%
Volkswagen Intl Finance 17/14.06.Perpetual	1.2%
Nordea Bank AB FRN EMTN Sub 04/17.03.Perpetual	1.2%
ING Groep NV VAR Sub 03/30.09.Perpetual	1.1%
Rothschilds Continuati FRN 04/29.08.Perpetual	1.1%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.1%
Unicredit SpA VAR Sub 17/03.12.Perpetual	1.1%

Forvalterens kommentar er vurderinger udtrykt af Bellatrix Asset Management SA. Periodiske rapporter, prospekt samt KIID (Key Investor Information Document) er tilgængelige ved henvendelse til Bellatrix Asset Management SA, på hjemmesiden www.bellatrix.lu eller hos registraren af fonden (EFA). Dette informationsark må ikke opfattes som købs- eller salgsanbefaling af aktier. Enhver anbefaling vedr. handel skal være ledsaget af prospektet, KIID samt den seneste periodes regnskab. Selv om alle data kommer fra pålidelige kilder, er tallene i dette dokument ikke revideret. Fondens tidligere resultater kan ikke garantere fremtidig udvikling af afkastet og værdien. Værdien af porteføljen afhænger af markedets udvikling og kan påvirkes af ændringer i valutakurser. Resultatet er beregnet efter omkostninger. Fondens danske repræsentant er Nykredit Portefølj Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V. Telefon +45 4455 9200.