



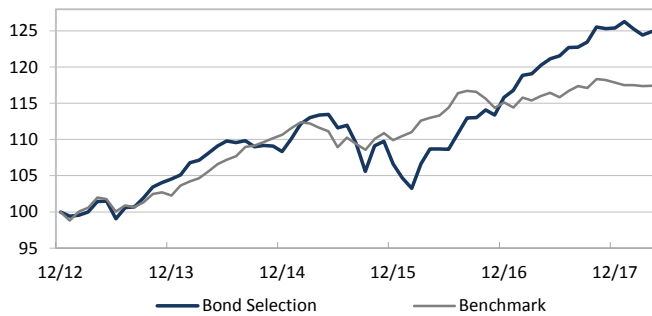
**INVESTERINGSSTRATEGI**

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 diversifikation af obligationer, udnytte viden samt benytte kilder til generering af merværdi.

**FORVALTERS KOMMENTAR**

I april måned steg fondens værdi med 0,39%. Obligationsmarkederne er fortsat under pres. Faktisk stiger renterne med udsigterne til højere inflation i USA. Størrelsen af disse rentestigninger genererer negativt afkast til obligationer. Selvom virksomhedsobligationer stadig kan give betydeligt relativt afkast i forhold til sikre lån, vil det absolutte afkast ikke nødvendigvis være positiv. I april genererede segmentet med høj-rente-obligationer det bedste afkast. Det opadgående pres på renterne vil fortsætte i de kommende måneder. Centralbankerne vil gennemføre mindre stimulerende pengepolitik i år. ECB forventes at stoppe sine kvantitative stimulerende obligationskøb i september og derefter gradvist hæve renterne fra tidligt i 2019. ECB's præsident var mere sikker i forhold til udsigterne for inflationen, men sagde at pengepolitikken bør forblive "Tålmodig, udholdende og forsigtig" på grund af fortsatte økonomiske usikkerheder. I løbet af måneden solgte vi Turkiye Garanti Bankasi 3,375% 2019, Petrobras 3,75% 2021, 4,75% UBS 2026. Samtidig købte vi Vallourec 6,375% 2023, Montenegro 3,375% 2025, Louvre Bidco 4,25% 2024 og Sigma Holdco 5,75% 2026. Vi øgede vores position i Tereos Finance 4,125% 2023.

**AFKAST**

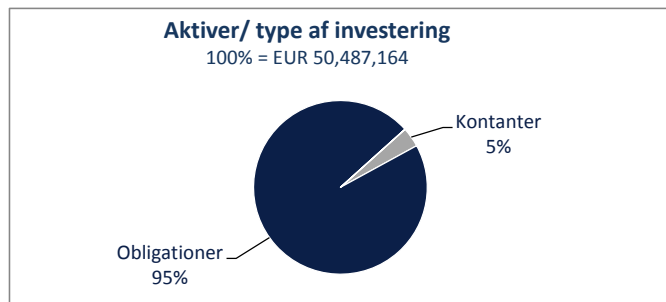


	Archea Bond Selection	Benchmark
Siden 04.01.2013	24.90%	17.41%
ÅTD	-0.41%	-0.37%
april 2018	0.39%	0.04%

**STAMOPLYSNINGER**

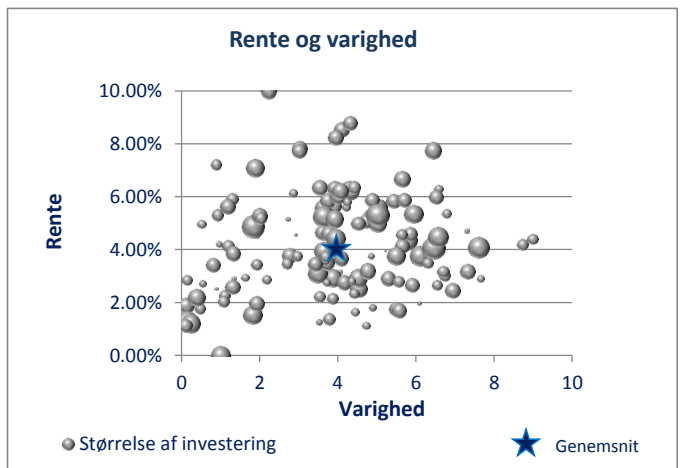
INDRE VÆRDI PR 30.04.2018	124.90
REF VALUTA / TYPE AF AKTIER	EUR / AKKUMULERENDE
AFDELINGENS FORMUE (EUR)	50,487,164
AFDELINGENS STARTDATO	04.01.2013
UDSTEDELSE PRIS	EUR 100
TYPE / DOMICIL	UCITS V / Luxembourg
FORVALTER	Bellatrix Asset Management SA
DEPOTBANK	Banque de Luxembourg SA
REGISTRAR	European 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**

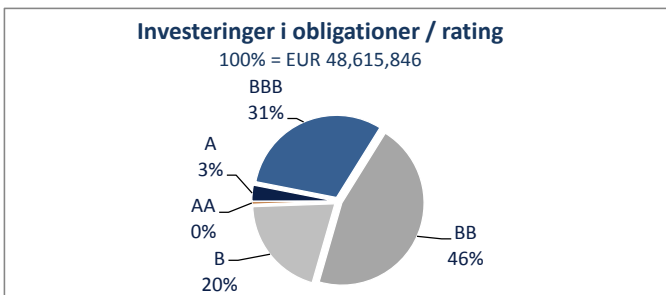


Valutaer	Procent
EUR	92.98%
CHF	2.23%
USD	2.81%
AUD	1.50%
others	0.48%

**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%
Volkswagen Intl Finance 17/14.06.Perpetual	1.2%
Deutsche Bank AG 6% 14/31.12.Perpetual	1.2%
ING Groep NV VAR Sub 03/30.09.Perpetual	1.1%
Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	1.1%
Rothschilds Continuati FRN 04/29.08.Perpetual	1.1%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.1%
Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.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](http://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 Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V. Telefon +45 4455 9200.