



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.

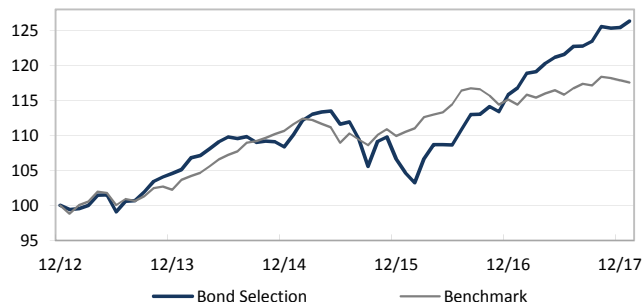
FORVALTERS KOMMENTAR

Vi er meget stolte af at meddele, at Archea Bond Selection ved 2018 Lipper Awards i Schweiz har opnået en første plads for bedste fund over en 3-årig periode i kategorien "euro obligationer". Vores engagement vil forblive intakt for at opnå stærkt afkast igen i år.

I løbet af januar måned voksede fonden + 0,70%. Ledende indikatorer tyder på en fortsættelse af genopretningen i de fleste lande i Europa. Det opadgående pres på renterne accelererede mod slutningen af måneden og forventes at fortsætte. Mens Fed bør hæve sine ledende renter tre gange i år efter tre forhøjelser i 2017, vil det være nødvendigt for Den Europæiske Centralbank at præcisere sin rente udmelding. I USA, hvor arbejdsløsheden er historisk lav, vil inflationstrykket på priserne stige. I Europa bør den seneste stigning af euroen dog begrænse inflationen. Stigningen i de lange renter vil blive holdt nede af den begrænsede stigning i forbrugerpriser og pengepolitikken, der kun vil sigte mod en langsom normalisering i renten for udlån for penge.

I løbet af måneden købte vi CMA CGM 5,25% 2025. Endvidere øgede vi vores positioner i Intralot 5,25% 2024, Thomas Cook 3,875% 2023, Teva Pharmaceutical 1,25% 2023 og Nemak 3, 25% 2024.

AFKAST

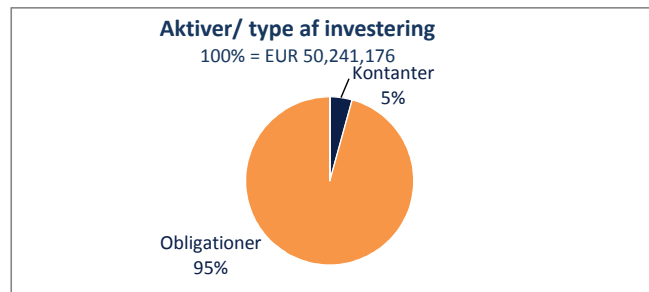


	Archea Bond Selection	Benchmark
Siden 31.12.2012	26.29%	17.52%
ÅTD	0.70%	-0.27%
January 18	0.70%	-0.27%

STAMOPLYSNINGER

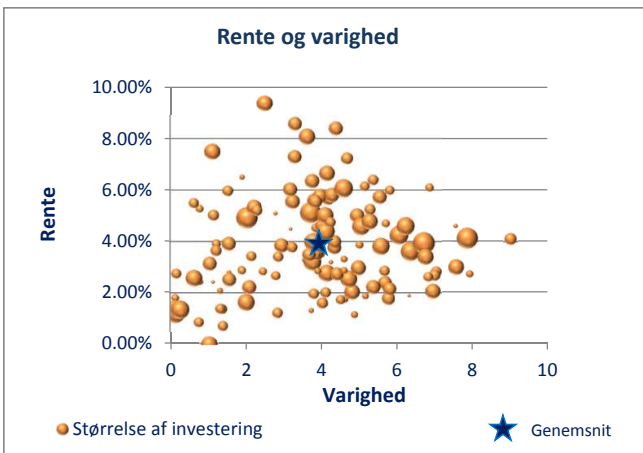
INDRE VÆRDI PR 31.01.2018	126.29
REF VALUTA / TYPE AF AKTIER	EUR / AKKUMULERENDE
AFDELINGENS FORMUE (EUR)	50,241,176
AFDELINGENS STARTDATO	31.12.2012
UDSTEDELSESPRIS	EUR 100
TYPE / DOMICIL	UCITS V / Luxembourg
FORVALTER	Bellatrix Asset Management SA
DEPOTBANK	Banque de Luxembourg SA
REGISTRAR	European Fund Administration(EFA)
REVISOR	PwC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND LX
ADMINISTRATIONS HONORAR	0.85%
BENCHMARK	QW5A

AFKAST

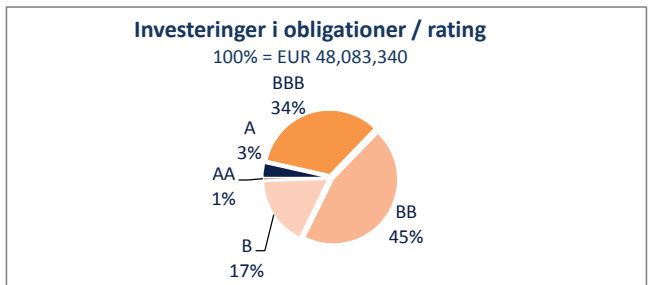


Valutaer		
EUR	92.27%	
USD	2.26%	
CHF	2.42%	
AUD	1.58%	
others	1.47%	

INDKOMST ANALYSE



KREDIT RISICI



Top 10 obligationsbeholdning

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	1.3%
Deutsche Bank AG 6% 14/31.12.Perpetual	1.3%
Nordea Bank AB FRN EMTN Sub 04/17.03.Perpetual	1.1%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.1%
ING Groep NV VAR Sub 03/30.09.Perpetual	1.1%
Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	1.1%
HSBC Holdings VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	1.1%
Wind Tre SpA 3.125% Sen 17/20.01.25	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 registreren 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.