



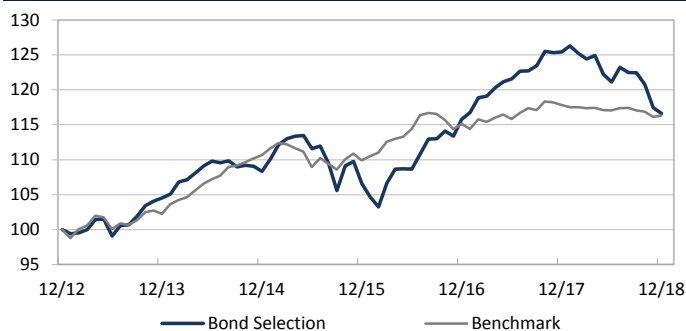
INVESTERINGSSTRATEGI

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

De seneste måneder har set et afkast af risikoaversion på de finansielle markeder og virksomhedsobligationer. Navnlige fortsatte High Yield-segmentet med sin nedadgående tendens og spredt sig på den finansielle gæld alle divergerede. ECB har afskaffet aktivskøbsprogrammet ved årets udgang, men vil ikke hæve sine nøgletal indtil anden halvdel af 2019. Stigningsforhøjelserne vil være beskedne, med inflationen stadig under det langsigtede mål. Den monetære normaliseringsproces forventes at fortsætte, hvilket vil føre til flere udfordringer for obligationsinvesteringer. USA pengepolitikken vil være mindre forudsigelig og vil mere afhænge af økonomiske data. Fed har indikeret, at det vil øge sine satser to gange i 2019. I Europa er klimaet stadig ugunstigt for obligationsklassen med en mindre stimulerende pengepolitik, voksende på det italienske gældsmarked og usikkerheder omkring Brexit. Graden af usikkerhed vil forblive høj, men corporate credit spreads udvidet i anden halvdel af 2018 for at blive mere attraktiv. Hvilket skal igen oversættes til positive forestillinger.

AFKAST

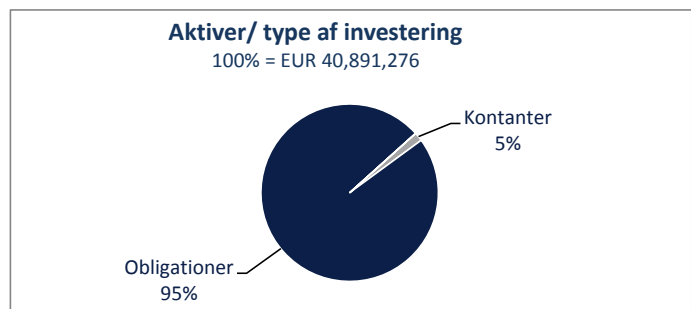


	Archea Bond Selection	Benchmark
Siden 04.01.2013	16.64%	16.33%
ÅTD	-6.99%	-1.29%
december 2018	-0.69%	0.17%

STAMOPLYSNINGER

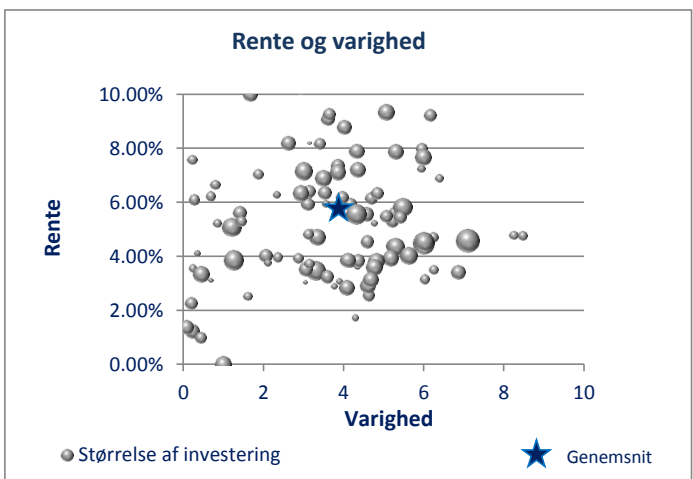
INDRE VÆRDI PR 31.12.2018	116.64
REF VALUTA / TYPE AF AKTIER	EUR / AKKUMULERENDE
AFDELINGENS FORMUE (EUR)	40,891,276
AFDELINGENS STARTDATO	04.01.2013
UDSTEDELSE PRIS	EUR 100
TYPE / DOMICIL	UCITS V / Luxembourg
FORVALTER	Bellatrix Asset Management SA
DEPOTBANK	Banque de Luxembourg SA
REGISTRAR	European Fund Administration(EFA)
REVISOR	PwC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND LX
ADMINISTRATIONS HONORAR	0.85%
BENCHMARK	QW5A
MARKEDSFØRINGSTILLADELSE I	LU, BE, FR, CH, DK

AFKAST

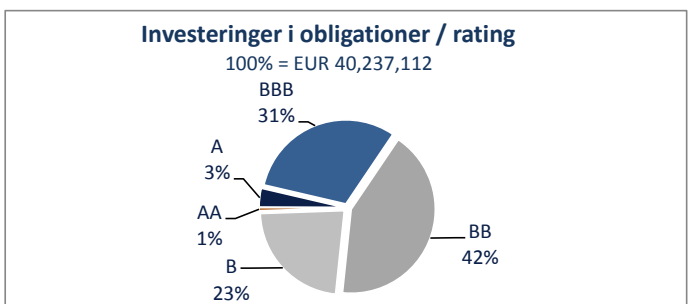


Valutaer		
EUR	92.60%	
CHF	1.95%	
USD	3.49%	
AUD	1.36%	
others	0.60%	

INDKOMST ANALYSE



KREDIT RISICI



Top 10 obligationsbeholdning

Volkswagen Intl Finance 17/14.06.Perpetual	1.8%
Generali Finance BV VARSub 14/21.11.Perpetual	1.7%
SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	1.5%
Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	1.5%
Danske Bank VAR Sub 06.10/Perpetual	1.4%
Deutsche Pfandbriefbank AG VAR 17/28.06.27	1.4%
Cote d'Ivoire 5.125% Sen 17/15.06.25	1.4%
Banco de Sabadell SA VAR 17/18.08.Perpetual	1.4%
Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	1.4%
Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	1.2%

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 Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V. Telefon +45 4455 9200.