



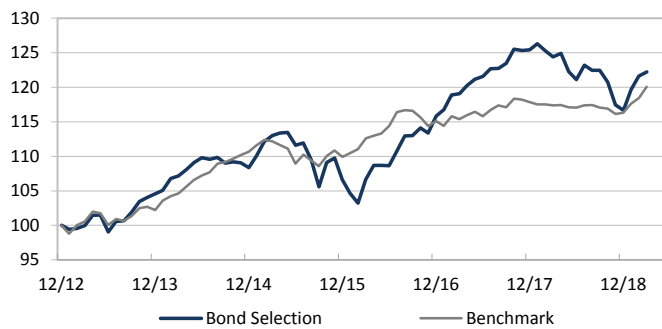
INVESTERINGSSTRATEGI

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 marts steg fondens nettoomsætning 0,50%. Det europæiske obligationsmarked har draget fordel af den imødekomende tone i Den Europæiske Centralbank. Italienske udbytter er dog steget som følge af ændringer i væksten prognoser. Forsvagningen af den europæiske økonomi fører til en reduktion i inflationsfrygten og holder renten på et meget lavt niveau. Selv i et beroliget økonomisk miljø bør ECB ikke være mere restriktive. Faktisk har den annonceret en ny runde af langfristede og lave udlån til euroområdet banker for at fremme omfordeling af likviditet i form af lån til virksomheder og husholdninger. I denne sammenhæng fungerer højrentebinding bedst. De tilbagevendende tegn på langsommere vækst fastholder interesse for obligationer og deres defensive natur. Andre grunde er vedvarende handelsvolatilitet og usikkerhed forbundet med Brexit. Med hensyn til varighed forbliver vi under fire år. Det opadgående pres på udbyttet kunne stige igen i de kommende måneder. Vi fastholder vores diversificering i kreditrisikobærende obligationer, forsikret af udsigten til at stabilisere overskuddet. De europæiske obligationsmarkeder forbliver godt positioneret. I løbet af måneden har vi reduceret vores position i *Intralot Capital 5.25% 2024*.

AFKAST

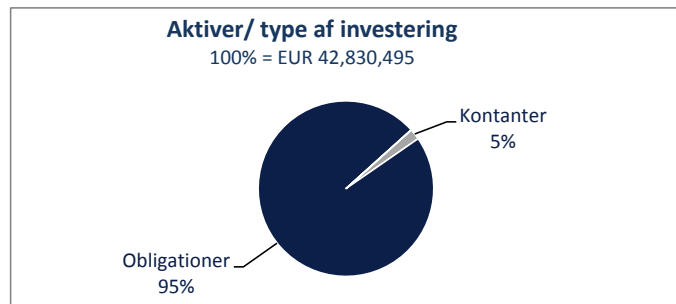


	Archea Bond Selection	Benchmark
Siden 04.01.2013	22.23%	20.08%
ÅTD	4.79%	3.22%
marts 2019	0.50%	1.38%

STAMOPLYSNINGER

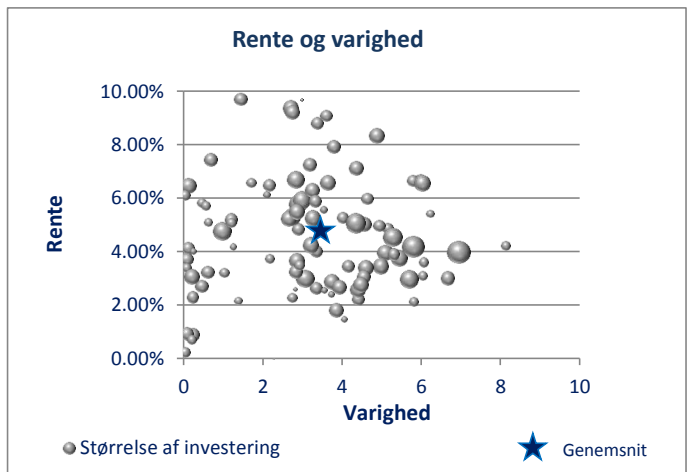
INDRE VÆRDI PR 31.03.2019	122.23
REF VALUTA / TYPE AF AKTIER	EUR / AKKUMULERENDE
AFDELINGENS FORMUE (EUR)	42,830,495
AFDELINGENS STARTDATO	04.01.2013
UDSTEDELSESPRIS	EUR 100
TYPE / DOMICIL	UCITS V / Luxembourg
FORVALTER	Bellatrix Asset Management SA
DEPOTBANK	Banque de Luxembourg SA
REGISTRAR	European Fund Administration(EFA)
REVISOR	PwC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND LX
ADMINISTRATIONS HONORAR	0.85%
BENCHMARK	QW5A
MARKEDSFØRINGSTILLADELSE I	LU, BE, FR, CH, DK

AFKAST

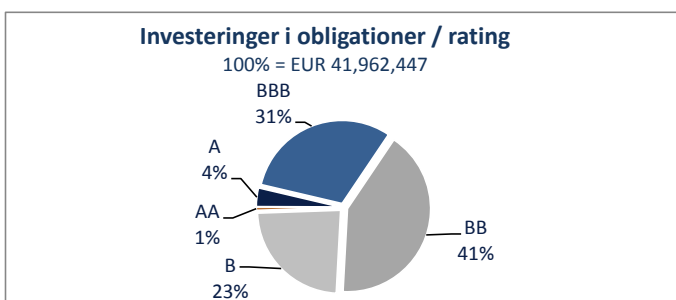


Valutaer	Procent
EUR	92.52%
CHF	1.92%
USD	3.61%
AUD	1.36%
others	0.59%

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%
Cote d'Ivoire 5.125% Sen 17/15.06.25	1.4%
Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	1.4%
Danske Bank VAR Sub 06.10/Perpetual	1.4%
Banco Bilbao Vizcaya 17/24.08.Perpetual	1.4%
Deutsche Pfandbriefbank AG VAR 17/28.06.27	1.4%
Bankia SA VAR 17/18.10.Perpetual	1.4%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.3%

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.