



INVESTERINGSMETODE

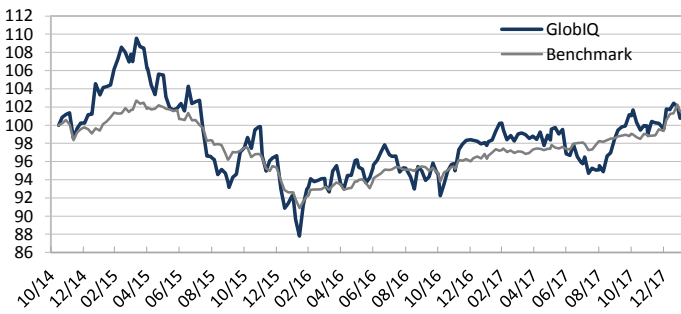
Fonden investerer i de mest likvide globale aktier, obligationer og pengemarkedsindeks, som hovedsageligt repræsenteres af deres børsnoterede fonde (ETFs). Det anvender kvantitative risikostyringsteknikker for at optimere afkast og undgå store nedskæringer.

FORVALTERS KOMMENTAR

I januar steg afdelingen med 1,17%, og den indre værdi (NAV) pr. aktie lukkede i 100,76.

Sidste måned begyndte aktiemarkedene positivt. Dog var der en nedadgående bevægelse mod slutningen af måneden grundet stærke amerikanske løndata, inflationsfrygt og flere end forventede renteforhøjelse fra Fed. Den globale vækst forbliver imidlertid robust. Samlet set har vi bedre end forventet indtjening fra virksomheder samt stærk økonomisk tilstand, og den globale vækst er blevet revideret i 2018, fra 3,7% til 3,9%, hvilket især skyldes af stigning i Europa og Japan. I Europa viser konsensus yderligere vækst i regionen, og BNP-vækstforventningerne i 2018 er blevet øget. ECB, Den Europæiske Centralbank, ændrede ikke de imødekomende finansielle forhold i euroområdet på trods af stærk euro. I USA gjorde den nye skattelov investorerne optimistiske over indtjeningen fra virksomhederne, og BNP-data viste, at husholdningenes udgifter steg yderligere, og virksomhederne investerer mere. Sidste måned holdt de globale ledere i politik, erhverv og kultur deres årlige samling i Davos, Schweiz. IMF's cheføkonom Maurice Obstfeld nævnte, at "på kort sigt, hvis USA vokser hurtigere på grund af finanspolitiske stimulanser, vil dette få en positiv overgang til Europa, men på længere sigt kan det medføre økonomiske bekymringer, som måske kan være mere negativ i forhold til risici for høje gælds niveauer". Sidste måned var vi bullish på risiko aktiver, og vi vil forblive bullish for den næste måned, da makrodata understøtter en højere global vækst, selvom vi måske står over for en vis markedsturbulens som følge af frygt for inflation eller accelereret renteforhøjelse fra US Fed eller, simpelthen om et muligt stop af ECBs kvantitative lempelse i Europa. Japans centralbank fortsætter den lempelige pengepolitik. Således foretrækker vi japanske og Emerging Market-aktier fremfor amerikanske, da de ifølge vores opfattelse stadig er billige. Sektorvis mener vi, at sundhedsvæsenet er blandt vækstsektorerne i år, da vi

AFKAST

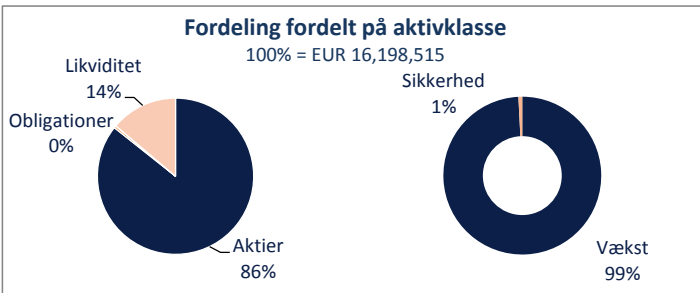


| | Archea GlobiQ | Benchmark |
|------------------|---------------|-----------|
| Siden 14.11.2014 | 0.76% | 1.55% |
| YTD | 1.21% | 2.19% |
| januar 2018 | 1.21% | 2.19% |

STAMOPLYSNINGER

| | |
|--------------------------|--------------------------------------|
| NAV PER 31.01.2018 | 100.76 |
| REF VALUTA / TYPE AKTIER | EUR / CAPITALISATION |
| AUM OF COMPARTMENT (EUR) | 16,198,515 |
| DATO FOR INCEPTION | 14.11.2014 |
| UDGIFTSPRIS | EUR 100 |
| TYPE / DOMICILE | UCITS IV / Luxembourg |
| FONDS MANAGER | Bellatrix Asset Management SA |
| CUSTODIAN BANK | Banque de Luxembourg SA |
| REGISTRATOR | European Fund Administration |
| REVISORS | PWC |
| ISIN | LU1132725034 |
| BLOOMBERG | GLOBIQ1 LX |
| FORVALTNINGSGIFTER | 2.0% |
| YDELSESGEBYR | 20% (High-Water Mark) |
| BENCHMARK | HFRX Global Hedge Fund Eur (HFRXGLE) |

AKTIV ALLOKERING

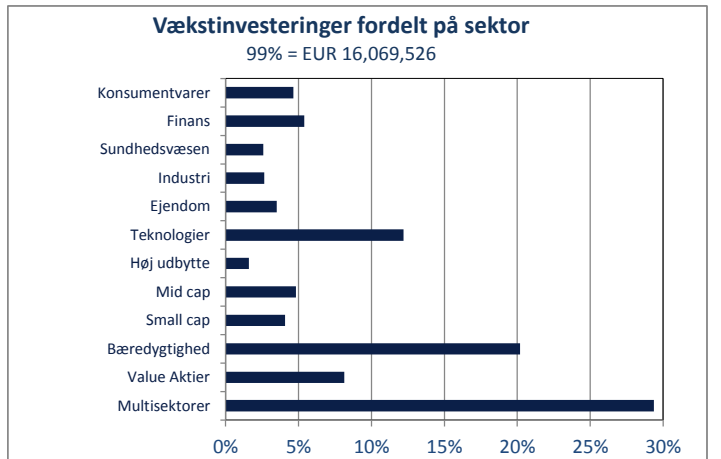


| | | | |
|---------------|------|-----|-----|
| Europe | 55% | EUR | 38% |
| Asia Pacific | 17% | USD | 27% |
| North America | 7% | JPY | 14% |
| Global | 21% | CHF | 6% |
| | 100% | | 84% |

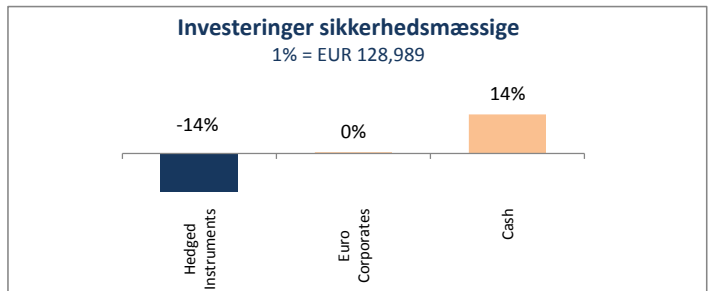
Top 15 positioner

| | |
|--|------|
| Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation | 6.2% |
| iShares TecDax UCITS ETF | 6.0% |
| iShares Edge MSCI USA MultiFactor UCITS ETF | 5.4% |
| Deka MDAX UCITS ETF | 4.8% |
| UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF | 4.7% |
| iShares DJ Global Sustainability UCITS ETF | 4.6% |
| Amundi MSCI Netherland UCITS ETF | 4.2% |
| iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF | 4.1% |
| iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF | 4.0% |
| iShares MSCI Korea UCITS ETF | 3.9% |

VÆKSTKOMPONENTER / AKTIER



SIKKERHEDSKOMPONENTER / OBLIGATIONER



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 salg anbefaling 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. Prestationsgebyr beregnes på nettopræmien med et høj vandmærke. Repræsentanten i Schweiz er CACEIS (Schweiz) SA, Chemin de Précoissy 7-9, CH-1260 Nyon. Den betalende agent i Schweiz er Credit Agricole (Schweiz), Rue du Rhône 46, 1211 Genève 11. De relevante dokumenter samt det komplette prospekt inklusive vedtægter og nøgleinvestoroplysninger samt års- og halvårsrapporter kan fås gratis fra repræsentanten i Schweiz, nemlig CACEIS (Schweiz) SA.