



INVESTERINGSMETODE

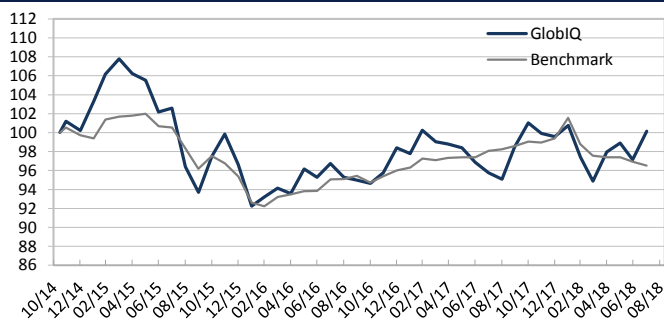
Fonden investerer i de mest likvide globale aktier, obligationer og pengemarkedsindeks, som hovedsageligt repræsenteres af deres børsnoterede fonde (ETFs). Det anvender kvantitative risikostyringsteknikker for at optimere afkast og undgå store nedskæringer.

FORVALTERS KOMMENTAR

I juli steg vores fond 3,08% og NAV pr. Aktie lukkede til 100,14.

Markederne har været positive i løbet af den sidste måned efter volatiliteten udløst af spændinger mellem USA og Kina. Den amerikanske økonomi viser igen en solid vækstvej, der fører til en stor amerikansk arbejdsrapport med en arbejdsløshedsprocent på 4%, lige over det sidste tal, den laveste siden 1969. Lønningerne steg også med 2,7% i forhold til året før. I Europa var dataene mindre lovende, men det centrale i dette er stabiliseringen og harmoniseringen af data i hele regionen, som vi observerede i sidste måned. Hidtil er den globale økonomi vokset, især efter det overbevisende selskabs overskud i andet kvartal. Den amerikanske teknologisektor solgte efter skuffende resultater fra Netflix, mens finanserne gik stærkt sammen. For første gang siden 2008 nåede 3-måneders statsobligationsrente 2% sidste måned, mens den 10-årige statsobligationsrente var under 3%. Da forskellen mellem disse to renter er faldet til deres laveste værdi siden 2008, er rentekurven blevet fladere. Vi er primært bekymrede over en omvendt rentekurve. Vi er imidlertid på randen af monetære lettelse fra centralbanker, som også kan påvirke rentekurven og kan kun være tegn på moderat økonomisk vækst frem for en recession. På rentemarkederne overvejer vi gradvist at tilføje investeringskvalitetsobligationer til vores portefølje som sikkerhedsstillelse. Ikke desto mindre mener vi, at aktierne vil fungere bedre i den nærmeste fremtid. Men højtforrentede obligationer er, derfor junk obligationer under pres, og emerging markets-obligationer er billige i forhold til højrenteobligationer i USA, og vi forventer, at denne tendens vil fortsætte et stykke tid. Vi mener, at handelskriget endnu ikke er startet, og kun dele af taksterne er gældende. For det meste forårsagede modforanstaltninger fra forskellige lande rundt omkring i verden markedsvolatilitet og øgede risici. De nuværende takster retter sig mod bestemte producenter, virksomheder og forbrugere og vil primært skade dem i stedet for at få en bred indvirkning. Selv om disse takster vil dæmpe fremtidens positive udsigter, er det selvfølgelig stadig for tidligt at dømme. Vi er fortsat optimistiske på aktier versus fast indkomst, med komplet diversificering globalt og i forskellige sektorer undtagen olie og gas, for at undgå volatilitet i sektoren.

AFKAST

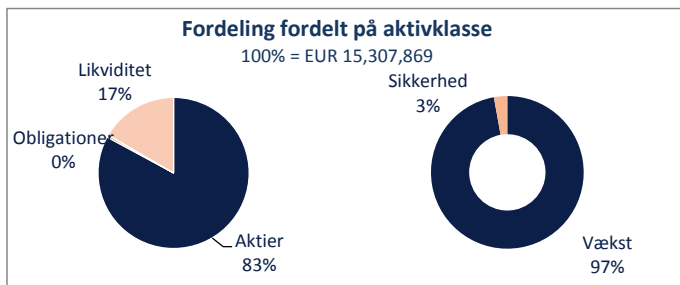


	Archea GlobiQ	Benchmark
Siden 14.11.2014	0.14%	-3.47%
YTD	0.58%	-2.87%
juli 2018	3.08%	-0.41%

STAMOPLYSNINGER

NAV PER 31.07.2018	100.14
REF VALUTA / TYPE AKTIER	EUR / CAPITALISATION
AUM OF COMPARTMENT (EUR)	15,307,869
DATO FOR INCEPTION	14.11.2014
UDGIFTSPRIS	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / 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)
MARKEDSFØRINGSTILLADELSE I	LU, BE, FR, CH

AKTIV ALLOKERING

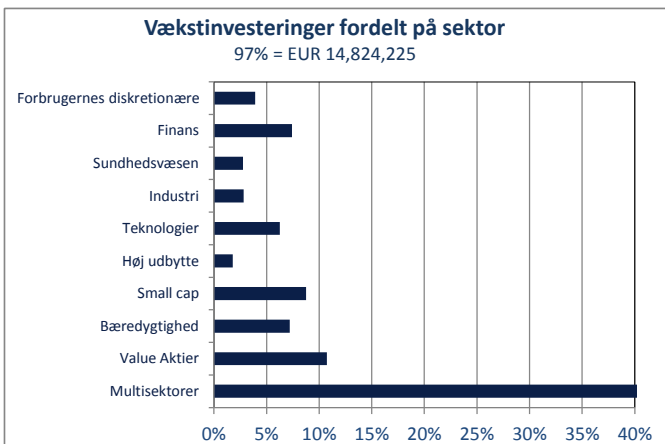


Europe	51%	EUR	44%
Asia Pacific	35%	USD	25%
North America	14%	JPY	14%
Andre regioner	0%	CHF	6%
	100%		89%

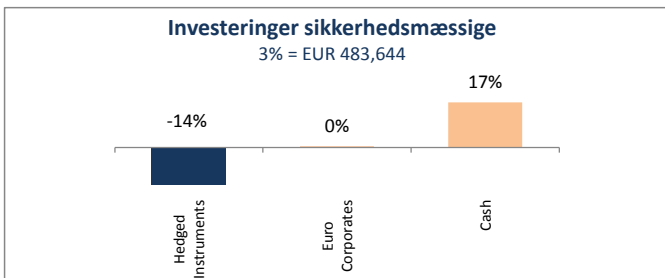
Top 10 positioner

iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	7.8%
Deka DAX UCITS ETF	7.6%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	7.4%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatic	6.2%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	4.7%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.6%
ComStage SDAX UCITS ETF	4.5%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.3%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.1%
Amundi S&P Global Luxury UCITS ETF	3.9%

VÆKSTKOMPONENTER / AKTIER



SIKKERHEDSKOMPONENTER / OBLIGATIONER



Forvalters 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 registratoren 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 periodiske 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 nettogrammen med et højt vandmærke.
 Repræsentant 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.