



INVESTERINGSMETODE

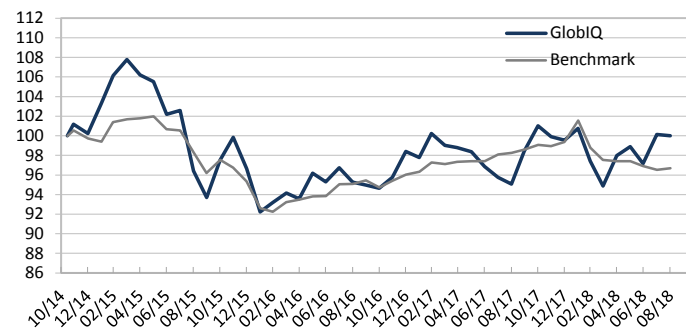
Fonden investerer i de mest likvide globale aktier, obligationer og pengemarkedsindeks, som hovedsageligt repræsenteres af deres børsnoterede fonde (ETFs). Det anvender kvantitative risikostyringsteknikker for at optimere afkast og undgå store nedskæringer.

FORVALTERS KOMMENTAR

I august faldt vores fond en smule med 0,14%, og den indre værdi pr. Aktie lukkede til 100.

Den sidste måned var en af de meget sjældne måneder, hvor vi oplevede en divergens mellem markederne i USA og resten af verden. Det amerikanske marked var for det meste positivt og nået en ny rekordhøjhed, mens resten af verden oplevede vanskeligheder. Ikke alene handelsspændingerne mellem USA og Kina, men også den finansielle og valuta turbulens i Tyrkiet førte til en afsætning, især i aktier og rentepapirer i Europa og vækstmarkeder. De amerikanske markeder har haft godt af et andet stærkt kvartal, hvor ca. 80% af virksomhederne rapporterer bedre end forventede resultater i S & P500. Emerging market uro bad investorer til at søge sikkerhed eller endnu bedre investere i sikre havne, med undtagelse af guld, som overraskende afskrives. Nogle investorer brugte USD som sikkerhed, hvilket betyder at de enten købte USD eller blot lukkede deres tidligere kortsalg. Som følge heraf kom de nye valutaer under pres og efterfølgende nye markedsandele. Selv om August var ret rolig, følte vi, at investorerne endnu ikke fuldt ud kunne stole på markederne på grund af politiske imponderables, der stammer fra Trump-administrationen, selvom de fokuserede på fundamentale snarere end politik. Prisen på råolie lallied efter det blev kendt, at det oprindelige offentlige udbud af Saudi Aramco var forsinket. Alt i alt forventer vi, at volatiliteten fortsætter i den kommende måned. Ikke desto mindre vil vi holde vores europæiske aktiepositioner med maksimal sektor diversificering. Vi forventer en vis vækst i andet kvartal på grund af den svagere euro og gode corporate resultater. Den eneste headwind er politiske problemer, især i Italien, hvilket helt sikkert vil føre til volatilitet. Strategisk tror vi stadig, at japanske aktier er undervurderede og har større potentiale. Vi har afdækket vores fond gennem valutaoverlag, primært mod USD.

AFKAST

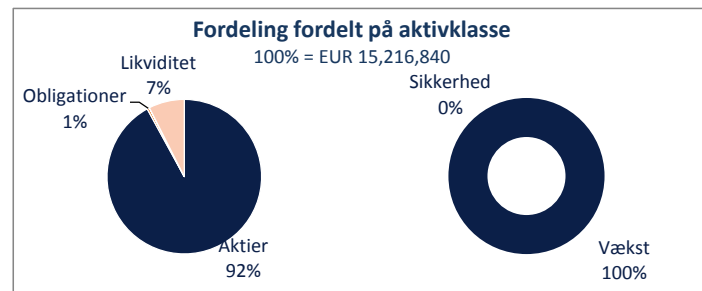


	Archea GlobiQ	Benchmark
Siden 14.11.2014	0.00%	-3.31%
YTD	0.44%	-2.70%
august 2018	-0.14%	0.17%

STAMOPLYSNINGER

NAV PER 31.08.2018	100.00
REF VALUTA / TYPE AKTIER	EUR / CAPITALISATION
AUM OF COMPARTMENT (EUR)	15,216,840
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%
YDELSESGBYR	20% (High-Water Mark)
BENCHMARK	HFRX Global Hedge Fund Eur (HFRXGLE)
MARKEDSFØRINGSTILLADELSE I	LU, BE, FR, CH

AKTIV ALLOKERING

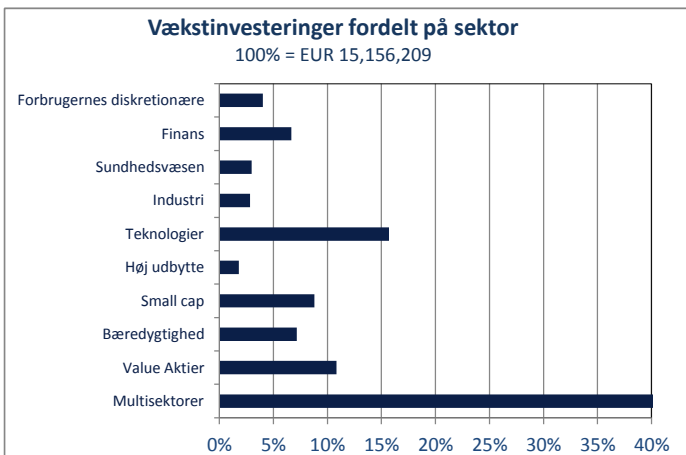


Europe	57%	EUR	52%
Asia Pacific	30%	USD	16%
North America	13%	JPY	14%
Andre regioner	0%	CHF	6%
	100%		88%

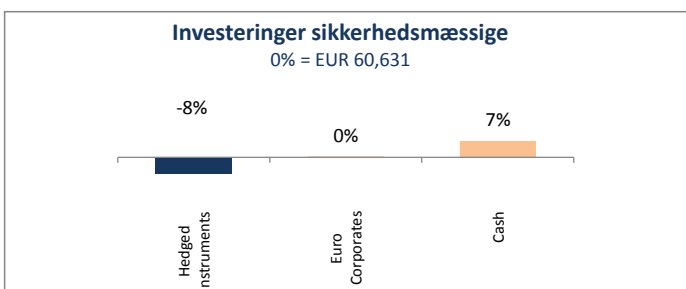
Top 10 positioner

iShares TecDax UCITS ETF	9.1%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	7.8%
Deka DAX UCITS ETF	7.4%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.7%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatio	6.6%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	5.1%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.5%
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%

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 registratoren 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 nettoperformansen 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.