



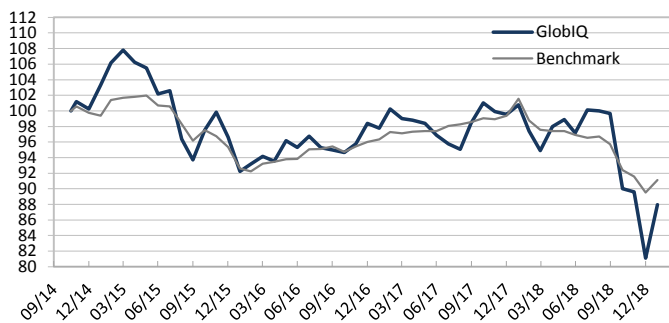
**ANLAGEPOLITIK**

Der Fonds investiert global in die liquidesten Aktien-, Anleihen- und Geldmarktindizes, wie vor allem mittels Exchange Traded Funds (ETFs). Es werden quantitative Risikomanagementtechniken benutzt, um die Erträge zu optimieren und grosse Verluste zu vermeiden.

**KOMMENTAR DES FONDMANAGERS**

Im Januar stieg unser Fonds um 7,83% und der Nettoinventarwert (NAV) je Aktie betrug 87,98. Die Aktien begannen das Jahr 2019 nach dem extremen Ausverkauf im Dezember sehr positiv. Die Aktien verzeichneten vier Wochen in Folge Gewinne, dank positiver Nachrichten aus den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie dem Beginn der Gewinnsaison. Die Unternehmensgewinne waren besser als befürchtet, und vor allem waren die Kommentare des Managements zu ihrem Geschäft und die Aussichten der Weltwirtschaft positiv genug, um das Vertrauen in den Markt wiederherzustellen. Die US-Notenbank, die Fed, fügte dem Markt Süße hinzu, indem sie den Zeitpunkt der nächsten Zinserhöhung geduldiger verfolgte und schließlich den Anlegern zeigte, dass die Fed die künftige Festigung der Politik vorsichtiger sah. Die Hauptfrage ist, wie lange diese Rallye anhält. Unseres Erachtens beruhte die Markterholung im Januar auf starken Fundamentaldaten, d. H. Unternehmensgewinnen und Zentralbanken. Die Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sind jedoch nach wie vor ein wichtiger Katalysator für die Fortsetzung dieser Rallye. Bislang haben beide Seiten die Bereitschaft gezeigt, den Handelskrieg zu beenden. China hat sogar erste Schritte unternommen, um nicht nur seine Wirtschaft zu öffnen, sondern auch den Kontostand mit Amerika zu reduzieren. Wir erwarten weniger sichere Daten aus der Eurozone und mit zunehmender Brexit-Unsicherheit mehr Volatilität. Insgesamt sehen wir keine unmittelbar bevorstehende Rezession. Die Fundamentaldaten sind solide genug, um das globale Wachstum zu unterstützen, jedoch langsamer. Daher behalten wir unsere Übergewichtung in Aktien und Untergewichtung in Anleihen bei. Wir haben unser USD-Engagement im Portfolio abgesichert. Wir halten Positionen in südkoreanischen Aktien trotz schwacher Daten aus der Region. Aus unserer Sicht sind die Fed, die die Zinserhöhung zurückhält, und der chinesische Stimulus zwei wichtige Wachstumstreiber in Südkorea.

**WERTENTWICKLUNG**

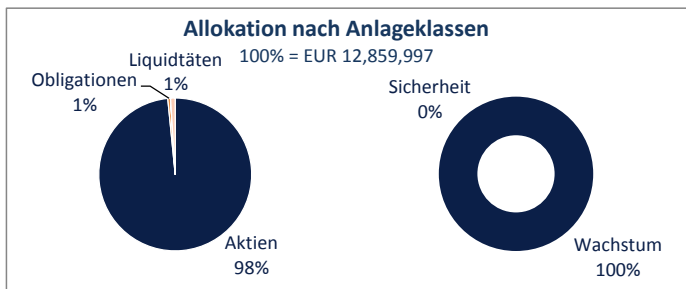


	Archea GlobiQ	Benchmark
Seit 14.11.2014	-12.02%	-8.87%
YTD	8.50%	1.81%
Januar 2019	8.50%	1.81%

**ÜBERBLICK**

NAV PER 31.01.2019	<b>87.98</b>
REF. WÄHRUNG / AUSSCHÜTTUNGSART	EUR / KAPITALISIEREND
FONDSVERMÖGEN (EUR)	12,859,997
LANCIERUNG	14.11.2014
AUSGABEPREIS	EUR 100
TYP / DOMIZIL	UCITS V / Luxemburg
FONDSVERWALTER	Bellatrix Asset Management SA
DEPOTBANK	Banque de Luxembourg SA
REGISTERSTELLE	European Fund Administration
AUDITOR	PWC
ISIN	LU1132725034
BLOOMBERG	GLOBIQ1 LX
VERWALTUNGSKOMMISSION	2.0%
PERFORMANCEGEBÜHR	20% (High-Water Mark)
BENCHMARK	HFRX Global Hedge Fund Eur (HFRXGLE)
VERTRIEB	LU, BE, FR, CH

**ANLAGE DES FONDSVERMÖGENS**

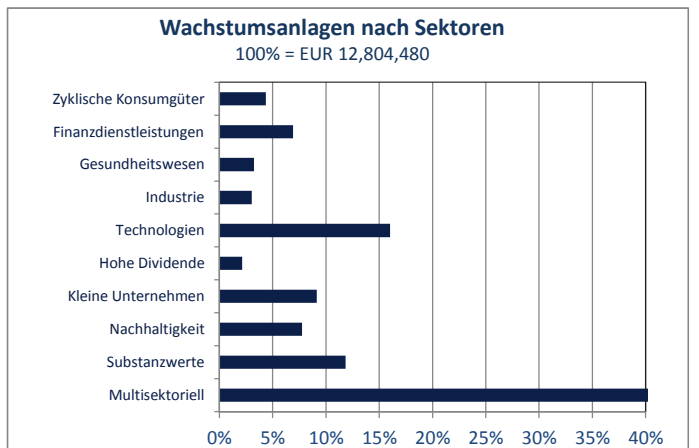


Europa	56%	EUR	50%
Asien-Pazifik	31%	USD	17%
Nordamerika	13%	JPY	13%
Andere Regionen	0%	CHF	6%
	100%		86%

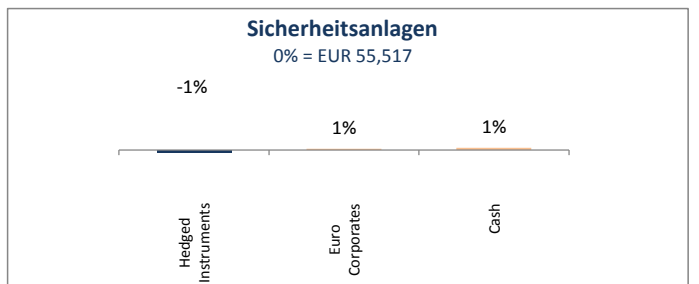
**Die 10 Grössten Positionen**

iShares TecDax UCITS ETF	9.2%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.5%
Deka DAX UCITS ETF	7.9%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.9%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatio	6.8%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.0%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	5.0%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.6%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.5%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.4%

**WACHSTUMSKOMPONENTEN / AKTIEN**



**SICHERUNGSKOMPONENTEN / RENTEN**



Die Kommentare des Fondsmanagers geben die persönlichen Meinungen der Bellatrix Asset Management SA wieder. Die periodischen Berichte, der Fondsprospekt und der vereinfachte Prospekt sind auf Anfrage bei Bellatrix Asset Management SA oder bei der Fondszentrale erhältlich. Dieses Informationsblatt darf nicht als Angebot zum Verkauf oder zum Kauf von Wertschriften verstanden werden. Für ein Angebot muss dieses Dokument zwingend mit dem Prospekt, dem vereinfachten Prospekt und den aktuellen periodischen Berichten des Fonds begleitet sein. Obgleich aus den bestmöglichen Quellen bezogen, wurden die Zahlen in diesem Dokument nicht geprüft. Der Nettoinventarwert des Portfolios hängt von der Marktentwicklung ab. Es gibt weder eine Garantie für die historische Performance der SICAV, noch kann von der Vergangenheit auf die zukünftige Entwicklung des Fonds geschlossen werden. Die Rendite wird nach Abzug von Gebühren berechnet. Die Performancegebühr wird auf der Grundlage der Nettoleistung mit einer High-Water Marke berechnet. Der Vertreter in der Schweiz ist CACEIS (Schweiz) SA, Chemin de Précoissy 7-9, CH-1260 Nyon. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Agricole (Suisse) Rue du Rhône 46, CH-1211 Genf 11. Verkaufsunterlagen wie der Verkaufsprospekt einschliesslich der Statuten und wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz CACEIS (Schweiz) SA bezogen werden.