



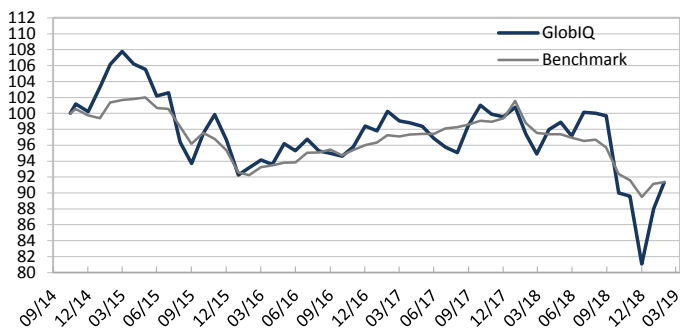
**ANLAGEPOLITIK**

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 Februar stieg unser Fonds um 3,65% und der Nettoinventarwert (NAV) pro Aktie schloss bei 91,31. Insgesamt war der letzte Monat für globale Aktien positiv. Zum einen dank des Optimismus hinsichtlich positiver Handelsverhandlungen zwischen den USA und China. Zweitens ist die Panik wegen eines Zinsanstiegs durch die Fed weitgehend verschwunden, da die Fed pausiert und die Bereitschaft gezeigt hat, datenorientierter zu sein und die wirtschaftliche Lage zu bewerten, bevor die Zinsen steigen. Schließlich war die Gewinnssaison im vierten Quartal besser als befürchtet. Unseres Erachtens beruhte die jüngste Rallye auf den Grundlagen und Fakten. Als Value-Investor haben wir keine Anzeichen einer unmittelbar bevorstehenden Rezession gesehen. Europäische Aktien litten am stärksten unter den Handelsspannungen in den USA und China, was auf die exportorientierte Wirtschaft zurückzuführen war. Chinesische Daten sind der wichtigste Indikator für die Richtung Europas. Bisher haben sich die fiskalischen und monetären Anstrengungen Chinas zur Belebung der Wirtschaft ausgezahlt. Abwärtsrisiken bleiben jedoch bestehen, da die Unsicherheit weiterhin besteht. Die Hauptfrage bleibt, wie weit die derzeitige Rallye gehen kann. Wir glauben, dass das Handelsgespräch zwischen den USA und China nur der Katalysator für die Marktrallye sein wird, während Unternehmensgewinne, BIP und Zentralbanken die Haupttreiber sind. Wir behalten unsere übergewichteten Positionen in europäischen und japanischen Aktien bei, da sich die Spannungen im Handel scheinbar abschwächen. Wir sind in europäischen Banken engagiert, da wir von der EZB eine neue TLTRO-Runde erwarten, was neue Kreditfazilitäten für Banken bedeutet, weshalb die europäischen Banken davon profitieren sollten. Wir sind auch in Schwellenländern übergewichtet, während wir unsere neutrale Position bei amerikanischen Aktien beibehalten.

**WERTENTWICKLUNG**

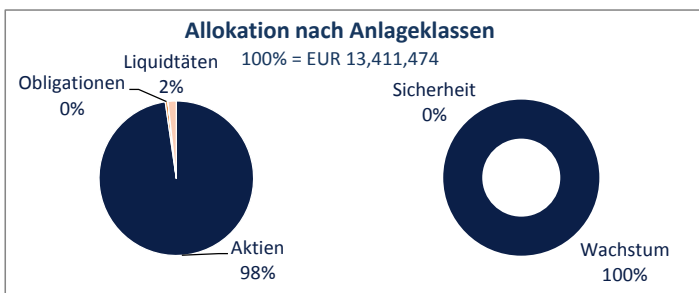


	Archea GlobiQ	Benchmark
Seit 14.11.2014	-8.69%	-8.64%
YTD	12.60%	2.07%
Februar 2019	3.78%	0.25%

**ÜBERBLICK**

NAV PER 28.02.2019	<b>91.31</b>
REF. WÄHRUNG / AUSSCHÜTTUNGSART	EUR / KAPITALISIEREND
FONDSVERMÖGEN (EUR)	13,411,474
LANCIERUNG	14.11.2014
AUSGABEPREIS	EUR 100
TYP / DOMIZIL	UCITS V / Luxembourg
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**

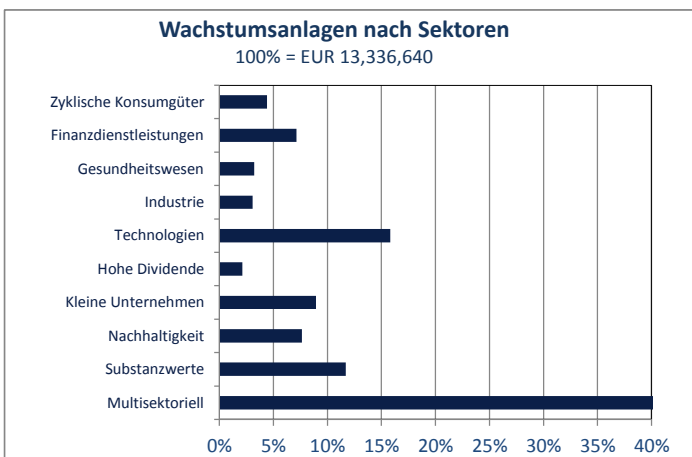


Europa	56%	EUR	50%
Asien-Pazifik	30%	USD	17%
Nordamerika	13%	JPY	13%
Andere Regionen	0%	CHF	6%
	100%		87%

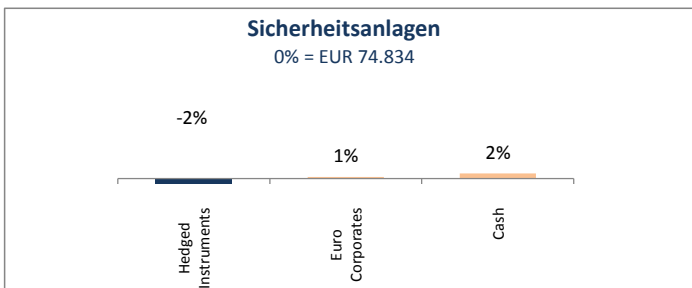
**Die 10 Grössten Positionen**

iShares TecDax UCITS ETF	8.9%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.4%
Deka DAX UCITS ETF	7.8%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	7.1%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatio	6.9%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.1%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	5.1%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.6%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.5%
Amundi S&P Global Luxury 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 Wertpapieren 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 Précoisy 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.