



INVESTERINGSMETODE

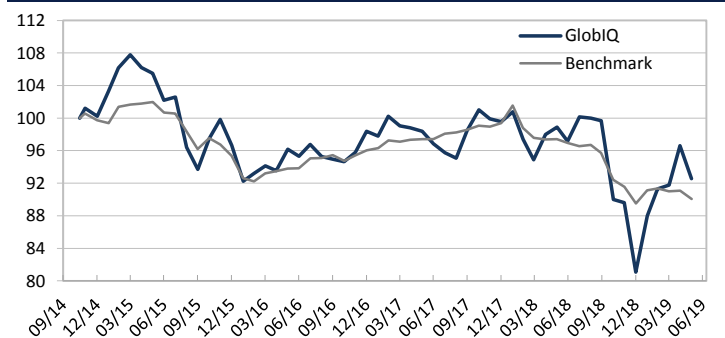
Fonden investerer i de mest likvide globale aktier, obligationer og pengemarkedsindeks, som hovedsageligt repræsenteres af deres børsnoterede fonde (ETFs). Det anvender kvantitative risikostyringsteknikker for at optimere afkast og undgå store nedskæringer.

FORVALTERS KOMMENTAR

I maj faldt vores fond 4,4%, og NAV pr. Aktie lukkede til 92,55.

Det globale aktiemarked i sidste måned faldt mest siden januar 2019. Endnu en gang var de faglige spændinger mellem USA og Kina i centrum, annonceret som præsident Trump før den kritiske samtale mellem de vigtigste forhandlinger hold af de to lande i Washington, at "Kina brød handlen". De amerikanske forhøjede takster på Kinas 200 milliarder dollar importerede fra 10% til 25%, mens begge parter var svært ved at nå frem til en bedre aftale for deres nation. Makrodata indikerer langsommere global vækst. Olieprisen oplevede det stærkere fald i en uge siden 2015. Utilities var blandt vinderne. Dog analyserer prisen bevægelsen af S & P 500 i løbet af en dag og over natten fortæller os "Køb dukkert". Det ser ud til, at investorerne stadig stoler på det amerikanske marked og afspejler handelsspændingerne generelt. Dette er også en indikation af mængden af kontanter på siden. Emerging Market valutaer er hårdest ramt. Rentemarkedet har prissat en høj sandsynlighed for lempelse i de kommende måneder, selv om vi mener, at US Federal Reserve ikke har til hensigt at gøre noget i den nærmeste fremtid. Hverken en stigning eller en reduktion. De finansielle markeder er fortsat udsat for mange usikkerheder: handelsspændingerne mellem USA og Kina, Brexit, det italienske gældsproblem og de mere geopolitiske spændinger i Mellemøsten. Vi vil afdække vores portefølje næsten 100% på dette tidspunkt, indtil vi får et bedre overblik over markedets retning.

AFKAST

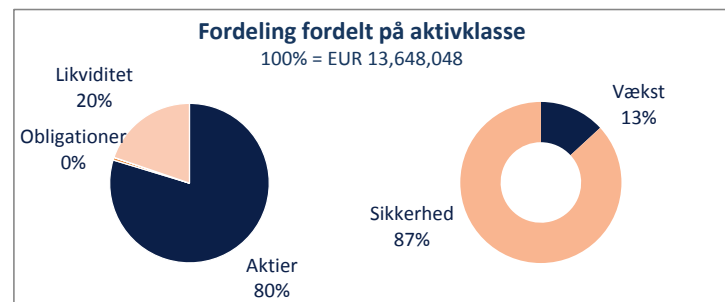


	Archea GlobiQ	Benchmark
Siden 14.11.2014	-7.45%	-9.94%
YTD	14.13%	0.62%
maj 2019	-4.20%	-1.13%

STAMOPLYSNINGER

NAV PER 31.05.2019	92.55
REF VALUTA / TYPE AKTIER	EUR / CAPITALISATION
AUM OF COMPARTMENT (EUR)	13,648,048
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

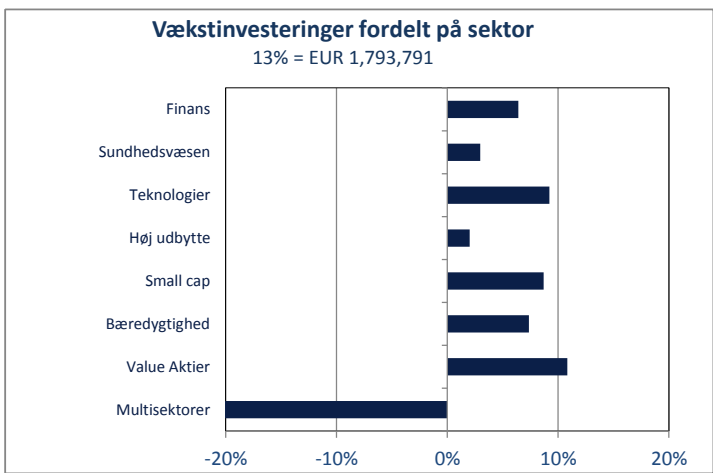


Europe	22%	EUR	66%
Asia Pacific	13%	USD	13%
North America	-22%	JPY	10%
Andre regioner	86%	CHF	5%
	100%		95%

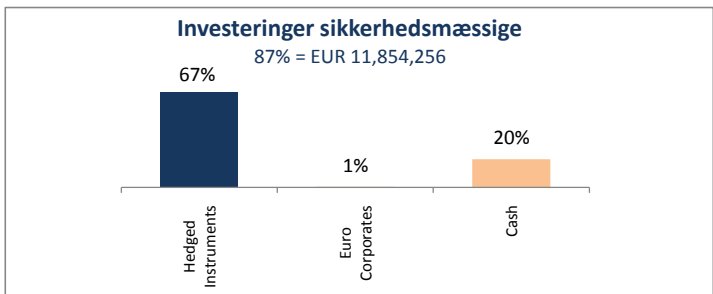
Top 10 positioner

Deka DAX UCITS ETF	15.6%
iShares TecDax UCITS ETF	9.2%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	7.8%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.4%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.1%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.7%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.4%
ComStage SDAX UCITS ETF	4.3%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.0%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	3.4%

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 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 højt 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.