



INVESTERINGSMETODE

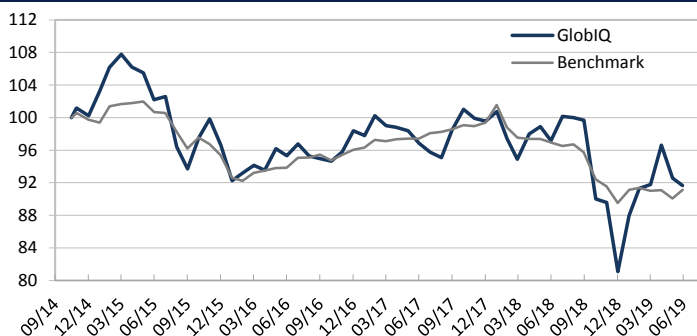
Fonden investerer i de mest likvide globale aktier, obligationer og pengemarkedsindeks, som hovedsageligt repræsenteres af deres børsnoterede fonde (ETFs). Det anvender kvantitative risikostyringsteknikker for at optimere afkast og undgå store nedskæringer.

FORVALTERS KOMMENTAR

I juni faldt vores fond 0,96%, og NAV pr. Aktie lukkede til 91,67.

Globale aktier startede juni måned midt i en uventet afdæmpet tone fra både den amerikanske centralbank og Den Europæiske Centralbank og gentog deres støtte til økonomisk vækst med potentielle nedskæringer og flere stimuleringspakker. Markedet var også tilfreds med, at USA og Mexico havde nået en handelsaftale, så USA stoppede sin prisforhøjelse fra 5% til 25%. Globale makrodata viste gradvist en afmatning i økonomien, som investorerne tolkede som bekræftelse på, at centralbankerne ville handle hurtigere end senere. Mødet mellem præsident Trump og præsident Xi på G20 i Japan var en anden katalysator for markedets opsving. Overraskende nok fejrede markedet resultatet, selvom mødet "G2" netop opfyldte markedets forventninger, og der blev ikke offentliggjort yderligere detaljer. Forventningerne til en aggressiv satsnedskæring fra Fed betød, at forsvarssektorerne, dvs. S & P 500-forsyningsselskaberne, havde nået en rekordhøj stigning siden begyndelsen, og guldprisen steg. Guldsamlingen var en indikation på, at investorer køber guld i stedet for inflationskoblede obligationer. Fra dette niveau tror vi kun, at en svagere USD kan være den vigtigste katalysator for at gøre guld endnu mere glødende. Vi har 100% afdækket vores portefølje, da vi ikke spekulerede på en føderal rentenedsættelse i juli, mens vi ventede på mere information om handelskrigen. Første halvdel af året gik godt, men vi forventer stadig en ujævn vej i 2. semester, da risici som Brexit, handelskrig og politiske usikkerheder fortsætter.

AFKAST

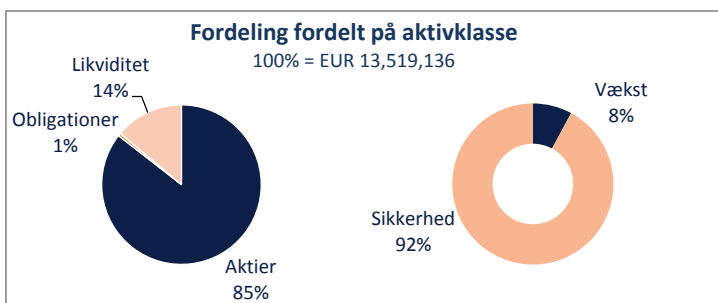


	Archea GlobiQ	Benchmark
Siden 14.11.2014	-8.33%	-8.87%
YTD	13.05%	1.82%
juni 2019	-0.95%	1.19%

STAMOPLYSNINGER

NAV PER 28.06.2019	91.67
REF VALUTA / TYPE AKTIER	EUR / CAPITALISATION
AUM OF COMPARTMENT (EUR)	13,519,136
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

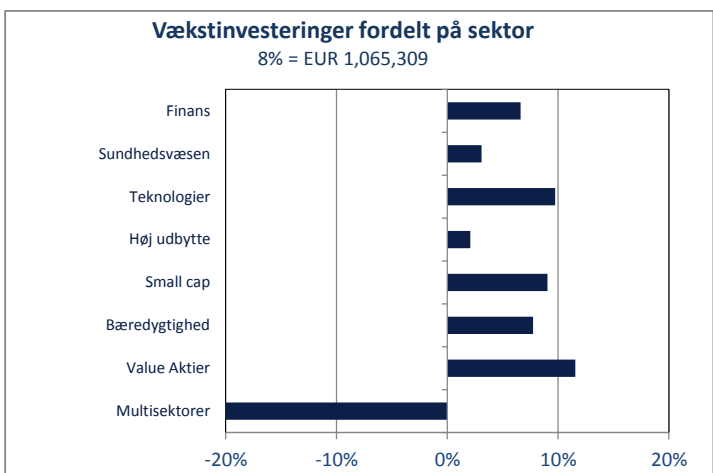


Europe	17%	EUR	69%
Asia Pacific	14%	USD	10%
North America	-22%	JPY	10%
Andre regioner	92%	CHF	5%
	100%		95%

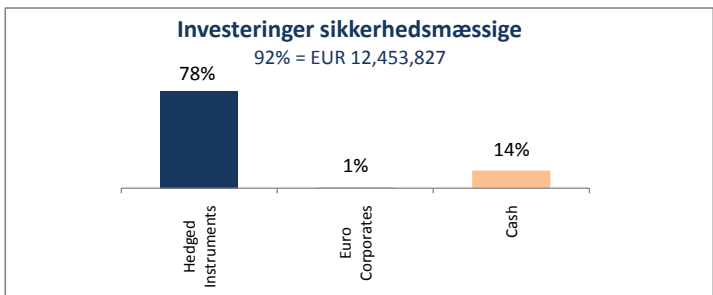
Top 10 positioner

Deka DAX UCITS ETF	18.3%
iShares TecDax UCITS ETF	9.7%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.4%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.6%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.4%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	5.0%
ComStage SDAX UCITS ETF	4.6%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.5%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.2%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	3.6%

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 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 nettogrammen 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.