



INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden har til formål at maksimere det samlede afkast i USD. Fonden investerer globalt i aktier, værdipapirer med fast eller flydende rente og pengemarkedsinstrumenter.

FORVALTERS KOMMENTAR

I løbet af februar måned steg fonden + 2,67%. Efter de stærke rebound i de første to måneder har aktiemarkedene fanget op efter den overdrevne korrektion i december 2018. Håb om en handelsaftale med Kina og de positive reaktioner på virksomhedernes resultater har støttet aktierne. Der var meget nyhedsstrøm i denne måned: kvartalsresultaterne fra virksomhederne, mødet mellem USAs præsident og Nordkorea, det stadig usandsynlige resultat af en Brexit uden en aftale og de løbende oplysninger om fremskridt i handel og takst drøftelser mellem USA og Kina. Værdien af aktier er fortsat rimelig, selv om den er mindre attraktiv end ved udgangen af 2018. Outløb af cykliske aktier er et andet positivt tegn på aktiemarkedene. De underliggende makroøkonomiske data understøtter imidlertid ikke længere den aktuelle markedsgendannelse og lagerværdier. Aktierne kunne udvikles på en mere volatil måde efter deres betydelige gevinster siden begyndelsen af året. Fedens sandsynlige status quo indtil næste juni og lette handelsspændinger bør fortsat spille en støttende rolle. I februar måned øgede vi vores position i *Synnex*.

AFKAST



Archea Nordam Benchmark

Siden 31.12.2002	84.81%	100.78%
ÅTD	13.62%	11.08%
februar 2019	2.67%	2.97%

STAMOPLYSNINGER

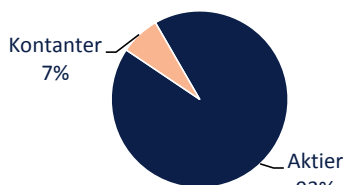
INDRE VÆRDI PR 28.02.2019	184.79
REF VALUTA / TYPE AF AKTIER	USD / CAPITALISATION
AFDELINGENS FORMUE (USD)	31,315,638
AFDELINGENS STARTDATO	23.12.2002
UDSTEDELSESPRIS	USD 100
TYPE / DOMICIL	UCITS V / Luxembourg
FORVALTER	Bellatrix Asset Management SA
DEPOTBANK	Banque de Luxembourg SA
REGISTRAR	European Fund Administration
REVISOR	PWC
ISIN	LU0160371257
TELEKURS	1,535,485
BLOOMBERG	CONNRDB LX
ADMINISTRATIONS HONORAR	1.5%
BENCHMARK *	SPX
MARKEDSFØRINGSTILLADELSE I	LU, BE, FR, CH

*50% SPX, 50% JGAGUSUS indtil 31.12.2017

AKTIV ALLOKERING

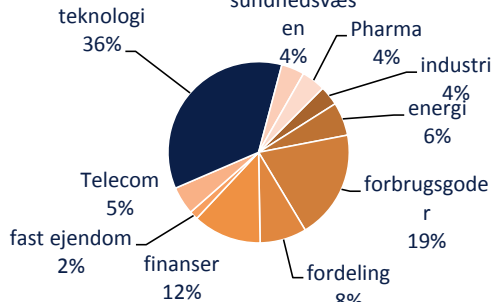
Aktiver/ type af investering

100% = USD 31,315,638



Investeringer i aktier efter Brancher

100% = USD 29,046,830 sundhedsvæsen



Valutaer	USD	99.99%
	CAD	0.00%
	EUR	0.01%
		100.00%

Top 15 aktiepositioner

Amazon	6.3%
NVIDIA	4.3%
Microsoft	3.6%
Visa	3.2%
Sage Therapeutics	3.1%
Equinix	2.9%
Alphabet Inc A	2.9%
Salesforce	2.9%
Alphabet Inc C Pref	2.9%
Bank of America	2.8%
ServiceNow	2.7%
Alibaba	2.6%
Altria	2.5%
Nike	2.5%
Activision Blizzard	2.4%

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 registraren 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.