



INVESTERINGSSTRATEGI

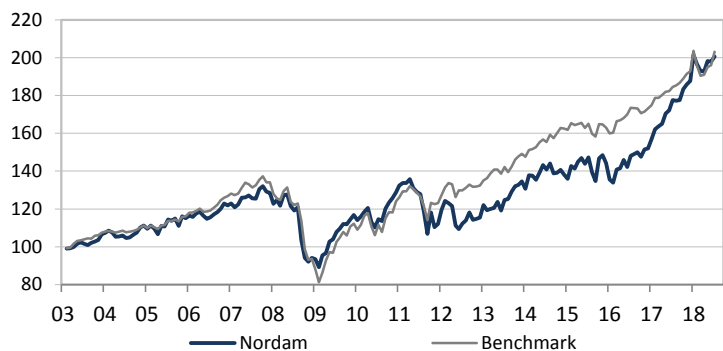
Fonden har til formål at maksimere det samlede afkast i USD. Fonden investerer globalt i aktier, værdipapirer med fast eller flydende rente og pengemarkedsinstrumenter.

FORVALTERS KOMMENTAR

I løbet af juli måned voksede fonden + 1,40%. Aktivitetsindikatorerne forbliver meget velorienterede, og forbrugertilliden understøttes af et meget gunstigt arbejdsmarked og skattelettelser. Økonomisk fremdrift har ført til indtjeningsvæksten over forventningerne. Inflationen forventes at stige yderligere i betragtning af et fuldtidsbeskæftiget arbejdsmarked. Fed bør hæve nøgletal igen inden udgangen af december. Handelsspændinger og den kinesiske økonomi kan være en kilde til volatilitet. De annoncerede foranstaltninger forventes ikke at have en væsentlig indflydelse på væksten, men det er ikke sikkert, at tingene vil forblive på den måde. Handelsspændingerne straffer cykliske bestande, især industrielle, og favoriserer forsvarssektorer. Vi forbliver positive med hensyn til teknologi- og energisektoren, som fortsat støttes af en stærk indtjeningsvækst. Stigningen i dollaren er nok ikke helt overstået. Det bevarer en betydelig præstationsfordel over for euroen.

I juli måned solgte vi vores positioner i *Allergan*, *Arris International* og *American Tower*. Endelig øgede vi vores positioner i *Broadcom*, *S & P Global*, *Mohawk Industries* og *ProPetro Holding*.

AFKAST



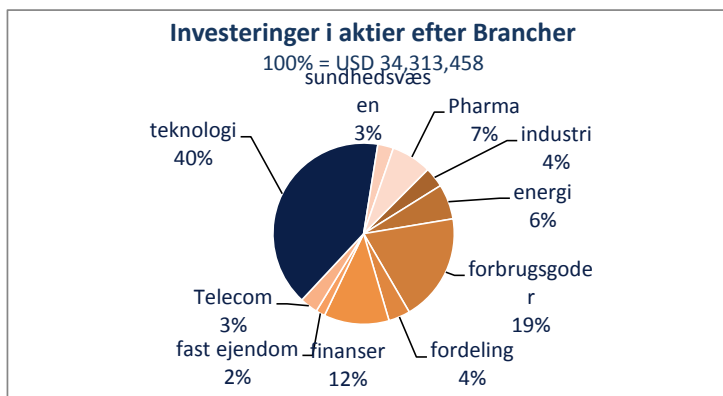
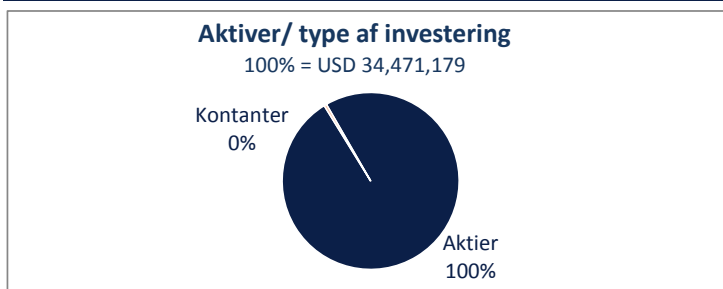
	Archea Nordam	Benchmark
Siden 31.12.2002	100.62%	103.08%
ÅTD	6.84%	5.34%
juli 2018	1.40%	3.60%

STAMOPLYSNINGER

INDRE VÆRDI PR 31.07.2018	200.60
REF VALUTA / TYPE AF AKTIER	USD / CAPITALISATION
AFDELINGENS FORMUE (USD)	34,471,179
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



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

Top 15 aktiepositioner

NVIDIA	6.3%
Amazon	6.2%
Activision Blizzard	3.8%
Apple	3.1%
Microsoft	3.1%
Alphabet Inc A	2.8%
Alphabet Inc C Pref	2.8%
Oracle	2.8%
Equinix	2.7%
Visa	2.7%
Bank of America	2.7%
Altria	2.6%
Pfizer	2.3%
Salesforce	2.2%
Lincoln National	2.2%

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. Selvom 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.