

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Archea Fund-Patrimoine est un compartiment de la SICAV ARCHEA FUND ayant pour objectif la recherche d'une plus-value en capital à long terme. Ceci permet aux investisseurs de participer au potentiel de croissance d'un portefeuille diversifié, notamment en actions et obligations, grâce à une stratégie basée sur une sélection active de valeurs de sociétés internationales principalement suisses, européennes et américaines.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de mai le fonds a progressé de 1.2% et sa valeur s'élève à EUR 161.12.

La croissance a globalement ralenti en 2016, mais la poursuite du rebond du pétrole réduit les craintes déflationnistes et autorise les premières révisions à la hausse des perspectives bénéficiaires.

Europe

Le programme de rachats d'actifs de la BCE s'étend aux obligations d'entreprises, avec comme objectif d'inciter les acteurs économiques à relancer la croissance et l'inflation.

Les investisseurs restent prudents dans la perspective du référendum du 23 juin au Royaume-Uni.

Etats-Unis

La Fed a répété qu'une hausse des taux serait appropriée dans les prochains mois, mais les taux longs continuent de baisser dopés par un excès de liquidités. Les actions américaines progressent dans ce contexte soutenues par l'appréciation des cours du brut.

Activité

Nous avons augmenté les positions sur Adecco, Deutsche Bank, Richemont et nous avons initié une nouvelle position sur TUI et Intel. Nous avons pris nos profits sur Zurich Insurance, Siemens et Pfizer.

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



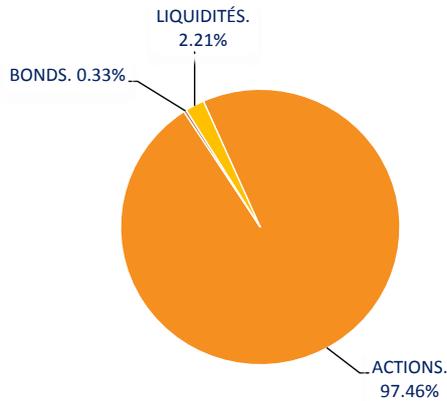
CARACTÉRISTIQUES

PART	B1
VNI DU 31/05/2016	161.12
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / Capitalisation
ACTIFS DU COMPARTIMENT	EUR 51.6 millions
DATE LANCEMENT	09/12/2014
TYPE	UCITS IV
ISIN (Part B1)	LU0090906651
BLOOMBERG	PATGLHI LX
COM. DE GESTION	1.50%
LIQUIDITÉ / CALCUL DE VNI	Journalier 17h
DOMICILIATION	Luxembourg

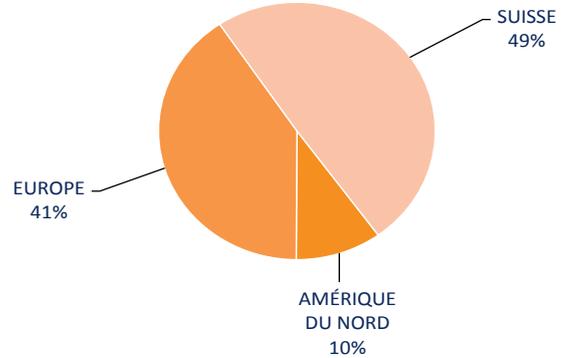
PERFORMANCES MENSUELLES

	JAN	FEV	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUILLET	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DEC	YTD
1998									0.02%	-1.90%	-2.55%	0.88%	-3.54%
1999	-1.23%	0.92%	-0.25%	1.92%	-0.79%	1.27%	-0.77%	0.12%	0.09%	-1.38%	2.75%	3.30%	5.98%
2000	4.71%	0.34%	0.10%	0.25%	0.33%	0.43%	0.38%	0.37%	0.26%	0.37%	0.32%	8.58%	17.32%
2001	0.79%	6.63%	-1.77%	-0.69%	0.87%	-3.18%	-2.57%	-1.54%	-5.25%	0.08%	0.20%	0.26%	-6.44%
2002	0.40%	-0.67%	1.84%	2.05%	1.91%	-3.26%	-5.11%	2.32%	-9.00%	-0.70%	0.51%	2.08%	-8.04%
2003	0.46%	0.22%	-0.32%	0.56%	0.54%	3.17%	1.19%	3.38%	0.40%	0.96%	0.18%	2.91%	14.45%
2004	2.79%	1.23%	-0.20%	1.74%	-4.10%	1.99%	-1.53%	0.35%	1.33%	0.39%	2.05%	0.85%	6.89%
2005	1.45%	2.02%	-0.52%	-0.48%	1.28%	1.69%	1.50%	0.61%	1.57%	-0.98%	2.73%	1.73%	13.27%
2006	1.97%	1.47%	0.45%	1.41%	-2.63%	-1.03%	0.96%	0.80%	0.46%	1.99%	0.42%	1.25%	7.70%
2007	1.56%	1.19%	-1.04%	2.02%	1.55%	1.07%	-0.49%	-1.88%	1.47%	2.00%	-0.46%	-0.13%	6.99%
2008	-0.85%	0.07%	-0.51%	0.61%	1.32%	-1.18%	-0.37%	0.11%	-1.30%	-1.82%	0.10%	-0.03%	-3.82%
2009	0.54%	-0.13%	0.11%	-0.64%	-1.32%	-0.21%	0.08%	0.89%	-0.20%	-0.41%	0.29%	0.69%	-0.32%
2010	-0.13%	-0.43%	0.95%	0.34%	-0.92%	-0.22%	0.32%	-0.35%	0.71%	0.54%	0.44%	1.11%	2.37%
2011	-0.14%	-0.74%	0.49%	0.20%	-1.00%	-2.23%	-3.19%	-5.61%	-2.62%	1.08%	-0.80%	1.01%	-12.94%
2012	2.06%	1.03%	0.32%	-0.90%	-0.78%	1.34%	1.22%	-0.29%	0.01%	-0.44%	0.32%	0.44%	4.38%
2013	0.97%	1.58%	1.17%	0.89%	0.26%	-2.44%	0.87%	-0.80%	0.36%	1.36%	-0.43%	0.79%	4.59%
2014	-1.26%	2.35%	0.12%	0.10%	2.31%	-1.27%	-1.51%	2.71%	1.52%	-0.91%	3.97%	-2.51%	5.51%
2015	4.54%	7.26%	2.38%	-0.18%	2.70%	-4.75%	3.63%	-9.91%	-6.52%	7.92%	2.65%	-4.90%	3.07%
2016	-9.04%	-1.37%	1.87%	4.20%	1.21%								-3.61%

ALLOCATION INSTRUMENTALE



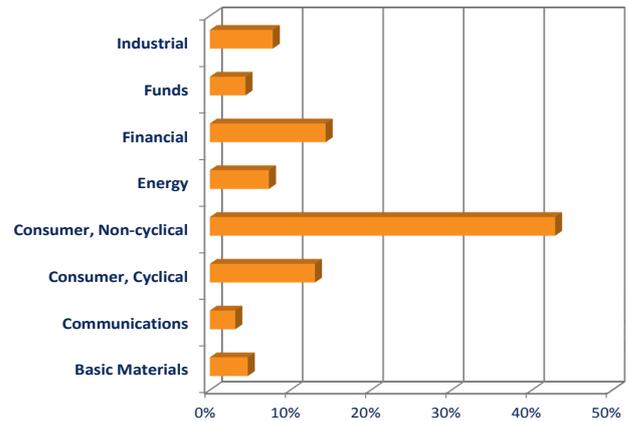
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



TOP 10 ACTIONS

	Allocation	Dividende estimé (%)
ROCHE HOLDING LTD PREF	8.67%	3.21%
NOVARTIS AG REG	8.28%	3.54%
NESTLÉ SA REG	7.71%	3.11%
VOLKSWAGEN AG PREF	3.90%	0.14%
SGS SA REG	3.71%	3.19%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR REPR 1 SHARE	3.21%	0.00%
DAIMLER AG REG	2.97%	5.65%
CIE FINANCIÈRE RICHEMONT SA	2.92%	2.89%
THYSSENKRUPP AG	2.87%	0.80%
METRO AG	2.86%	3.50%
Total / Moyenne	47.11%	2.89%

ALLOCATION SECTORIELLE



RATIOS

PERFORMANCE ANNUALISÉE (3 ans)	1.46%	PERFORMANCE ANNUALISÉE (depuis création)	2.73%
--------------------------------	-------	--	-------

INFORMATIONS GÉNÉRALES

GESTIONNAIRE

MG Finance S.A.

(+41) 21 614 76 20

info@mgfinance.ch

SOCIÉTÉ DE GESTION

Bellatrix Asset Management S.A.

(+352) 26 25 66 20

REGISTRE

Contacts Souscriptions /
Rédemptions

BANQUE DEPOSITAIRE

AUDITEUR

European Fund Administration

FAX (+352) 48 65 61 8002

TEL (+352) 48 48 80 831

Banque de Luxembourg S.A.

PriceWaterhouseCoopers

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9 CH-1260 Nyon / VD. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) Rue du Rhône 46, CH - 1211 Genève 11.

Les documents afférents, tels que le prospectus complet incluant les statuts et les informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA