

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 légèrement reculé de 0,05% et sa valeur s'élève à EUR 182.71.

Après la victoire d'Emmanuel Macron saluée par les marchés, l'appétit pour le risque face aux difficultés rencontrées par Donald Trump et à un retour du risque politique italien. Les indices américains ont atteint une valorisation boursière élevée et les anticipations de résultat sont fortes, alors que les réformes voulues par le président américain peinent à se concrétiser.

Europe

La conjoncture reste favorable dans la zone euro avec des prévisions de croissance en 2017 proches de 2%. Le manque de catalyseur inflationniste et les difficultés du pétrole à se maintenir au-dessus des USD 50, permettent à la BCE de maintenir une politique monétaire accommodante à moyen terme.

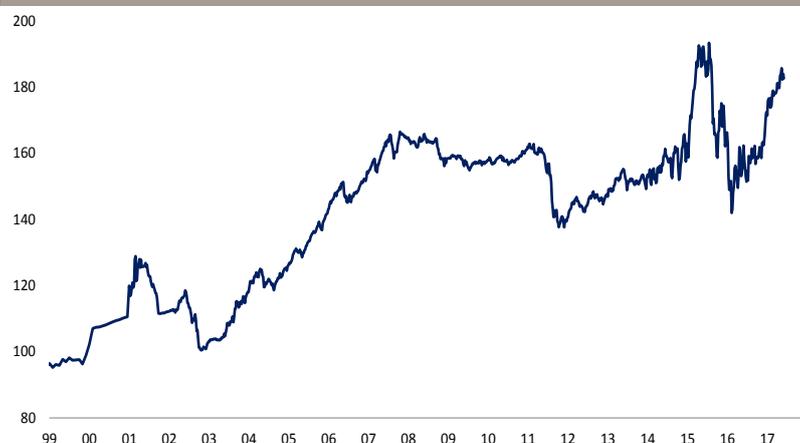
Etats-Unis

L'économie américaine bénéficie toujours de la bonne tenue de l'investissement résidentiel et de la consommation des ménages, cependant les perspectives d'une accélération de la croissance s'éloignent. Les investisseurs anticipent maintenant une hausse modérée des taux d'intérêt par la Fed. La tendance haussière est dépendante du maintien d'une amélioration de la profitabilité des entreprises. La confiance est élevée dans les perspectives de la zone euro, par contre il n'est pas certain que la baisse anticipée des impôts pour les entreprises américaines, promises par l'Administration Trump, se réalise et justifie des valorisations plus élevées.

Activité

Nous avons vendu nos positions en *ASML*, *Richemont* et *Halliburton*, et réduit les positions en *LafargeHolcim*, *Nestlé* et *Deutsche Bank*. Nous avons initié une position sur *Clariant* et augmenté les positions en *Gestamp Automacion*, *Arcelor* et *IBM*.

EVOLUTION DE LA VNI DEPUIS LE LANCEMENT



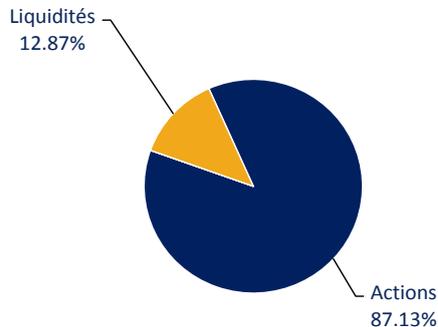
CARACTÉRISTIQUES

PART	B1
VNI DU 31/05/2017	182.71
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / Capitalisation
ACTIFS DU COMPARTIMENT	EUR 58,35 millions
DATE LANCEMENT	14/08/1998
TYPE	UCITS IV
ISIN (Part B1)	LU0090906651
BLOOMBERG	PATGLHI LX
COM. DE GESTION	1.50%
LIQUIDITÉ / CALCUL DE VNI	Journalier 17h
DOMICILIATION	Luxembourg

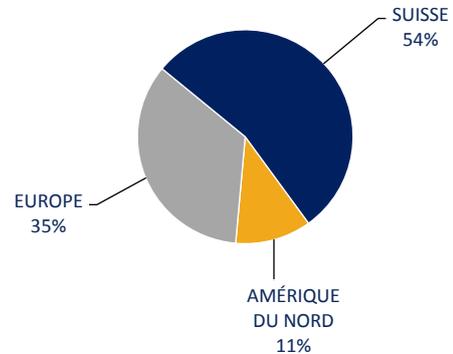
PERFORMANCES MENSUELLES

	JAN	FEV	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUILLET	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DEC	YTD
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%	-4.07%	2.47%	0.60%	-0.28%	0.40%	2.26%	5.11%	2.57%
2017	1.42%	2.04%	2.10%	0.91%	-0.05%								6.57%

ALLOCATION INSTRUMENTALE



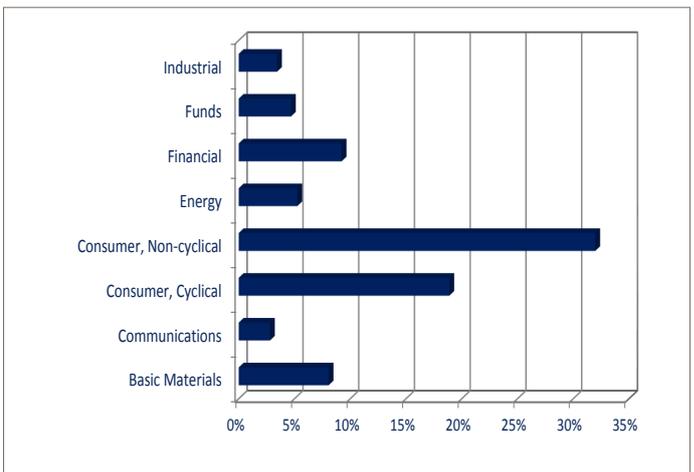
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



TOP 10 ACTIONS

	Allocation	Dividende estimé (%)
ROCHE HOLDING LTD PEF	6.70%	3.25%
NESTLÉ SA REG	6.51%	2.75%
NOVARTIS AG REG	6.25%	3.46%
VOLKSWAGEN AG PEF	3.67%	1.51%
SGS SA REG	3.63%	3.03%
LAFARGEHOLCIM LTD REG	3.44%	3.50%
SWATCH GROUP AG	2.96%	1.78%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG	2.83%	5.09%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2.80%	0%
IBM CORP	2.79%	3.93%
Total / Moyenne	41.57%	3.14%

ALLOCATION SECTORIELLE



RATIOS

PERFORMANCE ANNUALISÉE (3 ANS)	4.67%	PERFORMANCE ANNUALISÉE (DEPUIS CRÉATION)	3.28%
--------------------------------	-------	--	-------

INFORMATIONS GÉNÉRALES

GESTIONNAIRE	MG Finance S.A. (+41) 21 614 76 20 info@mgfinance.ch	REGISTRE	European Fund Administration FAX (+352) 48 65 61 8002 TEL (+352) 48 48 80 831
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management S.A. (+352) 26 25 66 20	BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg S.A.
		AUDITEUR	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