

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 juin le fonds a reculé de 0.77% et sa valeur s'élève à EUR 178.69.

La consolidation s'est poursuivie dans la zone euro. La publication de résultats en hausse de 12% au 2^{ème} trimestre a été contrée par la force de l'euro. Les valeurs suisses ont bénéficié de la faiblesse du franc. A Wall Street les indices battent de nouveaux records portés par la technologie et la dépréciation du dollar.

Europe

Les indices élevés de confiance des entreprises et des ménages, et l'amélioration de l'emploi soutiennent un rythme de 2% de croissance dans la zone euro. L'inflation plus faible qu'attendu permet à la BCE de maintenir pour quelques temps une politique accommodante.

Etats-Unis

Le climat politique reste tendu et l'administration Trump n'a toujours

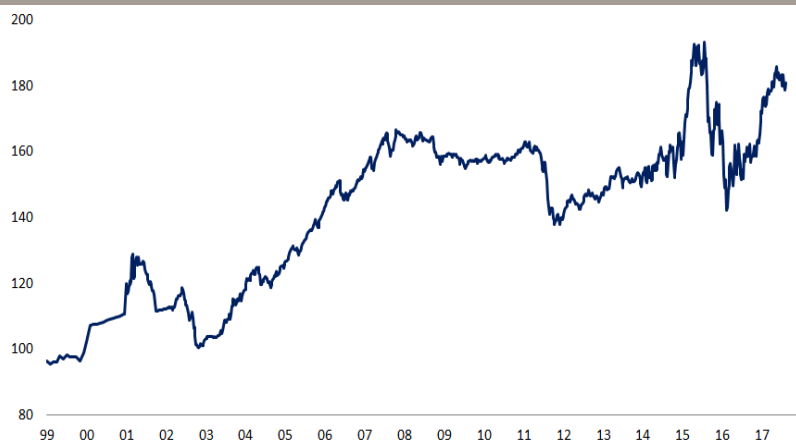
concrétisé aucune réforme. Néanmoins, la confiance des chefs d'entreprise reste élevée et les intentions d'investissement soutenues. La FED va prochainement commencer à réduire son bilan mais tempore le rythme de hausse des taux.

Les marchés actions restent porteurs mais hésitent entre les perspectives de hausse des résultats et le niveau de valorisations élevé sur certains secteurs, et pourrait s'avérer un peu plus volatile pendant dans le 2^{ème} semestre.

Activité

Nous avons initié une position sur Swiss Re et Givaudan, et complété les positions en Lindt Swatch, Royal Dutch, et St-Gobain. Nous avons vendu les positions en Adecco et Société Générale et pris des profits sur UBS.

EVOLUTION DE LA VNI DEPUIS LE LANCEMENT



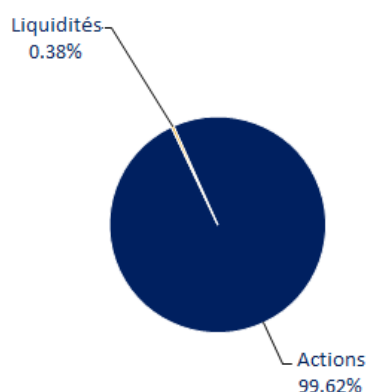
CARACTÉRISTIQUES

| | |
|---------------------------|----------------------|
| PART | B1 |
| VNI DU 31/07/2017 | 178.69 |
| DEVISE / TYPE DE PART | EUR / Capitalisation |
| ACTIFS DU COMPARTIMENT | EUR 57,17 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 |

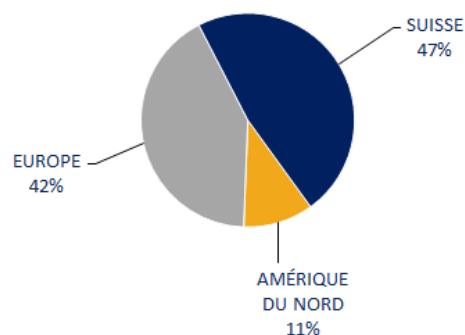
PERFORMANCES MENSUELLES

| | JAN | FEV | MARS | AVRIL | MAI | JUIN | JUILLET | AOUT | 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% | -1.44% | -0.77% | | | | | | 4.22% |

ALLOCATION INSTRUMENTALE



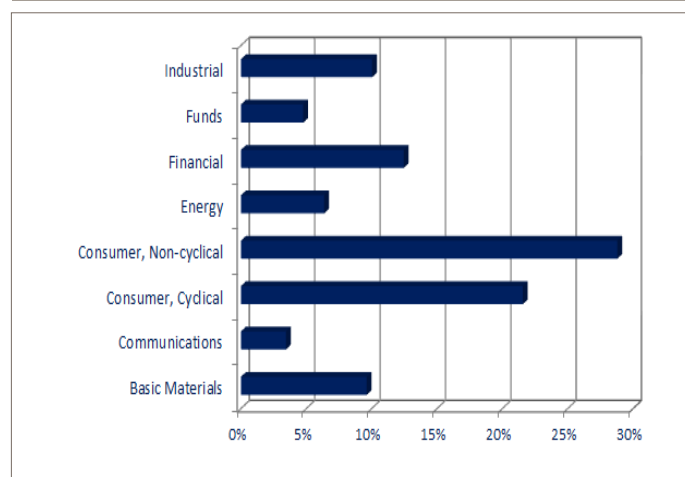
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



TOP 10 ACTIONS

| | Allocation | Dividende estimé (%) |
|-------------------------------|---------------|----------------------|
| NOVARTIS AG REG | 6.34% | 3.39% |
| NESTLÉ SA REG | 6.28% | 2.80% |
| ROCHE HOLDING LTD PREF | 6.03% | 3.35% |
| SWATCH GROUP AG | 4.13% | 1.75% |
| LAFARGEHOLCIM LTD REG | 4.00% | 3.42% |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC A | 3.80% | 6.96% |
| CREDIT SUISSE GROUP AG REG | 3.65% | 4.59% |
| VOLKSWAGEN AG PREF | 3.64% | 1.61% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR | 3.44% | 0% |
| SGS SA REG | 3.29% | 3.24% |
| Total / Moyenne | 44.62% | 3.46% |

ALLOCATION SECTORIELLE



RATIOS

| | | | |
|--------------------------------|-------|--|-------|
| PERFORMANCE ANNUALISÉE (3 ANS) | 6.21% | PERFORMANCE ANNUALISÉE (DEPUIS CRÉATION) | 3.21% |
|--------------------------------|-------|--|-------|

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