

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 novembre le fonds a baissé de 1.56% et sa valeur s'élève à EUR 185.26.

Les marchés européens ont fait une pause en novembre en dépit de signes très encourageants pour la zone euro. Les investisseurs sont un peu plus prudents avant la fin de l'année et engrangent une partie des profits après une année positive. Aux Etats-Unis, la croissance solide et les perspectives de réforme fiscale de D. Trump ont favorisé la hausse des indices.

Europe

Les indicateurs avancés sont au plus haut depuis 7 ans et confirment la bonne tenue de l'économie européenne. En Allemagne les secteurs de la construction, de l'industrie manufacturière et du commerce continuent de bien se porter. La BCE maintiendra un biais accommodant en 2018.

Etats-Unis

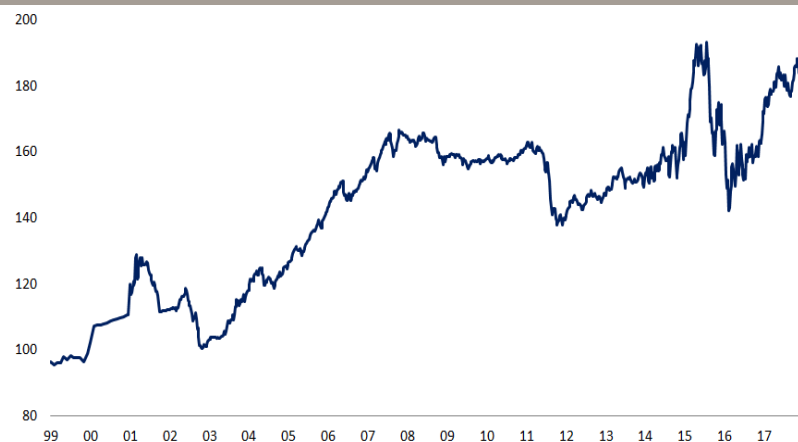
La croissance a accéléré ces derniers mois. La Fed réduit son action de stimulus et devrait monter 2 ou 3 fois ses taux directeurs en 2018.

Les perspectives économiques globales restent solides à court terme pour la première partie de 2018. Les valeurs européennes sont toujours privilégiées, et bien qu'elles sont sensiblement moins valorisées qu'outre-Atlantique, les valorisations atteintes nous obligent à être plus sélectif. Dans le courant de l'année, la maturation du cycle aux Etats-Unis et la hausse des taux fait craindre un refroidissement potentiel de la croissance mondiale. En cas de remontée de l'inflation et des taux, le niveau d'endettement des entreprises pourrait ultérieurement devenir une source d'inquiétude.

Activité

Nous avons augmenté le niveau de liquidités. Les positions en Clariant, CS Group, Givaudan, LafargeHolcim, Swiss Re, Continental, TUI, Bouygues, Danone et Schneider ont été vendues. Nous avons fait l'acquisition de positions sur Société Générale et Siemens Gamesa, et la position sur Roche a été augmentée.

EVOLUTION DE LA VNI DEPUIS LE LANCEMENT



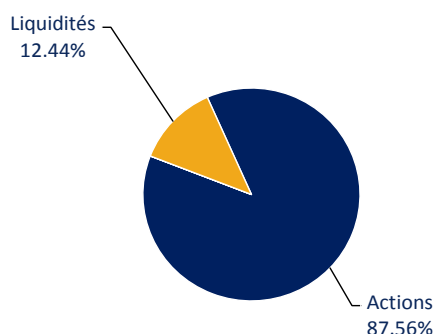
CARACTÉRISTIQUES

PART	B1
VNI DU 30/11/2017	185.26
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / Capitalisation
ACTIFS DU COMPARTIMENT	EUR 58,59 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

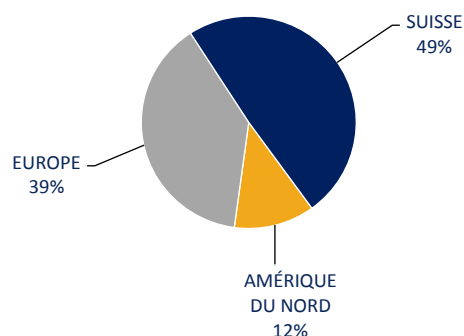
PERFORMANCES MENSUELLES

	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%	-0.72%	3.79%	2.22%	-1.57%		8.05%

ALLOCATION INSTRUMENTALE



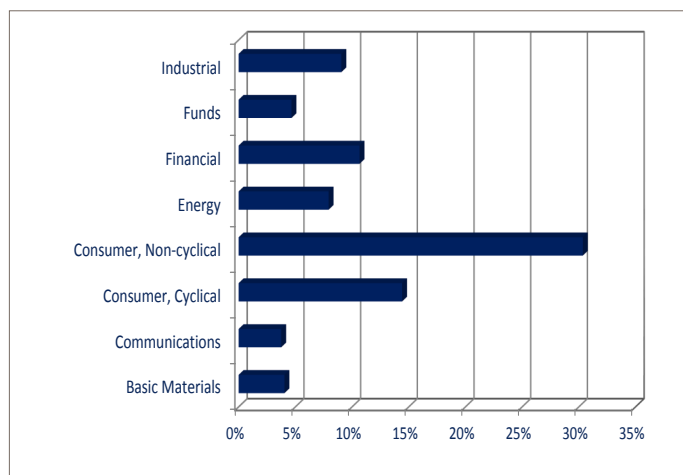
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



TOP 10 ACTIONS

	Allocation	Dividende estimé (%)
ROCHE HOLDING LTD PREF	6.71%	3.41%
NOVARTIS AG REG	6.13%	3.31%
NESTLÉ SA REG	6.12%	2.70%
SWATCH GROUP AG	4.49%	1.77%
ROYAL DUTCH SHELL PLC A	4.24%	6.12%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	3.76%	0%
VOLKSWAGEN AG PREF	3.55%	1.20%
SGS SA REG	3.53%	2.85%
LAFARGEHOLCIM LTD REG	3.47%	3.79%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG	3.27%	3.92%
Total / Moyenne	45.27%	3.23%

ALLOCATION SECTORIELLE



RATIOS

PERFORMANCE ANNUALISÉE (3 ANS)

4.74%

PERFORMANCE ANNUALISÉE (DEPUIS CRÉATION)

3.31%

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