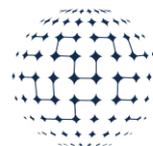


**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2017**

ARCHEA FUND

Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg B 65 852



BELLATRIX

ASSET MANAGEMENT

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus complet accompagné des statuts et des fiches descriptives de chacun des compartiments telles que mentionnées dans le prospectus, ou sur base des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Organisation	2
Informations générales	4
Etat globalisé du patrimoine	6
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	7
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	8
Etat du patrimoine	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	9
Statistiques	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	11
ARCHEA FUND - NORDAM	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
ARCHEA FUND - EUROPE	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	27
Etat du patrimoine	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	28
Statistiques	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	33
ARCHEA FUND - GLOBIQ	35
Etat du patrimoine	35
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	36
Statistiques	37
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	38
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	39
Notes aux états financiers	40
Informations supplémentaires	46

ARCHEA FUND

Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Alain WÜRGLER
Président et Administrateur Délégué
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Administrateurs

François HAQUENNE
Administrateur Délégué et Membre Dirigeant
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Nico THILL
Directeur
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Société de Gestion

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Alain WÜRGLER
Président et Administrateur Délégué
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

François HAQUENNE
Administrateur Délégué et Membre Dirigeant
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Philippe MERMOD
Administrateur
MG FINANCE S.A.
46A, Av. Général-Guisan
CH-1009 PULLY

ARCHEA FUND

Organisation (suite)

	Pascal WÜRGLER Administrateur PMW ASSET MANAGEMENT 15, Fraumünsterstrasse Case Postale 2686 CH-8022 ZURICH
Dépositaire, Agent Payeur Principal, Administration Centrale, et Domiciliataire	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Sous-traitant de l'Administration Centrale	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Auditeur	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
Correspondant centralisateur en France	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
Agent Financier en Belgique	CACEIS BELGIUM S.A. 86c, Avenue du Port B-1000 BRUXELLES
Représentant en Suisse	CACEIS (Switzerland) SA Route de Signy 35 CH-1260 NYON
Service de paiement en Suisse	CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35 CH-1260 NYON (depuis le 1er janvier 2017)

ARCHEA FUND

Informations générales

ARCHEA FUND (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (partie reprenant les dispositions de la directive européenne 2009/65/CE telle que modifiée) concernant les Organismes de Placement Collectif.

La directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE a été transposée par la loi du 10 mai 2016 entrant en vigueur le 1er juin 2016 et modifiant la loi modifiée du 17 décembre 2010.

ARCHEA FUND a été constituée le 14 août 1998 sous la dénomination de PATRIMOINE GLOBAL HEDGE SICAV pour une durée illimitée. La notice légale concernant l'émission des actions a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

La SICAV a la possibilité de créer de nouveaux compartiments. Le Conseil d'Administration peut créer différentes classes d'actions à l'intérieur de chaque compartiment. La devise de globalisation est l'euro.

A la date des présent états financiers, les compartiments suivants sont opérationnels :

- ARCHEA FUND - PATRIMOINE	libellé en EUR
- ARCHEA FUND - NORDAM	libellé en USD
- ARCHEA FUND - EUROPE	libellé en EUR
- ARCHEA FUND - BOND SELECTION	libellé en EUR
- ARCHEA FUND - GLOBIQ	libellé en EUR

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

- actions de classe B1 : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment, qui, en principe, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de toucher un dividende, mais dont la part lui revenant sur le montant à distribuer est capitalisée dans le compartiment dont ses actions de capitalisation relèvent. La fiche signalétique du compartiment dans le prospectus en vigueur peut spécifier un montant minimum d'investissement initial. Le Conseil d'Administration se garde le droit de déroger à ce principe à condition de traiter les actionnaires de manière égalitaire,
- actions de classe B2 : actions de capitalisation libellées dans une autre devise que la devise de référence du compartiment et qui se distinguent des actions de classe B1 par une structure différente de frais et de commissions.

Pour tous les compartiments, les Valeurs Nettes d'Inventaires sont calculées chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg. La VNI est déterminée sur base des derniers cours disponibles au Jour d'Evaluation.

La VNI, le prix d'émission, le prix de remboursement et de conversion des actions sont disponibles chaque jour ouvrable au siège social de la SICAV.

La SICAV publie, à la fin de chaque exercice clôturé le 31 décembre, un rapport annuel révisé par l'auditeur et, au 30 juin de chaque année, un rapport semestriel non révisé.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

- le prospectus d'émission et les statuts de la SICAV,
- les Informations Clés,
- les rapports financiers de la SICAV.

ARCHEA FUND

Informations générales (suite)

Une copie des conventions conclues avec le Dépositaire et l'Administration Centrale, les Gestionnaires et Conseillers en Investissements de la SICAV peut être obtenue sans frais au siège social de la SICAV.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF N° 16-07 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

Distribution en Suisse

Le Représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 NYON.

Le Service de paiement en Suisse était CA Indosuez (Switzerland) SA, 4, Quai Général-Guisan, CH-1204 GENEVE jusqu'au 31 octobre 2016. A partir du 1er novembre 2016, le service de paiement est assuré par CACEIS Bank Luxembourg, Luxembourg, succursale de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 NYON qui est devenu au 1er janvier 2017 CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"), les statuts, les derniers rapports annuel et semestriel, ainsi que les changements dans la composition des portefeuilles-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande et sans frais au siège social du représentant en Suisse.

Lieu d'exécution et for

Le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège du représentant pour les actions distribuées en Suisse ou à partir de celle-ci.

Publications

Les publications concernant les placements collectifs étrangers ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention "commissions non comprises" de toutes les classes d'actions sont publiés quotidiennement sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	193.295.840,95
Dépôts de garantie sur futures	65.558,60
Avoirs bancaires	10.178.205,35
Frais d'établissement, nets	10.085,18
A recevoir sur ventes de titres	1.705,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	697.434,83
Charges payées d'avance	6.301,96
Total de l'actif	204.255.131,87

Exigible

Dettes bancaires	18,32
Moins-values non réalisées sur futures	6.868,04
Frais à payer	840.006,12
Autres dettes	9.101,78
Total de l'exigible	855.994,26

Actif net à la fin de la période	203.399.137,61
----------------------------------	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	1.917.902,59
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	836.310,57
Rendements sur sukuk	7.398,28
Intérêts bancaires	8.324,90
Autres commissions reçues	1.087,91
Autres revenus	105,23
Total des revenus	2.771.129,48

Charges

Commission de gestion	1.412.236,90
Commission de performance	87.576,13
Commission de dépositaire	79.243,24
Frais bancaires et autres commissions	8.306,82
Frais sur transactions	123.858,12
Frais d'administration centrale	120.599,20
Frais professionnels	22.125,85
Autres frais d'administration	41.708,61
Taxe d'abonnement	49.769,20
Autres impôts	585,95
Intérêts bancaires payés	5.139,28
Autres charges	80.449,55
Total des charges	2.031.598,85

Revenus nets des investissements	739.530,63
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.102.026,35
- sur futures	-244.483,29
- sur changes à terme	227.216,95
- sur devises	-213.085,79
Résultat réalisé	1.611.204,85

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	10.749.450,09
- sur futures	-36.346,48
- sur changes à terme	-66.378,92
Résultat des opérations	12.257.929,54

Emissions	10.191.010,45
-----------	---------------

Rachats	-7.530.156,17
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	14.918.783,82
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	190.422.379,29
---	----------------

Ecart de réévaluation	-1.942.025,50
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	203.399.137,61
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	55.908.335,73
Avoirs bancaires	1.847.489,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	34.694,75
Charges payées d'avance	1.822,36
Total de l'actif	<u>57.792.342,23</u>

Exigible

Frais à payer	<u>248.910,21</u>
Total de l'exigible	<u>248.910,21</u>
Actif net à la fin de la période	<u>57.543.432,02</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	302.760,049	EUR	180,08	54.522.174,09
B2	17.196,819	CHF	191,92	3.021.257,93
				<u>57.543.432,02</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	719.589,21
Intérêts bancaires	1.855,50
Autres revenus	103,29
Total des revenus	721.548,00

Charges

Commission de gestion	428.123,74
Commission de dépositaire	22.937,05
Frais bancaires et autres commissions	2.769,53
Frais sur transactions	66.310,88
Frais d'administration centrale	27.929,17
Frais professionnels	6.407,21
Autres frais d'administration	9.214,18
Taxe d'abonnement	14.432,76
Autres impôts	165,05
Intérêts bancaires payés	3.839,86
Autres charges	23.001,85
Total des charges	605.131,28

Revenus nets des investissements	116.416,72
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	490.584,84
- sur devises	-113.894,31
Résultat réalisé	493.107,25

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.276.390,27
Résultat des opérations	2.769.497,52

Emissions	126.510,00
-----------	------------

Rachats	-415.760,67
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	2.480.246,85
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	55.063.185,17
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	57.543.432,02
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	53.086.055,29	55.063.185,17	57.543.432,02

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
B1	EUR	167,16	171,44	180,08
B2	CHF	177,35	179,25	191,92

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	304.146,049	700,000	-2.086,000	302.760,049
B2	17.451,423	-	-254,604	17.196,819

TER par action au 30.06.2017	(en %)
B1	1,82
B2	1,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	20.000	Adecco Group SA Reg	1.077.852,90	1.334.689,19	2,32
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	766.106,61	739.663,14	1,29
CHF	300	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.448.164,02	1.526.928,37	2,65
CHF	55.000	Clariant AG Reg	1.041.540,88	1.063.357,31	1,85
CHF	159.546	Credit Suisse Group AG Reg	2.430.191,89	2.024.285,52	3,52
CHF	750	Givaudan SA Reg	1.338.830,94	1.316.838,41	2,29
CHF	45.000	LafargeHolcim Ltd Reg	2.124.316,52	2.261.556,68	3,93
CHF	50.000	Nestlé SA Reg	2.710.282,66	3.819.609,49	6,64
CHF	50.000	Novartis AG Reg	3.282.975,36	3.652.544,48	6,35
CHF	16.000	Roche Holding Ltd Pref	3.465.624,65	3.576.747,32	6,22
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.125.616,11	3,69
CHF	5.000	Swatch Group AG	1.628.479,92	1.620.759,40	2,82
CHF	85.000	UBS Group Inc	1.165.594,10	1.263.652,23	2,20
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.155.819,83	1.277.475,14	2,22
			<u>25.367.347,05</u>	<u>27.603.722,79</u>	<u>47,99</u>
EUR	66.666	ArcelorMittal SA Reg S	1.460.315,52	1.323.986,76	2,30
EUR	17.500	Bouygues SA	673.751,75	646.100,00	1,12
EUR	20.000	Cie de Saint-Gobain SA	985.091,45	935.600,00	1,63
EUR	6.500	Continental AG	1.142.702,50	1.228.175,00	2,13
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.584.250,00	2,75
EUR	10.000	Danone	629.233,50	658.100,00	1,14
EUR	75.000	Deutsche Bank AG Reg	1.320.322,66	1.164.375,00	2,02
EUR	125.000	Gestamp Automocion Bearer	681.250,00	767.500,00	1,33
EUR	7.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	770.000,00	843.500,00	1,47
EUR	15.000	Renault SA	1.221.746,10	1.188.750,00	2,07
EUR	100.547	Repsol SA	1.482.671,95	1.347.329,80	2,34
EUR	65.908	Royal Dutch Shell Plc A	1.566.082,98	1.531.372,38	2,66
EUR	14.000	Schneider Electric SE	965.658,40	941.780,00	1,64
EUR	15.000	Société Générale SA	696.210,00	706.650,00	1,23
EUR	85.000	TUI AG Reg	1.057.145,00	1.080.775,00	1,88
EUR	8.500	Vinci SA	670.977,25	635.205,00	1,10
EUR	16.000	Volkswagen AG Pref	2.149.044,94	2.133.600,00	3,71
EUR	20.000	Zalando SE	737.474,00	800.200,00	1,39
			<u>20.112.427,37</u>	<u>19.517.248,94</u>	<u>33,91</u>
USD	15.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.179.061,53	1.853.297,09	3,22
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.053.139,25	1,83
USD	12.000	IBM Corp	1.801.385,65	1.618.695,19	2,81
USD	5.000	Tesla Inc	961.823,25	1.585.452,47	2,75
			<u>5.425.370,53</u>	<u>6.110.584,00</u>	<u>10,61</u>
Total actions			<u>50.905.144,95</u>	<u>53.231.555,73</u>	<u>92,51</u>
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	60.000	db x-trackers Spanish Equity UCITS ETF (DR) 1C Cap	1.276.800,06	1.446.000,00	2,51
EUR	60.000	Lyxor FTSE MIB UCITS ETF	1.259.042,83	1.230.780,00	2,14
			<u>2.535.842,89</u>	<u>2.676.780,00</u>	<u>4,65</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>2.535.842,89</u>	<u>2.676.780,00</u>	<u>4,65</u>
Total portefeuille-titres			<u>53.440.987,84</u>	<u>55.908.335,73</u>	<u>97,16</u>
Avoirs bancaires				1.847.489,39	3,21
Autres actifs/(passifs) nets				-212.393,10	-0,37
Total				<u>57.543.432,02</u>	<u>100,00</u>

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres)

au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Automobiles et composants automobiles	14,74 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	13,86 %
Matières premières	12,20 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	10,43 %
Banques	6,77 %
Services aux entreprises et fournitures	6,01 %
Biens d'équipement	5,49 %
Energie	5,00 %
Fonds d'investissement	4,65 %
Logiciels et services	3,22 %
Biens de consommation durables et habillement	2,82 %
Matériel et équipement informatique	2,81 %
Assurances	2,22 %
Services financiers diversifiés	2,20 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,88 %
Produits domestiques et de soins	1,47 %
Commerce de détail	1,39 %
Total	<u>97,16 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	47,99 %
Allemagne	15,35 %
France	12,07 %
Etats-Unis d'Amérique	7,39 %
Luxembourg	4,81 %
Espagne	3,67 %
Caïmans (Iles)	3,22 %
Pays-Bas	2,66 %
Total	<u>97,16 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	30.477.054,84
Avoirs bancaires	2.265.576,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	55.239,83
Charges payées d'avance	974,24
Total de l'actif	<u>32.798.845,66</u>

Exigible

Frais à payer	<u>137.817,53</u>
Total de l'exigible	<u>137.817,53</u>
Actif net à la fin de la période	<u>32.661.028,13</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B1	189.765,568	USD	172,11	<u>32.661.028,13</u>
				<u>32.661.028,13</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	131.309,06
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	41.778,56
Rendements sur sukuk	8.437,00
Intérêts bancaires	3.783,93
Autres commissions reçues	1.240,65
Total des revenus	186.549,20

Charges

Commission de gestion	224.087,33
Commission de dépositaire	11.992,73
Frais bancaires et autres commissions	1.201,12
Frais sur transactions	6.179,79
Frais d'administration centrale	22.142,46
Frais professionnels	3.343,79
Autres frais d'administration	6.476,12
Taxe d'abonnement	7.832,66
Autres impôts	16,63
Autres charges	2.788,55
Total des charges	286.061,18

Pertes nettes des investissements	-99.511,98
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	718.366,99
- sur devises	-314,56
Résultat réalisé	618.540,45

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	3.077.148,30
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	3.695.688,75
-------------------------	--------------

Emissions	3.097.488,38
-----------	--------------

Rachats	-1.353.684,24
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	5.439.492,89
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	27.221.535,24
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	32.661.028,13
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	USD	25.107.665,18	27.221.535,24	32.661.028,13

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
B1	USD	144,21	152,01	172,11

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	179.076,568	18.979,000	-8.290,000	189.765,568

TER par action au 30.06.2017	(en %)
B1	1,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.036.260,00	3,17
USD	7.500	Aecom	239.195,18	242.475,00	0,74
USD	2.500	Affiliated Managers Group Inc	357.562,94	414.650,00	1,27
USD	3.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	362.053,42	422.700,00	1,29
USD	1.300	Allergan Plc	388.470,00	316.017,00	0,97
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	743.744,00	2,28
USD	802	Alphabet Inc C	236.751,18	728.801,46	2,23
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	1.117.050,00	3,42
USD	1.200	Amazon.com Inc	415.574,30	1.161.600,00	3,56
USD	5.600	Apple Inc	431.965,43	806.512,00	2,47
USD	14.000	Arris Intl Ltd	403.909,59	392.280,00	1,20
USD	2.500	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	294.925,00	447.150,00	1,37
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	727.800,00	2,23
USD	3.500	Celgene Corp	366.349,00	454.545,00	1,39
USD	10.000	Coca-Cola Co	394.520,00	448.500,00	1,37
USD	5.000	Concho Resources Inc	450.850,00	607.650,00	1,86
USD	16.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	359.534,00	861.760,00	2,64
USD	5.000	CyrusOne Inc	243.972,15	278.750,00	0,85
USD	5.000	Envision Healthcare Corp Reg	391.115,75	313.350,00	0,96
USD	15.000	Flexion Therapeutics Inc	356.796,95	303.300,00	0,93
USD	14.000	General Electric Co	338.380,00	378.140,00	1,16
USD	3.500	Gilead Sciences Inc	358.654,00	247.730,00	0,76
USD	10.000	Hanesbrands Inc	277.357,03	231.600,00	0,71
USD	3.000	Honeywell Intl Inc	347.492,00	399.870,00	1,22
USD	6.000	HubSpot Inc	292.197,50	394.500,00	1,21
USD	2.000	Johnson & Johnson	251.606,51	264.580,00	0,81
USD	9.000	Lazard Ltd A	390.325,00	416.970,00	1,28
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	743.380,00	2,28
USD	4.780	Medtronic Plc	168.517,75	424.225,00	1,30
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	689.300,00	2,11
USD	3.000	Monolithic Power Syst Inc	256.249,89	289.200,00	0,89
USD	9.000	Mylan N.V.	347.522,49	349.380,00	1,07
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	531.000,00	1,63
USD	10.000	NVIDIA Corp	131.900,00	1.445.600,00	4,43
USD	20.000	Oracle Corp	617.400,00	1.002.800,00	3,07
USD	2.500	Palo Alto Networks Inc	436.423,96	334.525,00	1,02
USD	20.000	Pfizer Inc	475.600,00	671.800,00	2,06
USD	4.000	Philip Morris Intl Inc	345.236,53	469.800,00	1,44
USD	2.400	Pioneer Natural Resources Co	437.940,00	382.992,00	1,17
USD	350	Priceline Group Inc (The)	386.185,50	654.682,00	2,00
USD	1.700	Raytheon Co	247.420,00	274.516,00	0,84
USD	700	Regeneron Pharmaceuticals Inc	388.009,40	343.798,00	1,05
USD	3.000	Sage Therapeutics Inc	211.960,50	238.920,00	0,73
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	476.300,00	1,46
USD	10.000	Starbucks Corp	289.608,64	583.100,00	1,78
USD	200.000	Symphony International Hgs Ltd	122.244,00	168.250,00	0,51
USD	25.000	uniQure BV	295.163,75	154.750,00	0,47
USD	2.400	United Health Group Inc	392.708,50	445.008,00	1,36
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	637.704,00	1,95
USD	6.000	Walt Disney Co (The)	295.633,00	637.500,00	1,95
USD	9.000	WebMD Health Corp A	423.830,20	527.850,00	1,62
Total actions			17.103.693,08	26.634.664,46	81,54
Fonds d'investissement fermés					
USD	4.000	American Tower Corp	323.038,47	529.280,00	1,62
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	919.689,88	2,82
Total fonds d'investissement fermés			721.768,10	1.448.969,88	4,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
USD	200.000	Bombardier Inc 6% Reg S Sen 14/15.10.22	185.400,00	201.473,00	0,62
USD	200.000	Danske Bank A/S VAR Jun Sub Reg S 17/28.09.Perpetual	200.800,00	209.480,00	0,64
USD	200.000	Demeter Investments BV VAR Reg S Sub 15/15.08.50	200.688,00	216.733,00	0,66
USD	300.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 16/15.09.26	293.910,00	305.625,00	0,94
USD	300.000	Société Générale SA VAR Reg S Sub 14/25.06.Perpetual	293.767,96	300.780,00	0,92
USD	200.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR 17/21.09.Perpetual	199.840,00	202.991,00	0,62
Total obligations			1.374.405,96	1.437.082,00	4,40
Sukuk					
USD	300.000	CBB Intl Sukuk Co 5 SPC 5.624% Reg S Sen 16/12.02.24	301.350,00	309.301,50	0,95
Total sukuk			301.350,00	309.301,50	0,95
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	200.000	Allianz SE 3.875% EMTN Reg S Sub Sen 16/07.03.Perpetual	188.200,00	180.242,00	0,55
Total obligations			188.200,00	180.242,00	0,55
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	5.000	HSBC Global Inv Fds SICAV Chinese Equity AD Dist	314.750,00	466.795,00	1,43
Total fonds d'investissement (OPCVM)			314.750,00	466.795,00	1,43
Total portefeuille-titres			20.004.167,14	30.477.054,84	93,31
Avoirs bancaires				2.265.576,75	6,94
Autres actifs/(passifs) nets				-81.603,46	-0,25
Total				32.661.028,13	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Logiciels et services	19,04 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	10,24 %
Matériel et équipement informatique	9,12 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	8,01 %
Equipements et services de santé	5,75 %
Commerce de détail	5,56 %
Services financiers diversifiés	4,84 %
Biens d'équipement	4,58 %
Immobilier	4,09 %
Banques	3,79 %
Energie	3,65 %
Assurances	2,83 %
Hôtels, restaurants et loisirs	2,64 %
Biens de consommation durables et habillement	2,34 %
Médias	1,95 %
Fonds immobiliers	1,62 %
Fonds d'investissement	1,43 %
Automobiles et composants automobiles	0,94 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	0,89 %
Total	<u>93,31 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 30 juin 2017

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	73,88 %
Caïmans (Iles)	5,30 %
Irlande	2,27 %
Pays-Bas	2,20 %
Allemagne	1,49 %
Luxembourg	1,43 %
Bermudes (Iles)	1,28 %
Royaume-Uni	1,20 %
Bahreïn	0,95 %
France	0,92 %
Danemark	0,64 %
Canada	0,62 %
Singapour	0,62 %
Iles Vierges (britanniques)	0,51 %
Total	<u>93,31 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	56.987.117,63
Avoirs bancaires	5.030.498,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	61.385,00
Charges payées d'avance	1.909,31
Total de l'actif	62.080.910,01

Exigible

Dettes bancaires	9,36
Frais à payer	266.826,35
Total de l'exigible	266.835,71
Actif net à la fin de la période	61.814.074,30

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	310.176,441	EUR	199,29	61.814.074,30
				61.814.074,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	1.002.665,07
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	63.932,40
Intérêts bancaires	2.012,08
Autres revenus	1,94
Total des revenus	1.068.611,49

Charges

Commission de gestion	455.825,26
Commission de dépositaire	24.417,22
Frais bancaires et autres commissions	2.672,59
Frais sur transactions	8.781,14
Frais d'administration centrale	25.891,23
Frais professionnels	6.819,07
Autres frais d'administration	14.466,95
Taxe d'abonnement	14.886,97
Autres impôts	223,62
Intérêts bancaires payés	982,78
Autres charges	45.631,35
Total des charges	600.598,18

Revenus nets des investissements 468.013,31

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	122.488,34
- sur devises	-42.497,52
Résultat réalisé	548.004,13

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres 4.292.824,65

Résultat des opérations 4.840.828,78

Emissions 2.172.942,90

Rachats -2.902.402,91

Total des variations de l'actif net 4.111.368,77

Total de l'actif net au début de la période 57.702.705,53

Total de l'actif net à la fin de la période 61.814.074,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	49.377.321,40	57.702.705,53	61.814.074,30

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
B1	EUR	174,71	183,86	199,29

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	313.838,441	11.445,000	-15.107,000	310.176,441

TER par action au 30.06.2017	(en %)
B1	1,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	607.445,34	1.083.862,82	1,75
CHF	30.000	AMS AG	843.413,68	1.709.555,59	2,77
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	960.456,40	739.663,14	1,20
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	277.112,99	611.961,40	0,99
CHF	10.000	Co Financière Richemont SA	760.755,39	723.185,50	1,17
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	818.755,84	1,32
CHF	14.000	LafargeHolcim Ltd Reg	740.484,84	703.595,41	1,14
CHF	70.000	Logitech Intl SA Reg	746.073,54	2.258.810,40	3,65
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	1.833.412,55	2,97
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.432.769,08	1.753.221,35	2,84
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	698.617,48	922.748,08	1,49
CHF	8.000	Roche Holding Ltd Pref	1.701.158,39	1.788.373,66	2,89
CHF	7.000	Swiss Life Holding Reg	478.010,49	2.073.619,99	3,35
			11.381.509,94	17.020.765,73	27,53
EUR	12.000	Adidas AG Reg	758.120,33	2.013.000,00	3,26
EUR	33.000	Ageas NV	623.361,38	1.163.580,00	1,88
EUR	11.000	Air Liquide SA	982.513,10	1.190.200,00	1,93
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.611,64	1.206.800,00	1,95
EUR	15.000	Anheuser-Busch InBev SA	1.189.340,11	1.450.650,00	2,35
EUR	17.000	Atos SE	1.187.031,71	2.089.300,00	3,38
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.437.000,00	2,32
EUR	10.000	Essilor Intl SA	823.683,27	1.114.000,00	1,80
EUR	10.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	807.555,33	1.205.000,00	1,95
EUR	33.000	Industria de Diseno Textil SA	730.111,88	1.109.130,00	1,79
EUR	10.140	Ingenico Group SA	980.487,96	806.028,60	1,30
EUR	10.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.174,85	2.183.000,00	3,53
EUR	120.000	MDxHealth SA	291.680,13	567.000,00	0,92
EUR	14.000	Michelin SA	1.203.556,83	1.629.600,00	2,64
EUR	80.000	Orange SA	1.197.062,07	1.111.200,00	1,80
EUR	41.454	Royal Dutch Shell Plc A	1.094.990,59	963.183,69	1,56
EUR	20.000	SAP SE	1.113.175,28	1.829.000,00	2,96
EUR	9.000	Siemens AG Reg	651.085,33	1.083.150,00	1,75
EUR	45.000	Société Générale SA	1.844.097,12	2.119.950,00	3,43
EUR	12.000	Solvay SA	1.180.400,06	1.410.000,00	2,28
EUR	31.278	Total SA	1.274.772,92	1.353.868,23	2,19
EUR	70.000	Veolia Environnement SA	866.767,84	1.295.000,00	2,10
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	1.120.950,00	1,81
			22.004.986,02	31.450.590,52	50,88
GBP	50.514	Diageo Plc	1.124.765,80	1.305.175,92	2,11
GBP	27.995	Rio Tinto Plc	1.076.010,20	1.033.741,59	1,67
			2.200.776,00	2.338.917,51	3,78
		Total actions	35.587.271,96	50.810.273,76	82,19
Fonds d'investissement fermés					
EUR	18.381	Warehouses De Pauw SICAFI	806.317,58	1.691.419,62	2,74
		Total fonds d'investissement fermés	806.317,58	1.691.419,62	2,74
Obligations					
EUR	600.000	Bank of America Corp 4.625% EMTN Sen 10/07.08.17	644.280,00	602.844,00	0,98
EUR	500.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sub Ser INTL 04/10.02.19	437.175,00	501.840,00	0,81
EUR	400.000	Lafarge SA Step-up EMTN Sen 10/29.11.18	416.540,00	430.200,00	0,70
EUR	500.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 5.125% EMTN Sen 12/18.01.18	554.925,00	514.260,00	0,83
EUR	350.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	348.933,50	365.366,75	0,59
		Total obligations	2.401.853,50	2.414.510,75	3,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations en défaut de paiement					
EUR	300.000	Resparcs Funding II LP 7.5% Sub Tr I 03/30.06.Perpetual	81.027,00	64.513,50	0,10
Total obligations en défaut de paiement			81.027,00	64.513,50	0,10
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Warrants et droits					
EUR	203.333	Ets Maurel & Prom SA Droits de sousc 31.12.17	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	0,00	0,00
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	15.000	Harvest Investment Fd Global Conv B Cap	1.622.535,00	2.006.400,00	3,25
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.622.535,00	2.006.400,00	3,25
Total portefeuille-titres			40.499.005,04	56.987.117,63	92,19
Avoirs bancaires				5.030.498,07	8,14
Dettes bancaires				-9,36	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-203.532,04	-0,33
Total				61.814.074,30	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durables et habillement	9,75 %
Assurances	9,50 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	8,42 %
Matières premières	8,31 %
Biens d'équipement	8,12 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,85 %
Logiciels et services	6,34 %
Banques	5,22 %
Matériel et équipement informatique	4,95 %
Energie	3,75 %
Fonds d'investissement	3,25 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	2,77 %
Immobilier	2,74 %
Automobiles et composants automobiles	2,64 %
Services aux collectivités	2,10 %
Produits domestiques et de soins	1,95 %
Equipements et services de santé	1,80 %
Télécommunications	1,80 %
Transports	0,83 %
Services financiers diversifiés	0,10 %
Total	<u>92,19 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2017

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	29,76 %
Suisse	24,76 %
Allemagne	12,46 %
Belgique	10,17 %
Royaume-Uni	3,78 %
Luxembourg	3,25 %
Autriche	2,77 %
Etats-Unis d'Amérique	1,79 %
Espagne	1,79 %
Pays-Bas	1,56 %
Jersey	0,10 %
Total	<u>92,19 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	36.877.608,51
Avoirs bancaires	487.292,25
Frais d'établissement, nets	1.195,45
A recevoir sur ventes de titres	1.705,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	545.134,57
Charges payées d'avance	1.080,69
Total de l'actif	37.914.016,47

Exigible

Dettes bancaires	8,96
Frais à payer	98.195,62
Total de l'exigible	98.204,58
Actif net à la fin de la période	37.815.811,89

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	311.094,000	EUR	121,56	37.815.811,89
				37.815.811,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	4.955,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	735.743,16
Intérêts bancaires	164,27
Total des revenus	740.862,43

Charges

Commission de gestion	147.940,42
Commission de dépositaire	13.979,62
Frais bancaires et autres commissions	1.015,95
Frais sur transactions	23.820,75
Frais d'administration centrale	23.959,11
Frais professionnels	3.900,06
Autres frais d'administration	7.429,80
Taxe d'abonnement	9.088,58
Autres impôts	155,84
Intérêts bancaires payés	85,60
Autres charges	5.747,01
Total des charges	237.122,74

Revenus nets des investissements	503.739,69
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-259.376,10
- sur changes à terme	-76,55
- sur devises	-1.539,90
Résultat réalisé	242.747,14

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.435.118,95
Résultat des opérations	1.677.866,09

Emissions	4.486.605,51
-----------	--------------

Rachats	-1.001.228,97
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	5.163.242,63
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	32.652.569,26
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	37.815.811,89
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	24.110.942,76	32.652.569,26	37.815.811,89

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
B1	EUR	106,60	115,81	121,56

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	281.945,000	37.596,000	-8.447,000	311.094,000

TER par action au 30.06.2017	(en %)
B1	1,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD	300.000	Anglo American Capital Plc 5.75% Sen 13/27.11.18	200.284,87	207.287,29	0,55
AUD	100.000	Aurizon Network Pty Ltd 4% MTN Sen 17/21.06.24	67.358,78	66.492,58	0,18
AUD	200.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	130.010,46	138.094,66	0,37
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	133.665,29	0,35
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	134.646,16	0,36
			669.677,91	680.185,98	1,81
BRL	1.000.000	EIB 10.5% EMTN Sen 14/21.12.17	273.241,90	267.013,10	0,71
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	269.615,45	0,71
CHF	200.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub 17/22.09.Perpetual	187.408,99	189.492,91	0,50
CHF	300.000	Gazprombank OJSC 5.125% EMTN Sub 14/13.05.24	261.711,50	287.122,95	0,76
CHF	400.000	Investcorp SA 4.75% Sen 14/12.06.19	360.086,42	381.549,01	1,01
CHF	200.000	Proman Holding AG 3.5% Sen 17/31.05.22	182.739,06	183.222,25	0,48
			1.232.498,65	1.311.002,57	3,46
EUR	200.000	Air France KLM 3.75% Sen 16/12.10.22	200.000,00	209.919,00	0,56
EUR	400.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	397.200,00	435.310,00	1,15
EUR	400.000	ArcelorMittal SA 3.125% EMTN Sen 15/14.01.22	386.777,00	432.430,00	1,14
EUR	400.000	Aryzta EUR Finance DAC VAR Sub 14/21.11.Perpetual	389.950,00	409.158,00	1,08
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	394.250,00	1,04
EUR	300.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	293.025,00	309.156,00	0,82
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	544.355,00	1,44
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 14/19.05.Perpetual	403.890,00	410.338,00	1,09
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	389.175,00	412.166,00	1,09
EUR	300.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	310.320,00	305.695,50	0,81
EUR	500.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	474.930,00	517.610,00	1,37
EUR	300.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	307.100,00	302.400,00	0,80
EUR	250.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	184.884,50	195.687,50	0,52
EUR	280.000	BPER Banca Spa VAR EMTN Sen Sub Reg S 17/31.05.27	280.000,00	287.862,40	0,76
EUR	200.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	175.000,00	198.410,00	0,52
EUR	400.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	393.965,00	424.142,00	1,12
EUR	400.000	Commerzbank AG 4% EMTN Sub 17/30.03.27	395.864,00	430.840,00	1,14
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Reg S Sub 16/29.06.Perpetual	201.250,00	222.761,00	0,59
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	221.900,00	237.060,00	0,63
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	318.163,50	0,84
EUR	300.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	326.441,00	317.145,00	0,84
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	636.240,00	1,68
EUR	200.000	DEA Finance SA 7.5% Reg S Sen 16/15.10.22	212.940,00	214.859,00	0,57
EUR	400.000	Demeter Investments BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	439.112,00	1,16
EUR	500.000	Demeter Investments BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	546.305,00	1,44
EUR	500.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	494.190,00	549.675,00	1,45
EUR	400.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	394.400,00	399.500,00	1,06
EUR	500.000	Electricité de France VAR EMTN Sub 14/22.01.Perpetual	462.620,00	528.385,00	1,40
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	419.958,00	1,11
EUR	300.000	Europcar Group SA 5.75% Reg S Sen 15/15.06.22	307.710,00	316.705,50	0,84
EUR	500.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 4.75% EMTN Sen 14/15.07.22	500.050,00	556.115,00	1,47
EUR	160.000	Finnair Oyj 2.25% Sen 17/29.03.22	159.880,00	164.072,00	0,43
EUR	500.000	Gas Natural Fenosa Fin BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	511.155,00	1,35
EUR	600.000	Generali Finance BV VAR EMTN Reg S Sub 14/21.11.Perpetual	599.270,00	614.394,00	1,63
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 3.984% LPN Reg S Sen 13/30.10.18	285.570,00	311.304,00	0,82
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 4% Reg S Gazprombank 14/01.07.19	286.448,00	314.787,00	0,83
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	447.132,00	1,18
EUR	25.000	Hochtief AG 3.875% Sen 13/20.03.20	24.862,50	27.405,50	0,07
EUR	300.000	HP Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	300.950,00	310.242,00	0,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	299.773,50	0,79
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	536.065,00	1,42
EUR	500.000	HTM Sport GmbH 5.25% EMTN Sen 13/26.09.18	522.176,20	509.167,50	1,35
EUR	300.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	242.250,00	254.814,00	0,67
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Reg S Sub 17/11.07.Perpetual	200.000,00	222.076,00	0,59
EUR	230.000	K+S Aktiengesellschaft 2.625% Sen reg S 17/06.04.23	230.000,00	237.817,70	0,63
EUR	300.000	Koninklijke KPN NV VAR Reg S Sen Sub 13/14.09.Perpetual	294.305,00	319.056,00	0,84
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	441.007,11	1,17
EUR	300.000	Macedonia 4.875% Reg S Sen 15/01.12.20	298.800,00	323.026,50	0,85
EUR	400.000	Macedonia 5.625% Reg S Sen 16/26.07.23	412.797,70	436.506,00	1,15
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	291.841,34	308.874,00	0,82
EUR	500.000	Montenegro 3.875% Reg S Sen 15/18.03.20	493.335,00	508.640,00	1,35
EUR	100.000	Motor Oil Finance Plc 3.25% Sen Reg S 17/01.04.22	99.433,00	102.270,00	0,27
EUR	300.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	301.350,00	305.982,00	0,81
EUR	300.000	Nexans SA 4.25% Sen 12/19.03.18	305.300,00	308.749,50	0,82
EUR	300.000	Nordea Bank AB FRN EMTN Sub 04/17.03.Perpetual	164.400,00	258.453,00	0,68
EUR	400.000	Origin Energy Finance Ltd VAR Sub Sen 14/16.09.74	377.780,00	407.852,00	1,08
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	263.988,00	310.971,00	0,82
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	398.000,00	414.216,00	1,10
EUR	420.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	420.000,00	442.755,60	1,17
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Sub 17/05.07.Perpetual	199.700,00	200.040,00	0,53
EUR	400.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	336.500,00	417.436,00	1,10
EUR	300.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	215.100,00	241.041,00	0,64
EUR	400.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	366.132,00	405.856,00	1,07
EUR	250.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	247.872,50	280.886,25	0,74
EUR	100.000	Schmolz + Bickenbach Lux SA 5.625% Sen Reg S 17/15.07.22	100.000,00	106.093,00	0,28
EUR	200.000	Schumann SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	203.900,00	199.849,00	0,53
EUR	400.000	Selecta Group BV 6.5% Reg S 14/15.06.20	398.800,00	407.180,00	1,08
EUR	300.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	301.730,00	335.806,50	0,89
EUR	300.000	SFR Group SA 5.375% Reg S 14/15.05.22	309.150,00	313.228,50	0,83
EUR	100.000	SRLEV NV VAR Reg S Sub 11/15.04.41	105.166,67	113.460,00	0,30
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	297.328,50	0,79
EUR	300.000	Swissport Invs SA 9.75% Reg S Sub Sen 15/15.12.22	298.660,00	335.296,50	0,89
EUR	300.000	TDC A/S VAR MTN Sub 15/Perpetual	291.750,00	308.461,50	0,82
EUR	300.000	Telecom Italia SpA 4.5% EMTN Reg S Sen 14/25.01.21	298.371,00	342.718,50	0,91
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Reg S Sub 16/15.03.Perpetual	501.150,00	521.992,50	1,38
EUR	300.000	Telekom Austria AG VAR Sub 13/01.02.Perpetual	304.550,00	309.333,00	0,82
EUR	300.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Reg S Sen 15/15.07.27	289.400,00	329.362,50	0,87
EUR	200.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	203.360,00	203.966,00	0,54
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 1.375% Reg S Sen 17/03.03.22	298.650,00	299.952,00	0,79
EUR	300.000	Total SA VAR EMTN Reg S Sub Sen 16/18.05.Perpetual	306.420,00	323.961,00	0,86
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	366.780,00	418.748,00	1,11
EUR	200.000	Travelex Financing Plc 8% Reg S Sen 17/15.05.22	200.860,00	197.762,00	0,52
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	299.595,00	311.098,50	0,82
EUR	300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	295.500,00	307.570,50	0,81
EUR	250.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	254.007,00	276.411,25	0,73
EUR	200.000	Unitymedia NRW GmbH 4% Reg S Sen 14/15.01.25	195.960,00	211.697,00	0,56
EUR	150.000	UPC Holding BV 6.75% Reg S Sen 13/15.03.23	154.925,00	160.702,50	0,43
EUR	300.000	Vivat NV 2.375% Sen Reg S 17/17.05.24	297.795,00	279.817,50	0,74
EUR	500.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	426.140,00	500.895,00	1,32
EUR	300.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	299.400,00	298.449,00	0,79
EUR	300.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	297.300,00	304.126,50	0,80
EUR	300.000	Wendel SE 5.875% EMTN 12/17.09.19	321.800,00	338.305,50	0,89
EUR	200.000	Wiener St Ver AG Vienna Ins Gr 3.5% Tr1 Ser1 17/11.05.27	202.400,00	208.739,00	0,55
EUR	100.000	Wienerberger AG 4% 13/17.04.20	99.304,00	109.571,00	0,29
EUR	300.000	Wind Acquisition Finance SA 4% Reg S 14/15.07.20	299.450,00	303.651,00	0,80
			30.102.106,91	32.091.069,81	84,86
NZD	400.000	BNP Paribas SA 6% EMTN Reg S Ser 16409 14/17.01.20	260.920,67	273.432,41	0,72
NZD	400.000	Cooperatieve Rabobank UA 5.375% EMTN Sen 14/16.12.19	256.751,21	270.207,97	0,71
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	269.317,71	0,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
			772.246,40	812.958,09	2,14
USD	300.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 16/15.09.26	276.517,07	267.998,07	0,71
USD	300.000	Odebrecht Finance Ltd 7.5 Reg S 10/31.12.Perpetual	211.018,63	121.094,35	0,32
USD	200.000	Société Générale SA VAR Reg S Sub 14/25.06.Perpetual	164.317,12	175.833,04	0,47
			651.852,82	564.925,46	1,50
Total obligations			33.701.624,59	35.727.155,01	94,48
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	300.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	300.645,00	313.818,00	0,83
EUR	300.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	299.037,50	303.745,50	0,80
Total obligations			599.682,50	617.563,50	1,63
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.000	Multi Uts France Lyxor UCITS ETF BOF EUR HY ExF Dist	241.133,26	239.840,00	0,63
EUR	5.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barclays Euro HY Bd UCITS Dist	275.645,27	293.050,00	0,78
Total tracker funds (OPCVM)			516.778,53	532.890,00	1,41
Total portefeuille-titres			34.818.085,62	36.877.608,51	97,52
Avoirs bancaires				487.292,25	1,29
Dettes bancaires				-8,96	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				450.920,09	1,19
Total				37.815.811,89	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	25,56 %
Services financiers diversifiés	25,20 %
Matières premières	5,68 %
Assurances	5,03 %
Services aux collectivités	4,29 %
Télécommunications	4,21 %
Pays et gouvernements	4,19 %
Transports	3,87 %
Energie	3,05 %
Biens d'équipement	2,53 %
Automobiles et composants automobiles	2,34 %
Médias	2,15 %
Fonds d'investissement	1,41 %
Biens de consommation durables et habillement	1,35 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,27 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	1,08 %
Sociétés d'investissement et de participation	0,89 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,83 %
Equipements et services de santé	0,80 %
Institutions internationales	0,71 %
Matériel et équipement informatique	0,56 %
Administrations publiques locales	0,52 %
Total	<u>97,52 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2017

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	19,44 %
France	13,04 %
Luxembourg	10,56 %
Allemagne	9,77 %
Royaume-Uni	7,28 %
Autriche	4,71 %
Irlande	4,25 %
Mexique	3,03 %
Italie	2,79 %
Danemark	2,50 %
Suisse	2,42 %
Espagne	2,18 %
Macédoine	2,00 %
Australie	1,98 %
Turquie	1,63 %
Brésil	1,60 %
Suède	1,48 %
Monténégro	1,35 %
Jersey	1,04 %
Croatie	0,84 %
Tunisie	0,81 %
Russie	0,76 %
Belgique	0,52 %
Argentine	0,52 %
Finlande	0,43 %
Caïmans (Iles)	0,32 %
Grèce	0,27 %
Total	<u>97,52 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.797.897,60
Dépôts de garantie sur futures	65.558,60
Avoirs bancaires	826.274,68
Frais d'établissement, nets	8.889,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	7.781,51
Charges payées d'avance	635,30
Total de l'actif	17.707.037,42

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	6.868,04
Frais à payer	105.223,77
Autres dettes	9.101,78
Total de l'exigible	121.193,59

Actif net à la fin de la période 17.585.843,83

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	181.565,466	EUR	96,86	17.585.843,83
				17.585.843,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	75.550,33
Intérêts bancaires	974,98
Total des revenus	76.525,31

Charges

Commission de gestion	183.848,59
Commission de performance	87.576,13
Commission de dépositaire	7.393,10
Frais bancaires et autres commissions	795,51
Frais sur transactions	19.526,38
Frais d'administration centrale	23.403,29
Frais professionnels	2.067,39
Autres frais d'administration	4.918,87
Taxe d'abonnement	4.492,55
Autres impôts	26,86
Intérêts bancaires payés	231,04
Autres charges	3.624,10
Total des charges	337.903,81

Pertes nettes des investissements	-261.378,50
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	118.403,81
- sur futures	-244.483,29
- sur changes à terme	227.293,50
- sur devises	-54.878,23
Résultat réalisé	-215.042,71

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	46.810,10
- sur futures	-36.346,48
- sur changes à terme	-66.378,92
Résultat des opérations	-270.958,01

Emissions	688.810,00
-----------	------------

Rachats	-2.023.737,80
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.605.885,81
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	19.191.729,64
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	17.585.843,83
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	17.985.921,32	19.191.729,64	17.585.843,83

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
B1	EUR	96,63	98,39	96,86

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	195.065,466	7.000,000	-20.500,000	181.565,466

TER synthétique par action au 30.06.2017	Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
B1	1,31	4,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	20.000	ComStage MSCI Spain TRN UCITS ETF I Cap	432.800,00	419.600,00	2,39
EUR	20.000	Concept Fd Sol Plc db x-tr MSCI NAm HDY Idx Ucits ETF 1C Cap	479.400,00	533.400,00	3,03
EUR	9.809	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld Hlth Idx 1CUSD Cap	250.194,57	250.619,95	1,43
EUR	5.000	db x-trackers ATX UCITS ETF (DR) 1C Cap	239.650,00	244.700,00	1,39
EUR	15.000	db x-trackers MSCI Taiwan TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	355.125,00	2,02
EUR	3.000	Deka MDAX (R) UCITS ETF Cap	638.235,00	716.010,00	4,07
EUR	10.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	1.116.786,32	1.137.500,00	6,47
EUR	70.000	Go UCITS ETF Solutions Plc ROBO GI Robot & Autom ETF Cap	817.800,00	814.800,00	4,63
EUR	30.000	iShares Dow Jones Eurozone Sust Screen UCITS ETF (DE) Dist	341.700,00	382.500,00	2,18
EUR	4.000	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	568.752,00	559.840,00	3,18
EUR	10.500	iShares II Plc Dev Markets Property Yield UCITS ETF Dist	232.330,95	233.415,00	1,33
EUR	22.000	iShares II Plc DJ GI Sustainab Screened UCITS ETF USD Cap	705.640,00	695.200,00	3,95
EUR	3.500	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	448.595,00	453.880,00	2,58
EUR	18.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	588.400,00	605.880,00	3,45
EUR	15.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	500.400,00	589.650,00	3,35
EUR	2.000	iShares STOXX Europe 600 Food Bev UCITS ETF (DE) Dist	124.217,50	131.600,00	0,75
EUR	32.000	iShares TecDAX Cap	587.137,06	647.136,00	3,68
EUR	80.000	iShares V Plc S&P 500 Information Tec Sector UCITS EUR Cap	468.000,00	458.000,00	2,60
EUR	3.000	iShares VII Plc MSCI EM Asia UCITS ETF USD Cap	358.314,44	357.780,00	2,03
EUR	20.000	Lyxor PEA Wld Water UCITS ETF	275.800,00	307.000,00	1,75
EUR	35.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks Dist	780.500,00	772.800,00	4,39
EUR	1.000	Multi Units Lux Lyxor MSCI World Consum Staple TR C EUR Cap	273.604,00	279.980,00	1,59
EUR	2.500	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR C Cap	418.692,00	461.625,00	2,63
EUR	10.000	PPowerShares GI Fds Ireland Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	278.545,45	269.700,00	1,53
EUR	2.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Cons Staple UCT ETF Cap	316.560,00	358.720,00	2,04
EUR	2.500	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Ind UCITS ETF Cap	419.474,70	407.500,00	2,32
EUR	20.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc U.S Utilities Sel Sec UCITS Cap	427.400,00	456.300,00	2,59
EUR	35.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	569.250,00	585.025,00	3,33
EUR	20.000	Vanguard Fds Plc FTSE Dev As Pac Ex Japan UCITS ETF USD Dist	455.000,00	437.800,00	2,49
EUR	30.000	Vanguard Fds Plc GI Minimum Volatility UCITS ETF EUR Cap	814.500,00	792.300,00	4,51
EUR	15.000	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	425.850,00	412.350,00	2,34
EUR	15.000	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF EUR Dist	601.082,00	604.860,00	3,44
			15.314.259,99	15.732.595,95	89,46
USD	25.000	iShares II Plc MSCI USA Qual Dividend UCITS ETF Dist	642.819,08	676.188,18	3,85
USD	1.900	UBS ETF SICAV MSCI USA UCITS A Dist	379.827,53	389.113,47	2,21
			1.022.646,61	1.065.301,65	6,06
Total portefeuille-titres			16.336.906,60	16.797.897,60	95,52
Avoirs bancaires				826.274,68	4,70
Autres actifs/(passifs) nets				-38.328,45	-0,22
Total				17.585.843,83	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,52 %
Total	<u>95,52 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	53,49 %
Allemagne	20,33 %
Luxembourg	15,56 %
France	6,14 %
Total	<u>95,52 %</u>

Note 1 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont cotés ou négociés sur une bourse est déterminée suivant leur dernier cours de clôture disponible.

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminée suivant le dernier cours de clôture disponible.

La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif est déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle par action ou suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la Valeur Nette d'Inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'évaluation ne sont cotées ou négociées ni sur une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant les deuxième et troisième alinéas n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, laquelle sera estimée avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition. Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont enregistrés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

f) Rendement sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est fonction de la performance des actifs, toutefois en étant plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou l'emprunteur.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés.

Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont enregistrées dans l'état du patrimoine à moins qu'elles soient réglées quotidiennement par la réception/le paiement d'un montant correspondant à l'augmentation/la diminution quotidienne de la valeur de marché de chaque contrat de futures ouvert. Ce montant est enregistré dans la rubrique "Avoirs bancaires" ou "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine.

Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Les plus- ou moins-values non réalisées déjà réglées par la réception/le paiement d'un montant sont considérées comme plus- ou moins-values non réalisées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net jusqu'à l'expiration du contrat de future.

i) Amortissement des frais d'établissement

Les frais d'établissement de la SICAV ont été amortis sur les cinq premières années suivant sa constitution.

j) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

k) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euro et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

1 EUR = 1,1404000 USD Dollar américain

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

l) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés, et des frais en relation avec les dépôts à terme.

Les frais de transactions sur les obligations et sukuks sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

Note 2 - Commission de gestion et de performance

Par une convention de services, la SICAV a nommé le 15 novembre 2007, avec effet au 25 novembre 2007, BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La société est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du Chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif, conforme à la directive 2001/107/CE.

La commission de gestion est payable trimestriellement sur base de l'actif net moyen du compartiment durant le trimestre en question. La rémunération est payée dans le mois qui suit le trimestre en question et s'élève à :

	Classe B1		Classe B2	
	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.
ARCHEA FUND - NORDAM	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/A
ARCHEA FUND - EUROPE	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/A
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	0,85 % p.a.	Max 0,85 % p.a.	N/A	N/A
ARCHEA FUND - GLOBIQ	2,00 % p.a.	Max 2,00 % p.a.	N/A	N/A

En supplément, le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ paie une commission de performance.

La commission de performance s'élève à 20 % de l'accroissement de la valeur nette d'inventaire par action, c'est-à-dire la différence positive entre la dernière VNI calculée et la VNI la plus élevée parmi l'ensemble des VNI précédentes (le "*High Water Mark*"), multiplié par le nombre d'actions en circulation au jour de la dernière VNI. Une provision sera constituée au titre de cette Commission de Performance chaque Jour d'Evaluation et sera considérée comme acquise au gestionnaire.

La commission de performance est payable trimestriellement dans le mois qui suit la fin du trimestre en question.

A la date des états financiers, une commission de performance a été enregistrée pour le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ et s'élevait à EUR 87.576,13.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

Note 3 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion payée aux fonds cibles dans lesquels la SICAV investit s'élève à maximum 2,50 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans le fonds cible.

Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont enregistrées dans la rubrique "Commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 5 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

BANQUE DE LUXEMBOURG, dans sa fonction de dépositaire et d'administration centrale, perçoit une commission indicative payable trimestriellement et basée sur l'actif net moyen du compartiment durant le trimestre en question.

Le taux indicatif de la commission de dépositaire s'élève à 0,20 % p.a. basé sur l'actif net de chaque compartiment. Ce taux indicatif pourra varier en fonction de la valeur des actifs nets des compartiments en question.

La commission d'administration centrale s'élève à maximum 0,30 % p.a., basée sur l'actif net moyen de chaque compartiment avec un minimum n'excédant pas un montant de EUR 20.000 p.a. . Toutefois, en fonction des actifs nets des compartiments et du nombre de transactions réalisées, les commissions de l'administration centrale pourront être inférieures ou supérieures à ce taux.

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif.

Note 6 - Frais prélevés par la SICAV

Les Informations Clés pour l'investisseur font état des frais effectivement payés par la SICAV sur une année. Ces frais couvrent entre autres la commission de gestion, la commission de dépositaire et la commission d'administration centrale à charge de la SICAV.

Note 7 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions

Une commission d'émission peut être portée au profit de la Société de Gestion et/ou des agents placeurs lors de la souscription d'actions du compartiment de la SICAV.

Cette commission s'élève à maximum 1,50 % du montant souscrit pour les compartiments ARCHEA FUND - PATRIMOINE, ARCHEA FUND - NORDAM, ARCHEA FUND - EUROPE, ARCHEA FUND - GLOBIQ et à maximum 1,00 % du montant souscrit pour le compartiment ARCHEA FUND - BOND SELECTION.

Aucune commission de remboursement ou de conversion n'est exigée des investisseurs lors du rachat ou de la conversion d'actions du compartiment de la SICAV.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % sur ses actifs nets, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 9 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge (le Code des droits de succession, Livre II bis) impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA").

La SICAV paie la taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est enregistrée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 10 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cibles durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peuvent être obtenus à titre gratuit au siège de la SICAV et au siège social du représentant en Suisse.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

Note 12 - Contrats de futures

Au 30 juin 2017, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

ARCHEA FUND - GLOBIQ

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	16	TOPIX Index (TOKYO) FUT 09/17 OSE	JPY	2.012.336,74	-6.868,04
					<u>-6.868,04</u>

A la date des états financiers, le compartiment ci-dessus a déposé des actifs en garantie, enregistrés dans la rubrique "Dépôts de garantie sur futures", en faveur de BANQUE DE LUXEMBOURG, agissant en tant que contrepartie de la SICAV pour les positions "futures".

ARCHEA FUND

Additional information

as at 30 June 2017

1 - Informations concernant les publications SFTR

A la date des états financiers, ARCHEA FUND n'est actuellement pas concernée par les exigences du règlement SFTR 2015/2365 relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. En outre, aucune opération correspondante n'a été réalisée au cours de la période se rapportant aux états financiers.