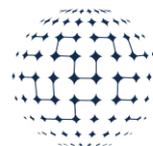


**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2016**

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	12
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

ARCHEA FUND

Organisation

Siège social	ARCHEA FUND Société d'Investissement à Capital Variable 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. 20, Rue de Bourg Case Postale 6148 CH-1002 LAUSANNE

ARCHEA FUND

Organisation (suite)

	<p>Pascal WÜRGLER Administrateur PMW ASSET MANAGEMENT 15, Fraumünsterstrasse Case Postale 2686 CH-8022 ZURICH</p>
<p>Dépositaire, Agent Payeur Principal, Administration Centrale, et Domiciliataire</p>	<p>BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG</p>
<p>Sous-traitant de l'Administration Centrale</p>	<p>EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG</p>
<p>Correspondant centralisateur en France</p>	<p>CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS</p>
<p>Agent Financier en Belgique</p>	<p>CACEIS BELGIUM S.A. 86c, Avenue du Port B-1000 BRUXELLES</p>
<p>Représentant en Suisse</p>	<p>CACEIS (Switzerland) S.A. Route de Signy 35 CH-1260 NYON</p>
<p>Service de paiement en Suisse</p>	<p>CA Indosuez (Switzerland) S.A. 4, Quai Général-Guisan CH-1204 GENEVE</p>
<p>Auditeur</p>	<p>PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société Coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG</p>

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 09/65/CEE 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.

Les statuts de la SICAV ainsi que les modifications apportées aux statuts ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations et déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

A partir du 1er juin 2016, les publications sont effectuées dans le Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) accessible sur le site du Registre de Commerce et des Sociétés de 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 du présent rapport, 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.

ARCHEA FUND

Informations générales (suite)

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.

Une copie des conventions conclues avec la Banque 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° 13-02 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) S.A, Route de Signy 35, CH-1260 NYON.

Le Service de paiement en Suisse est CA Indosuez (Switzerland) S.A, 4, Quai Général-Guisan, CH-1204 GENEVE.

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 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	162.497.050,51
Dépôts de garantie sur futures	382.174,16
Avoirs bancaires	11.351.584,63
Frais d'établissement, nets	16.172,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	610.843,66
Autres créances	119.000,00
Charges payées d'avance	6.284,40
Total de l'actif	174.983.109,60

Exigible

Dettes bancaires	619.913,18
A payer sur achats de titres	2.783.338,58
Moins-values non réalisées sur futures	147.262,76
Frais à payer	731.009,54
Total de l'exigible	4.281.524,06
Actif net à la fin de la période	170.701.585,54

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 2016 au 30 juin 2016

Revenus

Dividendes, nets	1.611.605,52
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	721.763,31
Intérêts bancaires	2.191,16
Commissions reçues	1.061,76
Total des revenus	2.336.621,75

Charges

Commission de gestion	1.163.426,76
Commission de performance	55.662,40
Commissions de dépositaire	43.324,12
Frais bancaires et autres commissions	9.771,44
Frais sur transactions	103.434,48
Frais d'administration centrale	114.639,04
Frais professionnels	16.471,59
Autres frais d'administration	42.298,27
Taxe d'abonnement	40.834,49
Autres impôts	598,08
Intérêts bancaires payés	3.197,83
Autres charges	10.601,17
Total des charges	1.604.259,67

Revenus nets des investissements	732.362,08
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	79.359,03
- sur futures	383.756,93
- sur devises	-47.223,45
Résultat réalisé	1.148.254,59

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

- sur portefeuille-titres	-7.019.574,43
- sur futures	-139.721,81
Résultat des opérations	-6.011.041,65

Emissions	11.978.347,09
-----------	---------------

Rachats	-2.457.712,25
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.509.593,19
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	167.679.637,80
---	----------------

Ecart de réévaluation	-487.645,45
-----------------------	-------------

Total de l'actif net à la fin de la période	170.701.585,54
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	45.821.036,00
Avoirs bancaires	3.953.546,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	23.781,38
Charges payées d'avance	1.989,69
Total de l'actif	<u>49.800.353,49</u>

Exigible

Frais à payer	<u>213.642,55</u>
Total de l'exigible	<u>213.642,55</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>49.586.710,94</u></u>

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	303.480,008
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	154,56
Nombre d'actions de classe B2 en circulation	17.785,354
Valeur nette d'inventaire par action de classe B2	CHF 163,04

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 2016 au 30 juin 2016

Revenus

Dividendes, nets	706.372,19
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.961,60
Intérêts bancaires	800,76
Total des revenus	709.134,55

Charges

Commission de gestion	364.699,31
Commissions de dépositaire	12.272,40
Frais bancaires et autres commissions	2.394,77
Frais sur transactions	41.663,56
Frais d'administration centrale	26.670,74
Frais professionnels	4.907,47
Autres frais d'administration	11.257,71
Taxe d'abonnement	12.234,74
Autres impôts	154,43
Intérêts bancaires payés	2.750,42
Autres charges	2.332,38
Total des charges	481.337,93

Revenus nets des investissements	227.796,62
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.242.374,15
- sur devises	-28.963,58
Résultat réalisé	1.441.207,19

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

- sur portefeuille-titres	-5.454.215,20
Résultat des opérations	-4.013.008,01

Emissions	1.111.580,35
-----------	--------------

Rachats	-597.916,69
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-3.499.344,35
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	53.086.055,29
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	49.586.710,94
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2016

Total de l'actif net

- au 30.06.2016	49.586.710,94
- au 31.12.2015	53.086.055,29
- au 31.12.2014	41.301.015,76

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de la période	299.285,008
- émises	7.275,000
- rachetées	-3.080,000
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	303.480,008

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 30.06.2016	154,56
- au 31.12.2015	167,16
- au 31.12.2014	162,18

TER par action de classe B1 (en %)

- au 30.06.2016	1,78
-----------------	------

Nombre d'actions de classe B2

- en circulation au début de la période	18.743,056
- émises	15,000
- rachetées	-972,702
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	17.785,354

Valeur nette d'inventaire par action de classe B2

- au 30.06.2016	CHF 163,04
- au 31.12.2015	CHF 177,35
- au 31.12.2014	CHF 190,30

TER par action de classe B2 (en %)

- au 30.06.2016	1,78
-----------------	------

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

au 30 juin 2016

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	20.000	Adecco Group SA Reg	1.114.792,84	904.301,36	1,82
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	766.106,61	623.799,62	1,26
CHF	28.500	Cie Financière Richemont SA	1.707.668,77	1.495.801,20	3,02
CHF	100.000	Credit Suisse Group AG Reg	1.761.951,09	953.502,46	1,92
CHF	35.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.600.201,01	1.312.245,04	2,65
CHF	60.000	Nestlé SA Reg	3.252.339,19	4.170.070,40	8,41
CHF	60.000	Novartis AG Reg	3.952.264,89	4.447.520,19	8,97
CHF	19.000	Roche Holding Ltd Pref	4.133.472,44	4.500.143,17	9,08
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.058.677,47	4,15
CHF	5.000	Swatch Group AG	1.893.226,41	1.308.638,19	2,64
CHF	85.000	UBS Group Inc	1.212.371,82	988.137,44	1,99
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.182.457,23	1.107.024,68	2,23
			<u>24.308.419,07</u>	<u>23.869.861,22</u>	<u>48,14</u>
EUR	330.076	Aegon NV	2.008.279,84	1.165.168,28	2,35
EUR	10.000	Beiersdorf AG	802.922,00	848.900,00	1,71
EUR	50.000	Carrefour SA	1.338.775,19	1.110.500,00	2,24
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.338.000,00	2,70
EUR	80.000	Deutsche Bank AG Reg	1.942.730,99	986.000,00	1,99
EUR	100.000	ING Groep NV Certif	1.038.557,38	917.900,00	1,85
EUR	100.547	Repsol SA	1.482.671,95	1.147.241,27	2,31
EUR	62.427	Royal Dutch Shell Plc A	1.496.289,49	1.540.074,09	3,11
EUR	22.500	Sanofi SA	1.792.591,50	1.685.700,00	3,40
EUR	30.000	Schneider Electric SE	1.641.663,00	1.591.800,00	3,21
EUR	25.428	Total SA	1.234.319,64	1.103.066,64	2,22
EUR	50.000	TUI AG Reg	700.000,00	508.500,00	1,03
EUR	15.000	Volkswagen AG Pref	2.038.570,18	1.624.500,00	3,28
			<u>19.420.120,53</u>	<u>15.567.350,28</u>	<u>31,40</u>
USD	22.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.768.592,30	1.612.966,47	3,25
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.004.146,39	2,02
USD	25.000	Intel Corp	701.509,86	739.138,27	1,49
USD	5.000	Tesla Motors Inc	961.823,25	956.733,37	1,93
			<u>4.915.025,51</u>	<u>4.312.984,50</u>	<u>8,69</u>
Total actions			<u>48.643.565,11</u>	<u>43.750.196,00</u>	<u>88,23</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	60.000	db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF (DR) 1C Cap	1.276.800,06	1.084.800,00	2,19
EUR	60.000	Lyxor UCITS ETF FTSE MIB	1.259.042,83	986.040,00	1,99
			<u>2.535.842,89</u>	<u>2.070.840,00</u>	<u>4,18</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>2.535.842,89</u>	<u>2.070.840,00</u>	<u>4,18</u>
Total portefeuille-titres			<u>51.179.408,00</u>	<u>45.821.036,00</u>	<u>92,41</u>
Avoirs bancaires				<u>3.953.546,42</u>	<u>7,97</u>
Autres actifs/(passifs) nets				<u>-187.871,48</u>	<u>-0,38</u>
Total				<u>49.586.710,94</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Produits pharmaceutiques et biotechnologie	22,71 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	8,41 %
Automobiles et composants automobiles	7,91 %
Energie	7,64 %
Services aux entreprises et fournitures	5,97 %
Banques	5,76 %
Biens de consommation durables et habillement	5,66 %
Matières premières	4,67 %
Assurances	4,58 %
Fonds d'investissement	4,18 %
Logiciels et services	3,25 %
Biens d'équipement	3,21 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	2,24 %
Services financiers diversifiés	1,99 %
Produits domestiques et de soins	1,71 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	1,49 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,03 %
Total	<u>92,41 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	48,14 %
France	13,06 %
Allemagne	10,71 %
Etats-Unis d'Amérique	5,44 %
Pays-Bas	4,20 %
Caïmans (Iles)	3,25 %
Royaume-Uni	3,11 %
Espagne	2,31 %
Luxembourg	2,19 %
Total	<u>92,41 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.444.590,94
Avoirs bancaires	482.171,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	44.357,76
Charges payées d'avance	961,05
Total de l'actif	<u>24.972.081,20</u>

Exigible

Frais à payer	<u>108.286,06</u>
Total de l'exigible	<u>108.286,06</u>
Actif net à la fin de la période	<u>24.863.795,14</u>

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	174.865,003
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	142,19

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 2016 au 30 juin 2016

Revenus

Dividendes, nets	121.953,82
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	46.974,47
Intérêts bancaires	528,51
Commissions reçues	1.116,30
Total des revenus	170.573,10

Charges

Commission de gestion	180.176,63
Commissions de dépositaire	7.065,29
Frais bancaires et autres commissions	1.132,75
Frais sur transactions	2.377,17
Frais d'administration centrale	21.215,78
Frais professionnels	2.469,89
Autres frais d'administration	6.977,20
Taxe d'abonnement	6.094,83
Autres impôts	15,82
Autres charges	1.144,62
Total des charges	228.669,98

Pertes nettes des investissements	-58.096,88
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-126.076,10
- sur devises	-110,11
Résultat réalisé	-184.283,09

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

- sur portefeuille-titres	-168.600,45
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-352.883,54
-------------------------	-------------

Emissions	325.861,00
-----------	------------

Rachats	-216.847,50
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-243.870,04
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	25.107.665,18
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	24.863.795,14
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2016

Total de l'actif net

- au 30.06.2016	24.863.795,14
- au 31.12.2015	25.107.665,18
- au 31.12.2014	22.595.954,58

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de la période	174.105,003
- émises	2.310,000
- rachetées	-1.550,000
- en circulation à la fin de la période	174.865,003

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 30.06.2016	142,19
- au 31.12.2015	144,21
- au 31.12.2014	138,21

TER par action de classe B1 (en %)

- au 30.06.2016	1,87
-----------------	------

ARCHEA FUND - NORDAM

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

au 30 juin 2016

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	713.340,00	2,87
USD	1.300	Allergan Plc	388.470,00	300.417,00	1,21
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	562.824,00	2,26
USD	802	Alphabet Inc C	236.751,18	555.064,20	2,23
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	1.034.400,00	4,16
USD	1.200	Amazon.com Inc	415.574,30	858.744,00	3,45
USD	5.000	Amsurg Corp	391.115,75	387.700,00	1,56
USD	5.600	Apple Inc	431.965,43	535.360,00	2,15
USD	40.000	Applied Micro Circuits Corp	389.567,18	256.800,00	1,03
USD	700	Autozone Inc	263.533,73	555.688,00	2,24
USD	2.500	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	294.925,00	412.875,00	1,66
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	398.100,00	1,60
USD	20.000	Bloomin' Brands Inc	452.679,21	357.400,00	1,44
USD	3.000	Celgene Corp	309.980,00	295.890,00	1,19
USD	10.000	Coca-Cola Co	394.520,00	453.300,00	1,82
USD	5.000	Concho Resources Inc	450.850,00	596.350,00	2,40
USD	16.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	359.534,00	659.200,00	2,65
USD	14.000	EMC Corp	340.800,00	380.380,00	1,53
USD	14.000	General Electric Co	338.380,00	440.720,00	1,77
USD	3.500	Gilead Sciences Inc	358.654,00	291.970,00	1,17
USD	8.000	Hanesbrands Inc	221.824,03	201.040,00	0,81
USD	9.000	Lazard Ltd A	390.325,00	268.020,00	1,08
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	426.470,00	1,72
USD	4.200	Lyondellbasell Industries NV	363.209,92	312.564,00	1,26
USD	2.000	McKesson Corp	437.622,50	373.300,00	1,50
USD	4.780	Medtronic Plc	168.517,75	414.760,60	1,67
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	511.700,00	2,06
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	496.800,00	2,00
USD	20.000	NVIDIA Corp	263.800,00	940.200,00	3,78
USD	4.000	NXP Semiconductor NV	293.177,00	313.360,00	1,26
USD	20.000	Oracle Corp	617.400,00	818.600,00	3,29
USD	2.200	Palo Alto Networks Inc	395.728,96	269.808,00	1,09
USD	20.000	Pfizer Inc	475.600,00	704.200,00	2,83
USD	4.000	Philip Morris Intl Inc	345.236,53	406.880,00	1,64
USD	350	Priceline Group Inc (The)	386.185,50	436.943,50	1,76
USD	5.500	Quintiles Transnatl Hgs Inc	400.527,50	359.260,00	1,44
USD	700	Regeneron Pharmaceuticals Inc	388.009,40	244.461,00	0,98
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	436.755,00	1,76
USD	10.000	Starbucks Corp	289.608,64	571.200,00	2,30
USD	200.000	Symphony International Hgs Ltd	122.244,00	153.000,00	0,62
USD	25.000	uniQure BV	295.163,75	184.250,00	0,74
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	504.356,00	2,03
USD	6.000	Walt Disney Co (The)	295.633,00	586.920,00	2,36
USD	9.000	WebMD Health Corp A	423.830,20	522.990,00	2,10
USD	14.000	Zayo Group Holdings Inc	366.557,00	391.020,00	1,57
Total actions			15.642.082,50	20.895.380,30	84,04
Fonds d'investissement fermés					
USD	4.000	American Tower Corp	323.038,47	454.440,00	1,83
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	830.905,39	3,34
Total fonds d'investissement fermés			721.768,10	1.285.345,39	5,17

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
USD	200.000	Bank of America Corp 6.4% Ser C Tr 645 07/28.08.17	225.971,86	211.166,00	0,85
USD	200.000	Bombardier Inc 5.5% Reg S Sen 15/15.09.18	178.000,00	198.140,00	0,80
USD	150.000	Gaz Capital SA 9.25% Ser REGS 09/23.04.19	192.615,00	173.618,25	0,70
USD	200.000	Gazprom PJSC 3.85% Reg S Sen LPN Gazprom 13/06.02.20	192.827,37	202.452,00	0,81
USD	300.000	Glencore Funding LLC 2.5% Reg S Sen 13/15.01.19	275.376,71	289.585,50	1,16
USD	300.000	RZD Capital PLC OJSC 5.739% EMTN 10/03.04.17	328.560,00	308.104,50	1,24
USD	300.000	Tesla Motors Inc 1.25% Conv Sen 14/01.03.21	282.000,00	248.769,00	1,00
Total obligations			<u>1.675.350,94</u>	<u>1.631.835,25</u>	<u>6,56</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	300.000	Société Générale VAR Reg S Sub 14/25.06.Perpetual	293.767,96	263.370,00	1,06
Total obligations			<u>293.767,96</u>	<u>263.370,00</u>	<u>1,06</u>
<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	368.660,00	1,48
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>314.750,00</u>	<u>368.660,00</u>	<u>1,48</u>
Total portefeuille-titres			18.647.719,50	24.444.590,94	98,31
Avoirs bancaires				482.171,45	1,94
Autres actifs/(passifs) nets				-62.967,25	-0,25
Total				<u>24.863.795,14</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Logiciels et services	16,13 %
Matériel et équipement informatique	10,12 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	9,92 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8,12 %
Commerce de détail	7,45 %
Equipements et services de santé	7,39 %
Energie	4,47 %
Hôtels, restaurants et loisirs	4,09 %
Services financiers diversifiés	3,81 %
Banques	3,51 %
Immobilier	3,34 %
Biens de consommation durables et habillement	2,81 %
Biens d'équipement	2,57 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,40 %
Médias	2,36 %
Fonds immobiliers	1,83 %
Assurances	1,72 %
Services aux entreprises et fournitures	1,50 %
Fonds d'investissement	1,48 %
Matières premières	1,26 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	1,03 %
Automobiles et composants automobiles	1,00 %
Total	<u>98,31 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	80,07 %
Caïmans (Iles)	4,31 %
Irlande	4,12 %
Pays-Bas	3,26 %
Luxembourg	2,18 %
Bermudes (Iles)	1,08 %
France	1,06 %
Russie	0,81 %
Canada	0,80 %
Iles Vierges (britanniques)	0,62 %
Total	<u>98,31 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	49.314.837,80
Avoirs bancaires	3.649.487,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	84.936,82
Charges payées d'avance	1.850,30
Total de l'actif	53.051.112,37

Exigible

Frais à payer	209.234,85
Total de l'exigible	209.234,85

Actif net à la fin de la période	52.841.877,52
----------------------------------	---------------

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	315.147,272
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	167,67

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 2016 au 30 juin 2016

Revenus

Dividendes, nets	742.290,09
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	112.273,42
Intérêts bancaires	11,11
Commissions reçues	55,54
Total des revenus	854.630,16

Charges

Commission de gestion	357.398,94
Commissions de dépositaire	12.012,85
Frais bancaires et autres commissions	3.102,02
Frais sur transactions	12.244,90
Frais d'administration centrale	23.578,47
Frais professionnels	4.908,99
Autres frais d'administration	10.374,36
Taxe d'abonnement	12.078,88
Autres impôts	269,54
Intérêts bancaires payés	151,59
Autres charges	2.218,49
Total des charges	438.339,03

Revenus nets des investissements	416.291,13
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-563.510,36
- sur devises	126,31
Résultat réalisé	-147.092,92

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

- sur portefeuille-titres	-1.791.975,76
Résultat des opérations	-1.939.068,68

Emissions	6.271.536,10
-----------	--------------

Rachats	-867.911,30
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	3.464.556,12
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	49.377.321,40
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	52.841.877,52
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2016

Total de l'actif net

- au 30.06.2016	52.841.877,52
- au 31.12.2015	49.377.321,40
- au 31.12.2014	47.986.289,98

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de la période	282.617,272
- émises	37.685,000
- rachetées	-5.155,000
- en circulation à la fin de la période	315.147,272

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 30.06.2016	167,67
- au 31.12.2015	174,71
- au 31.12.2014	160,14

TER par action de classe B1 (en %)

- au 30.06.2016	1,80
-----------------	------

ARCHEA FUND - EUROPE

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

au 30 juin 2016

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	45.000	ABB Ltd Reg	538.064,17	795.726,01	1,51
CHF	22.500	AMS AG	625.046,92	560.795,40	1,06
CHF	6.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	654.021,19	374.279,77	0,71
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	279.887,25	643.683,52	1,22
CHF	10.000	Cie Financière Richemont SA	760.755,39	524.842,53	0,99
CHF	70.000	Logitech Intl SA Reg	746.073,54	1.022.864,91	1,94
CHF	20.000	Nestlé SA Reg	1.042.937,04	1.390.023,47	2,63
CHF	20.000	Novartis AG Reg	1.126.846,88	1.482.506,73	2,81
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	721.095,45	631.845,66	1,20
CHF	7.000	Roche Holding Ltd Pref	1.479.122,24	1.657.947,48	3,14
CHF	6.000	Swiss Life Holding Reg	331.098,74	1.242.420,18	2,35
CHF	5.400	Syngenta AG Reg	1.605.926,08	1.860.300,87	3,52
CHF	5.000	U-blox Hg AG Reg	492.369,58	968.299,78	1,83
CHF	1.800	Zurich Insurance Group AG Reg	220.345,30	398.528,88	0,75
			10.623.589,77	13.554.065,19	25,66
EUR	12.000	Adidas AG Reg	758.120,33	1.541.400,00	2,92
EUR	40.000	Ageas NV	755.589,55	1.239.400,00	2,35
EUR	8.000	Air Liquide SA	680.400,60	752.480,00	1,42
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.611,64	894.600,00	1,69
EUR	15.000	Anheuser-Busch InBev SA	1.189.340,11	1.764.000,00	3,34
EUR	17.000	Atos SE	1.187.031,71	1.267.010,00	2,40
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.068.300,00	2,02
EUR	8.000	Essilor Intl SA	582.728,87	950.800,00	1,80
EUR	203.333	Ets Maurel & Prom SA	1.646.474,94	591.699,03	1,12
EUR	15.000	Gemalto	864.805,62	821.850,00	1,55
EUR	10.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	807.555,33	1.095.500,00	2,07
EUR	33.000	Industria de Diseno Textil SA	730.111,88	987.030,00	1,87
EUR	8.000	Ingenico Group SA	819.268,98	840.800,00	1,59
EUR	10.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.174,85	1.360.000,00	2,57
EUR	120.000	MDxHealth SA	291.680,13	453.120,00	0,86
EUR	14.000	Michelin SA	1.203.556,83	1.192.940,00	2,26
EUR	60.000	Orange SA	913.903,04	879.300,00	1,66
EUR	35.000	Royal Dutch Shell Plc A	958.044,65	863.450,00	1,63
EUR	19.000	SAP SE	1.017.435,28	1.276.040,00	2,41
EUR	9.000	Siemens AG Reg	651.085,33	826.290,00	1,56
EUR	40.000	Société Générale	1.639.865,37	1.128.400,00	2,14
EUR	30.000	Total SA	1.218.839,77	1.301.400,00	2,46
EUR	70.000	Veolia Environnement SA	866.767,84	1.362.900,00	2,58
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	955.350,00	1,81
EUR	50.000	Vivendi	748.525,68	845.000,00	1,60
			22.736.324,62	26.259.059,03	49,68
GBP	50.000	Diageo Plc	1.110.745,39	1.253.893,59	2,37
GBP	27.169	Rio Tinto Plc	1.043.658,15	749.099,24	1,42
			2.154.403,54	2.002.992,83	3,79
Total actions			35.514.317,93	41.816.117,05	79,13
Fonds d'investissement fermés					
EUR	17.748	Warehouses De Pauw SICAFI	742.123,64	1.495.269,00	2,83
Total fonds d'investissement fermés			742.123,64	1.495.269,00	2,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

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

au 30 juin 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
EUR	600.000	Bank of America Corp 4.625% EMTN Sen 10/07.08.17	644.280,00	630.357,00	1,19
EUR	500.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sub Ser INTL 04/10.02.19	437.175,00	500.432,50	0,95
EUR	500.000	Glencore Finance (Europe) SA 5.25% EMTN 10/22.03.17	546.500,00	516.357,50	0,98
EUR	500.000	Hochtief AG 5.5% EMTN Sen 12/23.03.17	533.150,00	516.615,00	0,98
EUR	400.000	Lafarge SA Step-up EMTN Sen 10/29.11.18	416.540,00	448.706,00	0,85
EUR	300.000	Pernod Ricard SA 5% 11/15.03.17	338.925,00	310.624,50	0,59
EUR	500.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 5.125% EMTN Sen 12/18.01.18	554.925,00	539.770,00	1,02
EUR	350.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	348.933,50	368.383,75	0,70
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	309.750,00	307.143,00	0,58
Total obligations			4.130.178,50	4.138.389,25	7,84
Obligations en défaut de paiement					
EUR	300.000	Resparcs Funding II LP 7.5% Sub Tr I 03/30.06.Perpetual	81.027,00	62.212,50	0,12
Total obligations en défaut de paiement			81.027,00	62.212,50	0,12
Autres valeurs mobilières					
Actions					
EUR	9.534	Engie SA Strip VVPR	9,53	0,00	0,00
Total actions			9,53	0,00	0,00
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	15.000	Harvest Investment Fd Global Conv B Cap	1.622.535,00	1.802.850,00	3,41
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.622.535,00	1.802.850,00	3,41
Total portefeuille-titres			42.090.191,60	49.314.837,80	93,33
Avoirs bancaires				3.649.487,45	6,91
Autres actifs/(passifs) nets				-122.447,73	-0,24
Total				52.841.877,52	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Produits alimentaires, boissons et tabac	10,15 %
Assurances	9,16 %
Matières premières	8,49 %
Biens de consommation durables et habillement	8,35 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,52 %
Biens d'équipement	7,06 %
Energie	5,21 %
Logiciels et services	4,81 %
Banques	4,28 %
Matériel et équipement informatique	3,53 %
Télécommunications	3,49 %
Fonds d'investissement	3,41 %
Immobilier	2,83 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	2,61 %
Services aux collectivités	2,58 %
Automobiles et composants automobiles	2,26 %
Produits domestiques et de soins	2,07 %
Equipements et services de santé	1,80 %
Médias	1,60 %
Services financiers diversifiés	1,10 %
Transports	1,02 %
Total	<u>93,33 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	29,89 %
Suisse	24,60 %
Allemagne	12,91 %
Belgique	9,38 %
Royaume-Uni	5,42 %
Luxembourg	4,39 %
Etats-Unis d'Amérique	2,14 %
Espagne	1,87 %
Pays-Bas	1,55 %
Autriche	1,06 %
Jersey	0,12 %
Total	<u>93,33 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	25.457.837,38
Avoirs bancaires	1.372.911,60
Frais d'établissement, nets	3.534,51
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	440.608,71
Charges payées d'avance	903,77
Total de l'actif	<u>27.275.795,97</u>

Exigible

Frais à payer	<u>70.424,78</u>
Total de l'exigible	<u>70.424,78</u>
Actif net à la fin de la période	<u>27.205.371,19</u>

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	250.400,000
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	108,65

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 2016 au 30 juin 2016

Revenus

Dividendes, nets	5.314,50
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	560.696,63
Intérêts bancaires	210,14
Total des revenus	566.221,27

Charges

Commission de gestion	105.834,52
Commissions de dépositaire	6.383,75
Frais bancaires et autres commissions	942,47
Frais sur transactions	11.687,11
Frais d'administration centrale	20.094,33
Frais professionnels	2.651,39
Autres frais d'administration	8.767,05
Taxe d'abonnement	6.537,22
Autres impôts	151,36
Intérêts bancaires payés	213,09
Autres charges	2.329,52
Total des charges	165.591,81

Revenus nets des investissements	400.629,46
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	46.148,95
- sur devises	1.625,10
Résultat réalisé	448.403,51

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

- sur portefeuille-titres	50.559,72
---------------------------	-----------

Résultat des opérations	498.963,23
-------------------------	------------

Emissions	2.848.809,00
-----------	--------------

Rachats	-253.343,80
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	3.094.428,43
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	24.110.942,76
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	27.205.371,19
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2016

Total de l'actif net

- au 30.06.2016	27.205.371,19
- au 31.12.2015	24.110.942,76
- au 31.12.2014	22.257.976,05

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de la période	226.180,000
- émises	26.600,000
- rachetées	-2.380,000
- en circulation à la fin de la période	250.400,000

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 30.06.2016	108,65
- au 31.12.2015	106,60
- au 31.12.2014	108,35

TER par action de classe B1 (en %)

- au 30.06.2016	1,21
-----------------	------

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 30 juin 2016

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	198.850,29	0,73
AUD	400.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	260.020,93	260.847,59	0,96
			460.305,80	459.697,88	1,69
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	216.064,02	0,79
CHF	300.000	Banco do Brasil SA Gran KY 2.5% EMTN Sen 13/20.06.19	265.978,30	275.785,10	1,01
CHF	200.000	Basilea Pharmaceutica AG 2.75% Conv Reg S Sen 15/23.12.22	161.156,03	184.874,05	0,68
CHF	300.000	Gazprombank OJSC 5.125% EMTN Sub 14/13.05.24	261.711,50	268.031,76	0,99
CHF	200.000	Investcorp SA 4.75% Sen 14/12.06.19	167.389,79	192.133,98	0,71
			1.096.788,30	1.136.888,91	4,18
EUR	200.000	ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	205.050,00	214.206,00	0,79
EUR	300.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	299.550,00	290.391,00	1,07
EUR	300.000	Alfa Holding Issuance Plc 5.5% EMTN 14/10.06.17	302.950,00	310.504,50	1,14
EUR	200.000	Amorim Energia BV 3.375% Conv GalpEner B Reg S 13/03.06.18	198.000,00	203.778,00	0,75
EUR	400.000	ArcelorMittal SA 3.125% EMTN Sen 15/14.01.22	386.777,00	392.936,00	1,44
EUR	400.000	Aryzta EUR Finance Ltd VAR Sub 14/21.11.Perpetual	389.950,00	398.054,00	1,46
EUR	300.000	Axa SA VAR EMTN Sub 06/06.07.Perpetual	292.550,00	300.090,00	1,10
EUR	300.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	291.039,00	297.145,50	1,09
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 14/19.05.Perpetual	403.890,00	346.592,00	1,27
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	389.175,00	340.510,00	1,25
EUR	500.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	474.930,00	444.602,50	1,63
EUR	300.000	Bayer AG VAR EMTN Reg S Sub 14/01.07.75	296.985,00	302.563,50	1,11
EUR	300.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	307.100,00	304.081,50	1,12
EUR	250.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	185.000,00	163.156,25	0,60
EUR	200.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	175.000,00	181.621,00	0,67
EUR	400.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	393.965,00	390.176,00	1,43
EUR	300.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sub Ser INTL 04/10.02.19	298.547,00	300.259,50	1,10
EUR	200.000	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	200.554,00	205.383,00	0,76
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Reg S Sub 16/29.06.Perpetual	201.250,00	201.903,00	0,74
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	287.041,50	1,06
EUR	300.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	326.441,00	327.360,00	1,20
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	591.279,00	2,17
EUR	150.000	Demeter Investments BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	149.776,50	150.624,00	0,55
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	300.390,00	290.931,00	1,07
EUR	400.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	394.400,00	321.870,00	1,18
EUR	500.000	Electricité de France VAR EMTN Sub 14/22.01.Perpetual	462.620,00	473.815,00	1,74
EUR	300.000	Europcar Group SA 5.75% Reg S Sen 15/15.06.22	307.710,00	312.546,00	1,15
EUR	500.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 4.75% EMTN Sen 14/15.07.22	500.050,00	537.360,00	1,98
EUR	300.000	Generali Finance BV VAR EMTN Reg S Sub 14/21.11.Perpetual	300.770,00	280.495,50	1,03
EUR	200.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.25% EMTN 07/13.06.17	196.800,00	207.955,00	0,76
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 3.984% LPN Reg S Sen 13/30.10.18	285.570,00	312.715,50	1,15
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 4% Reg S Gazprombank 14/01.07.19	286.448,00	312.871,50	1,15
EUR	25.000	Hochtief AG 3.875% Sen 13/20.03.20	24.862,50	27.111,25	0,10
EUR	200.000	HTM Sport GmbH 5.25% EMTN Sen 13/26.09.18	209.426,20	206.730,00	0,76
EUR	300.000	Koninklijke KPN NV VAR Reg S Sen Sub 13/14.09.Perpetual	294.305,00	320.017,50	1,18
EUR	211.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	203.150,00	198.177,53	0,73
EUR	300.000	Macedonia 4.875% Reg S Sen 15/01.12.20	298.800,00	303.705,00	1,12
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	296.825,00	290.898,00	1,07
EUR	400.000	Montenegro 3.875% Reg S Sen 15/18.03.20	393.460,00	386.328,00	1,42
EUR	300.000	Nexans SA 4.25% Sen 12/19.03.18	305.300,00	314.571,00	1,16
EUR	300.000	Nokia Oyj 6.75% EMTN Sen 09/04.02.19	318.795,00	346.861,50	1,28

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	Numericable SFR SA 5.375% Reg S 14/15.05.22	309.150,00	305.469,00	1,12
EUR	400.000	Origin Energy Finance Ltd VAR Sub Sen 14/16.09.74	377.780,00	348.768,00	1,28
EUR	300.000	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	257.250,00	258.589,50	0,95
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.25% Sen 12/01.04.19	297.800,00	280.728,00	1,03
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	263.988,00	263.836,50	0,97
EUR	300.000	Portugal Telec Intl Finance BV 5.875% EMTN Sen 12/17.04.18	323.900,00	46.500,00	0,17
EUR	400.000	Rallye SA 4% EMTN 14/02.04.21	393.925,00	364.672,00	1,34
EUR	300.000	Renault SA 4.625% EMTN 12/18.09.17	307.001,00	316.681,50	1,16
EUR	400.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	336.500,00	366.192,00	1,35
EUR	300.000	Royal Bank of Scotland Plc 4.35% EMTN Sub 06/23.01.17	297.650,00	305.545,50	1,12
EUR	400.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	366.132,00	340.886,00	1,25
EUR	250.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	247.872,50	269.362,50	0,99
EUR	300.000	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	283.350,00	316.516,50	1,16
EUR	150.081,9	Schmolz + Bickenbach Lux SA 9.875% Reg S Sen 12/15.05.19	167.181,20	152.051,73	0,56
EUR	300.000	Selecta Group BV 6.5% Reg S 14/15.06.20	308.150,00	246.114,00	0,91
EUR	300.000	SRLEV NV VAR Reg S Sub 11/15.04.41	315.500,00	307.108,50	1,13
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	275.332,50	1,01
EUR	200.000	Swissport Invs SA 9.75% Reg S Sub Sen 15/15.12.22	201.180,00	192.403,00	0,71
EUR	500.000	Telecom Italia SpA 4.5% EMTN Reg S Sen 14/25.01.21	497.285,00	568.075,00	2,09
EUR	300.000	Telefonica Europe BV VAR Sub 13/18.09.Perpet	314.900,00	315.121,50	1,16
EUR	300.000	Telekom Austria AG VAR Sub 13/01.02.Perpetual	304.550,00	315.226,50	1,16
EUR	300.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Reg S Sen 15/15.07.27	289.400,00	306.210,00	1,13
EUR	300.000	Thomas Cook Fin Plc 7.75% EMTN Sen 13/15.06.20	322.550,00	295.137,00	1,09
EUR	100.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	99.731,00	105.252,50	0,39
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	314.303,00	307.143,00	1,13
EUR	300.000	Total SA VAR EMTN Reg S Sub Sen 16/18.05.Perpetual	306.420,00	311.826,00	1,15
EUR	300.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	268.400,00	285.045,00	1,05
EUR	250.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	254.007,00	262.451,25	0,97
EUR	200.000	Unitymedia NRW GmbH 4% Reg S Sen 14/15.01.25	195.960,00	201.966,00	0,74
EUR	150.000	UPC Holding BV 6.75% Reg S Sen 13/15.03.23	154.925,00	161.337,00	0,59
EUR	300.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	235.500,00	285.510,00	1,05
EUR	300.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	297.300,00	261.691,50	0,96
EUR	300.000	Wendel SE 5.875% EMTN 12/17.09.19	321.800,00	349.602,00	1,29
EUR	100.000	Wienerberger AG 4% 13/17.04.20	99.304,00	109.490,50	0,40
EUR	300.000	Wind Acquisition Finance SA 4% Reg S 14/15.07.20	299.450,00	297.438,00	1,09
			22.349.468,90	22.084.496,51	81,18
NZD	400.000	BNP Paribas SA 6% EMTN Reg S Ser 16409 14/17.01.20	260.920,67	276.574,21	1,02
NZD	400.000	Cooperatieve Rabobank UA 5.375% EMTN Sen 14/16.12.19	256.751,21	272.493,86	1,00
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	272.952,22	1,00
			772.246,40	822.020,29	3,02
USD	300.000	Odebrecht Finance Ltd 7.5 Reg S 10/31.12.Perpetual	211.018,63	134.532,18	0,49
USD	200.000	UBS AG VAR Conv EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	143.666,76	184.969,36	0,68
			354.685,39	319.501,54	1,17
Total obligations			25.033.494,79	24.822.605,13	91,24
Obligations en défaut de paiement					
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	1.090,00	0,00
EUR	450.000	Oi Brasil Hgs Cooperatief UA 5.625% Reg S Sen 15/22.06.21	418.660,00	70.859,25	0,26
EUR	300.000	Portugal Telec Intl Finance BV 4.625% EMTN Reg S 13/08.05.20	298.590,00	48.003,00	0,18
Total obligations en défaut de paiement			869.623,60	119.952,25	0,44

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.000	Lyxor UCITS ETF IboxxEURLiqHY30 Ex-Fin	241.133,26	233.280,00	0,86
EUR	5.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barclays Euro HY Bd UCITS Dist	275.645,27	282.000,00	1,04
Total tracker funds (OPCVM)			<u>516.778,53</u>	<u>515.280,00</u>	<u>1,90</u>
Total portefeuille-titres			<u>26.419.896,92</u>	<u>25.457.837,38</u>	<u>93,58</u>
Avoirs bancaires				1.372.911,60	5,05
Autres actifs/(passifs) nets				374.622,21	1,37
Total				<u><u>27.205.371,19</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	22,04 %
Banques	21,47 %
Matières premières	8,55 %
Télécommunications	5,76 %
Services aux collectivités	4,53 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	4,33 %
Pays et gouvernements	3,74 %
Assurances	3,32 %
Biens d'équipement	2,95 %
Transports	2,93 %
Matériel et équipement informatique	2,02 %
Fonds d'investissement	1,90 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,79 %
Médias	1,71 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	1,46 %
Commerce de détail	1,34 %
Automobiles et composants automobiles	1,16 %
Energie	1,15 %
Biens de consommation durables et habillement	0,76 %
Administrations publiques locales	0,67 %
Total	<u>93,58 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	16,91 %
France	16,25 %
Luxembourg	10,90 %
Allemagne	7,73 %
Irlande	6,93 %
Royaume-Uni	5,30 %
Suisse	3,12 %
Espagne	2,52 %
Autriche	2,32 %
Australie	2,24 %
Finlande	2,23 %
Danemark	2,17 %
Italie	2,09 %
Brésil	2,08 %
Caïmans (Iles)	1,50 %
Mexique	1,43 %
Monténégro	1,42 %
Croatie	1,20 %
Macédoine	1,12 %
Etats-Unis d'Amérique	1,10 %
Russie	0,99 %
Canada	0,76 %
Argentine	0,67 %
Belgique	0,60 %
Total	<u>93,58 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	19.869.275,02
Dépôts de garantie sur futures	382.174,16
Avoirs bancaires	1.941.015,53
Frais d'établissement, nets	12.637,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	21.533,19
Autres créances	119.000,00
Charges payées d'avance	674,36
Total de l'actif	<u>22.346.309,99</u>

Exigible

Dettes bancaires	619.913,18
A payer sur achats de titres	2.783.338,58
Moins-values non réalisées sur futures	147.262,76
Frais à payer	140.099,59
Total de l'exigible	<u>3.690.614,11</u>

Actif net à la fin de la période 18.655.695,88

Nombre d'actions de classe B1 en circulation 195.760,000
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1 95,30

ARCHEA FUND - GLOBIQ

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

du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

Revenus

Dividendes, nets	47.701,01
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	4.489,43
Intérêts bancaires	692,76
Total des revenus	52.883,20

Charges

Commission de gestion	173.084,91
Commission de performance	55.662,40
Commissions de dépositaire	6.286,55
Frais bancaires et autres commissions	2.311,13
Frais sur transactions	35.696,16
Frais d'administration centrale	25.171,85
Frais professionnels	1.777,41
Autres frais d'administration	5.609,98
Taxe d'abonnement	4.489,84
Autres impôts	8,49
Intérêts bancaires payés	82,73
Autres charges	2.689,03
Total des charges	312.870,48

Pertes nettes des investissements	-259.987,28
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-532.010,21
- sur futures	383.756,93
- sur devises	-19.912,03
Résultat réalisé	-428.152,59

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

- sur portefeuille-titres	328.031,26
- sur futures	-139.721,81
Résultat des opérations	-239.843,14

Emissions	1.452.694,40
-----------	--------------

Rachats	-543.076,70
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	669.774,56
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	17.985.921,32
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	18.655.695,88
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2016

Total de l'actif net

- au 30.06.2016	18.655.695,88
- au 31.12.2015	17.985.921,32
- au 31.12.2014	15.450.717,26

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de la période	186.140,000
- émises	15.510,000
- rachetées	-5.890,000
- en circulation à la fin de la période	195.760,000

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 30.06.2016	95,30
- au 31.12.2015	96,63
- au 31.12.2014	100,23

TER synthétique par action de classe B1 (en %)

- au 30.06.2016	4,05
-----------------	------

Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)

- au 30.06.2016	1,12
-----------------	------

ARCHEA FUND - GLOBIQ

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

au 30 juin 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	1.000.000	US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	919.090,23	903.113,44	4,84
Total obligations			919.090,23	903.113,44	4,84
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	16.000	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Cap	618.813,56	645.200,00	3,46
EUR	1.500	ComStage STOXX Europe 600 Pers & Household Goods I EUR Cap	201.000,00	212.880,00	1,14
EUR	20.000	Concept Fd Sol Plc db x-tr MSCI NAm HDY Idx Ucits ETF 1C Cap	479.400,00	485.200,00	2,60
EUR	9.809	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld Hlth Idx 1CUSD Cap	250.194,57	233.846,56	1,25
EUR	5.000	db x-trackers II Iboxx Germany Ucits ETF 1D Dist	977.598,12	1.043.250,00	5,59
EUR	12.000	iShares DJ US Select Dividend UCITS ETF (DE) Dist	654.600,00	656.160,00	3,52
EUR	2.800	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	399.168,00	406.000,00	2,18
EUR	43.000	iShares II Plc Dev Markets Property Yield UCITS ETF Dist	930.480,00	1.005.770,00	5,39
EUR	3.500	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	448.595,00	456.820,00	2,45
EUR	6.000	iShares STOXX Europe 600 Food Bev UCITS ETF (DE) Dist	372.652,50	386.880,00	2,07
EUR	90.000	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volatility UCITS ETF Cap	2.747.511,82	3.105.000,00	16,64
EUR	60.000	Lyxor UCITS ETF PEA Wld Water C-EUR Cap	827.400,00	874.200,00	4,69
EUR	5.000	Multi Units Lux Lyxor MSCI World Consum Staple TR C EUR Cap	1.368.020,00	1.373.600,00	7,36
EUR	80.000	PPowerShares GI Fds Ireland Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	2.079.200,00	2.084.800,00	11,18
EUR	20.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barcl EUR Aggr Bd UCITS EUR Dist	1.217.050,00	1.230.700,00	6,60
EUR	2.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Cons Staple UCT ETF Cap	316.560,00	340.460,00	1,83
EUR	6.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Europe Tec UCITS ETF Cap	289.995,00	282.060,00	1,51
EUR	125.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc U.S Utilities Sel Sec UCITS Cap	2.557.025,85	2.838.125,00	15,21
			16.735.264,42	17.660.951,56	94,67
USD	50.000	PPowerShares GI Fds Ireland Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	1.301.604,47	1.305.210,02	7,00
Total tracker funds (OPCVM)			18.036.868,89	18.966.161,58	101,67
Total portefeuille-titres			18.955.959,12	19.869.275,02	106,51
Avoirs bancaires				1.941.015,53	10,40
Dettes bancaires				-619.913,18	-3,32
Autres actifs/(passifs) nets				-2.534.681,49	-13,59
Total				18.655.695,88	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	101,67 %
Pays et gouvernements	<u>4,84 %</u>
Total	<u><u>106,51 %</u></u>

Répartition géographique

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

Irlande	71,66 %
Luxembourg	17,55 %
Allemagne	7,77 %
Etats-Unis d'Amérique	4,84 %
France	<u>4,69 %</u>
Total	<u><u>106,51 %</u></u>

Note 1 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers d'ARCHEA FUND ("la SICAV") sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif.

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'Evaluation 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 ventes de titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

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 intérêts courus mais non échus sont enregistrés et comptabilisés au prorata temporis, nets de retenue à la source, non récupérable.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2016

f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés.

Les plus- ou moins-values non réalisées sur les contrats de futures 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.

g) Amortissement des frais d'établissement

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

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

h) 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 du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date du rapport. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euros (EUR) et sont égaux aux rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

A la date du rapport, le cours de change pour la globalisation est le suivant :

1	EUR	=	1,1094000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

j) 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2016

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.

Jusqu'au 27 juin 2016, la commission de performance s'élève à 20 % de l'accroissement de la valeur nette d'inventaire par action supérieur à l'EURIBOR 12 mois, multiplié par le nombre moyen d'actions.

A partir du 28 juin 2016, 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 du rapport, une commission de performance a été enregistrée pour le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ et s'élevait à 55.662,4 EUR.

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.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2016

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 banque 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 2016

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 ce rapport.

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 faitier 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 faitier 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2016

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition des portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport peuvent être obtenus sans frais au siège de la SICAV et au siège social du représentant en Suisse.

Note 12 - Contrats de futures

Au 30 juin 2016, 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)
Vente	100	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/16 EUX	EUR	-2.855.000,00	-155.000,00
Achat	16	TOPIX Index (TOKYO) FUT 09/16 OSE	JPY	1.752.132,49	7.737,24
					<u>-147.262,76</u>

A la date du rapport, 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".