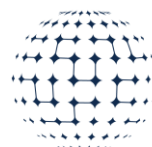


**Extrait de rapport annuel incluant les états financiers audités pour  
la distribution en Suisse au 31 décembre 2017**

# **ARCHEA FUND**

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

R.C.S. Luxembourg B 65 852



**BELLATRIX**

ASSET MANAGEMENT

---

Ce rapport est un extrait du rapport annuel et ne reprend que les compartiments commercialisés en Suisse. Le rapport complet est disponible gratuitement au siège de la SICAV.

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.

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport d'audit</b> .....	<b>9</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>12</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>13</b>
<b>ARCHEA FUND - PATRIMOINE</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>ARCHEA FUND - NORDAM</b> .....	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	20
Statistiques .....	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	24
<b>ARCHEA FUND - EUROPE</b> .....	<b>25</b>
Etat du patrimoine .....	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	26
Statistiques .....	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	30
<b>ARCHEA FUND - BOND SELECTION</b> .....	<b>31</b>
Etat du patrimoine .....	31
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	32
Statistiques .....	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	37
<b>ARCHEA FUND - GLOBIQ</b> .....	<b>39</b>
Etat du patrimoine .....	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	40
Statistiques .....	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	43
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>44</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>50</b>

# 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.  
Rue de Bourg 20  
Case Postale 6148  
CH-1002 LAUSANNE

Pascal WÜRGLER  
Administrateur  
PMW ASSET MANAGEMENT  
15, Fraumünsterstrasse  
Case Postale 2686  
CH-8022 ZURICH

## ARCHEA FUND

### Organisation (suite)

---

**Dépositaire, Administration Centrale,  
Agent Payeur Principal  
et Domiciliaire**

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-1014 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) S.A.  
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 présents 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 A1 : actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment qui confèrent, en principe, à leur détenteur le droit de recevoir un dividende en espèces, tel que décrit dans les statuts annexés au prospectus,
- 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,

## **ARCHEA FUND**

### **Informations générales (suite)**

- les Informations Clés,
- les rapports financiers de la SICAV.

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) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 NYON.

Le Service de paiement en Suisse était CA Indosuez (Switzerland) S.A., 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](http://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](http://www.fundinfo.com).

## ARCHEA FUND

### Rapport d'activité du Conseil d'Administration

#### ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Sur 2017, la classe (B1) EUR affiche une performance de 9,22% et la classe (B2) CHF affiche une performance de 19,22%.

La croissance mondiale resynchronisée et les résultats d'entreprise robustes ont soutenu les marchés actions en 2017. Les indicateurs conjoncturels avancés sont au plus haut depuis 7 ans dans la zone euro. Le renouveau politique apporté par l'élection d'Emanuel Macron et l'amélioration de la situation des pays en périphérie de la zone euro ont un effet positif sur les marchés. La première année de la présidence Trump a été marquée par des incertitudes politiques, cependant la réforme fiscale signée en fin d'année est positive à court terme pour les marchés.

En 2017, le marché des changes a été impacté par les tendances macro-économiques. L'augmentation envisagée des déficits américains a alimenté les pressions structurelles baissières à long terme sur le dollar. L'euro s'est significativement renforcé et, en conséquence, le CHF s'est affaibli de 10% par rapport à l'euro.

Les titres suisses représentaient 42,6% du compartiment à fin décembre 2017, les valeurs de la zone euro 33,3% et les titres nord-américains 10,9%. Le niveau de liquidités s'élevait à 13,2%.

Le gestionnaire a augmenté le niveau de liquidités sur la fin 2017. En cours d'année, la pondération dans les secteurs de la construction et de la banque de la zone euro a été augmentée. La pondération sur les titres suisses, en particulier le secteur pharmaceutique, a été légèrement réduite.

Les perspectives mondiales 2018 restent positives, principalement portées par l'investissement, et les actions européennes devraient continuer de progresser à long terme, cependant les risques de correction sur les actions augmentent. En effet, le cycle économique est avancé aux Etats-Unis et l'appétit pour les actifs risqués atteint des niveaux élevés. En particulier, les rendements sont trop bas par rapport aux fondamentaux économiques. Une augmentation de l'inflation risque d'accélérer le resserrement des conditions financières américaines et mondiales, et devrait exercer des pressions à la hausse sur les taux obligataires en 2018.

#### ARCHEA FUND - NORDAM

L'année 2017 fut exceptionnelle pour le compartiment qui a réalisé une performance de 23,52%.

Les actions américaines ont poursuivi leur hausse soutenues par les anticipations de la réforme fiscale. En 2017, la Réserve fédérale a relevé ses taux directeurs à trois reprises. Elle va poursuivre la réduction de son bilan et devrait procéder en 2018 à un resserrement monétaire du même ordre qu'en 2017. La poursuite de la reprise mondiale devrait encore favoriser les actions en 2018. Les pressions inflationnistes demeurent contenues par la globalisation et par les nouvelles technologies. Notre sous-pondération des secteurs défensifs s'est révélée judicieuse. Les secteurs cycliques ont surperformé, soutenus par la technologie, que nous avons privilégiée. Nous continuons de favoriser les thèmes plus sensibles à l'amélioration des indicateurs économiques. Les valeurs technologiques restent attractives, offrant des perspectives bénéficiaires supérieures à la moyenne. Les valeurs d'assurance et bancaires profiteront de la tendance haussière des taux. En ce qui concerne le dollar, un rebond contre l'euro reste possible, le différentiel de rendement entre l'euro et le dollar évoluant toujours en faveur de ce dernier. Au cours du mois de décembre nous avons vendu toutes les obligations.



## **ARCHEA FUND**

### **Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)**

Les actions devraient continuer de réaliser d'excellentes performances. La majorité des indicateurs pointent toujours vers la poursuite de la reprise. Les taux d'intérêt demeurent bas et le marché de l'emploi solide. La réforme fiscale apportera un stimulus supplémentaire. Dans ce contexte, la Fed devrait relever ses taux directeurs par trois fois en 2018. Les actions bénéficient de la reprise mondiale et de la faiblesse du dollar. Les prochaines hausses de taux de la Fed ne semblent pas menaçantes et la stimulation due à la réforme fiscale soutient la croissance. Nous prévoyons une continuation de la hausse des actions, mais des prises de bénéfices paraissent de plus en plus probables au vu du degré d'optimisme élevé des investisseurs. La Fed pourrait aussi remonter les taux à un rythme plus marqué que celui anticipé par le marché. La reprise mondiale et la croissance des bénéfices devraient se poursuivre.

#### **ARCHEA FUND - EUROPE**

2017 : Une année sous le signe de la croissance, très porteuse pour les bourses et pour l'ensemble des marchés financiers.

L'année 2017 s'est finalement soldée par une bonne surprise sur la zone euro. Alors que sa croissance était attendue aux alentours de 1,5%, elle avoisine désormais les 2,3%, mieux que les Etats-Unis. D'autre part, le taux de chômage est passé sous la barre des 9%. L'activité européenne a grandement profité de la bonne marche de l'économie mondiale. La déflation menaçante a disparu et a permis à la BCE de maintenir sa politique de relance, tout en annonçant de prochains changements très graduels. Les marchés ont bien accueilli les politiques accommodantes ainsi que la croissance solide, et n'ont même pas été perturbés par la crise catalane ou les tensions entre les Etats-Unis et la Corée du Nord. En 2017, les indices boursiers ont battu record sur record et n'ont pas connu de corrections supérieures à 5%. Fait rare, les prévisions de bénéfices 2017 pour les grands groupes n'ont pas été revues à la baisse en cours d'année. Les actionnaires peuvent se frotter les mains. L'année 2017 restera dans les annales comme un Grand Cru. Dans ce contexte, notre fonds a réalisé une bonne performance de 10,51%.

L'année 2018 devrait voir la poursuite de la croissance et les actions démontreront une nouvelle fois que la bourse est la meilleure des classes d'actifs. Cependant, le risque de correction sera plus accentué en 2018 qu'en 2017, exercice durant lequel il s'est avéré plutôt clément. 2018 devrait voir le retour d'un peu de volatilité et d'inflation.

#### **ARCHEA FUND - BOND SELECTION**

Sur l'année 2017, le compartiment réalise une excellente progression de +8,29% malgré un environnement de taux d'intérêts toujours exigeant. La Réserve fédérale américaine a augmenté à trois reprises son taux directeur et devrait encore le relever trois fois en 2018, vu le recul important du chômage. Dès janvier 2018, la Banque centrale européenne va réduire de moitié ses injections de liquidités comme annoncé en octobre dernier. Mais sa politique va rester accommodante au moins jusqu'en septembre 2018 et nous anticipons les premières hausses des taux de référence au début de 2019. La majorité des indicateurs économiques demeurent bien orientés dans un contexte de hausse limitée de taux et de l'inflation. Cet environnement pourrait renforcer les pressions haussières sur les rendements dès le deuxième semestre et entraîner une pentification de la courbe des taux. Tant que la croissance se maintiendra et que l'aversion au risque restera faible, les obligations incorporant du risque de crédit devraient afficher des performances relatives intéressantes comparées à celles des emprunts de meilleure qualité. En 2017, les emprunts incorporant du risque de crédit ont surperformé ceux de meilleure qualité. Ce comportement est lié à l'amélioration des perspectives bénéficiaires.

## ARCHEA FUND

### Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Lors de la cérémonie de distribution des prix Lipper 2018 en Suisse, le Fonds ARCHEA Bond Selection s'est classé au premier rang dans la catégorie Bond euro. Notre fonds a été récompensé pour le meilleur rendement ajusté au risque sur trois ans. Notre engagement restera assidu afin d'obtenir en 2018 de façon constante de solides rendements. Les indicateurs avancés suggèrent une poursuite de la reprise dans la plupart des pays en Europe. Les tensions haussières sur les rendements se sont accentuées depuis mi-décembre 2017 et devraient rester d'actualité. Pendant que la FED devrait relever à trois reprises ses taux directeurs en 2018, la banque centrale européenne devra clarifier son message. Aux États-Unis, où le chômage est historiquement bas, les pressions haussières sur les prix vont augmenter. En Europe, par contre, l'inflation devrait rester plus modeste. La récente appréciation de l'euro devrait également limiter les pressions inflationnistes. L'ampleur de la hausse sur les rendements à long terme sera tempérée par la progression limitée des prix à la consommation et par des politiques monétaires qui ne viseront qu'une lente normalisation du loyer de l'argent. Le gestionnaire maintient une très large diversification du portefeuille avec une préférence pour le segment à faible durée.

#### ARCHEA FUND - GLOBIQ

En 2017, le fonds a progressé de 1,2% et la VNI/part a terminé l'année à EUR 99,58.

Les investisseurs prévoyaient que 2017 serait une année difficile après la victoire de Donald Trump à la présidence des États-Unis. En effet, plutôt que d'annoncer un plan clair et crédible pour améliorer l'économie, ce dernier préférait se limiter à dire que rien ne serait plus comme avant à la Maison Blanche. Contre toute attente, les marchés d'actions américains ont enregistré jour après jour des nouveaux records, entraînant par la même occasion la performance des indices d'actions globaux ainsi que des obligations d'entreprises « High Yield » vers le haut. Les investisseurs se sont complètement détournés des valeurs refuges comme l'or, le Yen et les bonds d'états, et la volatilité reconnue comme un indicateur de la « peur » sur les marchés a atteint son plus faible niveau depuis 1990.

L'année écoulée a été positive pour l'économie mondiale, la solide croissance soutenant globalement le marché des actions. Dans un environnement de faible inflation avec des banques centrales toujours très accommodantes, les actifs plus risqués ont été favorisés par les investisseurs. En 2017, les secteurs de la technologie, de la finance et de l'industrie ont été les plus porteurs, laissant les secteurs à hauts dividendes tels que les services publics, l'énergie, la pharmacie et la consommation non-cyclique loin derrière. Ces tendances sectorielles étaient dues à un réel optimisme pour la croissance économique. La faiblesse du dollar américain a également favorisé les marchés émergents. De plus, le Japon a fini l'année au premier rang des marchés asiatiques, battant par la même occasion la performance du Stoxx 600 européen.

Durant la première partie de l'année, nous étions concernés par les risques politiques en Europe et aux États-Unis. Nous avons donc décidé de couvrir notre portefeuille, ce qui a généré des pertes, le marché ayant appris du Brexit, ignorant les bruits engendrés par les décisions politiques et se concentrant uniquement sur les fondamentaux. Nous avons partiellement récupéré nos pertes en revenant vers les actions, notamment au Japon, dans les pays émergents et en Europe. Enfin, nous avons également commencé à investir dans des secteurs de l'économie durables.

Luxembourg, 19 février 2018

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.



## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**ARCHEA FUND**

---

### *Notre opinion*

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de ARCHEA FUND et de chacun de ses compartiments (le "Fonds") au 31 décembre 2017, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### ***Ce que nous avons audité***

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du patrimoine au 31 décembre 2017 ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2017 ;
- l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

---

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section "Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers" du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

---

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration "du Fonds". Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



## Rapport d'audit (suite)

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### *Responsabilité du Conseil d'Administration du Fonds et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers*

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables du gouvernement d'entreprise de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

---

### *Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers*

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



## Rapport d'audit (suite)

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 6 avril 2018

Sébastien Sadzot

## ARCHEA FUND

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR) \*

au 31 décembre 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	228.411.581,39
Dépôts de garantie sur futures	229.297,65
Avoirs bancaires	20.023.152,51
Frais d'établissement, nets	18.066,53
A recevoir sur émissions d'actions	6.385.685,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	781.581,69
Autres créances	34.662,50
Total de l'actif	255.884.027,98

#### Exigible

Dettes bancaires	185.842,10
A payer sur rachats d'actions	4.691,18
Moins-values non réalisées sur futures	34.662,50
Frais à payer	970.132,97
A payer sur futures	9.875,00
Total de l'exigible	1.205.203,75

Actif net à la fin de l'exercice 254.678.824,23

\* L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse.

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 31 décembre 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	2.502.415,14
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.780.480,29
Rendements sur sukuk	13.465,46
Intérêts bancaires	31.219,72
Autres commissions reçues	2.240,76
Autres revenus	531.537,36
Total des revenus	4.861.358,73

#### Charges

Commission de gestion	2.941.253,07
Commission de performance	147.850,76
Commission de dépositaire	164.881,64
Frais bancaires et autres commissions	16.059,30
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	19.313,50
Frais sur transactions	229.553,97
Frais d'administration centrale	227.217,89
Frais professionnels	52.925,49
Autres frais d'administration	78.657,82
Taxe d'abonnement	104.469,51
Autres impôts	585,22
Intérêts bancaires payés	35.920,96
Autres charges	94.777,04
Total des charges	4.113.466,17

Revenus nets des investissements 747.892,56

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	4.167.131,90
- sur futures	-38.202,62
- sur changes à terme	227.216,95
- sur devises	-374.656,56
Résultat réalisé	4.729.382,23

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

- sur portefeuille-titres	15.351.841,21
- sur futures	-64.140,94
- sur changes à terme	-66.378,92
Résultat des opérations	19.950.703,58

Emissions 64.011.114,96

Rachats -16.561.739,73

Total des variations de l'actif net 67.400.078,81

Total de l'actif net au début de l'exercice 190.422.379,29

Ecart de réévaluation -3.143.633,87

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 254.678.824,23

\* L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	52.282.345,04
Avoirs bancaires	7.954.080,06
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	32.529,24
Total de l'actif	60.268.954,34

#### Exigible

Frais à payer	250.285,63
Total de l'exigible	250.285,63
Actif net à la fin de l'exercice	60.018.668,71

#### 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	307.401,800	EUR	187,21	57.547.797,53
B2	13.528,866	CHF	213,67	2.470.871,18
				60.018.668,71

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 31 décembre 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	876.027,89
Intérêts bancaires	3.133,21
Autres revenus	86.813,95
Total des revenus	965.975,05

#### Charges

Commission de gestion	870.578,90
Commission de dépositaire	46.096,57
Frais bancaires et autres commissions	5.493,82
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	1.000,15
Frais sur transactions	107.704,31
Frais d'administration centrale	51.878,64
Frais professionnels	12.750,35
Autres frais d'administration	16.474,31
Taxe d'abonnement	29.262,39
Autres impôts	165,05
Intérêts bancaires payés	12.512,26
Autres charges	25.091,47
Total des charges	1.179.008,22

Pertes nettes des investissements	-213.033,17
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.244.934,74
- sur devises	-155.608,26
Résultat réalisé	1.876.293,31

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

- sur portefeuille-titres	3.157.948,70
Résultat des opérations	5.034.242,01

Emissions	1.226.837,06
-----------	--------------

Rachats	-1.305.595,53
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	4.955.483,54
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	60.018.668,71
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	53.086.055,29	55.063.185,17	60.018.668,71

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	EUR	167,16	171,44	187,21
B2	CHF	177,35	179,25	213,67

<b>Performance annuelle par action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	EUR	3,07	2,56	9,20
B2	CHF	-6,81	1,07	19,20

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	304.146,049	6.580,000	-3.324,249	307.401,800
B2	17.451,423	17,000	-3.939,557	13.528,866

<b>TER par action au 31.12.2017</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,79
B2	1,79

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

au 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	766.106,61	648.757,81	1,08
CHF	350	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.696.373,41	1.780.023,90	2,97
CHF	10.229	Clariant AG Reg	224.027,08	238.254,17	0,40
CHF	135.000	Credit Suisse Group AG Reg	2.056.309,18	2.007.815,67	3,35
CHF	1.750	Geberit AG Reg	636.318,01	641.855,68	1,07
CHF	500	Givaudan SA Reg	884.172,87	962.452,30	1,60
CHF	45.000	LafargeHolcim Ltd Reg	2.136.316,11	2.113.591,40	3,52
CHF	50.000	Nestlé SA Reg	2.710.282,66	3.581.416,63	5,97
CHF	50.000	Novartis AG Reg	3.282.975,36	3.521.583,90	5,87
CHF	18.500	Roche Holding Ltd Pref	3.953.867,44	3.897.889,07	6,49
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.171.928,32	3,62
CHF	8.500	Swatch Group AG	2.742.165,99	2.887.271,42	4,81
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.155.819,83	1.267.599,25	2,11
			<u>23.976.301,32</u>	<u>25.720.439,52</u>	<u>42,86</u>
EUR	6.000	Bayer AG Reg	654.900,00	624.000,00	1,04
EUR	10.000	BNP Paribas SA A	652.019,37	622.500,00	1,04
EUR	26.500	Cie de Saint-Gobain SA	1.291.916,83	1.218.470,00	2,03
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.770.000,00	2,95
EUR	75.000	Deutsche Bank AG Reg	1.320.322,66	1.190.625,00	1,98
EUR	13.500	Fresenius SE & Co KGaA	953.367,30	878.445,00	1,46
EUR	125.000	Gestamp Automocion Bearer	681.250,00	744.500,00	1,24
EUR	7.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	770.000,00	772.450,00	1,29
EUR	103.504	Repsol SA	1.517.363,60	1.526.166,48	2,54
EUR	93.853	Royal Dutch Shell Plc A	2.212.450,87	2.607.705,61	4,34
EUR	6.000	Siemens AG Reg	689.136,53	696.900,00	1,16
EUR	55.000	Siemens Gamesa Rene Energy SA	687.907,00	628.650,00	1,05
EUR	30.000	Société Générale SA	1.379.779,50	1.291.500,00	2,15
EUR	8.500	Vinci SA	670.977,25	723.775,00	1,21
EUR	12.000	Volkswagen AG Pref	1.611.783,70	1.997.400,00	3,33
			<u>16.995.923,98</u>	<u>17.293.087,09</u>	<u>28,81</u>
USD	15.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.179.061,53	2.153.849,36	3,59
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.578.881,63	2,63
USD	12.000	IBM Corp	1.801.385,65	1.533.114,04	2,55
USD	5.000	Tesla Inc	961.823,25	1.296.373,40	2,16
			<u>5.425.370,53</u>	<u>6.562.218,43</u>	<u>10,93</u>
<b>Total actions</b>			<u>46.397.595,83</u>	<u>49.575.745,04</u>	<u>82,60</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	60.000	db x-trackers Spanish Equity UCITS ETF (DR) 1C Cap	1.276.800,06	1.428.000,00	2,38
EUR	60.000	Lyxor FTSE MIB UCITS ETF	1.259.042,83	1.278.600,00	2,13
			<u>2.535.842,89</u>	<u>2.706.600,00</u>	<u>4,51</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>2.535.842,89</u>	<u>2.706.600,00</u>	<u>4,51</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>48.933.438,72</u>	<u>52.282.345,04</u>	<u>87,11</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				7.954.080,06	13,25
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-217.756,39	-0,36
<b>Total</b>				<u>60.018.668,71</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 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	15,94 %
Biens de consommation durable	14,49 %
Finances	10,63 %
Biens de consommation non-cyclique	10,23 %
Industrie	10,14 %
Matières premières	8,15 %
Energie	6,88 %
Technologies	6,14 %
Fonds d'investissement	4,51 %
Total	<u>87,11 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	42,86 %
Allemagne	13,21 %
France	8,56 %
Etats-Unis d'Amérique	7,34 %
Espagne	4,83 %
Pays-Bas	4,34 %
Caimans (Iles)	3,59 %
Luxembourg	2,38 %
Total	<u>87,11 %</u>

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	34.509.437,26
Avoirs bancaires	3.068.403,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	23.828,80
Total de l'actif	37.601.669,65

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	5.633,40
Frais à payer	158.083,92
Total de l'exigible	163.717,32
Actif net à la fin de l'exercice	37.437.952,33

#### 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	199.391,235	USD	187,76	37.437.952,33
				37.437.952,33

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 31 décembre 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	281.597,20
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	86.522,98
Rendements sur sukuk	16.170,00
Intérêts bancaires	19.083,33
Autres commissions reçues	2.690,82
Total des revenus	406.064,33

#### Charges

Commission de gestion	496.843,80
Commission de dépositaire	26.268,69
Frais bancaires et autres commissions	1.985,55
Frais sur transactions	20.820,62
Frais d'administration centrale	42.969,95
Frais professionnels	7.240,56
Autres frais d'administration	12.831,31
Taxe d'abonnement	16.882,35
Autres impôts	16,63
Intérêts bancaires payés	12,49
Autres charges	4.084,07
Total des charges	629.956,02

Pertes nettes des investissements	-223.891,69
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.127.249,38
- sur devises	-575,37
Résultat réalisé	902.782,32

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

- sur portefeuille-titres	5.900.706,13
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	6.803.488,45
-------------------------	--------------

Emissions	6.088.574,49
-----------	--------------

Rachats	-2.675.645,85
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	10.216.417,09
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	37.437.952,33
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
	USD	25.107.665,18	27.221.535,24	37.437.952,33
<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	USD	144,21	152,01	187,76
<b>Performance annuelle par action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	USD	4,34	5,41	23,52
<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	179.076,568	35.953,667	-15.639,000	199.391,235
<b>TER par action au 31.12.2017</b>				<b>(en %)</b>
B1				1,84

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
USD	6.000	58.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	423.569,00	429.420,00	1,15
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.139.760,00	3,04
USD	3.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	362.053,42	517.290,00	1,38
USD	1.600	Allergan Plc	441.153,00	261.728,00	0,70
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	842.720,00	2,25
USD	802	Alphabet Inc C	236.751,18	839.212,80	2,24
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	1.071.150,00	2,86
USD	1.200	Amazon.com Inc	415.574,30	1.403.364,00	3,75
USD	5.600	Apple Inc	431.965,43	947.688,00	2,53
USD	18.000	Arris Intl Ltd	510.106,31	462.420,00	1,24
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	885.600,00	2,37
USD	800	BlackRock Inc	411.496,00	410.968,00	1,10
USD	1.500	Broadcom Ltd	394.094,00	385.350,00	1,03
USD	5.000	Concho Resources Inc	450.850,00	751.100,00	2,01
USD	16.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	359.534,00	705.600,00	1,89
USD	8.000	CyrusOne Inc	413.786,94	476.240,00	1,27
USD	20.000	Flexion Therapeutics Inc	470.855,76	500.800,00	1,34
USD	16.000	General Electric Co	389.580,00	279.200,00	0,75
USD	8.000	Halliburton Co (Hg Co)	375.399,50	390.960,00	1,04
USD	3.000	Honeywell Intl Inc	347.492,00	460.080,00	1,23
USD	6.000	HubSpot Inc	292.197,50	530.400,00	1,42
USD	3.000	Johnson & Johnson	383.131,51	419.160,00	1,12
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	845.570,00	2,26
USD	2.500	Mc Donald's Corp	390.135,00	430.300,00	1,15
USD	4.780	Medtronic Plc	168.517,75	385.985,00	1,03
USD	10.000	Micron Technology Inc	457.487,21	411.200,00	1,10
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	855.400,00	2,29
USD	1.800	Mohawk Industries Inc	470.413,84	496.620,00	1,33
USD	3.000	Monolithic Power Syst Inc	256.249,89	337.080,00	0,90
USD	8.000	Monster Beverage Corp	434.022,00	506.320,00	1,35
USD	15.000	NCS Multistage Holdings Inc Reg	225.318,49	221.100,00	0,59
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	562.950,00	1,50
USD	10.000	NVIDIA Corp	131.900,00	1.935.000,00	5,17
USD	20.000	Oracle Corp	617.400,00	945.600,00	2,53
USD	2.500	Palo Alto Networks Inc	436.423,96	362.350,00	0,97
USD	20.000	Pfizer Inc	475.600,00	724.400,00	1,94
USD	4.000	Philip Morris Intl Inc	345.236,53	422.600,00	1,13
USD	2.600	Pioneer Natural Resources Co	468.476,00	449.410,00	1,20
USD	350	Priceline Group Inc (The)	386.185,50	608.209,00	1,62
USD	7.000	Progressive Corp	393.120,06	394.240,00	1,05
USD	10.000	ProPetro Holding Corp Reg	202.989,00	201.600,00	0,54
USD	2.500	Raytheon Co	386.053,00	469.625,00	1,25
USD	700	Regeneron Pharmaceuticals Inc	388.009,40	263.172,00	0,70
USD	4.000	Sage Therapeutics Inc	301.256,40	658.840,00	1,76
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	562.265,00	1,50
USD	3.500	ServiceNow Inc	428.484,22	456.365,00	1,22
USD	10.000	Starbucks Corp	289.608,64	574.300,00	1,53
USD	200.000	Symphony International Hgs Ltd	122.244,00	168.500,00	0,45
USD	14.000	Synchrony Fin	431.178,80	540.540,00	1,44
USD	10.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	375.320,00	519.200,00	1,39
USD	2.400	United Health Group Inc	392.708,50	529.104,00	1,41
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	775.336,00	2,07
USD	6.000	Walt Disney Co (The)	295.633,00	645.060,00	1,72
USD	6.000	Western Digital Corp	503.694,97	477.180,00	1,27
USD	6.000	XPO Logistics Inc	408.635,58	549.540,00	1,47
<b>Total actions</b>			<b>20.176.473,63</b>	<b>32.395.171,80</b>	<b>86,54</b>

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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	4.000	American Tower Corp	323.038,47	570.680,00	1,52
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	971.250,46	2,59
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>721.768,10</u>	<u>1.541.930,46</u>	<u>4,11</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	5.000	HSBC Global Inv Fds SICAV Chinese Equity AD Dist	314.750,00	572.335,00	1,53
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>314.750,00</u>	<u>572.335,00</u>	<u>1,53</u>
Total portefeuille-titres			21.212.991,73	34.509.437,26	92,18
Avoirs bancaires				3.068.403,59	8,20
Autres actifs/(passifs) nets				-139.888,52	-0,38
<b>Total</b>				<u><u>37.437.952,33</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	34,74 %
Biens de consommation durable	14,11 %
Finances	12,88 %
Services de santé	10,45 %
Biens de consommation non-cyclique	6,87 %
Energie	5,38 %
Industrie	4,70 %
Fonds d'investissement	1,53 %
Fonds immobiliers	1,52 %
Total	<u>92,18 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	80,39 %
Caïmans (Iles)	5,81 %
Irlande	1,73 %
Luxembourg	1,53 %
Royaume-Uni	1,24 %
Singapour	1,03 %
Iles Vierges (britanniques)	0,45 %
Total	<u>92,18 %</u>

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.944.852,88
Avoirs bancaires	5.449.261,81
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	21.700,00
Total de l'actif	66.415.814,69

#### Exigible

Frais à payer	279.698,20
Total de l'exigible	279.698,20
Actif net à la fin de l'exercice	66.136.116,49

#### 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	325.507,720	EUR	203,18	66.136.116,49
				66.136.116,49

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 31 décembre 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	1.261.275,12
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	84.172,81
Intérêts bancaires	4.777,16
Autres revenus	444.723,41
Total des revenus	1.794.948,50

#### Charges

Commission de gestion	952.988,08
Commission de dépositaire	50.437,00
Frais bancaires et autres commissions	4.976,92
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	210,00
Frais sur transactions	28.589,93
Frais d'administration centrale	49.377,07
Frais professionnels	13.932,25
Autres frais d'administration	27.509,20
Taxe d'abonnement	31.228,25
Autres impôts	223,62
Intérêts bancaires payés	15.773,47
Autres charges	50.777,36
Total des charges	1.226.023,15

Revenus nets des investissements	568.925,35
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	392.193,21
- sur devises	-84.644,54
Résultat réalisé	876.474,02

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

- sur portefeuille-titres	5.165.123,00
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	6.041.597,02
-------------------------	--------------

Emissions	7.205.336,60
-----------	--------------

Rachats	-4.813.522,66
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	8.433.410,96
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	57.702.705,53
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	66.136.116,49
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	49.377.321,40	57.702.705,53	66.136.116,49
<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	EUR	174,71	183,86	203,18
<b>Performance annuelle par action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	EUR	9,10	5,24	10,51
<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	313.838,441	36.196,279	-24.527,000	325.507,720
<b>TER par action au 31.12.2017</b>				<b>(en %)</b>
B1				1,81

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	607.445,34	1.116.307,91	1,69
CHF	30.000	AMS AG	843.413,68	2.268.088,08	3,43
CHF	12.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	1.113.535,18	778.509,37	1,18
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	277.112,99	602.472,91	0,91
CHF	15.000	Co Financière Richemont SA	1.133.481,65	1.132.120,84	1,71
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	733.549,34	1,11
CHF	20.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.053.839,01	939.373,96	1,42
CHF	70.000	Logitech Intl SA Reg	746.073,54	1.968.497,02	2,98
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	1.719.079,98	2,60
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.432.769,08	1.690.360,27	2,56
CHF	60.000	OC Oerlikon Corp Inc	523.963,11	843.641,58	1,28
CHF	9.000	Roche Holding Ltd Pref	1.914.912,96	1.896.270,36	2,87
CHF	7.000	Swiss Life Holding Reg	478.010,49	2.064.229,40	3,12
			<b>12.259.769,35</b>	<b>17.752.501,02</b>	<b>26,86</b>
EUR	12.000	Adidas AG Reg	758.120,33	2.005.800,00	3,03
EUR	33.000	Ageas NV	623.361,38	1.343.595,00	2,03
EUR	12.100	Air Liquide SA	982.513,10	1.271.105,00	1,92
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.611,64	1.340.500,00	2,03
EUR	18.000	Anheuser-Busch InBev SA	1.502.240,11	1.676.340,00	2,53
EUR	17.000	Atos SE	1.187.031,71	2.062.950,00	3,12
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.484.100,00	2,24
EUR	10.000	Essilor Intl SA	823.683,27	1.149.500,00	1,74
EUR	10.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	807.555,33	1.103.500,00	1,67
EUR	33.000	Industria de Diseno Textil SA	730.111,88	958.485,00	1,45
EUR	13.700	Ingenico Group SA	1.294.167,19	1.219.437,00	1,84
EUR	10.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.174,85	2.454.000,00	3,71
EUR	120.000	MDxHealth SA	291.680,13	385.200,00	0,58
EUR	14.000	Michelin SA	1.203.556,83	1.673.700,00	2,53
EUR	115.000	Orange SA	1.702.834,82	1.664.625,00	2,52
EUR	91.139	Royal Dutch Shell Plc A	2.407.519,32	2.532.297,12	3,83
EUR	23.000	SAP SE	1.388.155,28	2.149.350,00	3,25
EUR	13.000	Schneider Electric SE	914.776,60	921.180,00	1,39
EUR	9.000	Siemens AG Reg	651.085,33	1.045.350,00	1,58
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	2.152.500,00	3,25
EUR	12.000	Solvay SA	1.180.400,06	1.390.800,00	2,10
EUR	50.000	Total SA	2.117.622,81	2.302.250,00	3,48
EUR	20.000	Unilever NV Certif of Shares	978.791,06	939.100,00	1,42
EUR	70.000	Veolia Environnement SA	866.767,84	1.489.250,00	2,25
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	1.277.250,00	1,93
			<b>27.702.010,02</b>	<b>37.992.164,12</b>	<b>57,42</b>
GBP	60.905	Diageo Plc	1.409.451,18	1.869.390,69	2,83
GBP	36.338	Rio Tinto Plc	1.406.893,81	1.613.460,22	2,44
			<b>2.816.344,99</b>	<b>3.482.850,91</b>	<b>5,27</b>
<b>Total actions</b>			<b>42.778.124,36</b>	<b>59.227.516,05</b>	<b>89,55</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	18.381	Warehouses De Pauw SICAFI	806.317,58	1.717.336,83	2,60
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>806.317,58</b>	<b>1.717.336,83</b>	<b>2,60</b>

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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Warrants et droits</b>					
EUR	203.333	Ets Maurel & Prom SA Droits de sousc 31.12.17	0,00	0,00	0,00
<b>Total warrants et droits</b>			0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			43.584.441,94	60.944.852,88	92,15
Avoirs bancaires				5.449.261,81	8,24
Autres actifs/(passifs) nets				-257.998,20	-0,39
Total				66.136.116,49	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	15,27 %
Technologies	14,62 %
Biens de consommation durable	12,43 %
Biens de consommation non-cyclique	11,96 %
Industrie	8,98 %
Services de santé	8,93 %
Matières premières	7,88 %
Energie	7,31 %
Services de télécommunication	2,52 %
Services aux collectivités	2,25 %
Total	<u>92,15 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	31,92 %
Suisse	23,43 %
Allemagne	11,56 %
Belgique	9,84 %
Royaume-Uni	5,27 %
Pays-Bas	5,25 %
Autriche	3,43 %
Espagne	1,45 %
Total	<u>92,15 %</u>



## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.662.461,77
Avoirs bancaires	1.806.349,26
Frais d'établissement, nets	16,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	702.133,58
Total de l'actif	49.170.960,91

#### Exigible

Frais à payer	118.889,53
Total de l'exigible	118.889,53
Actif net à la fin de l'exercice	49.052.071,38

#### 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)
A1	9.660,000	EUR	101,53	980.819,58
B1	383.302,178	EUR	125,41	48.071.251,80
				49.052.071,38

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 31 décembre 2017

#### **Revenus**

Dividendes, nets	19.941,50
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.624.256,03
Intérêts bancaires	426,87
Total des revenus	1.644.624,40

#### **Charges**

Commission de gestion	334.569,38
Commission de dépositaire	31.218,33
Frais bancaires et autres commissions	2.314,15
Frais sur transactions	59.509,39
Frais d'administration centrale	43.434,95
Frais professionnels	8.577,81
Autres frais d'administration	13.625,22
Taxe d'abonnement	20.621,68
Autres impôts	155,84
Intérêts bancaires payés	4.033,75
Autres charges	9.168,14
Total des charges	527.228,64

Revenus nets des investissements	1.117.395,76
----------------------------------	--------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	276.546,77
- sur changes à terme	-76,55
- sur devises	-2.546,35
Résultat réalisé	1.391.319,63

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

- sur portefeuille-titres	1.619.559,86
Résultat des opérations	3.010.879,49

Emissions	15.887.100,60
-----------	---------------

Rachats	-2.498.477,97
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	16.399.502,12
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	49.052.071,38
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	EUR	24.110.942,76	32.652.569,26	49.052.071,38
VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A1	EUR	-	-	101,53
B1	EUR	106,60	115,81	125,41
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
B1	EUR	-1,62	8,64	8,29
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A1	-	9.660,000	-	9.660,000
B1	281.945,000	121.804,178	-20.447,000	383.302,178
TER par action au 31.12.2017				(en %)
A1	*			1,24
B1				1,18

\* TER annualisé

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée. La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	300.000	Anglo American Capital Plc 5.75% Sen 13/27.11.18	200.284,87	200.498,41	0,41
AUD	100.000	Aurizon Network Pty Ltd 4% MTN Sen 17/21.06.24	67.358,78	66.077,18	0,13
AUD	200.000	FBG Finance Pty Ltd 3.25% MTN Sen 17/06.09.22	133.572,05	130.816,95	0,27
AUD	200.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	130.010,46	133.555,57	0,27
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	132.026,73	0,27
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	133.428,60	0,27
			803.249,96	796.403,44	1,62
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	233.027,14	0,48
CHF	200.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub 17/22.09.Perpetual	187.408,99	180.438,44	0,37
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.662,08	169.198,44	0,34
CHF	300.000	GPB Eurobond Fin Plc VAR EMTN Sub 14/13.05.24	261.711,50	265.016,29	0,54
CHF	200.000	Investcorp SA 4.75% Sen 14/12.06.19	180.043,21	176.848,47	0,36
CHF	200.000	Proman Holding AG 3.5% Sen 17/31.05.22	182.739,06	170.694,25	0,35
			1.226.117,52	1.195.223,03	2,44
EUR	500.000	3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	504.610,00	504.872,50	1,03
EUR	300.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	300.950,00	312.738,00	0,64
EUR	200.000	Air France KLM 3.75% Sen 16/12.10.22	200.000,00	215.742,00	0,44
EUR	400.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	397.200,00	440.456,00	0,90
EUR	500.000	Altice NV 7.25% Reg S 14/15.05.22	494.960,00	508.532,50	1,04
EUR	500.000	Aryzta EUR Finance DAC VAR Sub 14/21.11.Perpetual	480.470,00	488.832,50	1,00
EUR	430.000	Austria Technologie & Syst AG VAR Sub 17/24.11.Perpetual	430.000,00	433.306,70	0,88
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	409.000,00	0,83
EUR	300.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	293.025,00	326.056,50	0,66
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	567.840,00	1,16
EUR	400.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	404.700,00	396.850,00	0,81
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	433.000,00	434.472,00	0,89
EUR	400.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	403.480,00	420.010,00	0,86
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Jun Sub Reg S 17/29.12.Perpetual	400.200,00	422.626,00	0,86
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Reg S 14/11.12.Perpetual	415.800,00	439.284,00	0,90
EUR	400.000	Bankia SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	403.180,00	420.002,00	0,86
EUR	500.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	516.360,00	527.152,50	1,07
EUR	300.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	284.958,00	321.297,00	0,66
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Sub Sen Reg S 17/07.02.28	198.146,00	199.307,00	0,41
EUR	250.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	184.884,50	214.855,00	0,44
EUR	280.000	BPER Banca Spa VAR EMTN Sen Sub Reg S 17/31.05.27	280.000,00	288.412,60	0,59
EUR	400.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	312.082,08	336.525,32	0,69
EUR	500.000	CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	495.945,00	479.107,50	0,98
EUR	400.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	393.965,00	423.028,00	0,86
EUR	400.000	Commerzbank AG 4% EMTN Sub 17/30.03.27	395.864,00	458.236,00	0,93
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	325.822,50	0,66
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 16/29.06.Perpetual	201.250,00	231.758,00	0,47
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	221.900,00	248.221,00	0,51
EUR	400.000	Crown European Hgs SA 2.625% Reg S Sen 16/30.09.24	401.000,00	411.460,00	0,84
EUR	200.000	Danone VAR EMTN Sub 17/23.06.Perpetual	200.010,00	201.150,00	0,41
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	651.177,00	1,33
EUR	300.000	DEA Finance SA 7.5% Reg S Sen 16/15.10.22	320.315,00	336.000,00	0,69
EUR	400.000	Demeter Investments BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	450.926,00	0,92
EUR	500.000	Demeter Investments BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	577.060,00	1,18
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	296.514,00	345.697,50	0,70
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	598.340,00	625.116,00	1,27
EUR	500.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	500.625,00	507.420,00	1,03
EUR	500.000	Electricité de France VAR EMTN Sub 14/22.01.Perpetual	462.620,00	535.102,50	1,09
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	431.550,00	0,88
EUR	400.000	Europcar Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	407.350,00	401.210,00	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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 4.75% EMTN Sen 14/15.07.22	300.030,00	338.986,50	0,69
EUR	160.000	Finnair Oyj 2.25% Sen 17/29.03.22	159.880,00	165.722,40	0,34
EUR	500.000	Gas Natural Fenosa Fin BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	526.715,00	1,07
EUR	600.000	Generali Finance BV VAR EMTN Reg S Sub 14/21.11.Perpetual	599.270,00	659.034,00	1,34
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 3.984% LPN Reg S Sen 13/30.10.18	285.570,00	307.773,00	0,63
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 4% Reg S Gazprombank 14/01.07.19	286.448,00	312.747,00	0,64
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	481.832,00	0,98
EUR	400.000	Hapag-Lloyd AG 5.125% Sen Reg S 17/15.07.24	407.880,00	417.740,00	0,85
EUR	25.000	Hochtief AG 3.875% Sen 13/20.03.20	24.862,50	26.943,62	0,05
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	318.873,00	0,65
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	553.932,50	1,13
EUR	500.000	HTM Sport GmbH 5.25% EMTN Sen 13/26.09.18	522.176,20	509.080,00	1,04
EUR	400.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.23	410.920,00	418.644,00	0,85
EUR	300.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	242.250,00	272.851,50	0,56
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Reg S Sub 17/11.07.Perpetual	200.000,00	243.811,00	0,50
EUR	400.000	Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% Sen Reg S 17/15.09.24	406.300,00	407.334,00	0,83
EUR	230.000	K+S Aktiengesellschaft 2.625% Sen reg S 17/06.04.23	230.000,00	240.560,45	0,49
EUR	300.000	Koninklijke KPN NV VAR Reg S Sen Sub 13/14.09.Perpetual	294.305,00	312.514,50	0,64
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	452.079,45	0,92
EUR	300.000	Macedonia 4.875% Reg S Sen 15/01.12.20	298.800,00	329.611,50	0,67
EUR	400.000	Macedonia 5.625% Reg S Sen 16/26.07.23	412.797,70	462.520,00	0,94
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	291.841,34	305.896,50	0,62
EUR	500.000	Montenegro 3.875% Reg S Sen 15/18.03.20	493.335,00	521.135,00	1,06
EUR	100.000	Motor Oil Finance Plc 3.25% Sen Reg S 17/01.04.22	99.433,00	103.148,50	0,21
EUR	300.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	301.350,00	311.629,50	0,64
EUR	400.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	408.080,00	415.568,00	0,85
EUR	500.000	Nordea Bank AB FRN EMTN Sub 04/17.03.Perpetual	343.380,00	467.372,50	0,95
EUR	400.000	Origin Energy Finance Ltd VAR Sub Sen 14/16.09.74	377.780,00	418.408,00	0,85
EUR	400.000	Otto (GmbH & Co KG) 1.875% EMTN Sen 17/12.06.24	399.204,00	398.682,00	0,81
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	263.988,00	321.478,50	0,66
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	398.000,00	434.294,00	0,89
EUR	420.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	420.000,00	446.642,70	0,91
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	399.700,00	433.706,00	0,88
EUR	400.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	336.500,00	430.940,00	0,88
EUR	300.000	Rexel SA 2.125% Sen Reg S 17/15.06.25	299.520,00	296.046,00	0,60
EUR	500.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	384.600,00	452.857,50	0,92
EUR	250.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	247.872,50	286.573,75	0,58
EUR	100.000	Schmolz + Bickenbach Lux SA 5.625% Sen Reg S 17/15.07.22	100.000,00	106.675,50	0,22
EUR	400.000	Selecta Group BV 6.5% Reg S 14/15.06.20	398.800,00	406.810,00	0,83
EUR	300.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	301.730,00	334.143,00	0,68
EUR	400.000	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	408.795,00	410.646,00	0,84
EUR	500.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	497.070,00	494.387,50	1,01
EUR	100.000	SRLEV NV VAR Reg S Sub 11/15.04.41	105.166,67	120.309,50	0,25
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	301.246,50	0,61
EUR	300.000	Suez SA VAR Jun Sub 17/19.04.Perpetual	310.350,00	317.992,50	0,65
EUR	300.000	TDC A/S VAR MTN Sub 15/Perpetual	291.750,00	314.056,50	0,64
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Reg S Sub 16/15.03.Perpetual	501.150,00	527.540,00	1,08
EUR	300.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Reg S Sen 15/15.07.27	289.400,00	327.523,50	0,67
EUR	200.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	203.360,00	212.017,00	0,43
EUR	500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	454.721,00	457.485,00	0,93
EUR	300.000	Thomas Cook Fin Plc 3.875% Sen Reg S 17/15.07.23	302.100,00	305.871,00	0,62
EUR	300.000	Total SA VAR EMTN Reg S Sub Sen 16/18.05.Perpetual	306.420,00	336.831,00	0,69
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	366.780,00	423.256,00	0,86
EUR	400.000	Travelex Financing Plc 8% Reg S Sen 17/15.05.22	405.425,00	407.608,00	0,83
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	299.595,00	311.392,50	0,63
EUR	300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	295.500,00	307.513,50	0,63
EUR	250.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	254.007,00	280.576,25	0,57
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	524.750,00	544.072,50	1,11
EUR	200.000	Unitymedia NRW GmbH 4% Reg S Sen 14/15.01.25	195.960,00	211.804,00	0,43
EUR	300.000	Valeant Pharm Intl Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	267.750,00	269.580,00	0,55
EUR	400.000	Vivat NV 2.375% Sen Reg S 17/17.05.24	392.795,00	396.808,00	0,81

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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27	400.197,00	398.086,00	0,81
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	170.456,00	205.629,00	0,42
EUR	600.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	593.325,00	634.887,00	1,29
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.12.Perpetual	206.440,00	206.418,00	0,42
EUR	100.000	Volvo Car AB 2% EMTN Sen Reg S 17/24.01.25	99.996,00	101.122,00	0,21
EUR	300.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	297.300,00	317.902,50	0,65
EUR	200.000	Wiener St Ver AG Vienna Ins Gr 3.5% Tr1 Ser1 17/11.05.27	202.400,00	213.280,00	0,43
EUR	600.000	Wind Tre SpA 3.125% Sen Reg S 17/20.01.25	598.785,00	584.598,00	1,19
EUR	200.000	ZF North America Capital Inc 2.75% Reg S Sen 15/27.04.23	216.380,00	218.756,00	0,45
			<u>38.476.640,99</u>	<u>41.078.719,74</u>	<u>83,75</u>
NZD	400.000	BNP Paribas SA 6% EMTN Reg S Ser 16409 14/17.01.20	260.920,67	251.367,74	0,51
NZD	400.000	Deutsche Bank AG 4% EMTN Sen Reg S 17/25.08.23	249.221,34	237.098,78	0,48
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	247.905,00	0,51
			<u>764.716,53</u>	<u>736.371,52</u>	<u>1,50</u>
USD	300.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 16/15.09.26	276.517,07	254.082,53	0,52
USD	400.000	Minerva Luxembourg SA 6.5% Reg S Sen 16/20.09.26	338.884,45	342.217,59	0,70
USD	300.000	Odebrecht Finance Ltd 7.5 Reg S 10/31.12.Perpetual	211.018,63	82.330,44	0,17
USD	400.000	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	348.241,57	335.992,00	0,68
USD	200.000	Société Générale SA VAR Jun Sub Reg S 14/27.07.Perpetual	164.317,12	169.907,98	0,35
			<u>1.338.978,84</u>	<u>1.184.530,54</u>	<u>2,42</u>
<b>Total obligations</b>			<u>42.609.703,84</u>	<u>44.991.248,27</u>	<u>91,73</u>
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	864,00	0,00
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<u>152.373,60</u>	<u>864,00</u>	<u>0,00</u>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	300.645,00	319.702,50	0,65
EUR	400.000	Swissport Financing Sàrl 9.75% Sen Reg S 17/15.12.22	438.759,50	418.978,00	0,85
EUR	400.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	400.237,50	404.594,00	0,82
<b>Total obligations</b>			<u>1.139.642,00</u>	<u>1.143.274,50</u>	<u>2,32</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	2.000	Multi Uts France Lyxor UCITS ETF BOF EUR HY ExF Dist	241.133,26	234.200,00	0,48
EUR	5.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barclays Euro HY Bd UCITS Dist	275.645,27	292.875,00	0,60
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>516.778,53</u>	<u>527.075,00</u>	<u>1,08</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>44.418.497,97</u>	<u>46.662.461,77</u>	<u>95,13</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				1.806.349,26	3,68
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				583.260,35	1,19
<b>Total</b>				<u>49.052.071,38</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	56,86 %
Biens de consommation durable	7,66 %
Industrie	5,04 %
Matières premières	4,42 %
Services de télécommunication	4,13 %
Services aux collectivités	3,10 %
Biens de consommation non-cyclique	2,76 %
Pays et gouvernements	2,67 %
Energie	2,45 %
Technologies	2,32 %
Services de santé	1,37 %
Fonds d'investissement	1,08 %
Administrations publiques locales	0,69 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,58 %
Total	<u>95,13 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2017

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	18,07 %
France	11,89 %
Allemagne	11,18 %
Luxembourg	7,51 %
Royaume-Uni	7,21 %
Italie	5,04 %
Autriche	4,95 %
Espagne	4,37 %
Irlande	3,99 %
Mexique	2,39 %
Suède	1,98 %
Danemark	1,97 %
Australie	1,79 %
Suisse	1,77 %
Macédoine	1,61 %
Turquie	1,26 %
Tunisie	1,07 %
Monténégro	1,06 %
Japon	1,01 %
Jersey	0,83 %
Argentine	0,69 %
Malaisie	0,68 %
Brésil	0,65 %
Canada	0,55 %
Etats-Unis d'Amérique	0,45 %
Belgique	0,44 %
Finlande	0,34 %
Grèce	0,21 %
Caïmans (Iles)	0,17 %
Total	<u>95,13 %</u>



## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.324.947,50
Dépôts de garantie sur futures	229.297,65
Avoirs bancaires	1.925.200,34
Frais d'établissement, nets	7.000,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.375,59
Autres créances	34.662,50
Total de l'actif	16.526.483,93

#### Exigible

Dettes bancaires	185.842,10
Moins-values non réalisées sur futures	34.662,50
Frais à payer	159.597,78
A payer sur futures	9.875,00
Total de l'exigible	389.977,38

Actif net à la fin de l'exercice 16.136.506,55

#### 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	162.070,466	EUR	99,56	16.136.506,55
				16.136.506,55

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 31 décembre 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	110.672,40
Intérêts bancaires	6.990,96
Total des revenus	117.663,36

#### Charges

Commission de gestion	359.534,98
Commission de performance	147.850,76
Commission de dépositaire	14.291,69
Frais bancaires et autres commissions	1.620,96
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	15.553,35
Frais sur transactions	16.412,10
Frais d'administration centrale	44.889,78
Frais professionnels	3.972,05
Autres frais d'administration	9.174,15
Taxe d'abonnement	8.699,31
Autres impôts	26,86
Intérêts bancaires payés	2.255,10
Autres charges	6.141,97
Total des charges	630.423,06

Pertes nettes des investissements	-512.759,70
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	314.747,62
- sur futures	-38.202,62
- sur changes à terme	227.293,50
- sur devises	-131.378,27
Résultat réalisé	-140.299,47

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

- sur portefeuille-titres	485.587,19
- sur futures	-64.140,94
- sur changes à terme	-66.378,92
Résultat des opérations	214.767,86

Emissions	2.446.026,00
-----------	--------------

Rachats	-5.716.016,95
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.055.223,09
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	16.136.506,55
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	17.985.921,32	19.191.729,64	16.136.506,55

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	EUR	96,63	98,39	99,56

<b>Performance annuelle par action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
B1	EUR	-3,59	1,82	1,19

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	195.065,466	25.100,000	-58.095,000	162.070,466

<b>TER synthétique par action au 31.12.2017</b>	<b>Ratio de la commission de performance (en %)</b>	<b>TER synthétique avec commission de performance (en %)</b>
B1	0,82	3,76

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

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 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	3.000	Amundi ETF MSCI Netherland UCITS Dist	659.400,00	664.440,00	4,12
EUR	20.000	ComStage MSCI Spain TRN UCITS ETF I Cap	432.800,00	407.600,00	2,53
EUR	20.000	Concept Fd Sol Plc db x-tr MSCI NAm HDY Idx Ucits ETF 1C Cap	479.400,00	566.400,00	3,51
EUR	5.000	db x-trackers ATX UCITS ETF (DR) 1C Cap	239.650,00	270.750,00	1,68
EUR	15.000	db x-trackers MSCI Taiwan TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	355.500,00	2,20
EUR	3.000	Deka MDAX (R) UCITS ETF Cap	638.235,00	764.850,00	4,74
EUR	70.000	Go UCITS ETF Solutions Plc ROBO GI Robot & Autom Cap	817.800,00	947.800,00	5,87
EUR	30.000	iShares Dow Jones Eurozone Sust Screen UCITS ETF (DE) Dist	341.700,00	386.700,00	2,40
EUR	10.500	iShares II Plc Dev Markets Property Yield UCITS ETF Dist	232.330,95	230.055,00	1,42
EUR	22.000	iShares II Plc DJ GI Sustainab Screened UCITS ETF USD Cap	705.640,00	727.540,00	4,51
EUR	10.000	iShares II Plc MSCI Europe SRI UCITS ETF Cap	395.000,00	408.300,00	2,53
EUR	15.000	iShares III Plc EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF Dist	76.635,00	77.437,50	0,48
EUR	18.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	588.400,00	660.960,00	4,10
EUR	150.000	iShares IV Plc Edge MSCI USA Multifactor UCITS ETF Cap	825.000,00	880.200,00	5,45
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	644.125,00	3,99
EUR	15.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	500.400,00	641.400,00	3,97
EUR	8.000	iShares STOXX Europe 600 Const & Mat UCITS ETF (DE) Dist	367.338,42	366.080,00	2,27
EUR	2.000	iShares STOXX Europe 600 Food Bev UCITS ETF (DE) Dist	124.217,50	133.580,00	0,83
EUR	25.000	iShares TecDAX Cap	581.375,00	585.250,00	3,63
EUR	70.000	iShares V Plc S&P500 Health Care Sector UCITS ETF EUR Cap	345.569,95	348.600,00	2,16
EUR	3.000	iShares VII Plc MSCI EM Asia UCITS ETF USD Cap	358.314,44	394.410,00	2,44
EUR	20.000	Lyxor PEA Wld Water UCITS ETF	275.800,00	322.400,00	2,00
EUR	1.000	Multi Units Lux Lyxor MSCI World Consum Staple TR C EUR Cap	273.604,00	281.240,00	1,74
EUR	10.000	PPowerShares GI Fds Ireland Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	278.545,45	270.800,00	1,68
EUR	2.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Cons Staple UCT ETF Cap	316.560,00	354.120,00	2,19
EUR	2.500	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Ind UCITS ETF Cap	419.474,70	420.650,00	2,61
EUR	8.000	UBS ETF SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS (EUR) A-Dist	716.240,00	738.880,00	4,58
EUR	35.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	569.250,00	576.380,00	3,57
EUR	20.000	Vanguard Fds Plc FTSE Dev As Pac Ex Japan UCITS ETF USD Dist	455.000,00	459.600,00	2,85
EUR	15.000	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	425.850,00	438.900,00	2,72
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>13.425.179,41</b>	<b>14.324.947,50</b>	<b>88,77</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.925.200,34</b>	<b>11,93</b>
<b>Dettes bancaires</b>				<b>-185.842,10</b>	<b>-1,15</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>72.200,81</b>	<b>0,45</b>
<b>Total</b>				<b>16.136.506,55</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 31 décembre 2017

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>88,77 %</u>
Total	<u>88,77 %</u>

**Répartition géographique**

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	52,48 %
Luxembourg	16,30 %
Allemagne	13,87 %
France	<u>6,12 %</u>
Total	<u>88,77 %</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 31 décembre 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 = 1,2008500 USD Dollar américain

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 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		Classe A1	
	Taux effectif	Taux maximum	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.	N/A	N/A
ARCHEA FUND - NORDAM	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - EUROPE	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	0,85 % p.a.	Max 0,85 % p.a.	N/A	N/A	0,85 % p.a.	Max 0,85 % p.a.
ARCHEA FUND - GLOBIQ	2,00 % p.a.	Max 2,00 % p.a.	N/A	N/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.



### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

La performance du compartiment équivaut pour chaque classe d'actions considérée à la différence entre la VNI par action à la fin du trimestre en cours (« VNI Finale ») et la VNI par action à la fin du trimestre précédent (« VNI Initiale »), exprimée en % (la « Performance »). Pour le premier trimestre d'application de cette commission de performance, la VNI initiale est égale au prix de souscription initiale de la classe d'actions.

Le taux de rendement minimum (le « Hurdle Rate ») est fixé pour chaque classe d'actions considérée, au taux Euribor 3 mois + 2% à réaliser sur une base pro rata temporis excédant la VNI Initiale par action (VNI de fin du trimestre précédent).

Pour chaque trimestre durant lequel la Performance du compartiment excède le Hurdle Rate à réaliser sur une base pro rata temporis (la « Sur-performance »), une commission de 10% de la Sur-performance réalisée est due dans les conditions déterminées au paragraphe 4. Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de commission de performance seront diminuées en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance ne sera exigible.

La commission de Sur-performance n'est due que dans l'hypothèse où (1) la Performance excède le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et (2) la VNI Finale par action est supérieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée (Principe « High Watermark ») ; dans ce cas, la commission de Sur-performance est appliquée à la différence entre la VNI Finale par action et celle du High Watermark.

Dans l'hypothèse où la Performance excède le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et la VNI Finale par action est inférieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée, aucune commission de Sur-performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la Performance n'excède pas le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et la VNI Finale par action est supérieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée, aucune commission de Sur-performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la Performance n'excède pas le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et la VNI Finale par action est inférieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée, aucune commission de Sur-performance n'est appliquée.

A la date des états financiers, une commission de performance a été enregistrée pour le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ et s'élevait à EUR 147.850,76.

#### **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 "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

#### 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.

#### 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.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

#### 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 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.

#### 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.

#### Note 12 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2017, le compartiment ci-dessous est engagé dans les contrats de futures suivants :

##### ARCHEA FUND - GLOBIQ

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	5	DAX Germany Index FUT 03/18 EUX	EUR	1.613.750,00	-20.662,50
Achat	100	Stoxx Europe 600 Banks EUR (Price) Index FUT 03/18 EUX	EUR	912.000,00	-14.000,00
					<u>-34.662,50</u>

**Informations supplémentaires (non-auditées)**

au 31 décembre 2017

**1 - Gestion du risque global**

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la Sicav, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

**2 - Rémunération**

Montants payés par la société de gestion sur l'année 2017  
(31 décembre 2016 - 31 décembre 2017) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0,641 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0,428 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0,035 million
Nombre de bénéficiaires	8
dont membres de la direction et preneurs de risques	3
Carried interest payé par les OPCVM	n/a
Rémunération totale payée aux preneurs de risques	EUR 0 million

**3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")**

A la date des états financiers, la SICAV n'est pas concernée par les exigences de publications SFTR. Aucune opération n'a été réalisée au cours de la période de référence des états financiers.