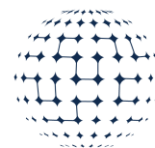


**Extrait de rapport semestriel non révisé au 30 juin 2018 pour la  
distribution en Suisse**

# **ARCHEA FUND**

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

R.C.S. Luxembourg B 65852



**BELLATRIX**

ASSET MANAGEMENT

---

Ce rapport est un extrait du rapport semestriel 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.

---

# ARCHEA FUND

## Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>6</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>7</b>
<b>ARCHEA FUND - PATRIMOINE</b> .....	<b>8</b>
Etat du patrimoine .....	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	9
Statistiques .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	12
<b>ARCHEA FUND - NORDAM</b> .....	<b>13</b>
Etat du patrimoine .....	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	14
Statistiques .....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>ARCHEA FUND - EUROPE</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 .....	23
<b>ARCHEA FUND - BOND SELECTION</b> .....	<b>24</b>
Etat du patrimoine .....	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	25
Statistiques .....	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	30
<b>ARCHEA FUND - GLOBIQ</b> .....	<b>32</b>
Etat du patrimoine .....	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	33
Statistiques .....	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	36
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>37</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>43</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

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

## ARCHEA FUND

### Organisation (suite)

---

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

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

**Sous-traitant de  
l'Administration Centrale**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION  
Société Anonyme  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

**Auditeur**

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBOURG

**Correspondant centralisateur  
en France**

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)  
6, Avenue de Provence  
F-75009 PARIS

**Agent Financier en Belgique**

CACEIS BELGIUM S.A.  
86c, Avenue du Port  
B-1000 BRUXELLES

**Représentant en Suisse**

CACEIS (Switzerland) SA  
Route de Signy 35  
CH-1260 NYON

**Service de paiement en Suisse**

CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse  
Route de Signy 35  
CH-1260 NYON

## 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 proposés aux investisseurs en Suisse :

- 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.

## **ARCHEA FUND**

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

---

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

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

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

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

### **Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse**

#### **Distribution en Suisse**

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

Le Service de paiement est assuré par CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 NYON.

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

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR) \* au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	263.015.648,29
Dépôts de garantie sur futures	346.857,72
Avoirs bancaires	9.903.460,75
Frais d'établissement, nets	15.076,69
A recevoir sur ventes de titres	199.593,49
A recevoir sur émissions d'actions	1.003.958,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	628.493,17
Autres créances	109.780,31
Charges payées d'avance	6.301,98
Total de l'actif	<hr/> 275.229.170,55 <hr/>

#### Exigible

Dettes bancaires	787.129,42
A payer sur achats de titres	168.114,30
A payer sur rachats d'actions	20.442,00
Moins-values non réalisées sur futures	136.884,27
Frais à payer	997.751,00
Autres dettes	3.000,00
Total de l'exigible	<hr/> 2.113.320,99 <hr/>
Actif net à la fin de la période	<hr/> 273.115.849,56 <hr/>

\* 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 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	2.169.149,75
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.013.743,28
Intérêts bancaires	22.657,45
Autres commissions reçues	1.471,17
Total des revenus	3.207.021,65

#### Charges

Commission de gestion	1.745.129,89
Commission de performance	40.189,88
Commission de dépositaire	106.622,15
Frais bancaires et autres commissions	11.028,54
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	28.333,26
Frais sur transactions	90.730,30
Frais d'administration centrale	152.738,19
Frais professionnels	26.363,83
Autres frais d'administration	85.376,32
Taxe d'abonnement	54.955,90
Autres impôts	1.265,28
Intérêts bancaires payés	35.501,39
Autres charges	25.207,71
Total des charges	2.403.442,64

Revenus nets des investissements	803.579,01
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	3.381.707,39
- sur futures	104.739,74
- sur changes à terme	9,05
- sur devises	80.194,97
Résultat réalisé	4.370.230,16

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

- sur portefeuille-titres	-7.177.744,54
- sur futures	-102.221,77
Résultat des opérations	-2.909.736,15

Dividendes payés	-12.780,30
------------------	------------

Emissions	46.813.257,68
-----------	---------------

Rachats	-26.344.274,02
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	17.546.467,21
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	254.678.824,23
---	----------------

Ecart de réévaluation	890.558,12
-----------------------	------------

Total de l'actif net à la fin de la période	273.115.849,56
---	----------------

\* 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 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	52.655.110,24
Dépôts de garantie sur futures	203.381,07
Avoirs bancaires	7.143.058,07
Autres créances	10.954,63
Charges payées d'avance	1.485,12
Total de l'actif	60.013.989,13

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	56.419,40
Frais à payer	249.682,89
Autres dettes	3.000,00
Total de l'exigible	309.102,29

Actif net à la fin de la période	59.704.886,84
----------------------------------	---------------

#### 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	312.021,414	EUR	182,93	57.079.466,09
B2	14.710,856	CHF	206,90	2.625.420,75
				59.704.886,84

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 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	860.690,38
Intérêts bancaires	3.436,46
Total des revenus	864.126,84

#### Charges

Commission de gestion	444.551,73
Commission de dépositaire	22.658,66
Frais bancaires et autres commissions	3.089,22
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	2.660,02
Frais sur transactions	48.951,94
Frais d'administration centrale	26.929,68
Frais professionnels	5.527,92
Autres frais d'administration	18.144,02
Taxe d'abonnement	14.672,93
Autres impôts	216,46
Intérêts bancaires payés	12.217,06
Autres charges	4.081,04
Total des charges	603.700,68

Revenus nets des investissements	260.426,16
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	964.272,15
- sur changes à terme	9,05
- sur devises	31.143,63
Résultat réalisé	1.255.850,99

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

- sur portefeuille-titres	-2.582.195,89
- sur futures	-56.419,40
Résultat des opérations	-1.382.764,30

Dividendes payés	-
------------------	---

Emissions	1.569.997,38
-----------	--------------

Rachats	-501.014,95
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-313.781,87
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	60.018.668,71
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	59.704.886,84
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	55.063.185,17	60.018.668,71	59.704.886,84

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
B1	EUR	171,44	187,21	182,93
B2	CHF	179,25	213,67	206,90

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	307.401,800	7.160,000	-2.540,386	312.021,414
B2	13.528,866	1.329,000	-147,010	14.710,856

<b>TER par action au 30.06.2018</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,80
B2	1,80

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 30 juin 2018

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	250	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.202.856,08	1.386.579,72	2,32
CHF	55.000	Clariant AG Reg	1.131.424,64	1.130.051,69	1,89
CHF	100.000	Credit Suisse Group AG Reg	1.502.268,00	1.289.540,70	2,16
CHF	1.750	Geberit AG Reg	636.318,01	642.894,26	1,08
CHF	750	Givaudan SA Reg	1.336.937,96	1.456.879,10	2,44
CHF	35.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.587.970,11	1.460.588,14	2,45
CHF	50.000	Nestlé SA Reg	2.710.282,66	3.316.577,93	5,55
CHF	50.000	Novartis AG Reg	3.278.901,07	3.246.709,84	5,44
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	1.093.404,19	1.048.193,89	1,76
CHF	18.500	Roche Holding Ltd Pref	3.853.923,84	3.519.432,60	5,89
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.278.907,38	3,82
CHF	2.989	Straumann Holding AG Reg	1.679.922,36	1.946.555,22	3,26
CHF	7.000	Swatch Group AG	2.258.254,34	2.844.493,90	4,76
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.149.878,47	1.268.407,76	2,12
			<b>25.153.908,50</b>	<b>26.835.812,13</b>	<b>44,94</b>
EUR	15.000	Bayerische Motorenwerke AG	1.374.466,61	1.164.450,00	1,95
EUR	20.000	BNP Paribas SA A	1.265.472,31	1.063.800,00	1,78
EUR	17.500	Covestro AG	1.380.068,82	1.337.350,00	2,24
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.378.250,00	2,31
EUR	7.500	Dassault Systèmes SA	922.062,28	900.000,00	1,51
EUR	125.000	Deutsche Bank AG Reg	1.985.578,96	1.152.750,00	1,93
EUR	13.500	Fresenius SE & Co KGaA	953.367,30	928.800,00	1,56
EUR	125.000	Gestamp Automocion Bearer	681.250,00	803.125,00	1,35
EUR	7.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	770.000,00	766.500,00	1,28
EUR	55.000	Infineon Technologies AG Reg	1.215.657,00	1.200.650,00	2,01
EUR	75.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.768.018,23	2.232.750,00	3,74
EUR	15.000	SAP SE	1.325.242,34	1.484.250,00	2,49
EUR	15.000	Schneider Electric SE	1.023.004,10	1.071.300,00	1,79
EUR	6.000	Siemens AG Reg	675.180,00	679.320,00	1,14
EUR	30.000	Société Générale SA	1.379.779,50	1.083.450,00	1,81
EUR	70.000	STMicroelectronics NV	1.339.377,56	1.337.700,00	2,24
EUR	60.000	ThyssenKrupp AG	1.343.719,53	1.249.200,00	2,09
			<b>21.304.993,91</b>	<b>19.833.645,00</b>	<b>33,22</b>
USD	5.000	ANSYS Inc	724.314,08	745.952,89	1,25
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.478.372,59	2,48
USD	35.000	Micron Technology Inc	1.616.385,99	1.572.077,09	2,63
USD	5.000	Spotify Technology SA Reg	643.873,98	720.513,92	1,21
USD	5.000	Tesla Inc	961.823,25	1.468.736,62	2,46
			<b>5.429.497,40</b>	<b>5.985.653,11</b>	<b>10,03</b>
Total portefeuille-titres			<b>51.888.399,81</b>	<b>52.655.110,24</b>	<b>88,19</b>
Avoirs bancaires				7.143.058,07	11,96
Autres actifs/(passifs) nets				-93.281,47	-0,15
Total				<b>59.704.886,84</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	16,15 %
Matières premières	13,59 %
Technologies	13,34 %
Biens de consommation durable	12,83 %
Finances	9,80 %
Industrie	9,59 %
Biens de consommation non-cyclique	9,15 %
Energie	3,74 %
Total	<u>88,19 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	44,94 %
Allemagne	19,00 %
Etats-Unis d'Amérique	8,82 %
France	6,89 %
Pays-Bas	5,98 %
Espagne	1,35 %
Luxembourg	1,21 %
Total	<u>88,19 %</u>

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	34.767.926,87
Avoirs bancaires	143.299,29
A recevoir sur émissions d'actions	19.783,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	18.956,00
Charges payées d'avance	900,75
Total de l'actif	34.950.865,91

#### Exigible

Frais à payer	147.824,34
Total de l'exigible	147.824,34
Actif net à la fin de la période	34.803.041,57

#### 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	175.935,077	USD	197,82	34.803.041,57
				34.803.041,57

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 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	136.247,64
Intérêts bancaires	8.667,07
Autres commissions reçues	1.717,59
Total des revenus	146.632,30

#### Charges

Commission de gestion	276.154,54
Commission de dépositaire	14.079,86
Frais bancaires et autres commissions	1.398,21
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	43,44
Frais sur transactions	2.947,13
Frais d'administration centrale	23.792,47
Frais professionnels	3.860,13
Autres frais d'administration	13.291,92
Taxe d'abonnement	9.291,01
Autres impôts	39,95
Intérêts bancaires payés	12,54
Autres charges	2.481,51
Total des charges	347.392,71

Pertes nettes des investissements	-200.760,41
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	1.141.957,96
- sur devises	161,53
Résultat réalisé	941.359,08

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

- sur portefeuille-titres	914.107,97
Résultat des opérations	1.855.467,05

Dividendes payés	-
------------------	---

Emissions	476.097,05
-----------	------------

Rachats	-4.966.474,86
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.634.910,76
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	37.437.952,33
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	34.803.041,57
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - NORDAM

### Statistiques (en USD) au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	USD	27.221.535,24	37.437.952,33	34.803.041,57

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
B1	USD	152,01	187,76	197,82

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	199.391,235	2.434,670	-25.890,828	175.935,077

<b>TER par action au 30.06.2018</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

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

au 30 juin 2018

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	7.000	58.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	496.532,00	485.380,00	1,39
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.373.760,00	3,95
USD	3.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	362.053,42	556.590,00	1,60
USD	1.600	Allergan Plc	441.153,00	266.752,00	0,77
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	903.352,00	2,60
USD	802	Alphabet Inc C	236.751,18	894.751,30	2,57
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	851.850,00	2,45
USD	1.200	Amazon.com Inc	415.574,30	2.039.760,00	5,86
USD	5.600	Apple Inc	431.965,43	1.036.616,00	2,98
USD	18.000	Arris Intl Ltd	510.106,31	440.010,00	1,26
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	845.700,00	2,43
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	499.040,00	1,43
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	709.481,50	2,04
USD	2.000	Broadcom Inc Reg	513.042,00	485.280,00	1,39
USD	5.000	Concho Resources Inc	450.850,00	691.750,00	1,99
USD	15.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	337.063,12	714.450,00	2,05
USD	9.000	CyrusOne Inc	467.500,42	525.240,00	1,51
USD	20.000	Flexion Therapeutics Inc	470.855,76	517.000,00	1,48
USD	10.000	Halliburton Co (Hg Co)	473.314,57	450.600,00	1,29
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	505.320,00	576.200,00	1,66
USD	4.000	Johnson & Johnson	514.574,01	485.360,00	1,39
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	684.750,00	1,97
USD	3.000	Mc Donald's Corp	469.651,00	470.070,00	1,35
USD	4.780	Medtronic Plc Reg	168.517,75	409.215,80	1,18
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	629.280,00	1,81
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	986.100,00	2,83
USD	1.800	Mohawk Industries Inc	470.413,84	385.686,00	1,11
USD	8.000	Monster Beverage Corp	434.022,00	458.400,00	1,32
USD	15.000	NCS Multistage Holdings Inc Reg	225.318,49	217.950,00	0,63
USD	1.800	NetFlix Inc	459.444,50	704.574,00	2,02
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	717.120,00	2,06
USD	9.000	NVIDIA Corp	118.710,00	2.132.100,00	6,13
USD	20.000	Oracle Corp	617.400,00	881.200,00	2,53
USD	2.500	Palo Alto Networks Inc	436.423,96	513.675,00	1,48
USD	20.000	Pfizer Inc	475.600,00	725.600,00	2,08
USD	4.000	Philip Morris Intl Inc	345.236,53	322.960,00	0,93
USD	2.700	Pioneer Natural Resources Co	485.132,00	510.948,00	1,47
USD	8.000	Progressive Corp	445.276,06	473.200,00	1,36
USD	10.000	ProPetro Holding Corp Reg	202.989,00	156.800,00	0,45
USD	2.000	S&P Global Inc	380.492,40	407.780,00	1,17
USD	4.000	Sage Therapeutics Inc	301.256,40	626.120,00	1,80
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	750.200,00	2,16
USD	3.500	ServiceNow Inc	428.484,22	603.645,00	1,73
USD	14.000	Synchrony Fin	431.178,80	467.320,00	1,34
USD	10.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	375.320,00	502.500,00	1,44
USD	2.400	United Health Group Inc	392.708,50	588.816,00	1,69
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	900.660,00	2,59
USD	6.000	Walt Disney Co (The)	295.633,00	628.860,00	1,81
USD	6.000	Western Digital Corp	503.694,97	464.460,00	1,33
USD	6.000	XPO Logistics Inc	408.635,58	601.080,00	1,73
<b>Total actions</b>			<b>19.835.605,27</b>	<b>33.269.992,60</b>	<b>95,59</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 30 juin 2018

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	576.680,00	1,66
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	921.254,27	2,65
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			721.768,10	1.497.934,27	4,31
Total portefeuille-titres			20.557.373,37	34.767.926,87	99,90
Avoirs bancaires				143.299,29	0,41
Autres actifs/(passifs) nets				-108.184,59	-0,31
Total				34.803.041,57	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	41,32 %
Biens de consommation durable	17,67 %
Finances	14,94 %
Services de santé	10,39 %
Energie	5,83 %
Biens de consommation non-cyclique	4,70 %
Industrie	3,39 %
Fonds immobiliers	1,66 %
Total	<u>99,90 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	90,21 %
Caïmans (Iles)	6,48 %
Irlande	1,95 %
Royaume-Uni	1,26 %
Total	<u>99,90 %</u>

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	55.245.229,75
Avoirs bancaires	209.783,55
Charges payées d'avance	1.636,67
Total de l'actif	55.456.649,97

#### Exigible

Dettes bancaires	147,65
A payer sur rachats d'actions	20.442,00
Frais à payer	262.671,94
Total de l'exigible	283.261,59
Actif net à la fin de la période	55.173.388,38

#### 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)
B1	269.923,902	EUR	204,40	55.173.388,38
				55.173.388,38

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 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	1.160.886,70
Intérêts bancaires	2.333,27
Total des revenus	1.163.219,97

#### Charges

Commission de gestion	480.928,04
Commission de dépositaire	24.523,04
Frais bancaires et autres commissions	2.740,14
Frais sur transactions	9.820,16
Frais d'administration centrale	24.502,49
Frais professionnels	5.986,68
Autres frais d'administration	19.541,29
Taxe d'abonnement	14.838,10
Autres impôts	513,09
Intérêts bancaires payés	13.809,62
Autres charges	9.041,62
Total des charges	606.244,27

Revenus nets des investissements	556.975,70
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	928.974,41
- sur devises	7.532,84
Résultat réalisé	1.493.482,95

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

- sur portefeuille-titres	-861.207,37
Résultat des opérations	632.275,58

Dividendes payés	-
------------------	---

Emissions	557.490,05
-----------	------------

Rachats	-12.152.493,74
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-10.962.728,11
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	66.136.116,49
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	55.173.388,38
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	57.702.705,53	66.136.116,49	55.173.388,38

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
B1	EUR	183,86	203,18	204,40

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	325.507,720	2.752,933	-58.336,751	269.923,902

<b>TER par action au 30.06.2018</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARCHEA FUND - EUROPE

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

au 30 juin 2018

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	936.318,68	1,70
CHF	27.000	AMS AG	759.072,31	1.718.289,27	3,11
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	273.577,31	650.377,05	1,18
CHF	15.000	Co Financière Richemont SA	1.133.481,65	1.088.389,60	1,97
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	734.736,30	1,33
CHF	10.000	LafargeHolcim Ltd Reg	510.173,58	417.310,90	0,76
CHF	75.000	Logitech Intl SA Reg	914.400,78	2.825.129,22	5,12
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	1.591.957,41	2,89
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.432.769,08	1.558.420,72	2,82
CHF	60.000	OC Oerlikon Corp Inc	506.248,03	786.145,42	1,42
CHF	9.000	Roche Holding Ltd Pref	1.914.912,96	1.712.156,40	3,10
CHF	7.000	Swiss Life Holding Reg	399.009,81	2.083.104,21	3,78
			<u>10.586.303,17</u>	<u>16.102.335,18</u>	<u>29,18</u>
EUR	12.000	Adidas AG Reg	758.170,33	2.243.400,00	4,07
EUR	12.100	Air Liquide SA	982.513,10	1.303.170,00	2,36
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.661,64	1.239.140,00	2,25
EUR	18.000	Anheuser-Busch InBev SA	1.502.240,11	1.557.000,00	2,82
EUR	20.323	Atos SE	1.561.706,60	2.376.774,85	4,31
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.260.900,00	2,29
EUR	10.000	Essilor Intl SA	823.683,27	1.209.000,00	2,19
EUR	10.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	807.555,33	1.095.000,00	1,98
EUR	10.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.174,85	2.852.000,00	5,17
EUR	120.000	MDxHealth SA	291.680,13	463.200,00	0,84
EUR	14.000	Michelin SA	1.203.556,83	1.460.200,00	2,65
EUR	150.000	Nokia Oyj	707.919,93	739.500,00	1,34
EUR	115.000	Orange SA	1.702.834,82	1.649.675,00	2,99
EUR	91.139	Royal Dutch Shell Plc A	2.407.519,32	2.713.208,03	4,92
EUR	23.000	SAP SE	1.388.155,28	2.275.850,00	4,12
EUR	9.000	Siemens AG Reg	651.085,33	1.018.980,00	1,85
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	1.805.750,00	3,27
EUR	12.000	Solvay SA	1.180.400,06	1.297.800,00	2,35
EUR	51.963	Total SA	2.211.764,79	2.712.988,23	4,92
EUR	20.000	Unilever NV Certif of Shares	978.791,06	955.700,00	1,73
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	1.235.400,00	2,24
			<u>24.449.661,93</u>	<u>33.464.636,11</u>	<u>60,66</u>
GBP	61.507	Diageo Plc	1.426.608,51	1.893.195,68	3,43
GBP	36.338	Rio Tinto Plc	1.406.893,81	1.726.221,58	3,13
			<u>2.833.502,32</u>	<u>3.619.417,26</u>	<u>6,56</u>
<b>Total actions</b>			<u>37.869.467,42</u>	<u>53.186.388,55</u>	<u>96,40</u>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	18.993	Warehouses De Pauw SICAFI	876.558,76	2.058.841,20	3,73
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>876.558,76</u>	<u>2.058.841,20</u>	<u>3,73</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>38.746.026,18</u>	<u>55.245.229,75</u>	<u>100,13</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				209.783,55	0,38
<b>Dettes bancaires</b>				-147,65	0,00
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-281.477,27	-0,51
<b>Total</b>				<u>55.173.388,38</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	18,00 %
Finances	15,32 %
Biens de consommation non-cyclique	14,03 %
Biens de consommation durable	13,86 %
Energie	9,84 %
Services de santé	8,95 %
Matières premières	8,60 %
Industrie	8,54 %
Services de télécommunication	2,99 %
Total	<u>100,13 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	32,39 %
Suisse	26,07 %
Allemagne	14,27 %
Belgique	9,74 %
Pays-Bas	6,65 %
Royaume-Uni	6,56 %
Autriche	3,11 %
Finlande	1,34 %
Total	<u>100,13 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.912.028,25
Avoirs bancaires	483.561,96
A recevoir sur ventes de titres	199.593,49
A recevoir sur émissions d'actions	1.332,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	609.876,47
Charges payées d'avance	1.213,26
Total de l'actif	48.207.605,86

#### **Exigible**

Dettes bancaires	22,71
A payer sur achats de titres	168.114,30
Frais à payer	127.141,69
Total de l'exigible	295.278,70

Actif net à la fin de la période 47.912.327,16

#### **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	11.310,000	EUR	96,87	1.095.563,91
B1	386.455,480	EUR	121,14	46.816.763,25
				47.912.327,16

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 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	3.414,50
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.013.743,28
Intérêts bancaires	1.031,70
Total des revenus	1.018.189,48

#### Charges

Commission de gestion	210.164,89
Commission de dépositaire	18.905,78
Frais bancaires et autres commissions	2.812,16
Frais sur transactions	23.554,59
Frais d'administration centrale	24.592,81
Frais professionnels	4.699,07
Autres frais d'administration	16.230,36
Taxe d'abonnement	12.220,12
Autres impôts	483,09
Intérêts bancaires payés	3.799,93
Autres charges	4.601,97
Total des charges	322.064,77

Revenus nets des investissements	696.124,71
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	215.836,93
- sur devises	1.813,47
Résultat réalisé	913.775,11

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

- sur portefeuille-titres	-2.625.106,25
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.711.331,14
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-12.780,30
------------------	------------

Emissions	2.516.775,38
-----------	--------------

Rachats	-1.932.408,16
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.139.744,22
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	49.052.071,38
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	47.912.327,16
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	32.652.569,26	49.052.071,38	47.912.327,16

VNI par action	Devise	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
A1	EUR	-	101,53	96,87
B1	EUR	115,81	125,41	121,14

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A1	9.660,000	1.650,000	-	11.310,000
B1	383.302,178	18.809,136	-15.655,834	386.455,480

TER par action au 30.06.2018	(en %)
A1	*
B1	1,37
	1,17

\* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A1	EUR	1,13	16.05.2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 30 juin 2018

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	191.910,21	0,40
AUD	100.000	Aurizon Network Pty Ltd 4% MTN Sen 17/21.06.24	67.358,78	63.314,71	0,13
AUD	200.000	FBG Finance Pty Ltd 3.25% MTN Sen 17/06.09.22	133.572,05	127.256,61	0,27
AUD	200.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	130.010,46	128.899,61	0,27
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	127.966,09	0,27
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	127.943,94	0,27
			803.249,96	767.291,17	1,61
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	229.141,47	0,48
CHF	450.000	Aryzta AG VAR Sub 14/28.04.Perpetual	278.517,89	271.709,25	0,57
CHF	200.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub 17/22.09.Perpetual	187.408,99	182.303,97	0,38
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.662,08	72.887,08	0,15
CHF	200.000	GPB Eurobond Fin Plc VAR EMTN Sub 14/13.05.24	174.474,33	178.767,43	0,37
CHF	200.000	Proman Holding AG 3.5% Sen 17/31.05.22	182.739,06	171.090,57	0,36
			1.237.355,03	1.105.899,77	2,31
EUR	500.000	3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	504.610,00	474.085,00	0,99
EUR	400.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	403.295,00	404.232,00	0,84
EUR	200.000	Air France KLM 3.75% Sen 16/12.10.22	200.000,00	206.649,00	0,43
EUR	400.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	397.200,00	424.624,00	0,89
EUR	400.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	390.960,00	391.156,00	0,82
EUR	500.000	Altice Europe NV 7.25% Reg S 14/15.05.22	494.960,00	503.607,50	1,05
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	422.084,00	0,88
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	527.177,50	1,10
EUR	150.000	Aryzta EUR Finance DAC VAR Sub 14/21.11.Perpetual	144.141,00	121.857,00	0,25
EUR	600.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpetual	599.270,00	588.474,00	1,23
EUR	430.000	Austria Technologie & Syst AG VAR Sub 17/24.11.Perpetual	430.000,00	417.248,35	0,87
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	404.516,00	0,84
EUR	300.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	293.025,00	306.414,00	0,64
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	518.415,00	1,08
EUR	400.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	404.700,00	374.950,00	0,78
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	433.000,00	410.570,00	0,86
EUR	400.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	403.480,00	401.038,00	0,84
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Jun Sub Reg S 17/29.12.Perpetual	400.200,00	396.024,00	0,83
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	402.200,00	370.136,00	0,77
EUR	400.000	Bankia SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	403.180,00	400.558,00	0,84
EUR	500.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	516.360,00	490.015,00	1,02
EUR	300.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	284.958,00	309.603,00	0,65
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Sub Sen Reg S 17/07.02.28	198.146,00	191.508,00	0,40
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	415.459,50	430.400,00	0,90
EUR	400.000	BPER Banca Spa VAR EMTN Sen Sub Reg S 17/31.05.27	405.160,00	404.944,00	0,85
EUR	400.000	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	403.420,00	379.864,00	0,79
EUR	400.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	237.183,74	261.629,31	0,55
EUR	500.000	CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	495.945,00	429.847,50	0,90
EUR	400.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	393.965,00	415.094,00	0,87
EUR	600.000	CMA CGM 5.25% Sen Reg S 17/15.01.25	565.605,00	489.369,00	1,02
EUR	400.000	Commerzbank AG 4% EMTN Sub 17/30.03.27	395.864,00	421.384,00	0,88
EUR	500.000	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23	448.960,00	425.947,50	0,89
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	321.070,50	0,67
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 16/29.06.Perpetual	201.250,00	225.180,00	0,47
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	221.900,00	237.387,00	0,50
EUR	300.000	Cote d'Ivoire 5.125% Sen Reg S 17/15.06.25	303.300,00	302.335,50	0,63
EUR	400.000	Crown European Hgs SA 2.625% Reg S Sen 16/30.09.24	401.000,00	394.670,00	0,82
EUR	200.000	Danone VAR EMTN Sub 17/23.06.Perpetual	200.010,00	192.571,00	0,40
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	630.882,00	1,32
EUR	300.000	DEA Finance SA 7.5% Reg S Sen 16/15.10.22	320.315,00	323.106,00	0,67
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	296.514,00	304.035,00	0,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	598.340,00	531.234,00	1,11
EUR	500.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	500.625,00	483.370,00	1,01
EUR	500.000	Electricité de France VAR EMTN Sub 14/22.01.Perpetual	462.620,00	524.225,00	1,09
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	418.082,00	0,87
EUR	400.000	ENEL SpA VAR Jun Sub Reg S 18/24.11.78	378.000,00	377.712,00	0,79
EUR	400.000	Europcar Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	407.350,00	393.632,00	0,82
EUR	300.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 4.75% EMTN Sen 14/15.07.22	300.030,00	331.383,00	0,69
EUR	500.000	Gas Natural Fenosa Fin BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	494.995,00	1,03
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 3.984% LPN Reg S Sen 13/30.10.18	285.570,00	302.355,00	0,63
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 4% Reg S Gazprombank 14/01.07.19	286.448,00	307.374,00	0,64
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	444.764,00	0,93
EUR	200.000	Hapag-Lloyd AG 5.125% Sen Reg S 17/15.07.24	203.940,00	195.333,00	0,41
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	296.622,00	0,62
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	526.500,00	1,10
EUR	500.000	HTM Sport GmbH 5.25% EMTN Sen 13/26.09.18	522.176,20	504.380,00	1,05
EUR	400.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.23	410.920,00	405.042,00	0,85
EUR	600.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	517.928,00	494.085,00	1,03
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Reg S Sub 17/11.07.Perpetual	200.000,00	216.263,00	0,45
EUR	600.000	Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% Sen Reg S 17/15.09.24	591.300,00	500.538,00	1,04
EUR	230.000	K+S Aktiengesellschaft 2.625% Sen reg S 17/06.04.23	230.000,00	239.174,70	0,50
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	438.232,86	0,91
EUR	400.000	Louvre Bidco SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	392.350,00	379.110,00	0,79
EUR	400.000	Macedonia 5.625% Reg S Sen 16/26.07.23	412.797,70	455.430,00	0,95
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	291.841,34	304.312,50	0,63
EUR	300.000	Montenegro 3.375% Sen Reg S 18/21.04.25	298.800,00	295.027,50	0,62
EUR	500.000	Montenegro 3.875% Reg S Sen 15/18.03.20	493.335,00	519.855,00	1,08
EUR	100.000	Motor Oil Finance Plc 3.25% Sen Reg S 17/01.04.22	99.433,00	101.828,50	0,21
EUR	500.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	509.810,00	500.937,50	1,05
EUR	400.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	408.080,00	398.678,00	0,83
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	398.000,00	406.850,00	0,85
EUR	520.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	524.770,00	539.076,20	1,12
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	399.700,00	409.804,00	0,86
EUR	400.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	336.500,00	416.152,00	0,87
EUR	300.000	Rexel SA 2.125% Sen Reg S 17/15.06.25	299.520,00	284.388,00	0,59
EUR	600.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	478.550,00	496.953,00	1,04
EUR	400.000	RZB Finance (Jersey) Ltd FRN Jun Sub 04/15.06.Perpetual	380.920,00	372.030,00	0,78
EUR	250.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	247.872,50	280.703,75	0,59
EUR	100.000	Schmolz + Bickenbach Lux SA 5.625% Sen Reg S 17/15.07.22	100.000,00	101.345,00	0,21
EUR	400.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	399.360,00	391.564,00	0,82
EUR	600.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	625.595,00	634.857,00	1,32
EUR	400.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	399.312,00	375.730,00	0,78
EUR	400.000	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	408.795,00	397.302,00	0,83
EUR	600.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	590.059,00	551.034,00	1,15
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	285.334,50	0,60
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Reg S Sub 16/15.03.Perpetual	501.150,00	503.257,50	1,05
EUR	270.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Sk Reg S Sen 15/15.07.27	260.460,00	286.629,30	0,60
EUR	500.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	492.560,00	473.055,00	0,99
EUR	500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	454.721,00	455.057,50	0,95
EUR	400.000	Thomas Cook Fin Plc 3.875% Sen Reg S 17/15.07.23	405.090,00	403.580,00	0,84
EUR	300.000	Total SA VAR Reg S Sub 16/06.10.Perpetual	331.020,00	309.312,00	0,65
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	366.780,00	410.652,00	0,86
EUR	400.000	Travelex Financing Plc 8% Reg S Sen 17/15.05.22	405.425,00	392.898,00	0,82
EUR	500.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	495.100,00	499.610,00	1,04
EUR	400.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	400.000,00	389.750,00	0,81
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	524.750,00	497.000,00	1,04
EUR	200.000	Unitymedia NRW GmbH 4% Reg S Sen 14/15.01.25	195.960,00	209.793,00	0,44
EUR	300.000	UPC Holding BV 3.875% Sen Reg S 17/15.06.29	283.550,00	278.743,50	0,58
EUR	400.000	Valeant Pharm Intl Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	361.000,00	380.080,00	0,79
EUR	400.000	Vallourec Usines Tubes 6.375% Sen Reg S 18/15.10.23	402.900,00	393.320,00	0,82
EUR	400.000	Vivat NV 2.375% Sen Reg S 17/17.05.24	392.795,00	415.878,00	0,87
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27	400.197,00	394.070,00	0,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	170.456,00	197.423,00	0,41
EUR	600.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	593.325,00	575.628,00	1,20
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.12.Perpetual	206.440,00	195.539,00	0,41
EUR	100.000	Volvo Car AB 2% EMTN Sen Reg S 17/24.01.25	99.996,00	97.075,00	0,20
EUR	300.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	297.300,00	308.959,50	0,64
EUR	200.000	Wiener St Ver AG Vienna Ins Gr 3.5% Tr1 Ser1 17/11.05.27	202.400,00	209.036,00	0,44
EUR	600.000	Wind Tre SpA 3.125% Sen Reg S 17/20.01.25	598.785,00	487.164,00	1,02
			41.680.554,48	41.731.766,97	87,09
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	241.943,48	0,50
USD	300.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 16/15.09.26	276.517,07	244.111,34	0,51
USD	600.000	Minerva Luxembourg SA 6.5% Reg S Sen 16/20.09.26	494.236,82	472.301,50	0,99
USD	600.000	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	505.098,91	478.003,43	1,00
USD	300.000	UBS Gr Funding Switzerland AG VAR Sub 18/31.12.Perpetual	232.789,78	226.074,09	0,47
			1.508.642,58	1.420.490,36	2,97
<b>Total obligations</b>			45.484.376,57	45.267.391,75	94,48
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	924,00	0,00
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			152.373,60	924,00	0,00
<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	314.026,50	0,66
EUR	400.000	Swissport Financing Sàrl 9.75% Sen Reg S 17/15.12.22	438.759,50	433.288,00	0,90
EUR	400.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	400.237,50	382.508,00	0,80
<b>Total obligations</b>			1.139.642,00	1.129.822,50	2,36
<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	229.440,00	0,48
EUR	5.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Bbg Barcl Euro HY Bd UCITS Dist	275.645,27	284.450,00	0,59
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			516.778,53	513.890,00	1,07
Total portefeuille-titres			47.293.170,70	46.912.028,25	97,91
Avoirs bancaires				483.561,96	1,01
Dettes bancaires				-22,71	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				516.759,66	1,08
<b>Total</b>				47.912.327,16	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	54,70 %
Biens de consommation durable	8,13 %
Industrie	6,30 %
Matières premières	5,53 %
Biens de consommation non-cyclique	3,65 %
Pays et gouvernements	3,28 %
Services aux collectivités	3,23 %
Services de télécommunication	2,70 %
Technologies	2,46 %
Energie	1,71 %
Immobilier	1,63 %
Services de santé	1,59 %
Administrations publiques locales	1,34 %
Fonds d'investissement	1,07 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,59 %
Total	<u>97,91 %</u>



## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 30 juin 2018

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	16,76 %
France	13,29 %
Allemagne	9,22 %
Luxembourg	8,06 %
Italie	7,88 %
Royaume-Uni	7,42 %
Autriche	5,97 %
Espagne	4,14 %
Irlande	3,07 %
Mexique	2,77 %
Suisse	2,26 %
Suède	1,82 %
Monténégro	1,70 %
Jersey	1,62 %
Argentine	1,34 %
Danemark	1,32 %
Japon	1,15 %
Turquie	1,04 %
Tunisie	1,02 %
Malaisie	1,00 %
Macédoine	0,95 %
Australie	0,94 %
Belgique	0,90 %
Canada	0,79 %
Brésil	0,64 %
Côte d'Ivoire	0,63 %
Grèce	0,21 %
Total	<u>97,91 %</u>

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.701.241,25
Dépôts de garantie sur futures	143.476,65
Avoirs bancaires	1.940.726,47
Frais d'établissement, nets	5.141,77
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.380,30
Autres créances	98.825,68
Charges payées d'avance	399,23
Total de l'actif	15.892.191,35

#### Exigible

Dettes bancaires	786.959,06
Moins-values non réalisées sur futures	80.464,87
Frais à payer	87.472,84
Total de l'exigible	954.896,77

Actif net à la fin de la période 14.937.294,58

#### 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	153.770,466	EUR	97,14	14.937.294,58
				14.937.294,58

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 2018 au 30 juin 2018

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	27.457,84
Intérêts bancaires	8.432,41
Total des revenus	35.890,25
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	153.825,08
Commission de performance	40.189,88
Commission de dépositaire	5.881,79
Frais bancaires et autres commissions	829,63
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	4.873,60
Frais sur transactions	5.879,30
Frais d'administration centrale	22.182,58
Frais professionnels	1.433,74
Autres frais d'administration	8.751,20
Taxe d'abonnement	3.734,76
Autres impôts	18,42
Intérêts bancaires payés	1.736,12
Autres charges	2.930,26
Total des charges	252.266,36
Pertes nettes des investissements	-216.376,11
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	415.148,58
- sur futures	104.739,74
- sur devises	39.566,67
Résultat réalisé	343.078,88
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-682.234,48
- sur futures	-45.802,37
Résultat des opérations	-384.957,97
Dividendes payés	-
Emissions	191.410,50
Rachats	-1.005.664,50
Total des variations de l'actif net	-1.199.211,97
Total de l'actif net au début de la période	16.136.506,55
Total de l'actif net à la fin de la période	14.937.294,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	19.191.729,64	16.136.506,55	14.937.294,58

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
B1	EUR	98,39	99,56	97,14

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	162.070,466	2.000,000	-10.300,000	153.770,466

<b>TER synthétique par action au 30.06.2018</b>	<b>Ratio de la commission de performance (en %)</b>	<b>TER synthétique avec commission de performance (en %)</b>
B1	0,61	3,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

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

au 30 juin 2018

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	5.000	Amundi Index Solutions S&P GI Luxury C EUR Cap	592.950,00	607.110,00	4,06
EUR	3.000	Amundi Index Solutions MSCI Netherlands UCITS ETF Cap	659.400,00	677.250,00	4,53
EUR	6.000	ComStage SDAX UCITS ETF Dist	688.780,00	660.360,00	4,42
EUR	20.000	Deka STOXX EurStGh20 UCITS ETF Dist	655.225,00	697.500,00	4,67
EUR	10.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	1.126.000,00	1.124.600,00	7,53
EUR	10.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	278.545,45	269.125,00	1,80
EUR	100.000	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	1.235.712,22	1.105.400,00	7,40
EUR	15.000	iShares III Plc EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF Dist	76.635,00	75.806,25	0,51
EUR	18.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	588.400,00	663.480,00	4,44
EUR	200.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Multifac UCITS ETF EUR H Cap	1.174.400,00	1.162.000,00	7,78
EUR	75.000	iShares IV Plc Healthcare Innovation UCITS ETF Cap	416.250,00	421.500,00	2,82
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	617.250,00	4,13
EUR	15.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	500.400,00	586.387,50	3,93
EUR	50.000	iShares TecDAX Cap	1.206.244,45	1.239.250,00	8,30
EUR	70.000	Legal & General UCITS ETF Plc ROBO GI Robot & Autom Cap	817.800,00	941.780,00	6,30
EUR	2.500	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Ind UCITS ETF Cap	419.474,70	419.325,00	2,81
EUR	5.000	UBS ETF SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS (EUR) A- Dist	449.681,82	471.150,00	3,15
EUR	35.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	569.250,00	552.090,00	3,70
EUR	15.000	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	425.850,00	450.345,00	3,02
EUR	7.000	Xtrackers ATX UCITS ETF 1C Cap	378.070,00	368.620,00	2,47
EUR	15.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	358.162,50	2,40
EUR	10.000	Xtrackers Spain UCITS ETF 1C Cap	238.990,00	232.750,00	1,56
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>13.483.707,64</b>	<b>13.701.241,25</b>	<b>91,73</b>
Avoirs bancaires				1.940.726,47	12,99
Dettes bancaires				-786.959,06	-5,27
Autres actifs/(passifs) nets				82.285,92	0,55
<b>Total</b>				<b>14.937.294,58</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**  
au 30 juin 2018

---

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>91,73 %</u>
Total	<u>91,73 %</u>

**Répartition géographique**

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

Irlande	37,54 %
Allemagne	27,90 %
Luxembourg	<u>26,29 %</u>
Total	<u>91,73 %</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.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

#### f) 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.

#### g) 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.

#### h) Amortissement des frais d'établissement

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

#### i) 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.

#### j) 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	=	1,1675000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------



## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

#### k) 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		Classe BI	
	Taux effectif	Taux maximum	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	N/A	N/A
ARCHEA FUND - NORDAM	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/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	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.	N/A	N/A
ARCHEA FUND - GLOBIQ	2,00 % p.a.	Max 2,00 % p.a.	N/A	N/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.

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

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

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 40.189,88.

#### **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.

#### **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.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

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.

#### **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.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

#### Note 10 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

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

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

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

#### Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

#### Note 12 - Contrats de futures

Au 30 juin 2018, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

##### ARCHEA FUND - PATRIMOINE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	25	SWISS MARKET INDEX FUT 09/18 EUX	CHF	-1.849.132,36	-39.419,40
Vente	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/18 EUX	EUR	-1.695.500,00	-17.000,00
					<u>-56.419,40</u>

##### ARCHEA FUND - GLOBIQ

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	20	CAC 40 Index FUT 07/18 MONEP	EUR	1.064.100,00	-28.500,00
Achat	16	TOPIX Index (TOKYO) FUT 09/18 OSE	JPY	2.141.076,40	-51.964,87
					<u>-80.464,87</u>

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

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.