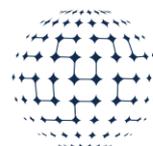


**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2016**

ARCHEA FUND

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

R.C.S. Luxembourg B 65 852



BELLATRIX

ASSET MANAGEMENT

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

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

Organisation	2
Informations générales	4
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	6
Rapport d'audit	9
Etat globalisé du patrimoine	11
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	12
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	17
ARCHEA FUND - NORDAM	18
Etat du patrimoine	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	19
Statistiques	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
ARCHEA FUND - EUROPE	25
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
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	32
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	38
ARCHEA FUND - GLOBIQ	40
Etat du patrimoine	40
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	41
Statistiques	42
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	43
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	44
Notes aux états financiers	45
Informations supplémentaires (non-auditées)	51

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

Service de paiement en Suisse

CACEIS Bank, Paris
Succursale de Nyon
35, Route de Signy
CH-1260 NYON
(depuis le 1er janvier 2017)

CACEIS Bank Luxembourg, Luxembourg
Succursale de Nyon
35, Route de Signy
CH-1260 NYON
(du 1er novembre 2016 au 31 décembre 2016)

CA INDOSUEZ (SWITZERLAND) SA
4, Quai Général-Guisan
CH-1204 GENEVE
(jusqu'au 31 octobre 2016)

ARCHEA FUND

Informations générales

ARCHEA FUND (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (partie reprenant les dispositions de la directive européenne 09/65/CEE telle que modifiée) concernant les Organismes de Placement Collectif.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ARCHEA FUND

Informations générales (suite)

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

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

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

Une copie des conventions conclues avec 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° 13-02 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

Distribution en Suisse

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

Le Service de paiement en Suisse 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 a changé de dénomination depuis le 1er janvier 2017 en CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse.

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

Lieu d'exécution et for

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

Publications

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

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

ARCHEA FUND

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Sur 2016, le compartiment ARCHEA FUND - PATRIMOINE (B1) affiche une performance de 2,56 %.

Les marchés sont demeurés très sensibles aux fluctuations des cours du pétrole, à la croissance en Chine et aux difficultés du secteur bancaire européen pendant la 1ère partie de l'année. La Banque Centrale Européenne a pris d'importantes décisions pour encourager l'investissement et mis en place des mesures visant à stimuler le crédit. L'augmentation des rachats de dette et l'élargissement aux obligations d'entreprises privées non-financières a maintenu les taux très bas ou négatifs jusqu'à l'automne en Europe.

L'année 2016 aura recélé des surprises politiques et financières, et restera marquée par le passage de tendances déflationnistes à un retour d'anticipations inflationnistes au cours du 2ème semestre. La fin du long cycle de taux baissiers aux Etats-Unis a provoqué un ajustement global des taux longs depuis l'élection, incitant les investisseurs à réduire les maturités longues. La situation de plein-emploi et les pressions inflationnistes confortent le scénario d'une accélération du rythme de resserrement monétaire par la Fed.

Les titres suisses représentaient 49,3 % du compartiment à fin décembre 2016, les valeurs de la zone euro 39,4 % et les titres nord-américains 8 %. Le niveau de liquidités s'élevait à 3,3 %.

Début 2016, nous avons augmenté la pondération dans les valeurs pétrolières européennes et nous avons également renforcé la pondération dans les secteurs de l'automobile, de l'industrie et de la construction. Le portefeuille a terminé l'année en progression malgré la contre-performance passagère du secteur pharmaceutique et du marché suisse.

Les entreprises industrielles sont optimistes et accroissent leur activité à un rythme soutenu confirmant une accélération de la croissance économique au 4ème trimestre 2016 et en 2017.

Pour les premiers mois de 2017, nous sommes d'avis que les marchés actions resteront portés par l'optimisme lié à la croissance mondiale et par l'espoir que l'administration Trump et le Congrès s'accorderont sur la relance budgétaire et de baisse d'impôts en faveur des entreprises. La tendance restera favorable aux actions européennes qui bénéficieront d'une nette amélioration de la profitabilité et de valorisations plus attractives qu'outre-Atlantique. Les incertitudes pourraient augmenter avec l'élection française en mai et une accélération de la hausse des taux dans le 2ème semestre.

ARCHEA FUND - NORDAM

L'année 2016 fut excellente pour le compartiment ARCHEA FUND - NORDAM qui a réalisé une performance de 5,41 %.

L'élection de Donald Trump a surpris les marchés financiers. Après quelques heures d'incertitudes ils ont vite rebondi et les principaux indices boursiers américains ont retrouvé des niveaux proches de leurs plus hauts de l'année. Nous avons saisi l'opportunité et avons investi dans les secteurs qui devraient le plus profiter des politiques de Donald Trump. Les plans de relance en infrastructures devraient soutenir les valeurs industrielles et le secteur bancaire qui bénéficie de la récente hausse des rendements obligataires, pourrait aussi profiter d'un possible allègement de la régulation. D'autre part, les actions pharmaceutiques ont nettement sous-performé pendant les derniers mois, mais peuvent désormais entrevoir un avenir moins sombre en raison de la dissipation des craintes liées à un marché des médicaments mieux contrôlé.

En 2016, la Réserve fédérale a relevé ses taux directeurs pour la deuxième fois dans ce cycle. La hausse était attendue au vu des indicateurs économiques favorables, des anticipations inflationnistes, du bas niveau de chômage et de quelques tensions sur les salaires. La Fed prévoit désormais de relever à trois reprises les taux en 2017. Les fondamentaux économiques poursuivent leur amélioration et les politiques monétaires demeurent accommodantes. Le mois dernier les principaux

ARCHEA FUND

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

indices américains ont encore atteint des records. Les banques ont été parmi les plus performantes, soutenues par la rapide remontée des rendements obligataires.

Les autres secteurs ont aussi été bien orientés. A la suite de la victoire de Donald Trump les marchés ont rebondi avec une force surprenante. La politique fiscale accommodante basée principalement sur une baisse des impôts et une augmentation des dépenses gouvernementales, a permis d'envisager une croissance américaine plus robuste. Nous privilégions les secteurs sensibles à la croissance et les valeurs industrielles qui devraient également bénéficier du programme de relance des investissements dans les infrastructures. Après la récente période de surperformance, nous nous attendons à une phase plus irrégulière sur les prochains mois. Néanmoins, la tendance favorable devrait se poursuivre dans le courant 2017. La politique de Donald Trump comporte des éléments positifs comme la baisse des impôts, la simplification de la réglementation et les investissements dans les infrastructures. D'autres initiatives annoncées sont plus inquiétantes. Les entraves au libre-échange ou la menace de renforcement des barrières tarifaires ne feraient que renchérir des prix qui sont déjà en train de grimper à cause de la conjoncture plus favorable. La tendance de diminution du chômage se poursuivra et les pressions haussières sur les salaires et l'inflation devraient s'intensifier. Mais même si la Fed devait relever ses taux directeurs à trois reprises en 2017, ces derniers resteraient stimulants, à des niveaux bien inférieurs à la croissance des Etats-Unis. La majorité des indicateurs sont favorables à la poursuite de la hausse du marché américain et nous demeurons positif envers les actions, même si leur potentiel a diminué.

ARCHEA FUND - EUROPE

Sur l'année 2016, le compartiment ARCHEA FUND - EUROPE affiche une excellente progression de 5,24 %. Pourtant, 2016 fut une année à rebondissements. En effet, elle avait mal commencé avec l'effondrement des cours du pétrole et les inquiétudes sur l'économie chinoise dont son industrie souffrait des excédents de capacité de production. De plus, les banques ont conduit à une chute de 11,66 % de l'indice mondial (MSCI World en dollar) entre le début de l'année et le 11 février 2016. A partir de cette date, les marchés ont rebondi jusqu'en mars grâce aux mesures exceptionnelles prises par la BCE, c'est-à-dire baisse de son taux des dépôts à 0,4 % et son programme de rachats d'actifs de 20 milliards d'euros supplémentaires. Ensuite, les bourses ont recommencé à flageoler aux grés des sondages du Brexit, qui s'est traduit par une baisse significative des marchés lors du vote en faveur du non les 24 et 27 juin. Depuis ce point bas les bourses se sont reprises grâce aux indicateurs rassurants de l'économie britannique au troisième trimestre ainsi qu'à la remontée des cours du pétrole, sans compter les bons résultats au niveau des entreprises. Enfin, l'arrivée au pouvoir de Donald Trump le 8 novembre a déclenché un rally de fin d'année principalement porté par les valeurs bancaires. Les marchés ont fini en hausse (+0,70 % pour l'Eurostoxx 50).

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Sur l'année 2016, le compartiment ARCHEA FUND - BOND SELECTION affiche une excellente progression de 8,64 % malgré un environnement de taux d'intérêts toujours défavorable. La Banque centrale européenne a annoncé qu'elle prolongerait son plan de soutien. Elle va étendre son programme de rachats d'actifs mensuels jusqu'en décembre 2017, tout en réduisant quelque peu la voilure sur le montant des rachats, qui passera dès avril 2017 d'EUR 80 milliards à EUR 60 milliards. La BCE gardera ses taux directeurs au plancher. La fragilité du secteur bancaire continue d'inquiéter l'Europe. Des signes de reprise se manifestent, mais le taux de chômage y demeure trop élevé. La réserve fédérale américaine a relevé ses taux directeurs sur base d'un marché de l'emploi plus solide et d'une inflation qui se rapproche graduellement de son objectif. Elle poursuivra la lente normalisation de sa politique monétaire. L'élection de Donald Trump à la Maison-Blanche a exacerbé les anticipations de hausse de l'inflation et la perception que la reprise allait se renforcer. Son administration ainsi que d'autres états vont s'engager dans une politique de relance fiscale et de renforcement des investissements. Les autres banques centrales conserveront leur taux au plancher soit pour soutenir la reprise, soit pour éviter toute appréciation excessive de leur devise. En 2016, les

ARCHEA FUND

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

emprunts incorporant du risque de crédit ont surperformé ceux de meilleure qualité. Ce comportement est lié à la prime supérieure qu'offrent les obligations corporates et à l'amélioration des perspectives bénéficiaires.

La dissipation des pressions déflationnistes et la progression des perspectives bénéficiaires constituent un environnement favorable aux emprunts incorporant du risque de crédit. Les indicateurs conjoncturels pointent toujours vers une accélération de la croissance. Hormis les Etats-Unis, la progression des prix restera en dessous de l'objectif à long terme des banques centrales et justifie des politiques monétaires accommodantes. La Réserve fédérale devrait continuer de relever graduellement ses taux directeurs au cours des prochains trimestres pendant que la Banque centrale européenne devrait maintenir sa politique monétaire très accommodante. Afin de relancer la dynamique des prix européens et d'échapper au risque de déflation, la BCE a multiplié les mesures pour stimuler l'économie. L'économie européenne devra faire face à plusieurs défis: le Brexit, les incertitudes en Italie et en Grèce, et les élections à venir au Pays-Bas, en France et en Allemagne. Nous maintenons la très large diversification avec une préférence pour le segment à faible duration.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Durant l'année 2016, le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ a progressé de 1,82 %.

L'année 2016 a été mouvementée sur les marchés boursiers. Le marché a commencé l'année sur une note négative, mais la surprise de la BCE concernant la poursuite du programme de relance a soutenu les actions européennes ainsi que les obligations d'entreprises. Aux Etats-Unis, les politiques de la Fed influencées par "le contexte mondial" sont restées accommodantes et les données économiques favorables ont soutenu les marchés actions. L'année dernière, les marchés ont été fortement influencés par les événements politiques tels que le Brexit, l'élection présidentielle des États-Unis et le référendum italien. L'analyse du temps de réaction suite à chacun de ces événements montre que le marché a appris à se concentrer davantage sur les données économiques réelles et la situation financière plutôt que sur les nouvelles politiques. Aux États-Unis, on assiste à une solide croissance avec des salaires à leur niveau le plus élevé depuis 2009, alors que la situation économique, en continuelle amélioration, a permis une augmentation du niveau de l'emploi au fil des mois. Entretemps, les promesses du président Trump sur la réduction des impôts et le développement des infrastructures ainsi que la création d'un environnement moins réglementaire ont rendu les investisseurs plus optimistes sur l'économie américaine, tandis que les marchés émergents ont fait face à des retraits de capitaux. La Réserve Fédérale, lors de sa dernière réunion de l'année, a augmenté son taux directeur de 0,25 %. L'approche prudente de cette dernière sur les hausse des taux et ses prévisions de n'augmenter ceux-ci qu'à trois reprises en 2017, en fonction des données économiques, ont aidé le marché maintenir son rallye haussier. La décision de l'OPEP, initiée par l'Arabie Saoudite, de réduire l'offre de pétrole a entraîné une hausse des prix de l'énergie et une reprise des bourses des marchés émergents après que celles-ci ait souffert de l'appréciation du dollar.

L'année dernière, notre objectif principal a été de gérer la volatilité causée par les événements politiques, ce que nous avons bien fait. Le compartiment a bénéficié du rallie sur les marchés après l'élection de Donald Trump, pour autant, avant cela nous étions très prudent sur le résultat et avons donc maintenu notre portefeuille équilibré entre les obligations de grandes qualité, les actions mondiales et les liquidités.

Luxembourg, le 22 mars 2017

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de ARCHEA FUND et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2016 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV 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 d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, 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)

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de ARCHEA FUND et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de l'actif net 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. 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.

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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 19 avril 2017

Sébastien Sadzot

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	185.862.629,32
Dépôts de garantie sur futures	351.493,11
Avoirs bancaires	5.075.854,29
Frais d'établissement, nets	13.103,68
A recevoir sur émissions d'actions	112.469,46
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	784.448,21
Plus-values non réalisées sur futures	29.478,44
Plus-values non réalisées sur changes à terme	66.378,92
A recevoir sur futures	10.489,76
	<hr/>
Total de l'actif	192.306.345,19

Exigible

Dettes bancaires	551.459,34
A payer sur achats de titres	508.547,73
Frais à payer	788.292,89
A payer sur futures	6.187,50
Autres dettes	29.478,44
	<hr/>
Total de l'exigible	1.883.965,90
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	190.422.379,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Dividendes, nets	2.248.785,38
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.530.409,60
Rendements sur sukuk	3.466,34
Intérêts bancaires	5.245,71
Autres commissions reçues	2.172,65
Total des revenus	3.790.079,68

Charges

Commission de gestion	2.492.286,29
Commission de performance	212.536,17
Commissions de dépositaire	104.106,87
Frais bancaires et autres commissions	17.701,06
Frais sur transactions	179.950,08
Frais d'administration centrale	224.409,83
Frais professionnels	39.296,95
Autres frais d'administration	91.272,22
Taxe d'abonnement	87.153,96
Autres impôts	598,82
Intérêts bancaires payés	6.078,64
Autres charges	34.589,67
Total des charges	3.489.980,56

Revenus nets des investissements	300.099,12
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.264.602,30
- sur futures	957.333,40
- sur changes à terme	-102.694,45
- sur devises	73.252,97
Résultat réalisé	2.492.593,34

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

- sur portefeuille-titres	6.095.917,87
- sur futures	37.019,39
- sur changes à terme	66.378,92
Résultat des opérations	8.691.909,52

Emissions	24.487.678,51
-----------	---------------

Rachats	-11.125.210,92
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	22.054.377,11
-------------------------------------	---------------

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

Ecart de réévaluation	688.364,38
-----------------------	------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	190.422.379,29
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	53.243.807,52
Avoirs bancaires	1.997.124,17
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	43.295,93
Total de l'actif	<u>55.284.227,62</u>

Exigible

Dettes bancaires	1,05
Frais à payer	221.041,40
Total de l'exigible	<u>221.042,45</u>

Actif net à la fin de l'exercice	<u>55.063.185,17</u>
----------------------------------	----------------------

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	304.146,049
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	171,44

Nombre d'actions de classe B2 en circulation	17.451,423
Valeur nette d'inventaire par action de classe B2	CHF 179,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Dividendes, nets	940.608,13
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.961,60
Intérêts bancaires	1.926,50
Total des revenus	944.496,23

Charges

Commission de gestion	753.819,99
Commissions de dépositaire	29.154,83
Frais bancaires et autres commissions	5.065,32
Frais sur transactions	71.730,38
Frais d'administration centrale	52.027,09
Frais professionnels	11.353,18
Autres frais d'administration	21.859,24
Taxe d'abonnement	25.453,26
Autres impôts	154,43
Intérêts bancaires payés	3.522,66
Autres charges	7.045,23
Total des charges	981.185,61

Pertes nettes des investissements	-36.689,38
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.364.627,74
- sur changes à terme	-25,09
- sur devises	-14.053,56
Résultat réalisé	1.313.859,71

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

- sur portefeuille-titres	95.114,42
Résultat des opérations	1.408.974,13

Emissions	1.636.891,35
-----------	--------------

Rachats	-1.068.735,60
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.977.129,88
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	55.063.185,17
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	
- au 31.12.2016	55.063.185,17
- au 31.12.2015	53.086.055,29
- au 31.12.2014	41.301.015,76
Nombre d'actions de classe B1	
- en circulation au début de l'exercice	299.285,008
- émises	10.535,000
- rachetées	-5.673,959
- en circulation à la fin de l'exercice	304.146,049
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	
- au 31.12.2016	171,44
- au 31.12.2015	167,16
- au 31.12.2014	162,18
Performances des actions de classe B1 (en %)	
- au 31.12.2016	2,56
- au 31.12.2015	3,07
- au 31.12.2014	5,51
TER par action de classe B1 (en %)	
- au 31.12.2016	1,81
Nombre d'actions de classe B2	
- en circulation au début de l'exercice	18.743,056
- émises	30,000
- rachetées	-1.321,633
- en circulation à la fin de l'exercice	17.451,423
Valeur nette d'inventaire par action de classe B2	
- au 31.12.2016	CHF 179,25
- au 31.12.2015	CHF 177,35
- au 31.12.2014	CHF 190,30
Performances des actions de classe B2 (en %)	
- au 31.12.2016	1,07
- au 31.12.2015	-6,81
- au 31.12.2014	5,39
TER par action de classe B2 (en %)	
- au 31.12.2016	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 - PATRIMOINE

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

au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	20.000	Adecco Group SA Reg	1.077.852,90	1.243.836,20	2,26
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	766.106,61	682.103,72	1,24
CHF	300	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.456.486,79	1.476.647,25	2,68
CHF	7.500	Cie Financière Richemont SA	449.386,52	472.037,24	0,86
CHF	100.000	Credit Suisse Group AG Reg	1.761.951,09	1.363.274,33	2,48
CHF	750	Givaudan SA Reg	1.338.830,94	1.305.888,04	2,37
CHF	45.000	LafargeHolcim Ltd Reg	2.164.769,08	2.252.761,85	4,09
CHF	60.000	Nestlé SA Reg	3.252.339,19	4.089.823,00	7,43
CHF	60.000	Novartis AG Reg	3.939.570,43	4.148.608,96	7,53
CHF	19.000	Roche Holding Ltd Pref	4.115.429,27	4.123.788,22	7,49
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	1.933.404,80	3,51
CHF	5.000	Swatch Group AG	1.628.479,92	1.477.580,36	2,68
CHF	85.000	UBS Group Inc	1.212.371,82	1.265.064,46	2,30
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.182.457,23	1.308.220,82	2,38
			26.077.598,56	27.143.039,25	49,30
EUR	341.864	Aegon NV	2.044.751,68	1.787.264,99	3,25
EUR	15.000	Beiersdorf AG	1.192.542,00	1.209.000,00	2,19
EUR	75.000	Carrefour SA	1.933.860,19	1.716.750,00	3,12
EUR	6.500	Continental AG	1.142.702,50	1.194.050,00	2,17
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.768.000,00	3,21
EUR	55.000	Deutsche Bank AG Reg	1.335.627,56	948.750,00	1,72
EUR	7.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	770.000,00	792.750,00	1,44
EUR	100.547	Repsol SA	1.482.671,95	1.349.340,74	2,45
EUR	64.802	Royal Dutch Shell Plc A	1.542.986,27	1.683.879,97	3,06
EUR	7.500	Sanofi SA	597.530,50	576.750,00	1,05
EUR	15.000	Schneider Electric SE	820.831,50	991.650,00	1,80
EUR	37.500	Total SA	1.761.635,46	1.827.000,00	3,32
EUR	100.000	TUI AG Reg	1.243.700,00	1.331.500,00	2,42
EUR	16.000	Volkswagen AG Pref	2.149.044,94	2.133.600,00	3,87
			19.920.633,92	19.310.285,70	35,07
USD	15.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.179.061,53	1.248.956,95	2,27
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.250.711,17	2,27
USD	5.000	Tesla Motors Inc	961.823,25	1.013.132,94	1,84
			3.623.984,88	3.512.801,06	6,38
Total actions			49.622.217,36	49.966.126,01	90,75
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	60.000	db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF (DR) 1C Cap	1.276.800,06	1.267.800,00	2,30
EUR	60.000	Lyxor UCITS ETF FTSE MIB	1.259.042,83	1.129.140,00	2,05
Total tracker funds (OPCVM)			2.535.842,89	2.396.940,00	4,35
Tracker funds (OPC)					
USD	3.500	iShares Trust Nasdaq Biotech ETF Dist	894.789,65	880.741,51	1,60
Total tracker funds (OPC)			894.789,65	880.741,51	1,60
Total portefeuille-titres			53.052.849,90	53.243.807,52	96,70
Avoirs bancaires				1.997.124,17	3,63
Dettes bancaires				-1,05	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-177.745,47	-0,33
Total				55.063.185,17	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Produits pharmaceutiques et biotechnologie	17,31 %
Automobiles et composants automobiles	11,09 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	10,11 %
Energie	8,83 %
Matières premières	8,73 %
Fonds d'investissement	5,95 %
Services aux entreprises et fournitures	5,77 %
Assurances	5,63 %
Banques	4,20 %
Produits domestiques et de soins	3,63 %
Biens de consommation durables et habillement	3,54 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	3,12 %
Hôtels, restaurants et loisirs	2,42 %
Services financiers diversifiés	2,30 %
Logiciels et services	2,27 %
Biens d'équipement	1,80 %
Total	<u>96,70 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	49,30 %
Allemagne	17,02 %
France	11,34 %
Etats-Unis d'Amérique	5,71 %
Pays-Bas	3,25 %
Royaume-Uni	3,06 %
Espagne	2,45 %
Luxembourg	2,30 %
Caïmans (Iles)	2,27 %
Total	<u>96,70 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	26.226.208,87
Avoirs bancaires	1.017.857,81
A recevoir sur émissions d'actions	45.903,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	48.322,08
Total de l'actif	<u>27.338.291,76</u>

Exigible

Frais à payer	<u>116.756,52</u>
Total de l'exigible	<u>116.756,52</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>27.221.535,24</u>

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	179.076,568
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	152,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Dividendes, nets	238.146,16
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	90.124,98
Rendements sur sukuk	3.655,60
Intérêts bancaires	1.640,25
Autres commissions reçues	2.232,70
Total des revenus	335.799,69

Charges

Commission de gestion	384.183,08
Commissions de dépositaire	16.064,50
Frais bancaires et autres commissions	2.788,50
Frais sur transactions	6.769,58
Frais d'administration centrale	40.528,80
Frais professionnels	5.847,52
Autres frais d'administration	13.397,73
Taxe d'abonnement	12.761,30
Autres impôts	15,82
Autres charges	3.658,08
Total des charges	486.014,91

Pertes nettes des investissements	-150.215,22
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	138.473,09
- sur devises	-76,05
Résultat réalisé	-11.818,18

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

- sur portefeuille-titres	1.430.267,51
Résultat des opérations	1.418.449,33

Emissions	2.737.662,98
-----------	--------------

Rachats	-2.042.242,25
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.113.870,06
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	27.221.535,24
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net

- au 31.12.2016	27.221.535,24
- au 31.12.2015	25.107.665,18
- au 31.12.2014	22.595.954,58

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	174.105,003
- émises	18.566,565
- rachetées	-13.595,000
- en circulation à la fin de l'exercice	179.076,568

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2016	152,01
- au 31.12.2015	144,21
- au 31.12.2014	138,21

Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	5,41
- au 31.12.2015	4,34
- au 31.12.2014	2,70

TER par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	1,87
-----------------	------

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	649.980,00	2,39
USD	6.000	Aecom	185.345,18	218.160,00	0,80
USD	1.500	Affiliated Managers Group Inc	200.843,94	217.950,00	0,80
USD	1.300	Allergan Plc	388.470,00	273.013,00	1,00
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	633.960,00	2,33
USD	802	Alphabet Inc C	236.751,18	618.999,64	2,27
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	1.014.300,00	3,73
USD	1.200	Amazon.com Inc	415.574,30	899.844,00	3,31
USD	5.600	Apple Inc	431.965,43	648.592,00	2,38
USD	700	Autozone Inc	263.533,73	552.853,00	2,03
USD	2.500	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	294.925,00	411.025,00	1,51
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	663.000,00	2,44
USD	20.000	Bloomin' Brands Inc	452.679,21	360.600,00	1,33
USD	3.500	Celgene Corp	366.349,00	405.125,00	1,49
USD	10.000	Coca-Cola Co	394.520,00	414.600,00	1,52
USD	5.000	Concho Resources Inc	450.850,00	663.000,00	2,44
USD	16.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	359.534,00	640.000,00	2,35
USD	1.560	Dell Technologies Inc V	4.080,00	85.753,20	0,32
USD	14.000	General Electric Co	338.380,00	442.400,00	1,63
USD	3.500	Gilead Sciences Inc	358.654,00	250.635,00	0,92
USD	10.000	Hanesbrands Inc	277.357,03	215.700,00	0,79
USD	2.000	Honeywell Intl Inc	222.417,00	231.700,00	0,85
USD	9.000	Lazard Ltd A	390.325,00	369.810,00	1,36
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	728.970,00	2,68
USD	4.200	Lyondellbasell Industries NV	363.209,92	360.276,00	1,32
USD	2.000	McKesson Corp	437.622,50	280.900,00	1,03
USD	4.780	Medtronic Plc	168.517,75	340.479,40	1,25
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	621.400,00	2,28
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	457.470,00	1,68
USD	15.000	NVIDIA Corp	197.850,00	1.601.100,00	5,88
USD	4.600	NXP Semiconductor NV	346.406,10	450.846,00	1,66
USD	20.000	Oracle Corp	617.400,00	769.000,00	2,83
USD	2.500	Palo Alto Networks Inc	436.423,96	312.625,00	1,15
USD	20.000	Pfizer Inc	475.600,00	649.600,00	2,39
USD	4.000	Philip Morris Intl Inc	345.236,53	365.960,00	1,34
USD	2.000	Pioneer Natural Resources Co	368.260,00	360.140,00	1,32
USD	350	Priceline Group Inc (The)	386.185,50	513.121,00	1,89
USD	1.300	Raytheon Co	189.148,00	184.600,00	0,68
USD	700	Regeneron Pharmaceuticals Inc	388.009,40	256.963,00	0,94
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	376.530,00	1,38
USD	10.000	Starbucks Corp	289.608,64	555.200,00	2,04
USD	200.000	Symphony International Hgs Ltd	122.244,00	164.000,00	0,60
USD	25.000	uniQure BV	295.163,75	140.000,00	0,51
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	530.536,00	1,95
USD	6.000	Walt Disney Co (The)	295.633,00	625.320,00	2,30
USD	9.000	WebMD Health Corp A	423.830,20	446.130,00	1,64
USD	14.000	Zayo Group Holdings Inc	366.557,00	460.040,00	1,69
Total actions			15.430.042,29	22.432.206,24	82,42
Fonds d'investissement fermés					
USD	4.000	American Tower Corp	323.038,47	422.720,00	1,55
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	765.929,63	2,81
Total fonds d'investissement fermés			721.768,10	1.188.649,63	4,36

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
USD	200.000	Bombardier Inc 6% Reg S Sen 14/15.10.22	185.400,00	192.000,00	0,71
USD	200.000	Demeter Investments BV VAR Reg S Sub 15/15.08.50	200.688,00	201.152,00	0,74
USD	200.000	Gazprom PJSC 3.85% Reg S Sen LPN Gazprom 13/06.02.20	192.827,37	203.372,00	0,75
USD	300.000	RZD Capital PLC OJSC 5.739% EMTN 10/03.04.17	328.560,00	302.704,50	1,11
USD	300.000	Société Générale VAR Reg S Sub 14/25.06.Perpetual	293.767,96	270.507,00	0,99
USD	300.000	Tesla Motors Inc 1.25% Conv Sen 14/01.03.21	282.000,00	259.800,00	0,95
Total obligations			1.483.243,33	1.429.535,50	5,25
Sukuk					
USD	300.000	CBB Intl Sukuk Co 5 SPC 5.624% Reg S Sen 16/12.02.24	301.350,00	308.500,50	1,13
Total sukuk			301.350,00	308.500,50	1,13
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	200.000	Allianz SE 3.875% EMTN Reg S Sub Sen 16/07.03.Perpetual	188.200,00	168.752,00	0,62
Total obligations			188.200,00	168.752,00	0,62
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
USD	5.000	Envision Healthcare Corp Reg	391.115,75	316.450,00	1,16
Total actions			391.115,75	316.450,00	1,16
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	5.000	HSBC Global Inv Fds SICAV Chinese Equity AD Dist	314.750,00	382.115,00	1,40
Total fonds d'investissement (OPCVM)			314.750,00	382.115,00	1,40
Total portefeuille-titres			18.830.469,47	26.226.208,87	96,34
Avoirs bancaires				1.017.857,81	3,74
Autres actifs/(passifs) nets				-22.531,44	-0,08
Total				27.221.535,24	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Logiciels et services	15,31 %
Matériel et équipement informatique	11,10 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	8,63 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,25 %
Commerce de détail	7,23 %
Energie	6,17 %
Biens d'équipement	4,67 %
Equipements et services de santé	4,65 %
Services financiers diversifiés	4,44 %
Hôtels, restaurants et loisirs	3,68 %
Immobilier	3,61 %
Banques	3,43 %
Assurances	3,30 %
Biens de consommation durables et habillement	2,47 %
Médias	2,30 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,85 %
Fonds immobiliers	1,55 %
Fonds d'investissement	1,40 %
Matières premières	1,32 %
Services aux entreprises et fournitures	1,03 %
Automobiles et composants automobiles	0,95 %
Total	<u>96,34 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2016

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	77,33 %
Pays-Bas	4,23 %
Caïmans (Iles)	3,86 %
Irlande	3,36 %
Luxembourg	1,40 %
Bermudes (Iles)	1,36 %
Bahreïn	1,13 %
France	0,99 %
Russie	0,75 %
Canada	0,71 %
Allemagne	0,62 %
Iles Vierges (britanniques)	0,60 %
Total	<u>96,34 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	57.585.206,48
Avoirs bancaires	232.726,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	120.477,93
Total de l'actif	<u>57.938.411,20</u>

Exigible

Frais à payer	<u>235.705,67</u>
Total de l'exigible	<u>235.705,67</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>57.702.705,53</u>

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	313.838,441
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	183,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Dividendes, nets	922.880,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	201.124,42
Intérêts bancaires	15,09
Autres commissions reçues	55,54
Total des revenus	1.124.075,67

Charges

Commission de gestion	777.273,99
Commissions de dépositaire	30.203,52
Frais bancaires et autres commissions	5.108,24
Frais sur transactions	18.094,47
Frais d'administration centrale	47.739,83
Frais professionnels	11.864,55
Autres frais d'administration	29.116,06
Taxe d'abonnement	25.907,60
Autres impôts	269,54
Intérêts bancaires payés	665,65
Autres charges	9.134,72
Total des charges	955.378,17

Revenus nets des investissements	168.697,50
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-189.847,41
- sur devises	-874,28
Résultat réalisé	-22.024,19

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

- sur portefeuille-titres	3.178.665,98
Résultat des opérations	3.156.641,79

Emissions	9.713.480,19
-----------	--------------

Rachats	-4.544.737,85
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	8.325.384,13
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	57.702.705,53
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net

- au 31.12.2016	57.702.705,53
- au 31.12.2015	49.377.321,40
- au 31.12.2014	47.986.289,98

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	282.617,272
- émises	57.236,447
- rachetées	-26.015,278
- en circulation à la fin de l'exercice	313.838,441

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2016	183,86
- au 31.12.2015	174,71
- au 31.12.2014	160,14

Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	5,24
- au 31.12.2015	9,10
- au 31.12.2014	0,62

TER par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	1,80
-----------------	------

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	607.445,34	1.002.160,60	1,74
CHF	22.500	AMS AG	625.046,92	606.755,05	1,05
CHF	6.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	654.021,19	409.262,23	0,71
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	279.887,25	577.595,35	1,00
CHF	10.000	Cie Financière Richemont SA	760.755,39	629.382,98	1,09
CHF	1.500	Geberit AG Reg	580.895,75	571.343,51	0,99
CHF	70.000	Logitech Intl SA Reg	746.073,54	1.659.070,34	2,88
CHF	20.000	Nestlé SA Reg	1.042.937,04	1.363.274,33	2,36
CHF	20.000	Novartis AG Reg	1.126.846,88	1.382.869,65	2,40
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	721.095,45	746.488,34	1,29
CHF	8.000	Roche Holding Ltd Pref	1.701.158,39	1.736.331,88	3,01
CHF	7.000	Swiss Life Holding Reg	549.236,69	1.882.456,97	3,26
CHF	6.000	Syngenta AG Reg	1.837.307,16	2.258.780,41	3,92
CHF	3.000	U-blox Hg AG Reg	295.421,74	535.232,14	0,93
			11.528.128,73	15.361.003,78	26,63
EUR	12.000	Adidas AG Reg	758.120,33	1.801.800,00	3,12
EUR	40.000	Ageas NV	755.589,55	1.504.400,00	2,61
EUR	9.000	Air Liquide SA	756.400,60	950.850,00	1,65
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.611,64	1.099.000,00	1,91
EUR	15.000	Anheuser-Busch InBev SA	1.189.340,11	1.508.250,00	2,61
EUR	17.000	Atos SE	1.187.031,71	1.704.250,00	2,95
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.439.100,00	2,49
EUR	8.000	Essilor Intl SA	582.728,87	858.800,00	1,49
EUR	203.333	Ets Maurel & Prom SA	1.646.474,94	858.065,26	1,49
EUR	22.000	Gemalto	1.300.082,84	1.208.240,00	2,09
EUR	10.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	807.555,33	1.132.500,00	1,96
EUR	33.000	Industria de Diseno Textil SA	730.111,88	1.070.190,00	1,86
EUR	9.000	Ingenico Group SA	912.988,98	682.830,00	1,18
EUR	10.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.174,85	1.814.000,00	3,14
EUR	120.000	MDxHealth SA	291.680,13	574.320,00	1,00
EUR	14.000	Michelin SA	1.203.556,83	1.479.800,00	2,57
EUR	80.000	Orange SA	1.197.062,07	1.154.800,00	2,00
EUR	40.759	Royal Dutch Shell Plc A	1.080.479,22	1.059.122,62	1,84
EUR	19.000	SAP SE	1.017.435,28	1.573.390,00	2,73
EUR	9.000	Siemens AG Reg	651.085,33	1.051.200,00	1,82
EUR	45.000	Société Générale SA	1.844.097,12	2.103.525,00	3,65
EUR	12.000	Solvay SA	1.180.400,06	1.336.200,00	2,32
EUR	30.000	Total SA	1.218.839,77	1.461.600,00	2,53
EUR	70.000	Veolia Environnement SA	866.767,84	1.132.250,00	1,96
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	970.500,00	1,68
EUR	50.000	Vivendi	748.491,03	902.750,00	1,56
			25.131.512,60	32.431.732,88	56,21
GBP	50.000	Diageo Plc	1.110.745,39	1.236.018,63	2,14
GBP	27.169	Rio Tinto Plc	1.043.658,15	1.005.372,72	1,74
			2.154.403,54	2.241.391,35	3,88
Total actions			38.814.044,87	50.034.128,01	86,72
Fonds d'investissement fermés					
EUR	17.748	Warehouses De Pauw SICAFI	742.123,64	1.506.627,72	2,61
Total fonds d'investissement fermés			742.123,64	1.506.627,72	2,61

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
EUR	600.000	Bank of America Corp 4.625% EMTN Sen 10/07.08.17	644.280,00	617.196,00	1,07
EUR	500.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sub Ser INTL 04/10.02.19	437.175,00	500.930,00	0,87
EUR	500.000	Glencore Finance (Europe) SA 5.25% EMTN 10/22.03.17	546.500,00	505.865,00	0,88
EUR	500.000	Hochtief AG 5.5% EMTN Sen 12/23.03.17	533.150,00	505.830,00	0,88
EUR	400.000	Lafarge SA Step-up EMTN Sen 10/29.11.18	416.540,00	440.202,00	0,76
EUR	300.000	Pernod Ricard SA 5% 11/15.03.17	338.925,00	303.090,00	0,53
EUR	500.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 5.125% EMTN Sen 12/18.01.18	554.925,00	526.665,00	0,91
EUR	350.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	348.933,50	370.966,75	0,64
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	309.750,00	302.106,00	0,52
Total obligations			4.130.178,50	4.072.850,75	7,06
Obligations en défaut de paiement					
EUR	300.000	Resparcs Funding II LP 7.5% Sub Tr I 03/30.06.Perpetual	81.027,00	48.000,00	0,08
Total obligations en défaut de paiement			81.027,00	48.000,00	0,08
Autres valeurs mobilières					
Actions					
EUR	9.534	Engie SA Strip VVPR	9,53	0,00	0,00
Total actions			9,53	0,00	0,00
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	15.000	Harvest Investment Fd Global Conv B Cap	1.622.535,00	1.923.600,00	3,33
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.622.535,00	1.923.600,00	3,33
Total portefeuille-titres			45.389.918,54	57.585.206,48	99,80
Avoirs bancaires				232.726,79	0,40
Autres actifs/(passifs) nets				-115.227,74	-0,20
Total				57.702.705,53	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Matières premières	11,55 %
Assurances	10,27 %
Biens de consommation durables et habillement	9,21 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	8,64 %
Biens d'équipement	8,40 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,12 %
Energie	5,86 %
Logiciels et services	5,68 %
Banques	5,59 %
Matériel et équipement informatique	4,06 %
Fonds d'investissement	3,33 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	3,14 %
Télécommunications	2,93 %
Immobilier	2,61 %
Automobiles et composants automobiles	2,57 %
Produits domestiques et de soins	1,96 %
Services aux collectivités	1,96 %
Médias	1,56 %
Equipements et services de santé	1,49 %
Services financiers diversifiés	0,96 %
Transports	0,91 %
Total	<u>99,80 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	32,54 %
Suisse	25,58 %
Allemagne	13,58 %
Belgique	11,15 %
Royaume-Uni	5,72 %
Luxembourg	4,21 %
Pays-Bas	2,09 %
Etats-Unis d'Amérique	1,94 %
Espagne	1,86 %
Autriche	1,05 %
Jersey	0,08 %
Total	<u>99,80 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	30.884.167,12
Avoirs bancaires	1.280.092,80
Frais d'établissement, nets	2.355,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	567.347,23
Total de l'actif	32.733.962,51

Exigible

Frais à payer	81.393,25
Total de l'exigible	81.393,25
Actif net à la fin de l'exercice	32.652.569,26

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	281.945,000
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	115,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Dividendes, nets	21.540,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.234.142,52
Intérêts bancaires	343,56
Total des revenus	1.256.026,08

Charges

Commission de gestion	234.281,10
Commissions de dépositaire	16.248,21
Frais bancaires et autres commissions	1.800,55
Frais sur transactions	22.128,23
Frais d'administration centrale	38.516,05
Frais professionnels	6.400,48
Autres frais d'administration	15.276,37
Taxe d'abonnement	14.449,73
Autres impôts	151,36
Intérêts bancaires payés	320,23
Autres charges	6.305,53
Total des charges	355.877,84

Revenus nets des investissements	900.148,24
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-133.632,96
- sur devises	4.175,87
Résultat réalisé	770.691,15

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

- sur portefeuille-titres	1.637.023,20
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	2.407.714,35
-------------------------	--------------

Emissions	8.046.510,30
-----------	--------------

Rachats	-1.912.598,15
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	8.541.626,50
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	32.652.569,26
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net

- au 31.12.2016	32.652.569,26
- au 31.12.2015	24.110.942,76
- au 31.12.2014	22.257.976,05

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	226.180,000
- émises	72.810,000
- rachetées	-17.045,000
- en circulation à la fin de l'exercice	281.945,000

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2016	115,81
- au 31.12.2015	106,60
- au 31.12.2014	108,35

Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	8,64
- au 31.12.2015	-1,62
- au 31.12.2014	3,64

TER par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	1,21
-----------------	------

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD	300.000	Anglo American Capital Plc 5.75% Sen 13/27.11.18	200.284,87	210.531,70	0,64
AUD	400.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	260.020,93	278.813,30	0,85
			460.305,80	489.345,00	1,49
BRL	1.000.000	EIB 10.5% EMTN Sen 14/21.12.17	273.241,90	291.660,69	0,89
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	237.243,33	0,73
CHF	200.000	Banco do Brasil SA Gran KY 2.5% EMTN Sen 13/20.06.19	177.318,87	189.374,76	0,58
CHF	200.000	Basilea Pharmaceutica AG 2.75% Conv Reg S Sen 15/23.12.22	161.156,03	188.674,93	0,58
CHF	300.000	Gazprombank OJSC 5.125% EMTN Sub 14/13.05.24	261.711,50	286.091,66	0,88
CHF	400.000	Investcorp SA 4.75% Sen 14/12.06.19	360.086,42	386.401,03	1,18
			1.200.825,50	1.287.785,71	3,95
EUR	200.000	ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	205.050,00	221.310,00	0,68
EUR	200.000	Air France KLM 3.75% Sen 16/12.10.22	200.000,00	201.814,00	0,62
EUR	400.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	397.200,00	404.360,00	1,24
EUR	300.000	Alfa Holding Issuance Plc 5.5% EMTN 14/10.06.17	302.950,00	305.232,00	0,93
EUR	200.000	Amorim Energia BV 3.375% Conv GalpEner B Reg S 13/03.06.18	198.000,00	213.284,00	0,65
EUR	400.000	ArcelorMittal SA 3.125% EMTN Sen 15/14.01.22	386.777,00	421.610,00	1,29
EUR	400.000	Aryzta EUR Finance DAC VAR Sub 14/21.11.Perpetual	389.950,00	405.294,00	1,24
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	402.400,00	1,23
EUR	300.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	293.025,00	295.680,00	0,91
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	519.775,00	1,59
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 14/19.05.Perpetual	403.890,00	384.610,00	1,18
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	389.175,00	375.032,00	1,15
EUR	500.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	474.930,00	486.157,50	1,49
EUR	300.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	307.100,00	306.870,00	0,94
EUR	250.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	185.000,00	165.988,75	0,51
EUR	200.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	175.000,00	190.839,00	0,58
EUR	400.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	393.965,00	411.788,00	1,26
EUR	300.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sub Ser INTL 04/10.02.19	298.547,00	300.558,00	0,92
EUR	200.000	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	200.554,00	205.941,00	0,63
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Reg S Sub 16/29.06.Perpetual	201.250,00	214.608,00	0,66
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	304.044,00	0,93
EUR	300.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	326.441,00	325.882,50	1,00
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	624.093,00	1,91
EUR	300.000	Demeter Investments BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	302.119,50	310.470,00	0,95
EUR	300.000	Demeter Investments BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	293.046,00	308.613,00	0,95
EUR	500.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	494.190,00	517.172,50	1,58
EUR	400.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	394.400,00	353.142,00	1,08
EUR	500.000	Electricité de France VAR EMTN Sub 14/22.01.Perpetual	462.620,00	493.052,50	1,51
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	402.196,00	1,23
EUR	300.000	Europcar Group SA 5.75% Reg S Sen 15/15.06.22	307.710,00	317.952,00	0,97
EUR	500.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 4.75% EMTN Sen 14/15.07.22	500.050,00	552.165,00	1,69
EUR	300.000	Gas Natural Fenosa Fin BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	287.460,00	281.388,00	0,86
EUR	400.000	Generali Finance BV VAR EMTN Reg S Sub 14/21.11.Perpetual	396.270,00	391.520,00	1,20
EUR	200.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.25% EMTN 07/13.06.17	196.800,00	204.665,00	0,63
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 3.984% LPN Reg S Sen 13/30.10.18	285.570,00	311.961,00	0,96
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 4% Reg S Gazprombank 14/01.07.19	286.448,00	312.168,00	0,96
EUR	25.000	Hochtief AG 3.875% Sen 13/20.03.20	24.862,50	27.151,12	0,08
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	493.035,00	1,51
EUR	200.000	HTM Sport GmbH 5.25% EMTN Sen 13/26.09.18	209.426,20	207.748,00	0,64
EUR	300.000	Koninklijke KPN NV VAR Reg S Sen Sub 13/14.09.Perpetual	294.305,00	321.835,50	0,99
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	417.906,85	1,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	Macedonia 4.875% Reg S Sen 15/01.12.20	298.800,00	315.717,00	0,97
EUR	210.000	Macedonia 5.625% Reg S Sen 16/26.07.23	211.832,80	217.361,55	0,67
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	296.825,00	309.625,50	0,95
EUR	500.000	Montenegro 3.875% Reg S Sen 15/18.03.20	493.335,00	496.412,50	1,52
EUR	300.000	Nexans SA 4.25% Sen 12/19.03.18	305.300,00	314.703,00	0,96
EUR	300.000	Nokia Oyj 6.75% EMTN Sen 09/04.02.19	318.795,00	339.723,00	1,04
EUR	300.000	Nordea Bank AB FRN EMTN Sub 04/17.03.Perpetual	164.400,00	204.160,50	0,63
EUR	400.000	Origin Energy Finance Ltd VAR Sub Sen 14/16.09.74	377.780,00	398.832,00	1,22
EUR	300.000	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	257.250,00	384.058,50	1,18
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.25% Sen 12/01.04.19	297.800,00	307.285,50	0,94
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	263.988,00	300.702,00	0,92
EUR	300.000	Portugal Telec Intl Finance BV 5.875% EMTN Sen 12/17.04.18	323.900,00	91.492,50	0,28
EUR	400.000	Rallye SA 4% EMTN 14/02.04.21	393.925,00	394.274,00	1,21
EUR	300.000	Renault SA 4.625% EMTN 12/18.09.17	307.001,00	310.186,50	0,97
EUR	400.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	336.500,00	397.704,00	1,22
EUR	300.000	Royal Bank of Scotland Plc 4.35% EMTN Sub 06/23.01.17	297.650,00	300.823,50	0,92
EUR	400.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	366.132,00	381.184,00	1,17
EUR	250.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	247.872,50	278.472,50	0,85
EUR	150.081,9	Schmolz + Bickenbach Lux SA 9.875% Reg S Sen 12/15.05.19	167.181,20	157.748,09	0,48
EUR	400.000	Selecta Group BV 6.5% Reg S 14/15.06.20	398.800,00	364.034,00	1,11
EUR	300.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	301.730,00	307.758,00	0,94
EUR	300.000	SFR Group SA 5.375% Reg S 14/15.05.22	309.150,00	314.793,00	0,96
EUR	300.000	SRLEV NV VAR Reg S Sub 11/15.04.41	315.500,00	327.565,50	1,00
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	286.572,00	0,88
EUR	300.000	Swissport Invs SA 9.75% Reg S Sub Sen 15/15.12.22	298.660,00	326.587,50	1,00
EUR	300.000	TDC A/S VAR MTN Sub 15/Perpetual	291.750,00	287.400,00	0,88
EUR	300.000	Telecom Italia SpA 4.5% EMTN Reg S Sen 14/25.01.21	298.371,00	336.339,00	1,03
EUR	300.000	Telefonica Europe BV VAR Sub 13/18.09.Perpet	314.900,00	320.665,50	0,98
EUR	300.000	Telekom Austria AG VAR Sub 13/01.02.Perpetual	304.550,00	314.517,00	0,96
EUR	300.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Reg S Sen 15/15.07.27	289.400,00	313.873,50	0,96
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	314.303,00	302.106,00	0,93
EUR	300.000	Total SA VAR EMTN Reg S Sub Sen 16/18.05.Perpetual	306.420,00	317.310,00	0,97
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	366.780,00	413.724,00	1,27
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	299.595,00	303.906,00	0,93
EUR	300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	295.500,00	300.613,50	0,92
EUR	250.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	254.007,00	268.885,00	0,82
EUR	200.000	Unitymedia NRW GmbH 4% Reg S Sen 14/15.01.25	195.960,00	208.583,00	0,64
EUR	150.000	UPC Holding BV 6.75% Reg S Sen 13/15.03.23	154.925,00	163.944,00	0,50
EUR	400.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	328.890,00	380.280,00	1,16
EUR	300.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	297.300,00	295.549,50	0,91
EUR	300.000	Wendel SE 5.875% EMTN 12/17.09.19	321.800,00	345.429,00	1,06
EUR	100.000	Wienerberger AG 4% 13/17.04.20	99.304,00	109.936,00	0,34
EUR	300.000	Wind Acquisition Finance SA 4% Reg S 14/15.07.20	299.450,00	306.346,50	0,94
			<u>26.210.065,70</u>	<u>27.028.495,86</u>	<u>82,78</u>
NZD	400.000	BNP Paribas SA 6% EMTN Reg S Ser 16409 14/17.01.20	260.920,67	278.346,75	0,85
NZD	400.000	Cooperatieve Rabobank UA 5.375% EMTN Sen 14/16.12.19	256.751,21	274.587,20	0,84
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	273.702,83	0,84
			<u>772.246,40</u>	<u>826.636,78</u>	<u>2,53</u>
USD	300.000	Odebrecht Finance Ltd 7.5 Reg S 10/31.12.Perpetual	211.018,63	171.918,26	0,53
USD	200.000	Société Générale VAR Reg S Sub 14/25.06.Perpetual	164.317,12	171.001,32	0,52
			<u>375.335,75</u>	<u>342.919,58</u>	<u>1,05</u>
Total obligations			<u>29.292.021,05</u>	<u>30.266.843,62</u>	<u>92,69</u>
Obligations en défaut de paiement					
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	1.300,00	0,00
EUR	300.000	Portugal Telec Intl Finance BV 4.625% EMTN Reg S 13/08.05.20	298.590,00	93.043,50	0,28
Total obligations en défaut de paiement			<u>450.963,60</u>	<u>94.343,50</u>	<u>0,28</u>

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.000	Lyxor UCITS ETF IboxxEURLiqHY30 Ex-Fin	241.133,26	233.780,00	0,72
EUR	5.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barclays Euro HY Bd UCITS Dist	275.645,27	289.200,00	0,89
Total tracker funds (OPCVM)			<u>516.778,53</u>	<u>522.980,00</u>	<u>1,61</u>
Total portefeuille-titres			<u>30.259.763,18</u>	<u>30.884.167,12</u>	<u>94,58</u>
Avoirs bancaires				1.280.092,80	3,92
Autres actifs/(passifs) nets				488.309,34	1,50
Total				<u><u>32.652.569,26</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	23,66 %
Services financiers diversifiés	22,37 %
Matières premières	7,54 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	5,29 %
Services aux collectivités	5,29 %
Télécommunications	4,81 %
Pays et gouvernements	4,16 %
Transports	3,83 %
Assurances	3,50 %
Médias	2,40 %
Matériel et équipement informatique	1,68 %
Fonds d'investissement	1,61 %
Biens d'équipement	1,38 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	1,24 %
Commerce de détail	1,21 %
Energie	0,97 %
Automobiles et composants automobiles	0,95 %
Institutions internationales	0,89 %
Biens de consommation durables et habillement	0,64 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,58 %
Administrations publiques locales	0,58 %
Total	<u>94,58 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	17,98 %
France	14,97 %
Luxembourg	11,59 %
Allemagne	7,34 %
Royaume-Uni	6,75 %
Irlande	5,83 %
Danemark	2,79 %
Espagne	2,33 %
Finlande	2,22 %
Suisse	2,13 %
Australie	2,07 %
Autriche	1,94 %
Turquie	1,85 %
Brésil	1,85 %
Macédoine	1,64 %
Monténégro	1,52 %
Mexique	1,26 %
Jersey	1,23 %
Caïmans (Iles)	1,11 %
Italie	1,03 %
Croatie	1,00 %
Etats-Unis d'Amérique	0,92 %
Russie	0,88 %
Canada	0,63 %
Suède	0,63 %
Argentine	0,58 %
Belgique	0,51 %
Total	<u>94,58 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	19.281.053,67
Dépôts de garantie sur futures	351.493,11
Avoirs bancaires	600.750,46
Frais d'établissement, nets	10.748,32
A recevoir sur émissions d'actions	68.943,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	7.506,83
Plus-values non réalisées sur futures	29.478,44
Plus-values non réalisées sur changes à terme	66.378,92
A recevoir sur futures	10.489,76
	<hr/>
Total de l'actif	20.426.842,51

Exigible

Dettes bancaires	551.458,29
A payer sur achats de titres	508.547,73
Frais à payer	139.440,91
A payer sur futures	6.187,50
Autres dettes	29.478,44
	<hr/>
Total de l'exigible	1.235.112,87
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	19.191.729,64

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	195.065,466
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	98,39

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 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Dividendes, nets	137.940,05
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	7.722,14
Intérêts bancaires	1.405,23
Total des revenus	147.067,42

Charges

Commission de gestion	362.618,51
Commission de performance	212.536,17
Commissions de dépositaire	13.267,52
Frais bancaires et autres commissions	3.082,82
Frais sur transactions	61.577,90
Frais d'administration centrale	47.696,37
Frais professionnels	4.133,96
Autres frais d'administration	12.316,46
Taxe d'abonnement	9.242,76
Autres impôts	8,49
Intérêts bancaires payés	1.570,10
Autres charges	8.635,50
Total des charges	736.686,56

Pertes nettes des investissements	-589.619,14
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	92.151,03
- sur futures	957.333,40
- sur changes à terme	-102.669,36
- sur devises	84.077,05
Résultat réalisé	441.272,98

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

- sur portefeuille-titres	-171.103,74
- sur futures	37.019,39
- sur changes à terme	66.378,92
Résultat des opérations	373.567,55

Emissions	2.494.871,22
-----------	--------------

Rachats	-1.662.630,45
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.205.808,32
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	19.191.729,64
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net

- au 31.12.2016	19.191.729,64
- au 31.12.2015	17.985.921,32
- au 31.12.2014	15.450.717,26

Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	186.140,000
- émises	26.440,466
- rachetées	-17.515,000
- en circulation à la fin de l'exercice	195.065,466

Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2016	98,39
- au 31.12.2015	96,63
- au 31.12.2014	100,23

Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	1,82
- au 31.12.2015	-3,59
- au 31.12.2014	-

TER synthétique par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2016	4,13
-----------------	------

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

- au 31.12.2016	1,17
-----------------	------

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	24.000	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Cap	978.413,56	1.098.480,00	5,72
EUR	10.000	ComStage NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF I EUR Cap	244.800,00	181.700,00	0,95
EUR	20.000	Concept Fd Sol Plc db x-tr MSCI NAm HDY Idx Ucits ETF 1C Cap	479.400,00	543.200,00	2,83
EUR	9.809	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld Hlth Idx 1CUSD Cap	250.194,57	234.631,28	1,22
EUR	2.000	db x-trackers II Euroz Gov Bd 25+ Ucits ETF (DR) 1C Cap	762.000,00	671.300,00	3,50
EUR	5.000	db x-trackers II Iboxx Germany Ucits ETF 1D Dist	977.598,12	1.015.950,00	5,29
EUR	40.000	db x-trackers II Markit iBoxx Japan Sov UCITS ETF 1C EUR Cap	500.000,00	447.800,00	2,33
EUR	5.000	Deka iBoxx EUR Li Sov Dive 10+ Dist	728.500,00	662.850,00	3,46
EUR	3.000	Deka MDAX (R) UCITS ETF Cap	638.235,00	654.300,00	3,41
EUR	20.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	2.110.315,00	2.130.200,00	11,10
EUR	12.000	iShares DJ US Select Dividend UCITS ETF (DE) Dist	654.600,00	725.880,00	3,78
EUR	45.000	iShares Dow Jones Eurozone Sust Screen UCITS ETF (DE) Dist	512.550,00	532.710,00	2,78
EUR	2.800	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	399.168,00	400.008,00	2,09
EUR	10.500	iShares II Plc Dev Markets Property Yield UCITS ETF Dist	232.330,95	243.495,00	1,27
EUR	3.500	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	448.595,00	455.455,00	2,37
EUR	8.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	248.400,00	258.000,00	1,35
EUR	15.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	500.400,00	505.350,00	2,63
EUR	2.000	iShares STOXX Europe 600 Food Bev UCITS ETF (DE) Dist	124.217,50	121.000,00	0,63
EUR	47.000	Lyxor UCITS ETF PEA Wld Water C-EUR Cap	648.130,00	688.080,00	3,59
EUR	1.000	Multi Units Lux Lyxor MSCI World Consum Staple TR C EUR Cap	273.604,00	272.400,00	1,42
EUR	1.200	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR C Cap	188.592,00	204.024,00	1,06
EUR	33.000	PPowerShares GI Fds Ireland Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	919.200,00	944.460,00	4,92
EUR	15.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barcl EUR Aggr Bd UCITS EUR Dist	912.787,50	907.725,00	4,73
EUR	2.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Cons Staple UCT ETF Cap	316.560,00	326.740,00	1,70
EUR	30.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc U.S Utilities Sel Sec UCITS Cap	641.100,00	687.240,00	3,58
EUR	40.000	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF EUR Dist	1.638.970,00	1.617.240,00	8,43
			16.328.661,20	16.530.218,28	86,14
USD	25.000	iShares II Plc MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF Dist	642.819,08	694.694,67	3,62
USD	30.000	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	915.837,27	1.059.785,70	5,52
USD	4.900	UBS ETF SICAV MSCI USA UCITS A Dist	979.555,22	996.355,02	5,19
			2.538.211,57	2.750.835,39	14,33
Total portefeuille-titres			18.866.872,77	19.281.053,67	100,47
Avoirs bancaires				600.750,46	3,13
Dettes bancaires				-551.458,29	-2,87
Autres actifs/(passifs) nets				-138.616,20	-0,73
Total				19.191.729,64	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>100,47 %</u>
Total	<u>100,47 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	44,17 %
Allemagne	27,25 %
Luxembourg	25,46 %
France	<u>3,59 %</u>
Total	<u>100,47 %</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.

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 2016

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 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 de change 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 = 1,0546000 USD Dollar américain

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2016

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.

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

Note 2 - Commission de gestion et de performance

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

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

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

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

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

A partir du 28 juin 2016, la commission de performance s'élève à 20 % de l'accroissement de la valeur nette d'inventaire par action, c'est-à-dire la différence positive entre la dernière VNI calculée et la VNI la plus élevée parmi l'ensemble des VNI précédentes (le "*High Water Mark*"), multiplié par le nombre d'actions en circulation au jour de la dernière VNI. Une provision sera constituée au titre de cette Commission de Performance chaque Jour d'Evaluation et sera considérée comme acquise au gestionnaire.

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

A la date des états financiers, une commission de performance a été enregistrée pour le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ et s'élevait à EUR 212.536,17 .

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2016

Note 3 - Commission de gestion des fonds cibles

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

Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion

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

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

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

Le taux indicatif de la commission de dépositaire s'élève à 0,20 % p.a. basé sur l'actif net de chaque compartiment.

Ce taux indicatif pourra varier en fonction de la valeur des actifs nets des compartiments en question.

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

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

Note 6 - Frais prélevés par la SICAV

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2016

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

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

Note 9 - Taxe annuelle belge

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

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

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

Note 10 - Total Expense Ratio ("TER")

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

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de 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

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2016

Note 12 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2016, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG dans le contrat de change à terme suivant :

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	8.000.000,00	USD	8.378.400,00	27.01.2017	66.378,92
					<u>66.378,92</u>

Note 13 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2016, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

ARCHEA FUND - GLOBIQ

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	11	DAX Germany Index FUT 03/17 EUX	EUR	-3.152.875,00	237,50
Vente	25	S&P 500 Index FUT 03/17 CME	USD	-2.650.590,27	29.240,94
					<u>29.478,44</u>

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

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2016

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. 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 2016
(31 décembre 2015 - 31 décembre 2016) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0,379 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0,331 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0,048 million
Nombre de bénéficiaires	4
dont membres de la direction et preneurs de risques	2
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 correspondante n'a été réalisée au cours de la période de référence des états financiers.