

**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 2015**

# **ARCHEA FUND**

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

R.C.S. Luxembourg B 65 852

**BELL**  **TRIX**  
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.

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport d'audit</b> .....	<b>9</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>11</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>12</b>
<b>ARCHEA FUND - PATRIMOINE</b> .....	<b>13</b>
Etat du patrimoine .....	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	14
Statistiques .....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>ARCHEA FUND - NORDAM</b> .....	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	20
Statistiques .....	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	24
<b>ARCHEA FUND - EUROPE</b> .....	<b>26</b>
Etat du patrimoine .....	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	27
Statistiques .....	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	31
<b>ARCHEA FUND - BOND SELECTION</b> .....	<b>33</b>
Etat du patrimoine .....	33
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	34
Statistiques .....	35
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	36
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	39
<b>ARCHEA FUND - GLOBIQ</b> .....	<b>41</b>
Etat du patrimoine .....	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	42
Statistiques .....	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	45
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>46</b>

# ARCHEA FUND

## Organisation

---

<b>Siège social</b>	ARCHEA FUND Société d'Investissement à Capital Variable 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration</b>	
<b>Président</b>	Alain WÜRGLER Administrateur Délégué BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. 31, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Administrateurs</b>	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
<b>Société de Gestion</b>	BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. 31, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la Société de Gestion</b>	Alain WÜRGLER Président et Administrateur Délégué BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. 31, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG  François HAQUENNE Administrateur Délégué et Membre Dirigeant BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. 31, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG  Philippe MERMOD Administrateur MG FINANCE S.A. 20, Rue de Bourg Case Postale 6148 CH-1002 LAUSANNE

## ARCHEA FUND

### Organisation (suite)

---

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

## 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.

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

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

A la date du présent rapport, les compartiments suivants sont opérationnels :

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

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

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

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.

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

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

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

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

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

## ARCHEA FUND

### Informations générales (suite)

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

Les actionnaires sont informés que, conformément à la loi luxembourgeoise du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions et parts au porteur (la « Loi de 2014 »), European Fund Administration (le « Dépositaire ») a été désignée en qualité de dépositaire des actions au porteur émises sous forme physique de la SICAV (les « Actions au Porteur »). La Loi de 2014 prévoit que les Actions au Porteur émises avant le 18 août 2014 doivent être remises et immobilisées auprès du Dépositaire et que leurs détenteurs doivent être inscrits au registre des Actions au Porteur tenu par le Dépositaire.

Pour immobiliser leurs Actions au Porteur auprès du Dépositaire, les détenteurs d'Actions au Porteur doivent les remettre auprès de leur banque locale et instruire cette dernière de procéder à leur immobilisation pour le compte des détenteurs. Une fois les Actions au Porteur immobilisées, les détenteurs peuvent par ailleurs demander à tout moment au Dépositaire de convertir leurs Actions au Porteur en actions nominatives. Les droits (y compris les droits de vote et, le cas échéant, les droits aux distributions) associés aux Actions au Porteur qui n'ont pas été immobilisées auprès du Dépositaire au 18 février 2015 seront suspendus jusqu'à ce que lesdites actions aient été immobilisées auprès du Dépositaire. En outre, les Actions au Porteur qui n'ont pas été remises et immobilisées auprès du Dépositaire, ni rachetées, ni converties en actions nominatives au 18 février 2016, seront automatiquement rachetées et annulées, conformément à la Loi de 2014. Le prix de rachat sera déposé auprès de la Caisse de Consignation à Luxembourg, au profit de la personne ou des personnes en mesure d'apporter la preuve qu'elle(s) est(ont) en droit de le recevoir.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF N° 13-02 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

#### Distribution en Suisse

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

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

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

#### Lieu d'exécution et for

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

#### Publications

Les publications concernant les placements collectifs étrangers ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les classes d'actions sont publiés quotidiennement sur la plateforme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## **ARCHEA FUND**

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

#### **ARCHEA FUND - PATRIMOINE**

Sur 2015, le compartiment affiche une performance modeste de 3,07 % pour la classe B1 (EUR) et de -6,81 % pour la classe B2 (CHF).

Le début de l'année 2015 a été marqué par la décision de la Banque Nationale Suisse de supprimer le cours plancher EUR/CHF, provoquant des amplitudes importantes dans le marché des devises et sur les valeurs suisses. La Banque Centrale Européenne a maintenu un discours accommodant en promettant davantage de création monétaire pour soutenir la reprise économique.

La croissance des pays développés a bien résisté, en particulier aux États-Unis, mais le secteur industriel mondial et notamment chinois, s'est détérioré en cours d'année. La volatilité des marchés est restée élevée sur le 2ème semestre à l'approche de la première hausse des taux par la Fed.

Les titres suisses représentaient 53 % du compartiment à fin décembre 2015, les valeurs de la zone euro 35 % et les titres nord-américains 9%. Le niveau de liquidités s'élevait à 3 %.

Les positions cycliques du compartiment ont été affectées par les craintes de ralentissement mondial et la chute des matières premières. La fraude chez Volkswagen a eu un impact significatif sur tout le secteur automobile. La surpondération a été maintenue dans les secteurs de la santé et de la consommation.

Le gestionnaire estime que la croissance aux États-Unis et en Europe devrait résister en 2016, mais les bénéfices des entreprises pourraient souffrir de la conjoncture mondiale, plus particulièrement dans les secteurs de l'énergie, des banques, et des entreprises cycliques. Le soutien des banques centrales sera moins déterminant dans la perspective de hausses de taux aux États-Unis, et en conséquence la volatilité restera importante en 2016.

#### **ARCHEA FUND - NORDAM**

L'année 2015 fut excellente pour le compartiment qui a réalisé une performance de 4,34 % tandis que l'indice S&P a baissé de -0,73 % sur l'année.

Après avoir atteint des sommets en juillet, le marché américain a affiché une tendance baissière pour le restant de l'année. Comme attendu, la Fed a relevé les taux de 0,25 %. Le processus de normalisation à venir sera graduel et les politiques monétaires mondiales devraient rester accommodantes. Aux États-Unis, la consommation devrait rester élevée, soutenue par la solidité du marché de l'emploi. Le gestionnaire estime que les actions offrent encore un attrait en 2016 avec des politiques monétaires de relance, des taux bas et le manque d'attractivité des obligations. Mais les indicateurs stratégiques pointent vers une augmentation du risque et de la volatilité des marchés boursiers. Les tensions sur le marché du crédit reflètent une certaine dégradation des perspectives de rentabilité des entreprises, due aux pressions déflationnistes. Ces tensions sont accentuées par la débâcle du pétrole.

Dans ce contexte, le gestionnaire maintient la répartition inchangée, mais serait enclin à augmenter légèrement l'allocation actions si les indicateurs techniques devenaient survendus. Par contre, une stabilisation des cours des matières premières est primordiale.

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

2015: une année soumise à de fortes turbulences.

L'année boursière avait bien démarré: le 22 janvier, l'annonce par la BCE qu'elle allait inonder le marché de 60 milliards d'euros par mois pour stimuler la croissance a mis le feu aux poudres. Les bourses se sont envolées et l'indice EUROSTOXX 50 gagnait 6,4 % en janvier, 6,4 % en février et ensuite jusqu'à mi-avril grimpait encore de 5,6 % (soit 18,4 %).

Par la suite, l'indice précité a évolué en dents de scie jusqu'à la fin juillet. Mais en août les bourses ont commencé à vaciller avec le retour du spectre d'un Grexit, la baisse du pétrole et la remontée des taux d'intérêts. La panique s'est emparée des investisseurs avec la baisse des matières premières, la



## ARCHEA FUND

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

dévaluation du yuan et la crainte que le décrochage de l'économie chinoise devienne incontrôlable. Le 24 août, dans le creux de la vague, les bourses avaient dévissé de 16 %.

C'est seulement, à partir de mi-septembre, que les marchés ont repris le chemin de la hausse avec une correction et un rebond au cours du mois de décembre. Rappelons qu'en 2015 les cours de l'or noir ont perdu un tiers de leur valeur et que les matières premières, mesurées par l'indice CRB, ont connu l'une de leurs pires années avec une chute de 23,4 %. Pour finir, en 2015 l'Europe a bien tiré son épingle du jeu à l'exception de la Suisse (-3 %). L'Eurostoxx 50 a gagné 3,21 %. Dans ces turbulences le compartiment a affiché une excellente performance avec une plus-value de 9,1 %. Il faut préciser que les secteurs assurance, luxe-biens de consommation et services et équipements informatiques ont largement compensé les secteurs des produits de base et du pétrole, mis à mal par la chute des matières premières.

2016 s'annonce difficile avec les inquiétudes concernant la Chine et l'évolution des cours du brut.

### ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Sur l'année 2015, le compartiment affiche un résultat de -1,62 %. Après un excellent premier semestre pour la classe obligataire, les obligations de moindre qualité ont réalisé une performance particulièrement décevante sur le reste de l'année. Néanmoins, les obligations « Investment Grade » ont également été impactées par l'effritement des marges des entreprises. La faiblesse du commerce international s'est traduite par un essoufflement de l'activité industrielle dans les pays occidentaux et par le long repli des cours des matières premières. Les pressions déflationnistes pèsent de plus en plus sur la santé financière des entreprises et entraînent une augmentation des spreads de crédit. Les secteurs liés aux matières premières ainsi à l'extraction minière et pétrolière sont les plus malmenés.

L'inflation est bien inférieure à l'objectif à long terme des banques centrales. La banque centrale européenne va prolonger ses politiques monétaires excessivement accommodantes et du côté de la Réserve Fédérale américaine, les hausses de taux resteront minimales en 2016. Le gestionnaire maintient ses positions en obligations à hauts rendements mais la diversification reste de mise dans le portefeuille. A plus long terme, les surplus de rentabilité offerts par les obligations à haut rendement paraissent attractifs. A court terme, les rendements des emprunts de meilleure qualité se maintiendront à des niveaux très bas alors que les emprunts liés au risque de crédit d'entreprises resteront très volatiles.

### ARCHEA FUND - GLOBIQ

L'année 2015 a été globalement négative pour les marchés financiers. La valeur liquidative du compartiment a baissé de -3,59 % sur la période. La principale raison de cette sous-performance est due à la gestion « trop prudente » des risques macro-économiques et géopolitiques qui auraient pu affecter le marché à grande échelle. En outre, l'exposition au dollar et la dévaluation de ce dernier entre mars et octobre a également eu un effet négatif important sur la performance du compartiment.

L'année a commencé par le choc de la Banque Nationale Suisse qui, le 15 janvier, a supprimé sans avis préalable, le cours plancher EUR/CHF. Cette décision a fragilisé la zone euro. Dans le même temps, la tension a augmenté dans le contexte de la crise financière Grecque lorsque Syriza est arrivé au pouvoir et a annoncé que le pays tiendrait tête à ses créanciers d'Europe occidentale. Cette crise majeure ne s'est calmée qu'en juillet, après que le premier ministre ait accédé à la requête des créanciers. En conséquence, le portefeuille était positionné trop prudemment. Le gestionnaire a couvert ce dernier et a réduit l'exposition aux actions mondiales au minimum. Cette décision a empêché le compartiment de participer au rallye boursier de la première moitié de l'année.

Dans la seconde partie de l'année, les marchés financiers ont fait face à une chute rapide du prix du pétrole, qui a perdu près de 50 % jusqu'à la fin de l'année après que l'OPEP ait annoncé qu'ils ne limiteraient pas leur production. En août, les indicateurs quantitatifs du compartiment ont clairement pu identifier à l'avance le « crash » des bourses asiatiques lorsque la Chine a dévalué sa monnaie afin de

soutenir les exportations. Ce mouvement a indiqué que l'économie chinoise faisait face à des problèmes, en conséquence la valeur des actifs risqués et des actions, a rapidement chuté. En seulement une semaine, le S&P500 a baissé de plus de 12 % et le Dow Jones a perdu plus de 1.000 points en août.

En décembre, le plan de relance de la BCE a déçu les marchés ce qui a provoqué une vente rapide des actions et une appréciation de l'euro face au dollar. En outre, en décembre la Fed a relevé son taux de référence de 25 points de base. Le marché n'a pas directement réagi à cette décision, mais la semaine suivante les bourses subissaient un autre mouvement de vente.

Luxembourg, le 19 février 2016

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 2015 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.



## 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 2015, 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.

### *Autre sujet*

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

  
Sébastien Sadzot

Luxembourg, le 15 avril 2016

## ARCHEA FUND

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	161.602.590,12
Dépôts de garantie sur futures	142.123,48
Avoirs bancaires	5.967.175,15
Frais d'établissement, nets	19.207,41
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	781.387,20
A recevoir sur futures	20.718,23
Autres créances	11.878,45
Total de l'actif	168.545.080,04

#### Exigible

Dettes bancaires	88,80
Moins-values non réalisées sur futures	7.540,95
Frais à payer	853.474,99
Autres dettes	4.337,50
Total de l'exigible	865.442,24
Actif net à la fin de l'exercice	167.679.637,80

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 2015 au 31 décembre 2015

#### Revenus

Dividendes, nets	2.186.438,51
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.502.583,76
Intérêts bancaires	888,65
Commissions reçues	3.339,14
Autres revenus	126.531,06
Total des revenus	3.819.781,12

#### Charges

Commission de gestion	2.453.568,15
Commission de performance	463.156,75
Commission de banque dépositaire	89.995,66
Frais bancaires et autres commissions	30.244,89
Frais sur transactions	198.366,25
Frais d'administration centrale	233.590,54
Frais professionnels	49.718,39
Autres frais d'administration	106.690,58
Taxe d'abonnement	82.480,13
Autres impôts	593,34
Intérêts bancaires payés	3.985,12
Autres charges	15.893,26
Total des charges	3.728.283,06

Revenus nets des investissements	91.498,06
----------------------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres	872.579,46
- sur futures	-1.288.704,90
- sur changes à terme	-752,54
- sur devises	19.205,88
Résultat réalisé	-306.174,04

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

- sur portefeuille-titres	4.827.424,70
- sur futures	-18.493,45

Résultat des opérations	4.502.757,21
-------------------------	--------------

Emissions	31.560.570,57
-----------	---------------

Rachats	-16.186.277,04
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	19.877.050,74
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	145.662.628,20
---	----------------

Ecart de réévaluation	2.139.958,86
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	167.679.637,80
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.714.507,64
Avoirs bancaires	1.552.787,89
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	46.771,30
Total de l'actif	<u>53.314.066,83</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	27,72
Frais à payer	227.983,82
Total de l'exigible	<u>228.011,54</u>

Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>53.086.055,29</u></u>
----------------------------------	-----------------------------

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	299.285,008
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	167,16

Nombre d'actions de classe B2 en circulation	18.743,056
Valeur nette d'inventaire par action de classe B2	CHF 177,35

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 2015 au 31 décembre 2015

#### Revenus

Dividendes, nets	810.766,43
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.357,08
Intérêts bancaires	60,76
Autres revenus	29.620,88
Total des revenus	843.805,15

#### Charges

Commission de gestion	787.275,65
Commission de banque dépositaire	26.446,53
Frais bancaires et autres commissions	4.682,63
Frais sur transactions	78.648,86
Frais d'administration centrale	54.145,86
Frais professionnels	15.641,02
Autres frais d'administration	32.275,64
Taxe d'abonnement	26.344,82
Autres impôts	204,68
Intérêts bancaires payés	1.260,94
Autres charges	3.295,97
Total des charges	1.030.222,60

Pertes nettes des investissements	-186.417,45
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	1.191.821,56
- sur devises	29.897,18
Résultat réalisé	1.035.301,29

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

- sur portefeuille-titres	-492.845,59
Résultat des opérations	542.455,70

Emissions	12.542.686,79
-----------	---------------

Rachats	-1.300.102,96
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	11.785.039,53
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	41.301.015,76
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	53.086.055,29
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Total de l'actif net

- au 31.12.2015	53.086.055,29
- au 31.12.2014	41.301.015,76
- au 31.12.2013	5.345.496,49

#### Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	247.146,102
- émises	58.538,381
- rachetées	-6.399,475
- en circulation à la fin de l'exercice	299.285,008

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2015	167,16
- au 31.12.2014	162,18
- au 31.12.2013	153,71

#### Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	3,07
- au 31.12.2014	5,51
- au 31.12.2013	4,59

#### TER par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	1,81
-----------------	------

#### Nombre d'actions de classe B2

- en circulation au début de l'exercice	7.701,446
- émises	12.030,577
- rachetées	-988,967
- en circulation à la fin de l'exercice	18.743,056

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe B2

- au 31.12.2015	CHF 177,35
- au 31.12.2014	CHF 190,30
- au 31.12.2013	150,24

#### Performances des actions de classe B2 (en %)

- au 31.12.2015	-6,81
- au 31.12.2014	5,39
- au 31.12.2013	4,38

#### TER par action de classe B2 (en %)

- au 31.12.2015	1,79
-----------------	------

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	60.000	ABB Ltd Reg	1.034.508,69	990.877,96	1,87
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	766.106,61	885.500,63	1,67
CHF	7.500	Cie Financière Richemont SA	565.109,52	497.232,05	0,94
CHF	60.000	Clariant AG Reg	827.459,79	1.048.807,91	1,98
CHF	60.000	Credit Suisse Group AG Reg	1.341.129,07	1.196.667,21	2,25
CHF	4.250	Geberit AG Reg	1.340.401,23	1.329.492,30	2,50
CHF	32.500	LafargeHolcim Ltd Reg	1.679.990,49	1.503.190,19	2,83
CHF	50.000	Logitech Intl SA Reg	498.180,73	708.032,70	1,33
CHF	60.000	Nestlé SA Reg	3.252.339,19	4.113.026,29	7,75
CHF	56.500	Novartis AG Reg	3.722.898,04	4.509.524,60	8,49
CHF	20.000	Roche Holding AG B de jouis Pref	4.319.021,93	5.083.123,04	9,58
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	1.757.208,42	3,31
CHF	3.500	Swatch Group AG	1.481.402,06	1.127.059,32	2,12
CHF	3.000	Syngenta AG Reg	864.694,60	1.082.186,60	2,04
CHF	50.000	UBS Group Inc	793.865,50	897.454,43	1,69
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.396.821,12	1.188.023,69	2,24
			<u>25.615.495,34</u>	<u>27.917.407,34</u>	<u>52,59</u>
EUR	319.429	Aegon NV	1.972.985,41	1.670.613,67	3,15
EUR	40.000	Carrefour SA	1.097.135,19	1.066.000,00	2,01
EUR	20.000	Daimler AG Reg	1.579.564,37	1.551.600,00	2,92
EUR	55.000	Deutsche Bank AG Reg	1.561.355,99	1.238.875,00	2,33
EUR	100.000	ING Groep NV Certif	1.038.557,38	1.245.000,00	2,35
EUR	45.000	Metro AG	1.233.094,50	1.330.200,00	2,51
EUR	96.176	Repsol SA	1.437.859,20	973.301,12	1,83
EUR	60.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.452.588,00	1.265.700,00	2,38
EUR	15.000	Sanofi SA	1.254.022,50	1.179.000,00	2,22
EUR	15.000	Siemens AG Reg	1.371.436,49	1.348.200,00	2,54
EUR	75.000	ThyssenKrupp AG	1.503.432,69	1.375.500,00	2,59
EUR	25.428	Total SA	1.234.319,64	1.049.286,42	1,98
EUR	8.000	Volkswagen AG Pref	1.227.068,18	1.070.000,00	2,02
			<u>17.963.419,54</u>	<u>16.363.276,21</u>	<u>30,83</u>
USD	15.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.240.426,58	1.122.513,81	2,11
USD	20.000	Citigroup Inc	711.057,61	953.038,67	1,80
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	623.388,58	1,17
USD	10.000	Johnson & Johnson	936.809,86	945.856,35	1,78
USD	5.000	Tesla Motors Inc	961.823,25	1.105.018,42	2,08
			<u>5.333.217,40</u>	<u>4.749.815,83</u>	<u>8,94</u>
<b>Total actions</b>			<u>48.912.132,28</u>	<u>49.030.499,38</u>	<u>92,36</u>
<b>Obligations</b>					
CHF	185.000	Basilea Pharmaceutica AG 2.75% Conv Reg S Sen 15/23.12.22	170.689,27	172.408,26	0,33
<b>Total obligations</b>			<u>170.689,27</u>	<u>172.408,26</u>	<u>0,33</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	60.000	db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF (DR) 1C Cap	1.276.800,06	1.241.400,00	2,34
EUR	60.000	Lyxor UCITS ETF FTSE MIB	1.259.042,83	1.270.200,00	2,39
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>2.535.842,89</b>	<b>2.511.600,00</b>	<b>4,73</b>
Total portefeuille-titres			51.618.664,44	51.714.507,64	97,42
Avoirs bancaires				1.552.787,89	2,93
Dettes bancaires				-27,72	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-181.212,52	-0,35
Total				<b>53.086.055,29</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Produits pharmaceutiques et biotechnologie	24,07 %
Matériaux	10,61 %
Banques	8,73 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	7,75 %
Automobiles et composants automobiles	7,02 %
Biens d'équipement	6,91 %
Energie	6,19 %
Assurances	5,39 %
Fonds d'investissement	4,73 %
Services aux entreprises et fournitures	3,31 %
Biens de consommation durables et habillement	3,06 %
Commerce de détail	2,51 %
Logiciels et services	2,11 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	2,01 %
Services financiers diversifiés	1,69 %
Matériel et équipement informatique	1,33 %
Total	<u>97,42 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	52,92 %
Allemagne	14,91 %
France	8,60 %
Etats-Unis d'Amérique	6,83 %
Pays-Bas	5,50 %
Royaume-Uni	2,38 %
Luxembourg	2,34 %
Caïmans (Iles)	2,11 %
Espagne	1,83 %
Total	<u>97,42 %</u>

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2015

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	23.759.038,31
Avoirs bancaires	1.405.093,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	51.607,69
Total de l'actif	<u>25.215.739,73</u>

#### Exigible

Frais à payer	<u>108.074,55</u>
Total de l'exigible	<u>108.074,55</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>25.107.665,18</u>

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	174.105,003
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	144,21

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 2015 au 31 décembre 2015

#### Revenus

Dividendes, nets	214.063,40
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	109.900,24
Intérêts bancaires	137,00
Commissions reçues	2.575,67
Autres revenus	1.105,00
Total des revenus	327.781,31

#### Charges

Commission de gestion	358.337,91
Commission de banque dépositaire	13.817,00
Frais bancaires et autres commissions	2.667,33
Frais sur transactions	14.379,54
Frais d'administration centrale	40.767,80
Frais professionnels	7.100,42
Autres frais d'administration	18.628,23
Taxe d'abonnement	11.499,11
Autres charges	1.895,65
Total des charges	469.092,99

Pertes nettes des investissements	-141.311,68
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.172.645,26
- sur devises	-17.010,94
Résultat réalisé	-1.330.967,88

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

- sur portefeuille-titres	2.344.266,88
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.013.299,00
-------------------------	--------------

Emissions	2.459.679,10
-----------	--------------

Rachats	-961.267,50
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	2.511.710,60
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	22.595.954,58
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	25.107.665,18
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2015

#### Total de l'actif net

- au 31.12.2015	25.107.665,18
- au 31.12.2014	22.595.954,58
- au 31.12.2013	19.894.633,48

#### Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	163.495,003
- émises	17.300,000
- rachetées	-6.690,000
- en circulation à la fin de l'exercice	174.105,003

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2015	144,21
- au 31.12.2014	138,21
- au 31.12.2013	134,57

#### Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	4,34
- au 31.12.2014	2,70
- au 31.12.2013	16,59

#### TER par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	1,90
-----------------	------

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	696.780,00	2,78
USD	1.300	Allergan Plc	388.470,00	406.250,00	1,62
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	622.408,00	2,48
USD	802	Alphabet Inc C	236.751,18	608.621,76	2,42
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	873.150,00	3,48
USD	1.200	Amazon.com Inc	415.574,30	811.068,00	3,23
USD	4.500	Amsurg Corp	360.016,75	342.000,00	1,36
USD	5.600	Apple Inc	431.965,43	589.456,00	2,35
USD	40.000	Applied Micro Circuits Corp	389.567,18	254.800,00	1,02
USD	700	Autozone Inc	263.533,73	519.337,00	2,07
USD	2.500	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	294.925,00	472.600,00	1,88
USD	25.000	Bank of America Corp	181.500,00	420.750,00	1,68
USD	20.000	Bloomin' Brands Inc	452.679,21	337.800,00	1,35
USD	10.000	Coca-Cola Co	394.520,00	429.600,00	1,71
USD	5.000	Concho Resources Inc	450.850,00	464.300,00	1,85
USD	16.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	359.534,00	741.280,00	2,95
USD	14.000	EMC Corp	340.800,00	359.520,00	1,43
USD	14.000	General Electric Co	338.380,00	436.100,00	1,74
USD	3.500	Gilead Sciences Inc	358.654,00	354.165,00	1,41
USD	8.000	Lazard Ltd A	358.605,00	360.080,00	1,43
USD	10.000	Lincoln National Corp	209.000,00	502.600,00	2,00
USD	4.200	Lyondellbasell Industries NV	363.209,92	364.980,00	1,45
USD	2.000	McKesson Corp	437.622,50	394.460,00	1,57
USD	4.780	Medtronic Plc	168.517,75	367.677,60	1,46
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	554.800,00	2,21
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	562.500,00	2,24
USD	20.000	NVIDIA Corp	263.800,00	659.200,00	2,63
USD	20.000	Oracle Corp	617.400,00	730.600,00	2,91
USD	2.200	Palo Alto Networks Inc	395.728,96	387.508,00	1,54
USD	20.000	Pfizer Inc	475.600,00	645.600,00	2,57
USD	4.000	Philip Morris Intl Inc	345.236,53	351.640,00	1,40
USD	300	Priceline Group Inc (The)	336.641,00	382.485,00	1,52
USD	5.000	Quintiles Transnatl Hgs Inc	372.202,50	343.300,00	1,37
USD	650	Regeneron Pharmaceuticals Inc	369.012,40	352.865,50	1,41
USD	5.000	Salesforce.com Inc	357.620,50	392.000,00	1,56
USD	10.000	Starbucks Corp	289.608,64	600.300,00	2,39
USD	30.000	SunEdison Inc	146.632,95	152.700,00	0,61
USD	200.000	Symphony International Hgs Ltd	122.244,00	145.000,00	0,58
USD	20.000	uniQure BV	224.000,00	330.800,00	1,32
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	527.340,00	2,10
USD	6.000	Walt Disney Co (The)	295.633,00	630.480,00	2,51
USD	9.000	WebMD Health Corp A	423.830,20	434.700,00	1,73
USD	13.000	Zayo Group Holdings Inc	344.007,00	345.670,00	1,38
<b>Total actions</b>			<b>14.586.809,42</b>	<b>20.259.271,86</b>	<b>80,70</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	4.000	American Tower Corp	323.038,47	387.800,00	1,54
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	648.043,20	2,58
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>721.768,10</b>	<b>1.035.843,20</b>	<b>4,12</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - NORDAM

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

au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Obligations</b>					
USD	200.000	Bank of America Corp 6.4% Ser C Tr 645 07/28.08.17	225.971,86	214.045,00	0,85
USD	200.000	Bombardier Inc 5.5% Reg S Sen 15/15.09.18	178.000,00	184.401,00	0,73
USD	150.000	Gaz Capital SA 9.25% Ser REGS 09/23.04.19	192.615,00	168.038,25	0,67
USD	200.000	Gazprom PJSC 3.85% Reg S Sen LPN Gazprom 13/06.02.20	192.827,37	186.264,00	0,74
USD	300.000	Glencore Funding LLC 2.5% Reg S Sen 13/15.01.19	275.376,71	250.314,00	1,00
USD	300.000	RZD Capital PLC OJSC 5.739% EMTN 10/03.04.17	328.560,00	305.898,00	1,22
USD	300.000	Tesla Motors Inc 1.25% Conv Sen 14/01.03.21	282.000,00	276.688,50	1,10
USD	200.000	Union Bank of India 4.625% Reg-S Sen 10/11.02.16	201.120,00	200.521,00	0,80
<b>Total obligations</b>			<b>1.876.470,94</b>	<b>1.786.169,75</b>	<b>7,11</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	300.000	Société Générale VAR Reg S Sub 14/25.06.Perpetual	293.767,96	284.233,50	1,13
<b>Total obligations</b>			<b>293.767,96</b>	<b>284.233,50</b>	<b>1,13</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	5.000	HSBC Global Inv Fds SICAV Chinese Equity AD Dist	314.750,00	393.520,00	1,57
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>314.750,00</b>	<b>393.520,00</b>	<b>1,57</b>
Total portefeuille-titres			17.793.566,42	23.759.038,31	94,63
Avoirs bancaires				1.405.093,73	5,60
Autres actifs/(passifs) nets				-56.466,86	-0,23
<b>Total</b>				<b>25.107.665,18</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Logiciels et services	16,24 %
Matériel et équipement informatique	9,33 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	8,98 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8,33 %
Commerce de détail	6,82 %
Equipements et services de santé	6,50 %
Banques	4,46 %
Hôtels, restaurants et loisirs	4,30 %
Services financiers diversifiés	4,20 %
Energie	2,59 %
Immobilier	2,58 %
Médias	2,51 %
Biens d'équipement	2,47 %
Biens de consommation durables et habillement	2,24 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,22 %
Assurances	2,00 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	1,63 %
Services aux entreprises et fournitures	1,57 %
Fonds d'investissement	1,57 %
Fonds immobiliers	1,54 %
Matériaux	1,45 %
Automobiles et composants automobiles	1,10 %
Total	<u>94,63 %</u>

## ARCHEA FUND - NORDAM

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

au 31 décembre 2015

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	75,08 %
Caimans (Iles)	4,83 %
Irlande	4,30 %
Pays-Bas	2,77 %
Luxembourg	2,24 %
Bermudes (Iles)	1,43 %
France	1,13 %
Inde	0,80 %
Russie	0,74 %
Canada	0,73 %
Iles Vierges (britanniques)	0,58 %
Total	<u>94,63 %</u>



## ARCHEA FUND - EUROPE

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

du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

#### Revenus

Dividendes, nets	969.158,74
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	350.650,31
Intérêts bancaires	11,71
Commissions reçues	967,44
Autres revenus	95.892,68
Total des revenus	1.416.680,88

#### Charges

Commission de gestion	762.932,80
Commission de banque dépositaire	25.644,32
Frais bancaires et autres commissions	15.685,61
Frais sur transactions	21.400,52
Frais d'administration centrale	48.937,69
Frais professionnels	15.118,70
Autres frais d'administration	29.251,41
Taxe d'abonnement	24.418,86
Autres impôts	313,49
Intérêts bancaires payés	543,04
Autres charges	3.381,90
Total des charges	947.628,34

Revenus nets des investissements	469.052,54
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-138.275,56
- sur futures	57.465,00
- sur changes à terme	-752,54
- sur devises	1.629,16
Résultat réalisé	389.118,60

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

- sur portefeuille-titres	4.001.174,08
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	4.390.292,68
-------------------------	--------------

Emissions	4.998.975,29
-----------	--------------

Rachats	-7.998.236,55
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.391.031,42
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	47.986.289,98
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	49.377.321,40
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Total de l'actif net

- au 31.12.2015	49.377.321,40
- au 31.12.2014	47.986.289,98
- au 31.12.2013	45.545.643,10

#### Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	299.661,163
- émises	28.769,721
- rachetées	-45.813,612
- en circulation à la fin de l'exercice	282.617,272

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2015	174,71
- au 31.12.2014	160,14
- au 31.12.2013	159,16

#### Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	9,10
- au 31.12.2014	0,62
- au 31.12.2013	8,44

#### TER par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	1,82
-----------------	------

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	45.000	ABB Ltd Reg	538.064,17	743.158,47	1,50
CHF	11.000	AMS AG	363.519,23	339.349,96	0,69
CHF	6.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	654.021,19	531.300,38	1,08
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	283.530,87	686.148,05	1,39
CHF	10.000	Cie Financière Richemont SA	760.755,39	662.976,07	1,34
CHF	70.000	Logitech Intl SA Reg	746.073,54	991.245,77	2,01
CHF	20.000	Nestlé SA Reg	1.042.937,04	1.371.008,76	2,78
CHF	17.000	Novartis AG Reg	924.099,17	1.356.848,11	2,75
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	743.178,05	658.378,45	1,33
CHF	5.500	Roche Holding AG B de jouis Pref	1.123.510,38	1.397.858,84	2,83
CHF	6.000	Swiss Life Holding Reg	377.596,13	1.496.799,51	3,03
CHF	5.000	Syngenta AG Reg	1.457.191,76	1.803.644,33	3,65
CHF	5.000	U-blox Hg AG Reg	501.030,86	986.188,40	2,00
CHF	3.000	Zurich Insurance Group AG Reg	413.969,39	712.814,21	1,44
			<b>9.929.477,17</b>	<b>13.737.719,31</b>	<b>27,82</b>
EUR	12.000	Adidas AG Reg	758.120,33	1.078.920,00	2,18
EUR	40.000	Ageas NV	755.589,55	1.712.000,00	3,47
EUR	8.000	Air Liquide SA	680.400,60	829.200,00	1,68
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.611,64	1.144.850,00	2,32
EUR	13.000	Anheuser-Busch InBev SA	962.340,11	1.487.200,00	3,01
EUR	14.000	Atos SE	954.658,96	1.084.300,00	2,20
EUR	44.000	Axa SA	489.240,00	1.110.120,00	2,25
EUR	8.000	Essilor Intl SA	582.728,87	920.400,00	1,86
EUR	203.333	Ets Maurel & Prom SA	1.646.474,94	603.899,01	1,22
EUR	10.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	807.555,33	1.032.000,00	2,09
EUR	30.000	Industria de Diseno Textil SA	640.371,54	950.700,00	1,92
EUR	8.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	921.074,85	1.159.200,00	2,35
EUR	120.000	MDxHealth SA	291.680,13	494.400,00	1,00
EUR	12.000	Michelin SA	1.034.813,12	1.054.800,00	2,14
EUR	25.000	Orange SA	384.183,54	387.125,00	0,78
EUR	32.715	Royal Dutch Shell Plc A	909.922,55	690.122,93	1,40
EUR	30.000	RWE AG A	865.805,50	351.300,00	0,71
EUR	19.000	SAP SE	1.017.435,28	1.394.220,00	2,82
EUR	9.000	Siemens AG Reg	651.085,33	808.920,00	1,64
EUR	30.000	Société Générale	1.329.644,61	1.277.100,00	2,59
EUR	20.342	Total SA	798.397,92	839.412,63	1,70
EUR	70.000	Veolia Environnement SA	866.767,84	1.530.550,00	3,10
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	887.100,00	1,80
EUR	50.000	Vivendi	748.525,68	993.000,00	2,01
			<b>19.310.663,81</b>	<b>23.820.839,57</b>	<b>48,24</b>
GBP	48.000	Diageo Plc	1.062.864,02	1.209.289,23	2,45
GBP	27.169	Rio Tinto Plc	1.043.658,15	729.832,43	1,48
			<b>2.106.522,17</b>	<b>1.939.121,66</b>	<b>3,93</b>
<b>Total actions</b>			<b>31.346.663,15</b>	<b>39.497.680,54</b>	<b>79,99</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	17.748	Warehouses De Pauw SICAFI	742.123,64	1.441.847,52	2,92
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>742.123,64</b>	<b>1.441.847,52</b>	<b>2,92</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	600.000	Bank of America Corp 4.625% EMTN Sen 10/07.08.17	644.280,00	641.130,00	1,30
EUR	500.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sub Ser INTL 04/10.02.19	437.175,00	499.560,00	1,01
EUR	200.000	E.On Intl Finance BV 5.5% EMTN 09/19.01.16	230.524,28	200.401,00	0,40
EUR	500.000	Glencore Finance (Europe) SA 5.25% EMTN 10/22.03.17	546.500,00	492.412,50	1,00
EUR	300.000	Goldman Sachs Group Inc 4.5% EMTN Sen 11/09.05.16	315.435,00	304.627,50	0,62

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	Hochtief AG 5.5% EMTN Sen 12/23.03.17	533.150,00	526.295,00	1,07
EUR	400.000	Lafarge SA 4.25% EMTN 05/23.03.16	413.440,00	403.602,00	0,82
EUR	400.000	Lafarge SA Step-up EMTN Sen 10/29.11.18	416.540,00	453.906,00	0,92
EUR	300.000	Pernod Ricard SA 5% 11/15.03.17	338.925,00	316.846,50	0,64
EUR	400.000	Philip Morris Intl Inc 5.75% EMTN Sen 09/24.03.16	468.500,00	404.964,00	0,82
EUR	700.000	Portugal Telec Intl Finance BV 5.625% EMTN 11/08.02.16	681.170,00	666.750,00	1,35
EUR	500.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 5.125% EMTN Sen 12/18.01.18	554.925,00	547.982,50	1,11
EUR	400.000	Telefonica Emisiones SA 5.496% EMTN 09/01.04.16	396.280,00	405.090,00	0,82
EUR	350.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	348.933,50	368.228,00	0,74
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	309.750,00	310.749,00	0,63
<b>Total obligations</b>			<b>6.635.527,78</b>	<b>6.542.544,00</b>	<b>13,25</b>
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	300.000	Resparcs Funding II LP 7.5% Sub Tr I 03/30.06.Perpetual	81.027,00	92.313,00	0,19
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>81.027,00</b>	<b>92.313,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
EUR	9.534	Engie SA Strip VVPR	9,53	0,00	0,00
EUR	38.500	Nyrstar NV Strip VVPR	77,00	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			<b>86,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	10.000	Harvest Investment Fd Global Conv B Cap	1.013.235,00	1.260.900,00	2,55
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>1.013.235,00</b>	<b>1.260.900,00</b>	<b>2,55</b>
Total portefeuille-titres			39.818.663,10	48.835.285,06	98,90
Avoirs bancaires				535.570,95	1,08
Autres actifs/(passifs) nets				6.465,39	0,02
Total				<b>49.377.321,40</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Assurances	12,51 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	11,09 %
Matériaux	9,92 %
Biens de consommation durables et habillement	7,79 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,66 %
Biens d'équipement	7,34 %
Logiciels et services	5,02 %
Banques	4,90 %
Services financiers diversifiés	4,38 %
Energie	4,32 %
Services aux collectivités	3,81 %
Immobilier	2,92 %
Télécommunications	2,78 %
Fonds d'investissement	2,55 %
Automobiles et composants automobiles	2,14 %
Produits domestiques et de soins	2,09 %
Médias	2,01 %
Matériel et équipement informatique	2,01 %
Equipements et services de santé	1,86 %
Transports	1,11 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	0,69 %
Total	<u>98,90 %</u>

## ARCHEA FUND - EUROPE

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

au 31 décembre 2015

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	29,17 %
Suisse	27,13 %
Allemagne	14,20 %
Belgique	10,40 %
Royaume-Uni	5,33 %
Etats-Unis d'Amérique	3,75 %
Luxembourg	3,55 %
Espagne	2,74 %
Pays-Bas	1,75 %
Autriche	0,69 %
Jersey	0,19 %
Total	<u>98,90 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	22.543.956,56
Avoirs bancaires	1.159.540,12
Frais d'établissement, nets	4.700,83
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	469.152,22
Total de l'actif	24.177.349,73

#### Exigible

Frais à payer	66.406,97
Total de l'exigible	66.406,97
Actif net à la fin de l'exercice	24.110.942,76

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	226.180,000
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	106,60

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 2015 au 31 décembre 2015

#### Revenus

Dividendes, nets	20.711,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.047.379,10
Intérêts bancaires	690,03
Total des revenus	1.068.780,13

#### Charges

Commission de gestion	203.533,82
Commission de banque dépositaire	12.604,25
Frais bancaires et autres commissions	2.442,58
Frais sur transactions	4.319,19
Frais d'administration centrale	38.158,81
Frais professionnels	7.107,56
Autres frais d'administration	15.751,33
Taxe d'abonnement	11.927,98
Autres impôts	75,17
Intérêts bancaires payés	242,40
Autres charges	3.285,87
Total des charges	299.448,96

Revenus nets des investissements	769.331,17
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-117.266,99
- sur devises	-1.711,47
Résultat réalisé	650.352,71

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

- sur portefeuille-titres	-1.098.600,01
Résultat des opérations	-448.247,30

Emissions	5.385.908,54
-----------	--------------

Rachats	-3.084.694,53
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.852.966,71
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	22.257.976,05
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	24.110.942,76
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Total de l'actif net

- au 31.12.2015	24.110.942,76
- au 31.12.2014	22.257.976,05
- au 31.12.2013	14.608.396,70

#### Nombre d'actions de classe B1

- en circulation au début de l'exercice	205.420,000
- émises	48.697,401
- rachetées	-27.937,401
- en circulation à la fin de l'exercice	226.180,000

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2015	106,60
- au 31.12.2014	108,35
- au 31.12.2013	104,54

#### Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	-1,62
- au 31.12.2014	3,64
- au 31.12.2013	-

#### TER par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	1,23
-----------------	------

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	200.000	Anglo American Capital Plc 5.75% Sen 13/27.11.18	133.262,50	114.385,34	0,47
AUD	200.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	139.063,50	114.259,46	0,47
			272.326,00	228.644,80	0,94
BRL	500.000	KFW AG 6% EMTN Sen 13/15.03.16	142.432,89	114.463,23	0,47
CHF	200.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	164.907,88	180.134,56	0,75
CHF	300.000	Banco do Brasil SA Gran KY 2.5% EMTN Sen 13/20.06.19	265.978,30	255.926,23	1,06
CHF	300.000	Gazprombank OJSC 5.125% EMTN Sub 14/13.05.24	261.711,50	253.233,87	1,05
CHF	200.000	Investcorp SA 4.75% Sen 14/12.06.19	167.389,79	189.743,56	0,79
CHF	200.000	VEB Finance Plc 3.75% EMTN Sen LPN Vnesheconombk 11/17.02.16	164.220,14	183.205,76	0,76
			1.024.207,61	1.062.243,98	4,41
EUR	200.000	ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	205.050,00	229.140,00	0,95
EUR	300.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	299.550,00	277.615,50	1,15
EUR	300.000	Alfa Holding Issuance Plc 5.5% EMTN 14/10.06.17	302.950,00	305.169,00	1,27
EUR	200.000	Amorim Energia BV 3.375% Conv GalpEner B Reg S 13/03.06.18	198.000,00	200.026,00	0,83
EUR	400.000	ArcelorMittal SA 3.125% EMTN Sen 15/14.01.22	386.777,00	308.894,00	1,28
EUR	300.000	Axa SA VAR EMTN Sub 06/06.07.Perpetual	292.550,00	307.324,50	1,27
EUR	200.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 14/01.04.19	199.225,00	201.297,00	0,84
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 14/19.05.Perpetual	403.890,00	393.950,00	1,63
EUR	300.000	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	300.550,00	285.141,00	1,18
EUR	300.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	298.950,00	304.483,50	1,26
EUR	300.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	307.100,00	281.517,00	1,17
EUR	250.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	185.000,00	189.253,75	0,79
EUR	400.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	393.965,00	363.288,00	1,51
EUR	300.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sub Ser INTL 04/10.02.19	298.547,00	299.736,00	1,24
EUR	300.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	326.441,00	327.007,50	1,36
EUR	300.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	301.588,00	305.550,00	1,27
EUR	400.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	394.400,00	373.044,00	1,55
EUR	300.000	Europcar Notes Ltd 5.75% Reg S Sen 15/15.06.22	307.710,00	312.364,50	1,30
EUR	500.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 4.75% EMTN Sen 14/15.07.22	500.050,00	535.432,50	2,22
EUR	300.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.375% Ser GMTN 11/01.04.16	312.290,00	303.979,50	1,26
EUR	100.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	100.050,00	125.392,00	0,52
EUR	300.000	Generali Finance BV VAR EMTN Reg S Sub 14/21.11.Perpetual	300.770,00	291.127,50	1,21
EUR	300.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.25% EMTN 07/13.06.17	295.200,00	294.195,00	1,22
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 3.984% LPN Reg S Sen 13/30.10.18	285.570,00	294.177,00	1,22
EUR	300.000	GPB Eurobond Finance Plc 4% Reg S Gazprombank 14/01.07.19	286.448,00	290.880,00	1,21
EUR	300.000	HBOS Plc VAR EMTN Sub Ser HBOS 24 05/18.03.30	265.550,00	341.974,50	1,42
EUR	25.000	Hochtief AG 3.875% Sen 13/20.03.20	24.862,50	26.861,63	0,11
EUR	200.000	HTM Sport GmbH 5.25% EMTN Sen 13/26.09.18	209.426,20	204.870,00	0,85
EUR	300.000	Koninklijke KPN NV VAR Reg S Sen Sub 13/14.09.Perpetual	294.305,00	319.458,00	1,33
EUR	100.000	Lafarge SA 4.75% EMTN Reg S Sen 13/30.09.20	99.596,00	116.390,00	0,48
EUR	211.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	203.150,00	222.817,06	0,92
EUR	300.000	Macedonia 4.875% Reg S Sen 15/01.12.20	298.800,00	297.733,50	1,24
EUR	300.000	Magnolia Finance Plc VAR Conv MOLMagya A 06/20.06.Perpetual	300.000,00	297.186,00	1,23
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	296.825,00	274.339,50	1,14
EUR	400.000	Montenegro 3.875% Reg S Sen 15/18.03.20	393.460,00	379.166,00	1,57
EUR	300.000	Nexans SA 4.25% Sen 12/19.03.18	305.300,00	314.532,00	1,30
EUR	300.000	Nokia Oyj 6.75% EMTN Sen 09/04.02.19	318.795,00	350.526,00	1,45
EUR	300.000	Numericable SFR SA 5.375% Reg S 14/15.05.22	309.150,00	307.303,50	1,27
EUR	450.000	Oi Brasil Hgs Cooperatief UA 5.625% Reg S Sen 15/22.06.21	418.660,00	204.372,00	0,85
EUR	150.000	Oi SA 5.125% EMTN Regs Sen 10/15.12.17	144.375,00	84.207,00	0,35
EUR	400.000	Origin Energy Finance Ltd VAR Sub Sen 14/16.09.74	377.780,00	333.000,00	1,38
EUR	300.000	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	257.250,00	236.766,00	0,98

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.25% Sen 12/01.04.19	297.800,00	221.893,50	0,92
EUR	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	263.988,00	203.451,00	0,84
EUR	300.000	Portugal Telec Intl Finance BV 4.625% EMTN Reg S 13/08.05.20	298.590,00	145.777,50	0,60
EUR	300.000	Portugal Telec Intl Finance BV 5.875% EMTN Sen 12/17.04.18	323.900,00	156.408,00	0,65
EUR	300.000	Rabobank Nederland NV VAR Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	304.486,50	1,26
EUR	400.000	Rallye SA 4% EMTN 14/02.04.21	393.925,00	320.384,00	1,33
EUR	300.000	Renault SA 4.625% EMTN 12/18.09.17	307.001,00	319.800,00	1,33
EUR	200.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	184.500,00	172.985,00	0,72
EUR	300.000	Royal Bank of Scotland Plc 4.35% EMTN Sub 06/23.01.17	297.650,00	310.833,00	1,29
EUR	400.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	366.132,00	344.100,00	1,43
EUR	250.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	247.872,50	247.170,00	1,03
EUR	200.000	Sacyr SA 6.5% EMTN Conv Sen 11/01.05.16	200.050,00	198.242,00	0,82
EUR	300.000	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	283.350,00	295.107,00	1,22
EUR	150.081,9	Schmolz + Bickenbach Lux SA 9.875% Reg S Sen 12/15.05.19	167.181,20	128.320,03	0,53
EUR	300.000	Selecta Group BV 6.5% Reg S 14/15.06.20	308.150,00	289.200,00	1,20
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	278.452,50	1,16
EUR	500.000	Telecom Italia SpA 4.5% EMTN Reg S Sen 14/25.01.21	497.285,00	556.235,00	2,31
EUR	300.000	Telefonica Europe BV VAR Sub 13/18.09.Perpet	314.900,00	316.426,50	1,31
EUR	300.000	Telekom Austria AG VAR Sub 13/01.02.Perpetual	304.550,00	313.051,50	1,30
EUR	300.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Reg S Sen 15/15.07.27	289.400,00	289.920,00	1,20
EUR	300.000	Thomas Cook Fin Plc 7.75% EMTN Sen 13/15.06.20	322.550,00	313.758,00	1,30
EUR	100.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	99.731,00	105.208,00	0,44
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	314.303,00	310.749,00	1,29
EUR	250.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	254.007,00	267.606,25	1,11
EUR	150.000	UPC Holding BV 6.75% Reg S Sen 13/15.03.23	154.925,00	162.284,25	0,67
EUR	300.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	235.500,00	260.011,50	1,08
EUR	300.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	297.300,00	206.091,00	0,86
EUR	300.000	Wendel SE 5.875% EMTN 12/17.09.19	321.800,00	350.337,00	1,45
EUR	100.000	Wienerberger AG 4% 13/17.04.20	99.304,00	107.213,00	0,44
EUR	300.000	Wind Acquisition Finance SA 4% Reg S 14/15.07.20	299.450,00	300.216,00	1,25
			20.321.525,40	19.507.204,47	80,92
NZD	400.000	BNP Paribas SA 6% EMTN Reg S Ser 16409 14/17.01.20	260.920,67	267.677,85	1,11
NZD	400.000	Rabobank Nederland NV 5.375% EMTN Sen 14/16.12.19	256.751,21	263.801,69	1,09
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	262.439,49	1,09
			772.246,40	793.919,03	3,29
USD	300.000	Odebrecht Finance Ltd 7.5 Reg S 10/31.12.Perpetual	211.018,63	148.957,18	0,62
USD	200.000	UBS AG VAR Conv EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	143.666,76	187.303,87	0,78
			354.685,39	336.261,05	1,40
<b>Total obligations</b>			<b>22.887.423,69</b>	<b>22.042.736,56</b>	<b>91,43</b>
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	1.055,00	0,00
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>152.373,60</b>	<b>1.055,00</b>	<b>0,00</b>

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	2.000	Lyxor UCITS ETF IboxxEURLiqHY30 Ex-Fin	241.133,26	224.240,00	0,93
EUR	5.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barclays Euro HY Bd UCITS Dist	275.645,27	275.925,00	1,14
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>516.778,53</u>	<u>500.165,00</u>	<u>2,07</u>
Total portefeuille-titres			<u>23.556.575,82</u>	<u>22.543.956,56</u>	<u>93,50</u>
Avoirs bancaires				1.159.540,12	4,81
Autres actifs/(passifs) nets				407.446,08	1,69
Total				<u><u>24.110.942,76</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 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	26,41 %
Banques	23,25 %
Matériaux	8,31 %
Télécommunications	7,28 %
Pays et gouvernements	4,17 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	3,74 %
Biens d'équipement	3,30 %
Services aux collectivités	3,01 %
Transports	2,45 %
Fonds d'investissement	2,07 %
Médias	1,94 %
Matériel et équipement informatique	1,45 %
Commerce de détail	1,33 %
Automobiles et composants automobiles	1,33 %
Assurances	1,27 %
Biens de consommation durables et habillement	0,85 %
Immobilier	0,82 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,52 %
Total	<u>93,50 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 31 décembre 2015

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	16,67 %
France	12,71 %
Luxembourg	10,89 %
Irlande	7,93 %
Royaume-Uni	6,66 %
Allemagne	5,81 %
Espagne	3,63 %
Italie	3,15 %
Suisse	2,64 %
Autriche	2,59 %
Finlande	2,43 %
Brésil	2,38 %
Australie	1,85 %
Caïmans (Iles)	1,68 %
Monténégro	1,57 %
Mexique	1,51 %
Croatie	1,36 %
Danemark	1,27 %
Etats-Unis d'Amérique	1,24 %
Macédoine	1,24 %
Jersey	1,23 %
Canada	1,22 %
Russie	1,05 %
Belgique	0,79 %
Total	<u>93,50 %</u>

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.631.273,36
Dépôts de garantie sur futures	142.123,48
Avoirs bancaires	1.425.451,39
Frais d'établissement, nets	14.506,58
A recevoir sur futures	20.718,23
Autres créances	11.878,45
Total de l'actif	18.245.951,49

#### **Exigible**

Dettes bancaires	61,08
Moins-values non réalisées sur futures	7.540,95
Frais à payer	248.090,64
Autres dettes	4.337,50
Total de l'exigible	260.030,17

Actif net à la fin de l'exercice	17.985.921,32
----------------------------------	---------------

Nombre d'actions de classe B1 en circulation	186.140,000
Valeur nette d'inventaire par action de classe B1	96,63

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 2015 au 31 décembre 2015

#### **Revenus**

Dividendes, nets	188.690,55
Total des revenus	188.690,55

#### **Charges**

Commission de gestion	369.864,64
Commission de performance	463.156,75
Commission de banque dépositaire	12.577,72
Frais bancaires et autres commissions	4.977,97
Frais sur transactions	80.756,85
Frais d'administration centrale	54.808,77
Frais professionnels	5.312,97
Autres frais d'administration	12.259,13
Taxe d'abonnement	9.199,97
Intérêts bancaires payés	1.938,74
Autres charges	4.183,99
Total des charges	1.019.037,50

Pertes nettes des investissements	-830.346,95
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	1.016.084,30
- sur futures	-1.346.169,90
- sur devises	5.054,86
Résultat réalisé	-1.155.377,69

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

- sur portefeuille-titres	259.071,10
- sur futures	-18.493,45
Résultat des opérations	-914.800,04

Emissions	6.368.102,07
-----------	--------------

Rachats	-2.918.097,97
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.535.204,06
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	15.450.717,26
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	17.985.921,32
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Total de l'actif net

- 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	154.153,239
- émises	61.278,997
- rachetées	-29.292,236
- en circulation à la fin de l'exercice	186.140,000

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe B1

- au 31.12.2015	96,63
- au 31.12.2014	100,23

#### Performances des actions de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	-3,59
- au 31.12.2014	-
- au 31.12.2013	-

#### TER synthétique par action de classe B1 (en %)

- au 31.12.2015	5,42
-----------------	------

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

- au 31.12.2015	2,52
-----------------	------

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	62.000	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Cap	2.397.902,54	2.564.940,00	14,26
EUR	4.000	db x-trackers II Iboxx Germany Ucits ETF 1D Dist	778.898,12	786.440,00	4,37
EUR	90.000	db x-trackers MSCI Wld Health Care Idx UCITS ETF 1C EUR Cap	2.251.800,00	2.210.400,00	12,29
EUR	20.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	2.104.000,00	2.013.800,00	11,20
EUR	40.000	iShares II Plc Dev Markets Property Yield UCITS ETF Dist	808.000,00	888.400,00	4,94
EUR	40.000	iShares II Plc DJ GI Sustainability Screened UCITS ETF Dist	1.086.412,65	1.114.000,00	6,19
EUR	5.000	iShares II Plc Global Water UCITS ETF Dist	157.500,00	149.100,00	0,83
EUR	67.000	Lyxor EURO STOXX 50 D EUR Dist	2.043.351,31	2.172.140,00	12,08
EUR	5.000	Lyxor UCITS ETF Japan Topix Hedge D Dist	613.220,00	628.600,00	3,49
EUR	20.500	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barclays 1 3 Y US T Bd Cap	825.139,00	939.925,00	5,23
EUR	20.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barcl EUR Aggr Bd UCITS EUR Dist	1.217.050,00	1.181.300,00	6,57
			14.283.273,62	14.649.045,00	81,45
USD	55.000	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF USD Dist	1.762.715,10	1.982.228,36	11,02
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>16.045.988,72</b>	<b>16.631.273,36</b>	<b>92,47</b>
Avoirs bancaires				1.425.451,39	7,93
Dettes bancaires				-61,08	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-70.742,35	-0,40
<b>Total</b>				<b>17.985.921,32</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**  
au 31 décembre 2015

---

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>92,47 %</u>
Total	<u>92,47 %</u>

**Répartition géographique**

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

Irlande	34,78 %
Luxembourg	30,92 %
France	15,57 %
Allemagne	<u>11,20 %</u>
Total	<u>92,47 %</u>

### Note 1 - Principales méthodes comptables

#### a) Présentation des états financiers

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

#### b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

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

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

#### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

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

#### e) Revenus sur portefeuille titres

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

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



**Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2015

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de futures

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

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

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

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

h) Amortissement des frais d'établissement

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

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

i) Conversion des devises étrangères

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

j) Etats financiers globalisés

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

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

1 EUR = 1,0860000 USD Dollar américain

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2015

#### k) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais supportés par la SICAV inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers.

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

A la date du rapport, une commission de performance a été enregistrée pour le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ et s'élevait à EUR 463.156,75.

#### Note 3 - Commission de gestion des fonds cibles

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

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2015

#### **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 banque dépositaire et frais d'administration centrale**

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

La commission d'administration centrale s'élève à maximum 0,30% p.a., basée sur l'actif net moyen de chaque compartiment avec un minimum n'excédant pas un montant de EUR 20 000 p.a. . Toutefois, en fonction des actifs nets des compartiments et du nombre de transactions réalisées, les commissions de l'administration centrale pourront être inférieures ou supérieures à ce taux.

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

#### **Note 6 - Frais prélevés par la SICAV**

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

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

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

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

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

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2015

#### Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

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

#### Note 9 - Taxe annuelle belge

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Note 11 - 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.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2015

#### Note 12 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

#### Note 13 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2015, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

#### ARCHEA FUND - GLOBIQ

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	4	DAX Germany Index FUT 03/16 EUX	EUR	-1.077.200,00	4.337,50
Vente	20	MSCI EAFE Index FUT 03/16 ICE	USD	-1.563.720,07	-11.878,45
					<u>-7.540,95</u>

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