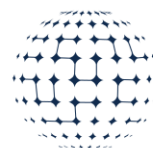


**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2018**

ARCHEA FUND

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

R.C.S. Luxembourg B65852



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.

ARCHEA FUND

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	4
Rapport d'audit	7
Etat globalisé du patrimoine	10
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	11
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	12
Etat du patrimoine	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	13
Statistiques	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
ARCHEA FUND - NORDAM	17
Etat du patrimoine	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	18
Statistiques	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	21
ARCHEA FUND - EUROPE	22
Etat du patrimoine	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	23
Statistiques	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	26
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	27
Etat du patrimoine	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	28
Statistiques	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	33
ARCHEA FUND - GLOBIQ	35
Etat du patrimoine	35
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	36
Statistiques	37
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	38
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	39
ARCHEA FUND - SPECTRUM	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)	52

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.
46A, Av. Général-Guisan
CH-1009 PULLY

Mahnoosh MIRGHAEMI
Administrateur
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG
(depuis le 30 avril 2018)

ARCHEA FUND

Organisation (suite)

	<p>Pascal WÜRGLER Administrateur BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. 31, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG (jusqu'au 1er janvier 2018)</p>
Dépositaire, Agent Payeur Principal, Administration Centrale, et Domiciliataire	<p>BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG</p>
Sous-traitant de l'Administration Centrale	<p>EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG</p>
Auditeur	<p>PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG</p>
Correspondant centralisateur en France	<p>CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS</p>
Agent Financier en Belgique	<p>CACEIS BELGIUM S.A. 86c, Avenue du Port B-1000 BRUXELLES</p>
Représentant en Suisse	<p>CACEIS (Switzerland) SA Route de Signy 35 CH-1260 NYON</p>
Service de paiement en Suisse	<p>CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35 CH-1260 NYON</p>
Gestionnaire du compartiment ARCHEA FUND - PATRIMOINE	<p>MG FINANCE S.A. Société Anonyme Avenue Général-Guisan 46A, 1009 Pully CH-1002 LAUSANNE</p>

ARCHEA FUND

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Sur 2018, la part (B1) EUR affiche une performance négative de -17,26% et la part (B2) CHF affiche une performance négative de - 20,33%.

L'année aura été très décevante pour les marchés qui terminent sur un recul important en décembre. Les valorisations des actions ont été vulnérables aux nombreuses mauvaises nouvelles en fin d'année. La liquidité s'est réduite et le risque de crédit est en augmentation. En 2018, le resserrement monétaire par la Fed s'est ajouté aux effets très négatifs du conflit commercial et politique entre les Etats-Unis et la Chine. Le commerce mondial est fortement impacté par la guerre tarifaire qui pèse sur les volumes d'échanges. Le PMI mondial recule à un rythme rarement vu et les signaux avancés n'indiquent pas de rebond de l'activité. La zone euro subit les effets d'un ralentissement général et de développements politiques défavorables en France, en Angleterre et en Italie. La perte de momentum de la zone euro est importante, notamment en Allemagne, principal partenaire commercial de la Suisse. La croissance suisse reste supérieure à celle de ses voisins. La croissance américaine est encore solide, mais la baisse de régime anticipée en 2019 indique que le cycle de hausse des taux d'intérêt pourrait s'achever plus tôt que prévu. L'augmentation des risques va forcer les banquiers centraux à stopper la normalisation de leurs politiques monétaires.

En 2018, le marché Forex a été impacté par le conflit sino-américain, les incertitudes concernant la croissance mondiale et la hausse des taux américains. Le dollar est resté ferme contre toutes les devises, par conséquent l'euro s'est affaibli de 4,5%. Le CHF s'est raffermi contre l'Euro de 3,8%.

Les titres suisses représentaient 50,57% du compartiment à fin décembre 2018, les valeurs de la zone euro 34,50% et les titres nord-américains 11,26 %. Le niveau de liquidités s'élevait à 4,12%.

En cours d'année, le gestionnaire a renforcé la pondération dans le secteur technologique américain. La pondération de l'Espagne a été quasiment réduite en faveur de la France et de l'Allemagne.

L'issue de la guerre des tarifs douaniers sera déterminante. La Chine va continuer de contester l'hégémonie américaine. La guerre froide entre les 2 puissances pourrait durer sur le long terme, et il sera difficile pour les Etats-Unis de stopper la montée en puissance de la Chine. La baisse des marchés a été exagérée en fin d'année, provoquant une capitulation sur les titres les plus exposés au commerce mondial. Généralement ces phases de marché sont suivies par un rebond. Le gestionnaire est d'avis que la reprise des actions interviendra dans la 1^{ère} partie de l'année, et sera suivie d'une consolidation, probablement plus prononcée dans le deuxième semestre.

ARCHEA FUND - NORDAM

Sur l'année, le compartiment affiche une performance négative de -13,38%. Le quatrième trimestre 2018 figure parmi les pires quatrièmes trimestres de l'histoire des actions américaines. Le recul boursier n'a commencé qu'en octobre, lié à l'anticipation d'une récession, à la chute des valeurs technologiques et à l'immixtion de l'imprévisible président américain Donald Trump dans les affaires de la Réserve fédérale américaine. L'indice technologique américain Nasdaq a chuté de plus de 20% par rapport à son sommet. Cependant, la plupart des problèmes sont clairement induits par une mauvaise politique américaine. La Maison Blanche était considérée comme un atout majeur pour les marchés. Cet actif est clairement devenu un passif et le président n'a plus la capacité de calmer les bourses. Il semble que les marchés aient complètement perdu confiance en l'administration actuelle. Le spectre d'une guerre commerciale et la fin graduelle des programmes d'assouplissement monétaire tant aux Etats-Unis qu'en Europe ont créé beaucoup de volatilité et d'incertitude. Néanmoins, la majorité des indicateurs économiques sont loin des niveaux critiques. Les fondamentaux aux Etats-Unis restent solides et la reprise économique devrait se poursuivre en 2019. Les révisions bénéficiaires à la baisse devraient se stabiliser au cours des prochains mois. C'est pourquoi nous demeurons constructifs à l'égard du marché américain et nous nous attendons à un rebond des actions.

ARCHEA FUND

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

ARCHEA FUND - EUROPE

Sur l'année, le compartiment affiche une performance négative de -11,66%. 2018 fut une année noire pour les bourses avec un grand retour de la volatilité. Tout était pourtant bien parti, avec un mois de janvier sur la lancée de 2017. Mais le 2 février, la première alerte a cassé la tendance haussière quand les chiffres de l'emploi américain ont laissé apparaître une inflation salariale plus forte qu'attendue. Ceci a fait craindre que la Fed ne durcisse brutalement sa politique monétaire. Les incertitudes sur les marchés ont commencé dès le printemps, sous fond de guerre commerciale entre les USA et la Chine. Il faut y ajouter que la BCE a réduit son programme de rachat d'actifs, fermant ainsi peu à peu son robinet de liquidités. D'autre part, il faut aussi compter avec toutes les incertitudes liées au Brexit, à l'Italie et la baisse du prix du pétrole.

Les indices ont véritablement commencé à décrocher au début de l'automne, dans la perspective d'un ralentissement de la croissance mondiale avec les indicateurs décevants dans la zone euro puis en Chine. FMI, OCDE et banques centrales ont d'ailleurs abaissé leurs prévisions. Les investisseurs voient s'accumuler toutes ces incertitudes et se renforcer divers facteurs de risque. Il faut souligner qu'avec un président aussi imprévisible que l'est Donald Trump rien n'est jamais gagné d'avance. D'autant que les dernières déclarations, tant du numéro un américain que de Xi Jinping ou de leur entourage, ont été le plus souvent contradictoires. Enfin la volatilité s'est surtout intensifiée durant le mois de décembre, en particulier après la décision de la Fed de relever ses taux d'intérêt de 25 points de base. C'est ce qui a plombé la fin de 2018.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Sur 2018, la part (A1) affiche une performance négative de -8,15% et la part (B1) affiche une performance négative de -6,99%. Les derniers mois de 2018 ont été marqués par un retour de l'aversion au risque sur les marchés financiers et les obligations d'entreprises ont affiché des performances décevantes. En particulier, le segment High Yield a poursuivi une tendance baissière et les spreads des dettes financières se sont tous écartés. La BCE a abandonné le programme d'achats d'actifs en fin de l'année, mais ne relèvera pas ses taux directeurs avant le second semestre 2019. Les hausses des taux seront modestes, l'inflation évoluant toujours sous l'objectif à long terme. Le processus de normalisation monétaire devrait se poursuivre, ce qui entraînera plus de difficultés et des défis pour les investissements obligataires en 2019. La politique monétaire américaine sera moins prévisible et dépendra davantage des données économiques. La FED a indiqué qu'elle augmenterait ses taux deux fois en 2019. En Europe, le climat est encore peu favorable à la classe obligataire avec une politique monétaire moins stimulante, des tensions croissantes sur le marché de la dette en Italie et les incertitudes entourant le Brexit. Durant les mois à venir, le degré d'incertitude restera élevé, mais les écarts de crédit des entreprises se sont élargis au second semestre 2018 pour devenir plus attractifs. Dans le sillage d'une accélération de la reprise, les spreads de crédit pourraient se comprimer, ce d'autant que les marges des entreprises restent solides, ce qui devrait se traduire à nouveau par des performances positives en 2019.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Sur l'année, le compartiment affiche une baisse de -18,55%. Les bourses mondiales ont connu une année extrêmement volatile. En janvier, les principaux indices ont atteint de nouveaux sommets, avant de subir leur pire chute en décembre depuis 1931. Les investisseurs ont perdu confiance dans les marchés en raison des risques géopolitiques et des changements de politique monétaire. Les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, le Brexit, le déficit budgétaire de l'Italie ainsi que la crainte de nouvelles hausses des taux de la Réserve fédérale ont été parmi les principaux facteurs qui ont provoqué des ventes massives non seulement au niveau des actions mais également des obligations. Nous nous attendions à une réaction négative du marché, car la Réserve fédérale (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE) ont indiqué qu'elles modifieraient leur politique, passant d'un "assouplissement monétaire" à un "resserrement monétaire". Comme nous l'avions prédit au début de l'année, la Fed a relevé les taux à quatre reprises en 2018 et annoncé deux autres hausses de taux, ce qui a été mal pris par les marchés. Lors de sa dernière conférence de presse en 2018, le président de

ARCHEA FUND

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

la BCE, Mario Draghi, a maintenu les taux inchangés, comme prévu, et confirmé la fin du programme d'assouplissement quantitatif à partir de la fin décembre.

Les principaux indices mondiaux finissent l'année en territoire négatif. Aux États-Unis, le NASDAQ, qui avait été l'un des plus performants l'année passée et l'un des indices privilégiés des investisseurs, a perdu plus de 20% depuis son sommet du mois d'août. Nos facteurs de risque ont signalé que nous devons favoriser la sécurité à partir de la mi-novembre. Mais, d'autre part, notre analyse macroéconomique a montré que les ventes étaient excessives. Nous nous sommes penchés sur l'indicateur économique avancé du Conference Board (LEI), afin d'obtenir une vision claire de la potentielle récession. Aux États-Unis, le LEI a augmenté de 0,2% en novembre, après une baisse de 0,3% en octobre et une hausse de 0,6% en septembre. Historiquement, il n'y a jamais eu aucune récession lorsque le LEI était positif. Nous n'avons donc pratiquement pas modifié nos positions, les fondamentaux étant toujours favorables à un maintien de la croissance. Néanmoins, nous devons être réalistes et faire face au fait que le sommet du cycle économique est derrière nous. Mais d'un point de vue positif, le marché a déjà pris en compte toutes les mauvaises nouvelles et les conditions financières semblent plus favorables qu'au pic de 2015.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Sur l'année, le compartiment affiche une performance négative de -10,18% pour la part (B1) et -9,36% pour la part (BI). En 2018, les conditions de marché n'ont été favorables à aucune classe d'actifs. L'environnement économique et les tensions géopolitiques mondiales ont empêché les investisseurs d'avoir la visibilité nécessaire pour anticiper les corrections. Les mois de février, octobre et décembre ont été les plus difficiles. Les tensions sino-américaines, la Fed et l'assouplissement de sa politique monétaire, le ralentissement général de l'économie mondiale et la difficulté pour l'Europe de retrouver une certaine soutenabilité ont été les principales causes de sous-performance. L'Europe a beaucoup de mal à trouver un accord sur le Brexit. De plus, les pays de l'UE sont victimes de la montée des tensions nationalistes et protectionnistes de leurs citoyens. L'Italie et sa dette n'a rien arrangé à la situation. En France, le gouvernement ne fait pas l'unanimité et les gilets jaunes ont fait leur apparition, protestant contre le pouvoir d'achat en perte. Le ralentissement du secteur automobile a fait souffrir l'Allemagne et a mis en péril le moteur de l'Europe. Les États-Unis ont, pour leur part, subi les conséquences des tensions avec la Chine. Au niveau des marchés émergents, la performance était en ligne avec les pays développés, s'effondrant de plus de 16% (MSCI Emerging Market en USD) sur l'année. Sur le marché obligataire, le taux à 10 ans aux États-Unis a atteint un sommet de 3,14% et a clôturé l'année à 2,66%. En Europe, le taux à 10 ans a atteint un sommet de 0,69% pour terminer 2018 à 0,24%. L'or a vu son cours chuter jusqu'en août avant de reprendre son rôle de "safe heaven" et de clôturer l'année à USD 1.281,58. Les fonds d'investissements présents dans le compartiment ARCHEA FUND - SPECTRUM ont souffert en 2018. Notre approche prudente nous a permis de réduire nos pertes tout au cours de l'année.

Luxembourg, le 14 mars 2019

Le Conseil d'Administration

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



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
ARCHEA FUND

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de ARCHEA FUND et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2018, 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.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du patrimoine au 31 décembre 2018 ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2018 ;
- l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées 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.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

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

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

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants



suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 25 avril 2019



Sébastien Sadzot

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	215.521.085,72
Dépôts de garantie sur futures	154.780,33
Avoirs bancaires	12.904.187,37
Frais d'établissement, nets	12.053,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	676.493,26
Autres créances	147.356,72
Total de l'actif	229.415.957,27

Exigible

Dettes bancaires	240.738,62
Moins-values non réalisées sur futures	135.956,72
Moins-values non réalisées sur changes à terme	5.221,44
Frais à payer	873.222,26
Autres dettes	4.806,85
Total de l'exigible	1.259.945,89
Actif net à la fin de l'exercice	228.156.011,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	2.770.262,69
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.033.212,77
Intérêts bancaires	44.177,85
Autres commissions reçues	1.502,70
Total des revenus	4.849.156,01

Charges

Commission de gestion	3.394.101,50
Commission de performance	40.189,88
Commission de dépositaire	209.229,41
Frais bancaires et autres commissions	18.958,12
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	39.685,99
Frais sur transactions	144.449,95
Frais d'administration centrale	290.000,84
Frais professionnels	52.946,64
Autres frais d'administration	127.975,72
Taxe d'abonnement	104.486,43
Autres impôts	1.266,01
Intérêts bancaires payés	53.978,08
Autres charges	46.977,16
Total des charges	4.524.245,73

Revenus nets des investissements	324.910,28
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	4.393.269,02
- sur futures	-61.378,53
- sur changes à terme	-88.212,19
- sur devises	207.798,56
Résultat réalisé	4.776.387,14

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

- sur portefeuille-titres	-37.155.726,42
- sur futures	-101.294,22
- sur changes à terme	-5.221,44
Résultat des opérations	-32.485.854,94

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

Emissions	51.840.292,82
-----------	---------------

Rachats	-47.442.374,01
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-28.100.716,43
-------------------------------------	----------------

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

Ecart de réévaluation	1.577.903,58
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	228.156.011,38
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	48.536.812,76
Avoirs bancaires	2.075.472,33
Total de l'actif	50.612.285,09

Exigible

Frais à payer	228.350,84
Total de l'exigible	228.350,84
Actif net à la fin de l'exercice	50.383.934,25

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	310.858,391	EUR	154,90	48.153.241,51
B2	14.760,856	CHF	170,23	2.230.692,74
				50.383.934,25

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus	
Dividendes, nets	946.283,28
Intérêts bancaires	11.618,60
Total des revenus	957.901,88
Charges	
Commission de gestion	879.841,68
Commission de dépositaire	45.230,17
Frais bancaires et autres commissions	5.216,78
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	2.660,02
Frais sur transactions	75.186,47
Frais d'administration centrale	55.429,89
Frais professionnels	11.394,60
Autres frais d'administration	25.704,28
Taxe d'abonnement	28.464,54
Autres impôts	216,46
Intérêts bancaires payés	21.956,66
Autres charges	8.096,68
Total des charges	1.159.398,23
Pertes nettes des investissements	-201.496,35
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.946.370,03
- sur futures	136.657,17
- sur changes à terme	9,05
- sur devises	95.046,84
Résultat réalisé	1.976.586,74
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-12.574.999,33
Résultat des opérations	-10.598.412,59
Emissions	2.734.690,61
Rachats	-1.771.012,48
Total des variations de l'actif net	-9.634.734,46
Total de l'actif net au début de l'exercice	60.018.668,71
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	50.383.934,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	55.063.185,17	60.018.668,71	50.383.934,25
VNI par action	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	EUR	171,44	187,21	154,90
B2	CHF	179,25	213,67	170,23
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	EUR	2,56	9,20	-17,26
B2	CHF	1,07	19,20	-20,33
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	307.401,800	13.793,299	-10.336,708	310.858,391
B2	13.528,866	1.379,000	-147,010	14.760,856
TER par action au 31.12.2018 (non-audit)				(en %)
B1				1,81
B2				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.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2018

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	35.000	AMS AG	1.906.569,59	732.049,54	1,45
CHF	250	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.202.856,08	1.353.838,89	2,69
CHF	100.000	Clariant AG Reg	1.991.007,62	1.605.963,64	3,19
CHF	100.000	Credit Suisse Group AG Reg	1.502.268,00	958.784,26	1,90
CHF	1.750	Geberit AG Reg	636.318,01	593.935,78	1,18
CHF	35.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.587.970,11	1.258.404,34	2,50
CHF	50.000	Nestlé SA Reg	2.710.282,66	3.542.175,19	7,03
CHF	50.000	Novartis AG Reg	3.278.901,07	3.730.380,99	7,40
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	1.093.404,19	784.072,46	1,56
CHF	18.500	Roche Holding Ltd Pref	3.853.923,84	3.997.508,93	7,93
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	1.961.956,68	3,89
CHF	2.500	Straumann Holding AG Reg	1.434.062,42	1.371.594,15	2,72
CHF	9.000	Swatch Group AG	3.008.214,18	2.290.695,40	4,55
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.149.878,47	1.301.016,98	2,58
			<u>27.087.223,01</u>	<u>25.482.377,23</u>	<u>50,57</u>
EUR	15.000	Bayerische Motorenwerke AG	1.374.466,61	1.060.500,00	2,11
EUR	30.000	BNP Paribas SA A	1.785.814,54	1.184.250,00	2,35
EUR	17.500	Covestro AG	1.380.068,82	755.650,00	1,50
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.147.750,00	2,28
EUR	7.500	Dassault Systèmes SA	922.062,28	777.750,00	1,54
EUR	125.000	Deutsche Bank AG Reg	1.985.578,96	870.875,00	1,73
EUR	13.500	Fresenius SE & Co KGaA	953.367,30	572.130,00	1,14
EUR	125.000	Gestamp Automocion Bearer	681.250,00	621.250,00	1,23
EUR	7.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	770.000,00	667.800,00	1,33
EUR	55.000	Infineon Technologies AG Reg	1.215.657,00	955.075,00	1,90
EUR	4.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.129.694,77	1.032.800,00	2,05
EUR	75.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.768.018,23	1.924.125,00	3,82
EUR	15.000	SAP SE	1.325.242,34	1.303.950,00	2,59
EUR	15.000	Schneider Electric SE	1.023.004,10	895.800,00	1,78
EUR	6.000	Siemens AG Reg	675.180,00	584.280,00	1,16
EUR	45.000	Société Générale SA	1.927.468,96	1.251.900,00	2,48
EUR	70.000	STMicroelectronics NV	1.339.377,56	873.950,00	1,73
EUR	60.000	ThyssenKrupp AG	1.343.719,53	898.800,00	1,78
			<u>23.502.720,37</u>	<u>17.378.635,00</u>	<u>34,50</u>
USD	5.000	ANSYS Inc	724.314,08	625.284,34	1,24
USD	500	Booking Holdings Inc Reg	819.521,58	753.464,57	1,50
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	902.012,25	1,79
USD	35.000	Micron Technology Inc	1.616.385,99	971.609,80	1,93
USD	3.000	NetFlix Inc	788.152,45	702.519,69	1,39
USD	10.000	Spotify Technology SA Reg	1.260.576,57	993.000,87	1,97
USD	2.500	Tesla Inc	480.911,62	727.909,01	1,44
			<u>7.172.962,39</u>	<u>5.675.800,53</u>	<u>11,26</u>
Total portefeuille-titres			<u>57.762.905,77</u>	<u>48.536.812,76</u>	<u>96,33</u>
Avoirs bancaires				2.075.472,33	4,12
Autres actifs/(passifs) nets				-228.350,84	-0,45
Total				<u>50.383.934,25</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	19,19 %
Technologies	15,74 %
Biens de consommation durable	15,16 %
Biens de consommation non-cyclique	11,05 %
Finances	11,04 %
Matières premières	10,76 %
Industrie	9,57 %
Energie	3,82 %
Total	<u>96,33 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	49,12 %
Allemagne	17,52 %
France	10,20 %
Etats-Unis d'Amérique	9,29 %
Pays-Bas	5,55 %
Luxembourg	1,97 %
Autriche	1,45 %
Espagne	1,23 %
Total	<u>96,33 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	25.154.678,30
Avoirs bancaires	2.496.674,16
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	20.329,26
Total de l'actif	<u>27.671.681,72</u>

Exigible

Frais à payer	<u>129.107,14</u>
Total de l'exigible	<u>129.107,14</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>27.542.574,58</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B1	169.348,238	USD	162,64	<u>27.542.574,58</u>
				<u><u>27.542.574,58</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

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

du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus	
Dividendes, nets	265.134,48
Intérêts bancaires	19.034,16
Autres commissions reçues	1.717,59
Total des revenus	285.886,23
Charges	
Commission de gestion	525.370,64
Commission de dépositaire	26.995,84
Frais bancaires et autres commissions	2.509,01
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	43,44
Frais sur transactions	6.814,46
Frais d'administration centrale	43.942,51
Frais professionnels	7.213,15
Autres frais d'administration	18.042,88
Taxe d'abonnement	17.233,37
Autres impôts	39,95
Intérêts bancaires payés	23,92
Autres charges	4.839,75
Total des charges	653.068,92
Pertes nettes des investissements	-367.182,69
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.375.756,11
- sur devises	192,28
Résultat réalisé	2.008.765,70
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-6.150.937,19
Résultat des opérations	-4.142.171,49
Emissions	496.715,05
Rachats	-6.249.921,31
Total des variations de l'actif net	-9.895.377,75
Total de l'actif net au début de l'exercice	37.437.952,33
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	27.542.574,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	USD	27.221.535,24	37.437.952,33	27.542.574,58
VNI par action	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	USD	152,01	187,76	162,64
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	USD	5,41	23,52	-13,38
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	199.391,235	2.534,670	-32.577,667	169.348,238
TER par action au 31.12.2018 (non-audité)				(en %)
B1				1,84

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

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
USD	7.000	58.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	496.532,00	379.470,00	1,38
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	838.260,00	3,04
USD	4.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	503.633,42	548.280,00	1,99
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	835.968,00	3,04
USD	802	Alphabet Inc C	236.751,18	830.559,22	3,02
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	740.850,00	2,69
USD	1.200	Amazon.com Inc	415.574,30	1.802.364,00	6,54
USD	5.000	Apple Inc	385.683,42	788.700,00	2,86
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	739.200,00	2,68
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	392.820,00	1,43
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	602.847,00	2,19
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	635.700,00	2,31
USD	5.000	Concho Resources Inc	450.850,00	513.950,00	1,87
USD	15.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	337.063,12	405.900,00	1,47
USD	9.000	CyrusOne Inc	467.500,42	475.920,00	1,73
USD	20.000	Flexion Therapeutics Inc	470.855,76	226.400,00	0,82
USD	10.000	Halliburton Co (Hg Co)	473.314,57	265.800,00	0,96
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	528.480,00	1,92
USD	4.000	Johnson & Johnson	514.574,01	516.200,00	1,87
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	564.410,00	2,05
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	380.760,00	1,38
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	1.015.700,00	3,69
USD	2.200	Mohawk Industries Inc	559.261,84	257.312,00	0,93
USD	8.000	Monster Beverage Corp	434.022,00	393.760,00	1,43
USD	15.000	NCS Multistage Holdings Inc Reg	225.318,49	76.350,00	0,28
USD	1.800	NetFlix Inc	459.444,50	481.788,00	1,75
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	667.260,00	2,42
USD	8.800	NVIDIA Corp	116.072,00	1.174.800,00	4,27
USD	3.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	565.050,00	2,05
USD	4.000	Philip Morris Intl Inc	345.236,53	267.040,00	0,97
USD	2.700	Pioneer Natural Resources Co	485.132,00	355.104,00	1,29
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	184.800,00	0,67
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	424.850,00	1,54
USD	5.000	Sage Therapeutics Inc	423.687,40	478.950,00	1,74
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	753.335,00	2,74
USD	3.500	ServiceNow Inc	428.484,22	623.175,00	2,26
USD	2.000	SVB Financial Group	494.491,03	379.840,00	1,38
USD	13.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	477.320,00	513.110,00	1,86
USD	2.400	United Health Group Inc	392.708,50	597.888,00	2,17
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	897.192,00	3,26
USD	6.000	Walt Disney Co (The)	295.633,00	657.900,00	2,39
USD	6.000	Western Digital Corp	503.694,97	221.820,00	0,81
USD	7.000	XPO Logistics Inc	486.922,58	399.280,00	1,45
Total actions			17.610.440,33	24.399.142,22	88,59
Fonds d'investissement fermés					
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	755.536,08	2,74
Total fonds d'investissement fermés			398.729,63	755.536,08	2,74
Total portefeuille-titres			18.009.169,96	25.154.678,30	91,33
Avoirs bancaires				2.496.674,16	9,06
Autres actifs/(passifs) nets				-108.777,88	-0,39
Total				27.542.574,58	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	38,80 %
Biens de consommation durable	17,32 %
Finances	15,08 %
Services de santé	6,60 %
Biens de consommation non-cyclique	5,09 %
Energie	5,07 %
Industrie	3,37 %
Total	<u>91,33 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	84,63 %
Caïmans (Iles)	6,70 %
Total	<u>91,33 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.710.304,49
Avoirs bancaires	497.311,21
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	23.279,42
Total de l'actif	<u>47.230.895,12</u>

Exigible

Frais à payer	<u>207.920,91</u>
Total de l'exigible	<u>207.920,91</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>47.022.974,21</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	261.978,971	EUR	179,49	<u>47.022.974,21</u>
				<u><u>47.022.974,21</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

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

du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus	
Dividendes, nets	1.484.221,61
Intérêts bancaires	2.361,38
Total des revenus	1.486.582,99
Charges	
Commission de gestion	878.917,13
Commission de dépositaire	45.160,76
Frais bancaires et autres commissions	4.783,02
Frais sur transactions	17.148,77
Frais d'administration centrale	44.253,79
Frais professionnels	11.351,23
Autres frais d'administration	33.265,46
Taxe d'abonnement	27.596,41
Autres impôts	513,09
Intérêts bancaires payés	15.480,10
Autres charges	16.286,51
Total des charges	1.094.756,27
Revenus nets des investissements	391.826,72
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.461.714,72
- sur devises	8.186,94
Résultat réalisé	1.861.728,38
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-7.783.377,85
Résultat des opérations	-5.921.649,47
Emissions	1.155.899,62
Rachats	-14.347.392,43
Total des variations de l'actif net	-19.113.142,28
Total de l'actif net au début de l'exercice	66.136.116,49
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	47.022.974,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	57.702.705,53	66.136.116,49	47.022.974,21
VNI par action	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	EUR	183,86	203,18	179,49
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	EUR	5,24	10,51	-11,66
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	325.507,720	5.729,173	-69.257,922	261.978,971
TER par action au 31.12.2018 (non-audit)				(en %)
B1				1,81

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

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2018

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	829.836,66	1,77
CHF	27.000	AMS AG	759.072,31	564.723,93	1,20
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	273.577,31	650.730,43	1,38
CHF	15.000	Co Financière Richemont SA	1.133.481,65	838.936,23	1,78
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	678.783,75	1,44
CHF	75.000	Logitech Intl SA Reg	914.400,78	2.058.722,87	4,38
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	1.700.244,09	3,62
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.432.769,08	1.790.582,87	3,81
CHF	60.000	OC Oerlikon Corp Inc	506.248,03	588.054,35	1,25
CHF	9.000	Roche Holding Ltd Pref	1.914.912,96	1.944.734,08	4,14
CHF	7.000	Swiss Life Holding Reg	399.009,81	2.352.750,05	5,00
			10.076.129,59	13.998.099,31	29,77
EUR	12.000	Adidas AG Reg	758.170,33	2.188.800,00	4,65
EUR	12.100	Air Liquide SA	982.513,10	1.312.245,00	2,79
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.661,64	1.225.980,00	2,61
EUR	15.000	Alstom	568.187,24	529.050,00	1,13
EUR	18.000	Anheuser-Busch InBev SA	1.502.240,11	1.038.600,00	2,21
EUR	20.323	Atos SE	1.561.706,60	1.452.688,04	3,09
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.131.480,00	2,41
EUR	10.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.174,85	2.582.000,00	5,49
EUR	120.000	MDxHealth SA	291.680,13	222.000,00	0,47
EUR	10.000	Michelin SA	859.683,45	867.000,00	1,84
EUR	115.000	Orange SA	1.702.834,82	1.627.825,00	3,46
EUR	91.139	Royal Dutch Shell Plc A	2.407.519,32	2.338.171,05	4,97
EUR	23.000	SAP SE	1.388.155,28	1.999.390,00	4,25
EUR	9.000	Siemens AG Reg	651.085,33	876.420,00	1,86
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	1.391.000,00	2,96
EUR	12.000	Solvay SA	1.180.400,06	1.047.840,00	2,23
EUR	30.000	STMicroelectronics NV	461.557,91	374.550,00	0,80
EUR	51.963	Total SA	2.211.764,79	2.399.651,34	5,10
EUR	20.000	Unilever NV Certif of Shares	978.791,06	948.400,00	2,02
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	1.080.300,00	2,30
EUR	3.000	Wirecard AG	487.401,85	398.400,00	0,85
			23.283.777,02	27.031.790,43	57,49
GBP	63.707	Diageo Plc	1.489.912,22	1.982.974,01	4,22
GBP	36.338	Rio Tinto Plc	1.406.893,81	1.509.447,14	3,21
			2.896.806,03	3.492.421,15	7,43
Total actions			36.256.712,64	44.522.310,89	94,69
Fonds d'investissement fermés					
EUR	18.993	Warehouses De Pauw SICAFI	876.558,76	2.187.993,60	4,65
Total fonds d'investissement fermés			876.558,76	2.187.993,60	4,65
Total portefeuille-titres			37.133.271,40	46.710.304,49	99,34
Avoirs bancaires				497.311,21	1,06
Autres actifs/(passifs) nets				-184.641,49	-0,40
Total				47.022.974,21	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	18,48 %
Biens de consommation durable	13,76 %
Technologies	13,72 %
Biens de consommation non-cyclique	13,45 %
Energie	10,07 %
Industrie	9,75 %
Services de santé	8,42 %
Matières premières	8,23 %
Services de télécommunication	3,46 %
Total	<u>99,34 %</u>

Répartition géographique

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

France	30,57 %
Suisse	28,57 %
Allemagne	14,22 %
Belgique	9,56 %
Pays-Bas	7,79 %
Royaume-Uni	7,43 %
Autriche	1,20 %
Total	<u>99,34 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	40.238.050,41
Avoirs bancaires	137.394,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	632.912,65
Total de l'actif	41.008.357,69

Exigible

Dettes bancaires	4,63
Frais à payer	113.169,86
Autres dettes	3.906,85
Total de l'exigible	117.081,34
Actif net à la fin de l'exercice	40.891.276,35

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A1	12.710,000	EUR	93,26	1.185.379,72
B1	340.413,592	EUR	116,64	39.705.896,63
				40.891.276,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	16.433,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.033.212,77
Intérêts bancaires	1.283,06
Total des revenus	2.050.928,83

Charges

Commission de gestion	409.365,80
Commission de dépositaire	37.134,50
Frais bancaires et autres commissions	4.297,89
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	505,31
Frais sur transactions	37.324,50
Frais d'administration centrale	45.794,51
Frais professionnels	9.354,42
Autres frais d'administration	24.176,70
Taxe d'abonnement	23.298,91
Autres impôts	483,09
Intérêts bancaires payés	6.266,22
Autres charges	8.604,16
Total des charges	606.606,01

Revenus nets des investissements	1.444.322,82
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	423.877,92
- sur devises	2.650,61
Résultat réalisé	1.870.851,35

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

- sur portefeuille-titres	-5.267.107,52
Résultat des opérations	-3.396.256,17

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

Emissions	4.006.569,76
-----------	--------------

Rachats	-8.758.328,32
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-8.160.795,03
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	40.891.276,35
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	32.652.569,26	49.052.071,38	40.891.276,35
VNI par action	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A1	EUR	-	101,53	93,26
B1	EUR	115,81	125,41	116,64
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A1	EUR	-	-	-7,1
B1	EUR	8,64	8,29	-6,99
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A1	9.660,000	3.050,000	-	12.710,000
B1	383.302,178	30.110,136	-72.998,722	340.413,592
TER par action au 31.12.2018 (non-audit)				(en %)
A1				1,28
B1				1,16
Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende	
A1	EUR	1,13	16.05.2018	

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.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2018

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	100.000	Aurizon Network Pty Ltd 4% MTN Sen 17/21.06.24	67.358,78	61.965,37	0,15
AUD	200.000	FBG Finance Pty Ltd 3.25% MTN Sen 17/06.09.22	133.572,05	123.023,61	0,30
AUD	200.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	130.010,46	124.300,24	0,30
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	124.863,11	0,31
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	123.541,53	0,30
			602.965,09	557.693,86	1,36
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	253.545,17	0,62
CHF	200.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub 17/22.09.Perpetual	187.408,99	181.680,74	0,44
CHF	200.000	GPB Eurobond Fin Plc VAR EMTN Sub 14/13.05.24	174.474,33	177.996,52	0,44
CHF	200.000	Proman Holding AG 3.5% Sen 17/31.05.22	182.739,06	171.515,85	0,42
			785.175,06	784.738,28	1,92
EUR	500.000	3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	504.610,00	469.057,50	1,15
EUR	400.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	403.295,00	369.698,00	0,90
EUR	400.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	397.200,00	420.052,00	1,03
EUR	400.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	390.960,00	389.692,00	0,95
EUR	500.000	Altice Europe NV 7.25% Reg S 14/15.05.22	494.960,00	468.015,00	1,14
EUR	600.000	AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	439.020,00	367.218,00	0,90
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	413.510,00	1,01
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	517.402,50	1,27
EUR	300.000	Aryzta EUR Finance DAC VAR Sub 14/21.11.Perpetual	264.891,00	284.325,00	0,70
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	681.702,00	1,67
EUR	430.000	Austria Technologie & Syst AG VAR Sub 17/24.11.Perpetual	430.000,00	374.517,10	0,92
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	398.972,00	0,98
EUR	300.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	293.025,00	290.935,50	0,71
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	518.310,00	1,27
EUR	400.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	404.700,00	339.180,00	0,83
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	433.000,00	380.024,00	0,93
EUR	600.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	604.980,00	556.026,00	1,36
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Jun Sub Reg S 17/29.12.Perpetual	400.200,00	355.554,00	0,87
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	402.200,00	318.370,00	0,78
EUR	400.000	Bankia SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	403.180,00	377.718,00	0,92
EUR	500.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	516.360,00	454.355,00	1,11
EUR	300.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	284.958,00	292.938,00	0,72
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Sub Sen Reg S 17/07.02.28	198.146,00	185.290,00	0,45
EUR	400.000	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	361.000,00	380.988,00	0,93
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	415.459,50	379.740,00	0,93
EUR	400.000	BPER Banca Spa VAR EMTN Sen Sub Reg S 17/31.05.27	405.160,00	383.782,00	0,94
EUR	600.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	250.697,16	287.699,94	0,70
EUR	500.000	CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	495.945,00	413.345,00	1,01
EUR	400.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	393.965,00	405.534,00	0,99
EUR	600.000	CMA CGM 5.25% Sen Reg S 17/15.01.25	565.605,00	503.376,00	1,23
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	307.956,00	0,75
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 16/29.06.Perpetual	201.250,00	217.767,00	0,53
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	221.900,00	215.696,00	0,53
EUR	600.000	Cote d'Ivoire 5.125% Sen Reg S 17/15.06.25	601.278,00	576.357,00	1,41
EUR	200.000	Danone VAR EMTN Sub 17/23.06.Perpetual	200.010,00	188.180,00	0,46
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	591.456,00	1,45
EUR	300.000	DEA Finance SA 7.5% Reg S Sen 16/15.10.22	320.315,00	315.379,50	0,77
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	296.514,00	298.135,50	0,73
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	598.340,00	491.166,00	1,20
EUR	600.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	598.520,00	579.831,00	1,42
EUR	500.000	Electricité de France SA VAR Sen Sub 18/04.10.Perpetual	503.250,00	486.050,00	1,19
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	411.228,00	1,01
EUR	400.000	ENEL SpA VAR Jun Sub Reg S 18/24.11.78	378.000,00	370.648,00	0,91
EUR	400.000	Europcar Mobility Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	407.350,00	381.106,00	0,93

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	418.464,00	1,02
EUR	200.000	Hapag-Lloyd AG 5.125% Sen Reg S 17/15.07.24	203.940,00	200.371,00	0,49
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	271.527,00	0,66
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	497.550,00	1,22
EUR	400.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.23	410.920,00	392.360,00	0,96
EUR	600.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	517.928,00	447.486,00	1,09
EUR	300.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Reg S Sub 16/19.07.Perpetual	313.500,00	304.584,00	0,75
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Reg S Sub 17/11.07.Perpetual	200.000,00	210.318,00	0,51
EUR	600.000	Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% Sen Reg S 17/15.09.24	591.300,00	385.905,00	0,94
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	406.242,67	0,99
EUR	400.000	Louvre Bidco SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	392.350,00	378.970,00	0,93
EUR	400.000	Macedonia 5.625% Reg S Sen 16/26.07.23	412.797,70	446.802,00	1,09
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	291.841,34	293.152,50	0,72
EUR	500.000	Naturgy Finance BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	485.152,50	1,19
EUR	500.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	509.810,00	492.030,00	1,20
EUR	400.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	408.080,00	371.332,00	0,91
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	398.000,00	385.432,00	0,94
EUR	520.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	524.770,00	503.750,00	1,23
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	399.700,00	387.484,00	0,95
EUR	200.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	168.250,00	205.817,00	0,50
EUR	300.000	Rexel SA 2.125% Sen Reg S 17/15.06.25	299.520,00	285.474,00	0,70
EUR	600.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	478.550,00	443.157,00	1,08
EUR	400.000	RZB Finance (Jersey) Ltd FRN Jun Sub 04/15.06.Perpetual	380.920,00	357.000,00	0,87
EUR	100.000	Schmolz + Bickenbach Lux SA 5.625% Sen Reg S 17/15.07.22	100.000,00	95.650,00	0,23
EUR	500.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	498.235,00	472.750,00	1,16
EUR	600.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	625.595,00	615.606,00	1,51
EUR	400.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	399.312,00	353.186,00	0,86
EUR	400.000	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	408.795,00	401.796,00	0,98
EUR	600.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	590.059,00	553.665,00	1,35
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	231.516,00	0,57
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Ser NC5 Sub RegS 18/22.03.Perpetual	476.180,00	465.372,50	1,14
EUR	270.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Sk Reg S Sen 15/15.07.27	260.460,00	289.053,90	0,71
EUR	500.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	492.560,00	425.230,00	1,04
EUR	500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	454.721,00	455.105,00	1,11
EUR	500.000	Thomas Cook Fin Plc 3.875% Sen Reg S 17/15.07.23	504.324,00	342.610,00	0,84
EUR	300.000	Total SA VAR Reg S Sub 16/06.10.Perpetual	331.020,00	306.682,50	0,75
EUR	600.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	565.910,00	608.940,00	1,49
EUR	400.000	Travelex Financing Plc 8% Reg S Sen 17/15.05.22	405.425,00	346.098,00	0,85
EUR	500.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	495.100,00	500.365,00	1,22
EUR	400.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	400.000,00	377.000,00	0,92
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	524.750,00	471.815,00	1,15
EUR	300.000	UPC Holding BV 3.875% Sen Reg S 17/15.06.29	283.550,00	279.540,00	0,68
EUR	400.000	Vallourec Usines Tubes 6.375% Sen Reg S 18/15.10.23	402.900,00	297.844,00	0,73
EUR	500.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	487.750,00	469.305,00	1,15
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27	400.197,00	385.202,00	0,94
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	721.740,00	1,77
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.12.Perpetual	206.440,00	189.370,00	0,46
EUR	400.000	Wind Tre SpA 3.125% Sen Reg S 17/20.01.25	399.190,00	357.444,00	0,87
			38.012.274,20	35.991.529,11	88,01
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	243.944,08	0,60
USD	300.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 16/15.09.26	276.517,07	231.253,28	0,57
USD	600.000	Minerva Luxembourg SA 6.5% Reg S Sen 16/20.09.26	494.236,82	490.443,57	1,20
USD	600.000	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	505.098,91	486.805,77	1,19
USD	300.000	UBS Gr Funding Switzerland AG VAR Sub 18/31.12.Perpetual	232.789,78	219.062,99	0,54
			1.508.642,58	1.427.565,61	3,50
Total obligations			41.163.631,45	39.005.470,94	95,39

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations en défaut de paiement					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.662,08	11.718,47	0,03
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	938,00	0,00
EUR	600.000	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23	535.385,00	42.750,00	0,10
			687.758,60	43.688,00	0,10
Total obligations en défaut de paiement			861.420,68	55.406,47	0,13
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	300.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	300.645,00	301.485,00	0,74
EUR	400.000	Swissport Financing Sàrl 9.75% Sen Reg S 17/15.12.22	438.759,50	421.608,00	1,03
EUR	500.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	496.737,50	454.080,00	1,11
Total obligations			1.236.142,00	1.177.173,00	2,88
Total portefeuille-titres			43.261.194,13	40.238.050,41	98,40
Avoirs bancaires				137.394,63	0,34
Dettes bancaires				-4,63	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				515.835,94	1,26
Total				40.891.276,35	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	57,75 %
Biens de consommation durable	7,81 %
Industrie	5,86 %
Biens de consommation non-cyclique	3,96 %
Services de télécommunication	3,88 %
Services aux collectivités	3,73 %
Matières premières	3,44 %
Technologies	3,17 %
Pays et gouvernements	2,50 %
Services de santé	2,04 %
Immobilier	1,87 %
Energie	1,69 %
Administrations publiques locales	0,70 %
Total	<u>98,40 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2018

Répartition géographique

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

Pays-Bas	17,41 %
France	13,03 %
Italie	8,71 %
Royaume-Uni	8,67 %
Luxembourg	8,63 %
Allemagne	8,59 %
Autriche	5,86 %
Espagne	4,86 %
Mexique	3,13 %
Suède	2,06 %
Suisse	2,02 %
Jersey	1,85 %
Danemark	1,45 %
Côte d'Ivoire	1,41 %
Japon	1,35 %
Turquie	1,22 %
Malaisie	1,19 %
Irlande	1,14 %
Tunisie	1,11 %
Macédoine	1,09 %
Australie	1,06 %
Canada	0,93 %
Belgique	0,93 %
Argentine	0,70 %
Total	<u>98,40 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.858.845,50
Dépôts de garantie sur futures	154.780,33
Avoirs bancaires	142.720,64
Frais d'établissement, nets	3.252,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.515,31
Autres créances	147.356,72
Total de l'actif	12.309.470,89

Exigible

Dettes bancaires	240.733,99
Moins-values non réalisées sur futures	135.956,72
Moins-values non réalisées sur changes à terme	5.221,44
Frais à payer	73.581,68
Autres dettes	900,00
Total de l'exigible	456.393,83

Actif net à la fin de l'exercice 11.853.077,06

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	146.170,466	EUR	81,09	11.853.077,06
				11.853.077,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

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

du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus	
Dividendes, nets	91.361,13
Intérêts bancaires	12.262,00
Total des revenus	103.623,13
Charges	
Commission de gestion	295.947,30
Commission de performance	40.189,88
Commission de dépositaire	11.407,39
Frais bancaires et autres commissions	1.543,18
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	4.873,60
Frais sur transactions	8.828,30
Frais d'administration centrale	43.115,86
Frais professionnels	2.869,00
Autres frais d'administration	12.393,54
Taxe d'abonnement	7.066,28
Autres impôts	18,42
Intérêts bancaires payés	3.366,81
Autres charges	5.798,76
Total des charges	437.418,32
Pertes nettes des investissements	-333.795,19
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	526.404,13
- sur futures	-198.035,70
- sur changes à terme	-88.221,24
- sur devises	101.745,95
Résultat réalisé	8.097,95
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-2.656.335,78
- sur futures	-101.294,22
- sur changes à terme	-5.221,44
Résultat des opérations	-2.754.753,49
Emissions	549.188,00
Rachats	-2.077.864,00
Total des variations de l'actif net	-4.283.429,49
Total de l'actif net au début de l'exercice	16.136.506,55
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	11.853.077,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	19.191.729,64	16.136.506,55	11.853.077,06

VNI par action	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	EUR	98,39	99,56	81,09

Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
B1	EUR	1,82	1,19	-18,55

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	162.070,466	5.650,000	-21.550,000	146.170,466

TER synthétique par action au 31.12.2018 (non-audité)	Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
B1	0,27	3,32

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.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2018

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	5.000	Amundi Index Solutions S&P GI Luxury C EUR Cap	592.950,00	520.548,00	4,39
EUR	3.000	Amundi Index Solutions MSCI Netherlands UCITS ETF Cap	659.400,00	604.500,00	5,10
EUR	6.000	ComStage SDAX UCITS ETF Dist	688.780,00	520.380,00	4,39
EUR	20.000	Deka STOXX EurStGh20 UCITS ETF Dist	655.225,00	582.000,00	4,91
EUR	10.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	1.126.000,00	964.300,00	8,14
EUR	10.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	278.545,45	254.550,00	2,15
EUR	100.000	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	1.235.712,22	846.400,00	7,14
EUR	15.000	iShares III Plc EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF Dist	76.635,00	74.617,50	0,63
EUR	18.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	588.400,00	567.180,00	4,78
EUR	200.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Multifac UCITS ETF EUR H Cap	1.174.400,00	1.013.400,00	8,55
EUR	75.000	iShares IV Plc Healthcare Innovation UCITS ETF Cap	416.250,00	386.625,00	3,26
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	535.250,00	4,52
EUR	15.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	500.400,00	520.425,00	4,39
EUR	50.000	iShares TecDAX Cap	1.337.950,00	1.126.000,00	9,50
EUR	70.000	Legal & General UCITS ETF Plc ROBO GI Robot & Autom Cap	817.800,00	779.240,00	6,57
EUR	2.500	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Ind UCITS ETF Cap	419.474,70	361.250,00	3,05
EUR	5.000	UBS ETF SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS (EUR) A- Dist	449.681,82	409.800,00	3,46
EUR	35.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	569.250,00	549.570,00	4,64
EUR	15.000	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	425.850,00	387.165,00	3,27
EUR	7.000	Xtrackers ATX UCITS ETF 1C Cap	378.070,00	310.870,00	2,62
EUR	15.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	335.775,00	2,83
EUR	10.000	Xtrackers Spain UCITS ETF 1C Cap	238.990,00	209.000,00	1,76
Total portefeuille-titres			13.615.413,19	11.858.845,50	100,05
Avoirs bancaires				142.720,64	1,20
Dettes bancaires				-240.733,99	-2,03
Autres actifs/(passifs) nets				92.244,91	0,78
Total				11.853.077,06	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	100,05 %
Total	<u>100,05 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	41,17 %
Allemagne	29,69 %
Luxembourg	<u>29,19 %</u>
Total	<u>100,05 %</u>

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.169.480,00
Avoirs bancaires	7.866.971,71
Frais d'établissement, nets	8.801,48
Total de l'actif	54.045.253,19

Exigible

Frais à payer	137.244,34
Total de l'exigible	137.244,34
Actif net à la fin de l'exercice	53.908.008,85

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	240.033,414	EUR	89,80	21.554.359,13
BI	357.511,234	EUR	90,50	32.353.649,72
				53.908.008,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus	
Total des revenus	0,00
Charges	
Commission de gestion	470.387,74
Commission de dépositaire	46.678,18
Frais bancaires et autres commissions	922,14
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	31.609,05
Frais d'administration centrale	62.961,90
Frais professionnels	11.666,67
Autres frais d'administration	16.650,19
Taxe d'abonnement	2.982,98
Intérêts bancaires payés	6.887,36
Autres charges	3.956,80
Total des charges	654.703,01
Pertes nettes des investissements	-654.703,01
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-2.043.624,56
Résultat réalisé	-2.698.327,57
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-3.492.508,57
Résultat des opérations	-6.190.836,14
Emissions	42.959.373,48
Rachats	-15.019.779,13
Total des variations de l'actif net	21.748.758,21
Total de l'actif net au début de l'exercice	32.159.250,64
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	53.908.008,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	32.159.250,64	53.908.008,85

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018
B1	EUR	99,98	89,80
BI	EUR	99,85	90,50

Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2018
B1	EUR	-10,18
BI	EUR	-9,36

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	53.962,750	190.660,664	-4.590,000	240.033,414
BI	268.048,122	239.931,232	-150.468,120	357.511,234

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.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	57.640	Allianz European Pension Inv Allianz Strateg 50 RT Cap	5.948.465,73	5.534.592,80	10,27
EUR	117.000	BlackRock Global Fds Allocation D2 Cap	6.206.593,07	5.793.840,00	10,75
EUR	16.621,585	Blue Fd SICAV (The) Global C Cap	3.065.083,03	2.685.383,27	4,98
EUR	229.338,71	Capital Intl Ptf Emerging Mks Total Opp (LUX) Z Cap	2.544.929,80	2.469.977,91	4,58
EUR	17.341,7065	DNCA Invest Evolutif I Cap	3.041.140,97	2.682.415,16	4,97
EUR	27.234,315	FFG Global Flexible Sustainable S Cap	2.744.296,58	2.731.329,45	5,06
EUR	44.958,675	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II IT Cap	6.114.778,84	5.826.644,28	10,81
EUR	619.619,02	M&G (Lux) Investemt Funds 1 Dynamic Allocation C Cap	6.103.452,20	5.459.463,19	10,13
EUR	19.575,34	MaiFirst Absolute Return Multi Asset C Cap	2.599.927,47	2.435.172,30	4,52
EUR	11.826,932	Sextant Grand Large N Cap	5.337.387,33	5.136.909,64	9,53
EUR	4.080	Vector Flexible I Cap	5.946.085,61	5.413.752,00	10,04
Total portefeuille-titres			49.652.140,63	46.169.480,00	85,64
Avoirs bancaires				7.866.971,71	14,59
Autres actifs/(passifs) nets				-128.442,86	-0,23
Total				53.908.008,85	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	85,64 %
Total	<u>85,64 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	76,11 %
France	9,53 %
Total	<u>85,64 %</u>

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2018

Note 1 - Informations générales

ARCHEA FUND (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (partie reprenant les dispositions de la directive européenne 2009/65/CE telle que modifiée) concernant les Organismes de Placement Collectif.

ARCHEA FUND a été constituée le 14 août 1998 sous la dénomination de PATRIMOINE GLOBAL HEDGE SICAV pour une durée illimitée.

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.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

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.

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés.

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

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

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

h) Amortissement des frais d'établissement

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

i) Conversion des devises étrangères

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

j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euro et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

1	EUR	=	1,1430000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

k) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des états financiers.

l) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés, et des frais en relation avec les dépôts à terme.

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

Note 3 - 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

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

	Classe B1		Classe B2		Classe A1		Classe BI	
	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - NORDAM	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - EUROPE	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	0,85 % p.a.	Max 0,85 % p.a.	N/A	N/A	0,85 % p.a.	Max 0,85 % p.a.	N/A	N/A
ARCHEA FUND - GLOBIQ	2,00 % p.a.	Max 2,00 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - SPECTRUM	1,35 % p.a.	Max 1,35 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	0,50 % p.a.	Max 0,50 % p.a.

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

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

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

Le compartiment ARCHEA FUND - SPECTRUM paie une commission de performance.

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

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

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

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

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

A la date des états financiers, une commission de performance a été enregistrée pour le compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ et s'élevait à EUR 40.189,88

Note 4 - 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 5 - Rétrocession des commissions de gestion

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

Note 6 - 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 7 - 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

Note 8 - 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, ARCHEA FUND - SPECTRUM, et à maximum 1,00 % du montant souscrit pour le compartiment ARCHEA FUND - BOND SELECTION.

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

Note 9 - 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 10 - 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 11 - 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

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 12 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 13 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2018, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de 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	2.613.370,18	USD	3.000.000,00	31.01.2019	-5.221,44
					<u>-5.221,44</u>

Note 14 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2018, 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)
Achat	20	CAC 40 Index FUT 01/19	EUR	945.700,00	11.400,00
		MONEP			
Achat	16	TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/19 OSE	JPY	1.905.430,87	-147.356,72
					<u>-135.956,72</u>

Note 15 - Evénements subséquents

Monsieur François HAQUENNE a démissionné de sa fonction d'Administrateur de la SICAV ainsi que de BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. avec effet au 1er février 2019.

La nomination de Monsieur Jean-Pierre TELLIER comme Administrateur de la SICAV au 1er février 2019 est actuellement en attente de l'autorisation de la CSSF.

ARCHEA FUND

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2018

1 - Gestion du risque global

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

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

2 - Rémunération

Montants payés par la société de gestion sur l'année 2018
(31 décembre 2017 - 31 décembre 2018) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0,512 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0,462 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0,050 million
Nombre de bénéficiaires	5
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")

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