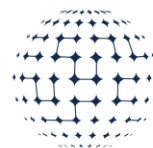


**Extrait de rapport semestriel non révisé au 30 juin 2019 pour la  
distribution en Suisse**

# **ARCHEA FUND**

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

R.C.S. Luxembourg B65852



**BELLATRIX**

ASSET MANAGEMENT

---

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

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus complet accompagné des statuts et des fiches descriptives de chacun des compartiments telles que mentionnées dans le prospectus, ou sur base des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"). Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

---

# ARCHEA FUND

## Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse</b> .....	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>6</b>
<b>ARCHEA FUND - PATRIMOINE</b> .....	<b>7</b>
Etat du patrimoine .....	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	8
Statistiques .....	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	11
<b>ARCHEA FUND - NORDAM</b> .....	<b>12</b>
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
<b>ARCHEA FUND - EUROPE</b> .....	<b>17</b>
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
<b>ARCHEA FUND - BOND SELECTION</b> .....	<b>22</b>
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 .....	28
<b>ARCHEA FUND - GLOBIQ</b> .....	<b>30</b>
Etat du patrimoine .....	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	31
Statistiques .....	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	34
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>35</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>41</b>

# ARCHEA FUND

## Organisation

---

### Siège social

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

### Conseil d'Administration

#### Président

Alain WÜRGLER  
Président et Administrateur Délégué  
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.  
31, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

#### Administrateurs

Jean-pierre TELLIER  
Membre Dirigeant  
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.  
31, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG  
(depuis le 14 mai 2019)

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

François HAQUENNE  
Administrateur Délégué et Membre Dirigeant  
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.  
31, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 31 janvier 2019)

### 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

Enrico MELA  
Administrateur et membre dirigeant  
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.  
31, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG  
(depuis le 1er mai 2019)

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

## ARCHEA FUND

### Organisation (suite)

---

	<p>Philippe MERMOD Administrateur MG FINANCE S.A. 46A, Av. Général-Guisan CH-1009 PULLY</p>
	<p>François HAQUENNE Administrateur Délégué et Membre Dirigeant BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. 31, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG (jusqu'au 31 janvier 2019)</p>
<b>Dépositaire, Agent Payeur Principal, Administration Centrale, et Domiciliaire</b>	<p>BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG</p>
<b>Sous-traitant de l'Administration Centrale</b>	<p>EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG</p>
<b>Auditeur</b>	<p>PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG</p>
<b>Correspondant centralisateur en France</b>	<p>CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS</p>
<b>Agent Financier en Belgique</b>	<p>CACEIS BELGIUM S.A. 6c, Avenue du Port B-1000 BRUXELLES</p>
<b>Représentant en Suisse</b>	<p>CACEIS (Switzerland) SA 35, Route de Signy CH-1260 NYON</p>
<b>Service de paiement en Suisse</b>	<p>CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse 35, Route de Signy CH-1260 NYON</p>
<b>Gestionnaire du compartiment ARCHEA FUND - PATRIMOINE</b>	<p>MG FINANCE S.A. Société Anonyme 46 A, Avenue Général-Guisan, 1009 Pully CH-1002 LAUSANNE</p>

## **ARCHEA FUND**

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

---

#### **Distribution en Suisse**

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

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

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

#### **Lieu d'exécution et for**

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

#### **Publications**

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

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

## ARCHEA FUND

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR) \* au 30 juin 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	249.732.596,27
Dépôts de garantie sur futures	574.234,57
Avoirs bancaires	13.363.426,63
Frais d'établissement, nets	12.476,97
A recevoir sur émissions d'actions	870.999,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	513.547,33
Plus-values non réalisées sur changes à terme	3.525,79
Charges payées d'avance	6.301,03
	<hr/>
Total de l'actif	265.077.108,53

#### Exigible

Dettes bancaires	249.928,68
A payer sur rachats d'actions	138.674,70
Moins-values non réalisées sur futures	12.782,25
Frais à payer	929.282,25
Autres dettes	59.172,88
	<hr/>
Total de l'exigible	1.389.840,76
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	263.687.267,77

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) \* du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

#### Revenus

Dividendes, nets	2.021.650,54
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	952.886,91
Intérêts bancaires	29.643,22
Autres revenus	84.587,33
Total des revenus	3.088.768,00

#### Charges

Commission de gestion	1.566.151,95
Commission de dépositaire	98.794,67
Frais bancaires et autres commissions	38.679,45
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	7.043,30
Frais sur transactions	34.116,87
Frais d'administration centrale	156.595,95
Frais professionnels	26.816,64
Autres frais d'administration	99.587,82
Taxe d'abonnement	50.421,47
Autres impôts	18.181,41
Intérêts bancaires payés	36.093,55
Autres charges	15.587,79
Total des charges	2.148.070,87

Revenus nets des investissements	940.697,13
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-2.190.095,22
- sur futures	-623.204,96
- sur changes à terme	-65.609,55
- sur devises	63.961,34
Résultat réalisé	-1.874.251,26

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

- sur portefeuille-titres	32.691.439,79
- sur futures	123.174,47
- sur changes à terme	8.747,23
Résultat des opérations	30.949.110,23

Dividendes payés	-37.153,47
------------------	------------

Emissions	14.176.617,09
-----------	---------------

Rachats	-9.648.312,47
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	35.440.261,38
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	228.156.011,38
---	----------------

Ecart de réévaluation	90.995,01
-----------------------	-----------

Total de l'actif net à la fin de la période	263.687.267,77
---	----------------

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	52.312.613,23
Avoirs bancaires	4.011.663,94
Charges payées d'avance	1.391,73
Total de l'actif	<u>56.325.668,90</u>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	30.135,90
Frais à payer	234.804,75
Total de l'exigible	<u>264.940,65</u>

Actif net à la fin de la période	<u><u>56.060.728,25</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	297.534,077	EUR	177,25	52.738.357,41
B2	19.213,027	CHF	191,98	3.322.370,84
				<u><u>56.060.728,25</u></u>

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 2019 au 30 juin 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	739.482,06
Intérêts bancaires	4.948,81
Autres revenus	47.038,48
Total des revenus	791.469,35
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	409.921,61
Commission de dépositaire	21.610,82
Frais bancaires et autres commissions	17.996,63
Frais sur transactions	11.357,03
Frais d'administration centrale	30.395,44
Frais professionnels	5.870,99
Autres frais d'administration	19.094,39
Taxe d'abonnement	13.963,30
Autres impôts	72,36
Intérêts bancaires payés	8.562,52
Autres charges	2.952,09
Total des charges	541.797,18
Revenus nets des investissements	249.672,17
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	-2.789.274,23
- sur futures	-559.216,79
- sur devises	56.566,05
Résultat réalisé	-3.042.252,80
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	10.301.113,38
Résultat des opérations	7.258.860,58
Dividendes payés	-
Emissions	1.244.277,75
Rachats	-2.826.344,33
Total des variations de l'actif net	5.676.794,00
Total de l'actif net au début de la période	50.383.934,25
Total de l'actif net à la fin de la période	56.060.728,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
	EUR	60.018.668,71	50.383.934,25	56.060.728,25

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
B1	EUR	187,21	154,90	177,25
B2	CHF	213,67	170,23	191,98

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	310.858,391	2.279,451	-15.603,765	297.534,077
B2	14.760,856	5.200,000	-747,829	19.213,027

<b>TER par action au 30.06.2019</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,84
B2	1,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	40.000	AMS AG	2.099.253,06	1.378.810,29	2,46
CHF	250	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.194.984,21	1.599.890,11	2,85
CHF	100.000	Clariant AG Reg	1.941.958,00	1.787.463,44	3,19
CHF	1.750	Geberit AG Reg	636.318,01	718.768,37	1,28
CHF	35.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.525.808,18	1.502.793,33	2,68
CHF	50.000	Nestlé SA Reg	2.710.282,66	4.551.298,94	8,12
CHF	50.000	Novartis AG Reg	2.884.086,29	4.017.176,58	7,17
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	1.024.756,31	858.919,19	1,53
CHF	18.500	Roche Holding Ltd Pref	3.853.923,84	4.576.541,40	8,16
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.240.071,34	4,00
CHF	1.500	Straumann Holding AG Reg	860.437,45	1.163.810,28	2,08
CHF	9.000	Swatch Group AG	3.008.214,18	2.265.741,64	4,04
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.149.878,47	1.530.760,45	2,73
			24.621.467,43	28.192.045,36	50,29
EUR	15.000	Bayerische Motorenwerke AG	1.374.466,61	976.350,00	1,74
EUR	17.500	Covestro AG	1.380.068,82	782.425,00	1,40
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.223.125,00	2,18
EUR	7.500	Dassault Systèmes SA	922.062,28	1.052.250,00	1,88
EUR	125.000	Gestamp Automocion Bearer	681.250,00	650.625,00	1,16
EUR	7.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	770.000,00	602.140,00	1,07
EUR	70.000	Infineon Technologies AG Reg	1.486.611,79	1.088.500,00	1,94
EUR	4.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.129.694,77	1.497.200,00	2,67
EUR	75.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.768.018,23	2.153.250,00	3,84
EUR	15.000	SAP SE	1.325.242,34	1.811.400,00	3,23
EUR	6.000	Siemens AG Reg	675.180,00	627.600,00	1,12
EUR	85.000	STMicroelectronics NV	1.569.724,11	1.326.000,00	2,37
EUR	60.000	ThyssenKrupp AG	1.343.719,53	769.500,00	1,37
			16.328.787,85	14.560.365,00	25,97
USD	1.500	Alphabet Inc A	1.666.950,28	1.426.363,40	2,54
USD	600	Amazon.com Inc	978.535,36	997.785,19	1,78
USD	5.000	ANSYS Inc	724.314,08	899.358,92	1,60
USD	5.500	Apple Inc	949.801,17	955.967,33	1,70
USD	500	Booking Holdings Inc Reg	819.521,58	823.179,94	1,47
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.019.583,74	1,82
USD	35.000	Micron Technology Inc	1.616.385,99	1.186.133,31	2,12
USD	3.000	NetFlix Inc	788.152,45	967.735,14	1,73
USD	10.000	Spotify Technology SA Reg	1.260.576,57	1.284.095,90	2,29
			10.287.337,58	9.560.202,87	17,05
Total portefeuille-titres			51.237.592,86	52.312.613,23	93,31
Avoirs bancaires				4.011.663,94	7,16
Autres actifs/(passifs) nets				-263.548,92	-0,47
Total				56.060.728,25	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	22,16 %
Services de santé	17,41 %
Biens de consommation durable	16,74 %
Matières premières	11,53 %
Biens de consommation non-cyclique	10,97 %
Industrie	7,93 %
Energie	3,84 %
Finances	2,73 %
Total	<u>93,31 %</u>

#### Répartition géographique

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

Suisse	47,83 %
Etats-Unis d'Amérique	14,76 %
Allemagne	14,05 %
Pays-Bas	6,21 %
France	4,55 %
Autriche	2,46 %
Luxembourg	2,29 %
Espagne	1,16 %
Total	<u>93,31 %</u>

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	29.137.251,47
Avoirs bancaires	3.401.239,19
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	17.388,00
Charges payées d'avance	757,55
Total de l'actif	32.556.636,21

#### Exigible

Frais à payer	138.392,99
Total de l'exigible	138.392,99
Actif net à la fin de la période	32.418.243,22

#### 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	169.358,238	USD	191,42	32.418.243,22
				32.418.243,22

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 2019 au 30 juin 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	113.336,31
Intérêts bancaires	27.089,87
Total des revenus	140.426,18
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	234.323,14
Commission de dépositaire	12.346,68
Frais bancaires et autres commissions	988,21
Frais sur transactions	2.029,00
Frais d'administration centrale	23.784,20
Frais professionnels	3.348,56
Autres frais d'administration	13.866,64
Taxe d'abonnement	8.089,06
Autres impôts	33,25
Intérêts bancaires payés	8,81
Autres charges	1.664,86
Total des charges	300.482,41
Pertes nettes des investissements	-160.056,23
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	485.754,48
- sur devises	1,65
Résultat réalisé	325.699,90
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	4.545.099,34
Résultat des opérations	4.870.799,24
Dividendes payés	-
Emissions	319.102,80
Rachats	-314.233,40
Total des variations de l'actif net	4.875.668,64
Total de l'actif net au début de la période	27.542.574,58
Total de l'actif net à la fin de la période	32.418.243,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
	USD	37.437.952,33	27.542.574,58	32.418.243,22

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
B1	USD	187,76	162,64	191,42

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	169.348,238	1.670,000	-1.660,000	169.358,238

<b>TER par action au 30.06.2019</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# ARCHEA FUND - NORDAM

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
USD	8.000	58.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	552.778,94	497.360,00	1,53
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	849.600,00	2,62
USD	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	569.821,42	762.525,00	2,35
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	866.240,00	2,67
USD	650	Alphabet Inc C	191.880,63	702.591,50	2,17
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	710.250,00	2,19
USD	1.000	Amazon.com Inc	346.311,92	1.893.630,00	5,84
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	870.000,00	2,68
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	469.300,00	1,45
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	656.148,50	2,02
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	719.650,00	2,22
USD	6.000	Concho Resources Inc	558.594,00	619.080,00	1,91
USD	9.000	CyrusOne Inc	467.500,42	519.480,00	1,60
USD	20.000	Flexion Therapeutics Inc	470.855,76	246.000,00	0,76
USD	10.000	Halliburton Co (Hg Co)	473.314,57	227.400,00	0,70
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	698.360,00	2,15
USD	4.500	Johnson & Johnson	577.529,95	626.760,00	1,93
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	708.950,00	2,19
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	463.080,00	1,43
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	1.339.600,00	4,13
USD	8.000	Monster Beverage Corp	434.022,00	510.640,00	1,58
USD	2.000	NetFlix Inc	513.587,50	734.640,00	2,27
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	755.550,00	2,33
USD	8.800	NVIDIA Corp	116.072,00	1.445.224,00	4,46
USD	3.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	611.280,00	1,89
USD	5.000	Philip Morris Intl Inc	412.546,53	392.650,00	1,21
USD	2.700	Pioneer Natural Resources Co	485.132,00	415.422,00	1,28
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	310.500,00	0,96
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	569.475,00	1,76
USD	6.000	Sage Therapeutics Inc	517.747,40	1.098.540,00	3,39
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	834.515,00	2,57
USD	3.500	ServiceNow Inc	428.484,22	960.995,00	2,96
USD	2.200	SVB Financial Group	533.235,53	494.098,00	1,52
USD	5.000	Synnex Corp Reg	414.087,15	492.000,00	1,52
USD	14.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	517.940,00	633.640,00	1,96
USD	6.000	The Walt Disney Co	295.633,00	837.840,00	2,59
USD	2.400	United Health Group Inc	392.708,50	585.624,00	1,81
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.180.140,00	3,64
USD	6.000	Western Digital Corp	503.694,97	285.300,00	0,88
USD	8.000	XPO Logistics Inc	543.756,68	462.480,00	1,43
<b>Total actions</b>			<b>17.047.914,16</b>	<b>28.056.558,00</b>	<b>86,55</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	1.080.693,47	3,33
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>398.729,63</b>	<b>1.080.693,47</b>	<b>3,33</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>17.446.643,79</b>	<b>29.137.251,47</b>	<b>89,88</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>3.401.239,19</b>	<b>10,49</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-120.247,44</b>	<b>-0,37</b>
<b>Total</b>				<b>32.418.243,22</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2019

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	39,74 %
Biens de consommation durable	14,31 %
Finances	11,17 %
Services de santé	7,89 %
Industrie	5,34 %
Biens de consommation non-cyclique	4,98 %
Energie	4,85 %
Immobilier	1,60 %
Total	<u>89,88 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	84,04 %
Caïmans (Iles)	<u>5,84 %</u>
Total	<u>89,88 %</u>

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	54.390.218,41
Avoirs bancaires	2.281.378,12
Charges payées d'avance	1.298,64
Total de l'actif	<u>56.672.895,17</u>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	71.068,80
Frais à payer	228.955,46
Total de l'exigible	<u>300.024,26</u>

Actif net à la fin de la période	<u><u>56.372.870,91</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	253.856,979	EUR	222,07	<u>56.372.870,91</u> <u>56.372.870,91</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 2019 au 30 juin 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	1.161.376,37
Intérêts bancaires	180,47
Autres revenus	32.748,64
Total des revenus	1.194.305,48
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	389.937,03
Commission de dépositaire	20.544,09
Frais bancaires et autres commissions	16.283,25
Frais sur transactions	7.312,26
Frais d'administration centrale	24.473,48
Frais professionnels	5.576,02
Autres frais d'administration	25.048,51
Taxe d'abonnement	13.665,24
Autres impôts	328,01
Intérêts bancaires payés	3.412,90
Autres charges	3.551,06
Total des charges	510.131,85
Revenus nets des investissements	684.173,63
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	168.821,20
- sur devises	1.728,30
Résultat réalisé	854.723,13
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	10.107.870,16
Résultat des opérations	10.962.593,29
Dividendes payés	-
Emissions	340.895,42
Rachats	-1.953.592,01
Total des variations de l'actif net	9.349.896,70
Total de l'actif net au début de la période	47.022.974,21
Total de l'actif net à la fin de la période	56.372.870,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
	EUR	66.136.116,49	47.022.974,21	56.372.870,91

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
B1	EUR	203,18	179,49	222,07

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	261.978,971	1.595,000	-9.716,992	253.856,979

<b>TER par action au 30.06.2019</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	607.445,34	882.247,64	1,56
CHF	4.800	Alcon Inc Reg	172.520,73	260.615,68	0,46
CHF	27.000	AMS AG	759.072,31	930.696,95	1,65
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	270.428,56	715.165,52	1,27
CHF	15.000	Co Financière Richemont SA	1.133.481,65	1.119.225,03	1,99
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	821.449,56	1,46
CHF	75.000	Logitech Intl SA Reg	914.400,78	2.635.258,83	4,67
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	2.184.623,49	3,88
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.260.248,35	1.928.244,76	3,42
CHF	60.000	OC Oerlikon Corp Inc	454.762,12	644.189,39	1,14
CHF	9.000	Roche Holding Ltd Pref	1.914.912,96	2.226.425,55	3,95
CHF	7.000	Swiss Life Holding Reg	383.637,90	3.050.352,07	5,41
			<u>10.006.123,02</u>	<u>17.398.494,47</u>	<u>30,86</u>
EUR	10.000	Adidas AG Reg	631.808,61	2.715.000,00	4,82
EUR	12.100	Air Liquide SA	982.513,10	1.488.905,00	2,64
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.661,64	1.484.000,00	2,63
EUR	15.000	Alstom	568.187,24	612.000,00	1,09
EUR	18.000	Anheuser-Busch InBev SA	1.502.240,11	1.401.120,00	2,49
EUR	20.323	Atos SE	1.182.931,39	1.494.146,96	2,65
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.386.000,00	2,46
EUR	10.000	Korian SA	336.407,20	334.600,00	0,59
EUR	10.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.174,85	3.743.000,00	6,64
EUR	10.000	Michelin SA	859.683,45	1.115.500,00	1,98
EUR	115.000	Orange SA	1.702.834,82	1.594.475,00	2,83
EUR	91.139	Royal Dutch Shell Plc A	2.407.519,32	2.616.600,69	4,64
EUR	6.500	Sanofi SA	492.641,56	493.415,00	0,87
EUR	23.000	SAP SE	1.388.155,28	2.777.480,00	4,93
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	1.111.000,00	1,97
EUR	51.963	Total SA	2.211.764,79	2.560.476,83	4,54
EUR	20.000	Unilever NV Certif of Shares	978.791,06	1.068.000,00	1,89
EUR	15.000	Vinci SA	520.235,59	1.350.900,00	2,40
EUR	3.000	Wirecard AG	390.263,78	444.150,00	0,79
			<u>20.925.827,35</u>	<u>29.790.769,48</u>	<u>52,85</u>
GBP	63.707	Diageo Plc	1.489.912,22	2.408.593,88	4,27
GBP	36.338	Rio Tinto Plc	1.406.893,81	1.981.396,58	3,51
			<u>2.896.806,03</u>	<u>4.389.990,46</u>	<u>7,78</u>
<b>Total actions</b>			<u>33.828.756,40</u>	<u>51.579.254,41</u>	<u>91,49</u>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	18.993	Warehouses De Pauw SICAFI	876.558,76	2.810.964,00	4,99
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>876.558,76</u>	<u>2.810.964,00</u>	<u>4,99</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>34.705.315,16</u>	<u>54.390.218,41</u>	<u>96,48</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				2.281.378,12	4,05
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-298.725,62	-0,53
<b>Total</b>				<u>56.372.870,91</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	18,25 %
Biens de consommation durable	15,43 %
Technologies	13,90 %
Biens de consommation non-cyclique	13,80 %
Services de santé	9,29 %
Energie	9,18 %
Industrie	7,65 %
Matières premières	6,15 %
Services de télécommunication	2,83 %
Total	<u>96,48 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	30,66 %
Suisse	29,21 %
Allemagne	13,17 %
Royaume-Uni	7,78 %
Belgique	7,48 %
Pays-Bas	6,53 %
Autriche	1,65 %
Total	<u>96,48 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.831.620,36
Avoirs bancaires	2.114.438,04
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	498.277,29
Charges payées d'avance	1.129,23
Total de l'actif	44.445.464,92

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	37.470,00
Frais à payer	113.729,96
Total de l'exigible	151.199,96
Actif net à la fin de la période	44.294.264,96

#### 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	13.036,304	EUR	96,89	1.263.133,58
B1	344.478,735	EUR	124,92	43.031.131,38
				44.294.264,96

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 2019 au 30 juin 2019

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	952.886,91
Intérêts bancaires	262,05
Total des revenus	953.148,96

#### Charges

Commission de gestion	180.476,49
Commission de dépositaire	16.787,18
Frais bancaires et autres commissions	2.530,13
Frais sur transactions	9.315,92
Frais d'administration centrale	25.066,59
Frais professionnels	4.564,34
Autres frais d'administration	21.167,04
Taxe d'abonnement	10.890,51
Autres impôts	330,33
Intérêts bancaires payés	2.206,30
Autres charges	2.621,38
Total des charges	275.956,21

Revenus nets des investissements	677.192,75
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-224.273,37
- sur devises	547,53
Résultat réalisé	453.466,91

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

- sur portefeuille-titres	2.450.809,35
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	2.904.276,26
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-37.153,47
------------------	------------

Emissions	2.228.059,10
-----------	--------------

Rachats	-1.692.193,28
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.402.988,61
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	40.891.276,35
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	44.294.264,96
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
	EUR	49.052.071,38	40.891.276,35	44.294.264,96

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
A1	EUR	101,53	93,26	96,89
B1	EUR	125,41	116,64	124,92

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A1	12.710,000	476,304	-150,000	13.036,304
B1	340.413,592	18.056,000	-13.990,857	344.478,735

<b>TER par action au 30.06.2019</b>	<b>(en %)</b>
A1	1,30
B1	1,19

<b>Dividendes payés</b>	<b>Devise</b>	<b>Dividende par action</b>	<b>Date ex-dividende</b>
A1	EUR	2,85	22.05.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	100.000	Aurizon Network Pty Ltd 4% MTN Sen 17/21.06.24	67.358,78	65.463,06	0,15
AUD	200.000	FBG Finance Pty Ltd 3.25% MTN Sen 17/06.09.22	133.572,05	127.925,33	0,29
AUD	200.000	Glencore Australia Hgs Pty Ltd 4.5% MTN Sen 14/19.09.19	130.010,46	123.836,96	0,28
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	128.445,90	0,29
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	132.801,40	0,30
			602.965,09	578.472,65	1,31
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	271.226,97	0,61
CHF	300.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub 17/22.09.Perpetual	280.525,10	286.223,83	0,65
CHF	300.000	Proman Holding AG 3.5% Sen 17/31.05.22	270.684,52	270.416,34	0,61
			791.762,30	827.867,14	1,87
EUR	500.000	3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	504.610,00	514.560,00	1,16
EUR	500.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	500.295,00	461.702,50	1,04
EUR	600.000	Aegon NV FRN Sub 04/15.10.Perpetual	416.550,00	376.908,00	0,85
EUR	400.000	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	397.200,00	425.034,00	0,96
EUR	400.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	390.960,00	419.110,00	0,95
EUR	200.000	Altice Luxembourg SA 8% Sen Reg S 19/15.05.27	200.700,00	203.542,00	0,46
EUR	600.000	AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	439.020,00	417.261,00	0,94
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	461.016,00	1,04
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	568.970,00	1,28
EUR	300.000	Aryzta EUR Finance DAC VAR Sub 14/21.11.Perpetual	264.891,00	292.005,00	0,66
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	731.248,00	1,65
EUR	430.000	Austria Technologie & Syst AG VAR Sub 17/24.11.Perpetual	430.000,00	408.500,00	0,92
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	417.916,00	0,94
EUR	300.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	293.025,00	320.908,50	0,72
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	559.075,00	1,26
EUR	500.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	491.300,00	464.437,50	1,05
EUR	600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	636.900,00	622.164,00	1,41
EUR	600.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	604.980,00	600.249,00	1,36
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Jun Sub Reg S 17/29.12.Perpetual	400.200,00	407.880,00	0,92
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	402.200,00	379.348,00	0,86
EUR	600.000	Bankia SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	599.680,00	617.838,00	1,40
EUR	500.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	516.360,00	498.040,00	1,12
EUR	300.000	Barclays Plc VAR Conv Sub 14/15.09.Perpetual	284.958,00	303.771,00	0,69
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Sub Sen Reg S 17/07.02.28	198.146,00	196.510,00	0,44
EUR	400.000	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	361.000,00	406.156,00	0,92
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	415.237,14	360.787,50	0,81
EUR	400.000	BPER Banca Spa VAR EMTN Sen Sub Reg S 17/31.05.27	405.160,00	411.098,00	0,93
EUR	600.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	167.124,79	195.487,18	0,44
EUR	500.000	CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	495.945,00	501.650,00	1,13
EUR	600.000	CMA CGM 5.25% Sen Reg S 17/15.01.25	565.605,00	464.865,00	1,05
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 15/29.06.Perpetual	306.750,00	312.984,00	0,71
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Jun Sub 16/29.06.Perpetual	201.250,00	221.705,00	0,50
EUR	400.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	457.960,00	490.492,00	1,11
EUR	600.000	Cote d'Ivoire 5.125% Sen Reg S 17/15.06.25	601.278,00	627.615,00	1,42
EUR	700.000	Crédit Agricole SA VAR Jun Sub 05/04.02.Perpetual	524.192,12	503.972,00	1,14
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	615.159,00	1,39
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	296.514,00	321.619,50	0,73
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	598.340,00	535.521,00	1,21
EUR	600.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	598.520,00	607.884,00	1,37
EUR	500.000	Electricité de France SA VAR Sen Sub 18/04.10.Perpetual	503.250,00	541.277,50	1,22
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	426.178,00	0,96
EUR	400.000	ENEL SpA VAR Jun Sub Reg S 18/24.11.78	378.000,00	403.966,00	0,91
EUR	400.000	Europcar Mobility Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	407.350,00	418.488,00	0,95
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	465.784,00	1,05
EUR	200.000	Hapag-Lloyd AG 5.125% Sen Reg S 17/15.07.24	203.940,00	211.584,00	0,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	315.795,00	0,71
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	540.435,00	1,22
EUR	500.000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	500.200,00	511.717,50	1,16
EUR	600.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	517.928,00	428.121,00	0,97
EUR	300.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Reg S Sub 16/19.07.Perpetual	313.500,00	316.506,00	0,71
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Reg S Sub 17/11.07.Perpetual	200.000,00	225.730,00	0,51
EUR	400.000	Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% Sen Reg S 17/15.09.24	394.200,00	205.720,00	0,46
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	426.757,74	0,96
EUR	400.000	Louvre Bidco SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	392.350,00	396.066,00	0,89
EUR	300.000	Matterhorn Telecom SA 3.875% Reg S Sen 15/01.05.22	291.841,34	303.835,50	0,69
EUR	500.000	Naturgy Finance BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	527.807,50	1,19
EUR	500.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	509.810,00	518.487,50	1,17
EUR	400.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	408.080,00	399.546,00	0,90
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	398.000,00	398.552,00	0,90
EUR	520.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	524.770,00	524.300,40	1,18
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	399.700,00	417.590,00	0,94
EUR	300.000	Rexel SA 2.125% Sen Reg S 17/15.06.25	299.520,00	310.263,00	0,70
EUR	600.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	478.550,00	429.225,00	0,97
EUR	400.000	RZB Finance (Jersey) Ltd FRN Jun Sub 04/15.06.Perpetual	380.920,00	301.614,00	0,68
EUR	100.000	Schmolz + Bickenbach Lux SA 5.625% Sen Reg S 17/15.07.22	100.000,00	86.878,00	0,20
EUR	500.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	498.235,00	523.180,00	1,18
EUR	600.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	625.595,00	661.881,00	1,49
EUR	400.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	399.312,00	379.610,00	0,86
EUR	500.000	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	510.215,00	515.747,50	1,16
EUR	600.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	590.059,00	622.521,00	1,41
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	223.245,00	0,50
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Ser NC5 Sub RegS 18/22.03.Perpetual	476.180,00	512.595,00	1,16
EUR	270.000	Telenet Fin VI Lux SCA 4.875% Sk Reg S Sen 15/15.07.27	260.460,00	293.880,15	0,66
EUR	500.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	492.560,00	399.732,50	0,90
EUR	500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	454.721,00	446.860,00	1,01
EUR	300.000	Total SA VAR Reg S Sub 16/06.10.Perpetual	331.020,00	335.269,50	0,76
EUR	800.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	789.410,00	803.680,00	1,81
EUR	600.000	Travelex Financing Plc 8% Reg S Sen 17/15.05.22	602.280,00	601.707,00	1,36
EUR	400.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	400.000,00	392.500,00	0,89
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	524.750,00	498.740,00	1,13
EUR	600.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	598.437,50	613.173,00	1,38
EUR	400.000	Vallourec Usines Tubes 6.375% Sen Reg S 18/15.10.23	402.900,00	355.808,00	0,80
EUR	500.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	487.750,00	514.980,00	1,16
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27	400.197,00	405.586,00	0,92
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	816.336,00	1,84
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.12.Perpetual	206.440,00	203.415,00	0,46
EUR	400.000	Wind Tre SpA 3.125% Sen Reg S 17/20.01.25	399.190,00	399.494,00	0,90
			<u>37.629.102,39</u>	<u>37.817.153,97</u>	<u>85,36</u>
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	244.037,92	0,55
USD	600.000	Minerva Luxembourg SA 6.5% Reg S Sen 16/20.09.26	494.236,82	547.590,23	1,24
USD	600.000	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	505.098,91	520.875,56	1,18
USD	500.000	Société Générale SA VAR Sub 86/26.05.Perpetual	292.599,74	271.412,58	0,61
USD	300.000	UBS Gr Funding Switzerland AG VAR Sub 18/31.12.Perpetual	232.789,78	242.144,55	0,55
			<u>1.524.725,25</u>	<u>1.582.022,92</u>	<u>3,58</u>
<b>Total obligations</b>			<u>40.803.129,55</u>	<u>41.049.554,60</u>	<u>92,67</u>
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.662,08	10.448,26	0,02
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	0,00	0,00
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<u>326.035,68</u>	<u>10.448,26</u>	<u>0,02</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	300.645,00	313.609,50	0,71
EUR	400.000	Swissport Financing Sàrl 9.75% Sen Reg S 17/15.12.22	438.759,50	428.338,00	0,97
<b>Total obligations</b>			739.404,50	741.947,50	1,68
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	600.000	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23	535.385,00	29.670,00	0,07
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			535.385,00	29.670,00	0,07
Total portefeuille-titres			42.403.954,73	41.831.620,36	94,44
Avoirs bancaires				2.114.438,04	4,77
Autres actifs/(passifs) nets				348.206,56	0,79
<b>Total</b>				<b>44.294.264,96</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	56,30 %
Industrie	7,12 %
Biens de consommation durable	6,59 %
Services de télécommunication	5,21 %
Biens de consommation non-cyclique	3,99 %
Services aux collectivités	3,70 %
Services de santé	3,31 %
Energie	2,46 %
Technologies	1,86 %
Immobilier	1,84 %
Pays et gouvernements	1,42 %
Administrations publiques locales	0,44 %
Matières premières	0,20 %
Total	<u>94,44 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

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

au 30 juin 2019

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	16,27 %
France	14,00 %
Italie	9,02 %
Allemagne	8,38 %
Royaume-Uni	8,23 %
Luxembourg	8,00 %
Espagne	5,95 %
Autriche	5,79 %
Suisse	2,42 %
Suède	2,33 %
Mexique	2,07 %
Jersey	1,62 %
Côte d'Ivoire	1,42 %
Japon	1,41 %
Danemark	1,39 %
Malaisie	1,18 %
Tunisie	1,12 %
Australie	1,01 %
Canada	0,92 %
Belgique	0,81 %
Irlande	0,66 %
Argentine	0,44 %
Total	<u>94,44 %</u>

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.640.770,00
Dépôts de garantie sur futures	574.234,57
Avoirs bancaires	1.699.075,58
Frais d'établissement, nets	1.393,83
Plus-values non réalisées sur changes à terme	3.525,79
Charges payées d'avance	327,23
Total de l'actif	13.919.327,00

#### Exigible

Dettes bancaires	249.928,68
Moins-values non réalisées sur futures	12.782,25
Frais à payer	80.320,74
Autres dettes	59.172,88
Total de l'exigible	402.204,55
Actif net à la fin de la période	13.517.122,45

#### 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	147.470,466	EUR	91,66	13.517.122,45
				13.517.122,45

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 2019 au 30 juin 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	21.260,79
Intérêts bancaires	461,72
Autres revenus	4.800,21
Total des revenus	26.522,72
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	132.863,52
Commission de dépositaire	5.250,48
Frais bancaires et autres commissions	684,69
Frais sur transactions	4.349,80
Frais d'administration centrale	23.707,85
Frais professionnels	1.425,37
Autres frais d'administration	7.350,04
Taxe d'abonnement	3.380,16
Intérêts bancaires payés	2.148,56
Autres charges	2.567,35
Total des charges	183.727,82
Pertes nettes des investissements	-157.205,10
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	228.044,30
- sur futures	-63.988,17
- sur changes à terme	-65.609,55
- sur devises	5.118,01
Résultat réalisé	-53.640,51
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	1.468.100,20
- sur futures	123.174,47
- sur changes à terme	8.747,23
Résultat des opérations	1.546.381,39
Emissions	117.664,00
Rachats	-
Total des variations de l'actif net	1.664.045,39
Total de l'actif net au début de la période	11.853.077,06
Total de l'actif net à la fin de la période	13.517.122,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
	EUR	16.136.506,55	11.853.077,06	13.517.122,45

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
B1	EUR	99,56	81,09	91,66

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B1	146.170,466	1.300,000	-	147.470,466

<b>TER synthétique par action au 30.06.2019</b>	<b>Ratio de la commission de performance (en %)</b>	<b>TER synthétique avec commission de performance (en %)</b>
B1	0,00	2,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	3.000	Amundi Index Solutionsi MSCI Netherlands UCITS ETF Cap	659.400,00	729.300,00	5,39
EUR	6.000	ComStage SDAX UCITS ETF Dist	688.780,00	616.680,00	4,56
EUR	22.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	2.425.674,00	2.474.560,00	18,31
EUR	10.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	278.545,45	280.600,00	2,08
EUR	100.000	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	1.235.712,22	893.000,00	6,61
EUR	15.000	iShares III Plc EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF Dist	76.635,00	78.555,00	0,58
EUR	18.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	588.400,00	606.060,00	4,48
EUR	200.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Multifac UCITS ETF EUR H Cap	1.174.400,00	1.131.000,00	8,37
EUR	75.000	iShares IV Plc Healthcare Innovation UCITS ETF Cap	416.250,00	417.150,00	3,09
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	561.375,00	4,15
EUR	50.000	iShares TecDAX Cap	1.337.950,00	1.315.750,00	9,73
EUR	5.000	UBS ETF SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS (EUR) A- Dist	449.681,82	485.750,00	3,59
EUR	35.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	569.250,00	676.830,00	5,01
EUR	15.000	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	425.850,00	429.270,00	3,18
EUR	7.000	Xtrackers ATX UCITS ETF 1C Cap	378.070,00	346.290,00	2,56
EUR	15.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	370.200,00	2,74
EUR	10.000	Xtrackers Spain UCITS ETF 1C Cap	238.990,00	228.400,00	1,69
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>11.929.237,49</b>	<b>11.640.770,00</b>	<b>86,12</b>
Avoirs bancaires				1.699.075,58	12,57
Dettes bancaires				-249.928,68	-1,85
Autres actifs/(passifs) nets				427.205,55	3,16
<b>Total</b>				<b>13.517.122,45</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	86,12 %
Total	<u>86,12 %</u>

#### Répartition géographique

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

Allemagne	34,65 %
Irlande	25,93 %
Luxembourg	<u>25,54 %</u>
Total	<u>86,12 %</u>

## **ARCHEA FUND**

### **Notes aux états financiers**

au 30 juin 2019

#### **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.

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 30 juin 2019

#### 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 = 1,1387000 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.

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

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

	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 - EUROPE	1,50 % p.a.	Max 1,50 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	0,85 % p.a.	Max 0,85 % p.a.	N/A	N/A	0,85 % p.a.	Max 0,85 % p.a.	N/A	N/A
ARCHEA FUND - GLOBIQ	2,00 % p.a.	Max 2,00 % p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

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

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

A la date des états financiers, aucune commission de performance n'a été enregistrée.

#### 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.



## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

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.

#### Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

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

#### Note 9 - Taxe annuelle belge

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

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

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

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

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

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

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

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

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

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

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

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

#### Note 12 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2019, 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	2.631.807,50	USD	3.000.000,00	31.07.2019	3.525,79
					<u>3.525,79</u>

#### Note 13 - Contrats de futures

Au 30 juin 2019, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

##### ARCHEA FUND - GLOBIQ

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	19	DAX Germany Index FUT 09/19 EUX	EUR	-5.884.300,00	-5.462,50
Vente	15	Nasdaq 100 Stock Index FUT 09/19 CME	USD	-2.026.982,52	2.164,75
Vente	20	S&P 500 Index FUT 09/19 CME	USD	-2.585.623,96	-9.484,50
					<u>-12.782,25</u>

#### Note 14 - Evénements

Monsieur François HAQUENNE a démissionné de sa fonction d'Administrateur de la SICAV ainsi que de BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. avec effet au 31 janvier 2019.

La nomination de Monsieur Jean-Pierre TELLIER comme Administrateur de la SICAV prend effet au 14 mai 2019.

**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.