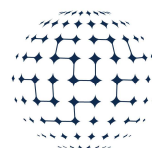


**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 2019**

# **ARCHEA FUND**

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

R.C.S. Luxembourg B 65 852



**BELLATRIX**

ASSET MANAGEMENT

---

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

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

---

# ARCHEA FUND

## Sommaire

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport d'audit</b> .....	<b>8</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>11</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>12</b>
<b>ARCHEA FUND - PATRIMOINE</b> .....	<b>13</b>
Etat du patrimoine .....	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	14
Statistiques.....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	17
<b>ARCHEA FUND - NORDAM</b> .....	<b>18</b>
Etat du patrimoine .....	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	19
Statistiques.....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	22
<b>ARCHEA FUND - EUROPE</b> .....	<b>23</b>
Etat du patrimoine .....	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	24
Statistiques.....	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	27
<b>ARCHEA FUND - BOND SELECTION</b> .....	<b>28</b>
Etat du patrimoine .....	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	29
Statistiques.....	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	34
<b>ARCHEA FUND - GLOBIQ</b> .....	<b>36</b>
Etat du patrimoine .....	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	37
Statistiques.....	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	40
<b>ARCHEA FUND - SPECTRUM</b> .....	<b>41</b>
Etat du patrimoine .....	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	42
Statistiques.....	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	45
<b>ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS</b> .....	<b>46</b>
Etat du patrimoine .....	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	47
Statistiques.....	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	50
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>51</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>59</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)

---

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

## ARCHEA FUND

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

---

#### ARCHEA FUND – PATRIMOINE

Sur 2019, la part (B1) EUR affiche une performance de +24,03% et la part (B2) CHF une performance de +19,63%.

Les marchés mondiaux ont terminé l'année proche de leurs plus hauts historiques. Le changement de cap de la Fed au mois de janvier ainsi que la perspective d'assouplissement des politiques monétaires ont poussé les actifs risqués à la hausse jusqu'à l'été malgré des indicateurs de l'activité industrielle très décevant sur la zone euro. L'aversion aux risques durant la période estivale reflète l'évolution du conflit commercial sino-américain, les données décevantes sur l'activité manufacturière et les préoccupations liées à l'inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis.

A l'automne, la Fed a annoncé l'achat de bons du Trésor à hauteur de 60 Milliards de dollars par mois au moins jusqu'au deuxième trimestre 2020 tout en poursuivant des opérations « repo » au moins jusqu'en janvier 2020. Cet afflux de liquidité a été le catalyseur d'un rebond des marchés. En fin d'année, la confirmation d'un accord de principe entre la Chine et les Etats-Unis, ainsi que la levée des incertitudes autour du Brexit, ont permis aux marchés d'afficher de nouveaux plus hauts annuels.

En 2019, le marché des changes a été impacté par le conflit sino-américain, les incertitudes concernant la croissance mondiale et la hausse des tarifs américains. Le dollar est resté ferme contre toutes les devises, par conséquent l'euro s'est affaibli de 2,22%. Le CHF s'est raffermi contre l'euro de 3,55%.

Les titres suisses représentaient 48,85% du compartiment à fin décembre 2019, les valeurs de la zone euro 27,64% et les titres nord-américains 19,24%. Le niveau de liquidités s'élevait à 4,69%.

En cours d'année nous avons augmenté la pondération dans les secteurs de la technologie US de +7,91%. Par conséquent, l'exposition sur l'Europe a été réduite de -9,45%.

Dans un environnement de taux négatifs, la détention de cash est un défi permanent. Les incertitudes ne manquent pas pour 2020, mais nous gardons une approche positive sur les marchés actions qui continuent d'offrir un potentiel de hausse en capital et de bons dividendes. Depuis quelques mois, l'intervention des banques centrales et les avancées récentes sur le front du commerce ont éloigné les risques de récession et soutenu les actifs risqués. La peur de rater la hausse a généré la clôture de positions de vente à découvert et des réflexes d'achats sur les actions. La Fed pourrait encore baisser les taux en cas de dégradation.

#### ARCHEA FUND – NORDAM

Sur l'année 2019, le compartiment réalise une excellente progression de +28,24%. Les trois principaux indices américains (S&P 500, Dow Jones et Nasdaq) ont atteint de nouveaux sommets historiques. Le marché américain a évolué positivement dans un contexte de marché de l'emploi dynamique, ce qui rend peu probable l'hypothèse d'un tassement de l'activité économique. L'espoir d'un accord commercial partiel entre la Chine et les États-Unis a même permis aux actions américaines d'atteindre de nouveaux plus hauts historiques. Après la forte progression des indices, le potentiel de hausse semble plus limité. Cependant, les indices des directeurs d'achats s'améliorent, ce qui suggère une poursuite de la croissance. Les actions américaines resteront soutenues par les taux bas et par les perspectives bénéficiaires des entreprises. Nous demeurons ainsi positifs envers le marché américain pour les prochains mois. Les bons chiffres de nombreux indicateurs conjoncturels observés depuis quelques mois favorisent les thèmes plus cycliques. Les services de communication ont surperformé, pendant que le secteur énergétique continue de souffrir. À la fin d'année, l'élan donné par la signature prochaine de l'accord commercial préliminaire entre les États-Unis et la Chine a été freiné par des prises de bénéfices en fin d'année et les importantes tensions géopolitiques entre les États-Unis et l'Iran. Comme plusieurs incertitudes géopolitiques majeures ne devraient pas disparaître, le potentiel haussier l'année prochaine sera plus mesuré qu'en 2019. Nous restons optimistes pour le début de 2020 et privilégions les titres de qualité. Sur un horizon d'investissement de 3 à 6 mois, l'environnement reste favorable aux actions. En effet, la croissance économique mondiale devrait se poursuivre et la politique monétaire restera accommodante. Cependant, nous sommes conscients des risques qui pourraient casser ce rallye : récession, escalade des tensions au Moyen-Orient, guerre commerciale, pour n'en nommer que quelques-uns. À plus court terme, le sentiment continue d'être alimenté par la géopolitique. Les premières étapes clés sont à venir en janvier : la ratification de l'accord commercial de « phase 1 » par les États-Unis et la Chine, le début de la saison des résultats du quatrième trimestre et la date limite du Brexit à la fin janvier. Nous considérons ces jalons comme des obstacles à franchir pour que les marchés surpassent l'inquiétude

## **ARCHEA FUND**

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

---

ambiante. Compte tenu du rallye de la fin 2019, les investisseurs vont scruter attentivement la saison des bénéfices car ils se demandent si les valorisations actuelles sont encore tenables.

#### **ARCHEA FUND – EUROPE**

Le compartiment termine l'année 2019 sur un gain record de +30,71%.

Après la chute vertigineuse du dernier trimestre 2018, certains investisseurs inquiets semblent avoir profité de la légère reprise du mois de janvier pour alléger leurs expositions en actions. Nous n'avons pas suivi ce mouvement vu que les marchés se trouvaient encore survendu. Cette décision s'est avérée payante, les bourses continuant à s'apprécier jusqu'à fin juillet. Après un trou d'air début août les indices boursiers ont accéléré leur ascension et ceci grâce au changement de cap des banques centrales toujours prêtes à intervenir. Enfin, dans les derniers mois de l'année, l'espoir d'un accord commercial partiel entre américains et chinois et la victoire éclatante du Premier ministre Boris Johnson en Grande Bretagne lors des élections de décembre ont propulsé les indices boursiers vers des sommets.

Pour 2020 nous restons constructifs, particulièrement sur les marchés européens, en tablant sur l'accord commercial « phase 1 » entre les USA et la Chine qui devrait être signé le 15 janvier à la Maison Blanche. En cette nouvelle année, les actions bénéficient de valorisation favorables et gardent le potentiel de surprendre positivement. Nous pensons néanmoins, qu'il faut rester prudent étant donné que certains titres se trouvent à des niveaux élevés. Enfin, il faudra tenir compte des tensions géopolitiques au Moyen-Orient.

#### **ARCHEA FUND – BOND SELECTION**

Sur l'année 2019, le compartiment réalise une excellente performance de +12,87% pour la part (A1) et +12,97% pour la part (B1) malgré un environnement de taux d'intérêts toujours exigeant. Les résultats en 2019 ont été exceptionnels pour la classe obligataire ainsi que pour les marchés d'actions qui ont atteint des nouveaux records. La perception qu'une trêve sera trouvée entre les États-Unis et la Chine ont contribué à diminuer l'aversion au risque. Les nouvelles conjoncturelles se sont améliorées ces derniers mois, ce qui semble confirmer que l'économie mondiale devrait se maintenir en phase de croissance malgré les tensions géopolitiques persistantes. La BCE a renforcé ses mesures de relance quantitative en raison de l'absence d'inflation et au vu des incertitudes présentes et d'une inflation inférieure aux attentes. Les nouvelles conjoncturelles rassurantes et l'espoir d'un premier accord commercial sino-américain offrent un environnement propice aux emprunts incorporant du risque de crédit. Les obligations à haut rendement restent attractives et devraient ajouter de la performance tout en diversifiant le risque. Les taux d'intérêt devraient rester très bas et une hausse des taux directeurs est peu probable avant 2021. Les indicateurs publiés ces dernières semaines ont confirmé la poursuite du cycle économique et écartent le danger d'une récession dans l'immédiat.

Les développements de l'année écoulée montrent une fois de plus qu'un portefeuille bien diversifié doit avoir une exposition aux obligations. Après l'aggravation récente de la situation au Moyen-Orient, les investisseurs ont à nouveau cherché la « protection obligataire ». En 2019, les marchés financiers ont été fortement influencés par les mesures de politique monétaire. Le ralentissement économique mondial résultant de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine et les autres risques géopolitiques n'ont que temporairement affecté le sentiment des investisseurs. Le revirement surprenant de la politique monétaire de la banque centrale américaine, combiné à l'extension par la BCE de sa politique de taux d'intérêt zéro après une brève panique au dernier trimestre 2018, a propulsé les marchés et entraîné de nouveaux records sur bon nombre de classes d'actifs. Les primes de risque des obligations d'entreprises se sont considérablement réduites avec la décision de la BCE de relancer ses achats d'obligations. Malgré le cycle avancé et la baisse de la qualité du crédit, les spreads des obligations d'entreprises se sont fortement resserrés, compensant l'écartement des spreads de 2018.

## ARCHEA FUND

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

---

#### ARCHEA FUND – GLOBIQ

Sur l'année, le compartiment affiche une hausse de +24,40%. En 2019, les actions mondiales ont réussi à terminer en force malgré les trois principaux événements qui ont rythmé l'année : la guerre commerciale, le Brexit et la politique monétaire de la Fed. Les États-Unis et la Chine ont conclu un accord commercial de « phase 1 », ayant pour objet de suspendre les tarifs prévus de part et d'autre. Au Royaume-Uni, Boris Johnson a remporté une victoire remarquable et un mandat fort, ce qui élimine certaines des incertitudes alors que le pays s'apprête à quitter l'UE. Enfin, la Fed a maintenu son taux directeur inchangé et a signalé une pause sur 2020. Le rebond de 2019 a été à la hauteur de la chute de décembre 2018. Le S&P500 a affiché son 31<sup>ème</sup> record historique en 2019, avec un rendement de 31% pour l'année. Le secteur de la technologie est celui qui a le plus contribué au succès de l'indice américain.

Tout au long de l'année, nous n'avons pas du tout anticipé de récession et n'avons pas rejoint la foule des vendeurs. Au contraire, nous avons estimé la croissance du PIB entre 2% et 2,5% sur l'année et avons constaté que les dépenses de consommation restaient suffisamment solides pour compenser toute donnée macroéconomique décevante et soutenir la croissance économique. Nous nous attendions à ce que la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine engendre de la volatilité. Cependant, nous n'avons jamais cru à un impact économique grave, les exportations américaines vers la Chine ne représentant que 5% du PIB américain. La baisse des marchés en décembre 2018 était exagérée, nous avons donc profité de l'occasion pour investir. Nous nous attendions à un assouplissement de la politique de hausse des taux de la Fed, ce qui a été le cas avec trois baisses de taux.

En résumé, les données macroéconomiques ont montré une certaine résilience, compte tenu d'un marché de l'emploi solide. En effet, le chômage est à son plus bas niveau en 50 ans et les salaires ont augmenté d'environ 3% en glissement mensuel. Enfin, le marché a reçu avec optimisme l'accord commercial de « phase 1 » et les taux à 10 ans ont augmenté pour une raison positive, à savoir l'amélioration des perspectives économiques.

#### ARCHEA FUND – SPECTRUM

Sur 2019, le compartiment affiche une performance de +12,25% pour la part (B1) et +13,03% pour la part (BI).

Les performances de l'année ont été exceptionnelles sur tous les marchés, à l'opposé de 2018 où toutes les classes d'actifs étaient dans le rouge. Le S&P500 a progressé de +28,88% et l'Eurostoxx 50 de +24,78%. En ajoutant les dividendes, les performances ont été d'environ 30% pour les deux indices. Le quantitative easing des banques centrales, associé au niveau élevé des rendements en dividendes offerts par les actions, ont été un soutien à la performance. Cependant, il est intéressant de noter que la hausse des cours des indices actions a eu lieu dans un environnement de décollecte sur cette classe d'actifs. En effet, les investisseurs ont plutôt recherché la « protection » offerte par la classe obligataire. Nous avons donc assisté à un fort resserrement des « spreads » obligataires.

La guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ainsi que le Brexit ont été les principaux enjeux de 2019. Finalement, un accord de « phase 1 » a été signé entre les États-Unis et la Chine et le Brexit devrait être modéré. Ce sont des bonnes nouvelles pour les marchés.

Nous avons débuté l'année 2019 avec une allocation de 15% en cash et avons progressivement investi ce montant jusqu'en juin, date à laquelle le fonds a été totalement investi. En moyenne, les pondérations en actions et en obligations ont été respectivement de 51% et 24% tout au long de l'année. Sur la période, nous avons clôturé nos positions dans *M&G Dynamic Allocation*, *Mainfirst Absolut Return Multi Assets* et *DNCA Invest Evolutif*. Nous avons acheté *Fidelity Global Multi Asset Income*, *Varenne Global* et *Comgest Growth Global Flex*. Le fonds le plus performant a été *The Blue Fund* avec une performance de +32,52% et le moins performant a été le fonds défensif *Sextant Grand Large* avec un rendement de +5,30%.

En 2020, l'évolution des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et les élections présidentielles américaines seront suivies de près par les investisseurs mondiaux. Selon les prévisions du FMI, le PIB mondial devrait rebondir de 3% en 2019 à 3,4% en 2020. Le rebond devrait provenir principalement des marchés émergents.



#### ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

La performance du compartiment était de +2,20% sur 2019. L'objectif du compartiment est de se concentrer sur les actions technologiques de petites et moyennes capitalisations en Asie. Le portefeuille est investi sur 40 actions innovantes asiatiques, dont la majorité sont des logiciels-services (SaaS) très rentables, des sociétés d'analyse de données et des plateformes commerciales sur internet. Stratégiquement, nous pensons que ce sont les secteurs qui devraient être les moins touchés par la guerre commerciale. Environ 50% des sociétés en portefeuille sont des petites capitalisations (moins de 1 milliard de dollars de capitalisation) tandis que les 50% restants sont des moyennes capitalisations. Le fonds a réussi à terminer l'année en territoire positif, malgré la guerre commerciale sino-américaine et les troubles politiques à Hong Kong. Dans les premiers mois, nous sommes restés prudents et le portefeuille n'était donc pas totalement investi. Les liquidités représentaient 32,54% à la fin de l'année, mais le niveau d'investissement devrait dépasser les 80% au cours du premier trimestre 2020. Pour l'année prochaine, nous envisageons de rééquilibrer le fonds sur la base des engagements de l'accord commercial « phase 1 » et de la politique monétaire chinoise.

#### Commentaire par rapport aux répercussions du COVID19

Depuis la fin de l'année, l'épidémie de COVID-19 a provoqué une grande instabilité sur les marchés financiers et a entraîné un grand nombre de mesures de la part des gouvernements du monde entier (fermeture des frontières, confinement des populations, etc.). L'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'épidémie de coronavirus comme pandémie le 11 mars 2020. En conséquence, il a été constaté que les marchés financiers étaient très volatiles depuis l'apparition de l'épidémie et que les répercussions économiques sont encore inconnues à ce stade, bien qu'elles devraient être importantes.

Le Conseil d'Administration de la SICAV suivra de près ces événements exceptionnels et continuera à surveiller les efforts déployés par les gouvernements pour contenir la propagation du virus et surveiller l'impact économique. Le Conseil d'Administration de la SICAV mettra tout en œuvre pour veiller à ce que les intérêts des investisseurs soient protégés et pour minimiser tout impact négatif sur les rendements et les performances futurs de la SICAV.

Luxembourg, le 27 février 2020

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 (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

#### *Ce que nous avons audité*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état globalisé du patrimoine pour le Fonds et l'état du patrimoine pour chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019 ;
- l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2019 ;
- l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net pour le Fonds et l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour chacun de ses compartiments 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 (la 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 normes 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 éthiques 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 fidèle des états financiers conformément aux obligations 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 et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'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 certains de ses compartiments ou de cesser leur 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 ou de ses compartiments à poursuivre leur 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. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur 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 21 avril 2020

Antoine Geoffroy

## ARCHEA FUND

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2019

---

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	339.829.854,09
Dépôts de garantie sur futures	430.620,94
Avoirs bancaires	12.523.362,29
Frais d'établissement, nets	23.642,40
A recevoir sur émissions d'actions	10.102,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	614.305,10
Intérêts bancaires à recevoir	564,70
Plus-values non réalisées sur changes à terme	19.977,74
Autres créances	852,50
	<hr/>
Total de l'actif	353.453.281,76
	<hr/>

#### **Exigible**

Dettes bancaires	100.321,21
Moins-values non réalisées sur futures	3.926,80
Frais à payer	1.246.250,38
Autres dettes	15.558,30
	<hr/>
Total de l'exigible	1.366.056,69
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	352.087.225,07
	<hr/> <hr/>

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 31 décembre 2019

#### Revenus

Dividendes, nets	2.723.879,26
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.892.322,37
Intérêts bancaires	63.971,51
Autres revenus	177.042,48
Total des revenus	4.857.215,62

#### Charges

Commission de gestion	3.323.971,85
Commission de performance	130.229,93
Commission de dépositaire	208.730,12
Frais bancaires et autres commissions	46.602,20
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	7.433,30
Frais sur transactions	94.425,44
Frais d'administration centrale	293.026,62
Frais professionnels	58.499,21
Autres frais d'administration	154.131,58
Taxe d'abonnement	113.617,56
Autres impôts	18.181,83
Intérêts bancaires payés	71.400,00
Autres charges	29.557,20
Total des charges	4.549.806,84

Revenus nets des investissements	307.408,78
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-2.410.512,82
- sur futures	5.156,48
- sur changes à terme	-148.807,56
- sur devises	100.169,04
Résultat réalisé	-2.146.586,08

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

- sur portefeuille-titres	51.306.313,97
- sur futures	132.029,92
- sur changes à terme	25.199,18
Résultat des opérations	49.316.956,99

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

Emissions	95.627.283,39
-----------	---------------

Rachats	-21.411.576,30
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	123.495.510,61
-------------------------------------	----------------

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

Ecart de réévaluation	435.703,08
-----------------------	------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	352.087.225,07
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	55.924.102,77
Avoirs bancaires	2.741.501,36
Total de l'actif	58.665.604,13

#### Exigible

Dettes bancaires	205,41
Frais à payer	249.219,73
Total de l'exigible	249.425,14
Actif net à la fin de l'exercice	58.416.178,99

#### 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	286.412,735	EUR	192,13	55.028.308,89
B2	18.074,667	CHF	203,64	3.387.870,10
				58.416.178,99

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 31 décembre 2019

#### **Revenus**

Dividendes, nets	826.351,01
Intérêts bancaires	11.301,16
Autres revenus	83.004,65
Total des revenus	920.656,82

#### **Charges**

Commission de gestion	836.188,71
Commission de dépositaire	43.963,22
Frais bancaires et autres commissions	20.028,43
Frais sur transactions	23.837,27
Frais d'administration centrale	52.296,57
Frais professionnels	11.403,16
Autres frais d'administration	27.429,91
Taxe d'abonnement	28.240,57
Autres impôts	72,36
Intérêts bancaires payés	18.493,80
Autres charges	5.293,96
Total des charges	1.067.247,96

Pertes nettes des investissements	-146.591,14
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-3.207.230,19
- sur futures	-559.216,79
- sur changes à terme	-152,88
- sur devises	98.019,01
Résultat réalisé	-3.815.171,99

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

- sur portefeuille-titres	15.644.715,86
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	11.829.543,87
-------------------------	---------------

Emissions	1.244.277,75
-----------	--------------

Rachats	-5.041.576,88
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	8.032.244,74
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	50.383.934,25
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	58.416.178,99
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
	EUR	60.018.668,71	50.383.934,25	58.416.178,99
<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
B1	EUR	187,21	154,90	192,13
B2	CHF	213,67	170,23	203,64
<b>Performance annuelle par action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
B1	EUR	9,20	-17,26	24,03
B2	CHF	19,20	-20,33	19,63
<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	310.858,391	2.279,451	-26.725,107	286.412,735
B2	14.760,856	5.200,000	-1.886,189	18.074,667
<b>TER par action au 31.12.2019</b>				<b>(en %)</b>
B1				1,84
B2				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 - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 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	1.445.827,33	2,47
CHF	250	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.194.984,21	1.729.276,86	2,96
CHF	100.000	Clariant AG Reg	1.941.958,00	1.988.150,64	3,40
CHF	1.750	Geberit AG Reg	636.318,01	874.970,37	1,50
CHF	35.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.525.808,18	1.729.967,19	2,96
CHF	50.000	Nestlé SA Reg	2.710.282,66	4.822.185,74	8,25
CHF	50.000	Novartis AG Reg	2.884.086,29	4.229.422,31	7,24
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	1.024.756,31	836.495,97	1,43
CHF	17.500	Roche Holding Ltd Pref	3.694.031,01	5.057.818,41	8,66
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.440.086,74	4,18
CHF	1.500	Straumann Holding AG Reg	860.437,45	1.312.179,42	2,25
CHF	9.000	Swatch Group AG	3.008.214,18	2.236.669,47	3,83
CHF	3.500	Zurich Insurance Group AG Reg	804.914,93	1.279.273,69	2,19
			24.116.611,06	29.982.324,14	51,32
EUR	15.000	Bayerische Motorenwerke AG	1.374.466,61	1.097.100,00	1,88
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.234.250,00	2,11
EUR	11.000	Dassault Systèmes SA	1.374.581,47	1.612.050,00	2,76
EUR	125.000	Gestamp Automocion Bearer	681.250,00	535.750,00	0,92
EUR	15.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.497.652,76	1.383.000,00	2,37
EUR	70.000	Infineon Technologies AG Reg	1.486.611,79	1.421.700,00	2,43
EUR	4.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.129.694,77	1.656.800,00	2,84
EUR	75.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.768.018,23	1.962.375,00	3,36
EUR	15.000	SAP SE	1.325.242,34	1.804.800,00	3,09
EUR	6.000	Siemens AG Reg	675.180,00	699.240,00	1,20
EUR	12.000	Wirecard AG	1.458.032,25	1.290.000,00	2,21
			14.673.479,59	14.697.065,00	25,17
USD	1.500	Alphabet Inc A	1.666.950,28	1.789.511,89	3,06
USD	1.000	Amazon.com Inc	1.639.185,91	1.645.889,37	2,82
USD	5.500	Apple Inc	949.801,17	1.438.563,28	2,46
USD	500	Booking Holdings Inc Reg	819.521,58	914.638,82	1,57
USD	6.500	Facebook Inc A	1.112.386,22	1.188.318,34	2,03
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.168.611,38	2,00
USD	35.000	Micron Technology Inc	1.616.385,99	1.676.583,24	2,87
USD	8.500	Visa Inc A	1.428.058,02	1.422.597,31	2,43
			10.715.389,27	11.244.713,63	19,24
Total portefeuille-titres			49.505.479,92	55.924.102,77	95,73
Avoirs bancaires				2.741.501,36	4,69
Dettes bancaires				-205,41	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-249.219,73	-0,42
Total				58.416.178,99	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	21,14 %
Biens de consommation durable	18,43 %
Services de santé	18,15 %
Biens de consommation non-cyclique	11,21 %
Matières premières	10,73 %
Industrie	10,52 %
Energie	3,36 %
Finances	2,19 %
Total	<u>95,73 %</u>

#### Répartition géographique

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

Suisse	48,85 %
Etats-Unis d'Amérique	19,24 %
Allemagne	15,29 %
France	5,60 %
Pays-Bas	3,36 %
Autriche	2,47 %
Espagne	0,92 %
Total	<u>95,73 %</u>

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	34.461.908,60
Avoirs bancaires	1.083.774,83
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	21.800,10
Total de l'actif	<u>35.567.483,53</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	111,70
Frais à payer	148.684,07
Total de l'exigible	<u>148.795,77</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>35.418.687,76</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	169.813,238	USD	208,57	<u>35.418.687,76</u>
				<u><u>35.418.687,76</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 2019 au 31 décembre 2019

#### **Revenus**

Dividendes, nets	237.726,71
Intérêts bancaires	43.934,06
Autres revenus	1.751,45
Total des revenus	283.412,22

#### **Charges**

Commission de gestion	483.581,11
Commission de dépositaire	25.413,53
Frais bancaires et autres commissions	1.762,11
Frais sur transactions	4.407,46
Frais d'administration centrale	42.586,38
Frais professionnels	6.579,86
Autres frais d'administration	19.749,83
Taxe d'abonnement	16.479,06
Autres impôts	33,25
Intérêts bancaires payés	9,41
Autres charges	3.019,24
Total des charges	603.621,24

Pertes nettes des investissements	-320.209,02
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	50.120,41
- sur devises	29,92
Résultat réalisé	-270.058,69

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

- sur portefeuille-titres	8.054.712,62
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	7.784.653,93
-------------------------	--------------

Emissions	833.096,80
-----------	------------

Rachats	-741.637,55
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	7.876.113,18
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	27.542.574,58
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	35.418.687,76
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
	USD	37.437.952,33	27.542.574,58	35.418.687,76
<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
B1	USD	187,76	162,64	208,57
<b>Performance annuelle par action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
B1	USD	23,52	-13,38	28,24
<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	169.348,238	4.270,000	-3.805,000	169.813,238
<b>TER par action au 31.12.2019</b>				<b>(en %)</b>
B1				1,86

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 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	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.069.560,00	3,02
USD	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	569.821,42	954.450,00	2,69
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	1.071.512,00	3,03
USD	650	Alphabet Inc C	191.880,63	869.063,00	2,45
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	748.650,00	2,11
USD	1.000	Amazon.com Inc	346.311,92	1.847.840,00	5,22
USD	10.000	Applied Materials Inc	438.291,50	610.400,00	1,72
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	1.056.600,00	2,98
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	502.700,00	1,42
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	718.805,50	2,03
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	790.050,00	2,23
USD	6.000	Concho Resources Inc	558.594,00	525.420,00	1,48
USD	9.000	CyrusOne Inc	467.500,42	588.870,00	1,66
USD	2.000	Estée Lauder Companies Inc A	391.246,00	413.080,00	1,17
USD	2.900	Fidelity Natl Inform Serv Inc	401.476,00	403.361,00	1,14
USD	35.000	Flexion Therapeutics Inc	759.983,20	724.500,00	2,05
USD	10.000	Halliburton Co (Hg Co)	473.314,57	244.700,00	0,69
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	708.000,00	2,00
USD	4.500	Johnson & Johnson	577.529,95	656.415,00	1,85
USD	1.500	Lam Research Corp	353.757,32	438.600,00	1,24
USD	11.000	Lincoln National Corp	242.027,00	649.110,00	1,83
USD	2.500	Masimo Corp	377.309,18	395.150,00	1,12
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	645.360,00	1,82
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	1.577.000,00	4,45
USD	8.000	Monster Beverage Corp	434.022,00	508.400,00	1,44
USD	2.000	NetFlix Inc	513.587,50	647.140,00	1,83
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	911.790,00	2,57
USD	8.800	NVIDIA Corp	116.072,00	2.070.640,00	5,85
USD	3.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	693.750,00	1,96
USD	5.000	Philip Morris Intl Inc	412.546,53	425.450,00	1,20
USD	2.700	Pioneer Natural Resources Co	485.132,00	408.699,00	1,15
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	168.750,00	0,48
USD	7.100	Rapid7 Inc Reg	401.753,00	397.742,00	1,12
USD	3.000	Resmed Inc	409.455,75	464.910,00	1,31
USD	3.000	RingCentral Inc A Reg	412.443,25	506.010,00	1,43
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	682.625,00	1,93
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	894.520,00	2,53
USD	3.500	ServiceNow Inc Reg	428.484,22	988.120,00	2,79
USD	5.000	Synnex Corp Reg	414.087,15	644.000,00	1,82
USD	3.500	Take-Two Interactive Softw Inc	447.641,25	428.505,00	1,21
USD	14.000	Tencent Holdings Ltd unspns ADR repr 1 Share	517.940,00	672.140,00	1,90
USD	6.000	The Walt Disney Co	295.633,00	867.780,00	2,45
USD	2.400	United Health Group Inc	392.708,50	705.552,00	1,99
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.277.720,00	3,61
USD	8.000	XPO Logistics Inc	543.756,68	637.600,00	1,80
<b>Total actions</b>			<b>18.862.958,01</b>	<b>33.211.039,50</b>	<b>93,77</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	1.250.869,10	3,53
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>398.729,63</b>	<b>1.250.869,10</b>	<b>3,53</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>19.261.687,64</b>	<b>34.461.908,60</b>	<b>97,30</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.083.774,83</b>	<b>3,06</b>
<b>Dettes bancaires</b>				<b>-111,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-126.883,97</b>	<b>-0,36</b>
<b>Total</b>				<b>35.418.687,76</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	47,49 %
Biens de consommation durable	13,48 %
Finances	10,90 %
Services de santé	8,32 %
Biens de consommation non-cyclique	5,92 %
Industrie	5,73 %
Energie	3,80 %
Immobilier	1,66 %
Total	<u>97,30 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	92,71 %
Caimans (Iles)	4,59 %
Total	<u>97,30 %</u>



## ARCHEA FUND - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	123.426.472,90
Avoirs bancaires	3.412.920,03
Total de l'actif	126.839.392,93

#### Exigible

Frais à payer	309.721,95
Total de l'exigible	309.721,95
Actif net à la fin de l'exercice	126.529.670,98

#### 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	539.296,987	EUR	234,62	126.529.670,98
				126.529.670,98

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 31 décembre 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	1.576.980,96
Intérêts bancaires	454,63
Autres revenus	87.675,70
Total des revenus	1.665.111,29
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	868.472,51
Commission de dépositaire	45.365,67
Frais bancaires et autres commissions	18.350,13
Frais sur transactions	18.975,61
Frais d'administration centrale	44.971,13
Frais professionnels	11.561,83
Autres frais d'administration	45.772,50
Taxe d'abonnement	36.604,92
Autres impôts	328,01
Intérêts bancaires payés	13.637,67
Autres charges	7.070,76
Total des charges	1.111.110,74
Revenus nets des investissements	554.000,55
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.318.074,12
- sur devises	28.638,51
Résultat réalisé	1.900.713,18
<b>Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	12.916.405,21
Résultat des opérations	14.817.118,39
Emissions	68.483.274,65
Rachats	-3.793.696,27
Total des variations de l'actif net	79.506.696,77
Total de l'actif net au début de l'exercice	47.022.974,21
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	126.529.670,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)  
au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	66.136.116,49	47.022.974,21	126.529.670,98
VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
B1	EUR	203,18	179,49	234,62
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
B1	EUR	10,51	-11,66	30,71
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	261.978,971	295.319,773	-18.001,757	539.296,987
TER par action au 31.12.2019				(en %)
B1				1,89

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 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	1.075.534,27	0,85
CHF	27.000	AMS AG	759.072,31	975.933,45	0,77
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	270.428,56	786.976,30	0,62
CHF	15.000	Co Financière Richemont SA	1.133.481,65	1.050.130,12	0,83
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	999.966,14	0,79
CHF	70.000	Logitech Intl SA Reg	853.440,73	2.952.863,92	2,33
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	2.314.649,16	1,83
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.260.248,35	2.030.122,71	1,60
CHF	50.000	OC Oerlikon Corp Inc	378.968,43	522.809,98	0,41
CHF	9.000	Roche Holding Ltd Pref	1.914.912,96	2.601.163,75	2,06
CHF	6.000	Swiss Life Holding Reg	328.832,48	2.682.898,84	2,12
			<b>9.642.043,13</b>	<b>17.993.048,64</b>	<b>14,21</b>
EUR	9.200	Adidas AG Reg	581.263,92	2.666.160,00	2,11
EUR	98.510	Air Liquide SA	11.526.013,10	12.431.962,00	9,83
EUR	7.000	Allianz SE Reg	693.661,64	1.528.800,00	1,21
EUR	20.323	Atos SE	1.182.931,39	1.510.405,36	1,19
EUR	60.000	Axa SA	781.170,70	1.506.600,00	1,19
EUR	23.000	Danone	1.687.740,00	1.699.700,00	1,34
EUR	30.000	Korian SA	1.076.741,28	1.257.600,00	0,99
EUR	23.000	L'Oréal SA	5.894.900,00	6.072.000,00	4,80
EUR	30.400	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	9.730.477,37	12.591.680,00	9,95
EUR	34.000	Michelin SA	3.527.283,45	3.709.400,00	2,93
EUR	115.000	Orange SA	1.702.834,82	1.508.800,00	1,19
EUR	38.000	Pernod-Ricard SA	6.118.000,00	6.057.200,00	4,79
EUR	219.939	Royal Dutch Shell Plc A	5.744.727,32	5.754.703,94	4,55
EUR	93.400	Sanofi SA	8.227.873,44	8.370.508,00	6,62
EUR	23.000	SAP SE	1.388.155,28	2.767.360,00	2,19
EUR	6.000	Siemens AG Reg	526.911,70	699.240,00	0,55
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	1.550.750,00	1,23
EUR	6.400	Sofina SA	1.249.280,00	1.232.640,00	0,97
EUR	52.500	Solvay SA	5.496.750,00	5.423.250,00	4,29
EUR	162.963	Total SA	7.519.784,79	8.017.779,60	6,34
EUR	63.800	UCB	4.577.012,00	4.523.420,00	3,57
EUR	20.000	Unilever NV	978.791,06	1.024.600,00	0,81
EUR	62.000	Vinci SA	5.138.455,59	6.138.000,00	4,85
			<b>87.435.601,71</b>	<b>98.042.558,90</b>	<b>77,49</b>
GBP	67.000	Diageo Plc	1.614.996,70	2.530.533,04	2,00
GBP	36.338	Rio Tinto Plc	1.406.893,81	1.931.000,32	1,53
			<b>3.021.890,51</b>	<b>4.461.533,36</b>	<b>3,53</b>
		<b>Total actions</b>	<b>100.099.535,35</b>	<b>120.497.140,90</b>	<b>95,23</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	18.060	Warehouses De Pauw NV	833.499,25	2.929.332,00	2,32
		<b>Total fonds d'investissement fermés</b>	<b>833.499,25</b>	<b>2.929.332,00</b>	<b>2,32</b>
		<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>100.933.034,60</b>	<b>123.426.472,90</b>	<b>97,55</b>
		<b>Avoirs bancaires</b>		<b>3.412.920,03</b>	<b>2,70</b>
		<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>		<b>-309.721,95</b>	<b>-0,25</b>
		<b>Total</b>		<b>126.529.670,98</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	16,19 %
Biens de consommation durable	15,82 %
Matières premières	15,65 %
Services de santé	14,84 %
Energie	10,89 %
Finances	9,04 %
Industrie	7,45 %
Technologies	6,48 %
Services de télécommunication	1,19 %
Total	<u>97,55 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	57,24 %
Suisse	13,44 %
Belgique	11,15 %
Allemagne	6,06 %
Pays-Bas	5,36 %
Royaume-Uni	3,53 %
Autriche	0,77 %
Total	<u>97,55 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.975.200,44
Avoirs bancaires	899.794,14
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	594.887,54
Total de l'actif	46.469.882,12

#### Exigible

Frais à payer	124.887,25
Total de l'exigible	124.887,25
Actif net à la fin de l'exercice	46.344.994,87

#### 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	18.376,304	EUR	102,21	1.878.224,23
B1	337.454,468	EUR	131,77	44.466.770,64
				46.344.994,87

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 31 décembre 2019

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.892.322,37
Intérêts bancaires	431,27
Total des revenus	1.892.753,64

#### **Charges**

Commission de gestion	373.313,20
Commission de dépositaire	34.634,75
Frais bancaires et autres commissions	4.010,53
Frais sur transactions	30.051,21
Frais d'administration centrale	46.694,97
Frais professionnels	8.983,78
Autres frais d'administration	30.155,63
Taxe d'abonnement	22.297,02
Autres impôts	330,33
Intérêts bancaires payés	5.361,10
Autres charges	4.872,91
Total des charges	560.705,43

Revenus nets des investissements 1.332.048,21

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

- sur portefeuille-titres	45.860,30
- sur devises	894,20
Résultat réalisé	1.378.802,71

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

- sur portefeuille-titres	3.941.648,41
Résultat des opérations	5.320.451,12

Dividendes payés -37.153,47

Emissions 4.256.091,93

Rachats -4.085.671,06

Total des variations de l'actif net 5.453.718,52

Total de l'actif net au début de l'exercice 40.891.276,35

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 46.344.994,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	49.052.071,38	40.891.276,35	46.344.994,87
VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A1	EUR	101,53	93,26	102,21
B1	EUR	125,41	116,64	131,77
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A1	EUR	-	-7,10	12,87
B1	EUR	8,29	-6,99	12,97
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A1	12.710,000	8.016,304	-2.350,000	18.376,304
B1	340.413,592	28.117,000	-31.076,124	337.454,468
TER par action au 31.12.2019				(en %)
A1				1,27
B1				1,19
Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende	
A1	EUR	2,85	22.05.2019	

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 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	66.568,23	0,14
AUD	200.000	FBG Finance Pty Ltd 3.25% MTN Sen 17/06.09.22	133.572,05	130.155,27	0,28
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	130.465,16	0,28
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	133.917,12	0,29
			472.954,63	461.105,78	0,99
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	280.204,98	0,60
CHF	300.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub Reg S 18/04.09.Perpetual	283.865,52	283.006,34	0,61
CHF	300.000	Proman Holding AG 3.5% Sen 17/31.05.22	270.684,52	279.583,68	0,60
			795.102,72	842.795,00	1,81
EUR	500.000	3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	504.610,00	516.227,50	1,11
EUR	500.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	500.295,00	466.652,50	1,01
EUR	600.000	Aegon NV FRN Sub 04/15.10.Perpetual	416.550,00	472.152,00	1,02
EUR	400.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	390.960,00	425.266,00	0,92
EUR	300.000	Altice Luxembourg SA 8% Sen Reg S 19/15.05.27	303.450,00	337.179,00	0,73
EUR	600.000	AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	439.020,00	428.556,00	0,92
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	462.168,00	1,00
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	581.090,00	1,25
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	788.679,50	1,70
EUR	300.000	Aurelius Eq Opp SE&Co Kgaa FRN Sen 19/05.12.24	297.000,00	298.125,00	0,64
EUR	430.000	Austria Technologie & Syst AG VAR Sub 17/24.11.Perpetual	430.000,00	437.288,50	0,94
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	413.718,00	0,89
EUR	300.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	293.025,00	333.186,00	0,72
EUR	700.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	488.895,00	571.973,50	1,23
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	567.417,50	1,22
EUR	600.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	592.700,00	601.347,00	1,30
EUR	600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	636.900,00	642.429,00	1,39
EUR	600.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	604.980,00	629.538,00	1,36
EUR	500.000	Banco Santander SA FRN 04/30.09.Perpetual	397.500,00	447.260,00	0,97
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	402.200,00	414.264,00	0,89
EUR	600.000	Bankia SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	599.680,00	634.782,00	1,37
EUR	500.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	516.360,00	498.135,00	1,07
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Sub Sen Reg S 17/07.02.28	198.146,00	203.454,00	0,44
EUR	400.000	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	361.000,00	406.002,00	0,88
EUR	600.000	Bayer AG VAR Reg S Sub 15/02.04.75	602.339,00	616.464,00	1,33
EUR	100.000	BidCo af 28042017 A/S FRN Sen 19/21.10.24	99.000,00	100.000,00	0,22
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	415.237,14	407.750,00	0,88
EUR	600.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	83.557,38	78.242,18	0,17
EUR	500.000	CBOM Finance Plc 5.15% Sen Reg S 19/20.02.24	521.187,00	535.760,00	1,16
EUR	500.000	CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	495.945,00	515.817,50	1,11
EUR	400.000	CMA CGM 5.25% Sen Reg S 17/15.01.25	377.070,00	320.798,00	0,69
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR 19/29.12.Perpetual	592.440,00	601.185,00	1,30
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	705.462,00	764.214,00	1,65
EUR	600.000	Cote d'Ivoire 5.125% Sen Reg S 17/15.06.25	601.278,00	663.576,00	1,43
EUR	700.000	Crédit Agricole SA VAR Jun Sub 05/04.02.Perpetual	524.192,12	609.028,00	1,31
EUR	600.000	Danske Bank A/S VAR Sub 06.10/Perpetual	594.688,00	607.350,00	1,31
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	296.514,00	328.731,00	0,71
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	598.340,00	558.144,00	1,20
EUR	600.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	598.520,00	616.434,00	1,33
EUR	500.000	Electricité de France SA VAR Sen Sub 18/04.10.Perpetual	503.250,00	547.277,50	1,18
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	423.010,00	0,91
EUR	400.000	ENEL SpA VAR Jun Sub Reg S 18/24.11.78	378.000,00	417.186,00	0,90
EUR	500.000	Europcar Mobility Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	506.100,00	498.295,00	1,08
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	477.018,00	1,03
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	338.694,00	0,73
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	546.505,00	1,18

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	500.200,00	525.320,00	1,13
EUR	600.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	517.928,00	518.454,00	1,12
EUR	300.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Reg S Sub 16/19.07.Perpetual	313.500,00	318.030,00	0,69
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Reg S Sub 17/11.07.Perpetual	200.000,00	242.841,00	0,52
EUR	400.000	Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% Sen Reg S 17/15.09.24	394.200,00	174.960,00	0,38
EUR	200.000	JML Finance Lux S.a.r.l. 7% MTN Ser 1 TR1 Sen 19/26.09.24	195.000,00	194.520,00	0,42
EUR	600.000	LB Baden-Wuerttemberg VAR EMTN Jun Sub 19/15.04.Perpetual	601.200,00	606.590,20	1,31
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	421.887,39	0,91
EUR	500.000	Louvre Bidco SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	492.225,00	515.982,50	1,11
EUR	200.000	Metinvest BV 5.625% Sen Reg S 19/17.06.25	199.380,00	203.783,00	0,44
EUR	500.000	Naturgy Finance BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	537.775,00	1,16
EUR	500.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	509.810,00	520.970,00	1,12
EUR	600.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	611.020,00	632.220,00	1,36
EUR	400.000	OTP Bank Plc VAR Seb Sub Reg S 19/15.07.29	399.888,00	411.522,00	0,89
EUR	300.000	Peach Prop Fin GmbH 3.5% 19/15.02.23	297.261,80	310.288,50	0,67
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	398.000,00	427.710,00	0,92
EUR	400.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	403.669,23	408.352,00	0,88
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	399.700,00	434.000,00	0,94
EUR	300.000	Rexel SA 2.125% Sen Reg S 17/15.06.25	299.520,00	306.910,50	0,66
EUR	600.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	478.550,00	490.149,00	1,06
EUR	400.000	RZB Finance (Jersey) Ltd FRN Jun Sub 04/15.06.Perpetual	380.920,00	353.666,00	0,76
EUR	500.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	498.235,00	515.232,50	1,11
EUR	600.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	625.595,00	675.309,00	1,46
EUR	300.000	SGL TransGroup Intl AS FRN Sen 19/04.11.24	300.000,00	301.500,00	0,65
EUR	600.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	574.350,00	605.667,00	1,31
EUR	343.750	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	350.772,81	357.902,19	0,77
EUR	600.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	590.059,00	614.406,00	1,33
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	258.433,50	0,56
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Ser NC5 Sub Reg S 18/22.03.Perpetual	476.180,00	524.377,50	1,13
EUR	150.000	TEMPTON Personalie GmbH FRN 19/09.10.23	150.000,00	151.875,00	0,33
EUR	500.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	492.560,00	402.482,50	0,87
EUR	600.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	542.461,00	560.871,00	1,21
EUR	300.000	Total SA VAR Reg S Sub 16/06.10.Perpetual	331.020,00	343.270,50	0,74
EUR	600.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub Reg S 19/31.01.Perpetual	563.687,00	574.002,00	1,24
EUR	600.000	Travelex Financing Plc 8% Reg S Sen 17/15.05.22	602.280,00	619.068,00	1,34
EUR	400.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	399.860,00	406.902,00	0,88
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	524.750,00	542.487,50	1,17
EUR	600.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	598.437,50	623.889,00	1,35
EUR	400.000	Vallourec Usines Tubes 6.375% Sen Reg S 18/15.10.23	402.900,00	338.262,00	0,73
EUR	200.000	Victoria Plc 5.25% Sen Reg S 19/15.07.24	206.500,00	213.027,00	0,46
EUR	500.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	487.750,00	526.752,50	1,14
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27	400.197,00	418.924,00	0,90
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	868.428,00	1,87
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.12.Perpetual	206.440,00	207.998,00	0,45
			39.798.339,48	41.355.366,96	89,23
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	245.652,82	0,53
USD	300.000	Aegon NV FRN Sub Ser CMS 04/15.10.Perpetual	195.294,44	217.936,22	0,47
USD	600.000	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	505.098,91	528.135,74	1,14
USD	300.000	Rothschilds Continuat Fin BV VAR Sub 86/26.03.Perpetual	175.430,42	188.361,10	0,41
USD	500.000	Société Générale SA VAR Sub 86/26.05.Perpetual	292.599,74	333.352,63	0,72
USD	500.000	UBS Group Inc VAR Sub 18/31.12.Perpetual	405.235,21	438.627,87	0,95
			1.573.658,72	1.706.413,56	3,69
<b>Total obligations</b>			<b>42.894.630,07</b>	<b>44.611.334,12</b>	<b>96,25</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<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	25.772,32	0,06
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>			<b>326.035,68</b>	<b>25.772,32</b>	<b>0,06</b>
<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	316.863,00	0,68
<b>Total obligations</b>			<b>300.645,00</b>	<b>316.863,00</b>	<b>0,68</b>
<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	21.231,00	0,05
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>535.385,00</b>	<b>21.231,00</b>	<b>0,05</b>
Total portefeuille-titres			44.056.695,75	44.975.200,44	97,04
Avoirs bancaires				899.794,14	1,94
Autres actifs/(passifs) nets				470.000,29	1,02
Total				<b>46.344.994,87</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 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	61,89 %
Biens de consommation durable	5,60 %
Services de santé	4,77 %
Services de télécommunication	4,66 %
Industrie	4,10 %
Energie	3,63 %
Services aux collectivités	3,59 %
Biens de consommation non-cyclique	3,10 %
Technologies	1,86 %
Immobilier	1,80 %
Pays et gouvernements	1,43 %
Matières premières	0,44 %
Administrations publiques locales	0,17 %
Total	<u>97,04 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2019

---

#### Répartition géographique

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

Pays-Bas	19,50 %
France	14,21 %
Allemagne	11,30 %
Royaume-Uni	7,98 %
Italie	7,10 %
Espagne	5,98 %
Autriche	5,46 %
Suisse	3,43 %
Luxembourg	3,05 %
Suède	2,27 %
Danemark	2,18 %
Mexique	2,04 %
Jersey	1,65 %
Côte d'Ivoire	1,43 %
Japon	1,33 %
Singapour	1,24 %
Irlande	1,16 %
Malaisie	1,14 %
Tunisie	1,07 %
Hongrie	0,89 %
Canada	0,88 %
Belgique	0,88 %
Australie	0,70 %
Argentine	0,17 %
Total	<u>97,04 %</u>

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.760.060,00
Dépôts de garantie sur futures	430.620,94
Avoirs bancaires	1.767.290,48
A recevoir sur émissions d'actions	10.102,00
Intérêts bancaires à recevoir	564,70
Plus-values non réalisées sur changes à terme	19.977,74
Autres créances	852,50
Total de l'actif	14.989.468,36

#### Exigible

Dettes bancaires	100.016,31
Moins-values non réalisées sur futures	3.926,80
Frais à payer	83.922,10
Autres dettes	15.558,30
Total de l'exigible	203.423,51
Actif net à la fin de l'exercice	14.786.044,85

#### 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	146.570,466	EUR	100,88	14.786.044,85
				14.786.044,85

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 31 décembre 2019

#### **Revenus**

Dividendes, nets	105.058,32
Intérêts bancaires	1.532,43
Autres revenus	4.802,10
Total des revenus	111.392,85

#### **Charges**

Commission de gestion	270.506,62
Commission de dépositaire	10.663,34
Frais bancaires et autres commissions	1.345,64
Frais sur transactions	10.278,38
Frais d'administration centrale	43.736,00
Frais professionnels	2.762,90
Autres frais d'administration	11.002,81
Taxe d'abonnement	6.921,53
Intérêts bancaires payés	11.972,69
Autres charges	4.531,65
Total des charges	373.721,56

Pertes nettes des investissements	-262.328,71
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	153.394,30
- sur futures	564.373,27
- sur changes à terme	-148.654,68
- sur devises	-27.328,69
Résultat réalisé	279.455,49

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

- sur portefeuille-titres	2.452.793,20
- sur futures	132.029,92
- sur changes à terme	25.199,18
Résultat des opérations	2.889.477,79

Emissions	697.485,00
-----------	------------

Rachats	-653.995,00
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	2.932.967,79
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	11.853.077,06
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	14.786.044,85
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)  
au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	16.136.506,55	11.853.077,06	14.786.044,85
VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
B1	EUR	99,56	81,09	100,88
Performance annuelle par action (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
B1	EUR	1,19	-18,55	24,40
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	146.170,466	7.200,000	-6.800,000	146.570,466
TER synthétique par action au 31.12.2019		Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)	
B1		0,00		2,87

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



## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 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	811.800,00	5,49
EUR	15.000	ComStage NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF I EUR Cap	299.400,00	315.225,00	2,13
EUR	22.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	2.425.674,00	2.643.520,00	17,88
EUR	15.000	Invesco Markets III Plc Global Buyba Achi UCITS ETF USD Dist	503.025,00	505.650,00	3,42
EUR	10.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	278.545,45	298.450,00	2,02
EUR	100.000	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	1.235.712,22	954.000,00	6,45
EUR	18.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	588.400,00	679.320,00	4,59
EUR	100.000	iShares IV Plc Fallen Angels HY Corp Bd UCITS ETF Hedge Dist	496.000,00	503.750,00	3,41
EUR	13.000	iShares IV Plc MSCI France UCITS ETF Cap	482.170,00	522.600,00	3,53
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	650.100,00	4,40
EUR	80.000	iShares IV Plc NASDAQ US Biotech UCITS ETF Cap	389.280,00	389.240,00	2,63
EUR	25.000	iShares TecDAX Cap	668.975,00	688.250,00	4,66
EUR	13.000	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	581.672,00	606.775,00	4,10
EUR	30.000	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security Cap	445.980,00	448.740,00	3,04
EUR	20.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc SPDR S&P EurDiv Arist UCITS Dist	487.900,00	492.100,00	3,33
EUR	4.000	SSGA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	517.120,00	517.040,00	3,50
EUR	5.000	UBS ETF SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS (EUR) A- Dist	449.681,82	524.700,00	3,55
EUR	35.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	569.250,00	741.475,00	5,01
EUR	15.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	467.325,00	3,16
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>12.063.834,49</b>	<b>12.760.060,00</b>	<b>86,30</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.767.290,48</b>	<b>11,95</b>
<b>Dettes bancaires</b>				<b>-100.016,31</b>	<b>-0,68</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>358.710,68</b>	<b>2,43</b>
<b>Total</b>				<b>14.786.044,85</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 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	86,30 %
Total	<u>86,30 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	37,97 %
Allemagne	28,99 %
Luxembourg	19,34 %
Total	<u>86,30 %</u>

## ARCHEA FUND - SPECTRUM

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	68.191.343,79
Avoirs bancaires	893.026,19
Frais d'établissement, nets	9.449,20
Total de l'actif	69.093.819,18

#### Exigible

Frais à payer	296.283,05
Total de l'exigible	296.283,05
Actif net à la fin de l'exercice	68.797.536,13

#### 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	244.901,945	EUR	100,80	24.685.443,81
BI	431.241,804	EUR	102,29	44.112.092,32
				68.797.536,13

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 2019 au 31 décembre 2019

#### Revenus

Total des revenus	0,00
-------------------	------

#### Charges

Commission de gestion	517.176,23
Commission de performance	130.229,93
Commission de dépositaire	50.254,10
Frais bancaires et autres commissions	1.245,66
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	7.433,30
Frais sur transactions	45,00
Frais d'administration centrale	57.570,63
Frais professionnels	12.999,05
Autres frais d'administration	21.089,83
Taxe d'abonnement	3.504,27
Autres impôts	17.421,51
Intérêts bancaires payés	21.926,36
Autres charges	4.254,22
Total des charges	845.150,09

Pertes nettes des investissements	-845.150,09
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-757.071,58
---------------------------	-------------

Résultat réalisé	-1.602.221,67
------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	9.005.056,94
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	7.402.835,27
-------------------------	--------------

Emissions	14.662.745,20
-----------	---------------

Rachats	-7.176.053,19
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	14.889.527,28
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	53.908.008,85
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	68.797.536,13
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - SPECTRUM

Statistiques (en EUR)  
au 31 décembre 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
	EUR	32.159.250,64	53.908.008,85	68.797.536,13

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
B1	EUR	99,98	89,80	100,80
BI	EUR	99,85	90,50	102,29

<b>Performance annuelle par action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>
B1	EUR	-10,18	12,25
BI	EUR	-9,36	13,03

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	240.033,414	12.374,628	-7.506,097	244.901,945
BI	357.511,234	139.527,439	-65.796,869	431.241,804

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 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>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	57.640	Allianz European Pension Inv Allianz Strateg 50 RT Cap	5.948.465,73	6.526.000,80	9,49
EUR	17.511,493	BL Global Flexible EUR BI Cap	3.186.461,06	3.550.104,98	5,16
EUR	117.000	BlackRock Global Fds Allocation D2 Cap	6.206.593,07	6.948.630,00	10,10
EUR	30.412,669	Blue Fd SICAV (The) Global C Cap	5.582.096,31	6.541.460,98	9,51
EUR	263.984,96	Capital Intl Fdl Gr Em Mk Total Opp (LUX) Z Cap	2.934.929,73	3.381.647,34	4,92
EUR	219.550	Comgest Growth Plc Global Flex I Cap	2.827.804,00	2.876.105,00	4,18
EUR	51.338,044	FFG Global Flexible Sustainable S Cap	5.329.296,19	6.125.655,41	8,90
EUR	500.000	Fidelity Fds Global Multi Asset Income I EUR Cap	5.505.000,00	5.720.000,00	8,31
EUR	44.958,675	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II IT Cap	6.114.778,84	7.040.528,51	10,23
EUR	1.545	NV Dierickx Leys Fund I Balance I Cap	3.170.170,75	3.390.765,15	4,93
EUR	40.100	Oddo BHF Trust Exklusiv Polaris Balanced CN Cap	2.151.766,00	2.233.570,00	3,25
EUR	12.513,352	Sextant Grand Large N Cap	5.637.387,19	5.731.115,22	8,33
EUR	47.340	Varenne Global P Cap	5.101.155,80	5.214.027,60	7,58
EUR	2.040	Vector Flexible I Cap	2.973.042,81	2.911.732,80	4,23
Total portefeuille-titres			62.668.947,48	68.191.343,79	99,12
Avoirs bancaires				893.026,19	1,30
Autres actifs/(passifs) nets				-286.833,85	-0,42
Total				68.797.536,13	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 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,12 %
Total	<u>99,12 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	74,10 %
France	15,91 %
Belgique	4,93 %
Irlande	4,18 %
Total	<u>99,12 %</u>

## ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.330.378,71
Avoirs bancaires	2.069.698,71
Frais d'établissement, nets	15.934,71
Total de l'actif	6.416.012,13

#### Exigible

Frais à payer	55.890,17
Total de l'exigible	55.890,17
Actif net à la fin de la période	6.360.121,96

#### 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 USD)
B1	62.233	USD	102,20	6.360.121,96
				6.360.121,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

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

du 19 septembre 2019 au 31 décembre 2019

#### **Revenus**

Dividendes, nets	4.202,76
Intérêts bancaires	12.483,89
Total des revenus	16.686,65

#### **Charges**

Commission de gestion	30.968,67
Commission de dépositaire	1.361,79
Frais bancaires et autres commissions	58,70
Frais sur transactions	8.209,41
Frais d'administration centrale	11.030,76
Frais professionnels	5.532,37
Autres frais d'administration	1.223,22
Taxe d'abonnement	1.539,44
Autres charges	948,04
Total des charges	60.872,40

Pertes nettes des investissements	-44.185,75
-----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-9.186,51
- sur devises	-90,53
Résultat réalisé	-53.462,79

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

- sur portefeuille-titres	192.298,42
---------------------------	------------

Résultat des opérations	138.835,63
-------------------------	------------

Emissions	6.221.286,33
-----------	--------------

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	6.360.121,96
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	6.360.121,96
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>				<b>31.12.2019</b>
	USD				6.360.121,96

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>				<b>31.12.2019</b>
B1	USD				102,20

<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	-	62.233	-	62.233

## ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

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

au 31 décembre 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>					
AUD	6.000	Altium Reg	142.155,71	146.417,71	2,30
AUD	9.000	Appen Ltd Reg	135.596,68	142.074,10	2,23
AUD	26.000	Audinate Group Ltd Reg	140.053,19	145.096,35	2,28
AUD	28.400	Bravura Solutions Ltd Reg	79.393,57	103.796,89	1,63
AUD	100.000	Catapult Group Intl Ltd Reg	135.192,60	111.050,30	1,75
AUD	14.500	Dicker Data Ltd Reg	78.217,02	70.320,14	1,11
AUD	50.000	EML Payments Ltd Reg	141.262,51	159.546,95	2,51
AUD	12.000	IDP Education Ltd Reg	129.102,83	144.815,21	2,28
AUD	55.000	Infomedia Ltd Reg	77.478,32	80.792,61	1,27
AUD	4.800	Jumbo Interactive Ltd Reg	78.519,83	50.301,57	0,79
AUD	32.000	Nanosonics Ltd Reg	139.443,96	142.819,12	2,25
AUD	77.000	Nearmap Ltd Reg	135.893,43	137.463,40	2,16
AUD	13.200	Netwealth Group Ltd Reg	79.452,65	72.458,21	1,14
AUD	600.000	Painchek Ltd Reg	102.775,76	80.124,90	1,26
AUD	8.000	Pro Medicus Ltd Reg	144.219,11	125.669,58	1,98
AUD	23.000	PWR Holdings Ltd Reg	74.984,47	77.432,98	1,22
AUD	130.000	Volpara Health Tec Ltd Reg	145.708,15	167.208,02	2,63
AUD	3.000	Xero Ltd Reg	145.589,69	168.684,00	2,65
			2.105.039,48	2.126.072,04	33,44
JPY	900	As One Corp	75.699,78	84.547,09	1,33
JPY	3.400	Asahi Intecc Co Ltd	96.960,58	100.105,81	1,57
JPY	8.400	Avant Corp Reg	82.284,88	80.688,23	1,27
JPY	7.000	Benefit One Inc Reg	141.354,37	145.622,68	2,29
JPY	2.100	Bengo4.com Inc Reg	84.689,65	111.100,89	1,75
JPY	1.300	BrainPad Inc Reg	77.790,88	66.384,51	1,04
JPY	1.200	Digital Arts Inc Reg	81.104,90	61.609,24	0,97
JPY	2.800	Grace Technology Inc Reg	79.338,59	72.186,60	1,13
JPY	4.500	Henнге KK Reg	73.187,13	79.412,99	1,25
JPY	2.200	IR Japan Holdings Ltd Reg	81.123,57	98.274,83	1,54
JPY	3.400	Justsystems Corp Reg	146.586,13	191.452,37	3,01
JPY	5.600	Kamakura Shinsho Ltd	81.343,89	88.829,19	1,40
JPY	12.000	Kitanotatsujin Corp Reg	80.776,36	80.489,49	1,27
JPY	6.000	M3 Inc	153.239,58	182.453,89	2,87
JPY	3.000	PR Times Inc Reg	82.618,05	69.172,38	1,09
JPY	5.400	Rakus Co Ltd Reg	82.915,95	99.419,43	1,56
JPY	2.800	Terumo Corp	99.437,66	100.087,41	1,57
JPY	4.200	Tobila Systems Inc Reg	77.305,45	93.479,32	1,47
JPY	1.600	UUUM Co Ltd Reg	78.117,61	70.074,07	1,10
			1.755.875,01	1.875.390,42	29,48
NZD	12.000	Fisher Paykel Hlth Corp Ltd	143.023,02	179.740,08	2,83
NZD	55.000	Pushpay Holdings Ltd Reg	134.142,78	149.176,17	2,34
			277.165,80	328.916,25	5,17
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>4.138.080,29</b>	<b>4.330.378,71</b>	<b>68,09</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>2.069.698,71</b>	<b>32,54</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-39.955,46</b>	<b>-0,63</b>
<b>Total</b>				<b>6.360.121,96</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	36,02 %
Services de santé	14,16 %
Industrie	12,12 %
Biens de consommation durable	3,28 %
Finances	2,51 %
Total	<u>68,09 %</u>

#### Répartition géographique

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

Japon	29,48 %
Australie	28,16 %
Nouvelle-Zélande	10,45 %
Total	<u>68,09 %</u>

## **ARCHEA FUND**

### **Notes aux états financiers**

au 31 décembre 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. Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation

##### **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.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

---

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

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

#### i) Conversion des devises étrangères

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

#### j) Etats financiers globalisés

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

1 EUR = 1,1227000 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 :

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 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 - 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.
ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS	1,75 % p.a.	Max 1,75 % 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.

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 2019

---

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 présentée pour le compartiment suivant et s'élevait à:

ARCHEA FUND - SPECTRUM	EUR 130.229,93
------------------------	----------------

Le niveau de performance du compartiment ARCHEA FUND - GLOBIQ est en dessous du Hurdle Rate, ce compartiment n'a donc pas enregistré de commission de performance pour l'année 2019.

Les autres compartiments ne sont pas sujets à une commission de performance.

#### **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.

## **ARCHEA FUND**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2019

---

#### **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 - 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, ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS 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.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

#### Note 11 - 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 faîtier 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 faîtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cibles durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

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

#### Note 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 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	2.687.367,76	USD	3.000.000,00	31.01.2020	19.977,74
					19.977,74

#### Note 14 - Contrats de futures

Au 31 décembre 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)
Achat	20	CAC 40 Index FUT 01/20	EUR	1.194.000,00	-40,00
Achat	3	MONEP DAX Germany Index FUT 03/20 EUX	EUR	993.487,50	-1.612,50
Achat	20	Hang Seng Index FUT 01/20	HKD	3.231.587,56	-8.830,57
Achat	16	HKFE TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/20 OSE	JPY	2.256.667,30	6.556,27
					-3.926,80

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

---

#### Note 15 - 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.

Par résolution circulaire datée du 27 mai 2019, le conseil d'administration a décidé de créer un nouveau compartiment dénommé ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS et de prévoir une période de souscription initiale du 1er juillet 2019 au 25 juillet 2019 à minuit.

Par résolution circulaire datée du 12 juillet 2019, le conseil d'administration a décidé de prolonger la période de souscription initiale jusqu'au 16 septembre 2019 à minuit. Les souscriptions ont été libérées le 19 septembre 2019. La première VNI du compartiment est datée du 20 septembre 2019.

#### Note 16 - Evénements subséquents

Lancement de deux nouvelles classes d'actions dans le compartiment ARCHEA FUND - EUROPE, avec effet le 2 mars 2020 :

- ARCHEA FUND - EUROPE, Share Class Name : BI EUR,
- ARCHEA FUND - EUROPE, Share Class Name : J1 EUR.

Depuis la fin de l'année, l'épidémie du COVID-19 a provoqué une grande instabilité sur les marchés financiers et a entraîné un grand nombre de mesures de la part des gouvernements du monde entier (fermeture des frontières, confinement des populations, etc.). L'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'épidémie de coronavirus comme pandémie le 11 mars 2020. En conséquence, il a été constaté que les marchés financiers étaient très volatiles depuis l'apparition de l'épidémie et que les répercussions économiques sont encore inconnues à ce stade, bien qu'elles devraient être importantes.

Le Conseil d'Administration de la SICAV suivra de près ces événements exceptionnels et continuera à surveiller les efforts déployés par les gouvernements pour contenir la propagation du virus et surveiller l'impact économique. Le Conseil d'Administration de la SICAV mettra tout en œuvre pour veiller à ce que les intérêts des investisseurs soient protégés et pour minimiser tout impact négatif sur les rendements et les performances futurs de la SICAV.

## ARCHEA FUND

### Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2019

---

#### 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 2019  
(31 décembre 2018 - 31 décembre 2019) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0,494 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0,464 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0,030 million
Nombre de bénéficiaires	6
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.