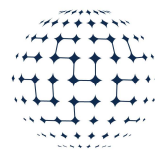


**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2020**

ARCHEA FUND

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

R.C.S. Luxembourg B65852



BELLATRIX

ASSET MANAGEMENT

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

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

ARCHEA FUND

Sommaire

Organisation	2
Etat globalisé du patrimoine	4
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	5
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	6
Etat du patrimoine	6
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	7
Statistiques	8
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	9
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	10
ARCHEA FUND - NORDAM	11
Etat du patrimoine	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	12
Statistiques	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	15
ARCHEA FUND - EUROPE	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	21
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	22
Statistiques	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	27
ARCHEA FUND - GLOBIQ	29
Etat du patrimoine	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	30
Statistiques	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	33
ARCHEA FUND - SPECTRUM	34
Etat du patrimoine	34
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	35
Statistiques	36
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	37
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	38
ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS	39
Etat du patrimoine	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	40
Statistiques	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	43
Notes aux états financiers	44
Informations supplémentaires	52

ARCHEA FUND

Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

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

Administrateurs

Jean-Pierre TELLIER
Membre Dirigeant
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

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

Société de Gestion

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

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

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

Enrico MELA
Administrateur et membre dirigeant
BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A.
31, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

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

Philippe MERMOD
Administrateur
MG FINANCE S.A.
46A, Av. Général-Guisan
CH-1009 PULLY

ARCHEA FUND

Organisation (suite)

**Dépositaire, Agent Payeur
Principal, Administration Centrale,
et Domiciliataire**

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

**Sous-traitant de
l'Administration Centrale**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Auditeur

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBOURG

**Correspondant centralisateur
en France**

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6, Avenue de Provence
F-75009 PARIS

Agent Financier en Belgique

CACEIS BELGIUM S.A.
6c, Avenue du Port
B-1000 BRUXELLES

Représentant en Suisse

CACEIS (Switzerland) SA
35, Route de Signy
CH-1260 NYON

Service de paiement en Suisse

CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse
35, Route de Signy
CH-1260 NYON

**Gestionnaire du compartiment
ARCHEA FUND - PATRIMOINE**

MG FINANCE S.A.
Société Anonyme
46A, Avenue Général-Guisan
CH-1009 PULLY

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	311.339.161,65
Dépôts de garantie sur futures	434.666,78
Avoirs bancaires	15.829.365,16
Frais d'établissement, nets	20.526,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	640.407,28
Plus-values non réalisées sur futures	32.345,47
Plus-values non réalisées sur changes à terme	2.222,85
Autres créances	71.619,74
Charges payées d'avance	6.284,40
Total de l'actif	<u>328.376.600,12</u>

Exigible

Dettes bancaires	16,25
Moins-values non réalisées sur futures	9.242,35
Frais à payer	1.101.170,44
Autres dettes	56.700,94
Total de l'exigible	<u>1.167.129,98</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>327.209.470,14</u></u>

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 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	2.484.663,87
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	884.181,19
Intérêts bancaires	6.527,80
Autres revenus	3.945,44
Total des revenus	3.379.318,30

Charges

Commission de gestion	2.036.602,66
Commission de performance	60.978,66
Commission de dépositaire	123.359,73
Frais bancaires et autres commissions	12.327,51
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	2.920,82
Frais sur transactions	80.649,42
Frais d'administration centrale	170.434,93
Frais professionnels	28.795,93
Autres frais d'administration	54.487,01
Taxe d'abonnement	58.404,27
Autres impôts	21.280,04
Intérêts bancaires payés	39.939,66
Autres charges	34.305,44
Total des charges	2.724.486,08

Revenus nets des investissements	654.832,22
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.469.431,17
- sur futures	126.901,42
- sur changes à terme	-53.531,96
- sur devises	80.444,70
Résultat réalisé	-1.660.784,79

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

- sur portefeuille-titres	-17.856.487,17
- sur futures	27.029,92
- sur changes à terme	-17.754,89
Résultat des opérations	-19.507.996,93

Dividendes payés	-61.372,80
------------------	------------

Emissions	61.778.750,93
-----------	---------------

Rachats	-67.065.603,84
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-24.856.222,64
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	352.087.225,07
---	----------------

Ecart de réévaluation	-21.532,29
-----------------------	------------

Total de l'actif net à la fin de la période	327.209.470,14
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	53.314.859,54
Avoirs bancaires	267.406,72
Charges payées d'avance	1.042,30
Total de l'actif	<u>53.583.308,56</u>

Exigible

Frais à payer	<u>219.889,44</u>
Total de l'exigible	<u>219.889,44</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>53.363.419,12</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	282.414,735	EUR	177,93	50.251.032,40
B2	17.929,667	CHF	184,72	3.112.386,72
				<u>53.363.419,12</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	617.375,14
Intérêts bancaires	7,73
Total des revenus	617.382,87

Charges

Commission de gestion	403.494,20
Commission de dépositaire	20.576,40
Frais bancaires et autres commissions	1.946,65
Frais sur transactions	18.285,72
Frais d'administration centrale	26.445,75
Frais professionnels	4.803,40
Autres frais d'administration	7.980,36
Taxe d'abonnement	12.830,41
Autres impôts	72,00
Intérêts bancaires payés	8.355,16
Autres charges	4.520,13
Total des charges	509.310,18

Revenus nets des investissements	108.072,69
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.727.835,25
- sur devises	-9.394,39
Résultat réalisé	-1.629.156,95

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

- sur portefeuille-titres	-2.666.744,76
Résultat des opérations	-4.295.901,71

Emissions	562.150,65
-----------	------------

Rachats	-1.319.008,81
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-5.052.759,87
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	58.416.178,99
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	53.363.419,12
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	50.383.934,25	58.416.178,99	53.363.419,12

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B1	EUR	154,90	192,13	177,93
B2	CHF	170,23	203,64	184,72

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	286.412,735	2.690,000	-6.688,000	282.414,735
B2	18.074,667	855,000	-1.000,000	17.929,667

TER par classe d'action au 30.06.2020	(en %)
B1	1,78
B2	1,78

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	60.000	AMS AG	2.136.585,74	792.463,87	1,48
CHF	250	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.187.176,58	1.832.449,37	3,43
CHF	50.000	Clariant AG Reg	970.979,00	874.407,25	1,64
CHF	1.750	Geberit AG Reg	636.318,01	779.824,67	1,46
CHF	3.500	HBM Healthcare Inv AG A Reg	698.396,38	812.385,89	1,52
CHF	35.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.459.291,28	1.365.268,75	2,56
CHF	45.000	Nestlé SA Reg	2.439.254,39	4.429.171,09	8,30
CHF	50.000	Novartis AG Reg	2.884.086,29	3.872.576,34	7,26
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	1.024.756,31	580.745,49	1,09
CHF	15.000	Roche Holding Ltd Pref	3.166.312,30	4.628.344,24	8,67
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.175.446,31	4,08
CHF	4.000	Sika Ltd	643.542,00	685.430,04	1,28
CHF	1.500	Straumann Holding AG Reg	860.437,45	1.147.395,22	2,15
CHF	4.500	Swatch Group AG	1.504.107,09	799.652,71	1,50
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.258.283,77	1.570.268,15	2,94
			22.601.093,36	26.345.829,39	49,36
EUR	15.000	Bayerische Motorenwerke AG	1.374.466,61	852.300,00	1,60
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	903.625,00	1,69
EUR	11.000	Dassault Systèmes SA	1.374.581,47	1.689.600,00	3,17
EUR	250.000	Gestamp Automocion Bearer	1.055.783,82	560.000,00	1,05
EUR	15.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.497.652,76	1.243.200,00	2,33
EUR	70.000	Infineon Technologies AG Reg	1.486.611,79	1.461.250,00	2,74
EUR	5.000	L'Oréal SA	1.337.070,90	1.428.500,00	2,68
EUR	4.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.129.694,77	1.562.000,00	2,93
EUR	75.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.768.018,23	1.079.850,00	2,02
EUR	15.000	SAP SE	1.325.242,34	1.864.800,00	3,49
EUR	6.000	Siemens AG Reg	675.180,00	628.560,00	1,18
EUR	15.000	Thales SA	1.464.263,23	1.078.200,00	2,02
			16.391.315,29	14.351.885,00	26,90
USD	1.500	Alphabet Inc A	1.666.950,28	1.893.510,48	3,55
USD	1.000	Amazon.com Inc	1.639.185,91	2.455.886,41	4,60
USD	5.500	Apple Inc	949.801,17	1.786.086,26	3,35
USD	500	Booking Holdings Inc Reg	819.521,58	708.746,16	1,33
USD	6.500	Facebook Inc A	1.112.386,22	1.313.887,03	2,46
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	1.029.955,05	1,93
USD	35.000	Micron Technology Inc	1.616.385,99	1.605.198,74	3,01
USD	10.000	Nikola Corp Reg	600.195,78	601.148,35	1,13
USD	15.000	Schrodinger Inc Reg	683.045,77	1.222.726,67	2,29
			10.570.572,80	12.617.145,15	23,65
Total portefeuille-titres			49.562.981,45	53.314.859,54	99,91
Avoirs bancaires				267.406,72	0,50
Autres actifs/(passifs) nets				-218.847,14	-0,41
Total				53.363.419,12	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	22,19 %
Biens de consommation durable	19,18 %
Services de santé	18,08 %
Biens de consommation non-cyclique	14,41 %
Industrie	9,83 %
Matières premières	9,74 %
Finances	4,46 %
Energie	2,02 %
Total	<u>99,91 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	47,88 %
Etats-Unis d'Amérique	23,65 %
Allemagne	13,03 %
France	10,80 %
Pays-Bas	2,02 %
Autriche	1,48 %
Espagne	1,05 %
Total	<u>99,91 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	37.820.563,40
Avoirs bancaires	1.207.978,18
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	19.680,50
Charges payées d'avance	632,57
Total de l'actif	39.048.854,65

Exigible

Frais à payer	152.474,35
Total de l'exigible	152.474,35
Actif net à la fin de la période	38.896.380,30

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	172.788,238	USD	225,11	38.896.380,30
				38.896.380,30

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 2020 au 30 juin 2020

Revenus	
Dividendes, nets	132.053,78
Intérêts bancaires	2.578,85
Autres revenus	4.432,11
Total des revenus	139.064,74
Charges	
Commission de gestion	262.325,71
Commission de dépositaire	13.372,82
Frais bancaires et autres commissions	2.189,52
Frais sur transactions	1.551,28
Frais d'administration centrale	22.437,35
Frais professionnels	3.120,68
Autres frais d'administration	5.614,34
Taxe d'abonnement	8.619,53
Autres impôts	83,45
Intérêts bancaires payés	2,33
Autres charges	3.000,38
Total des charges	322.317,39
Pertes nettes des investissements	-183.252,65
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	653.364,00
- sur devises	54,60
Résultat réalisé	470.165,95
Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	2.486.728,38
Résultat des opérations	2.956.894,33
Emissions	1.066.617,67
Rachats	-545.819,46
Total des variations de l'actif net	3.477.692,54
Total de l'actif net au début de la période	35.418.687,76
Total de l'actif net à la fin de la période	38.896.380,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)
au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	27.542.574,58	35.418.687,76	38.896.380,30

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B1	USD	162,64	208,57	225,11

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	169.813,238	5.759,000	-2.784,000	172.788,238

TER par classe d'action au 30.06.2020	(en %)
B1	1,83

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.366.200,00	3,51
USD	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	569.821,42	970.650,00	2,49
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	1.134.440,00	2,92
USD	650	Alphabet Inc C	191.880,63	918.846,50	2,36
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	588.750,00	1,51
USD	1.000	Amazon.com Inc	346.311,92	2.758.820,00	7,09
USD	11.000	Applied Materials Inc	493.711,50	664.950,00	1,71
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	712.500,00	1,83
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	544.090,00	1,40
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	557.319,00	1,43
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	789.025,00	2,03
USD	6.500	Concho Resources Inc	580.809,00	334.750,00	0,86
USD	9.000	CyrusOne Inc	467.500,42	654.750,00	1,68
USD	2.500	Estée Lauder Companies Inc A	485.431,00	471.700,00	1,21
USD	3.800	Fidelity Natl Inform Serv Inc	523.023,00	509.542,00	1,31
USD	35.000	Flexion Therapeutics Inc	759.983,20	460.250,00	1,18
USD	15.000	Halliburton Co (Hg Co)	519.509,57	194.700,00	0,50
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	578.360,00	1,49
USD	4.500	Johnson & Johnson	577.529,95	632.835,00	1,63
USD	1.800	Lam Research Corp	438.357,32	582.228,00	1,50
USD	13.000	Lincoln National Corp	308.909,70	478.270,00	1,23
USD	2.700	Masimo Corp	420.936,18	615.573,00	1,58
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	618.240,00	1,59
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	2.035.100,00	5,23
USD	8.000	Monster Beverage Corp	434.022,00	554.560,00	1,43
USD	2.000	NetFlix Inc	513.587,50	910.080,00	2,34
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	882.450,00	2,27
USD	7.000	NVIDIA Corp	92.330,00	2.659.370,00	6,84
USD	3.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	689.010,00	1,77
USD	6.000	Philip Morris Intl Inc	483.406,95	420.360,00	1,08
USD	3.500	Pioneer Natural Resources Co	554.936,50	341.950,00	0,88
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	77.100,00	0,20
USD	9.000	Rapid7 Inc Reg	486.494,00	459.180,00	1,18
USD	3.500	Resmed Inc	489.088,75	672.000,00	1,73
USD	3.000	RingCentral Inc A Reg	412.443,25	855.030,00	2,20
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	823.700,00	2,12
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	1.030.315,00	2,65
USD	3.500	ServiceNow Inc Reg	428.484,22	1.417.710,00	3,64
USD	5.000	Synnex Corp Reg	414.087,15	598.850,00	1,54
USD	3.500	Take-Two Interactive Softw Inc	447.641,25	488.495,00	1,26
USD	14.000	Tencent Holdings Ltd unspns ADR repr 1 Share	517.940,00	896.000,00	2,30
USD	6.000	The Walt Disney Co	295.633,00	669.060,00	1,72
USD	2.600	United Health Group Inc	448.666,30	766.870,00	1,97
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.313.556,00	3,38
USD	8.000	XPO Logistics Inc	543.756,68	618.000,00	1,59
Total actions			19.734.884,43	36.315.534,50	93,36
Fonds d'investissement fermés					
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	1.505.028,90	3,87
Total fonds d'investissement fermés			398.729,63	1.505.028,90	3,87
Total portefeuille-titres			20.133.614,06	37.820.563,40	97,23
Avoirs bancaires				1.207.978,18	3,11
Autres actifs/(passifs) nets				-132.161,28	-0,34
Total				38.896.380,30	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	51,18 %
Biens de consommation durable	13,77 %
Finances	9,64 %
Services de santé	8,09 %
Biens de consommation non-cyclique	5,23 %
Industrie	5,20 %
Energie	2,44 %
Immobilier	1,68 %
Total	<u>97,23 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	92,44 %
Caïmans (Iles)	4,79 %
Total	<u>97,23 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	109.943.361,46
Avoirs bancaires	5.934.638,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	129.535,00
Charges payées d'avance	2.258,67
Total de l'actif	116.009.793,25

Exigible

Frais à payer	382.959,25
Total de l'exigible	382.959,25
Actif net à la fin de la période	115.626.834,00

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	256.386,556	EUR	214,90	55.097.532,73
J1	56.276,772	EUR	1.075,56	60.529.301,27
				115.626.834,00

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 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.713.302,94
Intérêts bancaires	86,82
Total des revenus	1.713.389,76

Charges

Commission de gestion	786.149,48
Commission de dépositaire	43.408,93
Frais bancaires et autres commissions	3.562,58
Frais sur transactions	37.512,47
Frais d'administration centrale	30.682,68
Frais professionnels	10.128,82
Autres frais d'administration	21.831,94
Taxe d'abonnement	21.407,88
Autres impôts	257,00
Intérêts bancaires payés	19.141,54
Autres charges	18.167,96
Total des charges	992.251,28

Revenus nets des investissements	721.138,48
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-181.016,46
- sur devises	43.866,50
Résultat réalisé	583.988,52

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

- sur portefeuille-titres	-11.182.131,16
Résultat des opérations	-10.598.142,64

Emissions	57.843.065,36
-----------	---------------

Rachats	-58.147.759,70
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-10.902.836,98
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	126.529.670,98
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	115.626.834,00
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	47.022.974,21	126.529.670,98	115.626.834,00

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B1	EUR	179,49	234,62	214,90
J1	EUR	-	-	1.075,56

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	539.296,987	8.057,931	-290.968,362	256.386,556
J1	-	56.276,772	-	56.276,772

TER par classe d'action au 30.06.2020 (en %)

B1	1,80
J1 *	-

* TER non représentatif

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	607.445,34	1.002.208,85	0,87
CHF	27.000	AMS AG	667.390,15	356.608,74	0,31
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	267.305,51	764.930,15	0,66
CHF	15.000	Co Financière Richemont SA	1.133.481,65	851.948,00	0,74
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.248,35	891.228,20	0,77
CHF	21.000	LafargeHolcim Ltd Reg	851.985,12	819.161,25	0,71
CHF	75.000	Logitech Intl SA Reg	1.117.000,21	4.359.819,93	3,77
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	2.362.224,58	2,04
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.260.248,35	1.858.836,64	1,61
CHF	12.000	Roche Holding Ltd Pref	2.881.269,15	3.702.675,39	3,20
CHF	4.500	Swatch Group AG	1.060.338,00	799.652,71	0,69
CHF	6.000	Swiss Life Holding Reg	328.832,48	1.979.045,32	1,71
CHF	5.000	Vifor Pharma AG Reg	659.058,98	669.783,74	0,58
			12.969.567,26	20.418.123,50	17,66
EUR	9.200	Adidas AG Reg	581.263,92	2.149.120,00	1,86
EUR	73.000	Air Liquide SA	8.540.904,46	9.373.200,00	8,11
EUR	10.000	Allianz SE Reg	1.234.205,34	1.817.600,00	1,57
EUR	37.000	Atos SE	2.472.915,41	2.808.300,00	2,43
EUR	34.000	Cie de Saint-Gobain SA	1.073.167,23	1.089.700,00	0,94
EUR	30.000	Korian SA	1.076.741,28	977.400,00	0,84
EUR	22.000	L'Oréal SA	5.633.852,50	6.285.400,00	5,44
EUR	26.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	8.482.159,55	10.348.250,00	8,95
EUR	37.000	Michelin SA	3.781.826,39	3.416.580,00	2,95
EUR	115.000	Orange SA	1.702.834,82	1.224.175,00	1,06
EUR	34.200	Pernod-Ricard SA	5.506.200,00	4.789.710,00	4,14
EUR	220.000	Royal Dutch Shell Plc A	5.308.135,44	3.167.560,00	2,74
EUR	89.400	Sanofi SA	7.875.501,99	8.104.110,00	7,01
EUR	23.000	SAP SE	1.388.155,28	2.859.360,00	2,47
EUR	11.000	Siemens AG Reg	1.022.604,22	1.152.360,00	1,00
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	740.000,00	0,64
EUR	52.500	Solvay SA	5.410.489,64	3.741.150,00	3,23
EUR	160.000	Total SA	7.321.783,35	5.436.000,00	4,70
EUR	60.600	UCB	4.347.444,00	6.247.860,00	5,40
EUR	20.000	Unilever NV	978.791,06	945.000,00	0,82
EUR	61.000	Vinci SA	5.046.308,63	5.002.000,00	4,33
EUR	129.360	Warehouses De Pauw NV Reg	903.662,35	3.143.448,00	2,72
			81.773.789,72	84.818.283,00	73,35
GBP	70.734	Diageo Plc	1.741.864,30	2.086.430,76	1,80
GBP	52.369	Rio Tinto Plc	2.146.833,04	2.620.524,20	2,27
			3.888.697,34	4.706.954,96	4,07
Total portefeuille-titres			98.632.054,32	109.943.361,46	95,08
Avoirs bancaires				5.934.638,12	5,13
Autres actifs/(passifs) nets				-251.165,58	-0,21
Total				115.626.834,00	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	18,64 %
Biens de consommation durable	15,19 %
Biens de consommation non-cyclique	14,90 %
Matières premières	14,32 %
Technologies	8,98 %
Industrie	7,91 %
Energie	7,44 %
Finances	6,64 %
Services de télécommunication	1,06 %
Total	<u>95,08 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	51,54 %
Suisse	17,35 %
Belgique	11,35 %
Allemagne	6,90 %
Royaume-Uni	4,07 %
Pays-Bas	3,56 %
Autriche	0,31 %
Total	<u>95,08 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	40.421.975,84
Avoirs bancaires	715.193,31
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	492.235,62
Charges payées d'avance	826,73
Total de l'actif	41.630.231,50

Exigible

Frais à payer	106.313,01
Total de l'exigible	106.313,01
Actif net à la fin de la période	41.523.918,49

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	23.310,000	EUR	90,92	2.119.348,14
B1	325.137,468	EUR	121,19	39.404.570,35
				41.523.918,49

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 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	884.181,19
Intérêts bancaires	54,27
Total des revenus	884.235,46

Charges

Commission de gestion	179.163,81
Commission de dépositaire	16.127,13
Frais bancaires et autres commissions	2.731,09
Frais sur transactions	13.679,05
Frais d'administration centrale	23.656,50
Frais professionnels	3.766,08
Autres frais d'administration	7.546,05
Taxe d'abonnement	9.859,48
Autres impôts	662,75
Intérêts bancaires payés	1.952,30
Autres charges	4.173,36
Total des charges	263.317,60

Revenus nets des investissements	620.917,86
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-69.500,79
- sur devises	2.918,46
Résultat réalisé	554.335,53

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

- sur portefeuille-titres	-4.341.939,36
Résultat des opérations	-3.787.603,83

Dividendes payés	-61.372,80
------------------	------------

Emissions	1.388.624,13
-----------	--------------

Rachats	-2.360.723,88
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-4.821.076,38
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	46.344.994,87
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	41.523.918,49
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	40.891.276,35	46.344.994,87	41.523.918,49

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A1	EUR	93,26	102,21	90,92
B1	EUR	116,64	131,77	121,19

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A1	18.376,304	10.160,000	-5.226,304	23.310,000
B1	337.454,468	3.803,000	-16.120,000	325.137,468

TER par classe d'action au 30.06.2020	(en %)
A1	1,24
B1	1,16

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A1	EUR	2,88	22.05.2020

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD	100.000	Aurizon Network Pty Ltd 4% MTN Sen 17/21.06.24	67.358,78	65.453,93	0,16
AUD	200.000	FBG Finance Pty Ltd 3.25% MTN Sen 17/06.09.22	133.572,05	127.676,80	0,31
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	125.178,27	0,30
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	124.532,79	0,30
			472.954,63	442.841,79	1,07
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	270.850,12	0,65
CHF	300.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub Reg S 18/04.09.Perpetual	283.865,52	283.467,23	0,68
CHF	150.000	Group Acrotec SA 3.5% Sen Reg S 19/16.10.25	101.472,89	99.903,73	0,24
CHF	150.000	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	100.640,00	87.331,72	0,21
			726.531,09	741.552,80	1,78
EUR	500.000	3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	504.610,00	485.792,50	1,17
EUR	500.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	500.295,00	367.495,00	0,88
EUR	700.000	Aegon NV FRN Sub 04/15.10.Perpetual	498.799,00	476.962,50	1,15
EUR	400.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	390.960,00	402.758,00	0,97
EUR	600.000	AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	439.020,00	414.537,00	1,00
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	447.614,00	1,08
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	553.985,00	1,33
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	732.074,00	1,76
EUR	600.000	AT&T Inc VAR Sub 20/01.05.Perpetual	610.200,00	571.728,00	1,38
EUR	300.000	Aurelius Eq Opp SE&Co Kga FRN Sen 19/05.12.24	297.000,00	273.000,00	0,66
EUR	430.000	Austria Technologie & Syst AG VAR Sub 17/24.11.Perpetual	430.000,00	399.611,90	0,96
EUR	400.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	399.700,00	322.514,00	0,78
EUR	700.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	488.895,00	504.840,00	1,22
EUR	500.000	Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	491.539,00	542.492,50	1,31
EUR	600.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	592.700,00	580.290,00	1,40
EUR	600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	636.900,00	586.668,00	1,41
EUR	600.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	604.980,00	496.641,00	1,20
EUR	500.000	Banco Santander SA FRN 04/30.09.Perpetual	397.500,00	375.412,50	0,90
EUR	600.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	606.700,00	544.011,00	1,31
EUR	600.000	Bankia SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	599.680,00	554.442,00	1,33
EUR	500.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	516.360,00	461.445,00	1,11
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Sub Sen Reg S 17/07.02.28	198.146,00	196.410,00	0,47
EUR	400.000	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	361.000,00	397.214,00	0,96
EUR	600.000	Bayer AG VAR Reg S Sub 15/02.04.75	602.339,00	596.496,00	1,44
EUR	100.000	BidCo af 28042017 A/S FRN Sen 19/21.10.24	99.000,00	93.500,00	0,22
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	415.237,14	355.410,00	0,86
EUR	500.000	CBOM Finance Plc 5.15% Sen Reg S 19/20.02.24	521.187,00	517.722,50	1,25
EUR	500.000	CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	495.945,00	432.900,00	1,04
EUR	600.000	CMA CGM 5.25% Sen Reg S 17/15.01.25	518.070,00	498.546,00	1,20
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR 19/29.12.Perpetual	592.440,00	553.140,00	1,33
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	705.462,00	639.204,00	1,54
EUR	700.000	Crédit Agricole SA VAR Jun Sub 05/04.02.Perpetual	524.192,12	533.046,50	1,28
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	296.514,00	310.806,00	0,75
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	598.340,00	525.483,00	1,27
EUR	600.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	598.520,00	575.553,00	1,39
EUR	500.000	Egypt 5.625% EMTN Ser 9 Sen Reg S 18/16.04.30	521.115,00	453.337,50	1,09
EUR	500.000	Electricité de France SA VAR Sen Sub 18/04.10.Perpetual	503.250,00	515.752,50	1,24
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	412.394,00	0,99
EUR	400.000	ENEL SpA VAR Jun Sub Reg S 18/24.11.78	378.000,00	401.780,00	0,97
EUR	500.000	Europcar Mobility Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	506.100,00	387.477,50	0,93
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	442.216,00	1,06
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	284.925,00	0,69
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	498.855,00	1,20
EUR	500.000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	500.200,00	499.450,00	1,20
EUR	700.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	607.428,00	547.935,50	1,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	400.000	Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% Sen Reg S 17/15.09.24	394.200,00	92.020,00	0,22
EUR	200.000	JML Finance Lux S.a r.l. 7% MTN Ser 1 TR1 Sen 19/26.09.24	195.000,00	195.000,00	0,47
EUR	600.000	LB Baden-Wuerttemberg VAR EMTN Jun Sub 19/15.04.Perpetual	601.200,00	514.329,00	1,24
EUR	411.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	407.150,00	400.478,40	0,96
EUR	500.000	Louvre Bidco SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	492.225,00	470.807,50	1,13
EUR	400.000	Loxam 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	395.600,00	314.702,00	0,76
EUR	200.000	Metinvest BV 5.625% Sen Reg S 19/17.06.25	199.380,00	181.600,00	0,44
EUR	500.000	Naturgy Finance BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	503.937,50	1,21
EUR	500.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	509.810,00	476.405,00	1,15
EUR	600.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	611.020,00	522.168,00	1,26
EUR	400.000	OTP Bank Plc VAR Seb Sub Reg S 19/15.07.29	399.888,00	386.668,00	0,93
EUR	300.000	Peach Prop Fin GmbH 3.5% 19/15.02.23	297.261,80	299.187,00	0,72
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	398.000,00	369.450,00	0,89
EUR	400.000	Porr AG VAR 20/06.02.Perpetual	379.500,00	345.166,00	0,83
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	399.700,00	392.574,00	0,95
EUR	300.000	Rexel SA 2.125% Sen Reg S 17/15.06.25	299.520,00	295.227,00	0,71
EUR	700.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	563.990,00	482.594,00	1,16
EUR	400.000	RZB Finance (Jersey) Ltd FRN Jun Sub 04/15.06.Perpetual	380.920,00	322.358,00	0,78
EUR	500.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	498.235,00	188.760,00	0,45
EUR	600.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	625.595,00	619.575,00	1,49
EUR	300.000	SGL TransGroup Intl AS FRN Sen 19/04.11.24	300.000,00	280.500,00	0,68
EUR	600.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	555.000,00	587.676,00	1,42
EUR	343.750	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	350.772,81	344.078,28	0,83
EUR	600.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	590.059,00	573.936,00	1,38
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	238.420,50	0,57
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Ser NC5 Sub RegS 18/22.03.Perpetual	476.180,00	489.562,50	1,18
EUR	150.000	TEMPTON Personalidie GmbH FRN 19/09.10.23	150.000,00	145.500,00	0,35
EUR	500.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	492.560,00	434.540,00	1,05
EUR	600.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	542.461,00	560.007,00	1,35
EUR	300.000	Total SA VAR Reg S Sub 16/06.10.Perpetual	331.020,00	320.457,00	0,77
EUR	600.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub Reg S 19/31.01.Perpetual	563.687,00	572.484,00	1,38
EUR	400.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	399.860,00	354.000,00	0,85
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	524.750,00	491.670,00	1,18
EUR	600.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	598.437,50	596.118,00	1,44
EUR	600.000	Vallourec Usines Tubes 6.375% Sen Reg S 18/15.10.23	598.880,00	364.563,00	0,88
EUR	200.000	Victoria Plc 5.25% Sen Reg S 19/15.07.24	206.500,00	190.112,00	0,46
EUR	500.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	487.750,00	501.810,00	1,21
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27	400.197,00	382.672,00	0,92
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	799.684,00	1,93
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.12.Perpetual	206.440,00	196.325,00	0,47
			39.088.625,87	36.560.989,58	88,05
NZD	400.000	Total Capital International SA 5% EMTN Sen 14/02.09.20	254.574,52	230.906,05	0,56
USD	300.000	Aegon NV FRN Sub Ser CMS 04/15.10.Perpetual	195.294,44	194.366,40	0,47
USD	600.000	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	505.098,91	499.901,19	1,20
USD	300.000	Rothschilds Continuat Fin BV VAR Sub 86/26.03.Perpetual	175.430,42	184.159,43	0,44
USD	500.000	Société Générale SA VAR Sub 86/26.05.Perpetual	292.599,74	334.686,43	0,81
USD	500.000	UBS Group Inc VAR Sub 18/31.12.Perpetual	405.235,21	420.038,28	1,01
			1.573.658,72	1.633.151,73	3,93
Total obligations			42.116.344,83	39.609.441,95	95,39
Obligations en défaut de paiement					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.662,08	17.008,89	0,04
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	0,00	0,00
Total obligations en défaut de paiement			326.035,68	17.008,89	0,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	600.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Jun Sub Reg S 20/27.08.Perpetual	567.000,00	484.920,00	1,17
EUR	300.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	300.645,00	295.686,00	0,71
Total obligations			867.645,00	780.606,00	1,88
Obligations en défaut de paiement					
EUR	600.000	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23	535.385,00	14.919,00	0,04
Total obligations en défaut de paiement			535.385,00	14.919,00	0,04
Total portefeuille-titres			43.845.410,51	40.421.975,84	97,35
Avoirs bancaires				715.193,31	1,72
Autres actifs/(passifs) nets				386.749,34	0,93
Total				41.523.918,49	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	61,03 %
Biens de consommation durable	5,93 %
Services de télécommunication	5,46 %
Services de santé	5,19 %
Industrie	4,08 %
Energie	3,92 %
Services aux collectivités	3,85 %
Biens de consommation non-cyclique	2,58 %
Technologies	1,96 %
Immobilier	1,82 %
Pays et gouvernements	1,09 %
Matières premières	0,44 %
Total	<u>97,35 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	19,65 %
France	16,08 %
Allemagne	11,51 %
Italie	7,35 %
Espagne	6,15 %
Royaume-Uni	6,15 %
Autriche	5,51 %
Suisse	3,51 %
Suède	2,41 %
Luxembourg	2,22 %
Mexique	2,04 %
Jersey	1,56 %
Etats-Unis d'Amérique	1,38 %
Japon	1,38 %
Singapour	1,38 %
Irlande	1,25 %
Malaisie	1,20 %
Tunisie	1,11 %
Egypte	1,09 %
Canada	0,96 %
Hongrie	0,93 %
Danemark	0,90 %
Belgique	0,86 %
Australie	0,77 %
Total	<u>97,35 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.387.750,00
Dépôts de garantie sur futures	389.115,23
Avoirs bancaires	1.470.990,83
Plus-values non réalisées sur futures	32.345,47
Plus-values non réalisées sur changes à terme	2.222,85
Autres créances	58.086,31
Charges payées d'avance	264,33
Total de l'actif	14.340.775,02

Exigible

Frais à payer	78.386,31
Autres dettes	56.700,94
Total de l'exigible	135.087,25
Actif net à la fin de la période	14.205.687,77

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	149.370,466	EUR	95,10	14.205.687,77
				14.205.687,77

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 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	20.349,61
Intérêts bancaires	495,17
Total des revenus	20.844,78

Charges

Commission de gestion	134.179,90
Commission de performance	60.978,66
Commission de dépositaire	5.128,39
Frais bancaires et autres commissions	898,00
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	2.295,82
Frais sur transactions	5.682,03
Frais d'administration centrale	24.098,78
Frais professionnels	1.195,85
Autres frais d'administration	3.997,40
Taxe d'abonnement	3.238,28
Autres impôts	28,00
Intérêts bancaires payés	8.825,83
Autres charges	1.142,79
Total des charges	251.689,73

Pertes nettes des investissements	-230.844,95
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-897.358,64
- sur futures	107.233,63
- sur changes à terme	-53.531,96
- sur devises	51.596,16

Résultat réalisé	-1.022.905,76
------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	271.889,30
- sur futures	36.272,27
- sur changes à terme	-17.754,89

Résultat des opérations	-732.499,08
-------------------------	-------------

Emissions	358.264,00
-----------	------------

Rachats	-206.122,00
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-580.357,08
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	14.786.044,85
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	14.205.687,77
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)
au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	11.853.077,06	14.786.044,85	14.205.687,77

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B1	EUR	81,09	100,88	95,10

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	146.570,466	4.900,000	-2.100,000	149.370,466

TER synthétique par classe d'action au 30.06.2020	Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
B1	0,45	3,35

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	30.000	Deka STOXX EurStGh20 UCITS ETF Dist	1.290.627,30	1.347.300,00	9,48
EUR	5.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	534.929,85	555.300,00	3,91
EUR	14.000	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Quality Fact UCITS ETF EUR Cap	491.120,00	483.420,00	3,40
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	613.800,00	4,32
EUR	80.000	iShares IV Plc NASDAQ US Biotech UCITS ETF Cap	389.280,00	431.680,00	3,04
EUR	30.000	iShares TecDAX Cap	843.435,00	805.500,00	5,67
EUR	13.000	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	581.672,00	561.730,00	3,95
EUR	30.000	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	445.980,00	504.360,00	3,55
EUR	15.000	Multi Uts France Lyxor New Ener UCITS ETF D Dist	426.375,00	450.450,00	3,17
EUR	4.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	517.120,00	518.320,00	3,65
EUR	20.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Con St Sel Sec UCITS Cap	508.380,00	482.100,00	3,39
EUR	55.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	964.450,00	1.142.900,00	8,05
EUR	35.000	VanEck Vectors UCITS ETFs Plc Video Gam eSport A USD Cap	777.400,00	986.475,00	6,94
EUR	20.000	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF EUR Dist	943.800,00	1.036.840,00	7,30
EUR	30.000	WisdomTree Issuer ICAV Cloud Computing UCITS ETF Cap	678.817,04	1.019.250,00	7,18
EUR	20.000	WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Div Gh Cap	442.000,00	444.300,00	3,13
EUR	20.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	598.600,00	550.800,00	3,88
EUR	15.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	453.225,00	3,19
Total portefeuille-titres			11.419.635,19	12.387.750,00	87,20
Avoirs bancaires				1.470.990,83	10,35
Autres actifs/(passifs) nets				346.946,94	2,45
Total				14.205.687,77	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	87,20 %
Total	<u>87,20 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	53,73 %
Allemagne	19,06 %
Luxembourg	11,24 %
France	3,17 %
Total	<u>87,20 %</u>

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	56.822.035,01
Avoirs bancaires	6.051.010,75
Frais d'établissement, nets	7.833,01
Charges payées d'avance	1.228,23
Total de l'actif	62.882.107,00

Exigible

Frais à payer	146.264,20
Total de l'exigible	146.264,20
Actif net à la fin de la période	62.735.842,80

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	239.034,163	EUR	95,87	22.915.656,62
BI	407.527,808	EUR	97,71	39.820.186,18
				62.735.842,80

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 2020 au 30 juin 2020

Revenus

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

Charges

Commission de gestion	257.762,30
Commission de dépositaire	24.366,98
Frais bancaires et autres commissions	1.041,69
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	625,00
Frais sur transactions	27,00
Frais d'administration centrale	26.926,86
Frais professionnels	5.693,57
Autres frais d'administration	6.833,04
Taxe d'abonnement	2.232,92
Autres impôts	20.186,00
Intérêts bancaires payés	1.407,19
Autres charges	2.159,20
Total des charges	349.261,75

Pertes nettes des investissements	-349.261,75
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-165.179,07
Résultat réalisé	-514.440,82

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

- sur portefeuille-titres	-2.686.158,78
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-3.200.599,60
-------------------------	---------------

Emissions	458.807,14
-----------	------------

Rachats	-3.319.900,87
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-6.061.693,33
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	68.797.536,13
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	62.735.842,80
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	53.908.008,85	68.797.536,13	62.735.842,80

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B1	EUR	89,80	100,80	95,87
BI	EUR	90,50	102,29	97,71

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	244.901,945	2.987,000	-8.854,782	239.034,163
BI	431.241,804	1.487,382	-25.201,378	407.527,808

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	172	Acatis Gané Value Event Fds B Dist	3.500.263,64	3.467.053,88	5,53
EUR	17.511,493	BL Global Flexible EUR BI Cap	3.186.461,06	3.508.252,51	5,59
EUR	117.000	BlackRock Global Fds Allocation D2 Cap	6.206.593,07	6.952.140,00	11,08
EUR	30.412,669	Blue Fd SICAV (The) Global C Cap	5.582.096,31	5.968.486,29	9,51
EUR	263.984,96	Capital Intl Fdl Gr Em Mk Total Opp (LUX) Z Cap	2.934.929,73	3.178.378,92	5,07
EUR	258.095	Comgest Growth Plc Global Flex I Cap	3.351.245,10	3.187.473,25	5,08
EUR	51.338,044	FFG Global Flexible Sustainable S Cap	5.329.296,19	6.163.645,56	9,83
EUR	500.000	Fidelity Fds Global Multi Asset Income I EUR Cap	5.505.000,00	5.460.000,00	8,70
EUR	44.958,675	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II IT Cap	6.114.778,84	6.865.639,26	10,94
EUR	1.545	NV Dierickx Leys Fund I Balance I Cap	3.170.170,75	3.127.080,00	4,98
EUR	61.030	Oddo BHF Exklusiv Polaris Balanced CN Cap	3.347.706,20	3.255.950,50	5,19
EUR	1.456,352	Sextant Grand Large N Cap	656.100,79	618.294,24	0,99
EUR	47.340	Varenne Global P Cap	5.101.155,80	5.069.640,60	8,08
Total portefeuille-titres			53.985.797,48	56.822.035,01	90,57
Avoirs bancaires				6.051.010,75	9,65
Autres actifs/(passifs) nets				-137.202,96	-0,22
Total				62.735.842,80	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	90,57 %
Total	<u>90,57 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	65,91 %
France	9,07 %
Allemagne	5,53 %
Irlande	5,08 %
Belgique	4,98 %
Total	<u>90,57 %</u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.371.322,73
Dépôts de garantie sur futures	51.170,33
Avoirs bancaires	353.619,22
Frais d'établissement, nets	14.259,56
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.254,99
Autres créances	15.202,78
Charges payées d'avance	113,49
Total de l'actif	5.806.943,10

Exigible

Dettes bancaires	18,25
Moins-values non réalisées sur futures	10.382,39
Frais à payer	35.527,52
Total de l'exigible	45.928,16

Actif net à la fin de la période	5.761.014,94
----------------------------------	--------------

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	49.530,000	USD	116,31	5.761.014,94
				5.761.014,94

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 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus	
Dividendes, nets	18.066,42
Intérêts bancaires	4.030,73
Total des revenus	22.097,15
Charges	
Commission de gestion	47.553,72
Commission de dépositaire	2.075,38
Frais bancaires et autres commissions	222,87
Frais sur transactions	4.585,75
Frais d'administration centrale	20.951,32
Frais professionnels	483,27
Autres frais d'administration	1.460,77
Taxe d'abonnement	1.305,60
Intérêts bancaires payés	287,09
Autres charges	1.652,54
Total des charges	80.578,31
Pertes nettes des investissements	-58.481,16
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-11.415,48
- sur futures	22.093,81
- sur devises	-9.650,28
Résultat réalisé	-57.453,11
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	600.908,72
- sur futures	-10.382,39
Résultat des opérations	533.073,22
Emissions	245.275,00
Rachats	-1.377.455,24
Total des variations de l'actif net	-599.107,02
Total de l'actif net au début de la période	6.360.121,96
Total de l'actif net à la fin de la période	5.761.014,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	30.06.2020
	USD	6.360.121,96	5.761.014,94

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	30.06.2020
B1	USD	102,20	116,31

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	62.233,608	3.100,000	-15.803,608	49.530,000

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	7.000	Altium Reg	169.445,28	156.560,10	2,72
AUD	12.000	Appen Ltd Reg	186.271,11	280.287,74	4,87
AUD	26.000	Audinate Group Ltd Reg	140.053,19	96.679,44	1,68
AUD	28.400	Bravura Solutions Ltd Reg	79.393,57	88.003,08	1,53
AUD	100.000	Catapult Group Intl Ltd Reg	135.192,60	77.467,50	1,34
AUD	14.654	Dicker Data Ltd Reg	78.954,94	69.928,86	1,21
AUD	50.000	EML Payments Ltd Reg	141.262,51	114.996,20	2,00
AUD	12.000	IDP Education Ltd Reg	129.102,83	127.996,97	2,22
AUD	45.000	Infomedia Ltd Reg	63.391,35	53.297,64	0,92
AUD	4.800	Jumbo Interactive Ltd Reg	78.519,83	31.664,58	0,55
AUD	10.000	Nanosonics Ltd Reg	44.912,32	46.962,52	0,82
AUD	77.000	Nearmap Ltd Reg	135.893,43	119.299,95	2,07
AUD	600.000	Painchek Ltd Reg	102.775,76	47.513,40	0,82
AUD	11.000	Pro Medicus Ltd Reg	194.879,68	200.423,92	3,48
AUD	23.000	PWR Holdings Ltd Reg	74.984,47	71.111,72	1,23
AUD	180.000	Volpara Health Tec Ltd Reg	209.390,51	169.808,76	2,95
			1.964.423,38	1.752.002,38	30,41
HKD	40.000	Genscript Biotech Corp	84.586,84	82.266,19	1,43
JPY	900	As One Corp	75.699,78	98.280,41	1,71
JPY	3.400	Asahi Intecc Co Ltd	96.960,58	96.602,54	1,68
JPY	7.000	Benefit One Inc Reg	141.354,37	140.486,67	2,44
JPY	2.100	Bengo4.com Inc Reg	84.689,65	199.731,16	3,47
JPY	1.300	BrainPad Inc Reg	77.790,88	55.253,76	0,96
JPY	1.200	Digital Arts Inc Reg	81.104,90	96.778,67	1,68
JPY	2.800	Grace Technology Inc Reg	79.338,59	164.820,39	2,86
JPY	4.500	Henнге KK Reg	73.187,13	201.691,76	3,50
JPY	2.200	IR Japan Holdings Ltd Reg	81.123,57	229.840,08	3,99
JPY	2.400	Justsystems Corp Reg	111.045,05	169.529,54	2,94
JPY	2.600	Kamakura Shinsho Ltd	37.766,81	27.066,51	0,47
JPY	12.000	Kitanotatsujin Corp Reg	80.776,36	57.177,29	0,99
JPY	8.000	M3 Inc	216.528,45	340.023,16	5,90
JPY	300	Nintendo Co Ltd	101.622,57	133.515,64	2,32
JPY	2.000	PR Times Inc Reg	55.078,70	52.746,23	0,92
JPY	5.400	Rakus Co Ltd Reg	82.915,95	95.110,08	1,65
JPY	12.000	Rakuten Inc	98.972,52	105.455,38	1,83
JPY	1.500	Rohm Co Ltd	99.307,27	99.281,57	1,72
JPY	2.800	Terumo Corp	99.437,66	105.926,30	1,84
JPY	4.200	Tobila Systems Inc Reg	77.305,45	71.404,86	1,24
JPY	1.600	UUUM Co Ltd Reg	78.117,61	36.679,49	0,64
			1.930.123,85	2.577.401,49	44,75
NZD	8.000	Fisher Paykel Hlth Corp Ltd	100.121,67	183.354,24	3,18
NZD	75.000	Pushpay Holdings Ltd Reg	191.949,42	424.425,15	7,37
			292.071,09	607.779,39	10,55
USD	600	BeiGene Ltd spons ADS repr 13 Shares	95.398,50	113.040,00	1,96
USD	2.000	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A	112.301,16	177.100,00	3,07
USD	13	Legend Biotech Corp ADS repr spons	510,77	553,28	0,01
USD	3.500	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A	98.700,00	61.180,00	1,06
			306.910,43	351.873,28	6,10
Total portefeuille-titres			4.578.115,59	5.371.322,73	93,24
Avoirs bancaires				353.619,22	6,14
Dettes bancaires				-18,25	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				36.091,24	0,62
Total				5.761.014,94	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	45,91 %
Industrie	19,35 %
Services de santé	19,06 %
Biens de consommation durable	6,92 %
Finances	2,00 %
Total	<u>93,24 %</u>

Répartition géographique

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

Japon	44,75 %
Australie	27,46 %
Nouvelle-Zélande	13,50 %
Caïmans (Iles)	7,53 %
Total	<u>93,24 %</u>

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers

au 30 juin 2020

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 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 de la SICAV 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 30 juin 2020

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	=	1,1233500	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 30 juin 2020

	Classe B1		Classe B2		Classe A1		Classe BI		Classe J1	
	Taux effectif	Taux maximum	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	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	N/A	N/A
ARCHEA FUND - EUROPE	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	1,00 %p.a.	Max 1,00% p.a.	0,50 %p.a.	Max 0,50% p.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	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	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.	N/A	N/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	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.

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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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 - GLOBIQ	EUR 60.978,66
----------------------	---------------

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

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

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

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

Note 6 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

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

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

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

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

Note 7 - Frais prélevés par la SICAV

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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.

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 faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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 30 juin 2020, 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	2.671.139,94	USD	3.000.000,00	31.07.2020	2.222,85
					<u>2.222,85</u>

Note 14 - Contrats de futures

Au 30 juin 2020, 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 07/20 MONEP	EUR	982.700,00	-4.053,00
Achat	25	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/20 EUX	EUR	805.750,00	-3.000,00
Achat	8	TOPIX Index (TOKYO) FUT 09/20 OSE	JPY	1.028.870,88	-48.192,22
Achat	10	Nasdaq 100 Stock Index FUT 09/20 CME	USD	1.806.605,24	87.590,69
					<u>32.345,47</u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	8	TOPIX Index (TOKYO) FUT 09/20 OSE	JPY	1.155.782,10	-10.382,39
					<u>-10.382,39</u>

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Note 15 - Evénements

Par résolution circulaire daté du 19 février 2020, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de lancer deux nouvelles classes d'actions dans le compartiment ARCHEA FUND - EUROPE:

- 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.

Note 16 - Evénements subséquents

Aucun événement subséquent n'est à mentionner.

ARCHEA FUND

Informations supplémentaires

au 30 juin 2020

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, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.