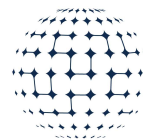


**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2020**

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
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	4
Rapport d'audit	8
Etat globalisé du patrimoine	11
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	12
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	13
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
ARCHEA FUND - NORDAM	18
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	23
ARCHEA FUND - EUROPE	24
Etat du patrimoine	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	25
Statistiques	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	29
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	30
Etat du patrimoine	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	31
Statistiques	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
ARCHEA FUND - GLOBIQ	38
Etat du patrimoine	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	39
Statistiques	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
ARCHEA FUND - SPECTRUM	43
Etat du patrimoine	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Statistiques	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	47
ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS	48
Etat du patrimoine	48
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	49
Statistiques	50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	51
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	53
Notes aux états financiers	54
Informations supplémentaires (non-auditées)	62

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 Domiciliaire**

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

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Sur 2020, la part (B1) EUR affiche une performance de -0,17% et la part (B2) CHF une performance de -0,61%.

L'année 2020 restera marquée par la plus grande crise sanitaire de ces cinquante dernières années. Le virus COVID-19 est né en Chine puis s'est rapidement étendu à l'ensemble du globe, engendrant des vagues de crises financières et économiques de grande ampleur aboutissant à une récession mondiale. Marqués par la crise financière de 2008, les gouvernements et les banques centrales ont toutefois su agir rapidement en mettant en place des politiques monétaires et budgétaires efficaces qui ont pu amortir le choc de la crise. Un an après la découverte du premier cas en Chine, le virus continue de dicter sa loi, mais à des degrés différents à l'échelle mondiale. La Chine a su enrayer la propagation du virus sur son territoire et a retrouvé des niveaux de croissance équivalents à ce qu'ils étaient avant la crise. En Europe et aux Etats-Unis, la reprise est plus segmentée avec des secteurs gagnants comme le digital, la santé ou la consommation courante. Au contraire, le tourisme, les loisirs ou l'aéronautique sont les grands perdants de cette crise. L'arrivée d'une seconde vague au début de l'automne a donné un coup d'arrêt à la reprise économique, entraînant une chute du PIB du quatrième trimestre en Europe. Sur l'année, le marché des changes a également été impacté par la crise sanitaire et les plans de relance d'une ampleur inédite. Le dollar s'est affaibli contre toutes les devises, par conséquent l'euro s'est apprécié de 8,9%. Le CHF s'est apprécié de 0,4% contre l'Euro.

A fin décembre, les titres suisses représentaient 51,26% du compartiment, les valeurs de la zone euro 28,31% et les titres nord-américains 11,17 %. Le niveau de liquidités s'élevait à 5,01%. En cours d'année le gestionnaire a réduit la pondération aux Etats-unis de -8%. La Chine a été augmentée de 4,16%, l'Europe de 3,51% et la Suisse de 2,61%.

En Europe, les pays membres de l'UE se sont accordés sur l'émission d'une dette commune pour un montant total de 750 milliards d'euros sur trois ans. Aux Etats-Unis, les Républicains et les Démocrates ont votés un plan de relance de 900 milliards de dollars afin de limiter l'impact de la crise sur l'économie du pays. Ainsi, selon le FMI, la croissance pourrait rebondir de l'ordre de 3% à 4% dans la zone euro. Il faudrait cependant attendre mi-2022 pour retrouver le niveau d'activité d'avant-crise. Nous sommes d'avis que le centre de gravité de l'économie mondiale va continuer de glisser vers l'Asie. Aussi, le scénario économique reste optimiste à un moment où la stimulation monétaire massive et la victoire démocrate vont renforcer la relance. La mise en œuvre de la réponse budgétaire des états à la crise sanitaire prend du temps mais sera un catalyseur pour de nombreuses industries. Les marchés vont demeurer déphasées de la réalité économique jusqu'à ce que l'immunité collective soit atteinte. Nous pensons que la rotation cyclique sera déjà en grande partie anticipée lorsque les effets des stimulus se concrétiseront. Enfin, les tensions commerciales sino-américaines seront toujours intenses malgré l'entrée de l'administration Biden à la Maison Blanche. Nous pouvons imaginer que la politique commerciale à l'égard de la Chine sera plus souple que sous l'ère Trump et les relations plus apaisées. Cependant, les points de désaccord restent importants entre ces deux pays et les investisseurs resteront attentifs aux négociations.

ARCHEA FUND - NORDAM

L'année 2020 fut excellente pour le fonds qui réalise une performance de +34,38% contre +16,26% pour l'indice S&P 500. La rapide propagation de l'épidémie de coronavirus en Europe et aux États-Unis ainsi qu'un choc sur les cours du pétrole ont provoqué une chute brutale des actions américaines en mars. À la suite des restrictions et des mesures de confinement, l'activité économique s'est tassée de manière conséquente. Après la baisse spectaculaire du premier trimestre, les actions américaines ont rebondi de manière tout aussi impressionnante en avril. En effet, le S&P500 a progressé de 12,7%, la meilleure performance mensuelle depuis janvier 1987. Les marchés ont réagi aux annonces des mesures de soutien prises par les gouvernements et les banques centrales. Durant l'été, le marché américain a continué de bénéficier des valeurs technologiques et du soutien de la Fed. Le déconfinement de l'économie et les mesures exceptionnelles de relance ont provoqué un rebond de l'activité au-delà des attentes. Le marché des actions a été soutenu par la bonne tenue du secteur technologique et des thèmes plus cycliques. Ceux-ci ont profité des espoirs de reprise de l'activité et de la levée progressive des mesures de confinement. Le reflux du nombre de cas de Covid-19 dans les pays développés semblait indiquer que le pire était passé. Du côté des matières premières, les cours du pétrole avaient aussi fortement rebondi. Durant la dernière semaine d'octobre, la détérioration de la

ARCHEA FUND

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

situation sanitaire et le reconfinement partiel de plusieurs pays européens ont pesé à nouveau sur les marchés. L'épidémie de coronavirus a repris le dessus, déclenchant une nouvelle vague baissière. Ce sont surtout les secteurs de la technologie, de l'énergie et de la santé qui ont accusé les replis les plus marqués. L'indice S&P 500 a ensuite connu le meilleur mois de novembre de son histoire, soutenu par les annonces d'une mise à disposition imminente de vaccins et la réduction des incertitudes politiques avec le résultat des élections américaines qui ont fait grimper les marchés d'actions. La hausse a été accompagnée d'une rotation sectorielle majeure, en particulier en faveur des secteurs « value », qui devraient le plus bénéficier d'une évolution moins incertaine de l'économie. Enfin, le mois de décembre a été marqué par un accord sur le Brexit, un nouveau projet de loi de secours signé par Donald Trump et l'apparition d'une nouvelle souche du coronavirus. Dans ce contexte, le Bitcoin et le S&P 500 ont atteint de nouveaux sommets. Au vu de la grande quantité de liquidités disponibles, des politiques monétaires toujours très accommodantes et des perspectives de croissance en amélioration, nous restons optimistes sur les marchés financiers. Les consommateurs ont été frustrés par les quarantaines, les couvre-feux et les mesures restrictives. A présent que les vaccins commencent à être administrés, tout le monde veut revenir à la vie d'avant. De plus, les économies ont progressé et les ménages ont épargné pendant la pandémie. Les consommateurs veulent donc maintenant dépenser leur argent. On a presque l'impression que rien ne pourrait aller mal en 2021 et que ce marché haussier est sans limite !

ARCHEA FUND - EUROPE

La part B1 (EUR) du compartiment termine cette année difficile sur un léger recul de -0,75% contre -8,66% pour l'indice Eurostoxx 50.

L'année avait bien débuté, mais à partir du 20 février la rapide prolifération du coronavirus et le confinement ont fait plonger violemment toutes les bourses. Entre les 18 et 23 mars, elles ont atteint leur point le plus bas, c'est-à-dire une chute de l'ordre de -35% par rapport au niveau de fin 2019. Depuis ce choc les marchés européens se sont bien redressés grâce aux plans de soutien massifs des gouvernements et des banques centrales. Entre avril et mai, les indices mondiaux avaient récupéré plus de la moitié des pertes. Entre juin et septembre, les bourses ont évolué au fil des nouvelles sur la pandémie, l'élection américaine et les cours du pétrole. Le dernier trimestre a été marqué en octobre par une chute brutale des marchés (de près de 8% en Europe) en raison de la résurgence du covid-19. Par contre, en novembre nous avons assisté à une remontée spectaculaire des bourses européennes dopées par le développement de divers vaccins anti-coronavirus. Enfin, les indices ont terminé le mois de décembre sur une légère hausse après les résultats des élections américaines et la montée des cours du pétrole. Les secteurs de la technologie, des biens d'équipement et surtout le luxe, fortement représenté, dans le portefeuille ont permis au fonds de limiter les dégâts. Après une année 2020 mouvementée, les analystes s'attendent à une poursuite du rebond économique en 2021. Avec l'arrivée des vaccins contre le Covid19, ils se montrent raisonnablement optimistes pour les 6 prochains mois. Selon eux, les secteurs à privilégier sont la technologie, l'industrie européenne et la finance. En ce qui nous concerne, nous partageons leurs points de vue tout en mettant l'accent sur la qualité des titres.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Malgré des rendements extrêmement faibles au début de l'année et la très forte correction observée au mois de mars, le compartiment réalise sur 2020 une performance de +1,02% pour la part B1(EUR) et de -2,29% pour la part A1(EUR).

Les obligations ont profité des mesures de relance quantitative de la BCE qui ont avantagé les emprunts high yield. Mais c'est sur le dernier trimestre que le portefeuille est revenu dans le vert, porté par les annonces d'une mise à disposition imminente de vaccins contre le COVID-19 et les résultats des élections présidentielles américaines qui ont permis de réduire les incertitudes. Dans ce contexte, la demande de dette périphérique européenne ainsi que le segment high yield a augmenté.

Les banques centrales poursuivent leurs efforts pour soutenir l'activité et lutter contre les tendances déflationnistes. Elles utilisent une large palette d'outils de relance quantitative pour fluidifier l'accès au crédit et pour en faire baisser les coûts. Les politiques interventionnistes resteront d'actualité tout au long de 2021. Le lancement de vaccins efficaces et disponibles à court terme renforce la probabilité d'une reprise dynamique sur les prochains mois. En décembre, un accord sur le Brexit a été finalement conclu et un nouveau projet de loi de secours a été signé par Donald Trump. Malheureusement, sur le plan sanitaire une nouvelle souche du coronavirus est apparue. En Europe, la conjoncture accuse le

ARCHEA FUND

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

contrecoup de la deuxième vague du COVID, mais, après l'hiver et la campagne de vaccination, elle devrait rebondir car les ménages qui ont beaucoup épargné devraient se remettre à consommer. Dans ces conditions, le rattrapage de l'activité post-COVID donnera lieu à une économie plutôt dynamique en 2021. Enfin, les politiques monétaires quantitatives des banques centrales devraient contenir la hausse des taux longs. Le portefeuille est composé à 20% d'obligations Legacy (dettes subordonnées financières d'anciennes générations) qui ont été mises à l'honneur fin octobre après l'avis très attendu de l'Autorité bancaire européenne (ABE) sur le traitement réservé à ces instruments après la fin de la période de grandfathering qui se termine en décembre 2021. L'une des principales conclusions de l'ABE est que les obligations qui comptaient initialement comme Tier 1 ne devaient pas être « descendues » dans le Tier 2 car cela poserait probablement un risque « d'infection » à d'autres catégories de fonds propres. Dans le sillage du commentaire de l'ABE, les obligations Legacy se sont redressées à tous les niveaux. La banque centrale européenne va poursuivre ses efforts pour soutenir l'activité et lutter contre les risques déflationnistes. La faiblesse des rendements rend les obligations sans risque peu intéressantes, alors que les obligations d'entreprises restent attrayantes. C'est surtout le crédit à haut rendement qui reste attractif et qui devrait bien contribuer à la performance tout en diversifiant le risque. Nous maintenons la très large diversification du portefeuille avec une préférence pour le segment à faible duration. Les taux d'intérêt resteront très bas et une hausse des taux directeurs est peu probable avant 2022.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Le compartiment affiche une performance de +9,67% sur 2020.

Cette année est historique, avec le passage presque instantané d'une récession profonde et d'un marché baissier à une reprise économique et à un fort rebond boursier. Bien que beaucoup d'observateurs comparent le rallye boursier actuel à la bulle Internet de 2000 ou à la crise financière de 2008, il y a de nombreuses différences et, à notre avis, nous sommes juste au stade initial d'un nouveau cycle expansif. A titre d'exemple : (1) les métaux à usage industriels ont rebondi de plus de 50% depuis leur plus bas niveau de mars, mais l'ampleur du mouvement est moins intense qu'en 2008, le pétrole se négociant en dessous des USD50 le baril, loin des USD140 de 2008. (2) Le dollar américain est en chute libre, tandis que les banques centrales asiatiques accumulent à nouveau des réserves de change. Mais la Chine n'achète pas de réserves en USD comme elle le faisait auparavant. (3) La Fed a annoncé qu'elle était prête à poursuivre sa politique d'assouplissement tout en maintenant les taux d'intérêt proches de zéro pour les années à venir, contrairement à sa politique restrictive d'il y a dix ans.

Notre fonds a atteint un niveau record depuis sa création affichant une performance de près de 10% au cours d'une année historique. Nous surpondérons l'Asie, avec une exposition plus élevée à la Corée du Sud et au Japon, et sommes neutres sur les États-Unis et l'Europe. Nous surpondérons les secteurs liés à l'énergie propre, à l'Intelligence artificielle, à l'industrie, aux batteries au lithium, à la cybersécurité et à la finance, au niveau global. Pour 2021, nos perspectives sont optimistes, plusieurs tendances devraient soutenir les marchés : (1) Les bénéfices par action en zone euro pourraient augmenter de 50% sur l'année, particulièrement les actions cycliques et « value ». (2) Avec les politiques monétaires toujours en cours, il est très probable que davantage de mesures de relance budgétaire soient prises. En outre, le déploiement du vaccin pourrait « guérir » l'économie et stimuler davantage les marchés. (3) Dans un délai de cinq ans, tous les fonds devraient être conformes aux normes ESG. Cette année, les fonds ESG ont enregistré des entrées de USD 65 milliards, soit le triple du chiffre de 2019.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Sur l'année, le compartiment progresse de +1,14% pour la part B1 (EUR) et de +1,94% pour la part BI (EUR).

L'année 2020 fut spectaculaire pour les marchés boursiers avec une chute des cours entre février et mars suivie d'un fort rebond. Ainsi, l'indice des marchés d'actions mondiales (MSCI World) clôture l'année sur une hausse de +16,62%. Les États-Unis et les marchés émergents, notamment la Chine, ne sont pas en reste, avec des performances de +17,98% (S&P 500 en USD) et +18,16% (MSCI EM en USD). Seule l'Europe clôture l'année sur un recul de -5,14% (Eurostoxx 50). Au niveau sectoriel, le secteur technologique a été fortement privilégié par les investisseurs, au contraire des secteurs bancaires, pétroliers et touristique. L'intervention massive des banques centrales et les nombreux plans de relance des gouvernements ont servi de soutien à l'économie et donc aux marchés boursiers. Les

ARCHEA FUND

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

annonces de vaccins contre le Covid-19, notamment par Pfizer et Moderna, ont également soutenu l'optimisme des marchés en fin d'année.

Le fonds est resté totalement investi sur l'ensemble de l'année, avec toutefois une augmentation de l'exposition actions en milieu d'année (+6%) pour atteindre, en fin d'année, une allocation de 62% en actions, 22% en obligations et 8% en liquidités. Sur la période, nous avons vendu les positions en *Vector Flexible*, *Allianz – Strategy 50* et *Sextant – Grand Large*. Ceci, en faveur de l'augmentation de nos positions dans *The Blue Fund* et *Acatis – Gané Value Event*. Quatre nouveaux fonds ont également été intégrés dans le portefeuille en fin d'année en contrepartie de l'allègement de plusieurs positions afin de réduire notre exposition en Europe et d'augmenter notre allocation aux USA et en Chine.

La reprise économique sur l'année 2021 avec la réouverture progressive des économies devrait être favorable pour les marchés financiers. Selon le FMI, le rebond devrait provenir principalement d'Asie, avec notamment une progression attendue de +8,3% du PIB chinois en 2021 et +7,3% pour l'Asie émergente. Toutefois, l'inflation pourrait faire son retour sur l'année et semble être le plus grand risque pour les marchés financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATOR

Au cours d'une année historique, le compartiment a affiché une performance exceptionnelle de +48,13%. En 2020, le monde a vécu la pire pandémie de ces 100 dernières années, une élection présidentielle américaine mouvementée, une récession historique et un marché qui a oscillé entre chute violente et rebond tout aussi puissant. Les investisseurs se sont interrogés sur la teneur de ce rallye historique, en se demandant s'il s'agissait de complaisance ou d'un optimisme justifié. À notre avis, c'était un mélange des deux. Nous sommes dans l'étape entre « le virus et le vaccin » et entre « la récession et la reprise ». L'Asie a devancé le reste du monde, principalement grâce au rebond rapide de la Chine. De toute évidence, la nation est un baromètre important de la santé économique mondiale car elle contribue à plus des deux tiers de la croissance globale et abrite la majorité des 15-24 ans. Pour 2021, nos perspectives sont optimistes, les facteurs de risques principaux étant la peur et la cupidité des investisseurs et les tensions géopolitiques qui pourraient déclencher des phases de corrections plus fréquentes, même si les perspectives et les tendances restent optimistes.

Luxembourg, le 24 février 2021

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 2020, 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 2020 ;
- l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2020 ;
- 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 international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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 23 avril 2021

Antoine Geoffroy

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	346.740.431,38
Dépôts de garantie sur futures	522.210,15
Avoirs bancaires	8.360.290,84
Frais d'établissement, nets	17.376,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	601.951,31
Plus-values non réalisées sur futures	24.874,06
Autres créances	7.085,00
Total de l'actif	356.274.219,70

Exigible

Dettes bancaires	1.962,58
A payer sur opérations de trésorerie	7.125,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.764,99
Frais à payer	1.466.856,41
Autres dettes	46.359,06
Total de l'exigible	1.525.068,04

Actif net à la fin de l'exercice	354.749.151,66
----------------------------------	----------------

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 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	3.507.918,61
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.721.191,26
Intérêts bancaires	6.092,98
Autres revenus	3.622,19
Total des revenus	5.238.825,04
Charges	
Commission de gestion	3.922.965,09
Commission de performance	415.401,31
Commission de dépositaire	249.709,98
Frais bancaires et autres commissions	25.027,28
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	15.378,69
Frais sur transactions	160.435,92
Frais d'administration centrale	314.399,94
Frais professionnels	58.170,36
Autres frais d'administration	114.726,13
Taxe d'abonnement	117.041,93
Autres impôts	21.273,95
Intérêts bancaires payés	72.136,83
Autres charges	61.581,26
Total des charges	5.548.248,67
Pertes nettes des investissements	-309.423,63
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.429.135,74
- sur futures	887.548,53
- sur changes à terme	144.733,59
- sur devises	-319.918,38
Résultat réalisé	2.832.075,85
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	11.258.127,73
- sur futures	28.800,86
- sur changes à terme	-22.742,73
Résultat des opérations	14.096.261,71
Dividendes payés	-438.427,17
Emissions	66.177.849,67
Rachats	-74.105.131,09
Total des variations de l'actif net	5.730.553,12
Total de l'actif net au début de l'exercice	352.087.225,07
Ecart de réévaluation	-3.068.626,53
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	354.749.151,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	54.483.034,51
Avoirs bancaires	2.864.101,65
Total de l'actif	57.347.136,16

Exigible

Dettes bancaires	973,62
Frais à payer	233.289,34
Total de l'exigible	234.262,96
Actif net à la fin de l'exercice	57.112.873,20

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	280.330,502	EUR	191,81	53.771.003,64
B2	17.858,617	CHF	202,39	3.341.869,56
				57.112.873,20

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 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	755.435,53
Intérêts bancaires	54,97
Total des revenus	755.490,50
Charges	
Commission de gestion	815.756,39
Commission de dépositaire	41.283,51
Frais bancaires et autres commissions	4.110,42
Frais sur transactions	51.964,27
Frais d'administration centrale	50.214,97
Frais professionnels	9.638,39
Autres frais d'administration	17.833,78
Taxe d'abonnement	26.683,81
Autres impôts	72,00
Intérêts bancaires payés	16.600,30
Autres charges	8.298,13
Total des charges	1.042.455,97
Pertes nettes des investissements	-286.965,47
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.298.865,53
- sur futures	-2.647,09
- sur devises	-351.575,11
Résultat réalisé	657.677,86
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-801.023,14
Résultat des opérations	-143.345,28
Emissions	1.050.148,65
Rachats	-2.210.109,16
Total des variations de l'actif net	-1.303.305,79
Total de l'actif net au début de l'exercice	58.416.178,99
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	57.112.873,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	50.383.934,25	58.416.178,99	57.112.873,20

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	154,90	192,13	191,81
B2	CHF	170,23	203,64	202,39

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	-17,26	24,03	-0,17
B2	CHF	-20,33	19,63	-0,61

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	286.412,735	5.390,000	-11.472,233	280.330,502
B2	18.074,667	855,000	-1.071,050	17.858,617

TER par classe d'action au 31.12.2020 (non-audité)	(en %)
B1	1,79
B2	1,79

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

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	60.000	AMS AG	2.136.585,74	1.074.024,04	1,88
CHF	250	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	1.187.176,58	1.994.840,62	3,49
CHF	50.000	Clariant AG Reg	858.840,92	870.055,63	1,52
CHF	1.750	Geberit AG Reg	636.318,01	896.730,55	1,57
CHF	25.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.042.350,91	1.123.860,38	1,97
CHF	45.000	Nestlé SA Reg	2.439.254,39	4.337.980,87	7,60
CHF	50.000	Novartis AG Reg	2.884.086,29	3.867.170,74	6,77
CHF	80.000	OC Oerlikon Corp Inc	1.024.756,31	676.812,67	1,19
CHF	1.350	Partners Group Holding Reg	1.156.712,12	1.298.148,89	2,27
CHF	15.000	Roche Holding Ltd Pref	3.166.312,30	4.285.555,62	7,50
CHF	5.000	Schindler Holding Ltd Partizipsch	1.113.657,10	1.103.056,71	1,93
CHF	1.000	SGS SA Reg	1.731.566,77	2.468.701,94	4,32
CHF	4.000	Sika Ltd	643.542,00	894.280,34	1,57
CHF	1.500	Straumann Holding AG Reg	860.437,45	1.430.598,91	2,51
CHF	6.500	Swatch Group AG	1.936.397,23	1.451.402,58	2,54
CHF	9.000	Temenos AG Reg	1.170.325,57	1.028.949,42	1,80
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.258.283,77	1.726.704,45	3,02
			25.246.603,46	30.528.874,36	53,45
EUR	8.000	Air Liquide SA	1.137.133,87	1.074.000,00	1,88
EUR	15.000	Bayerische Motorenwerke AG	1.374.466,61	1.083.450,00	1,90
EUR	20.000	Bouygues SA	662.772,38	673.000,00	1,18
EUR	25.000	Daimler AG Reg	1.902.749,37	1.444.750,00	2,53
EUR	5.500	Dassault Systèmes SA	687.290,73	913.825,00	1,60
EUR	250.000	Gestamp Automocion Bearer	1.055.783,82	986.500,00	1,73
EUR	12.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.248.043,97	1.153.750,00	2,02
EUR	5.000	L'Oréal SA	1.337.070,90	1.554.000,00	2,72
EUR	4.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.129.694,77	2.043.600,00	3,58
EUR	75.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.768.018,23	1.096.050,00	1,92
EUR	12.500	SAP SE	1.191.717,05	1.340.250,00	2,35
EUR	6.000	Siemens AG Reg	615.790,59	705.120,00	1,24
EUR	15.000	Thales SA	1.464.263,23	1.123.500,00	1,97
			15.574.795,52	15.191.795,00	26,62
USD	6.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	1.284.962,26	1.141.206,28	2,00
USD	500	Alphabet Inc A	590.052,90	716.181,76	1,25
USD	8.500	Apple Inc Reg	864.734,43	921.759,56	1,61
USD	2.000	Beyond Meat Inc Reg	195.647,63	204.315,14	0,36
USD	500	Booking Holdings Inc Reg	819.521,58	910.129,94	1,59
USD	3.500	Facebook Inc A	830.823,69	781.350,11	1,37
USD	100.000	Freeport McMoRan Inc	1.483.100,10	2.126.511,93	3,72
USD	4.000	Microsoft Corp	707.516,67	727.100,36	1,27
USD	21.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	1.267.676,56	1.233.810,07	2,16
			8.044.035,82	8.762.365,15	15,33
Total portefeuille-titres			48.865.434,80	54.483.034,51	95,40
Avoirs bancaires				2.864.101,65	5,01
Dettes bancaires				-973,62	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-233.289,34	-0,41
Total				57.112.873,20	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	16,78 %
Technologies	15,68 %
Biens de consommation durable	15,48 %
Biens de consommation non-cyclique	14,17 %
Industrie	13,40 %
Matières premières	12,68 %
Finances	5,29 %
Energie	1,92 %
Total	<u>95,40 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	51,57 %
France	12,93 %
Etats-Unis d'Amérique	11,17 %
Allemagne	10,04 %
Caïmans (Iles)	4,16 %
Pays-Bas	1,92 %
Autriche	1,88 %
Espagne	1,73 %
Total	<u>95,40 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)
au 31 décembre 2020

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	48.549.578,24
Avoirs bancaires	276.718,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	20.268,50
Total de l'actif	48.846.565,67
Exigible	
Dettes bancaires	883,52
Frais à payer	192.411,66
Total de l'exigible	193.295,18
Actif net à la fin de l'exercice	48.653.270,49

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 USD)
B1	173.591,238	USD	280,27	48.653.270,49
				48.653.270,49

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 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	261.979,54
Intérêts bancaires	2.578,85
Autres revenus	4.432,11
Total des revenus	268.990,50
Charges	
Commission de gestion	591.349,67
Commission de dépositaire	29.889,91
Frais bancaires et autres commissions	3.205,11
Frais sur transactions	2.320,92
Frais d'administration centrale	43.263,82
Frais professionnels	6.950,85
Autres frais d'administration	15.314,72
Taxe d'abonnement	20.072,51
Autres impôts	83,45
Intérêts bancaires payés	4,61
Autres charges	6.000,41
Total des charges	718.455,98
Pertes nettes des investissements	-449.465,48
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	653.364,00
- sur devises	-652,92
Résultat réalisé	203.245,60
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	12.267.167,90
Résultat des opérations	12.470.413,50
Emissions	1.869.457,44
Rachats	-1.105.288,21
Total des variations de l'actif net	13.234.582,73
Total de l'actif net au début de l'exercice	35.418.687,76
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	48.653.270,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	USD	27.542.574,58	35.418.687,76	48.653.270,49

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	USD	162,64	208,57	280,27

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	USD	-13,38	28,24	34,38

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	169.813,238	8.807,000	-5.029,000	173.591,238

TER par classe d'action au 31.12.2020 (non-audité)	(en %)
B1	1,81

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

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.671.300,00	3,44
USD	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	569.821,42	1.047.285,00	2,15
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	1.402.112,00	2,88
USD	650	Alphabet Inc C	191.880,63	1.138.722,00	2,34
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	615.000,00	1,26
USD	1.000	Amazon.com Inc	346.311,92	3.256.930,00	6,69
USD	11.000	Applied Materials Inc	493.711,50	949.300,00	1,95
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	909.300,00	1,87
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	721.540,00	1,48
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	779.544,50	1,60
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	1.094.625,00	2,25
USD	5.000	Concentrix Corp Reg	240.189,76	493.500,00	1,01
USD	6.500	Concho Resources Inc	580.809,00	379.275,00	0,78
USD	9.000	CyrusOne Inc	467.500,42	658.350,00	1,35
USD	2.500	Estée Lauder Companies Inc A	485.431,00	665.475,00	1,37
USD	3.800	Fidelity Natl Inform Serv Inc	523.023,00	537.548,00	1,11
USD	35.000	Flexion Therapeutics Inc	759.983,20	403.900,00	0,83
USD	15.000	Halliburton Co (Hg Co)	519.509,57	283.500,00	0,58
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	850.800,00	1,75
USD	4.500	Johnson & Johnson	577.529,95	708.210,00	1,46
USD	1.800	Lam Research Corp	438.357,32	850.086,00	1,75
USD	13.000	Lincoln National Corp	308.909,70	654.030,00	1,34
USD	2.700	Masimo Corp	420.936,18	724.626,00	1,49
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	902.160,00	1,85
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	2.224.200,00	4,57
USD	2.000	Moderna Inc Reg	297.696,38	208.940,00	0,43
USD	8.000	Monster Beverage Corp	434.022,00	739.840,00	1,52
USD	2.000	NetFlix Inc	513.587,50	1.081.460,00	2,22
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	1.273.230,00	2,62
USD	7.000	NVIDIA Corp	92.330,00	3.655.400,00	7,51
USD	3.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	1.066.170,00	2,19
USD	2.000	PayPal Holdings Inc	357.021,94	468.400,00	0,96
USD	6.000	Philip Morris Intl Inc	483.406,95	496.740,00	1,02
USD	3.500	Pioneer Natural Resources Co	554.936,50	398.615,00	0,82
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	110.850,00	0,23
USD	9.000	Rapid7 Inc Reg	486.494,00	811.440,00	1,67
USD	3.500	Resmed Inc	489.088,75	743.960,00	1,53
USD	3.000	RingCentral Inc A Reg	412.443,25	1.136.910,00	2,34
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	821.825,00	1,69
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	1.223.915,00	2,52
USD	3.500	ServiceNow Inc Reg	428.484,22	1.926.505,00	3,96
USD	5.000	Synnex Corp Reg	173.897,39	407.200,00	0,84
USD	3.500	Take-Two Interactive Softw Inc	447.641,25	727.265,00	1,50
USD	14.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	517.940,00	1.006.460,00	2,07
USD	500	Tesla Inc	293.857,00	352.835,00	0,73
USD	6.000	The Walt Disney Co	295.633,00	1.087.080,00	2,23
USD	2.600	United Health Group Inc	448.666,30	911.768,00	1,87
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.487.364,00	3,06
USD	8.000	XPO Logistics Inc	543.756,68	953.600,00	1,96
Total actions			20.683.459,75	47.019.090,50	96,64

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement fermés					
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	1.530.487,74	3,15
Total fonds d'investissement fermés			<u>398.729,63</u>	<u>1.530.487,74</u>	<u>3,15</u>
Total portefeuille-titres			21.082.189,38	48.549.578,24	99,79
Avoirs bancaires				276.718,93	0,57
Dettes bancaires				-883,52	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-172.143,16	-0,36
Total				<u>48.653.270,49</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	53,53 %
Biens de consommation durable	15,37 %
Finances	8,95 %
Services de santé	7,61 %
Industrie	5,40 %
Biens de consommation non-cyclique	5,17 %
Energie	2,41 %
Immobilier	1,35 %
Total	<u>99,79 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	95,57 %
Caïmans (Iles)	4,22 %
Total	<u>99,79 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2020

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	122.194.459,75
Avoirs bancaires	2.168.860,12
Total de l'actif	124.363.319,87
Exigible	
Dettes bancaires	266,89
Frais à payer	330.245,79
Total de l'exigible	330.512,68
Actif net à la fin de l'exercice	124.032.807,19

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	251.133,548	EUR	232,87	58.482.220,72
J1	56.276,772	EUR	1.164,79	65.550.586,47
				124.032.807,19

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 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	2.453.734,33
Intérêts bancaires	86,82
Total des revenus	2.453.821,15
Charges	
Commission de gestion	1.365.168,96
Commission de dépositaire	88.220,63
Frais bancaires et autres commissions	9.508,64
Frais sur transactions	56.884,40
Frais d'administration centrale	57.471,03
Frais professionnels	20.455,49
Autres frais d'administration	40.252,65
Taxe d'abonnement	38.644,31
Autres impôts	257,00
Intérêts bancaires payés	34.469,05
Autres charges	31.242,66
Total des charges	1.742.574,82
Revenus nets des investissements	711.246,33
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	143.544,39
- sur devises	41.706,10
Résultat réalisé	896.496,82
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-1.597.895,73
Résultat des opérations	-701.398,91
Dividendes payés	-377.054,37
Emissions	58.328.393,72
Rachats	-59.746.804,23
Total des variations de l'actif net	-2.496.863,79
Total de l'actif net au début de l'exercice	126.529.670,98
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	124.032.807,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	47.022.974,21	126.529.670,98	124.032.807,19

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	179,49	234,62	232,87
J1	EUR	-	-	1.164,79

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	-11,66	30,71	-0,75

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	539.296,987	10.255,931	-298.419,370	251.133,548
J1	-	56.276,772	-	56.276,772

TER par classe d'action au 31.12.2020 (non-audit)	(en %)
B1	1,76
J1	0,71

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
J1	EUR	6,70	16.11.2020

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	607.445,34	1.142.352,53	0,92
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	267.305,51	817.353,00	0,66
CHF	20.000	Co Financière Richemont SA	1.483.385,00	1.480.851,32	1,19
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	1.024.834,92	0,83
CHF	21.000	LafargeHolcim Ltd Reg	851.985,12	944.042,72	0,76
CHF	75.000	Logitech Intl SA Reg	1.117.000,21	5.958.170,54	4,80
CHF	2.500	Lonza Group AG Reg	1.338.154,19	1.314.791,82	1,06
CHF	24.000	Nestlé SA Reg	1.356.961,77	2.313.589,80	1,87
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.260.248,35	1.856.241,96	1,50
CHF	12.000	Roche Holding Ltd Pref	2.881.269,15	3.428.444,50	2,76
CHF	4.500	Swatch Group AG	1.060.338,00	1.004.817,17	0,81
CHF	6.000	Swiss Life Holding Reg	300.983,35	2.287.848,72	1,84
CHF	7.000	Vifor Pharma AG Reg	890.393,40	899.643,07	0,73
			14.193.719,94	24.472.982,07	19,73
EUR	9.200	Adidas AG Reg	581.263,92	2.740.680,00	2,21
EUR	71.500	Air Liquide SA	8.365.406,42	9.598.875,00	7,74
EUR	10.000	Allianz SE Reg	1.234.205,34	2.007.000,00	1,62
EUR	37.000	Atos SE	2.472.915,41	2.766.860,00	2,23
EUR	2.000	Kering Reg	1.242.966,90	1.188.800,00	0,96
EUR	38.000	Korian SA	1.221.541,28	1.190.920,00	0,96
EUR	22.000	L'Oréal SA	5.633.852,50	6.837.600,00	5,51
EUR	23.400	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	7.489.906,92	11.955.060,00	9,64
EUR	37.000	Michelin SA	3.781.826,39	3.883.150,00	3,13
EUR	33.400	Pernod-Ricard SA	5.377.400,00	5.237.120,00	4,22
EUR	220.000	Royal Dutch Shell Plc A	5.308.135,44	3.215.080,00	2,59
EUR	67.000	Sanofi SA	5.902.221,85	5.272.900,00	4,25
EUR	50.000	SAP SE	4.621.936,42	5.361.000,00	4,32
EUR	9.000	Shop Apotheke Europe NV	1.212.800,00	1.333.800,00	1,08
EUR	40.000	Siemens AG Reg	3.939.072,97	4.700.800,00	3,79
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	851.100,00	0,69
EUR	51.250	Solvay SA	5.281.668,46	4.965.100,00	4,00
EUR	160.000	Total SE	7.321.783,35	5.648.000,00	4,55
EUR	50.750	UCB	3.640.805,00	4.287.360,00	3,46
EUR	20.000	Unilever Plc Reg	978.791,06	991.300,00	0,80
EUR	55.000	Vinci SA	4.549.950,41	4.474.800,00	3,61
EUR	129.360	Warehouses De Pauw NV Reg	903.662,35	3.655.713,60	2,95
			83.146.955,25	92.163.018,60	74,31
GBP	70.734	Diageo Plc	1.741.864,30	2.274.052,03	1,83
GBP	53.612	Rio Tinto Plc	2.216.377,69	3.275.900,66	2,64
			3.958.241,99	5.549.952,69	4,47
Total actions			101.298.917,18	122.185.953,36	98,51

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 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>					
Warrants et droits					
CHF	40.000	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	8.506,39	0,01
Total warrants et droits			0,00	8.506,39	0,01
Total portefeuille-titres			101.298.917,18	122.194.459,75	98,52
Avoirs bancaires				2.168.860,12	1,75
Dettes bancaires				-266,89	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-330.245,79	-0,27
Total				124.032.807,19	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	17,95 %
Biens de consommation non-cyclique	15,97 %
Matières premières	15,14 %
Services de santé	14,72 %
Technologies	11,35 %
Industrie	9,15 %
Energie	7,14 %
Finances	7,10 %
Total	<u>98,52 %</u>

Répartition géographique

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

France	47,49 %
Suisse	19,74 %
Allemagne	11,94 %
Belgique	10,41 %
Royaume-Uni	5,27 %
Pays-Bas	3,67 %
Total	<u>98,52 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2020

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.476.836,98
Avoirs bancaires	680.887,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	584.617,13
Total de l'actif	45.742.341,23
Exigible	
A payer sur opérations de trésorerie	7.125,00
Frais à payer	116.010,05
Total de l'exigible	123.135,05
Actif net à la fin de l'exercice	45.619.206,18

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	27.510,000	EUR	99,87	2.747.333,37
B1	322.053,231	EUR	133,12	42.871.872,81
				45.619.206,18

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 31 décembre 2020

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.721.191,26
Intérêts bancaires	54,27
Total des revenus	1.721.245,53
Charges	
Commission de gestion	365.861,40
Commission de dépositaire	32.677,26
Frais bancaires et autres commissions	4.250,29
Frais sur transactions	31.589,04
Frais d'administration centrale	43.898,15
Frais professionnels	7.629,31
Autres frais d'administration	16.934,37
Taxe d'abonnement	20.938,66
Autres impôts	662,75
Intérêts bancaires payés	4.657,73
Autres charges	7.706,72
Total des charges	536.805,68
Revenus nets des investissements	1.184.439,85
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-334.735,97
- sur devises	-15.027,70
Résultat réalisé	834.676,18
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-511.657,88
Résultat des opérations	323.018,30
Dividendes payés	-61.372,80
Emissions	2.207.767,45
Rachats	-3.195.201,64
Total des variations de l'actif net	-725.788,69
Total de l'actif net au début de l'exercice	46.344.994,87
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	45.619.206,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	40.891.276,35	46.344.994,87	45.619.206,18

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
A1	EUR	93,26	102,21	99,87
B1	EUR	116,64	131,77	133,12

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
A1	EUR	-7,10	12,87	0,96
B1	EUR	-6,99	12,97	1,02

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A1	18.376,304	14.360,000	-5.226,304	27.510,000
B1	337.454,468	7.051,000	-22.452,237	322.053,231

TER par classe d'action au 31.12.2020 (non-audité)	(en %)
A1	1,22
B1	1,16

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

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	130.197,88	0,29
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	130.745,17	0,29
			272.023,80	260.943,05	0,58
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	277.312,89	0,61
CHF	200.000	Credit Suisse Group AG VAR Sub Reg S 18/04.09.Perpetual	189.243,68	187.629,67	0,41
CHF	150.000	Group Acrotec SA 3.5% Sen Reg S 19/16.10.25	101.472,89	133.351,51	0,29
CHF	150.000	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	100.640,00	118.908,91	0,26
			631.909,25	717.202,98	1,57
EUR	500.000	3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	504.610,00	508.205,00	1,11
EUR	300.000	AAURELIUS Equity Opportunities AB FRN Sen 19/05.12.24	297.000,00	279.000,00	0,61
EUR	600.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	594.245,00	564.750,00	1,24
EUR	700.000	Aegon NV FRN Sub 04/15.10.Perpetual	498.799,00	556.538,50	1,22
EUR	400.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	390.960,00	425.480,00	0,93
EUR	800.000	AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	595.500,00	600.688,00	1,32
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	462.698,00	1,01
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	568.950,00	1,25
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	788.000,50	1,73
EUR	600.000	AT&T Inc VAR Sub 20/01.05.Perpetual	610.200,00	605.439,00	1,33
EUR	430.000	Austria Technologie & Syst AG VAR Sub 17/24.11.Perpetual	430.000,00	423.059,80	0,93
EUR	200.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	199.850,00	197.187,00	0,43
EUR	1.000.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	706.995,00	791.410,00	1,73
EUR	600.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	592.700,00	596.499,00	1,31
EUR	600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	636.900,00	616.467,00	1,35
EUR	600.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	604.980,00	598.311,00	1,31
EUR	500.000	Banco Santander SA FRN 04/30.09.Perpetual	397.500,00	483.987,50	1,06
EUR	600.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	606.700,00	602.205,00	1,32
EUR	600.000	Bankia SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	599.680,00	621.357,00	1,36
EUR	600.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	607.360,00	555.882,00	1,22
EUR	600.000	Bayer AG VAR Reg S Sub 15/02.04.75	602.339,00	612.171,00	1,34
EUR	100.000	BidCo af 28042017 A/S FRN Sen 19/21.10.24	99.000,00	90.000,00	0,20
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	415.237,14	420.832,50	0,92
EUR	600.000	BNP Paribas SA VAR Sub 85/17.07.Perpetual	450.000,00	483.000,00	1,06
EUR	500.000	CBOM Finance Plc 5.15% Sen Reg S 19/20.02.24	521.187,00	536.512,50	1,18
EUR	500.000	CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	495.945,00	499.342,50	1,09
EUR	400.000	Commerzbank AG VAR Sen Reg S 20/31.12.Perpetual	390.500,00	428.296,00	0,94
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR 19/29.12.Perpetual	592.440,00	607.305,00	1,33
EUR	700.000	Crédit Agricole SA VAR Jun Sub 05/04.02.Perpetual	524.192,12	653.194,50	1,43
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	296.514,00	338.791,50	0,74
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	598.340,00	601.065,00	1,32
EUR	600.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	598.520,00	601.944,00	1,32
EUR	600.000	Egypt 5.625% EMTN Ser 9 Sen Reg S 18/16.04.30	612.365,00	629.388,00	1,38
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR Reg S 20/15.09.Perpetual	590.100,00	655.806,00	1,44
EUR	400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S Sub 16/05.04.77	398.600,00	413.854,00	0,91
EUR	400.000	ENEL SpA VAR Jun Sub Reg S 18/24.11.78	378.000,00	417.936,00	0,92
EUR	200.000	Global Agrajes Slu FRN 20/22.12.25	200.000,00	202.500,00	0,44
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	462.202,00	1,01
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	335.149,50	0,73
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	523.000,00	1,15
EUR	500.000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	500.200,00	511.025,00	1,12
EUR	700.000	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	607.428,00	657.128,50	1,44
EUR	400.000	Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% Sen Reg S 17/15.09.24	394.200,00	152.004,00	0,33
EUR	200.000	JML Finance Lux S.a r.l. 7% MTN Ser 1 TR1 Sen 19/26.09.24	195.000,00	194.500,00	0,43
EUR	600.000	Jyske Bank A/S FRN EMTN Jun Sub 04/05.07.Perpetual	522.746,00	541.485,00	1,19

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	600.000	LB Baden-Wuerttemberg VAR EMTN Jun Sub 19/15.04.Perpetual	601.200,00	599.484,00	1,31
EUR	611.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Sub 14/27.06.Perpetual	605.550,00	658.031,73	1,44
EUR	500.000	Louvre Bidco SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	492.225,00	497.672,50	1,09
EUR	400.000	Loxam 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	395.600,00	386.598,00	0,85
EUR	200.000	Metinvest BV 5.625% Sen Reg S 19/17.06.25	199.380,00	208.490,00	0,46
EUR	200.000	Mutares AG FRN Sen 20/14.02.24	194.000,00	198.000,00	0,43
EUR	500.000	Naturgy Finance BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	531.582,50	1,17
EUR	500.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	509.810,00	510.275,00	1,12
EUR	600.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	611.020,00	607.950,00	1,33
EUR	400.000	OTP Bank Plc VAR Seb Sub Reg S 19/15.07.29	399.888,00	407.714,00	0,89
EUR	500.000	Peach Prop Fin GmbH 3.5% 19/15.02.23	504.261,80	512.562,50	1,12
EUR	600.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	589.000,00	609.393,00	1,34
EUR	400.000	Porr AG VAR 20/06.02.Perpetual	379.500,00	322.754,00	0,71
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 20/15.12.Perpetual	395.500,00	434.894,00	0,95
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	399.700,00	417.066,00	0,91
EUR	300.000	Rexel SA 2.125% Sen Reg S 17/15.06.25	299.520,00	302.292,00	0,66
EUR	400.000	Rolls-Royce Plc 2.125% EMTN Reg S 13/18.06.21	401.600,00	401.544,00	0,88
EUR	700.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	563.990,00	574.868,00	1,26
EUR	400.000	RZB Finance (Jersey) Ltd FRN Jun Sub 04/15.06.Perpetual	380.920,00	372.452,00	0,82
EUR	600.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	625.595,00	660.498,00	1,45
EUR	400.000	SGL TransGroup Istl AS FRN Sen 19/04.11.24	399.250,00	395.000,00	0,87
EUR	600.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	555.000,00	595.539,00	1,31
EUR	343.750	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	350.772,81	349.098,75	0,76
EUR	600.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	590.059,00	617.094,00	1,35
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	236.103,00	0,52
EUR	100.000	Sydbank A/S FRN Sen Sub Reg S 04/24.11.Perpetual	86.800,00	87.827,00	0,19
EUR	500.000	Telefonica Europe BV VAR Ser NC5 Sub RegS 18/22.03.Perpetual	476.180,00	514.172,50	1,13
EUR	150.000	TEMPTON PersonalDie GmbH FRN 19/09.10.23	150.000,00	149.250,00	0,33
EUR	500.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	492.560,00	493.085,00	1,08
EUR	600.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	542.461,00	581.556,00	1,27
EUR	300.000	Total SE VAR Reg S Sub 16/06.10.Perpetual	331.020,00	338.157,00	0,74
EUR	700.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub Reg S 19/31.01.Perpetual	668.937,00	734.604,50	1,61
EUR	400.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	399.860,00	372.000,00	0,82
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	524.750,00	524.330,00	1,16
EUR	600.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	598.437,50	616.302,00	1,35
EUR	600.000	Vallourec Usines Tubes 6.375% Sen Reg S 18/15.10.23	598.880,00	412.518,00	0,90
EUR	200.000	Victoria Plc 5.25% Sen Reg S 19/15.07.24	206.500,00	207.836,00	0,46
EUR	500.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	487.750,00	519.147,50	1,14
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27	400.197,00	401.998,00	0,88
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	861.596,00	1,89
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.12.Perpetual	206.440,00	204.657,00	0,45
			39.789.899,87	40.843.539,28	89,53
USD	500.000	Aegon NV FRN Sub Ser CMS 04/15.10.Perpetual	334.179,97	337.681,84	0,74
USD	600.000	Nyrstar Holdings Inc 0% Sen Reg S 19/31.07.26	350.499,81	353.296,83	0,77
USD	600.000	Rothschilds Continuat Fin BV VAR Sub 86/26.03.Perpetual	370.762,05	382.649,56	0,84
USD	500.000	Société Générale SA VAR Sub 86/26.05.Perpetual	292.599,74	363.985,37	0,80
			1.348.041,57	1.437.613,60	3,15
Total obligations			42.041.874,49	43.259.298,91	94,83
Obligations en défaut de paiement					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.837,08	16.911,07	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			326.210,68	16.911,07	0,04

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 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	574.671,00	1,26
EUR	300.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	300.645,00	311.736,00	0,68
Total obligations			867.645,00	886.407,00	1,94
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	12.471,00	0,03
Total obligations en défaut de paiement			535.385,00	12.471,00	0,03
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 20/01.05.26	298.875,00	301.749,00	0,66
Total obligations			298.875,00	301.749,00	0,66
Total portefeuille-titres			44.069.990,17	44.476.836,98	97,50
Avoirs bancaires				680.887,12	1,49
Autres actifs/(passifs) nets				461.482,08	1,01
Total				45.619.206,18	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	62,46 %
Biens de consommation durable	6,10 %
Services de télécommunication	5,27 %
Energie	4,59 %
Services de santé	3,96 %
Services aux collectivités	3,88 %
Industrie	2,97 %
Technologies	2,25 %
Biens de consommation non-cyclique	1,99 %
Immobilier	1,75 %
Pays et gouvernements	1,38 %
Matières premières	0,90 %
Total	<u>97,50 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 décembre 2020

Répartition géographique

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

Pays-Bas	18,04 %
France	13,90 %
Allemagne	12,38 %
Italie	7,17 %
Royaume-Uni	7,06 %
Espagne	6,84 %
Autriche	6,52 %
Luxembourg	2,91 %
Suède	2,89 %
Suisse	2,69 %
Mexique	2,46 %
Danemark	2,45 %
Singapour	1,61 %
Egypte	1,38 %
Japon	1,35 %
Etats-Unis d'Amérique	1,33 %
Jersey	1,25 %
Tunisie	1,22 %
Irlande	1,18 %
Belgique	0,92 %
Hongrie	0,89 %
Malte	0,77 %
Australie	0,29 %
Total	<u>97,50 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.064.338,76
Dépôts de garantie sur futures	467.111,27
Avoirs bancaires	1.216.602,87
Plus-values non réalisées sur futures	9.421,04
Autres créances	7.085,00
Total de l'actif	16.764.558,94

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.764,99
Frais à payer	326.960,11
Autres dettes	30.906,04
Total de l'exigible	360.631,14
Actif net à la fin de l'exercice	16.403.927,80

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	148.270,466	EUR	110,64	16.403.927,80
				16.403.927,80

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 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	30.694,88
Intérêts bancaires	495,17
Total des revenus	31.190,05
Charges	
Commission de gestion	285.914,27
Commission de performance	298.804,49
Commission de dépositaire	10.841,25
Frais bancaires et autres commissions	1.806,42
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	2.626,42
Frais sur transactions	9.701,38
Frais d'administration centrale	43.614,60
Frais professionnels	2.524,23
Autres frais d'administration	11.531,89
Taxe d'abonnement	7.128,79
Autres impôts	28,00
Intérêts bancaires payés	12.237,73
Autres charges	2.182,85
Total des charges	688.942,32
Pertes nettes des investissements	-657.752,27
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-366.402,92
- sur futures	730.261,96
- sur changes à terme	144.733,59
- sur devises	1.348,14
Résultat réalisé	-147.811,50
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.731.182,34
- sur futures	13.347,84
- sur changes à terme	-22.742,73
Résultat des opérations	1.573.975,95
Dividendes payés	-
Emissions	358.264,00
Rachats	-314.357,00
Total des variations de l'actif net	1.617.882,95
Total de l'actif net au début de l'exercice	14.786.044,85
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	16.403.927,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	11.853.077,06	14.786.044,85	16.403.927,80

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	81,09	100,88	110,64

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	-18,55	24,40	9,67

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	146.570,466	4.900,000	-3.200,000	148.270,466

TER synthétique par classe d'action au 31.12.2020 (non-audit)	Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
B1	2,09	5,05

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 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	1.620.900,00	9,88
EUR	5.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	534.929,85	618.900,00	3,77
EUR	15.000	Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	674.220,00	680.550,00	4,15
EUR	50.000	iShares II Plc Global Clean Energy UCITS ETF Dist	510.750,00	660.300,00	4,02
EUR	70.000	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	469.000,00	479.010,00	2,92
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	737.600,00	4,50
EUR	80.000	iShares IV Plc NASDAQ US Biotech UCITS ETF Cap	389.280,00	445.760,00	2,72
EUR	10.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	483.700,00	506.700,00	3,09
EUR	35.000	iShares TecDAX Cap	988.984,50	1.022.525,00	6,23
EUR	13.000	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	581.672,00	569.400,00	3,47
EUR	30.000	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	445.980,00	577.800,00	3,52
EUR	40.000	Lyxor Index Fd Millennials (DR) Ucits ETF Cap	441.080,00	515.520,00	3,14
EUR	20.000	Lyxor Index Fd Robotics & AI UCITS ETF Cap	561.500,00	574.700,00	3,50
EUR	15.000	Multi Uts France Lyxor New Ener UCITS ETF D Dist	426.375,00	623.295,00	3,80
EUR	4.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	517.120,00	577.280,00	3,52
EUR	15.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc SPDR S&P US Ind Sel Sec ETF Cap	442.200,00	436.725,00	2,66
EUR	35.000	UBS ETF SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	613.740,91	757.225,00	4,62
EUR	35.000	VanEck Vectors UCITS ETFs Plc Video Gam eSport A USD Cap	777.400,00	1.204.175,00	7,34
EUR	15.000	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	421.200,00	418.080,00	2,55
EUR	15.000	WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF Cap	413.250,00	531.150,00	3,24
EUR	15.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	359.649,00	581.850,00	3,55
			11.968.658,56	14.139.445,00	86,19
USD	10.000	WisdomTree Issuer ICAV Cloud Computing UCITS ETF Cap	226.272,35	434.946,06	2,65
USD	20.000	WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Div Gh Cap	442.000,00	489.947,70	2,99
			668.272,35	924.893,76	5,64
Total portefeuille-titres			12.636.930,91	15.064.338,76	91,83
Avoirs bancaires				1.216.602,87	7,42
Autres actifs/(passifs) nets				122.986,17	0,75
Total				16.403.927,80	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	91,83 %
Total	<u>91,83 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	53,34 %
Allemagne	19,88 %
Luxembourg	14,81 %
France	3,80 %
Total	<u>91,83 %</u>

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2020

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	64.054.500,26
Avoirs bancaires	68.711,60
Frais d'établissement, nets	6.199,08
Total de l'actif	64.129.410,94
Exigible	
Frais à payer	264.956,81
Total de l'exigible	264.956,81
Actif net à la fin de l'exercice	63.864.454,13

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	228.694,433	EUR	101,95	23.315.992,12
BI	388.864,243	EUR	104,27	40.548.462,01
				63.864.454,13

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 2020 au 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	25.104,00
Total des revenus	25.104,00
Charges	
Commission de gestion	515.073,77
Commission de performance	116.596,82
Commission de dépositaire	48.284,09
Frais bancaires et autres commissions	2.290,35
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	12.752,27
Frais sur transactions	36,00
Frais d'administration centrale	50.261,25
Frais professionnels	11.280,91
Autres frais d'administration	12.763,87
Taxe d'abonnement	4.477,08
Autres impôts	20.186,00
Intérêts bancaires payés	3.542,74
Autres charges	4.393,95
Total des charges	801.939,10
Pertes nettes des investissements	-776.835,10
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	968.929,90
Résultat réalisé	192.094,80
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	632.985,46
Résultat des opérations	825.080,26
Emissions	667.454,59
Rachats	-6.425.616,85
Total des variations de l'actif net	-4.933.082,00
Total de l'actif net au début de l'exercice	68.797.536,13
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	63.864.454,13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	53.908.008,85	68.797.536,13	63.864.454,13

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	89,80	100,80	101,95
BI	EUR	90,50	102,29	104,27

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
B1	EUR	-10,18	12,25	1,14
BI	EUR	-9,36	13,03	1,94

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	244.901,945	5.122,000	-21.329,512	228.694,433
BI	431.241,804	1.487,382	-43.864,943	388.864,243

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 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	185	Acatis Gané Value Event Fds B Dist	3.792.031,78	3.940.538,85	6,17
EUR	11.361,493	BL Global Flexible EUR BI Cap	2.067.382,55	2.356.032,80	3,69
EUR	117.000	BlackRock Global Fds Allocation D2 Cap	6.206.593,07	7.665.840,00	12,00
EUR	43.630,669	Blue Fd SICAV (The) Global C Cap	8.276.317,20	9.469.164,09	14,83
EUR	263.984,96	Capital Intl Fdl Gr Em Mk Total Opp (LUX) Z Cap	2.934.929,73	3.429.164,63	5,37
EUR	228.295	Comgest Growth Plc Global Flex I Cap	2.964.305,78	3.091.114,30	4,84
EUR	16.741,2938	Evli Nordic Corp Bd Fd IB EUR	2.519.999,99	2.520.837,06	3,95
EUR	33.133,044	FFG Global Flexible Sustainable S Cap	3.439.472,78	4.107.834,80	6,43
EUR	428.000	Fidelity Fds Global Multi Asset Income I EUR Cap	4.712.280,00	4.682.320,00	7,33
EUR	20.920	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	3.138.836,80	3.115.824,80	4,88
EUR	44.958,675	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II IT Cap	6.114.778,84	7.352.991,30	11,51
EUR	95.240	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	2.561.984,57	2.579.651,59	4,04
EUR	143.560	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd Cap	5.012.253,84	5.106.127,72	8,00
EUR	21.370	Varenne Global P Cap	2.302.739,74	2.635.562,10	4,13
EUR	2.775	Veritas Fds Plc Asian A EUR Cap Dist	1.855.211,82	2.001.496,22	3,13
Total portefeuille-titres			57.899.118,49	64.054.500,26	100,30
Avoirs bancaires				68.711,60	0,11
Autres actifs/(passifs) nets				-258.757,73	-0,41
Total				63.864.454,13	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	100,30 %
Total	<u>100,30 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	70,08 %
Irlande	15,97 %
Allemagne	6,17 %
France	4,13 %
Finlande	3,95 %
Total	<u>100,30 %</u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.307.762,46
Dépôts de garantie sur futures	67.418,99
Avoirs bancaires	1.388.756,66
Frais d'établissement, nets	13.677,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	941,60
Plus-values non réalisées sur futures	18.908,32
Total de l'actif	9.797.465,28

Exigible

Frais à payer	46.672,82
Autres dettes	18.908,32
Total de l'exigible	65.581,14
Actif net à la fin de l'exercice	9.731.884,14

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	64.284,248	USD	151,39	9.731.884,14
				9.731.884,14

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 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	35.293,92
Intérêts bancaires	4.030,73
Total des revenus	39.324,65
Charges	
Commission de gestion	112.453,18
Commission de dépositaire	4.864,30
Frais bancaires et autres commissions	540,52
Frais sur transactions	10.234,23
Frais d'administration centrale	41.091,10
Frais professionnels	1.176,33
Autres frais d'administration	3.540,43
Taxe d'abonnement	3.383,02
Intérêts bancaires payés	765,38
Autres charges	3.490,99
Total des charges	181.539,48
Pertes nettes des investissements	-142.214,83
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	226.324,63
- sur futures	195.694,83
- sur devises	5.094,82
Résultat réalisé	284.899,45
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	2.176.863,19
- sur futures	18.908,32
Résultat des opérations	2.480.670,96
Emissions	2.493.681,46
Rachats	-1.602.590,24
Total des variations de l'actif net	3.371.762,18
Total de l'actif net au début de l'exercice	6.360.121,96
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	9.731.884,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020
	USD	6.360.121,96	9.731.884,14

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020
B1	USD	102,20	151,39

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020
B1	USD	48,13

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	62.233,608	19.354,248	-17.303,608	64.284,248

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 - ASIA INNOVATORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	7.000	Altium Reg	169.445,28	183.563,00	1,89
AUD	12.000	Appen Ltd Reg	186.271,11	228.580,02	2,35
AUD	26.000	Audinate Group Ltd Reg	140.053,19	163.480,85	1,68
AUD	28.869	Bravura Solutions Ltd Reg	80.494,54	71.717,24	0,74
AUD	100.000	Catapult Group Intl Ltd Reg	135.192,60	143.113,25	1,47
AUD	14.762	Dicker Data Ltd Reg	79.762,72	119.013,83	1,22
AUD	50.000	EML Payments Ltd Reg	141.262,51	161.243,50	1,66
AUD	12.000	IDP Education Ltd Reg	129.102,83	183.771,30	1,89
AUD	45.000	Infomedia Ltd Reg	63.391,35	67.004,78	0,69
AUD	4.800	Jumbo Interactive Ltd Reg	78.519,83	52.066,99	0,53
AUD	160.000	Nearmap Ltd Reg	272.968,11	274.036,80	2,82
AUD	2.500.000	Painchek Ltd Reg	225.965,45	148.513,75	1,53
AUD	11.000	Pro Medicus Ltd Reg	194.879,68	289.898,84	2,98
AUD	23.000	PWR Holdings Ltd Reg	74.984,47	80.205,14	0,82
AUD	180.000	Volpara Health Tec Ltd Reg	209.390,51	199.278,45	2,05
			2.181.684,18	2.365.487,74	24,32
HKD	80.000	Genscript Biotech Corp	156.071,62	116.379,39	1,20
HKD	15.000	Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd Reg H 144A Reg S	70.751,06	179.134,51	1,84
HKD	20.000	Lenovo Group Ltd	13.298,27	18.880,70	0,19
HKD	100.000	Netdragon Websoft Holdings Inc Reg	257.340,14	224.143,82	2,30
HKD	40.000	Tianneng Power Intl Ltd	72.580,13	96.466,96	0,99
			570.041,22	635.005,38	6,52
JPY	900	As One Corp	75.699,78	153.872,23	1,58
JPY	1.900	Asahi Intecc Co Ltd	54.183,85	69.293,36	0,71
JPY	10.000	Astellas Pharma Inc	147.274,63	154.404,99	1,59
JPY	4.000	Benefit One Inc Reg	80.773,93	118.176,97	1,21
JPY	2.100	Bengo4.com Inc Reg	84.689,65	208.301,44	2,14
JPY	1.300	BrainPad Inc Reg	77.790,88	57.863,13	0,59
JPY	1.200	Digital Arts Inc Reg	81.104,90	110.427,66	1,13
JPY	1.500	Fujifilm Holdings Corp	77.238,49	79.013,90	0,81
JPY	2.800	Grace Technology Inc Reg	79.338,59	187.688,28	1,93
JPY	4.500	Henng KK Reg	73.187,13	362.667,69	3,73
JPY	2.200	IR Japan Holdings Ltd Reg	81.123,57	351.198,71	3,61
JPY	2.400	Justsystems Corp Reg	111.045,05	166.687,65	1,71
JPY	2.600	Kamakura Shinsho Ltd	37.766,81	28.786,75	0,30
JPY	37.000	Kitanotatsujin Corp Reg	199.058,33	165.941,78	1,71
JPY	8.000	M3 Inc	216.528,45	755.015,23	7,76
JPY	6.000	Nexon Co Ltd Reg	145.887,02	184.821,03	1,90
JPY	300	Nintendo Co Ltd	101.622,57	191.301,39	1,97
JPY	4.000	PR Times Inc Reg	55.078,70	134.450,52	1,38
JPY	12.000	Rakuten Inc	98.972,52	115.542,21	1,19
JPY	1.500	Rohm Co Ltd	99.307,27	145.154,26	1,49
JPY	2.500	Sansan Inc Reg	155.090,90	164.672,83	1,69
JPY	4.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	141.605,40	145.493,29	1,49
JPY	2.800	Terumo Corp	99.437,66	116.952,58	1,20
JPY	4.200	Tobila Systems Inc Reg	77.305,45	53.092,46	0,55
			2.451.111,53	4.220.820,34	43,37
NZD	300.000	Pushpay Holdings Ltd Reg	191.949,42	390.960,00	4,02
USD	7.000	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A	148.477,50	97.720,00	1,00
USD	700	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	61.698,00	67.039,00	0,69

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	150	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25 Shares	217.260,00	273.750,00	2,81
USD	6.000	XPeng Inc A Ser ADS repr ADR DR	116.379,00	256.980,00	2,64
			543.814,50	695.489,00	7,14
Total portefeuille-titres			5.938.600,85	8.307.762,46	85,37
Avoirs bancaires				1.388.756,66	14,27
Autres actifs/(passifs) nets				35.365,02	0,36
Total				9.731.884,14	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	43,45 %
Industrie	12,96 %
Services de santé	12,80 %
Biens de consommation durable	12,66 %
Matières premières	1,84 %
Finances	1,66 %
Total	<u>85,37 %</u>

Répartition géographique

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

Japon	43,37 %
Australie	22,27 %
Nouvelle-Zélande	6,07 %
Caïmans (Iles)	5,83 %
Corée du Sud	2,81 %
Chine	2,53 %
Hong Kong	2,49 %
Total	<u>85,37 %</u>

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers

au 31 décembre 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition. Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont enregistrés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille titres

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

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de futures

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

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

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

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

h) Amortissement des frais d'établissement

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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	=	1,2236000	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) A recevoir / A payer sur frais de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

m) 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.

n) Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents

Les frais de transactions supportés par les contreparties lors de l'achat et la vente d'Organismes de Placement Collectif sont présentés sous la rubrique "Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents".

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

Note 3 - Commission de gestion et de performance

Par une convention de services, la SICAV a nommé le 15 novembre 2007, avec effet au 25 novembre 2007, BELLATRIX ASSET MANAGEMENT S.A. Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La société est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du Chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif, conforme à la directive 2001/107/CE.

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

	Classe B1		Classe B2		Classe A1		Classe BI		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).

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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.

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. 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 les compartiments suivant et s'élevant à:

ARCHEA FUND - GLOBIQ	EUR 298.804,49
ARCHEA FUND - SPECTRUM	EUR 116.596,82

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 - 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 0,80% p.a. pour le compartiment ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS et 0,30 % p.a. pour les autres compartiments, 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 2020

Note 6 - Frais prélevés par la SICAV

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

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

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

Cette commission s'élève à maximum 1,50 % du montant souscrit pour les compartiments ARCHEA FUND - PATRIMOINE, ARCHEA FUND - NORDAM, ARCHEA FUND - EUROPE, ARCHEA FUND - GLOBIQ, 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 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

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

Note 9 - Taxe annuelle belge

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

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

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

Note 10 - Total Expense Ratio ("TER") (non-audité)

Le TER présenté dans les "Statistiques" des compartiments dont l'offre en Suisse a été approuvée 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. Asset Management Platform "AMP" Switzerland et Swiss Funds and Asset Management Association "SFAMA" ont fusionné en automne 2020 pour former Asset Management Association Switzerland "AMAS".

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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

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

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

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 12 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 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	2.447.547,03	USD	3.000.000,00	29.01.2021	-2.764,99
					-2.764,99

Note 13 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2020, le compartiment ci-dessous est engagé dans les contrats de futures suivants :

ARCHEA FUND - GLOBIQ

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	30	CAC 40 Index FUT 01/21	EUR	1.662.600,00	-4.860,00
		MONEP			
Achat	25	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/21 EUX	EUR	887.500,00	2.125,00
Achat	150	Stoxx Europe 600 Banks EUR (Price) Index FUT 03/21 EUX	EUR	811.500,00	-18.750,00
Achat	16	TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/21 OSE	JPY	2.285.653,67	30.906,04
					9.421,04

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	8	TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/21 OSE	JPY	1.398.362,92	18.908,32
					<u>18.908,32</u>

Note 14 - 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.

COVID-19

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 15 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

ARCHEA FUND

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2020

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 2020
(31 décembre 2019 - 31 décembre 2020) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0,466 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0,446 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0,020 million
Nombre de bénéficiaires	5
dont membres de la direction et preneurs de risques	2
Carried interest payé par les OPCVM	N/A

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.