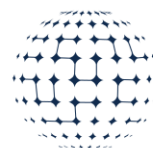


**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 2021**

# **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

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport de la Société de Gestion</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport d'audit</b> .....	<b>12</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>15</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>16</b>
<b>ARCHEA FUND - PATRIMOINE</b> .....	<b>17</b>
Etat du patrimoine .....	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	18
Statistiques .....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	21
<b>ARCHEA FUND - NORDAM</b> .....	<b>22</b>
Etat du patrimoine .....	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	23
Statistiques .....	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	27
<b>ARCHEA FUND - EUROPE</b> .....	<b>28</b>
Etat du patrimoine .....	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	29
Statistiques .....	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	32
<b>ARCHEA FUND - BOND SELECTION</b> .....	<b>33</b>
Etat du patrimoine .....	33
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	34
Statistiques .....	35
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	36
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	39
<b>ARCHEA FUND - GLOBIQ</b> .....	<b>41</b>
Etat du patrimoine .....	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	42
Statistiques .....	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	45
<b>ARCHEA FUND - SPECTRUM</b> .....	<b>46</b>
Etat du patrimoine .....	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	47
Statistiques .....	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	50
<b>ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS</b> .....	<b>51</b>
Etat du patrimoine .....	51
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	52
Statistiques .....	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	54
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	56
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>57</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>65</b>

# ARCHEA FUND

## Organisation

---

### Siège social

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

### Conseil d'Administration

#### Président

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

#### Administrateurs

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

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

### Société de Gestion

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

### Conseil d'Administration de la Société de Gestion

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

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

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

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

## ARCHEA FUND

### Organisation (suite)

---

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

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

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

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

**Auditeur**

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

**Correspondant centralisateur  
en France**

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

**Agent Financier en Belgique**

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

**Représentant en Suisse**

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

**Service de paiement en Suisse**

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

**Gestionnaire du compartiment  
ARCHEA FUND - PATRIMOINE**

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

## ARCHEA FUND

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

Chers investisseurs,

Au terme de l'exercice fiscal écoulé, la SICAV offrait les compartiments suivants à la souscription :

<u>Dénomination du(des) compartiment(s)</u>	<u>Actifs nets (arrondis au million près) des compartiments au terme de l'exercice fiscal</u>		
Archea Fund – Patrimoine	EUR	64	millions
Archea Fund – Nordam	USD	60	millions
Archea Fund – Europe	EUR	149	millions
Archea Fund – Bond Selection	EUR	48	millions
Archea Fund – Globiq	EUR	18	millions
Archea Fund – Spectrum	EUR	56	millions
Archea Fund – Asia Innovators	USD	12	millions

Durant l'exercice fiscal écoulé, la SICAV n'a ni lancé de nouveaux compartiments ni procédé à la liquidation de compartiments existants.

Au terme de l'exercice fiscal écoulé, les actifs nets de la SICAV (convertis en EUR) s'élevaient à environ EUR 399 millions comparés à environ EUR 355 millions au terme de l'exercice fiscal précédent, ce qui représente une augmentation d'environ +12%.

A part pour le compartiment Archea Fund – Asia Innovators sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2021, l'évolution des actifs nets globaux de la SICAV est principalement due à la performance des compartiments sur l'année.

Nous vous invitons à lire le Rapport des Gestionnaires de Portefeuille aux fins d'informations générales sur les marchés financiers ainsi qu'aux fins de plus amples informations concernant la mise en œuvre de la stratégie d'investissement des compartiments de la SICAV.

Durant l'exercice fiscal écoulé, aucun changement n'est à noter dans la composition du conseil d'administration de la SICAV.

Le prospectus de la SICAV en vigueur à la date du présent rapport est daté du 23/02/2021.

Nous souhaitons enfin profiter du présent rapport pour remercier nos investisseurs de la confiance continue qu'ils accordent à la SICAV.

#### Commentaires par rapport aux répercussions de la pandémie de la COVID-19

Le Conseil souhaite souligner que la pandémie de la COVID-19 n'a pas encore été surmontée et représente toujours un défi important pour nos sociétés et nos économies et, par conséquent, pour l'environnement dans lequel notre SICAV opère.

## **ARCHEA FUND**

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

---

Le Conseil continuera de surveiller l'évolution de la pandémie de la COVID-19 et des mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard et, en consultation et en coordination avec les principaux prestataires de services de la SICAV, évaluera leurs impacts sur l'actif net de la SICAV, ses activités et son organisation.

Luxembourg, le 31 janvier 2022

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.

#### ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Sur 2021, la part (B1) EUR affiche une performance de +28,29% et la part (B2) CHF une performance de +22,81%.

Malgré la pandémie en cours, la plupart des marchés d'actions ont achevé l'année 2021 sur une note très positive. Toutes les régions du monde progressent à des rythmes similaires, sauf la Chine qui a terminé fortement dans le rouge, impactée par un durcissement de la réglementation des entreprises technologiques et du secteur immobilier. Les politiques de soutien à l'économie, le maintien d'une politique monétaire accommodante de la plupart des banques centrales, la distribution massive de vaccins contre le Covid-19, et la réouverture progressive des économies ont alimenté une croissance rapide des profits des entreprises (près de 40% de hausse en 2021). Compte tenu de la hausse des indices, les multiples de valorisation sont sur des niveaux élevés : 24x aux Etats-Unis contre une moyenne historique de 16x et 18x en Europe contre une moyenne de 14x (depuis 2000).

L'année a aussi été marquée par un retour de l'inflation, reflet de tensions entre l'offre et la demande, qui se sont manifestées par des ruptures d'approvisionnement et des difficultés à recruter dans de nombreux secteurs d'activité. La surchauffe de l'inflation dans un contexte de crise énergétique est devenu un thème principal. Les banques centrales du monde sont prises entre les deux prérogatives de maintenir la stabilité financière qui dépend de taux bas en période de surendettement et la lutte contre l'inflation. Le prochain catalyseur inflationniste pourrait être une forte reprise des salaires dans les services en 2022 dans un marché du travail tendu. Les marchés d'actions pourraient consolider sous l'influence du resserrement monétaire de la Fed qui pourrait nuire au secteur technologique et réduire la tolérance des investisseurs aux valorisations élevées.

De son côté, la BCE ne devrait pas remonter les taux en 2022. Les entreprises de qualité sont les mieux placées pour répercuter les hausses de coûts grâce à leur leadership.

En 2021, le dollar s'est apprécié contre toutes les devises principales, par conséquent l'euro s'est affaibli de 6,9%. Le CHF s'est apprécié contre l'Euro de 4%.

Les titres suisses représentaient 50,67% du compartiment à fin décembre, les valeurs de la zone euro 27,66% et les titres nord-américains 21,73 %. Le niveau de liquidités s'élevait à 0,35%. En cours d'année le gestionnaire a réduit la pondération en titres suisses de -1,24% et en titres européens de -0,46%. L'exposition en Chine a été réduite en juillet de -4,16% à 0%. La pondération aux Etats-Unis été augmentée de +10,46%. Les liquidités ont également été réduites de -4,66%.

#### ARCHEA FUND - NORDAM

Le compartiment termine l'année sur une performance de +24,85%.

Le mouvement haussier de la bourse américaine s'est poursuivi début 2021, après la prise de pouvoir des démocrates au Congrès et dans l'attente de plans de soutien supplémentaires. Malgré un début d'année positif, janvier s'est avéré volatil pour les marchés avec une tendance générale à la baisse vers la fin du mois. Après une hausse temporaire de la volatilité les marchés sont repartis vers de nouveaux sommets.

Un certain nombre de thèmes clés ont façonné les mouvements du marché au cours du premier semestre. Tout d'abord, nous avons vu la rotation sectorielle s'intensifier considérablement. Non seulement nous avons assisté à un rééquilibrage entre les styles traditionnels tels que la « croissance » et la « valeur », mais également entre les différentes capitalisations boursières. La rotation particulièrement agressive des secteurs plus spéculatifs tels que les SPAC, l'énergie verte, la biotechnologie et les voitures électriques a certainement contribué en grande partie à ces mouvements. Les autres tendances dominantes ont été : le retour de l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et l'exceptionnelle reprise économique d'après pandémie. La Fed a commencé à préparer le marché à un changement de régime de sa politique monétaire. Néanmoins, les politiques économiques resteront



## ARCHEA FUND

### Rapport de la Société de Gestion (suite)

---

accommodantes dans l'absolu et le relais de croissance devrait venir de la consommation privée, soutenue par l'amélioration de l'emploi ainsi que par les investissements.

En juillet, Amazon a annoncé des prévisions inférieures aux attentes ce qui a mis une certaine pression sur le secteur technologique. À part Amazon, la plupart des géants du numérique ont affiché des chiffres phénoménaux.

Le S&P500 a progressé pendant sept mois consécutifs, stimulé par les politiques de relance, le rétablissement du marché de l'emploi et des activités de services et, surtout, par les révisions à la hausse des bénéfices des sociétés. Néanmoins, le variant Delta a commencé à affecter négativement la confiance des consommateurs et les attentes des entreprises dans les secteurs des services à l'échelle mondiale.

En septembre, les actions américaines ont chuté. Les acteurs de marché s'attendaient à ce que la Fed réduise progressivement ses mesures de relance face aux craintes croissantes d'une inflation élevée due aux complications dans les chaînes d'approvisionnement, à une pénurie mondiale d'énergie et aux risques réglementaires émanant de la Chine. La combinaison de ces nouvelles avec le ralentissement économique de la Chine, la 2e économie mondiale, a été le catalyseur d'un mouvement vendeur qui s'est étendu, bien au-delà de l'immobilier chinois, à des secteurs allant des matériaux de construction à l'exploitation minière et au luxe.

Le marché des actions américaines a rebondi en octobre, corrigeant l'excès de pessimisme atteint fin septembre. Le bon début de saison des résultats des sociétés a aussi rassuré les investisseurs. Microsoft et Alphabet ont atteint leurs propres records.

L'apparition en novembre d'un nouveau variant du Covid-19 (Omicron) a engendré une phase de grande incertitude sur les marchés financiers, provoquant d'importantes prises de bénéfices sur la dernière semaine du mois. Même si la nouvelle souche virale reste un risque, le président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a déclaré que les autorités devraient réduire le soutien à l'économie à un rythme plus rapide qu'attendu et a retiré le mot « transitoire » pour décrire une inflation plus « structurellement » élevée.

Omicron a été le grand sujet de la fin de l'année. Les infections quotidiennes ont atteint de nouveaux sommets, mais il semble que les hospitalisations soient moins importantes. Selon nous, les perspectives de la classe actions restent positives : la croissance continue des bénéfices des entreprises pourrait encore soutenir les marchés, même si le momentum devrait s'affaiblir. Après une année extraordinaire, il semblerait logique que le marché reprenne un peu son souffle. Il faudra tenir compte des mesures des banques centrales pour endiguer l'inflation, des problèmes géopolitiques et finalement de l'évolution du virus.

### ARCHEA FUND - EUROPE

Cette année, le compartiment termine sur une belle performance de +22,21% pour la part (B1) et +23,49% pour la part (J1), en ligne avec l'indice Eurostoxx 50.

Si 2020 fut synonyme de récession mondiale, 2021 restera marquée par une reprise sans précédent. En effet, les économies et les entreprises ont montré leur capacité à s'adapter et à vivre avec le Covid-19. Grâce aux soutiens colossaux des autorités politiques et monétaires, les principales économies ont pu retrouver leur niveau d'activité d'avant-crise en un temps record. Cette vigoureuse croissance a été surtout accélérée par le déconfinement et la forte demande en biens de consommation. Cependant, la reprise a dû faire face à de nombreuses bourrasques durant l'année au gré des vagues de variants comme le Delta et l'Omicron. A cela, il faut ajouter les goulots d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement et les fluctuations des prix de l'énergie. Entre le début et la fin d'année le baril de pétrole est passé de \$50 à \$78. Malgré tout, les marchés ont tenu le cap et le rallye de fin d'année a propulsé les indices à des sommets.

## ARCHEA FUND

### Rapport de la Société de Gestion (suite)

---

Le mois de janvier 2021 a été difficile. En effet, les marchés ont été fragilisés par des statistiques conjoncturelles plus mitigées et par des achats spéculatifs. Par contre, les 7 mois suivants ont été positifs. Les bourses anticipant une reprise plus dynamique de l'activité mondiale. D'autre part, les résultats semestriels des sociétés, qui ont été supérieurs aux attentes, ont enthousiasmé les investisseurs. Les marchés ont subi une correction en septembre due à la flambée des matières premières et ensuite une forte hausse en octobre portée par les résultats records de nombreuses sociétés au troisième trimestre et par la décision de la BCE de maintenir toutes ses mesures de soutien à l'économie. Novembre a terminé en baisse à l'annonce de la recrudescence de la contamination au Covid-19 et d'un nouveau variant Omicron. Enfin, décembre clôture l'année par une hausse des marchés sans précédent. Les investisseurs choisissant de saluer les bons chiffres américains sans s'inquiéter de la contamination fulgurante du dernier variant.

Les secteurs qui ont été les grands gagnants en 2021 sont le luxe, les spiritueux, la banque-assurance, l'automobile/pneumatique et les groupes pétroliers. Les moins performants ont été les pharmaceutiques et chimiques ainsi que certaines entreprises cycliques.

Après une année 2021 extraordinaire, la croissance devrait se poursuivre en 2022 mais à un rythme plus modéré, en ligne avec une phase de normalisation. Nous surpondérons toujours les industries. Ce secteur a repris récemment quelques couleurs et peut s'appuyer sur de solides perspectives de hausse des bénéfices malgré les problèmes d'approvisionnement. Ceci, au détriment des valeurs défensives. Bien entendu, il faudra tenir compte des mesures des banques centrales pour endiguer l'inflation, des problèmes géopolitiques, ainsi que de l'évolution du virus.

### ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Malgré des vents contraires, le compartiment affiche une performance de +5,36% pour la part (B1) et +5,33% pour la part (A1) alors que la classe obligataire a connu une année négative.

Le premier trimestre a encore été pénalisé par les restrictions sanitaires. La reprise économique s'est accélérée vers l'été, facilitée par l'avancée de la vaccination. Après avoir évolué pendant plusieurs mois en territoire négatif, l'inflation s'est installée durablement en Europe.

La recherche de rendement, qui devrait rester un sujet principal dans les années à venir, a entraîné une réduction des spreads de crédit sur les emprunts de moindre qualité. La Fed restera active pour tempérer la rapidité et l'ampleur des pressions haussières sur les taux longs, mais la perspective d'un renforcement des plans de soutien gouvernementaux et d'un rebond des prix à la consommation continueront d'agiter la partie longue de la courbe des taux. De la même manière, les taux à 10 ans européens ne seront pas immunisés contre ces tensions haussières des taux longs en dollars même s'ils devraient rester à des niveaux plus faibles. L'accélération de l'inflation sera moins vive en Europe, mais des tensions haussières ont ramené les taux longs autour de 0% en fin d'année.

Les dettes subordonnées bancaires ont continué à s'améliorer tout au long de l'été, les banques ayant globalement publié des résultats solides et favorables au crédit sur le deuxième trimestre. Les flux estivaux ont traduit une évolution assez stable des obligations hybrides d'entreprises. Au cours du premier semestre, le cours de ces dernières est resté très stable, comme en témoigne le différentiel entre les obligations senior et hybrides, qui s'est situé dans une fourchette étroite comprise entre 140 et 170 points de base.

L'inflation en zone euro a atteint 4,9% en novembre, soit le plus haut niveau enregistré depuis la création de l'euro il y a vingt ans. Sans surprise, c'est l'augmentation des prix de l'énergie qui a le plus contribué à cette tendance, mais les perturbations de la chaîne d'approvisionnement expliquent également cette hausse. La grande surprise pour les investisseurs est venue de l'inflation de base, qui mesure la variation des coûts des biens et services, à l'exclusion de l'alimentation et de l'énergie. La montée de l'inflation et la crise sanitaire qui s'amplifie à nouveau, menacent l'économie mondiale. La BCE se trouve dans une position très inconfortable, car la pression s'accroît sur Christine Lagarde pour qu'elle prenne

des mesures et réduise le stimulus monétaire. Aux États-Unis, le président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a déclaré que les autorités envisageaient une réduction des soutiens à l'économie à un rythme plus rapide et n'a plus utilisé le mot "transitoire" pour décrire une inflation qui atteint désormais des niveaux élevés de manière plus permanente.

Les obligations Legacy en euro ont enregistré une performance remarquable en 2021. L'ABE a publié une mise à jour sur le traitement des instruments existants. Elle a réitéré sa volonté de voir les banques procéder au rachat des instruments qui ne sont pas conformes aux nouvelles règles. Selon nous, les banques devraient continuer à rappeler les instruments Tier 1 existants d'ici la fin du premier trimestre 2022. Nous maintenons notre opinion positive et considérons que les obligations anciennes d'émetteurs de grande qualité sont très attrayantes par rapport aux autres obligations notées « investment grade ». Nous avons observé de nombreux développements positifs dans ce domaine et nous nous attendons à ce que la tendance se poursuive. Les émetteurs continuent à rembourser prématurément leurs emprunts. Entre autres, Crédit Agricole SA a annoncé son intention de rembourser deux obligations anciennes, à savoir l'obligation Tier 1 CMS de 600 millions d'euros, dans laquelle nous avons une position, et l'ancienne obligation Tier 1 de 79 millions de dollars à coupon fixe de 6,637% à leurs dates de remboursement respectives début 2022. Nous pensons que les actions annoncées sont une preuve supplémentaire que la préférence claire de l'ABE pour la suppression des instruments hérités du passé l'emporte sur le désir des banques de laisser ces obligations en circulation en tant que "financement bon marché". Pour les détenteurs d'obligations qui cherchent à réinvestir dans des obligations bancaires Legacy, il ne reste plus grand-chose. La plupart de ces obligations sont cotées dans la fourchette haute des 90 % et sont remboursables au pair. Finalement, la totalité des 19 cocos ayant une première date de remboursement en 2021 ont été remboursées.

Les valorisations des dettes subordonnées sont élevées, mais les investisseurs ont encore une abondance de liquidités qui doivent être investies. Malgré la baisse des spreads, la dette subordonnée financière offre toujours un rendement ajusté au risque attrayant par rapport aux autres secteurs du crédit. Même si des pressions haussières sur l'inflation sont également visibles, elles ne sont pas aussi fortes qu'aux États-Unis, et surtout elles ne se reflètent pas (encore) dans l'évolution des salaires.

Le marché est devenu agité au cours du quatrième trimestre, les actifs risqués passant rapidement du mode « risk-on » au mode « risk-off ». Nous pensons que cette dernière tendance se poursuivra en 2022, à l'approche du début du cycle de relèvement des taux de la Fed. Cette dernière a annoncé qu'elle allait réduire plus rapidement ses injections de liquidités, qui prendront fin dès mars 2022, et a suggéré deux hausses de son taux directeur au cours de l'année. Un relèvement des taux directeurs par la BCE en 2022 semble improbable. Celle-ci va toutefois achever son programme d'achats d'obligations fin mars, estimant qu'une sortie des mesures de soutien exceptionnelles est appropriée. L'expansion économique devrait se poursuivre et une spirale haussière de l'inflation et des taux semble peu probable, mais nous anticipons toujours une évolution plus irrégulière et volatile des marchés au cours des prochains mois. Les obligations en euro paraissent moins vulnérables à une remontée des taux d'intérêt que leurs homologues en dollar. Le marché n'ignore pas la forte augmentation des cas de Covid-19, mais évalue plutôt la situation de manière rationnelle et sans émotion. La situation semble sérieuse mais gérable et la pandémie restera probablement un sujet cette année, au moins pendant la saison hivernale.

## ARCHEA FUND

### Rapport de la Société de Gestion (suite)

---

#### ARCHEA FUND - GLOBIQ

Le compartiment affiche une performance de +8,47% sur 2021.

Cette année, la reprise économique, jusqu'à son niveau d'avant crise Covid, a été rythmée par la peur, la cupidité et l'enthousiasme des investisseurs. Désormais, un retour de la croissance à des niveaux plus « normaux » est justifié par les points suivants :

- L'inflation est à son niveau le plus élevé des trois dernières décennies.
- La courbe des taux est historiquement plate avant le début d'un cycle de relèvement des taux de la Fed.
- Les taux du Trésor à 10 ans sont inférieurs à 1,5 %, contre une moyenne de 5,3 % depuis 1985.
- La taille du bilan de la Fed est la plus élevée depuis la Seconde Guerre mondiale.

Les changements de politique monétaire de la Fed sont donc appropriés et l'économie semble être prête pour une hausse des taux. Néanmoins, cela ne se fera pas sans quelques turbulences sur les marchés. D'après nous, la Fed devrait commencer à relever ses taux au deuxième trimestre 2022 car le programme d'achat d'obligations prendra fin dans le courant du premier trimestre. Réduire le flux de liquidités dans le marché pourrait amplifier la volatilité observée en 2021 et se traduire par une correction de l'ordre de 10% en 2022. Cependant, nous ne nous attendons pas à une réaction impulsive du marché suite à la première hausse des taux. Les bénéfices des entreprises, les données macroéconomiques et le rythme des hausses de taux détermineront le niveau de correction du marché, qui, selon nous, seront des opportunités d'achat.

Le compartiment a respecté son objectif en clôturant l'année sur un rendement de presque 10%. Notre allocation était neutre en ce qui concerne les actions américaines de petite capitalisation et les actions « value ». Par contre, le portefeuille est surpondéré sur la Grande-Bretagne, car les titres y sont sous-évalués par rapport à l'Europe et aux Etats-Unis.

Nous prévoyons la poursuite du marché haussier en 2022, mais dans un contexte de croissance modérée. Nous devons assister à une rotation sectorielle au dépend des leaders actuels.

#### ARCHEA FUND - SPECTRUM

Sur l'année, le compartiment progresse de +8,88% pour la part (B1) et de +9,73% pour la part (BI).

L'année écoulée a été largement marquée par la résurgence de l'inflation et la possible remontée des taux par les banquiers centraux ainsi que par la pandémie et son lot de mesures de confinement pouvant potentiellement impacter la reprise. La hausse des taux observée en début d'année a favorisé les actions du secteur financier au détriment des actions de croissance. La tendance s'est inversée au début de l'été avec un retour en grâce des actions technologiques par rapport aux actions « value » suite à une détente sur les taux. Au début de l'automne, cette tendance s'est à nouveau inversée alors que les taux repartaient à la hausse. Les actions de croissance ont dès lors sous-performé les actions « value ». Ce mouvement s'est encore répété en fin d'année avec deux inversions de tendance entre les actions « value » et « croissance ». Les Etats-Unis ont à nouveau été le moteur de la performance des actions, l'indice S&P500 surclassant les autres indices nationaux. La Chine a particulièrement sous-performé en 2021, suite aux mesures restrictives déclarées par le gouvernement de Pékin, entraînant dans son sillage les marchés émergents. Tout cela dans un cadre sanitaire des plus incertains et des mesures de restrictions plus ou moins strictes selon les états. Dans ce contexte très volatil, le compartiment s'est bien comporté sur 2021. Les investissements en gestion dite « passive » ont été augmentés graduellement dans le portefeuille tout au long de l'année afin de garder les coûts sous contrôle.

## **ARCHEA FUND**

### **Rapport de la Société de Gestion (suite)**

---

#### **ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS**

Sur l'année, le compartiment a affiché une performance de -13,14%.

Après le rallye boursier de 2020 en réaction à la crise du covid, le marché asiatique a connu une année difficile en 2021 en raison de la répression réglementaire accrue en Chine et dans la région. Les problèmes de chaîne d'approvisionnement ainsi que la politique du zéro-covid dans la région qui ont prolongé les confinements ont pénalisé encore d'avantage la région. Suite à cela, environ 600 des plus grandes entreprises asiatiques dont la valorisation était supérieure à 10 milliards de dollars à fin 2020 ont perdu la moitié de leur valeur à fin 2021.

Les actions asiatiques ont sous-performé les actions mondiales en 2021, l'indice MSCI Asia Pacific reculant de -1,16% sur l'année, contre une hausse de +22,38% pour l'indice MSCI World.

Le compartiment a souffert des problèmes de chaîne d'approvisionnement et du renforcement des réglementations en Chine. Bien que notre exposition à ce pays soit inférieure à 10 %, il ne faut pas oublier que la Chine reste le vecteur principal des actions asiatiques. Nous sommes optimistes quant à l'évolution des actions dans la région en 2022, grâce à la reprise progressive de l'activité suite à la pandémie et aux politiques monétaires et fiscales plus favorables des autorités chinoises.

Luxembourg, le 31 janvier 2022

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 2021, 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 2021 ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets de chacun des compartiments au 31 décembre 2021 ;
- 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 25 avril 2022

Antoine Geoffroy



## ARCHEA FUND

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2021

<b>Actif</b>	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	392.379.754,41
Dépôts de garantie sur futures	248.523,19
Avoirs bancaires	7.365.805,90
Frais d'établissement, nets	11.128,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	600.008,72
Plus-values non réalisées sur futures	10.690,86
Plus-values non réalisées sur changes à terme	12.159,69
Autres créances	16.495,81
Total de l'actif	400.644.567,21
<b>Exigible</b>	
Dettes bancaires	320.407,74
A payer sur opérations de trésorerie	7.125,00
Moins-values non réalisées sur futures	5.498,60
Frais à payer	1.538.780,70
Autres dettes	25.294,69
Total de l'exigible	1.897.106,73
Actif net à la fin de l'exercice	398.747.460,48

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 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	4.071.084,23
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.622.934,21
Autres revenus	1.441,98
Total des revenus	5.695.460,42

#### Charges

Commission de gestion	4.398.651,38
Commission de performance	1.041.132,69
Commission de dépositaire	278.795,31
Frais bancaires et autres commissions	37.545,08
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	36.510,43
Frais sur transactions	177.432,23
Frais d'administration centrale	332.546,45
Frais professionnels	58.988,19
Autres frais d'administration	129.762,84
Taxe d'abonnement	137.862,89
Autres impôts	20.834,38
Intérêts bancaires payés	48.447,38
Autres charges	46.533,14
Total des charges	6.745.042,39

Pertes nettes des investissements	-1.049.581,97
-----------------------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	15.046.263,60
- sur futures	488.175,92
- sur changes à terme	-259.987,60
- sur devises	193.819,21
Résultat réalisé	14.418.689,16

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

- sur portefeuille-titres	47.149.268,12
- sur futures	-20.861,72
- sur changes à terme	14.924,68
Résultat des opérations	61.562.020,24

Dividendes payés	-623.966,18
------------------	-------------

Emissions	12.708.760,01
-----------	---------------

Rachats	-33.291.836,22
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	40.354.977,85
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	354.749.151,66
---	----------------

Ecart de réévaluation	3.643.330,97
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	398.747.460,48
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	64.202.455,45
Avoirs bancaires	226.615,08
Total de l'actif	64.429.070,53

#### Exigible

Dettes bancaires	0,03
Frais à payer	261.973,84
Total de l'exigible	261.973,87
Actif net à la fin de l'exercice	64.167.096,66

#### 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	247.319,776	EUR	246,07	60.858.325,15
B2	13.782,946	CHF	248,56	3.308.771,51
				64.167.096,66

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 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	641.730,55
Total des revenus	641.730,55

#### Charges

Commission de gestion	914.908,83
Commission de dépositaire	44.488,05
Frais bancaires et autres commissions	6.223,77
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	16.017,85
Frais sur transactions	77.448,41
Frais d'administration centrale	50.631,58
Frais professionnels	9.413,11
Autres frais d'administration	19.955,81
Taxe d'abonnement	30.638,88
Autres impôts	71,86
Intérêts bancaires payés	18.065,04
Autres charges	6.599,63
Total des charges	1.194.462,82

Pertes nettes des investissements	-552.732,27
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	2.699.026,97
- sur devises	92.061,70
Résultat réalisé	2.238.356,40

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

- sur portefeuille-titres	13.026.659,48
Résultat des opérations	15.265.015,88

Emissions	623.870,76
-----------	------------

Rachats	-8.834.663,18
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	7.054.223,46
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	57.112.873,20
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	64.167.096,66
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	58.416.178,99	57.112.873,20	64.167.096,66

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
B1	EUR	192,13	191,81	246,07
B2	CHF	203,64	202,39	248,56

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
B1	EUR	24,03	-0,17	28,29
B2	CHF	19,63	-0,61	22,81

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	280.330,502	584,938	-33.595,664	247.319,776
B2	17.858,617	2.200,000	-6.275,671	13.782,946

TER par classe d'action au 31.12.2021 (non-audit)	(en %)
B1	1,80
B2	1,80

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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	60.000	AMS AG	2.136.585,74	961.659,71	1,50
CHF	175	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	825.128,38	2.134.687,53	3,33
CHF	2.500	Geberit AG Reg	1.132.328,64	1.799.309,07	2,80
CHF	4.500	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.245.678,49	1.279.508,67	1,99
CHF	2.250	Lonza Group AG Reg	1.416.842,04	1.655.016,65	2,58
CHF	42.500	Nestlé SA Reg	2.303.740,26	5.231.034,76	8,15
CHF	45.000	Novartis AG Reg	2.595.677,66	3.489.094,97	5,44
CHF	1.000	Partners Group Holding Reg	1.022.639,61	1.460.791,71	2,28
CHF	14.000	Roche Holding Ltd Pref	2.955.224,81	5.125.954,34	7,99
CHF	7.000	Schindler Holding Ltd Partizsch	1.591.928,45	1.659.749,13	2,59
CHF	500	SGS SA Reg	865.783,38	1.471.415,65	2,29
CHF	5.500	Sika Ltd	1.079.926,09	2.019.610,94	3,15
CHF	4.000	Sonova Holding AG	1.342.868,20	1.382.271,14	2,15
CHF	1.000	Straumann Holding AG Reg	848.695,79	1.870.779,21	2,92
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.258.283,77	1.933.557,03	3,01
			<b>22.621.331,31</b>	<b>33.474.440,51</b>	<b>52,17</b>
EUR	2.500	ASML Holding NV	1.681.474,40	1.766.750,00	2,75
EUR	40.000	Dassault Systemes SA	1.259.153,25	2.092.400,00	3,26
EUR	2.000	Kering Reg	1.327.304,85	1.413.800,00	2,20
EUR	5.000	L'Oréal SA	1.585.903,87	2.084.750,00	3,25
EUR	20.000	Legrand Holding SA	1.909.936,72	2.058.000,00	3,21
EUR	3.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	847.271,08	2.181.000,00	3,40
EUR	10.000	SAP SE	1.051.724,15	1.249.000,00	1,95
EUR	14.000	Schneider Electric SE	2.102.326,55	2.414.440,00	3,76
EUR	10.000	Siemens AG Reg	1.179.572,53	1.526.800,00	2,38
			<b>12.944.667,40</b>	<b>16.786.940,00</b>	<b>26,16</b>
USD	875	Alphabet Inc A	1.403.612,03	2.229.864,53	3,48
USD	725	Amazon.com Inc	2.093.483,15	2.126.492,35	3,31
USD	17.250	Apple Inc Reg	2.023.330,28	2.694.477,92	4,20
USD	66.000	Freeport McMoRan Inc	978.846,07	2.422.748,06	3,78
USD	7.100	Meta Platforms Inc A	1.781.395,58	2.100.708,13	3,27
USD	8.000	Microsoft Corp	1.711.530,44	2.366.783,95	3,69
			<b>9.992.197,55</b>	<b>13.941.074,94</b>	<b>21,73</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>45.558.196,26</b>	<b>64.202.455,45</b>	<b>100,06</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>226.615,08</b>	<b>0,35</b>
<b>Dettes bancaires</b>				<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-261.973,84</b>	<b>-0,41</b>
<b>Total</b>				<b>64.167.096,66</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	21,08 %
Technologies	19,90 %
Industrie	19,02 %
Biens de consommation non-cyclique	14,73 %
Biens de consommation durable	13,11 %
Matières premières	6,93 %
Finances	5,29 %
Total	<u>100,06 %</u>

#### Répartition géographique

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

Suisse	50,67 %
Etats-Unis d'Amérique	21,73 %
France	19,08 %
Allemagne	4,33 %
Pays-Bas	2,75 %
Autriche	1,50 %
Total	<u>100,06 %</u>

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	58.407.221,32
Avoirs bancaires	1.971.735,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	20.407,80
Total de l'actif	60.399.364,47

#### Exigible

Dettes bancaires	10,23
Frais à payer	242.166,83
Total de l'exigible	242.177,06
Actif net à la fin de l'exercice	60.157.187,41

#### 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	171.912,568	USD	349,93	60.157.187,41
				60.157.187,41

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 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	296.199,60
Autres revenus	1.629,65
Total des revenus	297.829,25

#### Charges

Commission de gestion	814.480,30
Commission de dépositaire	39.598,65
Frais bancaires et autres commissions	2.859,60
Frais sur transactions	8.614,81
Frais d'administration centrale	48.460,50
Frais professionnels	8.360,41
Autres frais d'administration	19.729,11
Taxe d'abonnement	27.405,02
Autres impôts	283,53
Intérêts bancaires payés	6,07
Autres charges	5.849,64
Total des charges	975.647,64

Pertes nettes des investissements	-677.818,39
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	3.723.745,07
- sur devises	690,68
Résultat réalisé	3.046.617,36

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

- sur portefeuille-titres	8.905.275,72
Résultat des opérations	11.951.893,08

Emissions	2.315.208,31
-----------	--------------

Rachats	-2.763.184,47
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	11.503.916,92
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	48.653.270,49
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	60.157.187,41
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - NORDAM

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2021

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
	USD	35.418.687,76	48.653.270,49	60.157.187,41

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
B1	USD	208,57	280,27	349,93

<b>Performance annuelle par classe d'action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
B1	USD	28,24	34,38	24,85

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	173.591,238	7.389,270	-9.067,940	171.912,568

<b>TER par classe d'action au 31.12.2021 (non-audité)</b>	<b>(en %)</b>
B1	1,78

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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.197.540,00	1,99
USD	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR	569.821,42	534.555,00	0,89
USD	800	Alphabet Inc A	237.593,85	2.317.632,00	3,85
USD	650	Alphabet Inc C	191.880,63	1.880.833,50	3,13
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	710.850,00	1,18
USD	1.000	Amazon.com Inc	346.311,92	3.334.340,00	5,54
USD	40.000	American Well Corp	513.751,38	241.600,00	0,40
USD	11.000	Applied Materials Inc	493.711,50	1.730.960,00	2,88
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	1.334.700,00	2,22
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	915.560,00	1,52
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	839.730,50	1,40
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	1.663.525,00	2,76
USD	9.490	ConocoPhillips Reg	580.809,00	684.988,20	1,14
USD	2.500	Estée Lauder Companies Inc A	485.431,00	925.500,00	1,54
USD	6.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc	762.292,00	654.900,00	1,09
USD	8.000	GXO Logistics Inc	233.265,77	726.640,00	1,21
USD	18.000	Halliburton Co (Hg Co)	593.940,07	411.660,00	0,68
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	834.040,00	1,39
USD	4.500	Johnson & Johnson	577.529,95	769.815,00	1,28
USD	1.800	Lam Research Corp	438.357,32	1.294.470,00	2,15
USD	2.700	Masimo Corp	420.936,18	790.506,00	1,31
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	1.117.800,00	1,86
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	3.363.200,00	5,59
USD	9.000	Monster Beverage Corp	521.082,00	864.360,00	1,44
USD	2.000	NetFlix Inc	513.587,50	1.204.880,00	2,00
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	1.500.030,00	2,49
USD	18.000	NVIDIA Corp	59.355,00	5.293.980,00	8,80
USD	3.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	1.670.280,00	2,78
USD	3.500	PayPal Holdings Inc	697.602,41	660.030,00	1,10
USD	6.000	Philip Morris Intl Inc	483.406,95	570.000,00	0,95
USD	3.800	Pioneer Natural Resources Co	610.025,50	691.144,00	1,15
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	121.500,00	0,20
USD	4.000	Qualcomm Inc	699.082,55	731.480,00	1,22
USD	9.000	Rapid7 Inc Reg	486.494,00	1.059.210,00	1,76
USD	3.500	Resmed Inc	489.088,75	911.680,00	1,51
USD	4.000	RingCentral Inc A Reg	635.816,86	749.400,00	1,25
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	1.179.825,00	1,96
USD	5.500	Salesforce.com Inc	386.375,50	1.397.715,00	2,32
USD	3.500	ServiceNow Inc Reg	428.484,22	2.271.885,00	3,78
USD	25.000	Switch Inc A Reg	673.141,38	716.000,00	1,19
USD	4.500	Take-Two Interactive Softw Inc	620.021,50	799.740,00	1,33
USD	8.000	TD Synnex Corp Reg	516.025,27	914.880,00	1,52
USD	500	Tesla Inc	293.857,00	528.390,00	0,88
USD	6.000	The Walt Disney Co	295.633,00	929.340,00	1,54
USD	2.600	United Health Group Inc	448.666,30	1.305.564,00	2,17
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.473.628,00	2,45
USD	10.000	XPO Logistics Inc	467.766,71	774.300,00	1,29
<b>Total actions</b>			<b>21.635.827,11</b>	<b>56.594.586,20</b>	<b>94,08</b>

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	2.143	Equinix Inc REIT	398.729,63	1.812.635,12	3,01
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>398.729,63</u>	<u>1.812.635,12</u>	<u>3,01</u>
Total portefeuille-titres			<u>22.034.556,74</u>	<u>58.407.221,32</u>	<u>97,09</u>
Avoirs bancaires				1.971.735,35	3,28
Dettes bancaires				-10,23	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-221.759,03	-0,37
<b>Total</b>				<u>60.157.187,41</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 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	55,27 %
Biens de consommation durable	13,18 %
Finances	7,84 %
Services de santé	6,67 %
Industrie	5,85 %
Biens de consommation non-cyclique	5,11 %
Energie	3,17 %
Total	<u>97,09 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	96,20 %
Caïmans (Iles)	0,89 %
Total	<u>97,09 %</u>

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	149.009.319,11
Avoirs bancaires	780.565,58
Total de l'actif	149.789.884,69

#### Exigible

Frais à payer	387.816,69
Total de l'exigible	387.816,69
Actif net à la fin de l'exercice	149.402.068,00

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	242.444,548	EUR	284,60	68.999.967,46
J1	56.276,772	EUR	1.428,69	80.402.100,54
				149.402.068,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	3.002.393,93
Total des revenus	3.002.393,93

#### **Charges**

Commission de gestion	1.331.640,78
Commission de dépositaire	100.672,59
Frais bancaires et autres commissions	19.138,64
Frais sur transactions	23.318,73
Frais d'administration centrale	58.847,90
Frais professionnels	21.282,38
Autres frais d'administration	41.103,99
Taxe d'abonnement	39.893,30
Autres impôts	431,02
Intérêts bancaires payés	9.247,77
Autres charges	19.613,71
Total des charges	1.665.190,81

Revenus nets des investissements	1.337.203,12
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-105.858,30
- sur devises	12.693,32
Résultat réalisé	1.244.038,14

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

- sur portefeuille-titres	26.823.097,79
Résultat des opérations	28.067.135,93

Dividendes payés	-521.685,68
------------------	-------------

Emissions	1.148.948,37
-----------	--------------

Rachats	-3.325.137,81
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	25.369.260,81
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	124.032.807,19
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	149.402.068,00
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - EUROPE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	126.529.670,98	124.032.807,19	149.402.068,00

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
B1	EUR	234,62	232,87	284,60
J1	EUR	-	1.164,79	1.428,69

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
B1	EUR	30,71	-0,75	22,21
J1	EUR	-	-	23,49

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	251.133,548	4.364,000	-13.053,000	242.444,548
J1	56.276,772	-	-	56.276,772

TER par classe d'action au 31.12.2021 (non-audit)	(en %)
B1	1,74
J1	0,70

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
J1	EUR	1,97	19.05.2021
J1	EUR	7,30	23.11.2021

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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	607.445,34	1.685.343,17	1,13
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	263.936,81	1.180.223,12	0,79
CHF	20.000	Co Financière Richemont SA	1.483.385,00	2.645.360,99	1,77
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	1.439.447,25	0,96
CHF	2.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	582.865,54	654.821,01	0,44
CHF	30.000	Holcim Ltd Reg	1.227.511,43	1.347.598,46	0,90
CHF	80.000	Logitech Intl SA Reg	1.518.617,01	5.940.134,45	3,98
CHF	3.100	Lonza Group AG Reg	1.657.539,71	2.280.245,16	1,53
CHF	32.000	Nestlé SA Reg	2.219.260,56	3.938.661,47	2,64
CHF	24.000	Novartis AG Reg	1.260.248,35	1.860.850,65	1,24
CHF	12.000	Roche Holding Ltd Pref	2.881.269,15	4.393.675,15	2,94
CHF	4.500	Swatch Group AG	1.060.338,00	1.212.577,85	0,81
CHF	6.000	Swiss Life Holding Reg	300.983,35	3.239.335,81	2,17
CHF	7.600	Vifor Pharma AG Reg	951.031,33	1.190.943,64	0,80
			16.792.682,13	33.009.218,18	22,10
EUR	13.000	Adidas AG Reg	1.679.935,59	3.291.600,00	2,20
EUR	70.800	Air Liquide SA	8.283.507,34	10.855.056,00	7,26
EUR	10.000	Allianz SE Reg	1.234.205,34	2.076.500,00	1,39
EUR	50.000	Infineon Technologies AG Reg	1.802.706,70	2.038.000,00	1,36
EUR	25.800	L'Oréal SA	6.963.803,70	10.757.310,00	7,20
EUR	20.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	6.401.629,83	14.540.000,00	9,73
EUR	37.000	Michelin SA	3.781.826,39	5.333.550,00	3,57
EUR	32.500	Pernod-Ricard SA	5.255.850,00	6.873.750,00	4,60
EUR	171.596	Royal Dutch Shell Plc A	4.132.461,14	3.313.518,76	2,22
EUR	65.000	Sanofi SA	5.726.036,12	5.757.700,00	3,85
EUR	50.000	SAP SE	4.621.936,42	6.245.000,00	4,18
EUR	9.000	Shop Apotheke Europe NV	1.212.800,00	1.019.700,00	0,68
EUR	46.000	Siemens AG Reg	4.794.132,97	7.023.280,00	4,70
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	1.510.250,00	1,01
EUR	51.250	Solvay SA	5.281.668,46	5.237.750,00	3,51
EUR	156.000	Totalenergies SE	7.138.738,77	6.962.280,00	4,66
EUR	65.000	UCB	4.882.902,57	6.522.750,00	4,37
EUR	40.000	Vinci SA	3.309.054,84	3.716.400,00	2,49
EUR	2.000	Volkswagen AG Pref	480.158,18	354.960,00	0,24
EUR	129.360	Warehouses De Pauw NV Reg	903.662,35	5.456.404,80	3,65
			79.971.859,57	108.885.759,56	72,87
GBP	73.249	Diageo Plc	1.836.831,57	3.521.303,79	2,36
GBP	61.000	Rio Tinto Plc	2.689.305,48	3.554.405,07	2,38
			4.526.137,05	7.075.708,86	4,74
		<b>Total actions</b>	101.290.678,75	148.970.686,60	99,71
<b>Warrants et droits</b>					
CHF	40.000	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	38.632,51	0,03
		<b>Total warrants et droits</b>	0,00	38.632,51	0,03
		<b>Total portefeuille-titres</b>	101.290.678,75	149.009.319,11	99,74
		<b>Avoirs bancaires</b>		780.565,58	0,52
		<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>		-387.816,69	-0,26
		<b>Total</b>		149.402.068,00	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 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	18,35 %
Biens de consommation non-cyclique	18,27 %
Services de santé	14,73 %
Matières premières	14,05 %
Technologies	9,52 %
Industrie	9,28 %
Finances	8,66 %
Energie	6,88 %
Total	<u>99,74 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	44,37 %
Suisse	22,13 %
Allemagne	14,07 %
Belgique	11,53 %
Royaume-Uni	4,74 %
Pays-Bas	2,90 %
Total	<u>99,74 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.839.583,48
Avoirs bancaires	505.675,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	577.567,68
Total de l'actif	<u>47.922.827,04</u>

#### Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	7.125,00
Frais à payer	119.181,70
Total de l'exigible	<u>126.306,70</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>47.796.520,34</u>

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A1	42.350,000	EUR	102,59	4.344.866,66
B1	309.806,231	EUR	140,25	43.451.653,68
				<u>47.796.520,34</u>

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 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.622.934,21
Total des revenus	1.622.934,21

#### Charges

Commission de gestion	400.922,11
Commission de dépositaire	34.427,51
Frais bancaires et autres commissions	4.382,60
Frais sur transactions	45.826,44
Frais d'administration centrale	45.989,35
Frais professionnels	7.293,65
Autres frais d'administration	20.479,01
Taxe d'abonnement	23.678,67
Autres impôts	193,05
Intérêts bancaires payés	7.248,99
Autres charges	5.576,20
Total des charges	596.017,58

Revenus nets des investissements	1.026.916,63
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	206.523,99
- sur devises	6.239,93
Résultat réalisé	1.239.680,55

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

- sur portefeuille-titres	1.188.905,89
Résultat des opérations	2.428.586,44

Dividendes payés	-102.280,50
------------------	-------------

Emissions	2.699.061,12
-----------	--------------

Rachats	-2.848.052,90
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.177.314,16
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	45.619.206,18
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	47.796.520,34
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	46.344.994,87	45.619.206,18	47.796.520,34

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A1	EUR	102,21	99,87	102,59
B1	EUR	131,77	133,12	140,25

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A1	EUR	12,87	0,96	5,33
B1	EUR	12,97	1,02	5,36

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A1	27.510,000	14.940,000	-100,000	42.350,000
B1	322.053,231	8.569,000	-20.816,000	309.806,231

TER par classe d'action au 31.12.2021 (non-audit)	(en %)
A1	1,17
B1	1,15

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A1	EUR	2,55	19.05.2021

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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	200.000	Holcim Finance (Australia) Pty Ltd 3.5% Sen 17/16.06.22	134.613,04	128.632,79	0,27
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	133.074,24	0,28
			272.023,80	261.707,03	0,55
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	294.307,28	0,62
CHF	150.000	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	100.640,00	139.130,63	0,29
			341.192,68	433.437,91	0,91
EUR	500.000	AAURELIUS Equity Opportunities AB FRN Sen 19/05.12.24	494.000,00	498.040,00	1,04
EUR	600.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	594.245,00	563.250,00	1,18
EUR	700.000	Aegon NV FRN Sub 04/15.10.Perpetual	498.799,00	633.346,00	1,32
EUR	1.000.000	Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perpetual	814.800,00	896.500,00	1,88
EUR	400.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	390.960,00	418.454,00	0,88
EUR	800.000	AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	595.500,00	720.140,00	1,51
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	447.462,00	0,94
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	555.832,50	1,16
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	779.257,50	1,63
EUR	200.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	199.850,00	202.163,00	0,42
EUR	1.000.000	Axa SA FRN EMTN 04/29.10.Perpetual	706.995,00	932.705,00	1,95
EUR	600.000	Banca Popu dell Alto Adige SpA VAR EMTN Sub RegS 17/06.10.27	592.700,00	608.598,00	1,27
EUR	600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN Conv 17/24.08.Perpetual	636.900,00	611.160,00	1,28
EUR	800.000	Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	795.520,00	807.036,00	1,69
EUR	600.000	Banco de Sabadell SA VAR Jun Sub Conv 17/18.08.Perpetual	604.980,00	612.123,00	1,28
EUR	500.000	Banco Santander SA FRN 04/30.09.Perpetual	397.500,00	490.837,50	1,03
EUR	600.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	606.700,00	622.338,00	1,30
EUR	600.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	607.360,00	469.038,00	0,98
EUR	500.000	Bayer AG VAR Reg S Sub 15/02.04.75	501.949,17	505.352,50	1,06
EUR	200.000	BidCo af 28042017 A/S FRN Sen 19/21.10.24	190.000,00	198.000,00	0,41
EUR	1.000.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	871.487,14	956.050,00	2,00
EUR	600.000	BNP Paribas SA FRN 85/07.10.Perpetual	450.000,00	567.000,00	1,19
EUR	700.000	Bq Fédérative Crédit Mutuel FRN EMTN Sub 04/15.12.Perpetual	638.610,00	672.262,50	1,41
EUR	600.000	British American Tobacco Plc VAR 21/27.12.Perpetual	592.725,00	590.586,00	1,24
EUR	800.000	British Telecommunications Plc VAR Jun Sub Reg S 20/18.08.80	783.685,00	785.476,00	1,64
EUR	600.000	Caixabank SA VAR Sub Reg S Conv 17/18.10.Perpetual	599.680,00	617.061,00	1,29
EUR	200.000	Calligo (UK) Ltd FRN 21/29.12.24	200.000,00	201.000,00	0,42
EUR	600.000	Commerzbank AG VAR Ser 3 21/09.04.Perpetual	595.000,00	598.785,00	1,25
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR 19/29.12.Perpetual	592.440,00	616.521,00	1,29
EUR	1.200.000	Cred Bank Of Moscow PJSC 3.1% 21/21.01.26	1.199.100,00	1.152.720,00	2,41
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	600.240,00	605.505,00	1,27
EUR	400.000	Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	399.160,00	398.458,00	0,83
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	192.600,00	196.580,00	0,41
EUR	600.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	598.520,00	603.321,00	1,26
EUR	700.000	Egypt 5.625% EMTN Ser 9 Sen Reg S 18/16.04.30	707.865,00	634.224,50	1,33
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR Reg S 20/15.09.Perpetual	590.100,00	621.078,00	1,30
EUR	200.000	Ferratum Capital Germany GmbH FRN 18/25.05.22	200.750,00	200.500,00	0,42
EUR	300.000	Fiven AS FRN 21/21.06.24	300.750,00	312.000,00	0,65
EUR	800.000	GAZ Finance Plc VAR 20/26.01.Perpetual	810.564,00	810.864,00	1,70
EUR	200.000	Global Agrajes Slu FRN 20/22.12.25	200.000,00	207.500,00	0,43
EUR	140.000	Global Agrajes Slu FRN 21/22.12.25	145.250,00	145.250,00	0,30
EUR	100.000	Goldcup 100647 AB 5.25% 21/05.02.24	100.000,00	102.250,00	0,21
EUR	400.000	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	393.515,00	453.370,00	0,95
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	329.484,00	0,69
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	494.470,00	516.107,50	1,08
EUR	500.000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	500.200,00	506.985,00	1,06

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	600.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Jun Sub Reg S 20/27.08.Perpetual	567.000,00	594.525,00	1,24
EUR	200.000	Intl Personal Finance Plc 9.75% Sen 20/12.11.25	198.000,00	214.759,00	0,45
EUR	500.000	Iqera Gr SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	492.225,00	501.820,00	1,05
EUR	200.000	JML Finance Lux S.a r.l. 7% MTN Ser 1 TR1 Sen 19/26.09.24	195.000,00	186.520,00	0,39
EUR	200.000	La Banque Postale VAR 21/20.05.Perpetual	187.888,00	187.945,00	0,39
EUR	600.000	LB Baden-Wuerttemberg VAR EMTN Jun Sub 19/15.04.Perpetual	601.200,00	612.324,00	1,28
EUR	400.000	Loxam 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	395.600,00	401.456,00	0,84
EUR	400.000	Media and Games Invest Plc FRN Sen 20/27.11.24	407.250,00	411.500,00	0,86
EUR	200.000	Metinvest BV 5.625% Sen Reg S 19/17.06.25	199.380,00	198.768,00	0,42
EUR	300.000	Mutares AG FRN Sen 20/14.02.24	292.500,00	313.500,00	0,66
EUR	500.000	Naturgy Finance BV VAR Reg S Sub 15/24.04.Perpetual	478.560,00	524.347,50	1,10
EUR	600.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	611.020,00	629.787,00	1,32
EUR	400.000	Norske Skog ASA FRN 144A 21/02.03.26	402.000,00	416.400,00	0,87
EUR	300.000	Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	301.473,00	304.645,50	0,64
EUR	500.000	Peach Prop Fin GmbH 3.5% 19/15.02.23	504.261,80	503.935,00	1,05
EUR	600.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	589.000,00	616.962,00	1,29
EUR	300.000	PHM Group Holding 4.75% 21/18.06.26	302.000,00	307.410,00	0,64
EUR	400.000	Porr AG VAR 20/06.02.Perpetual	379.500,00	372.414,00	0,78
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 20/15.12.Perpetual	395.500,00	440.534,00	0,92
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	604.837,00	624.417,00	1,31
EUR	700.000	Rothschilds Continuati Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	563.990,00	636.065,50	1,33
EUR	400.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	417.063,33	429.066,00	0,90
EUR	400.000	SGL TransGroup Intl AS FRN Sen 19/04.11.24	399.250,00	409.000,00	0,86
EUR	600.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	555.000,00	555.141,00	1,16
EUR	343.750	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	350.772,81	347.187,50	0,73
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	262.009,50	0,55
EUR	300.000	Sydbank A/S FRN Sen Sub Reg S 04/24.11.Perpetual	266.280,00	293.412,00	0,61
EUR	300.000	Telefonica Europe BV VAR Ser NC5 Sub RegS 18/22.03.Perpetual	285.708,00	309.963,00	0,65
EUR	100.000	TEMPTON Personaldie GmbH 4.75% 21/09.11.26	100.000,00	102.250,00	0,21
EUR	500.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	492.560,00	508.472,50	1,06
EUR	300.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	299.370,00	299.119,50	0,63
EUR	500.000	Totalenergies SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	501.290,00	483.835,00	1,01
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 3.875% EMTN 21/02.02.26	399.697,14	405.758,00	0,85
EUR	1.100.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub Reg S 19/31.01.Perpetual	1.199.540,00	1.189.067,00	2,49
EUR	500.000	Turkey 4.375% 21/08.07.27	496.250,00	468.625,00	0,98
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR 21/03.12.Perpetual	301.740,00	304.720,50	0,64
EUR	800.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 681 20/03.06.Perpetual	779.020,00	767.400,00	1,61
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	314.850,00	318.328,50	0,67
EUR	600.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	598.437,50	608.346,00	1,27
EUR	200.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	195.100,00	206.755,00	0,43
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	870.936,00	1,82
			41.557.991,39	43.111.998,00	90,20
USD	500.000	Aegon NV FRN Sub Ser CMS 04/15.10.Perpetual	334.179,97	412.427,43	0,86
USD	600.000	Axa SA VAR EMTN Ser 16 Sub 04/06.08.Perpetual	446.079,86	501.739,97	1,05
USD	817.695	Nyrstar Holdings Inc 0% Sen Reg S 19/31.07.26	498.426,95	622.416,98	1,30
USD	250.000	Rothschilds Continuat Fin BV VAR Sub 86/26.03.Perpetual	171.950,45	193.155,13	0,40
			1.450.637,23	1.729.739,51	3,61
<b>Total obligations</b>			43.621.845,10	45.536.882,45	95,27
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.837,08	15.763,03	0,03
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	0,00	0,00
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			326.210,68	15.763,03	0,03

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	191.800,00	193.972,00	0,41
EUR	800.000	Rakuten Group Inc VAR 21/22.04.Perpetual	805.100,00	789.348,00	1,65
<b>Total obligations</b>			996.900,00	983.320,00	2,06
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 20/01.05.26	298.875,00	303.618,00	0,64
<b>Total obligations</b>			298.875,00	303.618,00	0,64
Total portefeuille-titres			45.243.830,78	46.839.583,48	98,00
Avoirs bancaires				505.675,88	1,06
Autres actifs/(passifs) nets				451.260,98	0,94
Total				47.796.520,34	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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	63,12 %
Energie	6,49 %
Technologies	4,44 %
Industrie	4,22 %
Biens de consommation durable	2,97 %
Services de télécommunication	2,97 %
Services de santé	2,96 %
Biens de consommation non-cyclique	2,40 %
Pays et gouvernements	2,31 %
Matières premières	2,02 %
Services aux collectivités	1,92 %
Immobilier	1,52 %
Fonds d'investissement	0,66 %
Total	<u>98,00 %</u>

## ARCHEA FUND - BOND SELECTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2021

#### Répartition géographique

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

Pays-Bas	14,03 %
France	12,84 %
Allemagne	11,17 %
Espagne	8,60 %
Italie	7,79 %
Royaume-Uni	7,28 %
Luxembourg	4,69 %
Autriche	4,52 %
Russie	4,11 %
Suède	3,40 %
Singapour	2,49 %
Malte	2,16 %
Belgique	2,00 %
Suisse	1,96 %
Danemark	1,88 %
Japon	1,65 %
Norvège	1,52 %
Egypte	1,33 %
Mexique	1,29 %
Tunisie	0,98 %
Turquie	0,98 %
Finlande	0,64 %
Jersey	0,42 %
Australie	0,27 %
Total	<u>98,00 %</u>

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.069.764,71
Dépôts de garantie sur futures	200.868,62
Avoirs bancaires	1.744.732,70
Plus-values non réalisées sur futures	10.690,86
Plus-values non réalisées sur changes à terme	12.159,69
Autres créances	10.997,21
Total de l'actif	18.049.213,79

#### Exigible

Dettes bancaires	55.290,16
Frais à payer	180.547,82
Autres dettes	25.294,69
Total de l'exigible	261.132,67

Actif net à la fin de l'exercice

17.788.081,12

#### 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	148.220,466	EUR	120,01	17.788.081,12
				17.788.081,12

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 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	24.749,14
Total des revenus	24.749,14
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	344.605,12
Commission de performance	438.643,84
Commission de dépositaire	12.573,20
Frais bancaires et autres commissions	2.860,40
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	860,80
Frais sur transactions	5.444,74
Frais d'administration centrale	44.096,27
Frais professionnels	2.660,87
Autres frais d'administration	10.668,29
Taxe d'abonnement	8.661,07
Autres impôts	30,70
Intérêts bancaires payés	10.465,22
Autres charges	1.853,70
Total des charges	883.424,22
Pertes nettes des investissements	-858.675,08
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.375.850,90
- sur futures	361.036,82
- sur changes à terme	-259.986,77
- sur devises	75.534,13
Résultat réalisé	693.760,00
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	682.094,82
- sur futures	1.269,82
- sur changes à terme	14.924,68
Résultat des opérations	1.392.049,32
Emissions	176.470,80
Rachats	-184.366,80
Total des variations de l'actif net	1.384.153,32
Total de l'actif net au début de l'exercice	16.403.927,80
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	17.788.081,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - GLOBIQ

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	14.786.044,85	16.403.927,80	17.788.081,12
VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
B1	EUR	100,88	110,64	120,01
Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
B1	EUR	24,40	9,67	8,47
Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	148.270,466	1.560,000	-1.610,000	148.220,466
TER synthétique par classe d'action au 31.12.2021 (non-audité)	Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)		
B1	2,55	5,32		

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

# ARCHEA FUND - GLOBIQ

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Certificats d'investissements</b>					
EUR	10.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.479.400,00	1.548.000,00	8,70
EUR	20.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	609.200,00	626.400,00	3,52
<b>Total certificats d'investissements</b>			<b>2.088.600,00</b>	<b>2.174.400,00</b>	<b>12,22</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	10.000	Deka STOXX EurStGh20 UCITS ETF Dist	430.209,10	682.000,00	3,83
EUR	5.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	534.929,85	712.900,00	4,01
EUR	20.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	572.400,00	605.700,00	3,40
EUR	8.000	Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	359.584,00	509.520,00	2,86
EUR	30.000	iShares II Plc Global Clean Energy UCITS ETF Dist	306.450,00	322.980,00	1,82
EUR	75.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF Cap	498.600,00	545.887,50	3,07
EUR	70.000	iShares IV Plc Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF Cap	522.410,00	586.180,00	3,29
EUR	70.000	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	469.000,00	512.400,00	2,88
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) Cap	626.000,00	838.800,00	4,71
EUR	80.000	iShares IV Plc NASDAQ US Biotech UCITS ETF Cap	389.280,00	479.600,00	2,70
EUR	10.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	483.700,00	495.600,00	2,79
EUR	20.000	iShares TecDAX ETF Cap	565.134,00	707.400,00	3,98
EUR	65.000	Legal & General UCITS ETF Hydrogen Economy Cap	499.200,00	446.290,00	2,51
EUR	30.000	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	445.980,00	678.750,00	3,82
EUR	20.000	Lyxor Index Fd Millennials ESG Filtered DR Ucits ETF Cap	220.540,00	307.240,00	1,73
EUR	20.000	Lyxor Index Fd MSCI Robotics & AI ESG Filtered UCITS ETF	561.500,00	720.500,00	4,05
EUR	25.000	Lyxor Index Fd Stoxx Eur 600 Bk UCITS ETF Cap	452.125,00	495.575,00	2,79
EUR	2.500	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Ind UCITS ETF Cap	529.575,00	659.875,00	3,71
EUR	4.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	517.120,00	629.280,00	3,54
EUR	15.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc SPDR S&P US Ind Sel Sec ETF Cap	442.200,00	576.975,00	3,24
EUR	20.000	UBS LFS SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR ETF Cap	350.709,09	556.700,00	3,13
EUR	15.000	WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF Cap	413.250,00	661.050,00	3,72
EUR	10.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	239.766,00	534.500,00	3,00
			<b>10.429.662,04</b>	<b>13.265.702,50</b>	<b>74,58</b>
USD	20.000	WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Div Gh Cap	442.000,00	629.662,21	3,54
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>10.871.662,04</b>	<b>13.895.364,71</b>	<b>78,12</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>12.960.262,04</b>	<b>16.069.764,71</b>	<b>90,34</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.744.732,70</b>	<b>9,81</b>
<b>Dettes bancaires</b>				<b>-55.290,16</b>	<b>-0,31</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>28.873,87</b>	<b>0,16</b>
<b>Total</b>				<b>17.788.081,12</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	78,12 %
Finances	8,70 %
Matières premières	3,52 %
Total	<u>90,34 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	63,82 %
Luxembourg	14,70 %
Allemagne	11,82 %
Total	<u>90,34 %</u>

## ARCHEA FUND - SPECTRUM

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	55.386.688,99
Avoirs bancaires	836.995,59
Frais d'établissement, nets	2.957,83
Total de l'actif	56.226.642,41

#### Exigible

Frais à payer	322.344,81
Total de l'exigible	322.344,81
Actif net à la fin de l'exercice	55.904.297,60

#### 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	212.681,357	EUR	111,00	23.606.572,10
BI	282.268,376	EUR	114,42	32.297.725,50
				55.904.297,60

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 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	44.158,35
Total des revenus	44.158,35
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	501.727,51
Commission de performance	602.488,85
Commission de dépositaire	43.950,00
Frais bancaires et autres commissions	1.431,40
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	19.631,78
Frais sur transactions	153,00
Frais d'administration centrale	51.272,06
Frais professionnels	9.329,89
Autres frais d'administration	12.917,50
Taxe d'abonnement	5.429,31
Autres impôts	19.858,34
Intérêts bancaires payés	2.466,83
Autres charges	3.800,80
Total des charges	1.274.457,27
Pertes nettes des investissements	-1.230.298,92
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	7.342.109,63
- sur changes à terme	1,46
- sur devises	12.252,77
Résultat réalisé	6.124.064,94
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-698.452,33
Résultat des opérations	5.425.612,61
Emissions	1.740.648,74
Rachats	-15.126.417,88
Total des variations de l'actif net	-7.960.156,53
Total de l'actif net au début de l'exercice	63.864.454,13
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	55.904.297,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - SPECTRUM

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
	EUR	68.797.536,13	63.864.454,13	55.904.297,60

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
B1	EUR	100,80	101,95	111,00
BI	EUR	102,29	104,27	114,42

<b>Performance annuelle par classe d'action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
B1	EUR	12,25	1,14	8,88
BI	EUR	13,03	1,94	9,73

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	228.694,433	1.477,079	-17.490,155	212.681,357
BI	388.864,243	13.894,943	-120.490,810	282.268,376

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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	10.158	BlackRock Global Fds Allocation D2 Cap	756.983,24	770.789,04	1,38
EUR	37.755.669	Blue Fd SICAV (The) Global C Cap	7.161.886,36	9.928.230,72	17,76
EUR	28.083	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	3.485.941,35	3.455.051,49	6,18
EUR	36.759	European Specialist Inv Fds M&G European Credit Inv QI Cap	3.710.085,87	3.697.955,40	6,61
EUR	31.414,3145	Evli Nordic Corp Bd Fd IB EUR Cap	4.756.999,95	4.820.118,17	8,62
EUR	55.940	Fidelity Fds Global Financial Serv Y EUR Cap	1.685.472,20	1.707.288,80	3,05
EUR	29.460	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	4.402.965,51	4.276.708,20	7,65
EUR	40.220	Fundsmith Equity Fd I Cap	2.272.651,21	2.454.357,13	4,39
EUR	137.755	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	3.712.154,21	3.702.482,46	6,62
EUR	69.177	Schroder Intl Sel Fd GI Climate Change Equity C Cap	2.161.574,94	2.465.150,07	4,41
EUR	6.944	Vanguard Inv Ser Plc Global Small-Cap Index Fd Cap	2.007.044,46	2.148.690,95	3,84
EUR	103.806	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd Cap	3.707.894,33	5.088.051,09	9,10
EUR	2.775	Veritas Fds Plc Asian A EUR Dist	1.855.211,82	2.122.710,72	3,80
			41.676.865,45	46.637.584,24	83,41
USD	15.430	Morgan Stanley Inv Fds Global Opportunity Z USD Cap	1.986.811,80	1.994.308,50	3,57
			43.663.677,25	48.631.892,74	86,98
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	12.660	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	2.274.004,39	2.345.898,00	4,20
EUR	62.900	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	1.874.734,50	2.004.623,00	3,59
			4.148.738,89	4.350.521,00	7,79
USD	40.630	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	2.117.343,41	2.404.275,25	4,30
			6.266.082,30	6.754.796,25	12,09
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
Total portefeuille-titres			49.929.759,55	55.386.688,99	99,07
Avoirs bancaires				836.995,59	1,50
Autres actifs/(passifs) nets				-319.386,98	-0,57
<b>Total</b>				<b>55.904.297,60</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,07 %
Total	<u>99,07 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	61,62 %
Irlande	28,83 %
Finlande	8,62 %
Total	<u>99,07 %</u>

## ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.792.003,11
Dépôts de garantie sur futures	54.173,72
Avoirs bancaires	1.746.988,77
Frais d'établissement, nets	9.288,57
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.103,18
Autres créances	6.250,81
Total de l'actif	12.613.808,16

#### Exigible

Dettes bancaires	301.375,40
Moins-values non réalisées sur futures	6.250,81
Frais à payer	61.263,10
Total de l'exigible	368.889,31
Actif net à la fin de l'exercice	12.244.918,85

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B1	93.124,442	USD	131,49	12.244.918,85
				12.244.918,85

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 2021 au 31 décembre 2021

<b><u>Revenus</u></b>	
Dividendes, nets	110.834,21
Autres revenus	9,60
Total des revenus	110.843,81
<b><u>Charges</u></b>	
Commission de gestion	214.149,80
Commission de dépositaire	8.924,47
Frais bancaires et autres commissions	1.128,60
Frais sur transactions	20.079,06
Frais d'administration centrale	44.426,62
Frais professionnels	1.880,21
Autres frais d'administration	8.279,64
Taxe d'abonnement	6.200,68
Intérêts bancaires payés	1.077,90
Autres charges	4.482,85
Total des charges	310.629,83
Pertes nettes des investissements	-199.786,02
<b><u>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</u></b>	
- sur portefeuille-titres	287.579,24
- sur futures	144.531,73
- sur changes à terme	-2,60
- sur devises	-6.332,22
Résultat réalisé	225.990,13
<b><u>Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée</u></b>	
- sur portefeuille-titres	-1.940.144,79
- sur futures	-25.159,13
Résultat des opérations	-1.739.313,79
Emissions	4.869.095,11
Rachats	-616.746,61
Total des variations de l'actif net	2.513.034,71
Total de l'actif net au début de l'exercice	9.731.884,14
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	12.244.918,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2021

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
	USD	6.360.121,96	9.731.884,14	12.244.918,85

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
B1	USD	102,20	151,39	131,49

<b>Performance annuelle par classe d'action (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
B1	USD	48,13	-13,14

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
B1	64.284,248	33.192,194	-4.352,000	93.124,442

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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	26.000	Audinate Group Ltd Reg	140.053,19	167.259,69	1,37
AUD	702	Bravura Solutions Ltd Reg	1.897,37	1.260,40	0,01
AUD	150.000	Catapult Group Intl Ltd Reg	209.986,63	169.004,25	1,38
AUD	25.000	Dicker Data Ltd Reg	169.484,92	269.679,90	2,20
AUD	50.000	EML Payments Ltd Reg	141.262,51	117.394,35	0,96
AUD	20.000	IDP Education Ltd Reg	256.438,12	503.741,70	4,11
AUD	45.000	Infomedia Ltd Reg	63.391,35	50.047,07	0,41
AUD	4.800	Jumbo Interactive Ltd Reg	78.519,83	67.130,67	0,55
AUD	160.000	Nearmap Ltd Reg	272.968,11	179.689,68	1,47
AUD	3.700.000	Painchek Ltd Reg	300.468,23	142.545,09	1,16
AUD	6.000	Pro Medicus Ltd Reg	106.298,01	272.325,82	2,22
AUD	23.000	PWR Holdings Ltd Reg	74.984,47	143.613,63	1,17
AUD	180.000	Volpara Health Tec Ltd Reg	209.390,51	136.075,68	1,11
			2.025.143,25	2.219.767,93	18,12
HKD	30.000	Genscript Biotech Corp	56.122,37	132.755,28	1,08
HKD	25.000	Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd Reg H 144A Reg S	199.209,50	393.455,87	3,21
HKD	150.000	Netdragon Websoft Holdings Inc Reg	368.242,07	352.474,89	2,88
HKD	70.000	Tianneng Power Intl Ltd	128.864,78	74.073,60	0,61
HKD	29.000	Weichai Power Co Ltd H	71.207,95	56.762,82	0,46
			823.646,67	1.009.522,46	8,24
JPY	3.600	As One Corp	227.927,53	240.968,88	1,97
JPY	25.000	Astellas Pharma Inc	386.908,56	405.977,34	3,32
JPY	4.000	Benefit One Inc Reg	80.773,93	171.376,48	1,40
JPY	7.500	BrainPad Inc Reg	130.356,60	99.166,56	0,81
JPY	6.000	Fujifilm Holdings Corp	334.918,74	444.120,33	3,63
JPY	3.000	Hoya Corp	467.825,79	445.630,94	3,64
JPY	4.500	IR Japan Holdings Ltd Reg	377.755,15	268.394,32	2,19
JPY	5.000	Kamakura Shinsho Ltd	62.688,85	26.435,73	0,22
JPY	37.000	Kitanotatsujin Corp Reg	199.058,33	107.609,50	0,88
JPY	8.000	M3 Inc	216.528,45	402.344,06	3,29
JPY	6.000	Nexon Co Ltd Reg	145.887,02	115.848,42	0,95
JPY	4.000	Nidec Corp	442.193,96	469.505,58	3,83
JPY	300	Nintendo Co Ltd	101.622,57	139.731,74	1,14
JPY	6.000	PeptiDream Inc.	142.295,64	132.569,35	1,08
JPY	4.000	PR Times Inc Reg	55.078,70	105.916,57	0,87
JPY	12.000	Rakuten Group Inc	98.972,52	120.223,99	0,98
JPY	1.500	Rohm Co Ltd	99.307,27	136.345,88	1,11
JPY	10.000	SBI Holdings Inc Reg	283.363,69	272.170,86	2,22
JPY	7.000	Softbank Group Corp	420.438,99	330.233,97	2,70
JPY	10.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	349.265,84	272.344,49	2,22
JPY	2.800	Terumo Corp	99.437,66	118.140,38	0,97
JPY	4.200	Tobira Systems Inc Reg	77.305,45	30.446,67	0,25
			4.799.911,24	4.855.502,04	39,67
KRW	2.285	Doosan Fuel Cell Co Ltd	100.639,54	92.257,22	0,75
KRW	110	LG Chem Ltd	80.156,83	56.903,73	0,46
KRW	600	NAVER Corp	208.538,45	191.024,94	1,56
KRW	115	Samsung Biologics Co Ltd Reg	78.530,51	87.349,12	0,71
KRW	620	SK Hynix Inc	79.941,19	68.318,12	0,56
KRW	480	SK Innovation Co Ltd Reg	101.137,23	96.294,74	0,79
KRW	618	SK Square Co Ltd	34.445,45	34.516,72	0,28
KRW	956	SK Telecom Co Ltd	46.026,60	46.559,62	0,38
KRW	1.496	Yuhan Corp	80.795,04	78.144,09	0,64
			810.210,84	751.368,30	6,13
NZD	300.000	Pushpay Holdings Ltd Reg	191.949,42	271.101,60	2,21

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	465	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	40.985,10	47.327,70	0,39
USD	220	Samsung Electronics Co Ltd GDR	349.350,00	362.780,00	2,96
USD	5.645	XPeng Inc A Ser ADS repr ADR DR	109.493,24	284.112,85	2,32
			<u>499.828,34</u>	<u>694.220,55</u>	<u>5,67</u>
<b>Total actions</b>			9.150.689,76	9.801.482,88	80,04
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Actions</b>					
KRW	10.000	Ace Technologies Corp	167.733,99	127.013,50	1,04
KRW	8.000	Koh Young Technology Inc	198.567,01	159.481,85	1,30
KRW	20.000	Partron Co Ltd	192.598,68	223.745,63	1,83
KRW	20.000	Rsupport Co Ltd	166.588,43	134.079,15	1,10
KRW	3.280	Seegene Inc	258.539,29	168.297,09	1,37
KRW	5.000	WONIK IPS Co Ltd	228.269,13	177.903,01	1,45
<b>Total actions</b>			<u>1.212.296,53</u>	<u>990.520,23</u>	<u>8,09</u>
Total portefeuille-titres			10.362.986,29	10.792.003,11	88,13
Avoirs bancaires				1.746.988,77	14,27
Dettes bancaires				-301.375,40	-2,46
Autres actifs/(passifs) nets				7.302,37	0,06
<b>Total</b>				<u>12.244.918,85</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 - ASIA INNOVATORS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	25,49 %
Services de santé	23,96 %
Industrie	13,96 %
Biens de consommation durable	12,97 %
Matières premières	3,67 %
Finances	3,18 %
Services de télécommunication	3,08 %
Energie	1,54 %
Fonds d'investissement	0,28 %
Total	<u>88,13 %</u>

#### Répartition géographique

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

Japon	39,67 %
Corée du Sud	17,18 %
Australie	17,01 %
Chine	4,06 %
Caïmans (Iles)	4,01 %
Nouvelle-Zélande	3,32 %
Hong Kong	2,88 %
Total	<u>88,13 %</u>

## **ARCHEA FUND**

### **Notes aux états financiers**

au 31 décembre 2021

#### **Note 1 - Informations générales**

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

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

La VNI, le prix d'émission, le prix de remboursement et de conversion des actions sont disponibles chaque jour ouvrable au siège social de la SICAV.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

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

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

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

#### **Note 2 - Principales méthodes comptables**

##### **a) Présentation des états financiers**

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg. Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

##### **b) Evaluation des actifs**

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

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

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

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

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille titres

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de futures

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

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

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

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

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 2021

#### 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	=	1,1368000	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 payer sur opérations de trésorerie

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".

#### 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".

#### o) Autres créances

La rubrique "Autres créances" figurant dans l'état du patrimoine comprend les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

### 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

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

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).

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de commission de performance seront diminuées en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance ne sera exigible.

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

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:

Compartiment	Classe d'action	Montant de la commission de performance dans la devise du compartiment	Ratio commission de performance en % de la moyenne de l'actif net total
ARCHEA FUND - GLOBIQ	B1	438.643,84 EUR	2,55%
		<u>438.643,84</u> EUR	
ARCHEA FUND - SPECTRUM	B1	222.870,56 EUR	0,94%
	BI	<u>379.618,29</u> EUR	1,04%
		<u>602.488,85</u> EUR	

#### 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,

## **ARCHEA FUND**

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

au 31 décembre 2021

en fonction des actifs nets des compartiments et du nombre de transactions réalisées, les commissions de l'administration centrale pourront être inférieures ou supérieures à ce taux.

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

#### **Note 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.



## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

#### Note 10 - 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 11 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021, 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	1.770.539,81	USD	2.000.000,00	31.01.2022	12.159,69
					<u>12.159,69</u>

#### Note 12 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2021, 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	16	TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/22 OSE	JPY	2.434.049,05	-10.997,21
Achat	20	Russell 2000 Mini FUT 03/22 CME	USD	1.972.906,40	21.688,07
					<u>10.690,86</u>

##### ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	8	TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/22 OSE	JPY	1.383.513,48	-6.250,81
					<u>-6.250,81</u>

#### Note 13 - Evénements

##### 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

## ARCHEA FUND

### Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2021

que les intérêts des investisseurs soient protégés et pour minimiser tout impact négatif sur les rendements et les performances futurs de la SICAV.

#### Note 14 - Evénements subséquents

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de lancer le nouveau compartiment ARCHEA FUND - CAUSALITY GLOBAL. Ce projet de nouveau compartiment a été soumis à la CSSF pour validation.

Concernant le portefeuille des compartiments de la SICAV, 3 titres russes ou ukrainiens détenus par le compartiment ARCHEA FUND - BOND SELECTION sont / ont été directement impactés tel que détaillé dans le tableau ci-dessous.

Titres	Pays	31/12/2021				31/03/2022				Evolution
		Cours (EUR)	Quantité	Valeur (EUR)	% du portefeuille	Cours (EUR)	Quantité	Valeur (EUR)	% du portefeuille	
Cred. Bank Of Moscow Finance PLC 20213.1% 21/01/2026	RUSSIE	96.09	1,200,000	1,153,068	2.49%	15	1,200,000	180,000	0.44%	-2.05%
Metinvest BV 2019 5.625% 17/06/2025	UKRAINE	99.38	200,000	198,768	0.42%	45	400,000	178,000	0.42%	0.00%*
Gaz Finance PLC (Gazprom) 3.897% Perp	RUSSIE	101.36	800,000	810,864	1.76%	28	800,000	226,480	0.49%	-1.27%
Impact total										-3.32%

\* Renforcement de la position le 19/01/2022 avant la chute du marché

## ARCHEA FUND

### Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2021

#### 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 2021  
(31 décembre 2020 - 31 décembre 2021) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0,493 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0,473 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0,02 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.

#### 4 - 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.

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

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

## **ARCHEA FUND**

### **Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)**

au 31 décembre 2021

---

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.

#### **5 - Informations en matière de durabilité**

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.