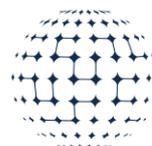


**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2022**

ARCHEA FUND

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

R.C.S. Luxembourg B65852



BELLATRIX

ASSET MANAGEMENT

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

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

ARCHEA FUND

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	4
Rapport de la Société de Gestion	5
Rapport d'audit	11
Etat globalisé du patrimoine	14
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	15
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
ARCHEA FUND - NORDAM	21
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	22
Statistiques	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	26
ARCHEA FUND - EUROPE	27
Etat du patrimoine	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	28
Statistiques	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	38
ARCHEA FUND - GLOBIQ	40
Etat du patrimoine	40
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	41
Statistiques	42
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	43
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	44
ARCHEA FUND - SPECTRUM	45
Etat du patrimoine	45
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	46
Statistiques	47
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	48
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	49
ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS	50
Etat du patrimoine	50
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	51
Statistiques	52
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	55
Notes aux états financiers	56
Informations supplémentaires (non-auditées)	63

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
Deputy Chief Executive Officer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
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
PMW ASSET MANAGEMENT S.A.
Fraumünsterstrasse 15
CH-8001 Zürich

Philippe MERMOD
Administrateur
MG FINANCE S.A.
46A, Av. Général-Guisan
CH-1009 PULLY
(jusqu'au 25 avril 2022)

ARCHEA FUND

Organisation (suite)

	Ugo GARGIULO Administrateur SIMMONS & SIMMONS LUXEMBOURG LLP 26A, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG (à partir du 15 Juillet 2022)
Dépositaire, Agent Payeur Principal, Administration Centrale, et Domiciliaire	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Sous-traitant de l'Administration Centrale	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Auditeur	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
Correspondant centralisateur en France	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
Agent Financier en Belgique	CACEIS BELGIUM S.A. 6c, Avenue du Port B-1000 BRUXELLES
Représentant en Suisse	CACEIS (Switzerland) SA 35, Route de Signy CH-1260 NYON
Service de paiement en Suisse	CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse 35, Route de Signy CH-1260 NYON
Gestionnaire du compartiment ARCHEA FUND - PATRIMOINE	MG FINANCE S.A. Société Anonyme 46A, Avenue Général-Guisan CH-1009 PULLY

ARCHEA FUND

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

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	50	millions
Archea Fund – Nordam	USD	40	millions
Archea Fund – Europe	EUR	128	millions
Archea Fund – Bond Selection	EUR	40	millions
Archea Fund – Globiq	EUR	13	millions
Archea Fund – Spectrum	EUR	43	millions
Archea Fund – Asia Innovators	USD	8	millions

Durant l'exercice fiscal écoulé, la SICAV a ouvert le nouveau compartiment Archea Fund – Causality Global. Au 31/12/2022 le compartiment n'est pas encore actif.

Au terme de l'exercice fiscal écoulé, les actifs nets de la SICAV (convertis en EUR) s'élevaient à environ EUR 320 millions comparés à environ EUR 399 millions au terme de l'exercice fiscal précédent, ce qui représente une baisse de l'ordre de -20%.

De manière générale, l'évolution des actifs nets globaux de la SICAV est principalement due à la performance des compartiments sur l'année. Néanmoins, le compartiment Arche Fund – GlobIQ a vu son nombre de parts diminuer sur les 1^{er} et 4^{ème} trimestres 2022. Au cours du 4^{ème} trimestre les compartiments Archea Fund – Europe et Archea – Spectrum ont également subi des rachats de parts.

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 21/09/2022.

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

Luxembourg, le 2 février 2023

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

Rapport de la Société de Gestion

ARCHEA FUND – PATRIMOINE

Sur 2022, la part (B1) EUR affiche une performance négative de -22,49% et la part (B2) un recul de -26,10%.

L'année 2022 a connu l'un des environnements de marché les plus difficiles depuis la dernière crise financière mondiale de 2008. Après deux années marquées par une crise sanitaire sans précédent, 2022 devait signer le retour à une certaine normalité. Cependant, le déclenchement des opérations militaires en Ukraine par Poutine a provoqué une guerre entre l'un des principaux producteurs de matières premières mondial et l'Occident. Le conflit a entraîné une généralisation des pressions à la hausse des prix de l'énergie et des produits de base, à un moment où le fort rebond de la demande des ménages après les différents confinements et les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement continuaient d'affecter la production de nombreuses entreprises. Les conséquences des prix élevés de l'énergie ont été importantes pour les entreprises européennes qui ont vu décupler leur facture d'électricité ou de gaz.

Le fort rebond de l'inflation qui avait pratiquement disparu depuis plus de quinze ans a surpris par son ampleur, dépassant les 9 % en zone euro et aux États-Unis, et forçant les banques centrales à abandonner leurs politiques de taux zéro et de liquidités abondantes conduisant à la plus forte hausse des taux de la Fed depuis 1994. Les relèvements de 75 points de base par la Fed de plus en plus restrictive et préoccupée par une surchauffe de l'économie et un marché du travail beaucoup trop tendu, a fait douter les marchés sur la capacité de la banque centrale de juguler l'inflation sans faire basculer l'économie dans une récession.

Face à cette nouvelle incertitude post Covid-19, les investisseurs ont préféré se tourner vers des actifs moins sensibles aux politiques monétaires préférant se débarrasser des actions en l'absence d'un pivot de la Fed en ligne de mire. La forte pression baissière s'est faite au détriment des entreprises de croissance avec les attentes les plus élevées et les plus valorisées, exposées aux technologies et aux biens discrétionnaires.

Les multiples de valorisation se sont contractés à 17x aux États-Unis contre une moyenne historique de 16x, et à 12x en Europe contre une moyenne de 14x (depuis 2000).

En 2023 les taux d'intérêts qui continuent d'augmenter restent un frein pour les rendements de la plupart des actifs, et l'incertitude va persister sur les valorisations des actions compte tenu des risques de récession. Aux États-Unis, la Fed pourrait adoucir le rythme du resserrement monétaire, alors que la BCE va conserver une position plus agressive face à une inflation toujours élevée, malgré l'allègement des prix du gaz. Cependant, un certain nombre de développements positifs en 2023 se dessinent : crise de l'énergie sous contrôle, accalmie sur l'inflation, résilience économique et réouverture de la Chine. D'un point de vue macroéconomique les risques extrêmes intégrés par les marchés ont diminué avec la réouverture de la Chine malgré la politique peu rassurante menée par Xi Jinping. Les marchés se sont préparés à une érosion des marges des entreprises, et l'effondrement des bénéfices ne se réalisera peut-être pas. En conclusion, le pessimisme ambiant sur les actifs risqués pourrait être en partie levé dans le courant 2023.

En 2022, le dollar s'est raffermi contre toutes les devises, par conséquent l'euro s'est affaibli de -5,5%. Le CHF s'est raffermi contre l'euro de +4,6%. Les titres suisses représentaient 54,40% du compartiment à fin décembre 2022, les valeurs de la zone euro 28,10% et les titres nord-américains 17%. Le niveau de liquidités s'élevait à 0,50%. En cours d'année le gestionnaire a augmenté la pondération en Suisse

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

de +2,60%, en Europe de +1,91%. Aux Etats-Unis la pondération a été réduite de -4,52%. Le niveau des liquidités est resté à 0,5%.

ARCHEA FUND – NORDAM

Le compartiment termine l'année sur un recul de -29,62%.

L'année 2022, surtout le premier semestre, a été difficile pour toutes les catégories d'actifs. Nous avons commencé l'année confiants et optimistes. La pandémie était toujours là, mais au moins les gens étaient libres de leurs mouvements. Cependant, l'impensable n'a pas tardé à se produire : Une guerre en Europe ! La Russie a envahi l'Ukraine le 24 février, dans un monde qui commençait à peine à se remettre de la pandémie et où les chaînes d'approvisionnement n'étaient pas encore totalement rétablies. Le tableau s'est soudain assombri. Outre le fait tragique que l'Europe était en guerre, il est alors devenu très clair que le vieux continent était fortement dépendant du pétrole et du gaz russes. En quelques jours, l'Europe a été confrontée à la plus grande crise énergétique de ces dernières décennies. En 2022, nous sommes passés d'une politique de la banque centrale américaine (Fed) toujours très accommodante à une politique anti-inflationniste qui s'est traduite par une hausse panique des taux. En effet, après avoir soutenu que l'inflation était transitoire, les hausses de 75 points de base sont devenues la nouvelle norme. Au final, les 425 points de base de hausses de taux et la réduction du bilan de la Fed ont réellement eu un impact sur l'inflation et la demande. Mais cela a bien sûr mis une forte pression sur l'indice S&P500, qui a perdu, à son plus bas, 11.000 milliards de dollars de capitalisation boursière. L'évocation d'un pivot potentiel de la banque centrale est devenue le sujet le plus brûlant parmi les investisseurs. Tant que le marché du travail reste tendu, la croissance des salaires rend difficile pour la Fed la tâche de ramener l'inflation à 2%.

Le consensus des analystes pour 2023 peut être résumé en quelques mots, avec un marché boursier qui devrait d'abord chuter en prévision d'une récession, pour ensuite rebondir lorsque les perspectives s'amélioreront vers 2024. En d'autres termes, peu de stratégies sont optimistes quant à l'évolution du premier semestre 2023, et la plupart s'attendent à ce que le S&P500 se situe à des niveaux similaires dans 12 mois. Néanmoins, les deux plus grandes économies mondiales profitent de vents arrière significatifs à court terme. En effet, les États-Unis bénéficient actuellement d'une augmentation réelle de leurs revenus grâce à la baisse des pressions sur les coûts et la Chine est en train de rouvrir ses portes au commerce mondial. Pendant ce temps, un hiver chaud pourrait aider l'Europe à éviter une récession. En fait, il existe de nombreux facteurs qui pourraient pousser les actions à la hausse à court terme. La résilience du marché du travail et de la consommation soutient le scénario d'atterrissage en douceur de l'économie et offre une certaine protection contre les risques liés à une chute des bénéfices des sociétés.

ARCHEA FUND - EUROPE

Le compartiment termine l'année sur un repli de -11,41% pour la part (B1) et de -11,62% pour la part (J1). Dans ce contexte, l'indice Stoxx Europe 600 (SXXP) affiche un recul de -13,06%.

Il faut remonter à 2008 pour trouver une année boursière aussi décevante que 2022 ! Cette dernière avait pourtant bien commencé, mais la guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février, a propulsé les prix de l'énergie, des matières premières et donc l'inflation vers des sommets. Au plus haut, l'inflation a atteint 9,1% aux USA et 9,2% dans l'Union Européenne. Le baril de Brent a frôlé les

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

USD140 et la FED a entamé son cycle de remontée des taux de 0,25% en mars. Durant le deuxième trimestre, sont apparus les premiers signes de contraction de la croissance, les mesures de confinement strictes de l'économie chinoise, le renforcement des sanctions contre la Russie et les deuxième et troisième relèvement de taux de la FED de 0,50% et 0,75%. Résultat, les marchés ont à nouveau fortement corrigé. Au troisième trimestre on a assisté à un relèvement des taux directeurs de la BCE de 0,50% et de la Fed de 1,5%. Les indices boursiers remontent en juillet pour repartir à la baisse en août et septembre. Enfin, nous assistons à un bon mois d'octobre suivi d'un superbe mois de novembre, un rallye de fin d'année avec un mois d'avance en quelque sorte. En décembre, Pékin a effectué un virage à 180 degrés de sa politique sanitaire en assouplissant puis en abandonnant sa politique « zéro Covid ». Enfin, la FED et la BCE terminent 2022 par de nouveaux tours de vis monétaires de 0,5% chacune. Le rallye d'automne a permis aux indices de limiter la casse.

En termes sectoriels, les grands perdants de 2022 sont les secteurs de la technologie, de l'automobile, des biens d'équipements et des banques. Les plus performants sont l'environnement, l'aéronautique-défense et le pétrole.

L'année 2023 se présente sous de meilleurs auspices. En constatant les signes de désinflation aux Etats-Unis et les décisions de la Chine d'abandonner les restrictions sur les voyages à partir de janvier, les investisseurs ont repris courage. Toutefois, il faudra faire preuve de prudence et sélectionner, à moyen terme, des valeurs défensives et « Value » ainsi que des titres de qualité à dividendes élevés. Il faudra attendre une normalisation des marchés pour revenir sur les valeurs de croissance.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

L'année 2022 a été difficile pour les marchés en général et en particulier pour la classe obligataire. Dans ce contexte, le compartiment affiche un recul de -12,44% pour la part (B1) et -14,57% pour la part (A1) contre -14,17% pour l'indice obligataire (Iboxx Euro Corporates Overall Total Retrun).

L'année restera dans les mémoires pour avoir vu l'inflation exploser à des niveaux sans précédents et les taux revenir en territoire positif sur de nombreux marchés. Courant 2022, les prix des obligations hybrides d'entreprise ont fortement dévissé (rendement total de -15 %), la performance étant due à la hausse des taux de swap (swap EUR à 5 ans +3,24 %) et à l'élargissement des « spreads » de crédit (+185 points de base). Malgré une augmentation du coût du capital (le rendement de l'indice passant de 2% à 8%), la plupart des emprunteurs ont maintenu leurs engagements envers la dette hybride en remboursant les instruments à leur première date d'appel. La reprise des marchés du crédit en fin d'année, a permis aux investisseurs obligataires de souffler un peu. En effet, après neuf mois d'affaiblissement de la classe obligataire en 2022, le momentum est revenu favorable à la classe obligataire. La forte corrélation entre obligations et actions devrait bientôt prendre fin, les obligations offrant des rendements élevés. Le principal coupable de cette corrélation élevée est l'inflation, qui a fait nettement monter les taux d'intérêt entraînant des baisses des cours. Dès que l'inflation faiblira à nouveau, la corrélation négative entre les actions et les obligations se rétablira et les obligations retrouveront leur propriété défensive. Le resserrement des taux d'intérêt par les banques centrales est déjà intégré dans les cours. Néanmoins, il n'y a pas encore de resserrement monétaire, la BCE continuant de réinvestir intégralement le produit de ses achats d'actifs pendant une période prolongée. Toutefois, les conditions financières ont déjà commencé à se resserrer. Les banques centrales devraient faire une pause lorsque les pressions inflationnistes s'atténueront et que les perspectives de croissance s'affaibliront.

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

En 2022, nous sommes restés concentrés sur les durations à court et moyen terme et sur les obligations à haut rendement capables de générer des rendements totaux élevés dans la durée. La correction mondiale des marchés des actions et du crédit a entraîné une réévaluation majeure de la dette subordonnée bancaire. En termes de spreads, les valorisations des cocos (contingent convertible instruments) ont également augmenté de manière significative depuis le début de l'année et sont maintenant proches de leurs plus hauts niveaux sur 5 ans, si l'on exclut le pic qui s'est produit lors de l'apparition de la pandémie en mars 2020. Bien que les vents macroéconomiques et géopolitiques contraires persistent, nous pensons qu'une part considérable d'incertitude est déjà intégrée dans la valorisation des obligations de ce type. Dans le fonds, nous préférons les obligations AT1 des grandes banques européennes à coupon élevé et bénéficiant d'une forte révision potentielle à la hausse de leurs coupons. En effet, selon nous, les coupons élevés (6 à 8 %) avec des fortes revues à la hausse (450 à 600 points de base) surperformeront les obligations à coupon plus faible, étant donné le différentiel de rendement et la probabilité d'être appelé.

Pour 2023, nous voyons de bonnes opportunités pour la classe obligataire. L'inflation va ralentir avec la baisse des prix de l'énergie et les perturbations des chaînes d'approvisionnement vont lentement disparaître avec la fin des restrictions sanitaires chinoises. Dans le contexte actuel, les obligations d'entreprises offrent un potentiel de rendement intéressant. Les fondamentaux des entreprises semblent relativement sains et la croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices n'a guère évolué au cours de l'année, malgré un ralentissement économique déjà amorcé. Nous nous attendons à une récession plutôt modérée en Europe.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Le compartiment affiche une baisse de -18,86% sur 2022.

Les marchés boursiers ont affiché leur plus forte baisse annuelle depuis la crise financière mondiale de 2008. Même le « traditionnel » rallye de fin d'année n'a pas eu lieu et les actions n'ont pas pu maintenir la dynamique positive de novembre. L'année 2022 a été marquée par une forte volatilité, les investisseurs ayant dû faire face à des événements tels que la hausse des taux d'intérêt pour juguler la forte inflation, les craintes de récession, l'invasion de l'Ukraine par la Russie, la résurgence du Covid-19 en Chine et la crise énergétique. Ces inquiétudes ont entraîné la chute boursière des méga-capitalisations technologiques, tandis que les valorisations des sociétés énergétiques s'envolaient. Dans ce contexte, la stratégie du compartiment a été de créer des poches de 20% de liquidités et de 20% de métaux précieux, soit une allocation très défensive de 40%, tout en conservant 60% en actions diversifiées sur des titres de style « value » et « Croissance » dans le monde entier. D'autre part, le fonds a bien bénéficié de l'appréciation du dollar à travers ses investissements.

Durant l'année, le compartiment a surpondéré les grandes capitalisations américaines, les titres dit « value », ainsi que les actions japonaises. D'autre part, nous sommes restés neutres sur les allocations en actions britanniques et européennes.

La volatilité devrait se maintenir en 2023 pour les marchés d'actions. Cependant, l'inflation devrait baisser, poussant potentiellement les banques centrales à postposer leurs hausses des taux suite au mouvement agressif de 2022.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Sur l'année, le compartiment recule de -13,59% pour la part (B1) et de -12,86% pour la part (BI).

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

L'année écoulée a encore été largement marquée par la persistance de l'inflation et la remontée consécutive des taux par les banquiers centraux. Si la pandémie de Covid-19 a nettement moins impacté l'économie qu'en 2020 et 2021, l'événement marquant de l'année 2022 aura été sans conteste l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Cette guerre a provoqué l'explosion des prix de l'énergie, alimentant ainsi l'inflation qui atteindra des niveaux jamais observés depuis plus de quarante ans. Face à cette flambée des prix, les banquiers centraux n'avaient pas d'autre choix que de procéder à des hausses de taux. Et ils ne s'en sont d'ailleurs pas privés. Les remontées ont été sévères, ce qui plombera tant les marchés actions, valeurs de croissance en tête, que les marchés obligataires. Les secteurs de la consommation, de la technologie et de l'immobilier ont particulièrement été impactés. Le grand gagnant de 2022 est le secteur de l'énergie qui a surclassé tous les autres secteurs actions. L'indice MSCI Energie affiche une impressionnante progression de +55,1% en 2022. Face à la résurgence de variants du Covid-19 en Chine, le gouvernement de Pékin a ressorti sa politique « zéro Covid », dont l'efficacité reste à prouver. Beaucoup de secteurs ont été fermés. Cela a joué négativement sur la production de denrées bon marché et a continué à nourrir l'inflation. Vers la fin de l'année, suite au développement de nombreuses émeutes dans certaines villes chinoises, Pékin a desserré la vis de sa politique « zéro Covid » trop restrictive. Cela signifiait la réouverture de la Chine et un début d'embellie sur les marchés actions. Du côté obligataire, ce sont surtout les obligations européennes qui ont souffert. Certaines obligations en dollar ont moins mal performé. Néanmoins, 2022 restera une des pires années boursières pour les obligations. Dans ce contexte très morose, le fonds a conservé une bonne part de gestion passive afin de toujours garder les coûts sous contrôle. Une poche de liquidité a même été créée afin de limiter l'impact négatif des marchés d'actions et d'obligations. Avec la remontée des taux, l'investissement en fonds monétaires redevenait intéressant.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Sur l'année, le compartiment a affiché une performance de -29.32%.

Les marchés boursiers ont affiché leur plus forte baisse annuelle depuis la crise financière mondiale de 2008. L'année 2022 a été marquée par une forte volatilité, les investisseurs ayant dû faire face à des événements tels que la hausse des taux d'intérêt pour juguler la forte inflation, les craintes de récession, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et la crise énergétique.

Le marché boursier asiatique a également connu une année difficile en raison de la politique « zéro Covid » en Chine, se traduisant par une croissance économique plus faible, un effet dollar plus élevé sur les devises de la région et une forte inflation. Plus précisément, les secteurs de l'industrie manufacturière, des services et de l'immobilier en Chine ont tous connu un fort ralentissement au quatrième trimestre, dans un environnement économique encore impacté par les mesures restrictives liées au covid-19. En outre, le taux de chômage en Inde a atteint son plus haut niveau depuis 16 mois, soit 8,3 % en décembre, en raison du ralentissement de l'économie qui ne parvient pas à emboucher la main-d'œuvre croissante.

Le directeur général du FMI a averti que "l'économie mondiale allait être confrontée à une année plus difficile que celle que nous laissons derrière nous. Pourquoi ? Parce que les trois grandes économies - États-Unis, Europe et Chine - ralentissent toutes simultanément."

Le compartiment a principalement souffert de la politique chinoise du « zéro Covid », qui a maintenu la nation dans un état de confinement permanent. Cela dit, nous sommes optimistes quant aux performances boursières de la région en 2023 dans un contexte de dollar plus faible, de baisse de

l'inflation et de nomination du nouveau ministre chinois des Affaires étrangères qui vise la normalisation des relations sino-américaines.



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 2022, 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 2022 ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets de chacun des compartiments au 31 décembre 2022 ;
- 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 14 avril 2023

Antoine Geoffroy

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	314.923.627,52
Dépôts de garantie sur futures	262.420,59
Avoirs bancaires	4.952.851,38
Frais d'établissement, nets	5.163,72
A recevoir sur émissions d'actions	245.467,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.106.262,84
Intérêts bancaires à recevoir	348,01
Autres créances	156.373,14
Total de l'actif	321.652.514,62

Exigible

Dettes bancaires	49.463,89
A payer sur rachats d'actions	90.250,65
Intérêts bancaires à payer	1,03
Moins-values non réalisées sur futures	166.012,58
Frais à payer	1.112.689,13
Total de l'exigible	1.418.417,28
Actif net à la fin de l'exercice	320.234.097,34

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	5.504.796,33
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.844.914,11
Intérêts bancaires	48.391,97
Autres revenus	4.205,67
Total des revenus	7.402.308,08
Charges	
Commission de gestion	3.900.810,48
Commission de dépositaire	258.862,32
Frais bancaires et autres commissions	30.695,70
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	14.287,19
Frais sur transactions	62.238,75
Frais d'administration centrale	348.430,22
Frais professionnels	59.000,16
Autres frais d'administration	109.380,93
Taxe d'abonnement	116.299,28
Autres impôts	22.426,78
Intérêts bancaires payés	36.744,69
Autres charges	47.757,79
Total des charges	5.006.934,29
Revenus nets des investissements	2.395.373,79
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	3.774.883,75
- sur futures	-707.869,96
- sur changes à terme	-53.312,26
- sur devises	294.142,21
Résultat réalisé	5.703.217,53
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-72.182.114,73
- sur futures	-170.847,61
- sur changes à terme	-12.159,69
Résultat des opérations	-66.661.904,50
Dividendes payés	-1.029.055,67
Emissions	33.899.377,94
Rachats	-48.859.548,17
Total des variations de l'actif net	-82.651.130,40
Total de l'actif net au début de l'exercice	398.747.460,48
Ecart de réévaluation	4.137.767,26
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	320.234.097,34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	50.255.631,59
Avoirs bancaires	275.088,47
Intérêts bancaires à recevoir	12,67
Total de l'actif	<u>50.530.732,73</u>

Exigible

Frais à payer	<u>231.755,23</u>
Total de l'exigible	<u>231.755,23</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>50.298.977,50</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	245.219,138	EUR	190,72	46.767.055,25
B2	18.982,906	CHF	183,69	3.531.922,25
				<u>50.298.977,50</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	775.450,96
Intérêts bancaires	4.022,30
Total des revenus	779.473,26
Charges	
Commission de gestion	843.372,15
Commission de dépositaire	41.397,74
Frais bancaires et autres commissions	4.237,86
Frais sur transactions	22.841,19
Frais d'administration centrale	53.451,78
Frais professionnels	9.437,15
Autres frais d'administration	16.693,93
Taxe d'abonnement	26.577,11
Autres impôts	92,18
Intérêts bancaires payés	4.534,44
Autres charges	6.835,84
Total des charges	1.029.471,37
Pertes nettes des investissements	-249.998,11
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.722.848,10
- sur devises	160.694,21
Résultat réalisé	1.633.544,20
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-16.340.706,28
Résultat des opérations	-14.707.162,08
Emissions	1.561.968,10
Rachats	-722.925,18
Total des variations de l'actif net	-13.868.119,16
Total de l'actif net au début de l'exercice	64.167.096,66
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	50.298.977,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	57.112.873,20	64.167.096,66	50.298.977,50

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	191,81	246,07	190,72
B2	CHF	202,39	248,56	183,69

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	-0,17	28,29	-22,49
B2	CHF	-0,61	22,81	-26,10

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	247.319,776	950,000	-3.050,638	245.219,138
B2	13.782,946	5.690,000	-490,040	18.982,906

TER par classe d'action au 31.12.2022 (non-audited)	(en %)
B1	1,81
B2	1,81

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

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	60.000	AMS OSRAM AG	2.136.585,74	410.216,10	0,82
CHF	175	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	825.128,38	1.671.503,99	3,32
CHF	3.000	Geberit AG Reg	1.423.366,71	1.323.326,75	2,63
CHF	5.500	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.479.388,46	1.198.843,89	2,38
CHF	3.000	Lonza Group AG Reg	1.852.884,89	1.376.806,77	2,74
CHF	42.500	Nestlé SA Reg	2.303.740,26	4.612.095,05	9,17
CHF	45.000	Novartis AG Reg	2.595.677,66	3.809.995,97	7,57
CHF	1.000	Partners Group Holding Reg	1.022.639,61	827.319,78	1,65
CHF	14.000	Roche Holding Ltd Pref	2.955.224,81	4.119.379,93	8,19
CHF	7.000	Schindler Holding Ltd Partizsch	1.591.928,45	1.232.977,92	2,45
CHF	500	SGS SA Reg	865.783,38	1.088.845,20	2,16
CHF	6.500	Sika Ltd	1.375.217,61	1.459.609,65	2,90
CHF	4.000	Sonova Holding AG	1.342.868,20	888.497,68	1,77
CHF	12.000	Straumann Holding AG	1.130.617,80	1.283.520,59	2,55
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.250.163,85	2.239.982,47	4,45
			24.151.215,81	27.542.921,74	54,75
EUR	2.500	ASML Holding NV	1.559.832,11	1.259.500,00	2,50
EUR	30.000	Dassault Systemes SA	998.682,06	1.004.850,00	2,00
EUR	2.500	Kering Reg	1.643.150,60	1.188.750,00	2,36
EUR	5.800	L'Oréal SA	1.865.013,82	1.934.880,00	3,85
EUR	20.000	Legrand Holding SA	1.909.936,72	1.496.400,00	2,98
EUR	3.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.174.716,58	2.379.650,00	4,73
EUR	13.000	SAP SE	1.355.054,15	1.253.070,00	2,49
EUR	14.000	Schneider Electric SE	2.102.326,55	1.830.080,00	3,64
EUR	13.000	Siemens AG Reg	1.556.318,49	1.685.320,00	3,35
			14.165.031,08	14.032.500,00	27,90
USD	13.000	Alphabet Inc A	1.385.027,77	1.074.514,03	2,14
USD	7.500	Amazon.com Inc	1.012.372,48	590.191,58	1,17
USD	11.000	Apple Inc Reg	1.495.458,38	1.338.919,86	2,66
USD	76.000	Freeport McMoRan Inc	1.307.601,81	2.705.513,14	5,38
USD	7.500	Meta Platforms Inc A	1.717.863,68	845.519,70	1,68
USD	5.500	Microsoft Corp	1.327.451,74	1.235.664,43	2,46
USD	6.500	NVIDIA Corp	1.390.055,93	889.887,11	1,77
			9.635.831,79	8.680.209,85	17,26
		Total portefeuille-titres	47.952.078,68	50.255.631,59	99,91
		Avoirs bancaires		275.088,47	0,55
		Autres actifs/(passifs) nets		-231.742,56	-0,46
		Total		50.298.977,50	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	22,82 %
Biens de consommation non-cyclique	19,69 %
Industrie	16,24 %
Technologies	15,86 %
Biens de consommation durable	10,92 %
Matières premières	8,28 %
Finances	6,10 %
Total	<u>99,91 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	53,93 %
France	19,56 %
Etats-Unis d'Amérique	17,26 %
Allemagne	5,84 %
Pays-Bas	2,50 %
Autriche	0,82 %
Total	<u>99,91 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)
au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.410.800,29
Avoirs bancaires	1.083.879,96
A recevoir sur émissions d'actions	163.789,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	22.263,50
Intérêts bancaires à recevoir	121,94
Total de l'actif	40.680.855,19

Exigible

Dettes bancaires	1,83
Frais à payer	183.722,96
Total de l'exigible	183.724,79
Actif net à la fin de l'exercice	40.497.130,40

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	164.432,568	USD	246,28	40.497.130,40
				40.497.130,40

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	392.343,38
Intérêts bancaires	7.039,05
Autres revenus	4.489,34
Total des revenus	403.871,77
Charges	
Commission de gestion	701.104,21
Commission de dépositaire	34.426,38
Frais bancaires et autres commissions	3.307,82
Frais sur transactions	1.104,62
Frais d'administration centrale	47.338,79
Frais professionnels	7.828,16
Autres frais d'administration	14.347,56
Taxe d'abonnement	21.629,70
Autres impôts	651,07
Intérêts bancaires payés	26,98
Autres charges	5.690,51
Total des charges	837.455,80
Pertes nettes des investissements	-433.584,03
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.076.913,62
- sur devises	-230,38
Résultat réalisé	643.099,21
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-17.954.542,43
Résultat des opérations	-17.311.443,22
Emissions	1.942.403,07
Rachats	-4.291.016,86
Total des variations de l'actif net	-19.660.057,01
Total de l'actif net au début de l'exercice	60.157.187,41
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	40.497.130,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	USD	48.653.270,49	60.157.187,41	40.497.130,40

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	USD	280,27	349,93	246,28

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	USD	34,38	24,85	-29,62

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	171.912,568	6.662,000	-14.142,000	164.432,568

TER par classe d'action au 31.12.2022 (non-audited)	(en %)
B1	1,82

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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
USD	18.000	Activision Blizzard Inc	313.624,20	1.377.900,00	3,40
USD	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR	569.821,42	396.405,00	0,98
USD	16.000	Alphabet Inc A	237.593,85	1.411.680,00	3,49
USD	10.000	Alphabet Inc C	147.600,48	887.300,00	2,19
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	685.650,00	1,69
USD	20.000	Amazon.com Inc	346.311,92	1.680.000,00	4,15
USD	40.000	American Well Corp	513.751,38	113.200,00	0,28
USD	11.000	Applied Materials Inc	493.711,50	1.071.180,00	2,64
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	993.600,00	2,45
USD	1.000	BlackRock Inc	514.896,00	708.630,00	1,75
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	705.348,00	1,74
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	1.397.825,00	3,45
USD	8.000	ConocoPhillips Reg	489.617,70	944.000,00	2,33
USD	2.500	Estée Lauder Companies Inc A	485.431,00	620.275,00	1,53
USD	6.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc	762.292,00	407.100,00	1,00
USD	18.000	Halliburton Co (Hg Co)	593.940,07	708.300,00	1,75
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	857.200,00	2,12
USD	4.500	Johnson & Johnson	577.529,95	794.925,00	1,96
USD	1.800	Lam Research Corp	438.357,32	756.540,00	1,87
USD	2.700	Masimo Corp	420.936,18	399.465,00	0,99
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	599.760,00	1,48
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	2.398.200,00	5,92
USD	9.000	Monster Beverage Corp	521.082,00	913.770,00	2,26
USD	2.000	Netflix Inc	513.587,50	589.760,00	1,46
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	1.053.090,00	2,60
USD	18.000	NVIDIA Corp	59.355,00	2.630.520,00	6,50
USD	9.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	1.255.860,00	3,10
USD	3.500	PayPal Holdings Inc	697.602,41	249.270,00	0,62
USD	6.000	Philip Morris Intl Inc	483.406,95	607.260,00	1,50
USD	3.800	Pioneer Natural Resources Co	610.025,50	867.882,00	2,14
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	155.550,00	0,38
USD	4.000	Qualcomm Inc	699.082,55	439.760,00	1,09
USD	9.000	Rapid7 Inc Reg	486.494,00	305.820,00	0,75
USD	3.500	Resmed Inc	489.088,75	728.455,00	1,80
USD	4.000	RingCentral Inc A Reg	635.816,86	141.600,00	0,35
USD	10.000	RXO Inc	156.896,75	172.000,00	0,42
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	837.350,00	2,07
USD	5.500	Salesforce Inc	386.375,50	729.245,00	1,80
USD	3.500	ServiceNow Inc Reg	428.484,22	1.358.945,00	3,36
USD	4.500	Take-Two Interactive Softw Inc	620.021,50	468.585,00	1,16
USD	8.000	TD Synnex Corp Reg	516.025,27	757.680,00	1,87
USD	1.500	Tesla Inc	293.857,00	184.770,00	0,46
USD	6.000	The Walt Disney Co	295.633,00	521.280,00	1,29
USD	2.600	United Health Group Inc	448.666,30	1.378.468,00	3,40
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.412.768,00	3,49
USD	10.000	XPO Logistics Inc	310.869,96	332.900,00	0,82
Total actions			20.593.948,51	38.007.071,00	93,85

* 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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement fermés					
USD	2.143	Equinix Inc	398.729,63	1.403.729,29	3,47
Total fonds d'investissement fermés			<u>398.729,63</u>	<u>1.403.729,29</u>	<u>3,47</u>
Total portefeuille-titres			<u>20.992.678,14</u>	<u>39.410.800,29</u>	<u>97,32</u>
Avoirs bancaires				1.083.879,96	2,68
Dettes bancaires				-1,83	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				2.451,98	0,00
Total				<u><u>40.497.130,40</u></u>	<u><u>100,00</u></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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	50,81 %
Biens de consommation durable	11,40 %
Biens de consommation non-cyclique	9,10 %
Services de santé	8,43 %
Finances	7,67 %
Energie	6,60 %
Industrie	3,31 %
Total	<u>97,32 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	96,34 %
Caimans (Iles)	0,98 %
Total	<u>97,32 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2022

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	127.553.059,42
Avoirs bancaires	710.828,86
A recevoir sur émissions d'actions	92.027,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	453.628,00
Intérêts bancaires à recevoir	20,34
Total de l'actif	<u>128.809.564,07</u>
Exigible	
Frais à payer	<u>383.294,57</u>
Total de l'exigible	<u>383.294,57</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>128.426.269,50</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	227.549,223	EUR	252,12	57.369.457,50
J1	56.276,772	EUR	1.262,63	71.056.812,00
				<u>128.426.269,50</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

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

du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	4.074.958,34
Intérêts bancaires	10.440,04
Total des revenus	4.085.398,38
Charges	
Commission de gestion	1.310.912,18
Commission de dépositaire	99.821,86
Frais bancaires et autres commissions	11.002,41
Frais sur transactions	16.417,84
Frais d'administration centrale	63.331,22
Frais professionnels	22.743,18
Autres frais d'administration	35.200,41
Taxe d'abonnement	36.322,81
Autres impôts	526,77
Intérêts bancaires payés	7.748,11
Autres charges	20.467,32
Total des charges	1.624.494,11
Revenus nets des investissements	2.460.904,27
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.010.637,99
- sur devises	-19.044,58
Résultat réalisé	3.452.497,68
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-19.743.235,24
Résultat des opérations	-16.290.737,56
Dividendes payés	-926.315,67
Emissions	1.794.204,85
Rachats	-5.552.950,12
Total des variations de l'actif net	-20.975.798,50
Total de l'actif net au début de l'exercice	149.402.068,00
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	128.426.269,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	124.032.807,19	149.402.068,00	128.426.269,50

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	232,87	284,60	252,12
J1	EUR	1.164,79	1.428,69	1.262,63

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	-0,75	22,21	-11,41
J1	EUR	-	23,49	-10,49

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	242.444,548	6.802,000	-21.697,325	227.549,223
J1	56.276,772	-	-	56.276,772

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
J1	EUR	5,46	18.05.2022
J1	EUR	11,00	15.11.2022

TER par classe d'action au 31.12.2022 (non-audited)	(en %)
B1	1,76
J1	0,73

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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	585.677,85	1.421.069,60	1,11
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	263.936,81	962.235,29	0,75
CHF	20.000	Co Financière Richemont SA	1.483.385,00	2.428.884,46	1,89
CHF	2.000	Geberit AG Reg	778.250,55	882.217,83	0,69
CHF	35.000	Holcim Ltd Reg	1.389.508,23	1.697.383,06	1,32
CHF	80.000	Logitech Intl SA Reg	1.518.617,01	4.623.591,23	3,60
CHF	3.100	Lonza Group AG Reg	1.653.106,91	1.422.700,33	1,11
CHF	32.000	Nestlé SA Reg	2.219.260,56	3.472.636,27	2,70
CHF	48.000	Novartis AG Reg	3.198.426,13	4.063.995,70	3,17
CHF	15.000	Roche Holding Ltd Pref	3.862.511,61	4.413.621,36	3,44
CHF	5.000	Swatch Group AG	1.181.281,12	1.331.936,22	1,04
CHF	7.000	Swiss Life Holding Reg	829.546,27	3.380.585,80	2,63
			18.963.508,05	30.100.857,15	23,45
EUR	13.000	Adidas AG Reg	1.679.935,59	1.656.980,00	1,29
EUR	66.000	Air Liquide SA	7.019.921,48	8.738.400,00	6,80
EUR	10.000	Allianz SE Reg	1.234.205,34	2.009.000,00	1,56
EUR	50.000	Infineon Technologies AG Reg	1.802.706,70	1.421.500,00	1,11
EUR	25.800	L'Oréal SA	6.963.803,70	8.606.880,00	6,70
EUR	16.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	5.121.303,85	10.878.400,00	8,47
EUR	29.000	Pernod-Ricard SA	4.689.835,38	5.328.750,00	4,15
EUR	58.500	Sanofi SA	5.122.420,05	5.255.640,00	4,09
EUR	50.000	SAP SE	4.621.936,42	4.819.500,00	3,75
EUR	181.675	Shell Plc	4.415.765,82	4.810.754,00	3,75
EUR	55.000	Siemens AG Reg	5.902.090,85	7.130.200,00	5,55
EUR	50.000	Société Générale SA	2.084.842,86	1.174.000,00	0,91
EUR	48.750	Solvay SA	5.024.026,10	4.604.925,00	3,59
EUR	141.000	Totalenergies SE	6.452.321,58	8.269.650,00	6,44
EUR	65.000	UCB	4.882.902,57	4.781.400,00	3,72
EUR	40.000	Vinci SA	3.309.054,84	3.731.600,00	2,91
EUR	28.000	Volkswagen AG Pref	4.367.943,73	3.259.760,00	2,54
EUR	129.360	Warehouses De Pauw NV Reg	903.662,35	3.453.912,00	2,69
			75.598.679,21	89.931.251,00	70,02
GBP	74.700	Diageo Plc	1.901.433,98	3.072.142,03	2,39
GBP	67.621	Rio Tinto Plc	3.114.033,06	4.417.612,56	3,44
			5.015.467,04	7.489.754,59	5,83
Total actions			99.577.654,30	127.521.862,74	99,30
Warrants et droits					
CHF	40.000	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	31.196,68	0,02
Total warrants et droits			0,00	31.196,68	0,02
Total portefeuille-titres			99.577.654,30	127.553.059,42	99,32
Avoirs bancaires				710.828,86	0,55
Autres actifs/(passifs) nets				162.381,22	0,13
Total				128.426.269,50	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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	22,24 %
Services de santé	15,53 %
Biens de consommation durable	15,25 %
Matières premières	15,15 %
Energie	10,19 %
Technologies	8,46 %
Finances	7,79 %
Industrie	4,71 %
Total	<u>99,32 %</u>

Répartition géographique

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

France	40,47 %
Suisse	23,47 %
Allemagne	15,80 %
Belgique	10,00 %
Royaume-Uni	5,83 %
Pays-Bas	3,75 %
Total	<u>99,32 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2022

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.300.456,00
Avoirs bancaires	1.148.769,09
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	627.844,37
Intérêts bancaires à recevoir	71,79
Total de l'actif	40.077.141,25
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	90.250,65
Frais à payer	111.918,39
Total de l'exigible	202.169,04
Actif net à la fin de l'exercice	39.874.972,21

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	53.830,000	EUR	87,64	4.717.490,88
B1	286.296,231	EUR	122,80	35.157.481,33
				39.874.972,21

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.844.914,11
Intérêts bancaires	6.161,23
Total des revenus	1.851.075,34
Charges	
Commission de gestion	360.130,43
Commission de dépositaire	30.780,87
Frais bancaires et autres commissions	4.288,44
Frais sur transactions	16.778,79
Frais d'administration centrale	47.560,22
Frais professionnels	7.021,93
Autres frais d'administration	16.530,11
Taxe d'abonnement	19.948,25
Autres impôts	186,01
Intérêts bancaires payés	4.189,81
Autres charges	5.116,20
Total des charges	512.531,06
Revenus nets des investissements	1.338.544,28
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	234.449,83
- sur devises	-8.055,31
Résultat réalisé	1.564.938,80
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-7.437.129,09
Résultat des opérations	-5.872.190,29
Dividendes payés	-102.740,00
Emissions	1.655.233,65
Rachats	-3.601.851,49
Total des variations de l'actif net	-7.921.548,13
Total de l'actif net au début de l'exercice	47.796.520,34
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	39.874.972,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	45.619.206,18	47.796.520,34	39.874.972,21

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A1	EUR	99,87	102,59	87,64
B1	EUR	133,12	140,25	122,80

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A1	EUR	0,96	5,33	-14,57
B1	EUR	1,02	5,36	-12,44

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A1	42.350,000	14.980,000	-3.500,000	53.830,000
B1	309.806,231	2.480,000	-25.990,000	286.296,231

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A1	EUR	2,20	18.05.2022

TER par classe d'action au 31.12.2022 (non-audited)	(en %)
A1	1,22
B1	1,19

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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	114.673,91	0,29
CHF	300.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	240.552,68	280.238,37	0,70
CHF	150.000	Credit Suisse Group AG VAR Conv 17/22.09.Perpetual	134.612,42	110.530,45	0,28
			375.165,10	390.768,82	0,98
EUR	500.000	AAURELIUS Equity Opportunities AB FRN Sen 19/05.12.24	494.000,00	475.152,50	1,19
EUR	600.000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	594.245,00	515.244,00	1,29
EUR	700.000	Aegon NV FRN Sub 04/15.10.Perpetual	498.799,00	577.129,00	1,45
EUR	100.000	AEROF Sweden Bondco AB 5.25% 21/05.02.24	100.000,00	95.500,00	0,24
EUR	1.000.000	Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perpetual	812.705,60	817.500,00	2,05
EUR	201.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	196.457,40	194.462,47	0,49
EUR	800.000	AMS OSRAM AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	595.500,00	621.108,00	1,56
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	376.446,00	0,94
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	486.607,50	1,22
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	682.556,00	1,71
EUR	400.000	Athora Netherlands VAR Sub Reg S 18/19.12.Perpet	385.760,00	392.982,00	0,99
EUR	200.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	199.850,00	191.182,00	0,48
EUR	1.000.000	Axa SA FRN EMTN 04/29.10.Perpetual	706.995,00	816.045,00	2,05
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 20/15.10.Perpetual	190.200,00	190.991,00	0,48
EUR	800.000	Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	795.520,00	625.352,00	1,57
EUR	500.000	Banco Santander SA FRN 04/30.09.Perpetual	397.500,00	381.755,00	0,96
EUR	600.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	606.700,00	526.851,00	1,32
EUR	600.000	Banque Centrale de Tunisie 5,625% Sen Reg S 17/17.02.24	607.360,00	474.240,00	1,19
EUR	1.000.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	868.731,34	791.700,00	1,99
EUR	200.000	Booster Precision Compo GmbH FRN 22/28.11.26	200.000,00	201.000,00	0,50
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc VAR 20/22.06.Perpetual	402.000,00	343.838,00	0,86
EUR	700.000	Bq Fédérative Crédit Mutuel FRN EMTN Sub 04/15.12.Perpetual	638.610,00	548.198,00	1,37
EUR	600.000	British American Tobacco Plc VAR 21/27.12.Perpetual	592.725,00	467.883,00	1,17
EUR	800.000	British Telecommunications Plc VAR Jun Sub Reg S 20/18.08.80	783.685,00	703.628,00	1,76
EUR	200.000	Calligo (UK) Ltd FRN 21/29.12.24	200.000,00	191.500,00	0,48
EUR	200.000	Commerzbank AG VAR Sen Reg S 20/31.12.Perpetual	188.000,00	186.281,00	0,47
EUR	600.000	Commerzbank AG VAR Ser 3 21/09.04.Perpetual	595.000,00	448.866,00	1,13
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR 19/29.12.Perpetual	592.440,00	512.112,00	1,28
EUR	1.200.000	Cred Bank Of Moscow PJSC 3.1% 21/21.01.26	1.199.100,00	276.600,00	0,69
EUR	800.000	Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	789.740,00	626.860,00	1,57
EUR	400.000	Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	399.160,00	383.910,00	0,96
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	192.600,00	174.143,00	0,44
EUR	600.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	598.520,00	516.771,00	1,30
EUR	700.000	Egypt 5.625% EMTN Ser 9 Sen Reg S 18/16.04.30	707.865,00	487.501,00	1,22
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR 21/01.06.Perpetual	583.700,00	469.638,00	1,18
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR Reg S 20/15.09.Perpetual	590.100,00	437.148,00	1,10
EUR	200.000	Erste Group Bank AG VAR Jr Sub Reg S 12.04.Perpetual	199.480,00	195.340,00	0,49
EUR	300.000	Fiven AS FRN 21/21.06.24	294.747,03	295.500,00	0,74
EUR	300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 20/01.05.26	298.875,00	263.124,00	0,66
EUR	800.000	GAZ Finance Plc VAR 20/26.01.Perpetual	810.564,00	471.636,00	1,18
EUR	340.000	Global Agrajes Slu FRN 20/22.12.25	345.250,00	338.301,70	0,85
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	258.244,50	0,65
EUR	500.000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	500.200,00	457.322,50	1,15
EUR	850.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Jun Sub Reg S 20/27.08.Perpetual	797.625,00	724.506,00	1,82
EUR	200.000	Intl Personal Finance Plc 9.75% Sen 20/12.11.25	198.000,00	166.800,00	0,42
EUR	500.000	Iqera Gr SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	492.225,00	456.772,50	1,15
EUR	200.000	JML Finance Lux S.a.r.l. 7% MTN Ser 1 TR1 Sen 19/26.09.24	195.000,00	198.980,00	0,50
EUR	200.000	La Banque Postale VAR 21/20.05.Perpetual	187.888,00	143.723,00	0,36

* 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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	600.000	LB Baden-Wuerttemberg VAR EMTN Jun Sub 19/15.04.Perpetual	601.200,00	479.277,00	1,20
EUR	400.000	Loxam 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	395.600,00	337.384,00	0,85
EUR	400.000	Media and Games Invest Plc FRN 22/21.06.26	392.000,00	379.000,00	0,95
EUR	100.000	Media and Games Invest Plc FRN Sen 20/27.11.24	101.812,50	95.500,00	0,24
EUR	400.000	Metinvest BV 5.625% Sen Reg S 19/17.06.25	384.280,00	217.474,00	0,54
EUR	300.000	Mutares AG FRN Sen 20/14.02.24	292.500,00	260.979,00	0,73
EUR	600.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	611.020,00	510.852,00	1,28
EUR	400.000	Norske Skog ASA FRN 144A 21/02.03.26	402.000,00	409.000,00	1,03
EUR	200.000	OEP Finnish Bidco Oy FRN 22/22.07.27	192.000,00	190.500,00	0,48
EUR	300.000	Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	301.473,00	260.979,00	0,65
EUR	500.000	Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	432.950,00	441.285,00	1,11
EUR	500.000	PHM Group Holding 4.75% 21/18.06.26	506.000,00	437.812,50	1,10
EUR	200.000	PHM Group Holding FRN 22/19.06.26	200.000,00	201.000,00	0,50
EUR	400.000	Porr AG VAR 20/06.02.Perpetual	379.500,00	311.330,00	0,78
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 20/15.12.Perpetual	599.000,00	490.074,00	1,23
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	604.837,00	539.214,00	1,35
EUR	500.000	Repsol Intl Finance BV VAR 20/11.06.Perpetual	456.250,00	464.912,50	1,17
EUR	700.000	Rothschilds Continuat Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	563.990,00	487.529,00	1,22
EUR	150.000	Schletter Intl BV FRN 22/12.09.25	150.000,00	151.875,00	0,38
EUR	400.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	417.063,33	391.378,00	0,98
EUR	150.000	SGL TransGroup Istl AS 7.75% 21/08.04.25	149.250,00	147.000,00	0,37
EUR	400.000	SGL TransGroup Istl AS FRN Sen 19/04.11.24	399.250,00	397.334,00	1,00
EUR	600.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	555.000,00	435.459,00	1,09
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	243.366,00	0,61
EUR	300.000	Swiss Life Finance I AG 3.25% Partizsch 22/31.08.29	299.640,00	279.996,00	0,70
EUR	300.000	Sydbank A/S FRN Sen Sub Reg S 04/24.11.Perpetual	266.280,00	232.309,50	0,58
EUR	300.000	Telefonica Europe BV VAR Ser NC5 Sub RegS 18/22.03.Perpetual	285.708,00	292.051,50	0,73
EUR	100.000	TEMPTON Personalie GmbH 4.75% 21/09.11.26	100.000,00	95.000,00	0,24
EUR	200.000	Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	198.900,00	182.234,00	0,46
EUR	300.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	299.370,00	260.389,50	0,65
EUR	400.000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	390.920,00	356.858,00	0,89
EUR	600.000	Totalenergies SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	590.387,00	430.437,00	1,08
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 3.875% EMTN 21/02.02.26	399.697,14	379.090,00	0,95
EUR	1.200.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub Reg S 19/31.01.Perpetual	1.306.640,00	1.205.634,00	3,02
EUR	500.000	Turkey 4.375% 21/08.07.27	496.250,00	466.652,50	1,17
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR 21/03.12.Perpetual	301.740,00	225.505,50	0,57
EUR	800.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 681 20/03.06.Perpetual	779.020,00	597.648,00	1,50
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR Sub Reg S 17/03.12.Perpetual	314.850,00	290.802,00	0,73
EUR	400.000	Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	382.920,00	348.646,00	0,87
EUR	400.000	Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	370.000,00	321.648,00	0,81
EUR	200.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	195.100,00	196.180,00	0,49
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	710.360,00	1,78
			40.640.228,84	35.363.157,17	88,68
USD	500.000	Aegon NV FRN Sub Ser CMS 04/15.10.Perpetual	334.179,97	373.677,92	0,94
USD	600.000	Axa SA VAR EMTN Ser 16 Sub 04/06.08.Perpetual	446.079,86	456.451,35	1,14
USD	529.416,86039	Nyrstar Holdings Inc 0% Sen Reg S 19/31.07.26	322.706,73	411.042,63	1,03
USD	250.000	Rothschilds Continuat Fin BV VAR Sub 86/26.03.Perpetual	171.950,45	154.721,53	0,39
			1.274.917,01	1.395.893,43	3,50
Total obligations			42.427.721,71	37.264.493,33	93,45
Obligations en défaut de paiement					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.837,08	14.129,67	0,04
EUR	200.000	Alpine Hg GmbH 6% EMTN Reg S 12/22.05.17	152.373,60	0,00	0,00
Total obligations en défaut de paiement			326.210,68	14.129,67	0,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	200.000	Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	191.800,00	166.233,00	0,42
EUR	800.000	Rakuten Group Inc VAR 21/22.04.Perpetual	805.100,00	463.600,00	1,16
Total obligations			996.900,00	629.833,00	1,58
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	300.000	Multitude SE FRN 22/21.12.25	291.000,00	292.500,00	0,73
EUR	100.000	Qred AB FRN 22/22.04.25	100.000,00	99.500,00	0,25
Total obligations			391.000,00	392.000,00	0,98
Total portefeuille-titres			44.141.832,39	38.300.456,00	96,05
Avoirs bancaires				1.148.769,09	2,88
Autres actifs/(passifs) nets				425.747,12	1,07
Total				39.874.972,21	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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	58,82 %
Energie	6,77 %
Technologies	6,07 %
Industrie	5,20 %
Services de télécommunication	3,23 %
Services aux collectivités	2,98 %
Biens de consommation durable	2,44 %
Matières premières	2,42 %
Pays et gouvernements	2,39 %
Biens de consommation non-cyclique	2,26 %
Immobilier	2,09 %
Fonds d'investissement	0,73 %
Services de santé	0,65 %
Total	<u>96,05 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 décembre 2022

Répartition géographique

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

Pays-Bas	13,42 %
Allemagne	12,16 %
France	11,39 %
Espagne	7,08 %
Royaume-Uni	7,05 %
Italie	6,33 %
Autriche	5,41 %
Luxembourg	5,18 %
Suède	3,85 %
Singapour	3,02 %
Finlande	2,81 %
Malte	2,22 %
Belgique	1,99 %
Danemark	1,95 %
Russie	1,87 %
Norvège	1,77 %
Egypte	1,22 %
Tunisie	1,19 %
Turquie	1,17 %
Japon	1,16 %
Mexique	1,11 %
Suisse	0,98 %
Principauté de Liechtenstein	0,70 %
Ukraine	0,54 %
Jersey	0,48 %
Total	<u>96,05 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.464.006,01
Dépôts de garantie sur futures	262.420,59
Avoirs bancaires	173.610,76
Intérêts bancaires à recevoir	8,29
Autres créances	156.373,14
Total de l'actif	13.056.418,79

Exigible

Dettes bancaires	49.462,18
Intérêts bancaires à payer	1,03
Moins-values non réalisées sur futures	166.012,58
Frais à payer	83.420,38
Total de l'exigible	298.896,17
Actif net à la fin de l'exercice	12.757.522,62

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	131.010,466	EUR	97,38	12.757.522,62
				12.757.522,62

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	29.479,91
Intérêts bancaires	2.702,20
Total des revenus	32.182,11
Charges	
Commission de gestion	293.989,63
Commission de dépositaire	10.869,92
Frais bancaires et autres commissions	4.493,69
Frais sur transactions	3.798,63
Frais d'administration centrale	47.358,18
Frais professionnels	2.482,30
Autres frais d'administration	10.338,88
Taxe d'abonnement	6.850,26
Autres impôts	33,30
Intérêts bancaires payés	3.019,33
Autres charges	1.791,78
Total des charges	385.025,90
Pertes nettes des investissements	-352.843,79
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	491.540,05
- sur futures	-682.249,28
- sur changes à terme	-53.312,26
- sur devises	69.128,46
Résultat réalisé	-527.736,82
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-2.431.036,75
- sur futures	-176.703,44
- sur changes à terme	-12.159,69
Résultat des opérations	-3.147.636,70
Emissions	218.542,00
Rachats	-2.101.463,80
Total des variations de l'actif net	-5.030.558,50
Total de l'actif net au début de l'exercice	17.788.081,12
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	12.757.522,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	16.403.927,80	17.788.081,12	12.757.522,62

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	110,64	120,01	97,38

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	9,67	8,47	-18,86

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	148.220,466	2.100,000	-19.310,000	131.010,466

TER synthétique par classe d'action au 31.12.2022 (non-audited)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
B1	2,88

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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Certificats d'investissements					
EUR	11.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	616.660,00	602.745,00	4,72
EUR	8.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.183.520,00	1.313.360,00	10,29
EUR	20.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	609.200,00	664.000,00	5,20
Total certificats d'investissements			2.409.380,00	2.580.105,00	20,21
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	20.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	572.400,00	621.500,00	4,87
EUR	2.000	Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	89.896,00	104.380,00	0,82
EUR	30.000	iShares II Plc Global Clean Energy UCITS ETF Dist	306.450,00	318.300,00	2,49
EUR	75.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF Cap	498.600,00	525.225,00	4,12
EUR	70.000	iShares IV Plc Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF Cap	522.410,00	527.660,00	4,14
EUR	70.000	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	469.000,00	448.910,00	3,52
EUR	80.000	iShares IV Plc NASDAQ US Biotech UCITS ETF Cap	389.280,00	449.440,00	3,52
EUR	1.500	iShares Plc EUR Inflation Lk Gov Bd UCITS ETF Cap	365.325,00	323.835,00	2,54
EUR	10.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	483.700,00	371.950,00	2,92
EUR	20.000	iShares TecDAX Cap ETF	565.134,00	523.500,00	4,10
EUR	65.000	Legal & General UCITS ETF Hydrogen Economy Cap	499.200,00	299.357,50	2,35
EUR	30.000	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	445.980,00	482.100,00	3,78
EUR	20.000	Lyxor Index Fd Millennials ESG Filtered DR Ucits ETF Cap	220.540,00	226.280,00	1,77
EUR	20.000	Lyxor Index Fd MSCI Robotics & AI ESG Filtered UCITS ETF	561.500,00	479.800,00	3,76
EUR	25.000	Lyxor Index Fd Stoxx Eur 600 Bk UCITS ETF Cap	452.125,00	504.175,00	3,95
EUR	2.500	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Ind UCITS ETF Cap	529.575,00	554.500,00	4,35
EUR	4.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	517.120,00	581.520,00	4,56
EUR	15.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc SPDR S&P US Ind Sel Sec ETF Cap	442.200,00	576.150,00	4,52
EUR	20.000	UBS LFS SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	350.709,09	483.100,00	3,79
EUR	15.000	WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF Cap	413.250,00	503.325,00	3,95
EUR	10.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	239.766,00	399.850,00	3,13
			8.934.160,09	9.304.857,50	72,95
USD	20.000	WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Div Gh Cap	442.000,00	579.043,51	4,54
Total tracker funds (OPCVM)			9.376.160,09	9.883.901,01	77,49
Total portefeuille-titres			11.785.540,09	12.464.006,01	97,70
Avoirs bancaires				173.610,76	1,36
Dettes bancaires				-49.462,18	-0,39
Autres actifs/(passifs) nets				169.368,03	1,33
Total				12.757.522,62	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	77,49 %
Finances	15,01 %
Matières premières	5,20 %
Total	<u>97,70 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	72,48 %
Luxembourg	16,40 %
Allemagne	8,82 %
Total	<u>97,70 %</u>

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	42.624.476,65
Avoirs bancaires	448.093,53
Intérêts bancaires à recevoir	20,16
Total de l'actif	43.072.590,34

Exigible

Frais à payer	85.924,83
Total de l'exigible	85.924,83
Actif net à la fin de l'exercice	42.986.665,51

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	4.960,910	EUR	95,91	475.786,04
BI	426.375,975	EUR	99,70	42.510.879,47
				42.986.665,51

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	116.305,61
Intérêts bancaires	2.285,56
Total des revenus	118.591,17
Charges	
Commission de gestion	281.467,94
Commission de dépositaire	37.237,61
Frais bancaires et autres commissions	2.428,99
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	14.287,19
Frais sur transactions	216,00
Frais d'administration centrale	54.304,99
Frais professionnels	8.499,75
Autres frais d'administration	12.079,44
Taxe d'abonnement	2.242,85
Autres impôts	20.828,18
Intérêts bancaires payés	15.494,10
Autres charges	4.998,52
Total des charges	454.085,56
Pertes nettes des investissements	-335.494,39
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-649.420,09
- sur devises	68.436,59
Résultat réalisé	-916.477,89
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-6.171.323,61
Résultat des opérations	-7.087.801,50
Emissions	26.395.071,97
Rachats	-32.224.902,56
Total des variations de l'actif net	-12.917.632,09
Total de l'actif net au début de l'exercice	55.904.297,60
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	42.986.665,51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	63.864.454,13	55.904.297,60	42.986.665,51

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	101,95	111,00	95,91
BI	EUR	104,27	114,42	99,70

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	EUR	1,14	8,88	-13,59
BI	EUR	1,94	9,73	-12,86

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	212.681,357	6.290,824	-214.011,271	4.960,910
BI	282.268,376	235.272,613	-91.165,014	426.375,975

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	20.698	BlackRock Global Fds Allocation D2 Cap	1.547.904,84	1.404.773,26	3,27
EUR	34.568,669	Blue Fd SICAV (The) Global C Cap	6.557.343,20	8.197.268,48	19,07
EUR	14.052,9556	BNP Paribas InstiCash EUR 3M Stand VNAV I Cap	1.398.658,35	1.403.346,42	3,26
EUR	25.042	European Specialist Inv Fds M&G European Credit Inv QI Cap	2.156.762,00	2.171.779,97	5,05
EUR	31.414,3145	Evli Nordic Corp Bd Fd IB EUR Cap	4.756.999,95	4.404.129,82	10,25
EUR	33.243	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	4.910.190,15	4.363.476,18	10,15
EUR	25.062	Fundsmith SICAV Equity Fd I Cap	1.416.140,84	1.265.971,84	2,94
EUR	74.405	Nordea 1 SICAV Global Stable Equity Fd Unhedged BI BaCur Cap	2.482.894,85	2.390.007,65	5,56
EUR	33.837	Schroder Intl Sel Fd GI Climate Change Equity C Cap	1.057.305,34	969.832,71	2,26
EUR	56.998	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd Cap	2.035.937,82	2.424.142,04	5,64
EUR	1.975	Veritas Fds Plc Asian A EUR Dist	1.320.375,98	1.176.679,13	2,74
			29.640.513,32	30.171.407,50	70,19
USD	8.121	AXA World Fds SICAV US Cred Short Dur I Cap	938.500,68	883.575,76	2,06
USD	15.430	Morgan Stanley Inv Fds Global Opportunity Z USD Cap	1.986.811,80	1.234.168,72	2,87
			2.925.312,48	2.117.744,48	4,93
		Total fonds d'investissement (OPCVM)	32.565.825,80	32.289.151,98	75,12
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	266.425	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	1.452.282,68	1.410.720,38	3,28
EUR	7.864	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	1.412.541,12	1.289.224,16	3,00
EUR	30.014	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA Value UCITS A Dist	2.595.610,72	2.617.821,08	6,09
EUR	129.683	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	3.778.305,19	3.495.605,27	8,13
			9.238.739,71	8.813.370,89	20,50
USD	29.442	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	1.534.305,31	1.521.953,78	3,54
		Total tracker funds (OPCVM)	10.773.045,02	10.335.324,67	24,04
		Total portefeuille-titres	43.338.870,82	42.624.476,65	99,16
		Avoirs bancaires		448.093,53	1,04
		Autres actifs/(passifs) nets		-85.904,67	-0,20
		Total		42.986.665,51	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - SPECTRUM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,16 %
Total	<u>99,16 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	56,49 %
Irlande	32,42 %
Finlande	10,25 %
Total	<u>99,16 %</u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.264.516,12
Avoirs bancaires	1.260.731,99
Frais d'établissement, nets	5.512,01
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.199,09
Intérêts bancaires à recevoir	107,31
Total de l'actif	8.535.066,52

Exigible

Frais à payer	47.247,31
Total de l'exigible	47.247,31
Actif net à la fin de l'exercice	8.487.819,21

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	91.324,442	USD	92,94	8.487.819,21
				8.487.819,21

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	150.563,30
Intérêts bancaires	17.278,14
Total des revenus	167.841,44
Charges	
Commission de gestion	164.531,72
Commission de dépositaire	6.941,92
Frais bancaires et autres commissions	1.222,76
Frais sur transactions	1.229,15
Frais d'administration centrale	40.644,53
Frais professionnels	1.582,32
Autres frais d'administration	5.441,00
Taxe d'abonnement	4.371,25
Autres impôts	160,56
Intérêts bancaires payés	1.850,55
Autres charges	3.434,19
Total des charges	231.409,95
Pertes nettes des investissements	-63.568,51
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-47.008,11
- sur futures	-27.348,79
- sur devises	24.763,41
Résultat réalisé	-113.162,00
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-3.457.099,55
- sur futures	6.250,81
Résultat des opérations	-3.564.010,74
Emissions	485.359,70
Rachats	-678.448,60
Total des variations de l'actif net	-3.757.099,64
Total de l'actif net au début de l'exercice	12.244.918,85
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	8.487.819,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	USD	9.731.884,14	12.244.918,85	8.487.819,21

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	USD	151,39	131,49	92,94

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B1	USD	48,13	-13,14	-29,32

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	93.124,442	4.840,000	-6.640,000	91.324,442

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	26.000	Audinate Group Ltd Reg	140.053,19	131.944,96	1,55
AUD	702	Bravura Solutions Ltd Reg	1.897,37	416,74	0,00
AUD	150.000	Catapult Group Intl Ltd Reg	209.986,63	74.290,28	0,87
AUD	25.544	Dicker Data Ltd Reg	174.042,49	176.596,03	2,08
AUD	50.000	EML Payments Ltd Reg	141.262,51	21.371,18	0,25
AUD	20.000	IDP Education Ltd Reg	256.438,12	368.805,42	4,34
AUD	45.000	Infomedia Ltd Reg	63.391,35	36.483,65	0,43
AUD	4.800	Jumbo Interactive Ltd Reg	78.519,83	45.526,71	0,54
AUD	3.700.000	Painchek Ltd Reg	300.468,23	85.349,01	1,01
AUD	6.000	Pro Medicus Ltd Reg	106.298,01	224.946,88	2,65
AUD	23.000	PWR Holdings Ltd Reg	74.984,47	168.058,85	1,98
AUD	180.000	Volpara Health Tec Ltd Reg	209.390,51	64.113,53	0,76
			1.756.732,71	1.397.903,24	16,46
HKD	30.000	Genscript Biotech Corp	56.122,37	95.517,53	1,13
HKD	35.000	Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd Reg H 144A Reg S	199.209,50	261.440,00	3,08
HKD	150.000	Netdragon Websoft Holdings Inc Reg	368.242,07	322.107,41	3,79
HKD	70.000	Tianneng Power Intl Ltd	128.864,78	73.902,77	0,87
HKD	29.000	Weichai Power Co Ltd H	71.207,95	38.939,89	0,46
			823.646,67	791.907,60	9,33
JPY	3.600	As One Corp	227.927,53	157.168,30	1,85
JPY	25.000	Astellas Pharma Inc	386.908,56	380.206,17	4,48
JPY	4.000	Benefit One Inc Reg	80.773,93	58.604,62	0,69
JPY	7.500	BrainPad Inc Reg	130.356,60	42.123,02	0,50
JPY	6.000	Fujifilm Holdings Corp	334.918,74	301.284,73	3,55
JPY	3.000	Hoya Corp	467.825,79	288.892,26	3,40
JPY	4.500	IR Japan Holdings Ltd Reg	377.755,15	61.632,62	0,73
JPY	5.000	Kamakura Shinsho Ltd	62.688,85	38.390,12	0,45
JPY	37.000	Kitanotatsujin Corp Reg	199.058,33	78.243,08	0,92
JPY	8.000	M3 Inc	216.528,45	216.955,32	2,56
JPY	6.000	Nexon Co Ltd Reg	145.887,02	134.702,70	1,59
JPY	4.000	Nidec Corp	442.193,96	207.344,53	2,44
JPY	3.000	Nintendo Co Ltd	101.622,57	125.789,22	1,48
JPY	6.000	PeptiDream Inc.	142.295,64	94.455,60	1,11
JPY	4.000	PR Times Inc Reg	55.078,70	71.611,02	0,84
JPY	12.000	Rakuten Group Inc	98.972,52	54.208,51	0,64
JPY	1.500	Rohm Co Ltd	99.307,27	108.348,81	1,28
JPY	10.000	SBI Holdings Inc Reg	283.363,69	190.775,76	2,25
JPY	7.000	Softbank Group Corp	420.438,99	299.450,49	3,53
JPY	10.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	349.265,84	311.592,83	3,67
JPY	2.800	Terumo Corp	99.437,66	79.499,75	0,94
JPY	4.200	Tobira Systems Inc Reg	77.305,45	26.008,26	0,31
			4.799.911,24	3.327.287,72	39,21
KRW	10.285	Doosan Fuel Cell Co Ltd	297.749,77	239.878,94	2,83
KRW	110	LG Chem Ltd	80.156,83	52.447,36	0,62
KRW	600	NAVER Corp	208.538,45	84.630,97	1,00
KRW	115	Samsung Biologics Co Ltd Reg	78.530,51	75.027,54	0,88
KRW	620	SK Hynix Inc	79.941,19	36.951,55	0,44
KRW	485	SK Innovation Co Ltd Reg	102.085,63	59.352,93	0,70
KRW	618	SK Square Co Ltd	34.445,45	16.476,34	0,19
KRW	956	SK Telecom Co Ltd	46.026,60	36.009,41	0,42
KRW	1.570	Yuhan Corp	80.759,51	71.363,38	0,84
			1.008.233,94	672.138,42	7,92
NZD	300.000	Pushpay Holdings Ltd Reg	191.949,42	242.880,00	2,86

* 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 2022

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	33.772,95	0,40
USD	220	Samsung Electronics Co Ltd GDR	349.350,00	243.100,00	2,86
USD	5.645	XPeng Inc A Ser ADS repr ADR DR	109.493,24	56.111,30	0,66
			499.828,34	332.984,25	3,92
Total actions			9.080.302,32	6.765.101,23	79,70
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
KRW	10.000	Ace Technologies Corp	167.733,99	53.162,55	0,63
KRW	8.000	Koh Young Technology Inc	198.567,01	81.055,01	0,95
KRW	20.000	Partron Co Ltd	192.598,68	128.734,43	1,52
KRW	20.000	Rsupport Co Ltd	166.588,43	67.227,98	0,79
KRW	3.280	Seegene Inc	258.539,29	70.896,12	0,84
KRW	5.000	WONIK IPS Co Ltd	228.269,13	98.338,80	1,16
Total actions			1.212.296,53	499.414,89	5,89
Total portefeuille-titres			10.292.598,85	7.264.516,12	85,59
Avoirs bancaires				1.260.731,99	14,85
Autres actifs/(passifs) nets				-37.428,90	-0,44
Total				8.487.819,21	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	26,10 %
Technologies	21,00 %
Biens de consommation durable	12,69 %
Industrie	6,97 %
Matières premières	4,57 %
Services aux collectivités	4,34 %
Services de télécommunication	3,95 %
Energie	3,53 %
Finances	2,44 %
Total	<u>85,59 %</u>

Répartition géographique

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

Japon	39,21 %
Corée du Sud	16,67 %
Australie	15,70 %
Chine	3,94 %
Hong Kong	3,79 %
Nouvelle-Zélande	3,62 %
Caimans (Iles)	2,66 %
Total	<u>85,59 %</u>

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2022

Note 1 - Informations générales

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

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

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

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

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 2022

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 = 1,0674500 USD Dollar américain

k) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des états financiers.

l) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés, et des frais en relation avec les dépôts à terme.

Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

m) 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".

n) 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 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

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								
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.

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

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.

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

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

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

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

Note 5 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

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

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

La commission d'administration centrale s'élève à maximum 0,80% p.a. pour le compartiment ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS et 0,30 % p.a. pour les autres compartiments, basée sur l'actif net moyen de chaque compartiment avec un minimum n'excédant pas un montant de EUR 20.000 p.a.. Toutefois, en fonction des actifs nets des compartiments et du nombre de transactions réalisées, les commissions de l'administration centrale pourront être inférieures ou supérieures à ce taux.

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

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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

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 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 souscrits en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA").

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

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

Note 10 - 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 2022, aucun compartiment n'est engagé auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans un contrat de change à terme.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2022

Note 12 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2022, 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	10	CAC 40 Index FUT 01/23	EUR	647.050,00	-19.835,00
Achat	16	MONEP TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/23 OSE	JPY	2.148.912,69	-53.573,71
Achat	4	DJ Industrial Average Index FUT 03/23 CBOT	USD	623.635,77	-15.513,61
Achat	4	Nasdaq 100 Stock Index FUT 03/23 CME E-Mini	USD	826.062,11	-56.293,03
Achat	3	S&P 500 Index FUT 03/23 CME E-Mini	USD	542.554,69	-20.797,23
					<u>-166.012,58</u>

Note 13 - Evénements

Le prospectus incluant le nouveau compartiment ARCHEA FUND – CAUSALITY a été approuvé par la CSSF le 16 septembre 2022. Au 31/12/2022, le compartiment ARCHEA FUND – CAUSALITY était toujours inactif.

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				31/12/2022				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%	22	1,200,000	262,800	0.67%	-1.82%
Metinvest BV 2019 5.625% 17/06/2025	UKRAINE	99.38	200,000	198,768	0.42%	54	400,000	216,120	0.55%	0.13%
Gaz Finance PLC (Gazprom) 3.897% Perp	RUSSIE	101.36	800,000	810,864	1.76%	57	800,000	456,000	1.16%	-0.60%
								39,398,240		
										Impact total -2.30%

Note 14 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

ARCHEA FUND

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2022

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 2022
(31 décembre 2021 - 31 décembre 2022) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0.528 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0.488 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0.040 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 le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

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

Lorsqu'une SICAV investit au moins 10 % de ses actifs dans d'autres fonds qui publient un ratio TER, un ratio TER synthétique du fonds de fonds est calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Ceci correspond à la somme du ratio TER (calculé au prorata) du fonds cible individuel, pondérée sur la base de sa proportion dans les actifs nets du fonds à la date de clôture, des commissions de souscription et de rachat des fonds cibles réellement versées et du ratio TER du fonds de fonds minoré des rétrocessions versées par les fonds cibles durant la période faisant l'objet du rapport. Le ratio TER synthétique est calculé en fonction des informations disponibles à la date de rédaction du présent document.

ARCHEA FUND

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2022

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

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (" SFDR ") tel que modifié, la SICAV est catégorisée sous l'article 6.

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.