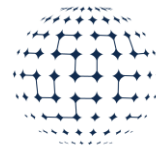


**Extrait du rapport semestriel non révisé au 30 juin 2023 pour
l'offre en Suisse**

ARCHEA FUND

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

R.C.S. Luxembourg B65852



BELLATRIX

ASSET MANAGEMENT

Ce rapport est un extrait du rapport annuel et ne reprend que les compartiments autorisés pour l'offre en Suisse. Le rapport complet est disponible gratuitement au siège de la SICAV.

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 documents d'informations clés ("DIC").

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
Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse	4
Etat globalisé du patrimoine	5
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	6
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	7
Etat du patrimoine.....	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	8
Statistiques.....	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	11
ARCHEA FUND - NORDAM	12
Etat du patrimoine.....	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	13
Statistiques.....	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	17
ARCHEA FUND - EUROPE	18
Etat du patrimoine.....	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	19
Statistiques.....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	23
Etat du patrimoine.....	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	24
Statistiques.....	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	29
ARCHEA FUND - GLOBIQ	31
Etat du patrimoine.....	31
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	32
Statistiques.....	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS	36
Etat du patrimoine.....	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	37
Statistiques.....	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	41
Notes aux états financiers	42
Informations supplémentaires	49

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

Ugo GARGIULO
Administrateur
SIMMONS & SIMMONS LUXEMBOURG LLP
26A, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

ARCHEA FUND

Organisation (suite)

Dépositaire, Agent Payeur Principal, Administration Centrale, et Domiciliaire	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Sous-traitant de l'Administration Centrale	UI efa S.A. (formerly EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.) 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 Route de Signy 35 CH-1260 NYON
Service de paiement en Suisse	CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35 CH-1260 NYON
Gestionnaire du compartiment ARCHEA FUND - PATRIMOINE	MG FINANCE S.A. Société Anonyme 46A, Avenue Général-Guisan CH-1009 PULLY

ARCHEA FUND

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

L'offre en Suisse

Le Représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 NYON.

Le Service de paiement est assuré par CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 NYON.

Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts et les derniers rapports annuel et semestriel, ainsi que les changements dans la composition des portefeuilles-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande et sans frais au siège social du représentant en Suisse ainsi qu'auprès du fonds.

Lieu d'exécution et for

Pour les parts de fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

Publications

Les publications concernant les placements collectifs étrangers ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention "commissions non comprises" de toutes les classes d'actions sont publiés quotidiennement sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	347.855.608,71
Dépôts de garantie sur futures	124.802,93
Avoirs bancaires	6.912.039,33
Frais d'établissement, nets	3.672,53
A recevoir sur émissions d'actions	17.272,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	585.286,77
Plus-values non réalisées sur futures	26.749,31
Autres créances	3.145,28
Charges payées d'avance	6.302,14
Total de l'actif	<u>355.534.879,00</u>

Exigible

Dettes bancaires	926.733,79
A payer sur achats de titres	240.000,00
Frais à payer	1.173.318,45
Total de l'exigible	<u>2.340.052,24</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>353.194.826,76</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Dividendes, nets	4.098.064,95
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	993.611,26
Intérêts bancaires	78.102,51
Total des revenus	5.169.778,72
Charges	
Commission de gestion	2.043.599,66
Commission de dépositaire	127.651,81
Frais bancaires et autres commissions	14.626,49
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	10.883,83
Frais sur transactions	34.936,61
Frais d'administration centrale	180.886,52
Frais professionnels	28.738,75
Autres frais d'administration	80.150,22
Taxe d'abonnement	61.776,08
Autres impôts	9.545,72
Intérêts bancaires payés	2.951,37
Autres charges	35.934,33
Total des charges	2.631.681,39
Revenus nets des investissements	2.538.097,33
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	3.030.396,34
- sur futures	583.846,19
- sur changes à terme	-308,25
- sur devises	-52.924,46
Résultat réalisé	6.099.107,15
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	36.877.981,52
- sur futures	192.761,89
Résultat des opérations	43.169.850,56
Dividendes payés	-824.663,78
Emissions	3.270.232,64
Rachats	-11.664.128,92
Total des variations de l'actif net	33.951.290,50
Total de l'actif net au début de la période	320.234.097,34
Ecart de réévaluation	-990.561,08
Total de l'actif net à la fin de la période	353.194.826,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	58.187.240,36
Avoirs bancaires	2.170.655,89
Charges payées d'avance	989,60
Total de l'actif	<u>60.358.885,85</u>

Exigible

Frais à payer	<u>256.733,05</u>
Total de l'exigible	<u>256.733,05</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>60.102.152,80</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	242.657,953	EUR	230,17	55.853.601,41
B2	18.919,986	CHF	219,12	4.248.551,39
				<u><u>60.102.152,80</u></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 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Dividendes, nets	812.301,38
Intérêts bancaires	5.830,08
Total des revenus	818.131,46
Charges	
Commission de gestion	449.771,59
Commission de dépositaire	21.028,36
Frais bancaires et autres commissions	1.912,26
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	2.536,19
Frais sur transactions	7.921,65
Frais d'administration centrale	27.795,48
Frais professionnels	4.731,28
Autres frais d'administration	13.157,33
Taxe d'abonnement	14.629,20
Autres impôts	571,45
Intérêts bancaires payés	25,02
Autres charges	6.144,84
Total des charges	550.224,65
Revenus nets des investissements	267.906,81
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-424.957,99
- sur changes à terme	-181,57
- sur devises	-15.538,98
Résultat réalisé	-172.771,73
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	10.544.563,18
Résultat des opérations	10.371.791,45
Emissions	123.065,90
Rachats	-691.682,05
Total des variations de l'actif net	9.803.175,30
Total de l'actif net au début de la période	50.298.977,50
Total de l'actif net à la fin de la période	60.102.152,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	64.167.096,66	50.298.977,50	60.102.152,80

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B1	EUR	246,07	190,72	230,17
B2	CHF	248,56	183,69	219,12

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	245.219,138	420,000	-2.981,185	242.657,953
B2	18.982,906	145,000	-207,920	18.919,986

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
B1	1,89
B2	1,89

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

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

au 30 juin 2023

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	175	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	825.128,38	2.015.801,75	3,35
CHF	3.000	Geberit AG Reg	1.423.366,71	1.439.141,03	2,39
CHF	5.500	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.479.388,46	1.491.970,00	2,48
CHF	3.000	Lonza Group AG Reg	1.847.509,19	1.639.901,36	2,73
CHF	41.500	Nestlé SA Reg	2.249.534,61	4.576.187,67	7,61
CHF	45.000	Novartis AG Reg	2.595.677,66	4.150.481,50	6,91
CHF	1.000	Partners Group Holding Reg	1.022.639,61	862.480,30	1,44
CHF	14.000	Roche Holding Ltd Pref	2.955.224,81	3.923.998,43	6,53
CHF	7.000	Schindler Holding Ltd Partizsch	1.591.928,45	1.504.318,96	2,50
CHF	6.500	Sika Ltd	1.375.217,61	1.703.285,87	2,83
CHF	4.000	Sonova Holding AG	1.342.868,20	976.439,20	1,63
CHF	12.000	Straumann Holding AG	1.130.617,80	1.785.014,49	2,97
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.250.163,85	2.177.209,37	3,62
			21.089.265,34	28.246.229,93	46,99
EUR	1.875	ASML Holding NV	1.169.874,08	1.243.125,00	2,07
EUR	2.500	Kering Reg	1.643.150,60	1.264.000,00	2,10
EUR	5.800	L'Oréal SA	1.865.013,82	2.477.180,00	4,12
EUR	20.000	Legrand Holding SA	1.909.936,72	1.816.000,00	3,02
EUR	3.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.174.716,58	3.020.500,00	5,03
EUR	8.625	SAP SE	899.026,31	1.079.332,50	1,80
EUR	14.000	Schneider Electric SE	2.102.326,55	2.330.440,00	3,88
EUR	13.000	Siemens AG Reg	1.556.318,49	1.983.020,00	3,30
			12.320.363,15	15.213.597,50	25,32
USD	9.750	Alphabet Inc A	1.038.770,83	1.069.729,61	1,78
USD	13.125	Amazon.com Inc	1.494.350,72	1.568.263,06	2,61
USD	8.250	Apple Inc Reg	1.121.593,78	1.466.775,89	2,44
USD	50.000	Freeport McMoRan Inc	860.264,35	1.833.180,57	3,05
USD	5.625	Meta Platforms Inc A	1.288.397,76	1.479.617,32	2,46
USD	4.125	Microsoft Corp	995.588,80	1.287.559,58	2,14
USD	4.875	NVIDIA Corp	1.042.541,95	1.890.213,11	3,15
USD	4.875	Salesforce Inc	917.747,65	943.989,46	1,57
			8.759.255,84	11.539.328,60	19,20
Total actions			42.168.884,33	54.999.156,03	91,51
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
USD	33.000	iShares Plc USD T Bd 0-1yr UCITS ETF Cap	3.170.239,94	3.188.084,33	5,30
Total tracker funds (OPCVM)			3.170.239,94	3.188.084,33	5,30
Total portefeuille-titres			45.339.124,27	58.187.240,36	96,81
Avoirs bancaires				2.170.655,89	3,61
Autres actifs/(passifs) nets				-255.743,45	-0,42
Total				60.102.152,80	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	20,77 %
Biens de consommation non-cyclique	18,38 %
Technologies	14,97 %
Industrie	14,27 %
Biens de consommation durable	12,18 %
Matières premières	5,88 %
Fonds d'investissement	5,30 %
Finances	5,06 %
Total	<u>96,81 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	46,99 %
Etats-Unis d'Amérique	19,20 %
France	18,15 %
Irlande	5,30 %
Allemagne	5,10 %
Pays-Bas	2,07 %
Total	<u>96,81 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.141.804,92
Avoirs bancaires	276.292,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	22.879,50
Charges payées d'avance	814,22
Total de l'actif	51.441.791,06

Exigible

Frais à payer	210.135,14
Total de l'exigible	210.135,14
Actif net à la fin de la période	51.231.655,92

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	158.932,568	USD	322,35	51.231.655,92
				51.231.655,92

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 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Dividendes, nets	190.968,00
Intérêts bancaires	14.947,78
Total des revenus	<u>205.915,78</u>
Charges	
Commission de gestion	362.235,62
Commission de dépositaire	16.936,16
Frais bancaires et autres commissions	976,77
Frais sur transactions	4.558,93
Frais d'administration centrale	25.570,90
Frais professionnels	3.808,76
Autres frais d'administration	10.862,66
Taxe d'abonnement	12.210,85
Autres impôts	3.040,58
Autres charges	4.980,64
Total des charges	<u>445.181,87</u>
Pertes nettes des investissements	-239.266,09
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.194.131,01
- sur devises	-378,42
Résultat réalisé	<u>1.954.486,50</u>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	<u>10.333.065,02</u>
Résultat des opérations	<u>12.287.551,52</u>
Emissions	<u>1.002.146,35</u>
Rachats	<u>-2.555.172,35</u>
Total des variations de l'actif net	<u>10.734.525,52</u>
Total de l'actif net au début de la période	<u>40.497.130,40</u>
Total de l'actif net à la fin de la période	<u>51.231.655,92</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	60.157.187,41	40.497.130,40	51.231.655,92

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B1	USD	349,93	246,28	322,35

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	164.432,568	3.525,000	-9.025,000	158.932,568

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
B1	1,91

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2023

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	1.517.400,00	2,96
USD	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR	569.821,42	375.075,00	0,73
USD	16.000	Alphabet Inc A	237.593,85	1.915.200,00	3,74
USD	10.000	Alphabet Inc C	147.600,48	1.209.700,00	2,36
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	679.500,00	1,33
USD	20.000	Amazon.com Inc	346.311,92	2.607.200,00	5,09
USD	40.000	American Well Corp	513.751,38	84.000,00	0,16
USD	4.000	Apple Inc Reg	703.703,36	775.880,00	1,51
USD	11.000	Applied Materials Inc	493.711,50	1.589.940,00	3,10
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	860.700,00	1,68
USD	1.250	BlackRock Inc	672.607,64	863.925,00	1,69
USD	350	Booking Holdings Inc Reg	386.185,50	945.115,50	1,84
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	2.168.575,00	4,23
USD	8.000	ConocoPhillips Reg	489.617,70	828.880,00	1,62
USD	2.700	Estée Lauder Companies Inc A	525.679,00	530.226,00	1,03
USD	6.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc	762.292,00	328.200,00	0,64
USD	20.000	Halliburton Co (Hg Co)	650.320,07	659.800,00	1,29
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	830.000,00	1,62
USD	4.500	Johnson & Johnson	577.529,95	744.840,00	1,45
USD	1.800	Lam Research Corp	438.357,32	1.157.148,00	2,26
USD	3.000	Masimo Corp	472.884,13	493.650,00	0,96
USD	3.000	Mc Donald's Corp	862.340,38	895.230,00	1,75
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	757.320,00	1,48
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	3.405.400,00	6,65
USD	18.000	Monster Beverage Corp	521.082,00	1.033.920,00	2,02
USD	2.000	Netflix Inc	513.587,50	880.980,00	1,72
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	993.330,00	1,94
USD	11.500	NVIDIA Corp	37.921,25	4.864.730,00	9,50
USD	9.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	2.299.590,00	4,49
USD	3.500	PayPal Holdings Inc	697.602,41	233.555,00	0,46
USD	6.000	Philip Morris Intl Inc	483.406,95	585.720,00	1,14
USD	3.800	Pioneer Natural Resources Co	610.025,50	787.284,00	1,54
USD	15.000	ProPetro Holding Corp Reg	281.987,50	123.600,00	0,24
USD	5.000	Qualcomm Inc	803.254,45	595.200,00	1,16
USD	3.500	Resmed Inc	489.088,75	764.750,00	1,49
USD	4.000	RingCentral Inc A Reg	635.816,86	130.920,00	0,25
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	1.002.225,00	1,96
USD	5.500	Salesforce Inc	386.375,50	1.161.930,00	2,27
USD	3.500	ServiceNow Inc Reg	428.484,22	1.966.895,00	3,84
USD	5.000	Take-Two Interactive Softw Inc	682.746,50	735.800,00	1,44
USD	10.000	TD Synnex Corp Reg	694.092,65	940.000,00	1,83
USD	7.000	The Walt Disney Co	387.810,00	624.960,00	1,22
USD	2.600	United Health Group Inc	448.666,30	1.249.664,00	2,44
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.614.864,00	3,15
USD	11.000	XPO Logistics Inc	358.018,46	649.000,00	1,27
Total actions			21.991.888,12	49.461.821,50	96,54

* 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 30 juin 2023

Fonds d'investissement fermés

USD	2.143	Equinix Inc	398.729,63	1.679.983,42	3,28
Total fonds d'investissement fermés			<u>398.729,63</u>	<u>1.679.983,42</u>	<u>3,28</u>
Total portefeuille-titres			<u>22.390.617,75</u>	<u>51.141.804,92</u>	<u>99,82</u>
Avoirs bancaires				276.292,42	0,54
Autres actifs/(passifs) nets				-186.441,42	-0,36
Total				<u>51.231.655,92</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	56,82 %
Biens de consommation durable	14,79 %
Biens de consommation non-cyclique	7,14 %
Finances	6,65 %
Services de santé	6,50 %
Energie	4,69 %
Industrie	3,23 %
Total	<u>99,82 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	99,09 %
Caïmans (Iles)	0,73 %
Total	<u>99,82 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)
au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	141.917.029,75
Avoirs bancaires	1.764.228,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	104.340,00
Charges payées d'avance	2.527,51
Total de l'actif	143.788.125,50

Exigible

Frais à payer	417.307,20
Total de l'exigible	417.307,20
Actif net à la fin de la période	143.370.818,30

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	222.656,443	EUR	284,63	63.374.226,76
J1	56.276,772	EUR	1.421,49	79.996.591,54
				143.370.818,30

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 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Dividendes, nets	2.986.519,72
Intérêts bancaires	10.510,37
Total des revenus	2.997.030,09
Charges	
Commission de gestion	729.965,25
Commission de dépositaire	52.320,54
Frais bancaires et autres commissions	5.142,81
Frais sur transactions	15.949,78
Frais d'administration centrale	32.934,20
Frais professionnels	11.778,63
Autres frais d'administration	30.449,59
Taxe d'abonnement	19.772,96
Autres impôts	3.390,65
Autres charges	17.007,40
Total des charges	918.711,81
Revenus nets des investissements	2.078.318,28
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.914.439,89
- sur changes à terme	-126,68
- sur devises	8.227,94
Résultat réalisé	4.000.859,43
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	12.963.784,74
Résultat des opérations	16.964.644,17
Dividendes payés	-647.182,88
Emissions	469.870,61
Rachats	-1.842.783,10
Total des variations de l'actif net	14.944.548,80
Total de l'actif net au début de la période	128.426.269,50
Total de l'actif net à la fin de la période	143.370.818,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	149.402.068,00	128.426.269,50	143.370.818,30

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B1	EUR	284,60	252,12	284,63
J1	EUR	1.428,69	1.262,63	1.421,49

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	227.549,223	1.667,220	-6.560,000	222.656,443
J1	56.276,772	-	-	56.276,772

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
B1	1,84
J1	0,79

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
J1	EUR	11,50	23.05.2023

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2023

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	1.802.641,22	1,26
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	263.936,81	1.137.539,37	0,79
CHF	20.000	Co Financière Richemont SA	1.483.385,00	3.108.249,48	2,17
CHF	35.000	Holcim Ltd Reg	1.299.913,31	2.159.275,19	1,51
CHF	80.000	Logitech Intl SA Reg	1.518.617,01	4.364.871,80	3,04
CHF	3.100	Lonza Group AG Reg	1.647.552,02	1.694.564,73	1,18
CHF	32.000	Nestlé SA Reg	2.219.260,56	3.528.626,64	2,46
CHF	48.000	Novartis AG Reg	3.198.426,13	4.427.180,26	3,09
CHF	15.000	Roche Holding Ltd Pref	3.862.511,61	4.204.284,03	2,93
CHF	5.000	Swatch Group AG	1.181.281,12	1.337.889,78	0,93
CHF	9.000	Swiss Life Holding Reg	2.030.189,98	4.823.781,83	3,36
			19.290.751,40	32.588.904,33	22,72
EUR	61.270	Air Liquide SA	6.516.827,11	10.060.534,00	7,02
EUR	10.000	Allianz SE Reg	1.234.205,34	2.132.000,00	1,49
EUR	30.000	BNP Paribas SA A	1.567.762,50	1.731.600,00	1,21
EUR	87.000	Infineon Technologies AG Reg	3.123.116,70	3.287.295,00	2,29
EUR	25.800	L'Oréal SA	6.963.803,70	11.019.180,00	7,69
EUR	14.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.481.140,87	12.082.000,00	8,43
EUR	29.000	Pernod-Ricard SA	4.689.835,38	5.869.600,00	4,09
EUR	58.500	Sanofi SA	5.122.420,05	5.744.700,00	4,01
EUR	50.000	SAP SE	4.621.936,42	6.257.000,00	4,36
EUR	183.424	Shell Plc	4.464.040,83	5.061.585,28	3,53
EUR	55.000	Siemens AG Reg	5.902.090,85	8.389.700,00	5,85
EUR	80.000	Société Générale SA	2.785.187,99	1.904.000,00	1,33
EUR	48.750	Solvay SA	5.024.026,10	4.987.125,00	3,48
EUR	141.000	Totalenergies SE	6.452.321,58	7.409.550,00	5,17
EUR	65.000	UCB	4.882.902,57	5.278.000,00	3,68
EUR	40.000	Vinci SA	3.309.054,84	4.255.200,00	2,97
EUR	28.000	Volkswagen AG Pref	4.367.943,73	3.442.320,00	2,40
EUR	133.056	Warehouses De Pauw NV Reg	1.000.682,35	3.342.366,72	2,33
			76.509.298,91	102.253.756,00	71,33
GBP	78.600	Diageo Plc	2.063.756,52	3.095.053,74	2,16
GBP	67.621	Rio Tinto Plc	3.114.033,06	3.928.690,05	2,74
			5.177.789,58	7.023.743,79	4,90
		Total actions	100.977.839,89	141.866.404,12	98,95
Warrants et droits					
CHF	40.000	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	50.625,63	0,04
		Total warrants et droits	0,00	50.625,63	0,04
		Total portefeuille-titres	100.977.839,89	141.917.029,75	98,99
		Avoirs bancaires		1.764.228,24	1,23
		Autres actifs/(passifs) nets		-310.439,69	-0,22
		Total		143.370.818,30	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 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	23,04 %
Services de santé	14,89 %
Matières premières	14,75 %
Biens de consommation durable	13,97 %
Finances	9,72 %
Technologies	9,69 %
Energie	8,70 %
Industrie	4,23 %
Total	<u>98,99 %</u>

Répartition géographique

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

France	41,92 %
Suisse	22,76 %
Allemagne	16,39 %
Belgique	9,49 %
Royaume-Uni	8,43 %
Total	<u>98,99 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.680.029,61
Avoirs bancaires	1.081.177,98
A recevoir sur émissions d'actions	17.272,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	449.197,66
Charges payées d'avance	785,08
Total de l'actif	40.228.462,33

Exigible

A payer sur achats de titres	240.000,00
Frais à payer	110.421,02
Total de l'exigible	350.421,02
Actif net à la fin de la période	39.878.041,31

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	62.290,000	EUR	86,43	5.383.667,48
B1	275.347,231	EUR	125,28	34.494.373,83
				39.878.041,31

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 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	993.611,26
Intérêts bancaires	17.482,70
Total des revenus	<u>1.011.093,96</u>
Charges	
Commission de gestion	188.449,07
Commission de dépositaire	14.850,20
Frais bancaires et autres commissions	2.610,53
Frais sur transactions	5.395,52
Frais d'administration centrale	25.160,09
Frais professionnels	3.346,39
Autres frais d'administration	11.342,53
Taxe d'abonnement	9.906,75
Autres impôts	2.269,63
Autres charges	4.408,49
Total des charges	<u>267.739,20</u>
Revenus nets des investissements	743.354,76
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-467.571,01
- sur devises	-6.127,83
Résultat réalisé	<u>269.655,92</u>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	<u>525.539,26</u>
Résultat des opérations	<u>795.195,18</u>
Dividendes payés	-177.480,90
Emissions	1.353.506,42
Rachats	-1.968.151,60
Total des variations de l'actif net	<u>3.069,10</u>
Total de l'actif net au début de la période	<u>39.874.972,21</u>
Total de l'actif net à la fin de la période	<u><u>39.878.041,31</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	47.796.520,34	39.874.972,21	39.878.041,31

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A1	EUR	102,59	87,64	86,43
B1	EUR	140,25	122,80	125,28

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A1	53.830,000	8.960,000	-500,000	62.290,000
B1	286.296,231	4.615,000	-15.564,000	275.347,231

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
A1	1,31
B1	1,27

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A1	EUR	2,91	23.05.2023

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
AUD	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.9% EMTN Sub Sen 17/29.06.27	137.410,76	108.859,34	0,27
EUR	500.000	AAURELIUS Equity Opp AB FRN Sen 19/05.12.24	494.000,00	490.000,00	1,23
EUR	700.000	Aegon NV FRN Sub 04/15.10.Perpetual	498.799,00	540.183,00	1,35
EUR	100.000	AEROF Sweden Bondco AB 5.25% 21/05.02.24	100.000,00	92.750,00	0,23
EUR	1.000.000	Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas02/31.12.Perpetual	809.913,96	827.500,00	2,07
EUR	201.000	Akelius Residential Prop AB VAR Sub Reg S 18/05.10.78	196.457,40	200.246,25	0,50
EUR	800.000	AMS OSRAM AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	595.500,00	616.772,00	1,55
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	375.936,00	0,94
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	489.532,50	1,23
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	681.681,00	1,71
EUR	600.000	Athora Netherlands VAR Sub Reg S 18/19.12.Perpet	582.540,00	567.291,00	1,42
EUR	200.000	Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	199.850,00	198.885,00	0,50
EUR	1.000.000	Axa SA FRN EMTN 04/29.10.Perpetual	706.995,00	809.820,00	2,03
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 20/15.10.Perpetual	190.200,00	188.326,00	0,47
EUR	800.000	Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	795.520,00	599.244,00	1,50
EUR	500.000	Banco Santander SA FRN 04/30.09.Perpetual	397.500,00	383.352,50	0,96
EUR	600.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	606.700,00	517.446,00	1,30
EUR	600.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	607.360,00	498.708,00	1,25
EUR	200.000	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	194.720,00	194.690,00	0,49
EUR	300.000	BidCo RelyOn Nutec AS FRN EMTN 23/12.05.26	300.000,00	302.250,00	0,76
EUR	1.000.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	865.058,14	855.000,00	2,14
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	349.150,00	0,88
EUR	700.000	Bq Fédérative Crédit Mutuel FRN EMTN Sub 04/15.12.Perpetual	638.610,00	542.965,50	1,36
EUR	600.000	British American Tobacco Plc VAR 21/27.12.Perpetual	592.725,00	504.522,00	1,27
EUR	800.000	British Telecommunications Plc VAR Jun Sub Reg S 20/18.08.80	783.685,00	722.124,00	1,81
EUR	200.000	Calligo (UK) Ltd FRN 21/29.12.24	200.000,00	185.500,00	0,47
EUR	200.000	Commerzbank AG VAR Sen Reg S 20/31.12.Perpetual	188.000,00	183.052,00	0,46
EUR	600.000	Commerzbank AG VAR Ser 3 21/09.04.Perpetual	595.000,00	450.033,00	1,13
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR 19/29.12.Perpetual	592.440,00	499.092,00	1,25
EUR	1.200.000	Cred Bank Of Moscow PJSC 0% 21/21.01.26	1.199.100,00	330.000,00	0,83
EUR	800.000	Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	789.740,00	569.904,00	1,43
EUR	120.000	Deutsche Entertainment AG 8% 23/12.07.26	120.000,00	120.744,00	0,30
EUR	400.000	Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	399.160,00	390.680,00	0,98
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	192.600,00	184.476,00	0,46
EUR	700.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	693.205,00	549.374,00	1,38
EUR	700.000	Egypt 5.625% EMTN Ser 9 Sen Reg S 18/16.04.30	707.865,00	390.603,50	0,98
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR 21/01.06.Perpetual	583.700,00	485.652,00	1,22
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR Reg S 20/15.09.Perpetual	590.100,00	462.666,00	1,16
EUR	400.000	ENEL SpA VAR 21/08.09.Perpetual	287.344,00	290.430,00	0,73
EUR	200.000	Erste Group Bank AG VAR Jr Sub Reg S 12.04.Perpetual	199.480,00	194.070,00	0,49
EUR	340.000	Fertiberia Corporate SL FRN 20/22.12.25	343.550,00	350.200,00	0,88
EUR	300.000	Fiven AS FRN 21/21.06.24	294.747,03	303.000,00	0,76
EUR	400.000	Fortaco Gr Holdco Oyj FRN 22/22.07.27	383.000,00	384.000,00	0,96
EUR	300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 20/01.05.26	298.875,00	230.124,00	0,58
EUR	800.000	GAZ Finance Plc 20/26.01.Perpetual	810.564,00	495.108,00	1,24
EUR	240.000	Hoermann Industrie GmbH 7% 23/11.07.28	240.000,00	240.000,00	0,60
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	254.251,50	0,64
EUR	850.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Jun Sub Reg S 20/27.08.Perpetual	797.625,00	725.130,75	1,82
EUR	200.000	Intl Personal Finance Plc 9.75% Sen 20/12.11.25	198.000,00	177.500,00	0,45
EUR	500.000	Iqera Gr SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	492.225,00	491.625,00	1,23
EUR	200.000	JML Finance Lux S.a.r.l. 7% MTN Ser 1 TR1 Sen 19/26.09.24	195.000,00	203.980,00	0,51

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2023

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	428.898,00	1,08
EUR	400.000	Loxam SAS 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	395.600,00	358.302,00	0,90
EUR	200.000	Marex Group Ltd 8.375% 23/02.02.28	200.500,00	199.311,00	0,50
EUR	100.000	Media and Games Invest Plc FRN 23/24.03.27	100.000,00	99.747,50	0,25
EUR	400.000	Metinvest BV 5.625% Sen Reg S 19/17.06.25	384.280,00	282.900,00	0,71
EUR	400.000	MGI Media and Games Invest Plc FRN 22/21.06.26	392.000,00	391.000,00	0,98
EUR	300.000	Multitude SE FRN 22/21.12.25	291.000,00	291.750,00	0,73
EUR	450.000	Mutares AG FRN 23/31.03.27	451.125,00	460.125,00	1,15
EUR	600.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	611.020,00	466.488,00	1,17
EUR	400.000	Norske Skog ASA FRN 144A 21/02.03.26	402.000,00	412.000,00	1,03
EUR	300.000	Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	301.473,00	266.803,50	0,67
EUR	500.000	Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	432.950,00	443.282,50	1,11
EUR	500.000	PHM Group Holding 4.75% 21/18.06.26	506.000,00	461.090,00	1,16
EUR	200.000	PHM Group Holding FRN 22/19.06.26	200.000,00	202.000,00	0,51
EUR	400.000	Porr AG VAR 20/06.02.Perpetual	379.500,00	358.784,00	0,90
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 20/15.12.Perpetual	599.000,00	475.719,00	1,19
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	604.837,00	535.299,00	1,34
EUR	500.000	Repsol Intl Finance BV VAR 20/11.06.Perpetual	456.250,00	469.025,00	1,18
EUR	700.000	Rothschilds Continuat Fin Plc FRN EMTN 04/29.08.Perpetual	563.990,00	484.554,00	1,22
EUR	150.000	Schletter Intl BV FRN 22/12.09.25	150.000,00	153.750,00	0,39
EUR	300.000	Secop Group Holding GmbH FRN 23/29.12.26	300.000,00	301.500,00	0,76
EUR	400.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	417.063,33	397.950,00	1,00
EUR	600.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	555.000,00	522.951,00	1,31
EUR	581.000	Skill BidCo ApS FRN 23/02.03.28	569.380,00	570.832,50	1,43
EUR	300.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	269.775,00	285.450,00	0,72
EUR	300.000	Swiss Life Finance I AG 3.25% Partizsch 22/31.08.29	299.640,00	284.058,00	0,71
EUR	300.000	Sydbank A/S FRN Sen Sub Reg S 04/24.11.Perpetual	266.280,00	231.531,00	0,58
EUR	100.000	TEMPTON Personal die GmbH 4.75% 21/09.11.26	100.000,00	93.000,00	0,23
EUR	200.000	Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	198.900,00	190.256,00	0,48
EUR	300.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	299.370,00	271.950,00	0,68
EUR	400.000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	390.920,00	359.046,00	0,90
EUR	800.000	Totalenergies SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	741.137,00	578.036,00	1,45
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 3.875% EMTN 21/02.02.26	399.697,14	377.294,00	0,95
EUR	1.200.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub Reg S 19/31.01.Perpetual	1.306.640,00	1.197.948,00	3,00
EUR	500.000	Turkey 4.375% 21/08.07.27	496.250,00	452.305,00	1,13
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR 21/03.12.Perpetual	301.740,00	236.866,50	0,59
EUR	800.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 681 20/03.06.Perpetual	779.020,00	605.776,00	1,52
EUR	400.000	Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	382.920,00	357.138,00	0,90
EUR	400.000	Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	370.000,00	348.018,00	0,87
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	716.752,00	1,80
EUR	200.000	Ziton A/S FRN 23/09.06.28	200.000,00	200.000,00	0,50
			41.498.544,50	36.710.057,00	92,07
USD	500.000	Aegon NV FRN Sub Ser CMS 04/15.10.Perpetual	334.179,97	347.552,70	0,87
USD	600.000	Axa SA VAR EMTN Ser 16 Sub 04/06.08.Perpetual	446.079,86	459.145,74	1,15
USD	470.022,82039	Nyrstar Holdings Inc 0% Sen Reg S 19/31.07.26	286.503,02	348.467,42	0,87
USD	250.000	Rothschilds Continuat Fin BV VAR Sub 86/26.03.Perpetual	171.950,45	175.961,28	0,44
			1.238.713,30	1.331.127,14	3,33
Total obligations			42.874.668,56	38.150.043,48	95,67
Obligations en défaut de paiement					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.837,08	12.810,13	0,03
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	12.810,13	0,03

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2023

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	177.571,00	0,45
EUR	500.000	Rakuten Group Inc VAR 21/22.04.Perpetual	503.187,50	239.105,00	0,60
Total obligations			<u>694.987,50</u>	<u>416.676,00</u>	<u>1,05</u>
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	100.000	Qred AB FRN 22/22.04.25	100.000,00	100.500,00	0,25
Total obligations			<u>100.000,00</u>	<u>100.500,00</u>	<u>0,25</u>
Total portefeuille-titres			<u>43.995.866,74</u>	<u>38.680.029,61</u>	<u>97,00</u>
Avoirs bancaires				1.081.177,98	2,71
Autres actifs/(passifs) nets				116.833,72	0,29
Total				<u><u>39.878.041,31</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 - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	58,51 %
Energie	7,69 %
Industrie	7,16 %
Technologies	5,62 %
Services aux collectivités	3,11 %
Services de télécommunication	2,81 %
Matières premières	2,62 %
Biens de consommation non-cyclique	2,58 %
Immobilier	2,17 %
Pays et gouvernements	2,11 %
Services de santé	1,17 %
Fonds d'investissement	1,15 %
Biens de consommation durable	0,30 %
Total	<u>97,00 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 30 juin 2023

Répartition géographique

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

Pays-Bas	15,91 %
Allemagne	12,12 %
France	11,65 %
Royaume-Uni	7,24 %
Italie	6,37 %
Autriche	5,47 %
Suède	5,21 %
Luxembourg	5,14 %
Espagne	5,11 %
Finlande	3,36 %
Danemark	3,27 %
Singapour	3,00 %
Belgique	2,14 %
Russie	2,07 %
Norvège	1,79 %
Tunisie	1,25 %
Turquie	1,13 %
Mexique	1,11 %
Egypte	0,98 %
Malte	0,87 %
Principauté de Liechtenstein	0,71 %
Japon	0,60 %
Jersey	0,50 %
Total	<u>97,00 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.217.849,98
Dépôts de garantie sur futures	124.802,93
Avoirs bancaires	671.629,35
Plus-values non réalisées sur futures	26.749,31
Autres créances	3.145,28
Charges payées d'avance	251,48
Total de l'actif	14.044.428,33

Exigible

Dettes bancaires	796.953,58
Frais à payer	78.818,45
Total de l'exigible	875.772,03
Actif net à la fin de la période	13.168.656,30

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	121.360,466	EUR	108,51	13.168.656,30
				13.168.656,30

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 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Dividendes, nets	16.437,89
Intérêts bancaires	7.985,13
Total des revenus	24.423,02
Charges	
Commission de gestion	141.193,96
Commission de dépositaire	5.032,07
Frais bancaires et autres commissions	2.329,69
Frais sur transactions	1.338,30
Frais d'administration centrale	24.629,80
Frais professionnels	1.133,18
Autres frais d'administration	6.618,78
Taxe d'abonnement	3.372,01
Autres impôts	527,02
Intérêts bancaires payés	1.956,73
Autres charges	1.491,44
Total des charges	189.622,98
Pertes nettes des investissements	-165.199,96
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	13.536,00
- sur futures	583.846,19
- sur devises	-33.949,41
Résultat réalisé	398.232,82
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	842.607,97
- sur futures	192.761,89
Résultat des opérations	1.433.602,68
Emissions	-
Rachats	-1.022.469,00
Total des variations de l'actif net	411.133,68
Total de l'actif net au début de la période	12.757.522,62
Total de l'actif net à la fin de la période	13.168.656,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	17.788.081,12	12.757.522,62	13.168.656,30

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B1	EUR	120,01	97,38	108,51

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	131.010,466	-	-9.650,000	121.360,466

TER synthétique par classe d'action au 30.06.2023	Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
B1	0,00	3,01

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2023

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	621.555,00	4,72
EUR	7.400	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.094.756,00	1.255.336,00	9,53
EUR	20.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	609.200,00	684.100,00	5,20
Total certificats d'investissements			2.320.616,00	2.560.991,00	19,45
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	20.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	572.400,00	568.900,00	4,32
EUR	2.000	Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	89.896,00	119.840,00	0,91
EUR	30.000	iShares II Plc Global Clean Energy UCITS ETF Dist	306.450,00	288.270,00	2,19
EUR	75.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF Cap	498.600,00	573.637,50	4,36
EUR	70.000	iShares IV Plc Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF Cap	522.410,00	539.140,00	4,09
EUR	70.000	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	469.000,00	441.000,00	3,35
EUR	80.000	iShares IV Plc NASDAQ US Biotech UCITS ETF Cap	389.280,00	430.080,00	3,27
EUR	1.500	iShares Plc EUR Inflation Lk Gov Bd UCITS ETF Cap	365.325,00	335.535,00	2,55
EUR	10.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	483.700,00	404.350,00	3,07
EUR	20.000	iShares TecDAX UCITS ETF (DE) Cap	565.134,00	572.100,00	4,34
EUR	65.000	Legal & General UCITS ETF Hydrogen Economy Cap	499.200,00	306.052,50	2,32
EUR	30.000	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	445.980,00	571.380,00	4,34
EUR	20.000	Lyxor Index Fd Millennials ESG Filtered DR Ucits ETF Cap	220.540,00	251.960,00	1,91
EUR	20.000	Lyxor Index Fd MSCI Robotics & AI ESG Filtered UCITS ETF	561.500,00	604.600,00	4,59
EUR	25.000	Lyxor Index Fd Stoxx Eur 600 Bk UCITS ETF Cap	452.125,00	580.800,00	4,41
EUR	2.500	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Eu Ind UCITS ETF Cap	529.575,00	644.750,00	4,90
EUR	4.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	517.120,00	649.200,00	4,93
EUR	15.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc SPDR S&P US Ind Sel Sec ETF Cap	442.200,00	617.700,00	4,69
EUR	20.000	UBS LFS SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS A EUR Cap	350.709,09	524.600,00	3,98
EUR	15.000	WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF Cap	413.250,00	537.600,00	4,08
EUR	10.000	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C Cap	239.766,00	463.100,00	3,52
			8.934.160,09	10.024.595,00	76,12
USD	20.000	WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Div Gh Cap	442.000,00	632.263,98	4,80
Total tracker funds (OPCVM)			9.376.160,09	10.656.858,98	80,92
Total portefeuille-titres			11.696.776,09	13.217.849,98	100,37
Avoirs bancaires				671.629,35	5,10
Dettes bancaires				-796.953,58	-6,05
Autres actifs/(passifs) nets				76.130,55	0,58
Total				13.168.656,30	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 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	80,92 %
Finances	14,25 %
Matières premières	5,20 %
Total	<u>100,37 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	72,90 %
Luxembourg	18,41 %
Allemagne	9,06 %
Total	<u>100,37 %</u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du patrimoine (en USD)
au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.997.002,75
Avoirs bancaires	1.038.596,33
Frais d'établissement, nets	4.006,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.758,78
Charges payées d'avance	170,77
Total de l'actif	<u>8.051.535,36</u>

Exigible

Dettes bancaires	141.590,21
Frais à payer	44.082,52
Total de l'exigible	<u>185.672,73</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>7.865.862,63</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B1	85.149,442	USD	92,38	<u>7.865.862,63</u>
				<u><u>7.865.862,63</u></u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)
du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Dividendes, nets	58.963,30
Intérêts bancaires	21.460,83
Total des revenus	80.424,13
Charges	
Commission de gestion	78.576,74
Commission de dépositaire	3.180,22
Frais bancaires et autres commissions	511,48
Frais sur transactions	29,12
Frais d'administration centrale	21.646,15
Frais professionnels	716,95
Autres frais d'administration	2.821,65
Taxe d'abonnement	2.075,94
Intérêts bancaires payés	36,81
Autres charges	1.624,18
Total des charges	111.219,24
Pertes nettes des investissements	-30.795,11
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	73.430,26
- sur devises	-17.064,99
Résultat réalisé	25.570,16
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-79.449,49
Résultat des opérations	-53.879,33
Emissions	108.304,00
Rachats	-676.381,25
Total des variations de l'actif net	-621.956,58
Total de l'actif net au début de la période	8.487.819,21
Total de l'actif net à la fin de la période	7.865.862,63

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Statistiques (en USD)
au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	12.244.918,85	8.487.819,21	7.865.862,63

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B1	USD	131,49	92,94	92,38

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B1	91.324,442	1.150,000	-7.325,000	85.149,442

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
B1	2,55

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<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	160.793,18	2,04
AUD	702	Bravura SolutionsLtd Reg	1.897,37	219,64	0,00
AUD	150.000	Catapult Group IntlLtd Reg	209.986,63	99.355,73	1,26
AUD	25.840	Dicker Data Ltd Reg	175.730,72	141.053,84	1,79
AUD	50.000	EML PaymentsLtd Reg	141.262,51	20.803,13	0,26
AUD	20.000	IDP Education Ltd Reg	256.438,12	294.239,40	3,74
AUD	45.000	Infomedia Ltd Reg	63.391,35	47.930,40	0,61
AUD	4.800	Jumbo Interactive Ltd Reg	78.519,83	45.565,83	0,58
AUD	3.700.000	PainchekLtd Reg	300.468,23	61.577,25	0,78
AUD	6.000	Pro MedicusLtd Reg	106.298,01	262.179,29	3,33
AUD	23.000	PWR HoldingsLtd Reg	74.984,47	132.747,24	1,69
AUD	180.000	Volpara Health Tec Ltd Reg	209.390,51	89.869,50	1,14
			1.758.420,94	1.356.334,43	17,22
HKD	30.000	Genscript Biotech Corp	56.122,37	67.376,59	0,86
HKD	35.000	Jiangxi GanfengLithium Co Ltd Reg H 144A Reg S	199.209,50	228.225,43	2,90
HKD	150.000	Netdragon Websoft HoldingsInc Reg	368.242,07	282.139,46	3,59
HKD	70.000	Tianneng Power Intl Ltd	128.864,78	72.263,94	0,92
HKD	29.000	Weichai Power Co Ltd H	71.207,95	42.482,98	0,54
			823.646,67	692.488,40	8,81
JPY	3.600	As One Corp	227.927,53	141.543,79	1,80
JPY	25.000	AstellasPharma Inc	386.908,56	371.760,72	4,73
JPY	4.000	Benefit One Inc Reg	80.773,93	40.549,42	0,52
JPY	7.500	BrainPad Inc Reg	130.356,60	50.444,59	0,64
JPY	6.000	Fujifilm Holdings Corp	334.918,74	354.606,79	4,51
JPY	3.000	Hoya Corp	467.825,79	354.461,48	4,51
JPY	4.500	IR Japan HoldingsLtd Reg	377.755,15	50.693,70	0,64
JPY	5.000	Kamakura Shinsho Ltd	62.688,85	25.049,30	0,32
JPY	37.000	Kitanotatsujin Corp Reg	199.058,33	73.992,32	0,94
JPY	8.000	M3 Inc	216.528,45	172.106,70	2,19
JPY	6.000	Nexon Co Ltd Reg	145.887,02	114.050,45	1,45
JPY	4.000	Nidec Corp	442.193,96	217.140,09	2,76
JPY	3.000	Nintendo Co Ltd	101.622,57	135.805,97	1,73
JPY	6.000	PeptiDream Inc.	142.295,64	88.848,91	1,13
JPY	4.000	PR TimesCorp Reg	55.078,70	39.525,31	0,50
JPY	12.000	Rakuten Group Inc	98.972,52	41.435,15	0,53
JPY	1.500	Rohm Co Ltd	99.307,27	140.331,46	1,78
JPY	10.000	SBI Holdings Inc Reg	283.363,69	191.571,81	2,43
JPY	7.000	Softbank Group Corp	420.438,99	328.069,75	4,17
JPY	10.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	349.265,84	313.254,68	3,98
JPY	2.800	Terumo Corp	99.437,66	88.389,44	1,12
JPY	4.200	Tobira Systems Inc Reg	77.305,45	28.772,10	0,37
			4.799.911,24	3.362.403,93	42,75
KRW	10.285	Doosan Fuel Cell Co Ltd	297.749,77	224.042,72	2,85
KRW	110	LG Chem Ltd	80.156,83	55.688,20	0,71
KRW	600	NAVER Corp	208.538,45	83.247,67	1,06
KRW	115	Samsung BiologicsCo Ltd Reg	78.530,51	64.940,47	0,83
KRW	620	SK Hynix Inc	79.941,19	54.211,17	0,69
KRW	501	SK Innovation Co Ltd Reg	104.282,94	60.271,45	0,77
KRW	618	SK Square Co Ltd	34.445,45	20.756,13	0,26
KRW	956	SK Telecom Co Ltd	46.026,60	33.813,37	0,43
KRW	1.570	Yuhan Corp	80.759,51	71.974,93	0,91
			1.010.431,25	668.946,11	8,51
USD	465	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	40.985,10	44.960,85	0,57
USD	220	Samsung ElectronicsCo Ltd GDR	349.350,00	304.920,00	3,88
USD	5.645	XPeng Inc A Ser ADS repr ADR DR	109.493,24	75.755,90	0,96
			499.828,34	425.636,75	5,41

ARCHEA FUND – ASIA INNOVATORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Total actions			<u>8.892.238,44</u>	<u>6.505.809,62</u>	<u>82,70</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	10.000	Ace Technologies Corp	167.733,99	25.920,02	0,33
KRW	8.000	Koh Young Technology Inc	198.567,01	93.509,42	1,19
KRW	20.000	Partron Co Ltd	192.598,68	139.049,72	1,77
KRW	20.000	Rsupport Co Ltd	166.588,43	57.077,18	0,73
KRW	3.280	Seegene Inc	258.539,29	51.159,97	0,65
KRW	5.000	WONIK IPS Co Ltd	228.269,13	124.476,82	1,58
Total actions			<u>1.212.296,53</u>	<u>491.193,13</u>	<u>6,25</u>
Total portefeuille-titres			<u>10.104.534,97</u>	<u>6.997.002,75</u>	<u>88,95</u>
Avoirs bancaires				1.038.596,33	13,20
Dettes bancaires				-141.590,21	-1,80
Autres actifs/(passifs) nets				-28.146,24	-0,35
Total				<u><u>7.865.862,63</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	29,50 %
Technologies	22,18 %
Biens de consommation durable	13,91 %
Services de télécommunication	4,60 %
Matières premières	4,53 %
Industrie	4,18 %
Services aux collectivités	3,74 %
Energie	3,62 %
Finances	2,69 %
Total	<u>88,95 %</u>

Répartition géographique

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

Japon	42,75 %
Corée du Sud	18,64 %
Australie	16,08 %
Chine	4,01 %
Hong Kong	3,59 %
Caïmans (Iles)	2,74 %
Nouvelle-Zélande	1,14 %
Total	<u>88,95 %</u>

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

Note 1 - Informations générales

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

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

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

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille titres

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de futures

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

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 30 juin 2023

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	=	1,0910000	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 30 juin 2023

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

	Classe B1		Classe B2		Classe A1		Classe BI		Classe J1	
	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - NORDAM	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - EUROPE	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	1,00 % p.a.	Max 1,00% p.a.	0,50 % p.a.	Max 0,50% p.a.
ARCHEA FUND - BOND SELECTION	0,85% p.a.	Max 0,85% p.a.	N/A	N/A	0,85% p.a.	Max 0,85% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - GLOBIQ	2,00% p.a.	Max 2,00% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - 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.

La performance du compartiment équivaut pour chaque classe d'actions considérée à la différence entre la VNI par action à la fin du trimestre en cours ("VNI Finale") et la VNI par action à la fin du trimestre précédent ("VNI Initiale"), exprimée en % (la "Performance"). Pour le premier trimestre d'application de cette commission de performance, la VNI initiale est égale au prix de souscription initiale de la classe d'actions.

Le taux de rendement minimum (le "*Hurdle Rate*") est fixé pour chaque classe d'actions considérée, au taux Euribor 3 mois + 2% à réaliser sur une base pro rata temporis excédant la VNI Initiale par action (VNI de fin du trimestre précédent).

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Pour chaque trimestre durant lequel la Performance du compartiment excède le Hurdle Rate à réaliser sur une base pro rata temporis (la "Sur-performance"), une commission de 10% de la Sur-performance réalisée est due. La commission de Sur-performance n'est due que dans l'hypothèse où (1) la Performance excède le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et (2) la VNI Finale par action est supérieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée (Principe "High Watermark"); dans ce cas, la commission de Sur-performance est appliquée à la différence entre la VNI Finale par action et celle du High Watermark.

Dans l'hypothèse où la Performance excède le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et la VNI Finale par action est inférieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée, aucune commission de Sur-performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la Performance n'excède pas le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et la VNI Finale par action est supérieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée, aucune commission de Sur-performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la Performance n'excède pas le Hurdle Rate calculé sur une base pro rata temporis, et la VNI Finale par action est inférieure à la VNI Finale par action historique la plus élevée, aucune commission de Sur-performance n'est appliquée.

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 30 juin 2023

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 - 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 30 juin 2023, 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 30 juin 2023

Note 12 - Contrats de futures

Au 30 juin 2023, 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	4	DJ Industrial Average Index FUT 09/23 CBOT	USD	635.068,74	6.636,11
Achat	4	Nasdaq 100 Stock Index FUT 09/23 CME	USD	1.124.619,62	10.427,13
Achat	3	S&P 500 Index FUT 09/23 CME	USD	617.082,95	9.686,07
					<u>26.749,31</u>

Note 13 - Evénements

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				30/06/2023				Evolution
		Cours (EUR)	Quantité	Valeur (EUR)	% du portefeuille	Cours (EUR)	Quantité	Valeur (EUR)	% du portefeuille	
Cred.Bank of Moscow Finance PJSC 0% 21/21.01.26	RUSSIE	96.09	1,200,000	1,153,080	2.46%	27.50	1,200,000	330,000	0.83%	-1.63%
Metinvest BV 2019 5.625% 17/06/2025	UKRAINE	99.38	200,000	198,768	0.42%	70.72	400,000	282,900	0.71%	0.29%
Gaz Finance PLC (Gazprom) 3.897% Perp	RUSSIE	101.36	800,000	810,864	1.70%	61.88	800,000	495,108	1.24%	-0.46%
								39,874,972		
									Impact total	-1.80%

Avec effet au 15 mai 2023, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. a changé de nom pour devenir UI efa S.A..

Note 14 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

1 - 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.

2 - Total Expense Ratio ("TER") (non-audité)

Le TER présenté dans les "Statistiques" des compartiments dont l'offre en Suisse a été approuvée est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux de l'Asset Management Association Switzerland « AMAS », édition du 5 août 2021.

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

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

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

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