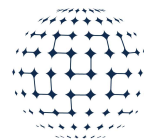


**Extrait du rapport annuel incluant les états financiers audités pour
l'offre en Suisse au 31 décembre 2023**

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
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	5
Rapport de la Société de Gestion	6
Rapport d'audit	12
Etat globalisé du patrimoine	15
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	16
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	17
Etat du patrimoine	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	18
Statistiques	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	21
ARCHEA FUND - NORDAM	22
Etat du patrimoine	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	23
Statistiques	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	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 - ASIA INNOVATORS	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	50
Notes aux états financiers	51
Informations supplémentaires (non-auditées)	58

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
(jusqu'au 31 décembre 2023)

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
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

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

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	62	millions
Archea Fund – Nordam	USD	56	millions
Archea Fund – Europe	EUR	145	millions
Archea Fund – Bond Selection	EUR	44	millions
Archea Fund – Globiq	EUR	13	millions
Archea Fund – Asia Innovators	USD	8	millions

Durant l'exercice fiscal écoulé, aucun nouveau compartiment n'a été ouvert. Le compartiment Archea Fund – Causality Global n'était pas encore actif au 31 décembre 2023.

Au terme de l'exercice fiscal écoulé, les actifs nets de la SICAV (convertis en EUR) s'élevaient à environ EUR 362 millions comparés à environ EUR 320 millions au terme de l'exercice fiscal précédent, ce qui représente une hausse de l'ordre de +13%.

De manière générale, l'évolution des actifs nets globaux de la SICAV est due à la performance des compartiments sur l'année suite à la reprise des marchés. Au cours des 2^{ème} et 3^{ème} trimestres les compartiments ARCHEA FUND– GLOBIQ et ARCHEA FUND – ASIA INNOVATORS 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.

La composition du conseil d'administration de la SICAV a été modifiée. En effet, Monsieur Nico Thill a démissionné de son poste d'administrateur le 31 décembre 2023. Un nouvel administrateur, Monsieur Oscar Casas Vila, a été coopté le 29 décembre 2023 en remplacement de Nico Thill.

Le prospectus de la SICAV en vigueur à la date du présent rapport est daté du 21 septembre 2023.

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

Luxembourg, 13 février 2024

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 2023, le compartiment ARCHEA FUND – PATRIMOINE (B1) EUR affiche une performance de +23.54%. Le compartiment ARCHEA FUND – PATRIMOINE (B2) CHF affiche une performance positive de +16.33%.

Du côté des actions, malgré le pessimisme ambiant en début d'année 2023 et les hausses de taux d'intérêt dans les principales économies développées, l'année s'est clôturée dans l'ensemble sur des performances positives. La tendance haussière des actions est soutenue par une baisse de l'inflation plus rapide qu'anticipé et l'espoir d'un assouplissement de la politique monétaire courant 2024. L'inflation devrait continuer de se stabiliser à l'avenir mais à un rythme plus lent que celui observé récemment.

L'impact de la hausse des taux a été atténué aux Etats-Unis par une politique budgétaire expansionniste plus élevée que dans la zone euro qui a enregistré une croissance modeste de 0,5% en 2023. En Europe, la confiance économique reste faible et l'Allemagne connaîtra probablement une légère récession pour la deuxième année consécutive ainsi qu'une faible croissance des exportations. Le maintien de taux directeurs très restrictifs pendant trop longtemps pourrait peser sur l'économie.

En 2024, la grande question économique est de savoir quand la Fed va commencer à baisser ses taux. Les marchés anticipent un scénario de soft landing aux Etats-Unis, c'est-à-dire une baisse des taux et une poursuite de la désinflation. L'espoir d'un pivot de la Fed en décembre a déclenché un enthousiasme sur les marchés, que les banquiers centraux tentent de calmer. Aux États-Unis, si de nombreux facteurs de soutien pourraient disparaître progressivement, les données robustes du 4^{ème} trimestre ne plaident pas en faveur d'une baisse des taux imminente. Les marchés s'attendent à ce que la Fed ne maintienne pas des taux élevés trop longtemps, alors que la hausse des coûts d'emprunt soumet l'immobilier commercial américain à une forte pression et entraîne une explosion des coûts de refinancement de la dette.

Les écarts de performance par zones géographiques et par secteurs sont significatifs. Le secteur du luxe, en perte de vitesse depuis l'été, est impacté par le ralentissement de la Chine qui connaît toujours une situation préoccupante du marché immobilier qui continue d'être un frein majeur à la reprise. L'industrie suisse pâtit toujours de la faiblesse de la demande au niveau mondial et de la force du franc suisse. Les titres suisses ont connu une année mitigée, marquée par la contreperformance de Nestlé et de Roche, qui représentent à eux seuls avec Novartis près de 50% de la capitalisation totale des sociétés cotées au SMI.

Le secteur de la technologie est le grand gagnant en 2023. La demande liée au domaine de l'intelligence artificielle a poussé les valeurs technologiques détenues vers de nouveaux records, contribuant significativement à la performance du compartiment. Pour beaucoup d'investisseurs, les valorisations de la technologie et des semi-conducteurs intègrent un optimisme excessif. Malgré le fait que les implications de l'IA soient impossibles à prédire, le cycle d'investissement se poursuit, avec des capacités de calcul de l'IA multipliées par 10 tous les six à douze mois.

Aux Etats-Unis, 2023 a été une année marquée par une expansion des multiples de valorisation, ceux-ci ont augmenté à 19.5x les bénéfices, contre une moyenne historique de 16x. En Europe, ils s'inscrivent à 12.1x, contre une moyenne de 14x (depuis 2000). L'écart de valorisation élevé USA-UE s'explique par une politique budgétaire américaine plus laxiste.

Si les données économiques ralentissent, il sera de plus en plus difficile d'avoir une vision optimiste du marché, à mesure que les estimations de bénéfices risquent d'être réduites. Les prévisions actuelles de croissance des bénéfices restent élevées et pourraient entraîner une déception et des valorisations réduites à un moment où il sera plus difficile de passer des hausses de prix sur les consommateurs.

Les risques géopolitiques en 2024 restent toujours bien présents, en particulier en Ukraine en cas de réduction du soutien de l'Occident face à la Russie, qui aurait des conséquences sérieuses en Europe. Aux Etats-Unis nous rentrons dans une année électorale dont l'issue se disputera entre les deux

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

candidats Biden et Trump, ce qui pourrait aggraver les divisions politiques et les relations internationales et ainsi influencer les marchés à l'approche de l'échéance électorale.

En 2023, l'USD s'est affaibli contre toutes les devises, notamment contre l'euro, qui s'est raffermi de 2,7%. Le CHF s'est apprécié contre l'euro de +6.1%.

Les titres suisses représentaient 41,96% du compartiment à fin décembre 2023, les valeurs de la zone euro 23% et les titres nord-américains 32,61%. Le niveau de liquidités s'élevait à 2,43%.

En cours d'année, le gestionnaire a augmenté la pondération aux Etats-Unis et a réduit l'Europe. Sur l'année, la pondération en Suisse a baissé de -11,12%, et dans la zone euro de -4,35%. Aux Etats-Unis, la pondération a progressé de +15,49%. Le niveau de liquidités s'élevait à 1,89%.

ARCHEA FUND – NORDAM

Sur l'année le compartiment a réalisé une performance de +45,77%.

En 2023, le S&P500 a fortement rebondi après la pire année qu'il ait connue depuis plus de dix ans, grâce, entre autres, à un rallye de fin d'année exceptionnel. Les entreprises se sont montrées compétitives, les consommateurs n'ont pas cessé de dépenser et le chômage est resté faible. L'effet de levier le plus important pour 2023 a été la chute rapide du niveau d'inflation, qui a fermé la porte à de nouvelles hausses de taux d'intérêts. C'est ce changement d'orientation de la politique monétaire de la Fed passant d'une hausse des taux à la possibilité d'une baisse de ces derniers dès la mi-2024, qui a donné un coup de fouet au marché. Sur le plan sectoriel, les valeurs technologiques, les services de communication et la consommation ont enregistré d'importants rebonds. En mai, une surprise est venue de NVIDIA. En effet, il n'est pas fréquent qu'une société annonce des revenus 50% supérieurs au consensus. Plus impressionnant encore, l'action a gagné près de 25% le jour même. Cela s'est traduit par une augmentation de sa capitalisation boursière de 184 milliards de dollars, soit l'équivalent des capitalisations d'Intel et de Micron réunies. Lors de la présentation des résultats, le CEO de NVIDIA a même déclaré que la société était au début d'un cycle de dix ans. En raison de l'incroyable évolution du titre pendant toute l'année, nous avons dû, à plusieurs reprises, réduire notre position pour respecter les contraintes d'investissement. Cependant, en raison de la valorisation toujours plus élevée, cette position reste la plus importante du portefeuille.

En juillet, la Fed a procédé à une dernière hausse de 25 points de base, portant les taux d'intérêt américains à leur plus haut niveau depuis 2001, soit dans une fourchette de 5,25% à 5,5%. Habituellement peu propice aux marchés, août a été le premier mois négatif pour le S&P500, après une série de cinq mois de hausse consécutifs. Cela a suffi à faire basculer le sentiment vers une attitude plus prudente. Entre août et septembre, l'indice S&P500 a enregistré sa pire période de deux mois (-6,6%) depuis plus d'un an. Le sentiment de marché s'est renversé, la peur est montée en flèche, les marchés ont dévissé et le pourcentage d'actions ayant atteint un nouveau plancher de 52 semaines a frôlé les 10%. Le rendement des obligations du Trésor à 10 ans a dépassé les 4,5% pour atteindre son niveau le plus élevé depuis 2007. La Fed, toujours très restrictive, a largement contribué à ce mouvement en communiquant sur le fait que les obligations étaient confrontées à un mélange toxique de déficit budgétaire et d'inflation persistante.

En octobre, les principales valeurs de croissance n'ont pas réussi à se redresser malgré de bons résultats trimestriels. La hausse des taux des bons du Trésor à 10 ans vers les 5% a également contribué à cette faible performance. La panique ne s'est pas emparée des marchés, mais ils ont quand même subi une certaine capitulation.

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

En novembre, la hausse des valeurs de croissance s'est répercutée sur les valeurs technologiques, qui ont enregistré les meilleures performances du S&P500. Les résultats du 3ème trimestre se sont révélés bien meilleurs que prévu, se traduisant par des marges bénéficiaires nettes beaucoup plus élevées. Heureusement, les marchés ont tendance à suivre les résultats de ces secteurs porteurs, nous pouvons donc nous attendre en 2024 à de nouveaux gains sur la base d'une dynamique solide. Historiquement, c'est également vrai pour la dernière année du mandat présidentiel. Un autre point positif pour les marchés est le pessimisme affiché par les stratèges de Wall Street pour 2024. En moyenne, ils maintiennent leurs objectifs à 6% environ au-dessus des niveaux de fin d'année. Si les prévisions boursières sont inférieures à ce chiffre, comme c'est le cas actuellement, le marché aura tendance à mieux se comporter que lorsque les analystes sont euphoriques. Nous pensons que les taux d'intérêt et l'inflation resteront des sujets importants cette année, car la Fed et les autres banques centrales devraient réduire leurs taux.

ARCHEA FUND - EUROPE

Le fonds termine l'année 2023 sur une hausse de +16,46% pour la part (B1), effaçant ainsi l'exécrable année 2022. L'indice Eurostoxx 50 (SX5P) a quant à lui clôturé l'année 2023 sur un rebond de +12,09%.

Tout au long de l'année, les marchés ont évolué au gré des anticipations et des annonces liées à l'inflation et à la politique monétaire des banques centrales, engagées dans une hausse rapide de leurs taux directeurs pour calmer la surchauffe des prix. Vers la mi-juin, après un parcours boursier agité mais haussier, le ton très restrictif de la FED est venu doucher les espoirs d'une fin des resserrements monétaires. A partir de cette date les bourses ont commencé à se déprécier avec quelques soubresauts. Juillet, septembre et octobre ont été des mois particulièrement difficiles pour les marchés avec des chutes plus ou moins prononcées.

Mais, au fil des derniers mois, les investisseurs ont repris confiance surtout après le trou d'air d'octobre. Les statistiques économiques ont rassuré avec les reculs de l'inflation, des cours du pétrole et des prix à la consommation. Dans le même temps, les banques centrales ont mis fin aux resserrements monétaires. Ainsi, les marchés ont retrouvé le chemin de la hausse tirés principalement par les valeurs touchant aux biens de consommation, aux services informatiques, aux biens d'équipement et aux produits de base. Parmi les contre-performances figurent les secteurs de l'alimentation, de la santé et de l'énergie.

Rares furent les analystes qui, en janvier 2023, osèrent prédire une année boursière aussi bonne avec toutes ces incertitudes.

Perspectives : A l'orée de 2024, nous nous attendons à une croissance plus modeste accompagnée d'une décélération de l'inflation. Certains investisseurs spéculent déjà sur l'ampleur de la baisse des taux directeurs des banques centrales. Pour notre part, nous restons prudents et gardons notre portefeuille bien diversifié tout en favorisant les secteurs de la santé, de la transition énergétique et de la technologie.

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Le compartiment affiche une performance de 9,36% pour la part (B1) et 5,72% pour la part (A1) contre 8,50% pour l'indice obligataire (Iboxx Euro Corporates Overall Total Return).

Contrairement aux attentes, largement répandues en début d'année, d'un ralentissement de la croissance, les taux aux États-Unis et en Europe ont continué à augmenter au cours de l'année. Les réductions des taux d'intérêts, que le marché des contrats à terme avait anticipées, sont désormais repoussées à mi-2024. Au cours du dernier trimestre de l'année, les marchés obligataires mondiaux ont connu un rallye de fin d'année, les écarts de crédit s'étant resserrés tandis que le marché évaluait de manière positive les baisses de taux prévues pour 2024. Nous avons judicieusement intitulé 2023, l'année BARBARA (Bonds Are Really Back And Really Attractive - les obligations sont vraiment de retour et vraiment attrayantes), un point de vue clairement illustré par la différence de rendements entre les dividendes des actions et les coupons des obligations. Pendant une grande partie de l'année, les rendements des obligations d'État ont atteint des sommets, ceci jusqu'en octobre. La crise du secteur bancaire en mars avait notamment entraîné un élargissement significatif des spreads sur les marchés du crédit. Une part importante de nos rendements a été réalisée grâce à la hausse des coupons. Il est clair que le vent a tourné et que les taux devraient rester élevés plus longtemps en raison des déficits budgétaires, de l'augmentation de l'offre, de l'optimisme des données économiques américaines et de la ténacité de l'inflation. Dans le même temps, les écarts se sont réduits dans tous les secteurs du crédit et nous nous sommes bien éloignés des marges observées en 2022 et en mars 2023. La BCE pourrait rester prudente et ne pas crier victoire trop vite sur l'inflation, ce qui rendrait plus probable une première réduction des taux au mois de juin seulement. Le marché évalue toujours à près de 50% la probabilité d'une réduction en mars 2024 et d'un resserrement de près de 150 points de base au cours de l'année. La BCE a souvent agi contre les attentes du marché et les données récentes prouvent que la prudence est de mise en terme de changement de cycle de politique monétaire.

Les responsables des banques centrales continuent de faire passer le message d'une hausse durable, mais le marché se concentre sur les prévisions de baisse des taux. L'analyse du dernier rapport sur la stabilité financière de la BCE indique qu'une récession reste un scénario probable, bien que les indicateurs économiques ne prévoient pas encore de contraction. Le resserrement des conditions financières et de crédit se traduit de plus en plus par une augmentation des coûts du service de la dette, néanmoins, l'impact sur l'activité économique ne s'est pas encore pleinement concrétisé.

D'autre part, l'inflation a nettement ralenti en Europe, ce qui constitue un défi pour la Banque centrale européenne, car les prix du marché suggèrent maintenant que le discours de la présidente de la BCE, Christine Lagarde, sur les taux d'intérêt "élevés pour longtemps" ne pourrait plus tenir à moyen terme. Cela oblige donc la BCE à faire preuve d'une grande prudence et de souplesses quant à ses prochaines mesures de réduction de son bilan. Nous sommes entrés dans une nouvelle ère pour les obligations qui sont désormais beaucoup plus intéressantes, tant en termes de rendement absolu que de facteur de diversification au sein d'un portefeuille.

Les rendements obligataires encore élevés nous offrent l'occasion d'investir à des taux d'intérêt intéressants. Dans la plupart des scénarios, nous pensons que les obligations surperformeront les liquidités, tant à douze mois qu'à cinq ans.

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Le compartiment a navigué avec succès dans la dynamique complexe des marchés mondiaux, en affichant une hausse de +15,55% sur 2023. Ceci démontre une précision et une résilience dans notre approche stratégique. Notre positionnement adroit sur les bons du Trésor, en particulier lors de leur hausse notable au-delà des 5% en octobre, et notre analyse précise de l'état robuste de l'économie américaine, ont souligné la qualité de notre stratégie d'investissement.

L'année a été marquée par une forte augmentation des liquidités, qui ont atteint un niveau de USD 8,3 trillions. Alors que le paysage économique passait d'une période de hausse des taux à l'anticipation d'une phase baissière, nous avons adapté notre positionnement en conséquence. Alors que les risques de stagflation s'estompaient, nous avons aligné nos décisions d'investissement sur les perspectives d'un atterrissage en douceur de l'économie. Cette réorientation stratégique, qui nous a poussé à réduire nos positions de trésorerie importantes, nous place dans une bonne position pour tirer parti des nouvelles opportunités de l'année 2024.

La performance remarquable du franc suisse en 2023 mérite également d'être soulignée. Cependant, une analyse détaillée du taux de change effectif réel révèle une situation plus complexe que ce suggère par sa solidité apparente. Nous sommes prêts à naviguer à travers les tumultes associés à l'évolution du CHF par rapport aux principales devises si les baisses potentielles de taux d'intérêt de la Banque nationale suisse, prévues pour la seconde moitié de 2024, se concrétisaient.

À l'aube de 2024, notre positionnement est équilibré entre prudence et optimisme. La fin attendue du cycle de hausse des taux des banques centrales laisse entrevoir la possibilité d'une réduction de ces mêmes taux au cours du second semestre de l'année. Nous suivons de près la courbe des taux et les tendances de la croissance économique, car elles devraient influencer de manière significative les rendements du marché. Nos projections visent un ralentissement potentiel de l'inflation, ce qui pourrait entraîner des baisses de taux au cours du second semestre 2024. Ce scénario s'inscrit dans un contexte mondial où le Japon réévalue sa politique de taux négatifs et où la Chine gère prudemment ses taux bas dans un contexte d'inflation modérée.

Fort de la stratégie qui a caractérisé notre approche en 2023, nous sommes prêts à saisir les opportunités et à relever les défis de 2024.

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Sur 2023, le compartiment affiche une performance de +0,46%.

Sur l'année, les marchés asiatiques ont présenté un paysage complexe et des trajectoires économiques très distinctes qui ont influencé les stratégies d'investissement et la performance du compartiment.

Le marché boursier chinois a traversé une période de ralentissement prononcé, comme en témoigne la baisse notable de -43% des ventes d'actions en Chine continentale et à Hong Kong, culminant à 96,3 milliards de dollars en 2023, le plus bas niveau depuis une décennie. Ce ralentissement a eu un impact significatif sur le portefeuille, nécessitant une approche prudente et une réévaluation de notre exposition aux actions chinoises.

À l'inverse, le marché japonais a fait preuve d'une relative stabilité malgré les vents contraires de l'économie mondiale. Les mesures de relance économique anticipées et les efforts visant à préserver la valeur du yen ont influencé positivement le sentiment du marché. Par conséquent, notre stratégie a

ARCHEA FUND

Rapport de la Société de Gestion (suite)

consisté à surpondérer les actions japonaises, en misant sur la stabilité et les perspectives de croissance du pays.

Le marché sud-coréen a été confronté à des difficultés, avec une contraction notable de 3,5 % de la production industrielle, mettant en évidence les vulnérabilités de certaines industries. En revanche, les performances de Taïwan sont restées plus stables, bien qu'influencées par les tendances mondiales. En conséquence, notre fonds a maintenu une pondération neutre en actions sud-coréennes et taïwanaises, en équilibrant les opportunités et les risques potentiels.

L'Inde est apparue comme un atout, avec une croissance du PIB au troisième trimestre supérieure aux attentes, à 7,1 %, grâce à des secteurs robustes comme la construction et l'industrie manufacturière. Cette évolution positive nous a amenés à revoir notre point de vue sur les actions indiennes, les considérant comme des moteurs de croissance potentiels pour le portefeuille.

Les économies d'Asie du Sud-Est, affichant une croissance moyenne de +3,4 % pour l'Asean-6, ont été confrontées à des défis plus ou moins importants. Nous avons approché ces marchés avec prudence, les surveillant étroitement et ajustant l'exposition aux investissements en fonction des besoins.

Dans l'ensemble, les grandes divergences de performances des marchés asiatiques en 2023 ont nécessité une approche nuancée de la gestion de portefeuille. Nous avons saisi les opportunités de croissance tout en nous concentrant sur l'atténuation des risques. Cette approche a été cruciale pour faire face à la volatilité et à l'incertitude des marchés. En outre, la diversification stratégique entre différents secteurs et pays d'Asie a joué un rôle clé dans la répartition des risques et l'exploitation de différents moteurs de croissance.

En 2024, les baisses de taux prévues par la Réserve fédérale américaine devraient être bénéfiques pour les marchés asiatiques, notamment en raison des effets de change. Une baisse des taux d'intérêt américains entraîne généralement un affaiblissement du dollar, ce qui peut être avantageux pour les marchés asiatiques en augmentant leur compétitivité.



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 2023, 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 2023 ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets de chacun des compartiments au 31 décembre 2023 ;
- 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 à 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 l'exception de ARCHEA FUND – SPECTRUM qui fait l'objet d'une décision ou intention de mise en liquidation 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 19 avril 2024

Cécile Moser

ARCHEA FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	356.114.366,13
Dépôts de garantie sur futures	58.847,49
Avoirs bancaires	7.347.312,86
Frais d'établissement, nets	2.156,63
A recevoir sur émissions d'actions	221.280,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	641.451,09
Intérêts bancaires à recevoir	1.238,19
Plus-values non réalisées sur futures	30.881,35
Total de l'actif	364.417.533,74

Exigible

Dettes bancaires	1.275.768,94
A payer sur rachats d'actions	81.551,31
Intérêts bancaires à payer	456,79
Frais à payer	1.239.999,41
Autres dettes	45.185,82
Total de l'exigible	2.642.962,27
Actif net à la fin de l'exercice	361.774.571,47

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 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	5.249.038,92
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.155.399,47
Intérêts bancaires	234.113,12
Autres revenus	3.931,38
Total des revenus	7.642.482,89
Charges	
Commission de gestion	4.146.789,79
Commission de dépositaire	257.556,12
Frais bancaires et autres commissions	30.415,57
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	31.035,01
Frais sur transactions	102.211,59
Frais d'administration centrale	345.128,84
Frais professionnels	68.004,77
Autres frais d'administration	140.845,52
Taxe d'abonnement	123.848,56
Autres impôts	9.511,53
Intérêts bancaires payés	25.324,48
Autres charges	64.505,95
Total des charges	5.345.177,73
Revenus nets des investissements	2.297.305,16
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	7.594.211,61
- sur futures	667.280,62
- sur changes à terme	-831,36
- sur devises	16.373,20
Résultat réalisé	10.574.339,23
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	49.264.109,68
- sur futures	196.893,93
Résultat des opérations	60.035.342,84
Dividendes payés	-1.499.985,04
Emissions	11.108.041,29
Rachats	-26.561.566,55
Total des variations de l'actif net	43.081.832,54
Total de l'actif net au début de l'exercice	320.234.097,34
Ecart de réévaluation	-1.541.358,41
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	361.774.571,47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.444.052,93
Avoirs bancaires	1.507.289,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.965,91
Intérêts bancaires à recevoir	196,31
Total de l'actif	<u>61.954.504,22</u>

Exigible

Frais à payer	<u>268.764,11</u>
Total de l'exigible	<u>268.764,11</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>61.685.740,11</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	242.662,953	EUR	235,60	57.171.539,55
B2	19.639,986	CHF	213,68	4.514.200,56
				<u><u>61.685.740,11</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 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	880.266,83
Intérêts bancaires	73.067,36
Total des revenus	953.334,19
Charges	
Commission de gestion	923.759,18
Commission de dépositaire	43.020,54
Frais bancaires et autres commissions	4.729,97
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	9.256,68
Frais sur transactions	48.470,34
Frais d'administration centrale	53.559,66
Frais professionnels	11.356,63
Autres frais d'administration	22.957,17
Taxe d'abonnement	29.541,38
Autres impôts	571,45
Intérêts bancaires payés	25,02
Autres charges	10.544,58
Total des charges	1.157.792,60
Pertes nettes des investissements	-204.458,41
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.427.533,55
- sur changes à terme	-181,57
- sur devises	26.233,06
Résultat réalisé	2.249.126,63
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	9.548.291,88
Résultat des opérations	11.797.418,51
Emissions	1.235.207,15
Rachats	-1.645.863,05
Total des variations de l'actif net	11.386.762,61
Total de l'actif net au début de l'exercice	50.298.977,50
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	61.685.740,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	64.167.096,66	50.298.977,50	61.685.740,11

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	EUR	246,07	190,72	235,60
B2	CHF	248,56	183,69	213,68

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	EUR	28,29	-22,49	23,53
B2	CHF	22,81	-26,10	16,33

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	245.219,138	4.195,000	-6.751,185	242.662,953
B2	18.982,906	1.245,000	-587,920	19.639,986

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audité)	(en %)
B1	1,91
B2	1,91

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces 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 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	1.899.381,95	3,08
CHF	2.250	Geberit AG Reg	1.067.525,03	1.304.530,91	2,11
CHF	3.000	Lonza Group AG Reg	1.586.150,43	1.141.404,04	1,85
CHF	41.500	Nestlé SA Reg	2.249.534,61	4.352.916,58	7,06
CHF	45.000	Novartis AG Reg	2.458.974,40	4.108.183,25	6,66
CHF	750	Partners Group Holding Reg	766.979,71	978.599,87	1,59
CHF	14.000	Roche Holding Ltd Pref	2.955.224,81	3.682.052,62	5,97
CHF	7.000	Schindler Holding Ltd Partizsch	1.549.840,72	1.583.508,52	2,57
CHF	6.500	Sika Ltd	1.430.757,33	1.913.688,49	3,10
CHF	3.000	Sonova Holding AG	1.007.151,15	885.499,77	1,44
CHF	12.000	Straumann Holding AG	1.226.750,10	1.750.346,48	2,84
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.250.163,85	2.364.344,62	3,83
			18.374.180,52	25.964.457,10	42,10
EUR	3.000	ASML Holding NV	1.781.039,35	2.045.100,00	3,32
EUR	19.520	Cie de Saint-Gobain SA	1.162.011,58	1.301.203,20	2,11
EUR	2.500	Kering Reg	1.643.150,60	997.500,00	1,62
EUR	2.900	L'Oréal SA	932.506,91	1.306.885,00	2,12
EUR	15.000	Legrand Holding SA	1.378.326,27	1.411.500,00	2,29
EUR	3.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.716.484,70	2.567.600,00	4,16
EUR	11.500	SAP SE	1.322.998,97	1.604.020,00	2,60
EUR	10.500	Schneider Electric SE	1.665.015,74	1.908.690,00	3,09
EUR	6.500	Siemens AG Reg	778.159,25	1.104.480,00	1,79
			12.379.693,37	14.246.978,20	23,10
USD	16.000	Advanced Micro Devices Inc	1.694.957,43	2.135.313,02	3,46
USD	16.000	Alphabet Inc A	1.930.163,93	2.023.484,68	3,28
USD	19.000	Amazon.com Inc	2.268.785,86	2.613.607,35	4,24
USD	13.500	Apple Inc Reg	2.082.383,04	2.353.134,76	3,81
USD	19.000	Exxon Mobil Corp	1.943.787,52	1.719.813,50	2,79
USD	6.000	Meta Platforms Inc A	1.557.473,99	1.922.737,77	3,12
USD	7.000	Microsoft Corp	1.967.933,65	2.383.124,35	3,86
USD	5.000	NVIDIA Corp	1.659.621,46	2.241.727,40	3,63
USD	26.000	Occidental Petroleum Corp	1.541.611,95	1.405.513,56	2,28
USD	6.020	Salesforce Inc	1.191.615,42	1.434.161,24	2,32
			17.838.334,25	20.232.617,63	32,79
Total portefeuille-titres			48.592.208,14	60.444.052,93	97,99
Avoirs bancaires				1.507.289,07	2,44
Autres actifs/(passifs) nets				-265.601,89	-0,43
Total				61.685.740,11	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 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	25,59 %
Services de santé	18,76 %
Industrie	13,96 %
Biens de consommation durable	13,83 %
Biens de consommation non-cyclique	12,26 %
Finances	5,42 %
Energie	5,07 %
Matières premières	3,10 %
Total	<u>97,99 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	42,10 %
Etats-Unis d'Amérique	32,79 %
France	15,39 %
Allemagne	4,39 %
Pays-Bas	3,32 %
Total	<u>97,99 %</u>

ARCHEA FUND - NORDAM

Etat du patrimoine (en USD)
au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	55.456.161,77
Avoirs bancaires	1.005.460,17
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	22.896,00
Intérêts bancaires à recevoir	291,81
Total de l'actif	<u>56.484.809,75</u>

Exigible

Dettes bancaires	1.376,35
A payer sur rachats d'actions	90.077,50
Frais à payer	242.713,84
Total de l'exigible	<u>334.167,69</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>56.150.642,06</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	156.410,549	USD	359,00	<u>56.150.642,06</u> <u>56.150.642,06</u>

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 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	404.128,99
Intérêts bancaires	34.425,67
Autres revenus	1.209,60
Total des revenus	439.764,26
Charges	
Commission de gestion	782.912,12
Commission de dépositaire	36.443,72
Frais bancaires et autres commissions	2.240,31
Frais sur transactions	7.161,41
Frais d'administration centrale	48.603,08
Frais professionnels	9.635,21
Autres frais d'administration	20.013,58
Taxe d'abonnement	25.505,25
Autres impôts	3.040,58
Intérêts bancaires payés	20,17
Autres charges	8.988,85
Total des charges	944.564,28
Pertes nettes des investissements	-504.800,02
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.683.347,03
- sur devises	-491,52
Résultat réalisé	2.178.055,49
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	15.893.381,37
Résultat des opérations	18.071.436,86
Emissions	1.969.240,83
Rachats	-4.387.166,03
Total des variations de l'actif net	15.653.511,66
Total de l'actif net au début de l'exercice	40.497.130,40
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	56.150.642,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - NORDAM

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	60.157.187,41	40.497.130,40	56.150.642,06

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	USD	349,93	246,28	359,00

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	USD	24,85	-29,62	45,77

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	164.432,568	6.442,981	-14.465,000	156.410,549

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audité)	(en %)
B1	1,92

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces 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 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	4.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR	569.821,42	348.795,00	0,62
USD	16.000	Alphabet Inc A	237.593,85	2.235.040,00	3,98
USD	10.000	Alphabet Inc C	147.600,48	1.409.300,00	2,51
USD	15.000	Altria Group Inc	539.100,00	605.100,00	1,08
USD	20.000	Amazon.com Inc	346.311,92	3.038.800,00	5,41
USD	6.000	Apple Inc Reg	1.064.687,36	1.155.180,00	2,06
USD	11.000	Applied Materials Inc	493.711,50	1.782.770,00	3,17
USD	30.000	Bank of America Corp	243.243,75	1.010.100,00	1,80
USD	1.250	BlackRock Inc	672.607,64	1.014.750,00	1,81
USD	350	Booking Holdings Inc	386.185,50	1.241.527,00	2,21
USD	2.500	Broadcom Inc Reg	615.405,00	2.790.625,00	4,97
USD	8.000	ConocoPhillips Reg	489.617,70	928.560,00	1,65
USD	6.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc	762.292,00	360.420,00	0,64
USD	20.000	Halliburton Co (Hg Co)	650.320,07	723.000,00	1,29
USD	4.000	Honeywell Intl Inc	485.016,08	838.840,00	1,49
USD	5.000	Johnson & Johnson	650.352,45	783.700,00	1,40
USD	1.800	Lam Research Corp	438.357,32	1.409.868,00	2,51
USD	3.000	Mc Donald's Corp	862.340,38	889.530,00	1,58
USD	2.000	Meta Platforms Inc A	654.555,20	707.920,00	1,26
USD	12.000	Micron Technology Inc	551.747,21	1.024.080,00	1,82
USD	10.000	Microsoft Corp	269.772,27	3.760.400,00	6,70
USD	18.000	Monster Beverage Corp	521.082,00	1.036.980,00	1,85
USD	2.000	Netflix Inc	513.587,50	973.760,00	1,73
USD	9.000	Nike Inc B	345.452,05	977.130,00	1,74
USD	10.000	NVIDIA Corp	32.975,00	4.952.200,00	8,82
USD	9.000	Palo Alto Networks Inc	525.401,84	2.653.920,00	4,73
USD	3.500	PayPal Holdings Inc	697.602,41	214.935,00	0,38
USD	6.000	Philip Morris Intl Inc	483.406,95	564.480,00	1,00
USD	3.800	Pioneer Natural Resources Co	610.025,50	854.544,00	1,52
USD	6.000	Qualcomm Inc	922.770,53	867.780,00	1,55
USD	4.000	Resmed Inc	559.864,19	688.080,00	1,23
USD	2.500	S&P Global Inc	485.457,90	1.101.300,00	1,96
USD	5.500	Salesforce Inc	386.375,50	1.447.270,00	2,58
USD	3.500	ServiceNow Inc Reg	428.484,22	2.472.715,00	4,40
USD	6.000	Take-Two Interactive Softw Inc	821.273,10	965.700,00	1,72
USD	10.000	TD Synnex Corp Reg	694.092,65	1.076.100,00	1,92
USD	8.000	The Walt Disney Co	473.360,00	722.320,00	1,29
USD	2.600	United Health Group Inc	448.666,30	1.368.822,00	2,44
USD	6.800	Visa Inc A	307.393,42	1.770.380,00	3,15
USD	11.000	XPO Logistics Inc	358.018,46	963.490,00	1,72
Total actions			20.745.928,62	53.730.211,00	95,69
Fonds d'investissement fermés					
USD	2.143	Equinix Inc	398.729,63	1.725.950,77	3,07
Total fonds d'investissement fermés			398.729,63	1.725.950,77	3,07
Total portefeuille-titres			21.144.658,25	55.456.161,77	98,76
Avoirs bancaires				1.005.460,17	1,79
Dettes bancaires				-1.376,35	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-309.603,53	-0,55
Total				56.150.642,06	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 - NORDAM

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	59,16 %
Biens de consommation durable	14,29 %
Finances	6,68 %
Biens de consommation non-cyclique	5,42 %
Services de santé	5,07 %
Energie	4,46 %
Industrie	3,68 %
Total	<u>98,76 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	98,14 %
Caimans (Iles)	0,62 %
Total	<u>98,76 %</u>

ARCHEA FUND - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	144.749.385,80
Avoirs bancaires	315.058,82
Intérêts bancaires à recevoir	38,19
Total de l'actif	145.064.482,81

Exigible

Intérêts bancaires à payer	36,60
Frais à payer	418.545,27
Total de l'exigible	418.581,87
Actif net à la fin de l'exercice	144.645.900,94

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B1	212.433,010	EUR	293,63	62.377.455,90
J1	56.276,772	EUR	1.461,85	82.268.445,04
				144.645.900,94

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 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	3.699.153,83
Intérêts bancaires	18.719,89
Total des revenus	3.717.873,72
Charges	
Commission de gestion	1.460.615,36
Commission de dépositaire	104.633,75
Frais bancaires et autres commissions	10.304,82
Frais sur transactions	23.123,28
Frais d'administration centrale	63.504,20
Frais professionnels	27.573,99
Autres frais d'administration	49.277,01
Taxe d'abonnement	38.984,21
Autres impôts	3.390,65
Intérêts bancaires payés	117,27
Autres charges	29.686,74
Total des charges	1.811.211,28
Revenus nets des investissements	1.906.662,44
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	3.401.143,93
- sur changes à terme	-649,79
- sur devises	29.614,03
Résultat réalisé	5.336.770,61
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	16.488.433,76
Résultat des opérations	21.825.204,37
Dividendes payés	-1.322.504,14
Emissions	1.434.767,66
Rachats	-5.717.836,45
Total des variations de l'actif net	16.219.631,44
Total de l'actif net au début de l'exercice	128.426.269,50
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	144.645.900,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	149.402.068,00	128.426.269,50	144.645.900,94

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	EUR	284,60	252,12	293,63
J1	EUR	1.428,69	1.262,63	1.461,85

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	EUR	22,21	-11,41	16,46
J1	EUR	23,49	-10,49	17,69

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	227.549,223	5.076,807	-20.193,020	212.433,010
J1	56.276,772	-	-	56.276,772

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audité)	(en %)
B1	1,86
J1	0,81

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
J1	EUR	11,50	23.05.2023
J1	EUR	12,00	07.12.2023

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces 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 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	2.006.143,19	1,39
CHF	10	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	263.936,81	1.097.193,59	0,76
CHF	20.597	Co Financière Richemont SA	1.524.944,30	2.564.531,63	1,77
CHF	35.000	Holcim Ltd Reg	1.299.913,31	2.485.573,76	1,72
CHF	74.000	Logitech Intl SA Reg	1.404.720,73	6.348.921,48	4,39
CHF	3.000	Lonza Group AG Reg	1.560.699,97	1.141.404,04	0,79
CHF	32.000	Nestlé SA Reg	2.219.260,56	3.356.465,80	2,32
CHF	48.000	Novartis AG Reg	3.029.978,68	4.382.062,13	3,03
CHF	15.000	Roche Holding Ltd Pref	3.862.511,61	3.945.056,37	2,73
CHF	83.000	Sandoz Group AG Partizsch	2.251.606,12	2.415.955,75	1,67
CHF	5.000	Swatch Group AG	1.181.281,12	1.229.502,23	0,85
CHF	10.000	Swiss Life Holding Reg	2.609.934,28	6.281.971,16	4,34
			21.794.465,34	37.254.781,13	25,76
EUR	61.270	Air Liquide SA	6.516.827,11	10.790.872,40	7,46
EUR	12.000	Allianz SE Reg	1.683.005,34	2.903.400,00	2,01
EUR	30.000	BNP Paribas SA A	1.567.762,50	1.877.700,00	1,30
EUR	87.000	Infineon Technologies AG Reg	3.123.116,70	3.288.600,00	2,27
EUR	21.000	L'Oréal SA	5.668.212,32	9.463.650,00	6,54
EUR	11.200	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.584.912,68	8.216.320,00	5,68
EUR	29.000	Pernod-Ricard SA	4.689.835,38	4.632.750,00	3,20
EUR	58.500	Sanofi SA	5.122.420,05	5.250.960,00	3,63
EUR	50.000	SAP SE	4.621.936,42	6.974.000,00	4,82
EUR	183.424	Shell Plc	4.464.040,83	5.466.035,20	3,78
EUR	55.000	Siemens AG Reg	5.902.090,85	9.345.600,00	6,46
EUR	80.000	Société Générale SA	2.785.187,99	1.922.000,00	1,33
EUR	48.750	Solvay SA	866.544,69	1.351.837,50	0,93
EUR	48.750	Syensqo SA	4.157.481,41	4.595.175,00	3,18
EUR	140.000	Totalenergies SE	6.406.560,43	8.624.000,00	5,96
EUR	65.000	UCB	4.882.902,57	5.128.500,00	3,55
EUR	40.000	Vinci SA	3.309.054,84	4.548.000,00	3,14
EUR	18.000	Volkswagen AG Pref	2.807.963,83	2.012.400,00	1,39
EUR	133.056	Warehouses De Pauw NV Reg	1.000.682,35	3.792.096,00	2,62
			73.160.538,29	100.183.896,10	69,25
GBP	79.816	Diageo Plc	2.108.917,93	2.631.315,76	1,82
GBP	69.391	Rio Tinto Plc	3.221.625,36	4.679.392,81	3,24
			5.330.543,29	7.310.708,57	5,06
Total portefeuille-titres			100.285.546,92	144.749.385,80	100,07
Avoirs bancaires				315.058,82	0,22
Autres actifs/(passifs) nets				-418.543,68	-0,29
Total				144.645.900,94	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 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Matières premières	16,53 %
Services de santé	15,40 %
Biens de consommation non-cyclique	14,64 %
Finances	11,60 %
Technologies	11,48 %
Industrie	10,99 %
Energie	9,74 %
Biens de consommation durable	9,69 %
Total	<u>100,07 %</u>

Répartition géographique

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

France	38,24 %
Suisse	25,76 %
Allemagne	16,95 %
Belgique	10,28 %
Royaume-Uni	8,84 %
Total	<u>100,07 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.088.787,45
Avoirs bancaires	1.671.873,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	617.203,14
Intérêts bancaires à recevoir	362,57
Total de l'actif	43.378.226,28

Exigible

Frais à payer	125.356,49
Total de l'exigible	125.356,49
Actif net à la fin de l'exercice	43.252.869,79

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	74.130,000	EUR	92,65	6.867.824,78
B1	270.947,110	EUR	134,29	36.385.045,01
				43.252.869,79

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 31 décembre 2023

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.155.399,47
Intérêts bancaires	45.482,55
Total des revenus	2.200.882,02
Charges	
Commission de gestion	384.454,13
Commission de dépositaire	30.167,33
Frais bancaires et autres commissions	4.801,80
Frais sur transactions	13.996,48
Frais d'administration centrale	47.795,68
Frais professionnels	7.969,43
Autres frais d'administration	21.467,22
Taxe d'abonnement	20.414,99
Autres impôts	2.269,63
Autres charges	6.874,55
Total des charges	540.211,24
Revenus nets des investissements	1.660.670,78
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-820.734,54
- sur devises	-5.231,11
Résultat réalisé	834.705,13
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	2.854.027,46
Résultat des opérations	3.688.732,59
Dividendes payés	-177.480,90
Emissions	4.661.500,40
Rachats	-4.794.854,51
Total des variations de l'actif net	3.377.897,58
Total de l'actif net au début de l'exercice	39.874.972,21
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	43.252.869,79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	47.796.520,34	39.874.972,21	43.252.869,79

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A1	EUR	102,59	87,64	92,65
B1	EUR	140,25	122,80	134,29

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A1	EUR	5,33	-14,57	9,32
B1	EUR	5,36	-12,44	9,36

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A1	53.830,000	20.960,000	-660,000	74.130,000
B1	286.296,231	22.148,877	-37.497,998	270.947,110

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audité)	(en %)
A1	1,32
B1	1,30

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

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces 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 2023

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	113.495,72	0,26
EUR	700.000	Aegon Ltd FRN Sub 04/15.10.Perpetual	498.799,00	547.092,00	1,26
EUR	100.000	AEROF Sweden Bondco AB 5.25% 21/05.02.24	100.000,00	87.500,00	0,20
EUR	1.000.000	Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perpetual	809.913,96	852.500,00	1,97
EUR	200.000	AMS OSRAM AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	148.875,00	187.891,00	0,43
EUR	200.000	Aonic AB (publ) FRN 23/18.10.27	195.000,00	196.166,00	0,45
EUR	400.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	404.617,50	394.616,00	0,91
EUR	500.000	Argentum Netherlands BV VAR Sub 15/16.06.Perpetual	499.296,00	496.542,50	1,15
EUR	700.000	Assicurazioni Generali SpA VAR EMTN Reg S 14/21.11.Perpet	697.095,00	699.380,50	1,62
EUR	600.000	Athora Netherlands VAR Sub Reg S 18/19.12.Perpet	582.540,00	587.787,00	1,36
EUR	1.000.000	Axa SA FRN EMTN 04/29.10.Perpetual	706.995,00	795.560,00	1,84
EUR	379.000	Azerion Group NV FRN 23/02.10.26	373.815,00	374.262,50	0,87
EUR	600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 20/15.10.Perpetual	579.744,00	597.957,00	1,38
EUR	800.000	Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	795.520,00	690.764,00	1,60
EUR	500.000	Banco Santander SA FRN 04/30.09.Perpetual	397.500,00	383.560,00	0,89
EUR	600.000	Banco Santander SA VAR Conv Sub Reg S 18/19.06.Perpetual	606.700,00	556.755,00	1,29
EUR	200.000	Bank of Ireland Group Plc VAR 20/19.11.Perpetual	197.800,00	203.071,00	0,47
EUR	600.000	Banque Centrale de Tunisie 5.625% Sen Reg S 17/17.02.24	607.360,00	580.953,00	1,34
EUR	200.000	Bayer AG VAR 23/25.09.83	199.080,00	207.000,00	0,48
EUR	300.000	BidCo RelyOn Nutec AS FRN EMTN 23/12.05.26	300.000,00	310.500,00	0,72
EUR	1.000.000	BNP Paribas Fortis SA FRN Conv Fortis SA 07/19.12.Perpetual	865.058,14	860.000,00	1,99
EUR	291.000	Booster Precision Compo GmbH FRN 22/28.11.26	291.500,00	292.455,00	0,68
EUR	700.000	BP Capital Markets Plc VAR 20/22.06.Perpetual	679.875,00	656.792,50	1,52
EUR	700.000	Bq Fédérative Crédit Mutuel FRN EMTN Sub 04/15.12.Perpetual	638.610,00	582.333,50	1,35
EUR	600.000	British American Tobacco Plc VAR 21/27.12.Perpetual	592.725,00	537.582,00	1,24
EUR	800.000	British Telecommunications Plc VAR Jun Sub Reg S 20/18.08.80	783.685,00	764.608,00	1,77
EUR	200.000	Calligo (UK) Ltd FRN 21/29.12.24	200.000,00	139.000,00	0,32
EUR	200.000	Commerzbank AG VAR Sen Reg S 20/31.12.Perpetual	188.000,00	193.754,00	0,45
EUR	600.000	Commerzbank AG VAR Ser 3 21/09.04.Perpetual	595.000,00	490.503,00	1,13
EUR	600.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR 19/29.12.Perpetual	592.440,00	535.965,00	1,24
EUR	1.200.000	Cred Bank Of Moscow PJSC 0% 21/21.01.26	1.199.100,00	274.488,00	0,63
EUR	800.000	Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	789.740,00	666.780,00	1,54
EUR	120.000	Deutsche Entertainment AG 8% 23/12.07.26	120.000,00	122.586,00	0,28
EUR	400.000	Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	399.160,00	394.216,00	0,91
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	192.600,00	192.785,00	0,45
EUR	500.000	Deutsche Pfandbriefbank AG VAR EMTN Sub Sen 17/28.06.27	495.146,43	367.047,50	0,85
EUR	700.000	Egypt 5.625% EMTN Ser 9 Sen Reg S 18/16.04.30	707.865,00	449.113,00	1,04
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR 21/01.06.Perpetual	583.700,00	534.150,00	1,23
EUR	600.000	Electricité de France SA VAR Reg S 20/15.09.Perpetual	590.100,00	526.728,00	1,22
EUR	300.000	Electricité de France VAR EMTN Sub 13/29.01.Perpetual	294.375,00	301.585,50	0,70
EUR	400.000	ENEL SpA VAR 21/08.09.Perpetual	287.344,00	317.628,00	0,73
EUR	440.000	Fertiberia Corporate SL FRN 20/22.12.25	444.300,00	445.500,00	1,03
EUR	200.000	Fiven AS FRN EMTN 23/11.12.26	200.000,00	202.000,00	0,47
EUR	400.000	Fortaco Gr Holdco Oyj FRN 22/22.07.27	383.000,00	386.000,00	0,89
EUR	150.000	Gaming Innovation Group Ltd FRN 23/18.12.26	150.000,00	151.125,00	0,35
EUR	300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 20/01.05.26	298.875,00	243.250,50	0,56
EUR	800.000	GAZ Finance Plc 20/26.01.Perpetual	810.564,00	484.936,00	1,12
EUR	240.000	Hoermann Industrie GmbH 7% 23/11.07.28	240.000,00	257.400,00	0,59
EUR	300.000	HSBC Holdings Plc VAR EMTN Conv Sub Reg S 17/31.12.Perpetual	299.550,00	271.852,50	0,63
EUR	850.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Jun Sub Reg S 20/27.08.Perpetual	797.625,00	804.253,00	1,86
EUR	200.000	Intl Personal Finance Plc 9.75% Sen 20/12.11.25	198.000,00	195.000,00	0,45
EUR	500.000	Iqera Gr SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	492.225,00	493.332,50	1,14
EUR	200.000	JML Finance Lux S.a r.l. 7% MTN Ser 1 TR1 Sen 19/26.09.24	195.000,00	193.020,00	0,45

* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	300.000	Katjes Intl GmbH & Co. KG 6.75% 23/21.09.28	300.000,00	318.000,00	0,74
EUR	500.000	Loxam SAS 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	485.725,00	476.050,00	1,10
EUR	100.000	LR GI Hg GmbH FRN 21/03.02.25	98.500,00	98.250,00	0,23
EUR	200.000	Marex Group Ltd 8.375% 23/02.02.28	200.500,00	211.496,00	0,49
EUR	400.000	Metinvest BV 5.625% Sen Reg S 19/17.06.25	384.280,00	317.552,00	0,73
EUR	400.000	MGI Media and Games Invest Se FRN 22/21.06.26	392.000,00	387.000,00	0,89
EUR	100.000	MGI Media and Games Invest Se FRN 23/24.03.27	100.000,00	96.750,00	0,22
EUR	300.000	Multitude SE FRN 22/21.12.25	291.000,00	289.500,00	0,67
EUR	450.000	Mutares AG FRN 23/31.03.27	451.125,00	476.421,75	1,10
EUR	600.000	NIBC Bank NV VAR Sub Reg S 17/15.04.Perpetual	611.020,00	519.819,00	1,20
EUR	400.000	Norske Skog ASA FRN 144A 21/02.03.26	402.000,00	412.000,00	0,95
EUR	300.000	Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	301.473,00	289.923,00	0,67
EUR	500.000	Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	432.950,00	461.355,00	1,07
EUR	500.000	PHM Group Holding 4.75% 21/18.06.26	506.000,00	455.672,50	1,05
EUR	200.000	PHM Group Holding FRN 22/19.06.26	198.500,00	203.300,00	0,47
EUR	400.000	Porr AG VAR 20/06.02.Perpetual	379.500,00	383.472,00	0,89
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 20/15.12.Perpetual	599.000,00	548.331,00	1,27
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual	604.837,00	571.200,00	1,32
EUR	500.000	Repsol Intl Finance BV VAR 20/11.06.Perpetual	456.250,00	490.665,00	1,13
EUR	250.000	Schletter Intl BV FRN 22/12.09.25	254.250,00	259.375,00	0,60
EUR	300.000	Secop Group Holding GmbH FRN 23/29.12.26	300.000,00	305.250,00	0,71
EUR	400.000	SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	417.063,33	401.362,00	0,93
EUR	600.000	Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	555.000,00	539.607,00	1,25
EUR	581.000	Skill BidCo ApS FRN 23/02.03.28	569.380,00	583.817,85	1,35
EUR	400.000	Suedzucker Intl Finance BV VAR Reg S Sub 05/30.06.Perpetual	366.275,00	387.220,00	0,90
EUR	300.000	Swiss Life Finance I AG 3.25% Partizsch 22/31.08.29	299.640,00	301.101,00	0,70
EUR	300.000	Sydbank A/S FRN Sen Sub Reg S 04/24.11.Perpetual	266.280,00	200.386,50	0,46
EUR	100.000	TEMPTON Personalie GmbH 4.75% 21/09.11.26	100.000,00	93.500,00	0,22
EUR	200.000	Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	198.900,00	201.727,00	0,47
EUR	500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	485.850,00	483.780,00	1,12
EUR	400.000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	390.920,00	387.862,00	0,90
EUR	800.000	Totalenergies SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	741.137,00	642.436,00	1,49
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 3.875% EMTN 21/02.02.26	399.697,14	382.632,00	0,88
EUR	1.200.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub Reg S 19/31.01.Perpetual	1.306.640,00	1.213.752,00	2,81
EUR	500.000	Turkey 4.375% 21/08.07.27	496.250,00	497.152,50	1,15
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR 21/03.12.Perpetual	301.740,00	267.517,50	0,62
EUR	800.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 681 20/03.06.Perpetual	779.020,00	685.568,00	1,58
EUR	300.000	Veola Environnement SA VAR Jr Sub 19/12.09.Perpetual	262.701,00	277.816,50	0,64
EUR	400.000	Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	382.920,00	385.116,00	0,89
EUR	500.000	Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	460.800,00	479.665,00	1,11
EUR	300.000	Vodafone Group Plc VAR 20/27.08.80	246.570,00	268.821,00	0,62
EUR	400.000	Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 19/09.10.Perpetual	376.000,00	391.474,00	0,90
EUR	100.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR 23/06.09.Perpetual	100.000,00	108.893,00	0,25
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub Reg S 17/14.06.Perpetual	782.075,00	765.256,00	1,77
EUR	300.000	Ziton A/S FRN 23/09.06.28	298.500,00	297.750,00	0,69
			42.628.081,50	39.893.222,10	92,24
USD	500.000	Aegon Ltd FRN Sub Ser CMS 04/15.10.Perpetual	334.179,97	351.136,20	0,81
USD	470.022,82039	Nyrstar Holdings Inc 0% Sen Reg S 19/31.07.26	286.503,02	328.035,12	0,76
USD	250.000	Rothschilds Continuat Fin BV VAR Sub 86/26.03.Perpetual	171.950,45	193.332,13	0,45
			792.633,44	872.503,45	2,02
Total obligations			43.558.125,70	40.879.221,27	94,52
Obligations en défaut de paiement					
CHF	200.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	173.837,08	18.082,18	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	18.082,18	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 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	191.484,00	0,44
Total obligations			191.800,00	191.484,00	0,44
Total portefeuille-titres			44.076.136,38	41.088.787,45	95,00
Avoirs bancaires				1.671.873,12	3,87
Autres actifs/(passifs) nets				492.209,22	1,13
Total				43.252.869,79	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 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	54,79 %
Energie	7,78 %
Industrie	7,23 %
Technologies	4,73 %
Services aux collectivités	4,52 %
Services de télécommunication	3,32 %
Biens de consommation non-cyclique	3,23 %
Matières premières	2,71 %
Pays et gouvernements	2,19 %
Services de santé	1,60 %
Immobilier	1,52 %
Fonds d'investissement	1,10 %
Biens de consommation durable	0,28 %
Total	<u>95,00 %</u>

ARCHEA FUND - BOND SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 décembre 2023

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	17,44 %
France	11,85 %
Allemagne	11,52 %
Royaume-Uni	7,04 %
Italie	6,41 %
Espagne	6,19 %
Luxembourg	4,83 %
Autriche	4,81 %
Suède	3,76 %
Danemark	3,22 %
Finlande	3,08 %
Singapour	2,81 %
Belgique	1,99 %
Russie	1,75 %
Norvège	1,42 %
Tunisie	1,34 %
Turquie	1,15 %
Malte	1,11 %
Mexique	1,07 %
Egypte	1,04 %
Principauté de Liechtenstein	0,70 %
Irlande	0,47 %
Total	<u>95,00 %</u>

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.484.365,62
Dépôts de garantie sur futures	58.847,49
Avoirs bancaires	1.547.294,68
Intérêts bancaires à recevoir	250,49
Plus-values non réalisées sur futures	30.881,35
Total de l'actif	14.121.639,63

Exigible

Dettes bancaires	666.587,24
Intérêts bancaires à payer	231,15
Frais à payer	82.152,34
Autres dettes	45.185,82
Total de l'exigible	794.156,55
Actif net à la fin de l'exercice	13.327.483,08

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	118.440,466	EUR	112,52	13.327.483,08
				13.327.483,08

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 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	35.338,47
Intérêts bancaires	28.298,50
Total des revenus	63.636,97
Charges	
Commission de gestion	277.012,23
Commission de dépositaire	9.833,61
Frais bancaires et autres commissions	4.640,33
Commissions d'émission et de rachat des fonds sous-jacents	869,36
Frais sur transactions	2.169,35
Frais d'administration centrale	47.057,32
Frais professionnels	2.597,04
Autres frais d'administration	13.881,25
Taxe d'abonnement	6.365,94
Autres impôts	527,02
Intérêts bancaires payés	20.868,61
Autres charges	2.517,54
Total des charges	388.339,60
Pertes nettes des investissements	-324.702,63
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.076.377,92
- sur futures	667.280,62
- sur devises	-39.212,41
Résultat réalisé	1.379.743,50
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	326.905,83
- sur futures	196.893,93
Résultat des opérations	1.903.543,26
Emissions	268.300,00
Rachats	-1.601.882,80
Total des variations de l'actif net	569.960,46
Total de l'actif net au début de l'exercice	12.757.522,62
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	13.327.483,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	17.788.081,12	12.757.522,62	13.327.483,08

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	EUR	120,01	97,38	112,52

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	EUR	8,47	-18,86	15,55

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	131.010,466	2.500,000	-15.070,000	118.440,466

TER synthétique par classe d'action au 31.12.2023 (non-audit)	Ratio de la commission de performance (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
B1	0,00	3,05

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces 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 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	658.900,00	4,94
EUR	20.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	609.200,00	726.200,00	5,45
Total certificats d'investissements			1.225.860,00	1.385.100,00	10,39
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	7.193,05438	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.000.000,00	1.015.590,23	7,62
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.000.000,00	1.015.590,23	7,62
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	18.500	Global X ETFs ICAV US Infrast Dev UCITS Cap	499.870,00	533.262,50	4,00
EUR	90.000	iShares II Plc MSCI Europe Quality Div ESG UCITS ETF Dist	498.240,00	505.080,00	3,79
EUR	80.000	iShares IV Plc NASDAQ US Biotech UCITS ETF Cap	389.280,00	460.960,00	3,46
EUR	1.500	iShares Plc EUR Inflation Lk Gov Bd UCITS ETF Cap	365.325,00	342.180,00	2,57
EUR	10.000	iShares Plc MSCI Korea UCITS ETF (Dist) Dist	483.700,00	424.650,00	3,19
EUR	20.000	iShares TecDAX UCITS ETF (DE) Cap	565.134,00	594.400,00	4,46
EUR	75.000	iShares VI Plc MSCI Europe Cons Discret Sector UCITS ETFACap	501.750,00	470.400,00	3,53
EUR	28.000	Legal & General UCITS ETF Plc Battery Value-Chain USD Cap	496.720,00	433.664,00	3,25
EUR	30.000	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	445.980,00	654.150,00	4,91
EUR	20.000	Lyxor Index Fd Millennials ESG Filtered DR Ucits ETF Cap	220.540,00	261.480,00	1,96
EUR	25.000	Lyxor Index Fd Stoxx Eur 600 Bk UCITS ETF Cap	452.125,00	638.450,00	4,79
EUR	12.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P Pan Asia Div Ar UCITS Dist	490.740,00	483.720,00	3,63
EUR	4.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	517.120,00	658.720,00	4,94
EUR	15.000	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A H Cap	504.000,00	528.225,00	3,96
EUR	20.000	UBS LFS SICAV MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A EUR Cap	350.709,09	539.100,00	4,05
EUR	13.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Cons Staples UCITS ETF 1D Dist	506.220,00	480.025,00	3,60
EUR	15.000	Xtrackers (IE) Plc Next Gener Int Innov UCITS ETF Cap	528.750,00	560.325,00	4,20
			7.816.203,09	8.568.791,50	64,29
USD	90.000	iShares IV Plc MSCI GI Semiconductors UCITS ETF USD Cap	471.311,48	517.079,35	3,88
USD	100.000	iShares V Plc MSCI World Ind Sector ESG UCITS ETF Dist	495.446,26	510.207,78	3,83
USD	5.000	Source Mks Plc Morningstar US Energy Infra MLP UCITS ETF A Cap	470.173,04	487.596,76	3,66
			1.436.930,78	1.514.883,89	11,37
Total tracker funds (OPCVM)			9.253.133,87	10.083.675,39	75,66
Total portefeuille-titres			11.478.993,87	12.484.365,62	93,67
Avoirs bancaires				1.547.294,68	11,61
Dettes bancaires				-666.587,24	-5,00
Autres actifs/(passifs) nets				-37.589,98	-0,28
Total				13.327.483,08	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 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	83,28 %
Matières premières	5,45 %
Finances	4,94 %
Total	<u>93,67 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	65,85 %
Luxembourg	18,42 %
Allemagne	9,40 %
Total	<u>93,67 %</u>

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.187.822,71
Avoirs bancaires	1.518.164,74
Frais d'établissement, nets	2.382,11
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	611,08
Intérêts bancaires à recevoir	131,96
Total de l'actif	8.709.112,60

Exigible

Dettes bancaires	569.008,37
Intérêts bancaires à payer	208,80
Frais à payer	46.035,35
Total de l'exigible	615.252,52

Actif net à la fin de l'exercice 8.093.860,08

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	86.689,442	USD	93,37	8.093.860,08
				8.093.860,08

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

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

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	127.457,38
Intérêts bancaires	34.359,50
Autres revenus	1.554,90
Total des revenus	163.371,78
Charges	
Commission de gestion	148.643,10
Commission de dépositaire	5.991,21
Frais bancaires et autres commissions	1.102,24
Frais sur transactions	8.513,42
Frais d'administration centrale	41.173,39
Frais professionnels	1.577,78
Autres frais d'administration	4.221,59
Taxe d'abonnement	4.006,54
Intérêts bancaires payés	3.710,67
Autres charges	5.067,22
Total des charges	224.007,16
Pertes nettes des investissements	-60.635,38
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-1.719.795,04
- sur devises	-5.410,55
Résultat réalisé	-1.785.840,97
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.836.871,94
Résultat des opérations	51.030,97
Emissions	976.553,00
Rachats	-1.421.543,10
Total des variations de l'actif net	-393.959,13
Total de l'actif net au début de l'exercice	8.487.819,21
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	8.093.860,08

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	12.244.918,85	8.487.819,21	8.093.860,08

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	USD	131,49	92,94	93,37

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B1	USD	-13,14	-29,32	0,46

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B1	91.324,442	10.750,000	-15.385,000	86.689,442

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audit)	(en %)
B1	2,64

ARCHEA FUND - ASIA INNOVATORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	26.000	Audinate Group Ltd Reg	140.053,19	287.029,96	3,55
AUD	702	Bravura Solutions Ltd Reg	1.897,37	409,52	0,01
AUD	150.000	Catapult Group Intl Ltd Reg	209.986,63	141.236,10	1,75
AUD	26.069	Dicker Data Ltd Reg	177.438,14	212.731,07	2,63
AUD	50.000	EML Payments Ltd Reg	141.262,51	26.950,85	0,33
AUD	20.000	IDP Education Ltd Reg	256.438,12	273.329,38	3,38
AUD	45.000	Infomedia Ltd Reg	63.391,35	44.213,04	0,55
AUD	4.800	Jumbo Interactive Ltd Reg	78.519,83	45.555,81	0,56
AUD	6.000	Pro Medicus Ltd Reg	106.298,01	392.308,85	4,85
AUD	60.000	Telstra Corp Ltd	157.560,48	162.114,48	2,00
AUD	180.000	Volpara Health Tec Ltd Reg	209.390,51	135.709,47	1,68
			1.542.236,14	1.721.588,53	21,29
HKD	100.000	ESR Cayman Ltd	128.510,02	138.309,93	1,71
HKD	30.000	Genscript Biotech Corp	56.122,37	76.300,98	0,94
HKD	35.000	Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd Reg H 144A Reg S	199.209,50	132.226,85	1,63
HKD	15.000	Meituan B 144A Reg S	158.578,91	157.327,55	1,94
HKD	150.000	Netdragon Websoft Holdings Inc Reg	368.242,07	237.816,24	2,94
HKD	70.000	Tianneng Power Intl Ltd	128.864,78	59.076,27	0,73
HKD	29.000	Weichai Power Co Ltd H	71.207,95	48.428,97	0,60
HKD	80.000	Xiaomi Corp B	164.124,53	159.824,81	1,97
			1.274.860,13	1.009.311,60	12,46
JPY	3.600	As One Corp	227.927,53	142.933,11	1,77
JPY	4.000	Benefit One Inc Reg	80.773,93	60.193,56	0,74
JPY	6.000	Fujifilm Holdings Corp	334.918,74	360.438,17	4,45
JPY	5.000	Hamamatsu Photonics KK	199.999,99	205.608,14	2,54
JPY	3.000	Hoya Corp	467.825,79	374.880,37	4,63
JPY	8.000	M3 Inc	216.528,45	132.326,57	1,63
JPY	6.000	Nexon Co Ltd Reg	145.887,02	109.305,54	1,35
JPY	4.000	Nidec Corp	442.193,96	161.508,74	2,00
JPY	3.000	Nintendo Co Ltd	101.622,57	156.524,52	1,93
JPY	100.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	119.992,94	122.159,60	1,51
JPY	15.000	Panasonic Hgs Corp	145.473,79	148.516,43	1,84
JPY	6.000	PeptiDream Inc.	142.295,64	63.235,14	0,78
JPY	10.000	Renesas Electronics Corp Reg	176.742,54	180.722,47	2,23
JPY	6.000	Rohm Co Ltd	99.307,27	114.963,31	1,42
			2.901.490,16	2.333.315,67	28,82
KRW	10.285	Doosan Fuel Cell Co Ltd	297.749,77	183.988,46	2,27
KRW	110	LG Chem Ltd	80.156,83	42.324,47	0,52
KRW	600	NAVER Corp	208.538,45	103.632,88	1,28
KRW	2.040	SK Hynix Inc	232.573,18	222.579,38	2,75
KRW	501	SK Innovation Co Ltd Reg	104.282,94	54.199,30	0,67
KRW	618	SK Square Co Ltd	34.445,45	25.065,28	0,31
KRW	956	SK Telecom Co Ltd	46.026,60	36.931,24	0,46
KRW	1.648	Yuhan Corp	80.732,48	87.426,67	1,08
			1.084.505,70	756.147,68	9,34
SGD	316.400	NetLink NBN Trust Uts	200.230,38	201.505,74	2,49
SGD	109.800	Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000	201.839,60	205.622,65	2,54
			402.069,98	407.128,39	5,03
USD	7.969	Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share	150.220,15	146.470,22	1,81
USD	465	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	40.985,10	43.319,40	0,54
USD	220	Samsung Electronics Co Ltd GDR	349.350,00	329.560,00	4,07
USD	2.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	206.480,00	208.000,00	2,57
			747.035,25	727.349,62	8,99
Total actions			7.952.197,36	6.954.841,49	85,93
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Actions					
KRW	8.000	Koh Young Technology Inc	198.567,01	102.090,73	1,26
KRW	5.000	WONIK IPS Co Ltd	228.269,13	130.890,49	1,62
Total actions			426.836,14	232.981,22	2,88
Total portefeuille-titres			8.379.033,50	7.187.822,71	88,81
Avoirs bancaires				1.518.164,74	18,76
Dettes bancaires				-569.008,37	-7,03
Autres actifs/(passifs) nets				-43.119,00	-0,54
Total				8.093.860,08	100,00

ARCHEA FUND - GLOBIQ

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	31,43 %
Services de santé	20,18 %
Biens de consommation durable	13,91 %
Services de télécommunication	9,00 %
Services aux collectivités	3,38 %
Industrie	3,07 %
Energie	2,94 %
Matières premières	2,88 %
Finances	2,02 %
Total	<u>88,81 %</u>

Répartition géographique

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

Japon	28,82 %
Australie	19,61 %
Corée du Sud	16,29 %
Caïmans (Iles)	5,58 %
Singapour	5,03 %
Hong Kong	2,94 %
Chine	2,77 %
Taiwan	2,57 %
Inde	1,81 %
Kirghizistan	1,71 %
Nouvelle-Zélande	1,68 %
Total	<u>88,81 %</u>

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers

au 31 décembre 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.

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

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-values ou moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture.

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-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In, First Out).

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

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

h) Amortissement des frais d'établissement

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

i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euro et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

1 EUR = 1,1045500 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 dettes

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

ARCHEA FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 3 - Commission de gestion et de performance

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

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

	Classe B1		Classe B2		Classe A1		Classe BI		Classe J1	
	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum	Taux effectif	Taux maximum
ARCHEA FUND - PATRIMOINE	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARCHEA FUND - NORDAM	1,50% p.a.	Max 1,50% p.a.	N/A	N/A	N/A	N/A	1,00 % p.a.	Max 1,00% p.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.	0,50 % p.a.	Max 0,50% p.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	1,00 % p.a.	Max 1,00% p.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 pour la classe B1 et 10% pour la classe BI 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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 2023

Note 12 - Contrats de futures

Au 31 décembre 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	10	RUSSELL 2000 FUT 03/24 CME	USD	926.938,57	30.881,35
					<u>30.881,35</u>

Note 13 - Information en matière de durabilité

Les informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans la section "informations supplémentaires" (non audité)

Note 14 - Evénements

Le prospectus incluant le nouveau compartiment ARCHEA FUND – CAUSALITY a été approuvé par la CSSF le 16 septembre 2022. Au 31 décembre 2023, 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	ISIN	Pays	31/12/2022				31/12/2023				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	XS2281299763	RUSSIE	22	1,200,000	264,000	0.67%	23	1,200,000	274,488	0.63%	-0.04%
Metinvest BV 2019 5.625% 17/06/2025	XS2056722734	UKRAINE	54	400,000	216,000	0.55%	79	400,000	317,552	0.74%	0.19%
Gaz Finance PLC (Gazprom) 3.897% Perp	XS2243636219	RUSSIE	57	800,000	456,000	1.16%	61	800,000	484,936	1.12%	-0.04%

Impact total **0.11%**

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

Monsieur Nico Thill a démissionné de son poste d'administrateur depuis le 31 décembre 2023.

Note 15 - Evénements subséquents

Le compartiment ARCHEA FUND – CAUSALITY n'a finalement pas été activé au terme de la période de lancement de 18 mois se terminant début février 2024.

Un nouvel administrateur, Monsieur Oscar Casas Vila, a été coopté le 29 décembre 2023 en remplacement de Nico Thill. L'approbation de la CSSF a été reçue le 17 janvier 2024, et la nomination sera formellement approuvée lors de la prochaine assemblée générale.

ARCHEA FUND

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2023

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 2023
(31 décembre 2022 - 31 décembre 2023) :

Rémunération totale payée par la société de gestion	EUR 0.648 million
dont rémunérations fixes (salaires, pension, autres)	EUR 0.638 million
dont rémunérations variables (bonus)	EUR 0.010 million
Nombre de bénéficiaires	10
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 2023

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.