

PROTEA FUND

Société d'Investissement à Capital Variable constituée au Luxembourg

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

PROTEA FUND

Société d'Investissement à Capital Variable constituée au Luxembourg

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

PROTEA FUND

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des Documents d'Information Clés pour l'Investisseur ("DICIs"), des feuilles d'information de base, du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

PROTEA FUND

Table des matières

Organisation de la SICAV	5
Informations générales	8
Commercialisation à l'étranger	9
Etats financiers	
Etat des actifs nets	10
Etat des opérations et des variations des actifs nets	16
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	21
Compartiment : PROTEA FUND - AC FUND BALANCED	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	23
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	26
Compartiment : PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	27
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	29
Compartiment : PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	30
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	32
Compartiment : PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	33
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	39
Compartiment : PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	40
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	43
Compartiment : PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	44
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	47
Compartiment : PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	48
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	49
Compartiment : PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	50
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	52
Compartiment : PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	53
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	54

PROTEA FUND

Table des matières (suite)

Compartiment : PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	55
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	57
Compartiment : PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	58
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	61
Compartiment : PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	62
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	64
Compartiment : PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	65
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	69
Compartiment : PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	70
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	73
Compartiment : PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	74
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	76
Compartiment : PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	77
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	79
Compartiment : PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	80
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	82
Notes aux états financiers	83
Total Expense Ratio ("TER")	98
Performance	101
Autres informations aux Actionnaires	104

PROTEA FUND

Organisation de la SICAV

SIEGE SOCIAL	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV	
PRESIDENT	M. Jean-François PIERRARD, Vice-Président, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
ADMINISTRATEURS	M. Rémy OBERMANN, Administrateur indépendant, 7, Hameau de Fossard, CH-1226 Thônex, Suisse Mme Michèle BERGER, Administratrice indépendante, 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg
SOCIETE DE GESTION	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION	
PRESIDENT	M. Marc BRIOL, Directeur Général, Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
MEMBRES	M. Dorian JACOB, Administrateur-Délégué, Directeur Général, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Administrateur indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg Mme Christel SCHAFF, Administratrice indépendante, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Cédric VERMESSE, CFO, Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genève, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse M. Pierre ETIENNE, Administrateur indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1 ^{er} janvier 2024)
DIRIGEANTS DE LA SOCIETE DE GESTION	M. Dorian JACOB, Directeur Général, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Abdellali KHOKHA, Dirigeant en charge de la gestion du risque, Dirigeant en charge de la conformité, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

PROTEA FUND

Organisation de la SICAV (suite)

M. Pierre BERTRAND, Dirigeant en charge de l'Administration de Fonds de la gamme Classic et de la Valorisation, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Thomas LABAT, Dirigeant en charge de la gestion de portefeuilles, FundPartner Solutions (Europe) S.A. 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

BANQUE DEPOSITAIRE

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

ADMINISTRATION CENTRALE

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

GESTIONNAIRES DESIGNES PAR LA SOCIETE DE GESTION

Hyposwiss Private Bank Genève SA, 3, rue du Général Dufour, CH-1211 Genève 11, Suisse pour les compartiments :

- PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES
- PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND
- PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND

Bruellan SA, 5, rue Pedro-Meylan, CH-1208 Genève, Suisse pour les compartiments :

- PROTEA FUND - BAM US EQUITIES (note 1)
- PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES
- PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES
- PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES
- PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES

Arfina Capital SA AG, Nüscherstrasse 31, CH-8001 Zurich, Suisse pour le compartiment :

- PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Veritas Investment Partners (UK) Ltd, Riverside House, 2a Southwark Bridge Road, Londres SE1 9HA, Royaume-Uni pour les compartiments :

- PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME
- PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY
- PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY

Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, suite 1610, H3A 2R7 Montréal, Québec, Canada pour les compartiments :

- PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)
- PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)
- PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)

PROTEA FUND

Organisation de la SICAV (suite)

VALORI ASSET MANAGEMENT S.A., Viale Alessandro Volta 16, CH-6830 Chiasso, Suisse, pour les compartiments :

- PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)
- PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)
- PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

CABINET DE REVISION AGREE

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 20, boulevard Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONSEILLER JURIDIQUE

Allen Overy Shearman Sterling SCS (anciennement Allen & Overy jusqu'au 30 avril 2024), Société en commandite simple, 5, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONTREPARTIE SUR CONTRATS DE CHANGE A TERME (note 9)

Pictet & Cie (Europe) S.A., succursale de Luxembourg

PROTEA FUND

Informations générales

PROTEA FUND (la "SICAV") publie un rapport annuel incluant les états financiers révisés dans les quatre mois qui suivent la clôture de son exercice. Elle publie un rapport semestriel non révisé dans les deux mois qui suivent la clôture de la période considérée.

Les rapports comprennent les comptes de la SICAV et de chacun de ses compartiments.

Tous ces rapports peuvent être obtenus par les Actionnaires au siège social de la SICAV, auprès de la Banque dépositaire, des distributeurs ou de tout autre établissement désigné par la Banque dépositaire.

La valeur nette d'inventaire ("VNI") par Action des classes d'actions de chaque compartiment ainsi que les prix d'émission et de rachat sont rendus publics au siège de la Banque dépositaire et du distributeur.

Toute modification statutaire sera publiée dans le Recueil électronique des sociétés et associations du Grand-Duché de Luxembourg.

Le détail des changements intervenus au sein du portefeuille-titres des différents compartiments au cours de la période clôturée le 30 juin 2024 est disponible gratuitement sur simple demande adressée au siège social de la SICAV.

Commercialisation à l'étranger

1. OFFRE EN SUISSE

La SICAV a été agréée en Suisse en tant que fonds d'investissement étranger.

Représentant

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Agent payeur

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Lieu de distribution des documents de référence

Le prospectus en vigueur, les feuilles d'information de base, les statuts, le rapport annuel, incluant les états financiers révisés, les rapports semestriels non révisés de la SICAV, ainsi qu'un récapitulatif des achats et ventes d'investissements effectués par la SICAV peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social du Représentant en Suisse.

PROTEA FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

	GLOBALISE*	PROTEA FUND - AC FUND BALANCED	PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.f)	2,719,889,473.35	28,249,507.24	45,228,968.62
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	424,152,859.14	1,404,111.75	10,063,828.05
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.d)	3,144,042,332.49	29,653,618.99	55,292,796.67
Options à la valeur d'évaluation (notes 2.d, 2.m, 10)	340,761.30	78,498.56	0.00
Avoirs en banque (note 2.d)	69,380,059.44	0.00	2,337,792.54
Dépôts bancaires (note 2.d)	21,632,036.85	4,599,579.48	990,000.00
Intérêts à recevoir, net	4,367,588.11	95,502.84	150.81
Frais de constitution (note 2.g)	103,022.61	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.h, 9)	182,073.96	0.00	0.00
Autres montants à recevoir	845,863.52	0.00	0.00
	3,240,893,738.28	34,427,199.87	58,620,740.02
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2.d)	852,142.47	802,374.25	0.00
Commission de conseil et de gestion à payer (note 4)	4,691,693.80	49,449.80	139,480.39
Commission de performance à payer (note 5)	907,831.55	0.00	772.30
Montant à payer sur rachats	0.03	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	345,105.72	4,236.34	3,729.30
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.h, 9)	40,735.98	1,541.80	0.00
Autres frais à payer (note 6)	1,821,548.67	40,702.88	39,793.36
Autres passifs	636,866.91	0.00	0.00
	9,295,925.13	898,305.07	183,775.35
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	3,231,597,813.15	33,528,894.80	58,436,964.67
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	2,622,727,552.87	34,302,635.57	53,383,426.22
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	2,094,961,016.56	39,395,803.31	41,654,449.31

* L'état globalisé des actifs nets comprend les éléments globalisés de tous les compartiments de PROTEA FUND, pas seulement ceux des compartiments enregistrés en Suisse.

PROTEA FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES	PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND	PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME	PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY	PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES
EUR	USD	GBP	GBP	CHF
24,457,470.67	46,950,138.55	439,596,686.04	468,547,349.31	65,605,450.21
6,316,562.49	-1,384.40	85,398,894.61	118,048,116.34	3,103,549.79
30,774,033.16	46,948,754.15	524,995,580.65	586,595,465.65	68,709,000.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
173,635.30	762,777.04	13,006,642.70	11,894,363.66	362,019.95
2,057,696.33	7,876,682.90	0.00	0.00	2,335,000.00
310.51	495,766.23	1,258,667.30	329,398.20	97.29
0.00	0.00	0.00	0.00	137.38
0.00	39,253.73	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	600,111.53	0.00
33,005,675.30	56,123,234.05	539,260,890.65	599,419,339.04	71,406,254.62
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
122,039.18	83,460.21	798,930.30	926,984.35	150,291.62
168,036.39	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,127.49	7,078.64	68,228.28	75,847.43	4,865.90
31,211.45	0.00	0.00	0.00	0.00
55,367.64	55,735.00	173,499.29	191,470.29	63,334.82
0.00	0.00	539,828.18	0.00	0.00
380,782.15	146,273.85	1,580,486.05	1,194,302.07	218,492.34
32,624,893.15	55,976,960.20	537,680,404.60	598,225,036.97	71,187,762.28
29,938,478.34	56,698,675.07	443,357,524.83	512,041,370.15	64,553,303.66
29,467,514.61	62,754,589.75	332,061,831.55	359,685,093.15	71,015,159.92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES	PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES	PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND
	USD	CHF	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.f)	77,478,120.25	26,040,227.82	17,502,035.63
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,662,532.18	1,163,267.18	5,951,722.64
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.d)	79,140,652.43	27,203,495.00	23,453,758.27
Options à la valeur d'évaluation (notes 2.d, 2.m, 10)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2.d)	194,588.64	91,709.86	149,210.21
Dépôts bancaires (note 2.d)	493,005.23	0.00	4,020,000.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	1,052.00
Frais de constitution (note 2.g)	11,623.81	7,146.12	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.h, 9)	88,410.77	0.00	9,029.49
Autres montants à recevoir	0.00	0.00	0.00
	79,928,280.88	27,302,350.98	27,633,049.97
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2.d)	0.00	0.00	0.00
Commission de conseil et de gestion à payer (note 4)	171,916.75	53,704.16	81,819.77
Commission de performance à payer (note 5)	0.04	0.00	199,426.97
Montant à payer sur rachats	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	3,319.47	691.24	3,448.58
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.h, 9)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	72,841.00	32,189.90	57,430.94
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	248,077.26	86,585.30	342,126.26
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	79,680,203.62	27,215,765.68	27,290,923.71
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	32,639,078.19	25,439,843.13	26,466,704.86
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	26,926,670.13	23,354,137.98	21,924,506.78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)	PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)	PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)	PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)	PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)
USD	USD	USD	USD	USD
24,290,866.12	4,456,226.90	89,762,621.19	15,750,383.90	7,266,033.30
2,245,103.17	-790,095.84	16,648,632.52	-376,946.72	-362,603.36
26,535,969.29	3,666,131.06	106,411,253.71	15,373,437.18	6,903,429.94
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
223,995.31	214,415.12	86,974.55	442,550.28	123,678.96
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	703.57	9,149.82	12,148.07	0.00
24,646.00	24,646.00	24,646.00	0.00	0.00
0.00	0.00	31,202.03	0.00	0.00
2,250.14	3.10	7,732.85	17,942.48	2,150.44
26,786,860.74	3,905,898.85	106,570,958.96	15,846,078.01	7,029,259.34
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
65,849.84	11,139.08	264,601.69	9,330.42	4,450.59
0.00	0.00	0.30	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,008.70	142.31	10,533.83	376.58	188.23
2,202.96	0.00	0.00	0.00	0.00
30,260.40	19,462.42	76,562.00	42,502.16	23,984.54
0.00	0.00	0.00	0.00	165.79
99,321.90	30,743.81	351,697.82	52,209.16	28,789.15
26,687,538.84	3,875,155.04	106,219,261.14	15,793,868.85	7,000,470.19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)	PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY
	USD	USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.f)	167,427,636.93	67,463,002.13
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	7,186,510.87	3,435,518.35
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.d)	174,614,147.80	70,898,520.48
Options à la valeur d'évaluation (notes 2.d, 2.m, 10)	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2.d)	2,659,995.41	1,377,667.01
Dépôts bancaires (note 2.d)	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	136,523.72	0.00
Frais de constitution (note 2.g)	0.00	16,747.34
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.h, 9)	0.00	0.00
Autres montants à recevoir	45,265.62	72,609.21
	177,455,932.55	72,365,544.04
PASSIF EXIGIBLE		
Découvert bancaire (note 2.d)	0.00	0.00
Commission de conseil et de gestion à payer (note 4)	99,454.13	96,695.72
Commission de performance à payer (note 5)	0.00	0.00
Montant à payer sur rachats	0.03	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	5,200.84	9,172.64
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.h, 9)	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	241,818.42	15,349.80
Autres passifs	0.00	0.00
	346,473.42	121,218.16
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	177,109,459.13	72,244,325.88
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	-	53,567,691.73
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024

	GLOBALISE***	PROTEA FUND - AC FUND BALANCED	PROTEA FUND - BAM US EQUITIES (note 1)
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	2,622,727,552.87	34,302,635.57	48,382,355.61
REVENUS			
Dividendes, net (note 2.k)	15,199,147.55	62,470.28	24,364.83
Intérêts sur obligations, nets (note 2.k)	5,902,664.36	252,844.32	0.00
Intérêts bancaires (note 2.k)	439,743.16	63,896.24	0.00
Autres revenus	101.40	0.00	97.06
	21,541,656.47	379,210.84	24,461.89
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 2.g)	17,069.59	0.00	0.00
Commission de conseil et de gestion (note 4)	9,171,572.81	99,688.43	53,229.14
Commission de performance (note 5)	907,831.54	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	785,595.01	16,223.13	5,949.21
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	1,948,855.34	53,576.76	78,547.56
Commission de service	1,048,106.12	23,091.23	8,215.70
Taxe d'abonnement (note 3)	686,424.97	8,069.47	0.00
Frais de transactions (note 2.l)	1,286,168.57	41,924.12	15,579.75
	15,851,623.95	242,573.14	161,521.36
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5,690,032.52	136,637.70	-137,059.47
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.e)	44,369,770.20	1,503,599.38	17,787,675.66
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	482,002.13	39,657.35	274.41
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	-40,545.91	6,748.93	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3,601,585.19	-242,248.61	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats futures et CFD (note 2.j)	-455,457.54	-81,061.89	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	46,444,216.21	1,363,332.86	17,650,890.60
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	100,950,850.93	-629,761.48	-16,172,423.72
- sur contrats d'options	-82,059.96	-17,862.59	0.00
- sur contrats de change à terme	115,216.25	-165,307.68	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	147,428,223.43	550,401.11	1,478,466.88
Contribution en nature (note 1.b)	309,787,285.89	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	400,710,480.34	0.01	0.00
Rachats d'actions en espèces	-271,266,067.94	-1,310,920.75	-49,860,822.49
Dividendes distribués (note 15)	-5,175,189.44	0.00	0.00
Ecart de conversion*	-1,554,791.48	-13,221.14	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période**	28,940,319.48		
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	3,231,597,813.15	33,528,894.80	-

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2023 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2024.

*** L'état globalisé des opérations et des variations des actifs nets comprend les éléments globalisés de tous les compartiments de PROTEA FUND, pas seulement ceux des compartiments enregistrés en Suisse.

PROTEA FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES	PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES	PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND	PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME	PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY
EUR	EUR	USD	GBP	GBP
53,383,426.22	29,938,478.34	56,698,675.07	443,357,524.83	512,041,370.15
627,222.79	561,302.63	0.00	2,004,116.56	2,892,558.87
0.00	0.00	993,778.57	1,243,946.30	388,025.62
8,288.15	45,132.82	201,580.83	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
635,510.94	606,435.45	1,195,359.40	3,248,062.86	3,280,584.49
0.00	0.00	0.00	0.00	293.41
270,181.65	238,982.59	167,226.20	1,510,018.67	1,737,982.43
772.30	168,036.39	0.00	0.00	0.00
29,269.52	23,365.27	26,555.29	66,009.02	75,634.54
119,411.11	57,377.93	73,838.02	148,140.83	161,223.77
39,835.77	28,255.23	38,777.19	104,496.39	119,716.65
7,566.17	8,285.37	12,222.88	128,586.57	146,696.59
51,107.61	51,778.58	9,072.11	125,156.42	163,735.60
518,144.13	576,081.36	327,691.69	2,082,407.90	2,405,282.99
117,366.81	30,354.09	867,667.71	1,165,654.96	875,301.50
2,251,811.81	1,252,048.02	638,690.77	3,492,181.81	5,798,257.76
-26,693.89	-82,709.14	141,541.05	-54,377.16	-81,829.83
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-975.92	367,513.25	-702,756.50	-4,088.53	-2,363.43
0.00	0.00	-418,045.19	0.00	0.00
2,341,508.81	1,567,206.22	527,097.84	4,599,371.08	6,589,366.00
1,665,120.04	1,035,193.18	179,391.10	16,607,236.51	24,201,206.49
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	-53,556.79	221,775.57	0.00	0.00
4,006,628.85	2,548,842.61	928,264.51	21,206,607.59	30,790,572.49
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2,642,493.09	1,909,927.17	1,931,112.95	94,461,240.23	114,077,265.48
-1,595,583.49	-1,946,167.53	-3,158,456.59	-19,734,283.29	-56,972,565.19
0.00	0.00	0.00	-1,610,684.76	-1,711,605.96
0.00	173,812.56	-422,635.74	0.00	0.00
58,436,964.67	32,624,893.15	55,976,960.20	537,680,404.60	598,225,036.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

	PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES	PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES	PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES
	CHF	USD	CHF
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	64,553,303.66	32,639,078.19	25,439,843.13
REVENUS			
Dividendes, net (note 2.k)	736,450.00	386,877.53	384,039.50
Intérêts sur obligations, nets (note 2.k)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires (note 2.k)	7,364.30	15,981.58	243.59
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	743,814.30	402,859.11	384,283.09
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 2.g)	74.64	2,882.54	1,781.64
Commission de conseil et de gestion (note 4)	291,702.50	289,132.74	104,794.41
Commission de performance (note 5)	0.00	0.02	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	34,276.88	38,807.71	13,331.82
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	63,746.70	88,596.39	51,978.83
Commission de service	47,439.40	56,121.57	18,339.09
Taxe d'abonnement (note 3)	9,800.54	6,875.37	1,432.88
Frais de transactions (note 2.l)	8,489.40	31,190.41	4,720.54
	455,530.06	513,606.75	196,379.21
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	288,284.24	-110,747.64	187,903.88
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.e)	1,104,281.22	288,519.28	-221,720.85
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	0.00	397,798.82	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	0.00	0.00	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	0.00	-1,846,378.11	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats futures et CFD (note 2.j)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	1,392,565.46	-1,270,807.65	-33,816.97
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	1,244,639.60	3,134,996.66	1,709,042.77
- sur contrats d'options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	0.00	111,779.92	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	2,637,205.06	1,975,968.93	1,675,225.80
Contribution en nature (note 1.b)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	8,012,802.45	47,539,143.23	423,926.75
Rachats d'actions en espèces	-4,015,548.89	-1,532,413.07	-323,230.00
Dividendes distribués (note 15)	0.00	0.00	0.00
Ecart de conversion*	0.00	-941,573.66	0.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	71,187,762.28	79,680,203.62	27,215,765.68

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

PROTEA FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND	PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)	PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)	PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)	PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)
USD	USD	USD	USD	USD
26,466,704.86	-	-	-	-
58,505.38	117,271.22	47,794.75	691,136.20	12,568.97
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
100,607.51	2,301.20	138.51	8,575.35	0.00
0.00	0.00	3.10	0.00	0.00
159,112.89	119,572.42	47,936.36	699,711.55	12,568.97
0.00	2,315.36	2,315.63	2,314.21	0.00
161,862.58	115,887.38	20,843.30	442,612.22	9,330.42
199,426.98	0.00	0.00	0.30	0.00
24,711.54	7,096.84	1,039.89	32,393.30	746.24
62,297.62	45,185.43	42,529.45	89,823.84	6,396.92
32,098.23	11,128.70	1,752.47	38,136.84	613.69
6,891.58	2,022.56	338.02	20,678.71	376.58
3,853.71	24,984.29	20,469.78	139,955.99	1,893.33
491,142.24	208,620.56	89,288.54	765,915.41	19,357.18
-332,029.35	-89,048.14	-41,352.18	-66,203.86	-6,788.21
1,003,640.24	-2,311,670.29	565,555.86	-12,849,555.24	-127,159.88
145,733.29	3,534.04	-7,966.47	57,970.42	-2,891.77
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-512,978.94	-105,266.56	0.00	-365,802.56	77.30
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
304,365.24	-2,502,450.95	516,237.21	-13,223,591.24	-136,762.56
1,508,722.48	2,245,103.17	-790,095.84	16,648,632.52	-376,946.72
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-18,719.03	-2,202.96	0.00	31,202.03	0.00
1,794,368.69	-259,550.74	-273,858.63	3,456,243.31	-513,709.28
0.00	28,284,172.27	5,706,021.32	91,945,654.62	16,860,733.28
1,763,248.11	31,852.15	16,190.00	17,521,773.99	0.00
-2,389,139.78	-1,368,934.84	-1,573,197.65	-6,704,410.78	-553,155.15
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-344,258.17	0.00	0.00	0.00	0.00
27,290,923.71	26,687,538.84	3,875,155.04	106,219,261.14	15,793,868.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

	PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)	PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)	PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	-	-	53,567,691.73
REVENUS			
Dividendes, net (note 2.k)	1,813.58	282,955.48	338,296.12
Intérêts sur obligations, nets (note 2.k)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires (note 2.k)	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00	8.52
	1,813.58	282,955.48	338,304.64
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 2.g)	0.00	0.00	1,999.84
Commission de conseil et de gestion (note 4)	4,450.59	99,454.13	179,168.71
Commission de performance (note 5)	0.00	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	514.93	5,640.87	8,368.61
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	6,396.92	9,677.70	23,694.41
Commission de service	266.64	8,116.35	13,259.43
Taxe d'abonnement (note 3)	188.23	5,200.84	22,100.07
Frais de transactions (note 2.l)	0.00	3,399.66	30,054.96
	11,817.31	131,489.55	278,646.03
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	-10,003.73	151,465.93	59,658.61
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.e)	162,012.70	-9,280,702.90	-112,873.05
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	-1,439.53	-11,574.37	-76,511.17
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	0.00	0.00	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	0.00	-396.86	-4,113.74
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats futures et CFD (note 2.j)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	150,569.44	-9,141,208.20	-133,839.35
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-362,603.36	7,186,510.87	3,321,861.06
- sur contrats d'options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	-212,033.92	-1,954,697.33	3,188,021.71
Contribution en nature (note 1.b)	7,227,338.96	181,990,758.81	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	0.00	1,530,813.46	15,488,612.44
Rachats d'actions en espèces	-14,834.85	-4,457,415.81	0.00
Dividendes distribués (note 15)	0.00	0.00	0.00
Ecart de conversion*	0.00	0.00	0.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	7,000,470.19	177,109,459.13	72,244,325.88

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartment Classe	Devise	Nombre d'actions	Actif net par	Actif net par	Actif net par
		en circulation	action	action	action
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
PROTEA FUND - AC FUND BALANCED					
M EUR	EUR	175,900.00	125.19	123.23	120.37
M CHF Hedged	CHF	4,100.00	86.40	86.59	87.27
R	EUR	6,432.10	107.31	105.89	103.95
C	EUR	115,000.00	90.86	89.28	86.91
PROTEA FUND - BAM US EQUITIES (note 1)					
I	USD	-	-	252.15	212.80
R	USD	-	-	243.49	206.39
PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES					
I	EUR	204,467.69	177.60	164.90	136.78
R	EUR	129,908.64	170.30	158.50	132.05
PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES					
R	EUR	131,226.06	174.80	161.11	143.25
R	CHF	10,105.00	129.08	120.46	110.02
R	USD	54,849.61	162.80	149.86	130.85
PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND					
R	EUR	114,101.98	102.70	101.75	97.90
R	USD	360,792.90	120.34	118.09	110.93
PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME					
A (Dis)	GBP	2,279,949.61	148.60	143.01	128.82
A (Acc)	GBP	1,262,059.32	157.58	150.79	134.33
PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY					
A (Acc)	GBP	1,431,124.05	183.62	173.61	151.26
A (Dis)	GBP	1,928,243.07	173.97	165.37	145.45
PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES					
I	CHF	109,189.10	119.07	114.48	107.51
R	CHF	256,932.00	117.10	112.84	106.43
Z	CHF	233,403.42	120.39	115.58	108.21
PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES					
I	EUR	321,500.00	87.56	84.84	75.81
I	USD	304,216.00	120.98	116.00	100.42
R	EUR	38,716.03	86.39	83.89	75.30
R	CHF	33,808.00	83.86	82.36	75.25
R	USD	57,240.00	104.20	-	-
PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES					
I	CHF	281,082.00	96.83	90.91	84.89
PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND					
A USD	USD	138,157.00	125.50	117.00	93.07
A EUR	EUR	46,250.00	119.02	112.01	91.27
A CHF	CHF	17,960.00	115.36	109.75	90.95
A GBP	GBP	11,330.00	121.92	114.09	91.79
PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)					
IF F CHF	CHF	175,284.27	8.84	-	-
IF USD	USD	2,000,716.54	9.66	-	-
IF EUR	EUR	221,164.86	10.11	-	-
PF USD	USD	202,804.44	8.86	-	-
PF EUR	EUR	146,222.03	9.27	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND

Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

Compartment Classe	Devise	Nombre d'actions	Actif net par	Actif net par	Actif net par
		en circulation	action	action	action
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)					
IF USD	USD	330,939.66	9.55	-	-
PF USD	USD	44,330.04	8.59	-	-
NF USD	USD	6,097.56	9.59	-	-
Z USD	USD	30,361.68	9.07	-	-
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)					
I USD	USD	7,724.52	858.85	-	-
I EUR	EUR	38,712.38	433.37	-	-
IF USD	USD	112,517.15	35.35	-	-
P USD	USD	55,337.18	778.21	-	-
P EUR	EUR	15,677.82	384.66	-	-
PF USD	USD	480,377.79	31.94	-	-
PH EUR Hedged	EUR	40,094.98	254.72	-	-
N EUR	EUR	112,151.47	15.09	-	-
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)					
B1 USD	USD	24,494.19	108.15	-	-
B1 CHF	CHF	6,157.00	97.39	-	-
B1 EUR	EUR	53,384.38	111.33	-	-
C USD	USD	20,611.85	112.26	-	-
C EUR	EUR	27,251.88	115.53	-	-
Na GBP	GBP	3,139.77	106.49	-	-
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)					
B1 USD	USD	46,707.58	93.78	-	-
B1 EUR	EUR	7,435.01	96.07	-	-
C USD	USD	10,251.63	94.67	-	-
C EUR	EUR	6,836.00	96.98	-	-
Na GBP	GBP	1,500.38	91.74	-	-
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)					
A USD	USD	19,027.53	123.42	-	-
B1 USD	USD	65,308.11	143.78	-	-
B1 CHF	CHF	25,650.37	120.91	-	-
B1 EUR	EUR	96,827.79	138.24	-	-
C USD	USD	149,607.68	152.69	-	-
C CHF	CHF	2,782.80	103.16	-	-
C EUR	EUR	22,120.85	146.08	-	-
Ca EUR	EUR	550.00	107.19	-	-
Ca USD	USD	410.00	106.93	-	-
CG EUR	EUR	823,098.28	124.59	-	-
Na GBP	GBP	71,399.85	121.73	-	-
PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY					
A Dis	USD	29,255.09	101.18	-	-
B Acc	USD	535,311.24	105.44	100.07	-
C Dis	EUR	4,045.08	103.63	-	-
E Dis	GBP	95,697.88	102.43	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ESPAGNE</i>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	11,000.00	509,960.00	1.52
			509,960.00	1.52
<i>ETATS-UNIS</i>				
NIKE 'B'	USD	7,500.00	527,431.52	1.57
WALMART	USD	10,000.00	631,770.17	1.88
			1,159,201.69	3.45
<i>SUISSE</i>				
NOVARTIS NOMINAL	CHF	7,250.00	723,964.90	2.16
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	3,500.00	906,731.04	2.70
			1,630,695.94	4.86
TOTAL ACTIONS			3,299,857.63	9.83
OBLIGATIONS				
<i>BELGIQUE</i>				
FRN CV BNP FORTIS (AGEAS) 07/PERP	EUR	750,000.00	686,944.35	2.05
			686,944.35	2.05
<i>ETATS-UNIS</i>				
3.00% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	1,500,000.00	1,399,579.47	4.17
			1,399,579.47	4.17
<i>FRANCE</i>				
FRN SUB. AXA 04/PERP	USD	600,000.00	506,307.28	1.51
FRN SUB. AXA 04/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	924,870.80	2.76
			1,431,178.08	4.27
<i>LUXEMBOURG</i>				
FRN SUB. CV AGEASFINLUX 02/PERP -JR-S	EUR	1,250,000.00	1,122,040.25	3.35
			1,122,040.25	3.35
<i>PAYS-BAS</i>				
FRN ROTHSCHILD CONTINUATION FINANCE 86/PERP -JR-S	USD	600,000.00	495,930.96	1.48
FRN SUB. AEGON 04/PERP -JR-	EUR	750,000.00	622,309.35	1.86
6.50% SUB. RABOBANK 13/PERP -JR-	EUR	2,250,000.00	2,444,987.48	7.29
			3,563,227.79	10.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
ROYAUME-UNI				
FRN SUB. ROTHSCHILD CONT. FIN. 04/PERP -JR-S	EUR	750,000.00	574,689.45	1.71
			574,689.45	1.71
TOTAL OBLIGATIONS			8,777,659.39	26.18
PRODUITS STRUCTURES				
ALLEMAGNE				
GOLD (DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES) CERT. 07/PERP	EUR	10,000.00	699,150.00	2.09
			699,150.00	2.09
JERSEY				
XTRACKERS PHYSICAL SILVER -ETC- 10/60	EUR	3,500.00	900,550.00	2.69
			900,550.00	2.69
TOTAL PRODUITS STRUCTURES			1,599,700.00	4.78
TOTAL I.			13,677,217.02	40.79
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
PRODUITS STRUCTURES				
EMIRATS ARABES UNIS				
VONTOBEL (NESN) 22/04/25	CHF	350,000.00	360,875.32	1.08
VONTOBEL (NOVN) 22/04/25	CHF	350,000.00	399,397.76	1.19
VONTOBEL (ROG) 22/04/25	CHF	350,000.00	399,942.89	1.19
			1,160,215.97	3.46
LUXEMBOURG				
9.514 % EFG (NEM/GOLD) 24/04/25	USD	750,000.00	706,787.63	2.11
			706,787.63	2.11
SUISSE				
ARTIFICIAL INTELLIGENCE & TECHNOLOGY OPPORTUNITIES INDEX (VONT.) 23/PERP	USD	5,000.00	505,108.23	1.51
			505,108.23	1.51
TOTAL II.			2,372,111.83	7.08
III. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
IRLANDE				
ISHARES V - S&P 500 FINANCIALS SECTOR	USD	125,000.00	1,387,333.15	4.14
JMS - TIMEARISE S EUR -ACC.-	EUR	10,000.00	1,075,200.00	3.21
			2,462,533.15	7.35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>LIECHTENSTEIN</i>				
ARVY - EQUITY FUND USD -ACC.-	USD	250,000.00	2,670,864.16	7.97
			2,670,864.16	7.97
<i>LUXEMBOURG</i>				
ARFINA - BOND GLOBAL OPPORTUNITY M USD -ACC.-	USD	14,000.00	1,217,578.16	3.63
VONTOBEL FUND - US EQUITY I USD -ACC.-	USD	3,750.00	1,772,952.29	5.29
			2,990,530.45	8.92
<i>SUISSE</i>				
ARFINA SELECTION SWISS S&M.CAP ESG M CHF	CHF	50,000.00	5,480,362.38	16.35
			5,480,362.38	16.35
TOTAL III.			13,604,290.14	40.59
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			29,653,618.99	88.44
DEPOTS BANCAIRES			4,599,579.48	13.72
DECOUVERT BANCAIRE			-802,374.25	-2.39
AUTRES ACTIFS NETS			78,070.58	0.23
TOTAL DES ACTIFS NETS			33,528,894.80	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Suisse	22.72
Luxembourg	14.38
Pays-Bas	10.63
Liechtenstein	7.97
Etats-Unis	7.62
Irlande	7.35
France	4.27
Emirats Arabes Unis	3.46
Jersey	2.69
Allemagne	2.09
Belgique	2.05
Royaume-Uni	1.71
Espagne	1.52
	88.46

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Parts d'organismes de placement collectif	40.59
Obligations de sociétés	22.01
Produits structurés	11.86
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.86
Obligations d'états ou de villes	4.17
Commerce de détail et grands magasins	3.40
Industrie textile et du vêtement	1.57
	88.46

PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
BEIERSDORF	EUR	15,400.00	2,102,870.00	3.60
MERCK	EUR	8,000.00	1,238,000.00	2.12
SAP	EUR	12,100.00	2,293,192.00	3.92
			5,634,062.00	9.64
<i>DANEMARK</i>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	26,800.00	3,613,844.33	6.18
			3,613,844.33	6.18
<i>FRANCE</i>				
BUREAU VERITAS	EUR	60,500.00	1,564,530.00	2.68
DASSAULT SYSTEMES	EUR	38,100.00	1,344,930.00	2.30
ESSILORLUXOTTICA	EUR	9,000.00	1,810,800.00	3.10
HERMES INTERNATIONAL	EUR	845.00	1,808,300.00	3.09
L'OREAL	EUR	4,500.00	1,845,225.00	3.16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,650.00	1,177,440.00	2.01
TRIGANO	EUR	7,400.00	809,560.00	1.39
			10,360,785.00	17.73
<i>IRLANDE</i>				
KINGSPAN GROUP	EUR	14,400.00	1,144,800.00	1.96
			1,144,800.00	1.96
<i>ITALIE</i>				
AMPLIFON	EUR	59,500.00	1,977,780.00	3.38
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	10,000.00	935,000.00	1.60
DE LONGHI	EUR	50,800.00	1,483,360.00	2.54
ERG	EUR	39,000.00	914,160.00	1.56
MEDIOBANCA	EUR	175,000.00	2,395,750.00	4.10
			7,706,050.00	13.18
<i>NORVEGE</i>				
AKER BP	NOK	72,000.00	1,717,430.95	2.94
			1,717,430.95	2.94
<i>PAYS-BAS</i>				
BREMBO	EUR	82,000.00	840,828.00	1.44
FERRARI	EUR	4,500.00	1,713,150.00	2.93
HEINEKEN	EUR	13,000.00	1,173,900.00	2.01
			3,727,878.00	6.38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	90,000.00	2,239,817.34	3.83
WISE 'A'	GBP	129,000.00	1,036,915.12	1.77
			3,276,732.46	5.60
<i>SUEDE</i>				
ALFA LAVAL	SEK	47,000.00	1,921,814.89	3.29
ATLAS COPCO 'A'	SEK	148,000.00	2,597,485.77	4.44
SAAB REGISTERED 'B'	SEK	118,000.00	2,651,089.05	4.54
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	87,500.00	2,186,333.49	3.74
			9,356,723.20	16.01
<i>SUISSE</i>				
BOSSARD HOLDING	CHF	8,600.00	1,888,637.96	3.23
INFICON HOLDING	CHF	1,535.00	2,177,203.23	3.73
KARDEX HOLDING	CHF	7,800.00	1,846,585.16	3.16
STRAUMANN HOLDING	CHF	14,400.00	1,664,169.46	2.85
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	4,000.00	1,177,893.73	2.02
			8,754,489.54	14.99
TOTAL I.			55,292,795.48	94.61
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
DROITS				
<i>ITALIE</i>				
AMPLIFON RIGHT	EUR	59,500.00	1.19	0.00
			1.19	0.00
TOTAL II.			1.19	0.00
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			55,292,796.67	94.62
AVOIRS EN BANQUE			2,337,792.54	4.00
DEPOTS BANCAIRES			990,000.00	1.69
AUTRES PASSIFS NETS			-183,624.54	-0.31
TOTAL DES ACTIFS NETS			58,436,964.67	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	17.73
Suède	16.01
Suisse	14.99
Italie	13.18
Allemagne	9.64
Pays-Bas	6.38
Danemark	6.18
Royaume-Uni	5.60
Norvège	2.94
Irlande	1.96
	94.61

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	21.43
Construction de machines et appareils	10.89
Aéronautique et astronautique	7.22
Industrie textile et du vêtement	6.70
Internet, logiciel et services techniques informatiques	6.22
Pétrole	4.50
Industrie automobile	4.37
Banques et organismes de crédit	4.10
Acier inoxydable	3.83
Holdings et sociétés financières	3.79
Articles de bureau et ordinateurs	3.73
Produits chimiques	3.60
Commerce divers	3.23
Photo et optique	3.10
Biens de consommation divers	2.54
Tabac et alcool	2.01
Construction et matériaux de construction	1.96
Gastronomie	1.39
Droits	0.00
	94.61

PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
ADIDAS	EUR	1,600.00	356,800.00	1.09
BEIERSDORF	EUR	3,500.00	477,925.00	1.46
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	9,000.00	308,745.00	0.95
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	1,700.00	793,900.00	2.43
PORSCHE PFD	EUR	3,500.00	243,320.00	0.75
SAP	EUR	5,500.00	1,042,360.00	3.19
SIEMENS	EUR	3,700.00	642,764.00	1.97
			3,865,814.00	11.84
<i>DANEMARK</i>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	15,000.00	2,022,674.07	6.20
NOVOZYMES 'B'	DKK	6,000.00	342,824.75	1.05
PANDORA	DKK	4,000.00	563,731.22	1.73
			2,929,230.04	8.98
<i>ESPAGNE</i>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	50,000.00	467,600.00	1.43
IBERDROLA	EUR	39,699.00	480,953.39	1.47
			948,553.39	2.90
<i>FRANCE</i>				
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5,000.00	363,100.00	1.11
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3,500.00	704,200.00	2.16
HERMES INTERNATIONAL	EUR	150.00	321,000.00	0.98
L'OREAL	EUR	750.00	307,537.50	0.94
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,100.00	784,960.00	2.41
PUBLICIS	EUR	8,500.00	844,730.00	2.59
SAFRAN	EUR	3,000.00	592,200.00	1.82
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	4,800.00	1,076,640.00	3.30
TOTALENERGIES	EUR	12,000.00	747,960.00	2.29
TRIGANO	EUR	2,000.00	218,800.00	0.67
			5,961,127.50	18.27
<i>IRLANDE</i>				
CRH	EUR	9,000.00	626,963.49	1.92
RYANAIR HOLDINGS	EUR	25,000.00	408,250.00	1.25
			1,035,213.49	3.17
<i>ITALIE</i>				
ENEL	EUR	70,000.00	454,580.00	1.39
INTESA SANPAOLO	EUR	100,000.00	347,100.00	1.06
LEONARDO	EUR	16,000.00	346,880.00	1.06
PRADA S.P.A.	HKD	50,000.00	348,965.89	1.07
UNICREDIT	EUR	30,000.00	1,038,150.00	3.18
			2,535,675.89	7.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	110,000.00	585,265.80	1.79
			585,265.80	1.79
<i>PAYS-BAS</i>				
ADYEN	EUR	290.00	322,828.00	0.99
AIRBUS	EUR	4,000.00	513,040.00	1.57
ASM INTERNATIONAL	EUR	750.00	533,850.00	1.64
ASML HOLDING	EUR	2,000.00	1,928,400.00	5.91
STELLANTIS	EUR	40,000.00	738,800.00	2.26
WOLTERS KLUWER	EUR	3,000.00	464,400.00	1.42
			4,501,318.00	13.79
<i>ROYAUME-UNI</i>				
3I GROUP	GBP	25,000.00	904,065.29	2.77
BARCLAYS PLC	GBP	200,000.00	492,783.40	1.51
BP PLC	GBP	115,000.00	644,557.86	1.98
RELX PLC	GBP	15,000.00	643,814.79	1.97
RIO TINTO PLC	GBP	7,500.00	460,082.54	1.41
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	85,000.00	457,965.39	1.40
SHELL	EUR	30,000.00	1,007,850.00	3.09
			4,611,119.27	14.13
<i>SUISSE</i>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	4,200.00	611,634.61	1.87
DSM FIRMENICH	EUR	4,200.00	443,520.00	1.36
HOLCIM	CHF	6,000.00	496,036.13	1.52
NOVARTIS NOMINAL	CHF	5,000.00	499,286.14	1.53
SANDOZ GROUP	CHF	13,000.00	439,238.90	1.35
			2,489,715.78	7.63
TOTAL I.			29,463,033.16	90.26
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>ALLEMAGNE</i>				
ISHARES - EURO STOXX BANKS 30-15 (DE) EUR	EUR	95,000.00	1,311,000.00	4.02
			1,311,000.00	4.02
TOTAL II.			1,311,000.00	4.02
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			30,774,033.16	94.33
AVOIRS EN BANQUE			173,635.30	0.53
DEPOTS BANCAIRES			2,057,696.33	6.31
AUTRES PASSIFS NETS			-380,471.64	-1.17
TOTAL DES ACTIFS NETS			32,624,893.15	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	18.27
Allemagne	15.86
Royaume-Uni	14.13
Pays-Bas	13.79
Danemark	8.98
Italie	7.76
Suisse	7.63
Irlande	3.17
Espagne	2.90
Jersey	1.79
	94.28

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	14.64
Industrie pharmaceutique et cosmétique	10.02
Banques et organismes de crédit	8.17
Edition et arts graphiques	5.98
Industrie textile et du vêtement	5.55
Construction et matériaux de construction	4.55
Pétrole et gaz	4.27
Holdings et sociétés financières	4.13
Aéronautique et astronautique	4.03
Parts d'organismes de placement collectif	4.02
Métaux et Mines	3.20
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.19
Pétrole	3.09
Industrie automobile	3.01
Services publics	2.86
Produits chimiques	2.51
Assurances	2.43
Photo et optique	2.16
Horlogerie	1.87
Biens de consommation divers	1.73
Transport et fret	1.25
Communications	0.95
Gastronomie	0.67
	94.28

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
OBLIGATIONS					
<i>ALLEMAGNE</i>					
3.625%	INFINEON TECH 19/68 -S-	EUR	200,000.00	207,766.85	0.37
3.875%	SUB. ALLIANZ 16/PERP 'S73S' -JR-S	USD	400,000.00	279,270.92	0.50
4.50%	SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	USD	300,000.00	296,271.78	0.53
			783,309.55	1.40	
<i>AUSTRALIE</i>					
3.125%	TELSTRA 15/25 -SR-	USD	400,000.00	392,830.56	0.70
3.231%	MACQUARIE BANK 22/25 -SR-S	USD	400,000.00	393,664.04	0.70
3.65%	WOODSIDE FINANCE 15/25 -SR-S	USD	300,000.00	295,871.22	0.53
			1,082,365.82	1.93	
<i>BERMUDES</i>					
4.125 %	ATHENE HOLDING 18/28 -SR-	USD	300,000.00	289,449.90	0.52
4.70%	CHINA OIL & GAS 21/26 -SR-	USD	500,000.00	460,761.95	0.82
7.00%	GOLAR LNG LTD 21/25 -SR-	USD	300,000.00	299,480.67	0.54
7.25%	SFL CORPORATION 21/26 -SR-	USD	200,000.00	199,480.78	0.36
9.00%	ALTERA SHUTTLE TANKERS 24/28 -SR-	USD	200,000.00	200,640.08	0.36
9.50%	PARATUS ENERGY 24/29 -SR-	USD	200,000.00	200,470.64	0.36
9.75%	FLOATEL INTERNATIO LTD 24/29 -SR-	USD	250,000.00	234,042.43	0.42
			1,884,326.45	3.38	
<i>CANADA</i>					
FRN	SUB. BANK NOVA SCOTIA (COCO) 17/PERP	USD	500,000.00	489,368.90	0.87
1.40%	SCHLUMBERGER 20/25 -SR-	USD	300,000.00	286,351.77	0.51
4.80%	SUB. BK MONTREAL (COCO) 19/PERP -JR-	USD	300,000.00	296,898.15	0.53
7.25%	INTERNATIONAL PETROLEUM 22/27 -SR-	USD	400,000.00	392,161.92	0.70
			1,464,780.74	2.61	
<i>CHYPRE</i>					
6.25%	GUNVOR GROUP 21/26 -SR-	USD	700,000.00	684,687.50	1.22
			684,687.50	1.22	
<i>COREE DU SUD</i>					
4.125%	KOREA WESTERN POWER 22/25 -SR-	USD	500,000.00	493,644.55	0.88
4.25%	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER 22/27 -SR-S	USD	200,000.00	194,593.40	0.35
4.375%	KOREA DEVELOPMENT BANK 23/28 -SR-	USD	400,000.00	394,500.76	0.70
4.75%	KOREA NATIONAL OIL 23/26 -SR-	USD	200,000.00	198,145.94	0.35
			1,280,884.65	2.28	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
<i>EMIRATS ARABES UNIS</i>					
1.639%	EMIRATES DEVELOPMENT BANK 21/26 -SR-	USD	600,000.00	557,698.26	1.00
3.50%	ADCB 22/27 -SR-	USD	500,000.00	478,629.40	0.86
5.375%	ABU DHABI COMMERCIAL BANK 23/28 -SR-	USD	500,000.00	503,491.65	0.90
8.50%	BROOGE PET.&GAS 20/25 -SR-	USD	158,001.00	139,253.98	0.25
				1,679,073.29	3.01
<i>ESPAGNE</i>					
FRN	FERTIBERIA COPORATE 24/28 -SR-	EUR	200,000.00	218,263.58	0.39
6.00%	SUB. BANCO SABADELL 23/33	EUR	300,000.00	334,357.44	0.60
				552,621.02	0.99
<i>ETATS-UNIS</i>					
FRN	SUB. BANK OF AMERICA 06/26	USD	150,000.00	150,431.25	0.27
1.375%	AES 21/26 -SR-	USD	300,000.00	281,125.17	0.50
1.70%	AT&T 21/26 -SR-	USD	400,000.00	375,556.44	0.67
1.716%	ATHENE GLOBAL FUNDING 22/25 -SR-S	USD	300,000.00	293,687.52	0.52
2.076%	ROCHE USA 21/31 -SR-S	USD	400,000.00	327,264.76	0.58
2.35%	ALTRIA GROUP 20/25 -SR-	USD	400,000.00	389,082.36	0.70
2.50%	ORACLE 20/25	USD	300,000.00	293,081.67	0.52
3.244%	SANTANDER HOLDINGS USA 20/26 -SR-	USD	300,000.00	284,445.72	0.51
3.35%	HARLEY (FR/RAT) 20/25 -SR-S	USD	300,000.00	292,990.35	0.52
3.50%	HASBRO 17/27 -SR-	USD	300,000.00	282,968.73	0.51
3.60%	NATIONAL OILWELL 19/29 -SR-	USD	200,000.00	184,086.38	0.33
3.625%	NETFLIX 20/25 -SR-S	USD	300,000.00	294,614.28	0.53
4.00%	GENERAL MOTORS FINANCIAL 16/26 -SR-	USD	400,000.00	387,499.04	0.69
4.25%	MICHAEL KORS 17/24 -SR-S	USD	300,000.00	297,480.78	0.53
4.625%	CENTENE 20/29 -SR-	USD	300,000.00	283,840.74	0.51
4.625%	VICTORIA SECRET 21/29 -SR-S	USD	400,000.00	332,840.88	0.59
4.75%	WESTERN DIGITAL 18/26 -SR-	USD	400,000.00	391,861.00	0.70
4.875%	BERRY GLOBAL 19/26 -SR-S	USD	300,000.00	294,691.50	0.53
4.95%	LOCKHEED MARTIN CORP 22/25 -SR-	USD	400,000.00	398,928.92	0.71
5.00%	GOODYEAR 16/26 -SR-	USD	300,000.00	294,955.14	0.53
5.25%	NESTLE HOLDINGS 23/26 -SR-	USD	500,000.00	501,648.80	0.90
5.40%	CATERPILLAR FINANCIAL S 23/25 -SR-	USD	300,000.00	300,186.69	0.54
5.658%	MITSUBISHI FINANCIAL 23/33 -SR-S	USD	300,000.00	302,683.11	0.54
5.90%	H.P. 23/24 -SR-	USD	400,000.00	400,041.60	0.71
5.95%	BLUE OWL CAPITAL CORPORATION 24/29 -SR-	USD	300,000.00	295,613.52	0.53
7.20%	CANTOR FITZGERALD 23/28 -SR-S	USD	300,000.00	309,740.94	0.55
7.30%	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT 23/28 -SR-S	USD	300,000.00	311,114.55	0.56
7.70%	TAPESTRY 23/30 -SR-	USD	400,000.00	417,911.12	0.75
7.875%	FS KKR CAPITAL 23/29 -SR-	USD	400,000.00	413,555.36	0.74
8.75%	ABERCROMBIE 20/25 -SR-S	USD	300,000.00	300,493.50	0.54
				9,684,421.82	17.31
<i>FINLANDE</i>					
FRN	MULTITUDE 22/25 -SR-	EUR	300,000.00	334,994.10	0.60
FRN	SUB. MULTITUDE 21/PERP -JR-	EUR	350,000.00	374,354.57	0.67
				709,348.67	1.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
<i>FRANCE</i>					
4.00%	SUB. CREDIT AGRICOLE 20/PERP -JR-	EUR	300,000.00	297,720.39	0.53
4.25%	SUB. SOCIETE GENERALE 15/25 JRS	USD	400,000.00	393,525.92	0.70
4.375%	SUB. CREDIT AGRICOLE 15/25 -JR-S	USD	400,000.00	395,321.12	0.71
			1,086,567.43	1.94	
<i>HONG KONG</i>					
5.831%	LENOVO GROUP 22/28 -SR-S	USD	200,000.00	202,043.30	0.36
			202,043.30	0.36	
<i>ILES CAÏMANS</i>					
2.615%	AUB SUKUK 21/26 -SR-	USD	200,000.00	186,435.28	0.33
4.875%	MELCO RESORTS FINANCE 17/25 -SR-S	USD	300,000.00	294,340.14	0.53
7.50%	SHUAA CAPITAL 20/24 -SR-S	USD	300,000.00	300,000.00	0.54
			780,775.42	1.40	
<i>ILES VIERGES BRITANNIQUES</i>					
2.30%	SINOPEC 21/31 -SR-S	USD	200,000.00	173,139.78	0.31
3.125%	CLP POWER HONG KONG FINANCE 15/25	USD	500,000.00	490,876.90	0.88
4.00%	SUB. CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE 21/PERP	USD	400,000.00	267,496.84	0.48
			931,513.52	1.67	
<i>IRLANDE</i>					
5.50%	SUB. BEAZLEY INSURANCE 19/29 -S-	USD	300,000.00	286,259.58	0.51
			286,259.58	0.51	
<i>ISRAËL</i>					
4.875%	ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/26 -SR-	USD	300,000.00	283,232.85	0.51
			283,232.85	0.51	
<i>ITALIE</i>					
3.75%	CARRARO INTERNATIONAL 20/26 -SR-S	EUR	200,000.00	211,660.18	0.38
5.50%	SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	EUR	250,000.00	256,076.92	0.46
			467,737.10	0.84	
<i>JAPON</i>					
3.665%	JERA 22/27 -SR-	USD	200,000.00	191,262.70	0.34
4.00%	SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -JR-	USD	200,000.00	192,191.24	0.34
4.625%	SOFTBANK GROUP 21/28 -SR-	USD	300,000.00	278,512.14	0.50
5.125%	SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	192,197.64	0.34
5.25%	SOFTBANK GROUP 21/31 -SR-	USD	300,000.00	274,772.22	0.49
			1,128,935.94	2.01	
<i>JERSEY</i>					
2.396%	APTIV 22/25 -SR-	USD	300,000.00	293,910.51	0.53
5.375%	SUB. PHOENIX GROUP HOLDINGS 17/27	USD	300,000.00	293,068.50	0.52
			586,979.01	1.05	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>LUXEMBOURG</i>				
3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	102,008.79	0.18
			102,008.79	0.18
<i>MALTE</i>				
FRN MEDIA & GAMES 22/26 -SR-	EUR	400,000.00	442,783.64	0.79
			442,783.64	0.79
<i>MEXIQUE</i>				
3.625% NEMAK 21/31 -SR-	USD	200,000.00	155,537.12	0.28
6.70% PEMEX 22/32 -SR-S	USD	398,000.00	333,063.67	0.60
			488,600.79	0.88
<i>NORVEGE</i>				
FRN NORSKE SKOG 21/26 -SR-	EUR	100,000.00	109,532.90	0.20
2.875% EQUINOR 20/25 -SR-	USD	400,000.00	392,508.52	0.70
7.875% DNO 21/26 -SR-	USD	300,000.00	298,574.82	0.53
9.125% OKEA 23/26 -SR- 144A/S	USD	300,000.00	307,823.31	0.55
9.25% DNO ASA 24/29 -SR-	USD	200,000.00	200,400.28	0.36
9.75% PANDION ENERGY 22/26 -SR-	USD	200,000.00	202,064.80	0.36
			1,510,904.63	2.70
<i>PAYS-BAS</i>				
FRN SUB. CREDIT EUROPE BANK 17/27	USD	200,000.00	200,148.00	0.36
3.061% PROSUS 21/31 -SR-S	USD	300,000.00	248,386.29	0.44
3.257% PROSUS 22/27 -SR-S	USD	300,000.00	280,601.97	0.50
3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	100,000.00	103,426.85	0.18
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	200,000.00	207,061.81	0.37
5.524% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS 17/PERP -JR-	USD	300,000.00	291,778.20	0.52
9.875% HMH HOLDING 23/26 -SR-	USD	500,000.00	519,488.80	0.93
			1,850,891.92	3.30
<i>ROYAUME-UNI</i>				
4.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	300,000.00	255,735.09	0.46
4.375% SUB. BP CAPITAL MARKETS 20/PERP	USD	63,000.00	61,848.96	0.11
5.088% SUB. BARCLAYS 19/30	USD	400,000.00	383,021.76	0.68
5.20% DIAGEO CAPITAL 22/25 -SR-	USD	400,000.00	399,403.84	0.71
5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	193,731.08	0.35
11.75% NES FIRCROFT BONDCO 22/26 -SR-	USD	250,000.00	264,223.50	0.47
			1,557,964.23	2.78
<i>SINGAPOUR</i>				
3.50% BOC AVIATION 17/27 -SR-S	USD	300,000.00	283,590.60	0.51
5.875% SUB. TRAFIGURA 21/PERP	USD	500,000.00	473,210.85	0.85
			756,801.45	1.36
<i>SUEDE</i>				
FRN MGI MEDIA AND GAMES 23/27 -SR-	EUR	100,000.00	111,589.28	0.20
			111,589.28	0.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
SUISSE				
3.75%	UBS GROUP 23/25 -SR-	USD 300,000.00	295,832.49	0.53
6.373%	UBS GROUP 22/26 -SR-S	USD 250,000.00	251,301.28	0.45
7.75%	SUB. UBS GROUP AG 24/PERP-JR	USD 400,000.00	408,272.08	0.73
			955,405.85	1.71
SUPRANATIONAL				
4.125%	EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 21/28 -SR-	USD 300,000.00	266,112.90	0.48
5.00%	BANQUE OUEST-AFRICAINE DE DEV. 17/27 -SR-S	USD 300,000.00	286,925.40	0.51
			553,038.30	0.99
TURQUIE				
4.50%	COCA-COLA ICE 22/29 -SR-	USD 400,000.00	369,020.60	0.66
6.375%	MUNICIPALITY OF ISTANBUL 20/25 -SR-S	USD 200,000.00	197,544.24	0.35
			566,564.84	1.01
TOTAL I.			34,456,417.38	61.59
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
OBLIGATIONS				
ETATS-UNIS				
5.75%	SUB. FIRST HORIZON BANK 20/30	USD 400,000.00	381,262.76	0.68
			381,262.76	0.68
NORVEGE				
9.50%	SHEARWATER GEOSERVICES 24/29 -SR-	USD 400,000.00	397,715.52	0.71
			397,715.52	0.71
PAYS-BAS				
12.00%	BLUEWATER 22/26 -SR-	USD 225,000.00	228,593.75	0.41
			228,593.75	0.41
ROYAUME-UNI				
0.00%	WALDORF ENERGY FINANCE 24/PERP-SR-	USD 6,000.00	0.00	0.00
0.00%	WALDORF PRODUCTION 24/99 -SR-	USD 25,000.00	18,750.00	0.03
			18,750.00	0.03
TOTAL II.			1,026,322.03	1.83
III. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
IRLANDE				
	NB INVESTMENT FUNDS - CORPORATE HYBRID FUND P USD	USD 100,000.00	1,272,000.00	2.27
	NEW CAPITAL - GLOBAL CONVERTIBLE BOND I USD -ACC.-	USD 9,300.00	1,128,927.00	2.02
			2,400,927.00	4.29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>LUXEMBOURG</i>				
DWS INVEST CORPORATE HYBRID BD XC EUR	EUR	15,515.90	2,152,314.49	3.85
INVESCO FS - GLOBAL FLEXIBLE BOND FUND Z USD	USD	228,171.58	2,946,470.95	5.26
INVESCO FS - GLOBAL I/G CORPORATE BOND C USD -ACC.-	USD	93,000.00	1,162,044.30	2.08
MIRABAUD - EMERGING MARKET 2024 FIXED MATURITY I USD -ACC.-	USD	10,000.00	1,093,600.00	1.95
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION IC USD	USD	7,400.00	1,710,658.00	3.06
			9,065,087.74	16.20
TOTAL III.			11,466,014.74	20.49
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			46,948,754.15	83.87
AVOIRS EN BANQUE			762,777.04	1.36
DEPOTS BANCAIRES			7,876,682.90	14.07
AUTRES ACTIFS NETS			388,746.11	0.70
TOTAL DES ACTIFS NETS			55,976,960.20	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	17.99
Luxembourg	16.38
Irlande	4.80
Pays-Bas	3.71
Norvège	3.41
Bermudes	3.38
Emirats Arabes Unis	3.01
Royaume-Uni	2.81
Canada	2.61
Corée du Sud	2.28
Japon	2.01
France	1.94
Australie	1.93
Suisse	1.71
Iles Vierges britanniques	1.67
Iles Caïmans	1.40
Allemagne	1.40
Singapour	1.36
Finlande	1.27
Chypre	1.22
Jersey	1.05
Turquie	1.01
Supranational	0.99
Espagne	0.99
Mexique	0.88
Italie	0.84
Malte	0.79
Israël	0.51
Hong Kong	0.36
Suède	0.20
	83.91

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations de sociétés	62.08
Parts d'organismes de placement collectif	20.49
Obligations d'institutions supranationales	0.99
Obligations d'états ou de villes	0.35
	83.91

PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en GBP)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ETATS-UNIS</i>				
ADOBE	USD	12,449.00	5,471,022.11	1.02
ALIGN TECHNOLOGY	USD	29,120.00	5,561,619.50	1.03
ALPHABET 'A'	USD	68,760.00	9,907,947.84	1.84
AMAZON.COM	USD	78,319.00	11,973,064.01	2.23
AMPHENOL 'A'	USD	288,498.00	15,375,456.62	2.86
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	45,925.00	8,671,656.32	1.61
AVERY DENNISON	USD	44,172.00	7,640,384.47	1.42
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	71,220.00	11,099,076.98	2.06
FISERV	USD	124,918.00	14,728,093.49	2.74
INTUIT	USD	29,630.00	15,404,743.89	2.87
INTUITIVE SURGICAL	USD	44,997.00	15,834,918.15	2.95
LABCORP HOLDINGS	USD	77,190.00	12,426,976.11	2.31
MARSH & MCLENNAN	USD	89,894.00	14,984,944.24	2.79
MASTERCARD 'A'	USD	44,053.00	15,374,120.66	2.86
MICROSOFT	USD	45,242.00	15,996,295.01	2.98
NIKE 'B'	USD	80,167.00	4,779,834.01	0.89
SYNOPSYS	USD	29,766.00	14,011,992.73	2.61
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	33,622.00	14,708,464.72	2.74
TRACTOR SUPPLY	USD	64,661.00	13,810,991.22	2.57
UNITEDHEALTH GROUP	USD	44,660.00	17,991,896.85	3.35
			245,753,498.93	45.73
<i>IRLANDE</i>				
ACCENTURE 'A'	USD	53,375.00	12,811,100.75	2.38
KERRY GROUP 'A'	EUR	108,485.00	6,958,105.17	1.29
			19,769,205.92	3.67
<i>JERSEY</i>				
EXPERIAN	GBP	284,344.00	10,480,919.84	1.95
			10,480,919.84	1.95
<i>ROYAUME-UNI</i>				
BUNZL	GBP	406,711.00	12,242,001.10	2.28
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	152,380.00	14,323,720.00	2.66
NEXT	GBP	93,180.00	8,419,744.80	1.57
			34,985,465.90	6.51
<i>SUISSE</i>				
DSM FIRMENICH	EUR	87,930.00	7,872,512.42	1.46
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	31,736.00	7,219,330.94	1.34
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	41,930.00	9,209,746.28	1.71
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	26,635.00	6,509,152.05	1.21
			30,810,741.69	5.72
TOTAL ACTIONS			341,799,832.28	63.58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en GBP) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
OBLIGATIONS					
<i>ALLEMAGNE</i>					
1.25%	HENKEL 19/26 -SR-S	GBP	4,700,000.00	4,358,979.28	0.81
3.75%	KFW 23/27 -SR-	GBP	2,000,000.00	1,960,869.60	0.36
			6,319,848.88	1.17	
<i>ETATS-UNIS</i>					
0.625%	NESTLE HOLDINGS 21/25 -SR-	GBP	4,310,000.00	4,053,179.60	0.75
1.125%	VERIZON COMMUNICATIONS 20/28 -SR-	GBP	8,880,000.00	7,620,950.98	1.42
1.375%	PROCTER & GAMBLE 17/25 -SR-	GBP	5,000,000.00	4,852,279.50	0.90
2.125%	NESTLE HOLDINGS 22/27 -SR-	GBP	4,700,000.00	4,391,079.34	0.82
2.50%	NESTLE HOLDINGS 22/32 -SR-S	GBP	9,500,000.00	8,198,245.40	1.52
			29,115,734.82	5.41	
<i>PAYS-BAS</i>					
1.00%	SIEMENS FIN. 20/25 -SR-S	GBP	2,100,000.00	2,048,762.10	0.38
			2,048,762.10	0.38	
<i>ROYAUME-UNI</i>					
0.125%	ROYAUME-UNI 21/31 -SR-	GBP	5,693,000.00	7,346,232.85	1.37
0.125%	BRITISH TREASURY 11/29 -SR-	GBP	4,679,900.00	7,481,504.59	1.39
0.125%	BRITISH TREASURY 15/26 -SR-	GBP	5,165,000.00	7,625,604.90	1.42
0.739%	EXPERIAN FINANCE 20/25 -SR-	GBP	4,500,000.00	4,233,749.40	0.79
1.25%	BRITISH TREASURY (RPI) 06/27 -SR-	GBP	3,578,000.00	7,311,634.50	1.36
1.25%	GLAXO SMITHKLINE 20/28 -SR-	GBP	4,000,000.00	3,502,682.00	0.65
1.50%	BUNZL FINANCE 20/30 -SR-S	GBP	8,000,000.00	6,497,276.00	1.21
1.625%	LONDON STOCK EXCHANGE 21/30 -SR-	GBP	8,500,000.00	7,195,036.65	1.34
2.00 %	COMPASS GROUP 17/29 -S6- -SR-S	GBP	6,500,000.00	5,758,195.30	1.07
2.00%	COMPASS GROUP 18/25 -SR-S	GBP	3,100,000.00	2,989,441.60	0.56
2.125%	EXPERIAN FINANCE 18/24 -SR-	GBP	5,325,000.00	5,283,984.72	0.98
2.50%	BRITISH TREASURY 86/24 -SR-S	GBP	1,165,000.00	4,494,963.89	0.84
3.00%	NEXT GROUP 19/25 -SR-S	GBP	2,000,000.00	1,947,741.00	0.36
3.50%	TESCO PERSONAL 19/25 -SR-S	GBP	2,900,000.00	2,895,094.94	0.54
4.00%	BAT INTERNATIONAL FINANCE 13/26 S43 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,922,636.00	0.54
4.125%	BRITISH TREASURY 92/30 -SR-	GBP	2,076,100.00	7,090,724.81	1.32
4.375%	NEXT 13/26 -SR-S	GBP	3,000,000.00	2,947,791.00	0.55
			87,524,294.15	16.29	
<i>SUPRANATIONAL</i>					
FRN	E.I.B. 20/25 -SR-	GBP	5,533,000.00	5,590,404.88	1.04
0.125%	E.I.B. 21/26 -SR-	GBP	4,712,000.00	4,241,405.49	0.79
1.00%	I.B.R.D. 20/29 -SR-	GBP	8,754,000.00	7,401,800.26	1.38
			17,233,610.63	3.21	
TOTAL OBLIGATIONS			142,242,250.58	26.46	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en GBP) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
PRODUITS STRUCTURES				
<i>JERSEY</i>				
1XL GOLD (WISDOMTREE) -ETC- 20/PERP	EUR	72,014.00	13,207,367.60	2.46
			13,207,367.60	2.46
TOTAL PRODUITS STRUCTURES			13,207,367.60	2.46
TOTAL I.			497,249,450.46	92.50
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>LUXEMBOURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD I DY	USD	5,260.49	641,351.90	0.12
			641,351.90	0.12
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ROYAL LONDON BOND - SHORT-TERM MONEY MARKET Y GBP - INC.-	GBP	11,766,176.71	11,520,969.58	2.14
			11,520,969.58	2.14
<i>SUISSE</i>				
PICTET CH - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP I DY	GBP	14,698.52	15,583,808.71	2.90
			15,583,808.71	2.90
TOTAL II.			27,746,130.19	5.16
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			524,995,580.65	97.64
AVOIRS EN BANQUE			13,006,642.70	2.42
AUTRES PASSIFS NETS			-321,818.75	-0.06
TOTAL DES ACTIFS NETS			537,680,404.60	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	51.14
Royaume-Uni	24.94
Suisse	8.62
Jersey	4.41
Irlande	3.67
Supranational	3.21
Allemagne	1.17
Pays-Bas	0.38
Luxembourg	0.12
	97.66

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations de sociétés	15.55
Articles de bureau et ordinateurs	11.22
Equipements électriques et électroniques	9.19
Holdings et sociétés financières	8.49
Obligations d'états ou de villes	7.70
Banques et organismes de crédit	7.60
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.69
Parts d'organismes de placement collectif	5.16
Commerce de détail et grands magasins	4.80
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.45
Soins de santé et services sociaux	3.35
Obligations d'institutions supranationales	3.21
Produits structurés	2.46
Bois et papier	2.28
Services aux collectivités	1.57
Emballage	1.42
Transport et fret	1.34
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.29
Industrie textile et du vêtement	0.89
	97.66

PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en GBP)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ETATS-UNIS</i>				
ADOBE	USD	19,212.00	8,443,190.35	1.41
ALIGN TECHNOLOGY	USD	43,000.00	8,212,556.27	1.37
ALPHABET 'A'	USD	101,880.00	14,680,362.51	2.45
AMAZON.COM	USD	117,325.00	17,936,129.61	3.00
AMPHENOL 'A'	USD	422,320.00	22,507,479.56	3.76
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	65,445.00	12,357,464.30	2.07
AVERY DENNISON	USD	70,135.00	12,131,177.33	2.03
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	102,975.00	16,047,844.03	2.68
FISERV	USD	190,465.00	22,456,221.90	3.75
INTUIT	USD	43,680.00	22,709,389.58	3.80
INTUITIVE SURGICAL	USD	68,805.00	24,213,204.06	4.05
LABCORP HOLDINGS	USD	113,425.00	18,260,522.93	3.05
MARSH & MCLENNAN	USD	136,010.00	22,672,283.65	3.79
MASTERCARD 'A'	USD	65,590.00	22,890,349.67	3.83
MICROSOFT	USD	69,295.00	24,500,757.33	4.10
NIKE 'B'	USD	126,844.00	7,562,878.31	1.26
SYNOPSIS	USD	45,447.00	21,393,638.17	3.58
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	51,345.00	22,461,665.61	3.75
TRACTOR SUPPLY	USD	97,310.00	20,784,515.48	3.47
UNITEDHEALTH GROUP	USD	65,341.00	26,323,522.88	4.40
			368,545,153.53	61.60
<i>IRLANDE</i>				
ACCENTURE 'A'	USD	78,475.00	18,835,618.38	3.15
KERRY GROUP 'A'	EUR	157,340.00	10,091,609.60	1.69
			28,927,227.98	4.84
<i>JERSEY</i>				
EXPERIAN	GBP	434,640.00	16,020,830.40	2.68
			16,020,830.40	2.68
<i>ROYAUME-UNI</i>				
BUNZL	GBP	606,501.00	18,255,680.10	3.05
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	230,342.00	21,652,148.00	3.62
NEXT	GBP	144,510.00	13,057,923.60	2.18
			52,965,751.70	8.85
<i>SUISSE</i>				
DSM FIRMENICH	EUR	129,190.00	11,566,585.69	1.93
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	48,580.00	11,051,017.68	1.85
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	61,909.00	13,598,048.72	2.27
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	39,036.00	9,539,750.69	1.59
			45,755,402.78	7.64
TOTAL ACTIONS			512,214,366.39	85.61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en GBP) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
OBLIGATIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
3.75% KFW 23/27 -SR-	GBP	2,765,000.00	2,710,902.22	0.45
			2,710,902.22	0.45
<i>ETATS-UNIS</i>				
0.625% NESTLE HOLDINGS 21/25 -SR-	GBP	1,750,000.00	1,645,722.58	0.28
			1,645,722.58	0.28
<i>ROYAUME-UNI</i>				
0.125% BRITISH TREASURY 15/26 -SR-	GBP	3,721,000.00	5,493,683.61	0.92
0.739% EXPERIAN FINANCE 20/25 -SR-	GBP	6,150,000.00	5,786,124.18	0.97
1.25% BRITISH TREASURY (RPI) 06/27 -SR-	GBP	2,800,000.00	5,721,793.35	0.96
2.125% EXPERIAN FINANCE 18/24 -SR-	GBP	2,100,000.00	2,083,824.96	0.35
2.50% BRITISH TREASURY 86/24 -SR-S	GBP	670,000.00	2,585,086.53	0.43
3.50% TESCO PERSONAL 19/25 -SR-S	GBP	900,000.00	898,477.74	0.15
3.85% COMPASS GROUP 14/26	GBP	6,000,000.00	5,896,178.40	0.99
			28,465,168.77	4.77
<i>SUPRANATIONAL</i>				
0.75% E.I.B. 20/27 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,692,406.40	0.45
0.875% INTERNATIONAL FINANCE 21/26 -SR-	GBP	6,350,000.00	5,855,742.04	0.98
1.375% I.A.D.B. 18/24 -SR-	GBP	6,000,000.00	5,898,352.80	0.99
			14,446,501.24	2.42
TOTAL OBLIGATIONS			47,268,294.81	7.92
PRODUITS STRUCTURES				
<i>JERSEY</i>				
1XL GOLD (WISDOMTREE) -ETC- 20/PERP	EUR	33,809.00	6,200,570.60	1.04
			6,200,570.60	1.04
TOTAL PRODUITS STRUCTURES			6,200,570.60	1.04
TOTAL I.			565,683,231.80	94.57
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ROYAL LONDON BOND - SHORT-TERM MONEY MARKET Y GBP - INC.-	GBP	10,250,034.34	10,036,423.62	1.68
			10,036,423.62	1.68
<i>SUISSE</i>				
PICTET CH - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP I DY	GBP	8,240.54	8,736,866.94	1.46
PICTET CH - SHORT-TERM MONEY MARKET USD I DY	USD	2,448.82	2,138,943.29	0.36
			10,875,810.23	1.82
TOTAL II.			20,912,233.85	3.50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en GBP) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	586,595,465.65	98.06
AVOIRS EN BANQUE	11,894,363.66	1.99
AUTRES PASSIFS NETS	-264,792.34	-0.05
TOTAL DES ACTIFS NETS	598,225,036.97	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	61.88
Royaume-Uni	15.30
Suisse	9.46
Irlande	4.84
Jersey	3.72
Supranational	2.42
Allemagne	0.45
	98.07

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Articles de bureau et ordinateurs	15.13
Equipements électriques et électroniques	12.25
Holdings et sociétés financières	11.28
Banques et organismes de crédit	10.30
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7.69
Commerce de détail et grands magasins	6.47
Internet, logiciel et services techniques informatiques	6.03
Soins de santé et services sociaux	4.40
Parts d'organismes de placement collectif	3.50
Obligations de sociétés	3.19
Bois et papier	3.05
Obligations d'institutions supranationales	2.42
Obligations d'états ou de villes	2.31
Services aux collectivités	2.18
Emballage	2.03
Transport et fret	1.85
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.69
Industrie textile et du vêtement	1.26
Produits structurés	1.04
	98.07

PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en CHF)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>SUISSE</i>				
ALSO HOLDING	CHF	8,000.00	2,216,000.00	3.11
BACHEM HOLDING	CHF	28,000.00	2,308,600.00	3.24
BARRY CALLEBAUT	CHF	1,400.00	2,049,600.00	2.88
BELIMO	CHF	7,500.00	3,379,500.00	4.75
BOSSARD HOLDING	CHF	13,000.00	2,749,500.00	3.86
BUCHER INDUSTRIES	CHF	5,200.00	1,882,400.00	2.64
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	25,000.00	3,506,250.00	4.93
DAETWYLER HOLDING	CHF	10,000.00	1,688,000.00	2.37
DKSH HOLDING REG.	CHF	33,000.00	2,003,100.00	2.81
EMMI	CHF	3,200.00	2,841,600.00	3.99
IDORSIA REG.	CHF	150,000.00	303,900.00	0.43
INFICON HOLDING	CHF	1,500.00	2,049,000.00	2.88
INTERROLL HOLDING	CHF	900.00	2,385,000.00	3.35
KARDEX HOLDING	CHF	12,000.00	2,736,000.00	3.84
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	9,500.00	2,454,800.00	3.45
LINDT & SPRUENGLI	CHF	29.00	3,010,200.00	4.23
MEDACTA GROUP	CHF	23,000.00	2,810,600.00	3.95
MEDARTIS HOLDING	CHF	20,000.00	1,372,000.00	1.93
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	27,500.00	6,861,250.00	9.64
SCHINDLER HOLDING NOMINAL	CHF	13,000.00	2,912,000.00	4.09
SFS GROUP	CHF	20,000.00	2,388,000.00	3.35
SKAN GROUP	CHF	28,000.00	2,234,400.00	3.14
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	8,000.00	2,220,800.00	3.12
STRAUMANN HOLDING	CHF	25,000.00	2,782,500.00	3.91
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	10,000.00	2,836,000.00	3.98
VZ HOLDING	CHF	25,000.00	2,880,000.00	4.05
ZEHNDER REG. 'A'	CHF	35,000.00	1,848,000.00	2.60
			68,709,000.00	96.52
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			68,709,000.00	96.52
AVOIRS EN BANQUE			362,019.95	0.51
DEPOTS BANCAIRES			2,335,000.00	3.28
AUTRES PASSIFS NETS			-218,257.67	-0.31
TOTAL DES ACTIFS NETS			71,187,762.28	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
Suisse	96.52
	96.52

Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Holdings et sociétés financières	25.47
Industrie pharmaceutique et cosmétique	13.98
Construction de machines et appareils	13.88
Alimentation et boissons non alcoolisées	11.10
Equipements électriques et électroniques	10.98
Horlogerie	4.93
Commerce divers	3.86
Transport et fret	3.45
Divers	3.35
Articles de bureau et ordinateurs	2.88
Industrie automobile	2.64
	96.52

PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>CHINE</i>				
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	53,100.00	1,372,104.00	1.72
			1,372,104.00	1.72
<i>CHYPRE</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	28,900.00	2,080,800.00	2.61
			2,080,800.00	2.61
<i>ETATS-UNIS</i>				
ADOBE	USD	3,794.00	2,107,718.76	2.65
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	8,850.00	1,435,558.50	1.80
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	19,400.00	2,514,822.00	3.16
AMAZON.COM	USD	17,300.00	3,343,225.00	4.20
BOEING	USD	4,150.00	755,341.50	0.95
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	2,910.00	895,552.50	1.12
COUPANG 'A'	USD	83,500.00	1,749,325.00	2.20
DANAHER	USD	9,030.00	2,256,145.50	2.83
FAIR ISAAC	USD	2,010.00	2,992,206.60	3.76
LOCKHEED MARTIN	USD	5,150.00	2,405,565.00	3.02
MCCORMICK	USD	26,100.00	1,851,534.00	2.32
MCKESSON	USD	4,670.00	2,727,466.80	3.42
MEDPACE HOLDNGS	USD	4,860.00	2,001,591.00	2.51
MERCADOLIBRE	USD	1,680.00	2,760,912.00	3.46
MICROSOFT	USD	9,205.00	4,114,174.75	5.16
MOODY'S	USD	7,450.00	3,135,928.50	3.94
MSCI	USD	3,850.00	1,854,737.50	2.33
NORTHROP GRUMMAN	USD	4,310.00	1,878,944.50	2.36
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	24,250.00	2,457,252.50	3.08
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	20,200.00	2,027,878.00	2.55
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1,490.00	1,566,034.70	1.97
SYNOPSIS	USD	1,670.00	993,750.20	1.25
SYSCO	USD	22,700.00	1,620,553.00	2.03
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	14,500.00	2,254,605.00	2.83
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	4,245.00	2,347,485.00	2.95
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	6,480.00	1,185,904.80	1.49
VISA 'A'	USD	12,940.00	3,396,361.80	4.26
WALT DISNEY	USD	33,090.00	3,285,506.10	4.12
ZIMVIE	USD	400.00	7,300.00	0.01
			61,923,380.51	77.73
<i>FRANCE</i>				
CAPGEMINI	EUR	9,160.00	1,823,060.46	2.29
SAFRAN	EUR	7,900.00	1,671,352.04	2.10
			3,494,412.50	4.39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ILES CAÏMANS</i>				
JD.COM 'A' -S-	HKD	780.00	10,320.21	0.01
TENCENT HOLDINGS	HKD	57,700.00	2,752,195.64	3.45
			2,762,515.85	3.46
<i>IRLANDE</i>				
ACCENTURE 'A'	USD	9,975.00	3,026,514.75	3.80
MEDTRONIC	USD	16,000.00	1,259,360.00	1.58
			4,285,874.75	5.38
<i>PAYS-BAS</i>				
ASML HOLDING	EUR	1,174.00	1,213,190.27	1.52
			1,213,190.27	1.52
<i>TAÏWAN</i>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	11,555.00	2,008,374.55	2.52
			2,008,374.55	2.52
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			79,140,652.43	99.32
AVOIRS EN BANQUE			194,588.64	0.24
DEPOTS BANCAIRES			493,005.23	0.62
AUTRES PASSIFS NETS			-148,042.68	-0.18
TOTAL DES ACTIFS NETS			79,680,203.62	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	77.73
Irlande	5.38
France	4.39
Iles Caïmans	3.46
Chypre	2.61
Taiwan	2.52
Chine	1.72
Pays-Bas	1.52
	99.33

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Internet, logiciel et services techniques informatiques	21.70
Equipements électriques et électroniques	14.69
Articles de bureau et ordinateurs	10.10
Aéronautique et astronautique	8.88
Commerce de détail et grands magasins	8.43
Biotechnologie	7.90
Holdings et sociétés financières	6.60
Loisirs	4.12
Banques et organismes de crédit	3.94
Communications	3.16
Tabac et alcool	3.08
Construction de machines et appareils	2.83
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.32
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.58
	99.33

PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en CHF)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>SUISSE</i>				
ACCELERON INDUSTRIES AKTIE	CHF	20,000.00	704,000.00	2.59
ADECCO GROUP	CHF	18,000.00	536,760.00	1.97
ALCON	CHF	10,000.00	802,200.00	2.95
ALSO HOLDING	CHF	2,800.00	775,600.00	2.85
BELIMO	CHF	1,800.00	811,080.00	2.98
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1,400.00	826,000.00	3.04
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	7,500.00	1,051,875.00	3.86
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	CHF	4,000.00	794,800.00	2.92
GALDERMA GROUP	CHF	10,000.00	739,600.00	2.72
GEBERIT	CHF	600.00	318,480.00	1.17
GEORG FISCHER	CHF	15,000.00	903,750.00	3.32
GIVAUDAN	CHF	230.00	979,800.00	3.60
INTERROLL HOLDING	CHF	180.00	477,000.00	1.75
LONZA GROUP	CHF	1,600.00	784,640.00	2.88
NESTLE	CHF	27,000.00	2,476,440.00	9.10
NOVARTIS NOMINAL	CHF	25,000.00	2,404,250.00	8.83
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	500.00	577,000.00	2.12
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	10,000.00	2,495,000.00	9.17
SANDOZ GROUP	CHF	35,000.00	1,138,900.00	4.18
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	3,500.00	790,300.00	2.90
SENSIRION HOLDING	CHF	7,500.00	585,750.00	2.15
SIKA	CHF	4,000.00	1,028,800.00	3.78
STRAUMANN HOLDING	CHF	7,200.00	801,360.00	2.94
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	1,300.00	858,780.00	3.16
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	3,100.00	879,160.00	3.23
TECAN GROUP	CHF	1,800.00	541,440.00	1.99
VAT GROUP	CHF	2,000.00	1,018,800.00	3.74
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	2,300.00	1,101,930.00	4.05
			27,203,495.00	99.94
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			27,203,495.00	99.95
AVOIRS EN BANQUE			91,709.86	0.34
AUTRES PASSIFS NETS			-79,439.18	-0.29
TOTAL DES ACTIFS NETS			27,215,765.68	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
Suisse	99.94
	99.94

Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Industrie pharmaceutique et cosmétique	33.43
Holdings et sociétés financières	14.28
Alimentation et boissons non alcoolisées	9.10
Equipements électriques et électroniques	8.42
Construction de machines et appareils	7.97
Assurances	7.21
Produits chimiques	6.66
Horlogerie	3.86
Soins de santé et services sociaux	2.95
Transport et fret	2.92
Services aux collectivités	1.97
Construction et matériaux de construction	1.17
	99.94

PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>CANADA</i>				
AURINIA PHARMACEUTICALS	USD	45,797.00	261,500.87	0.96
			261,500.87	0.96
<i>ETATS-UNIS</i>				
3M COMPANY	USD	3,430.00	350,511.70	1.28
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3,403.00	552,000.63	2.02
AEROVIRONMENT	USD	5,543.00	1,009,712.88	3.70
ALPHABET 'C'	USD	4,255.00	780,452.10	2.86
AMAZON.COM	USD	4,000.00	773,000.00	2.83
APPLE	USD	3,000.00	631,860.00	2.32
BECTON DICKINSON & CO	USD	1,905.00	445,217.55	1.63
BOSTON SCIENTIFIC	USD	12,126.00	933,823.26	3.42
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	2,000.00	615,500.00	2.26
COGNEX	USD	9,608.00	449,270.08	1.65
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	4,552.00	420,468.24	1.54
EQUIFAX	USD	2,325.00	563,719.50	2.07
EQUINIX	USD	713.00	539,455.80	1.98
FISERV	USD	4,699.00	700,338.96	2.57
HOLOGIC	USD	6,607.00	490,569.75	1.80
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES WI	USD	2,192.00	539,955.36	1.98
INCYTE	USD	5,837.00	353,838.94	1.30
INTUITIVE SURGICAL	USD	1,427.00	634,800.95	2.33
L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	2,052.00	460,838.16	1.69
META PLATFORMS 'A'	USD	1,300.00	655,486.00	2.40
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	7,129.00	652,303.50	2.39
MICROSOFT	USD	1,500.00	670,425.00	2.46
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	4,837.00	665,909.79	2.44
NORTHROP GRUMMAN	USD	1,023.00	445,976.85	1.63
NVIDIA	USD	8,000.00	988,320.00	3.62
PALO ALTO NETWORKS	USD	2,150.00	728,871.50	2.67
PAYPAL HOLDINGS	USD	5,587.00	324,213.61	1.19
ROCKWELL AUTOMATION	USD	2,086.00	574,234.08	2.10
ROPER TECHNOLOGIES	USD	1,120.00	631,299.20	2.31
SALESFORCE	USD	2,611.00	671,288.10	2.46
SOLVENTUM -WI-	USD	857.00	45,318.16	0.17
STANLEY BLACK & DECKER	USD	4,149.00	331,463.61	1.21
STRYKER	USD	2,290.00	779,172.50	2.86
TESLA	USD	2,522.00	499,053.36	1.83
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	816.00	451,248.00	1.65
VISA 'A'	USD	2,176.00	571,134.72	2.09
			20,931,051.84	76.71
<i>ILES VIERGES BRITANNIQUES</i>				
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	USD	29,994.00	649,070.16	2.38
			649,070.16	2.38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>IRLANDE</i>				
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	9,090.00	604,212.30	2.21
MEDTRONIC	USD	5,110.00	402,208.10	1.47
			1,006,420.40	3.68
<i>ISRAËL</i>				
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	USD	3,671.00	605,715.00	2.22
			605,715.00	2.22
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			23,453,758.27	85.94
AVOIRS EN BANQUE			149,210.21	0.55
DEPOTS BANCAIRES			4,020,000.00	14.73
AUTRES PASSIFS NETS			-332,044.77	-1.22
TOTAL DES ACTIFS NETS			27,290,923.71	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	76.71
Irlande	3.68
Iles Vierges britanniques	2.38
Israël	2.22
Canada	0.96
	85.95

Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Industrie pharmaceutique et cosmétique	16.01
Internet, logiciel et services techniques informatiques	14.87
Equipements électriques et électroniques	11.33
Aéronautique et astronautique	7.43
Articles de bureau et ordinateurs	7.35
Holdings et sociétés financières	6.94
Biotechnologie	3.74
Biens de consommation divers	3.42
Commerce de détail et grands magasins	2.83
Construction de machines et appareils	2.31
Services aux collectivités	2.07
Immobilier	1.98
Divers	1.98
Industrie automobile	1.83
Communications	1.69
Soins de santé et services sociaux	0.17
	85.95

PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
BIONTECH -ADR SPONS.-	USD	2,450.00	196,882.00	0.74
			196,882.00	0.74
<i>BERMUDES</i>				
ROIVANT SCIENCES	USD	34,500.00	364,665.00	1.37
			364,665.00	1.37
<i>DANEMARK</i>				
ASCENDIS PHARMA ADR -SPONS.-	USD	2,000.00	272,760.00	1.02
			272,760.00	1.02
<i>ETATS-UNIS</i>				
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	4,300.00	1,044,900.00	3.92
AMGEN	USD	6,220.00	1,943,439.00	7.28
AMICUS THERAPEUTICS	USD	28,300.00	280,736.00	1.05
APELLIS PHARMACEUTICALS	USD	7,850.00	301,126.00	1.13
ARCUS BIOSCIENCES	USD	9,952.00	151,568.96	0.57
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS	USD	5,500.00	142,945.00	0.54
ARVINAS	USD	8,650.00	230,263.00	0.86
BIOGEN	USD	4,602.00	1,066,835.64	4.00
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	8,350.00	687,455.50	2.58
BLUEPRINT MEDICINES	USD	2,850.00	307,173.00	1.15
BRIDGEBIO PHARMA	USD	11,500.00	291,295.00	1.09
COGENT BIOSCIENCES	USD	21,000.00	177,030.00	0.66
CRINETICS PHARMACEUTICALS	USD	4,400.00	197,076.00	0.74
CYTOKINETICS	USD	5,750.00	311,535.00	1.17
EXELIXIS	USD	8,400.00	188,748.00	0.71
GILEAD SCIENCES	USD	34,000.00	2,332,740.00	8.74
HALOZYME THERAPEUTICS	USD	2,600.00	136,136.00	0.51
ILLUMINA	USD	4,370.00	456,140.60	1.71
INCYTE	USD	6,680.00	404,941.60	1.52
INSMED	USD	7,371.00	493,857.00	1.85
INTRA-CELLULAR THERAPIES	USD	4,900.00	335,601.00	1.26
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	7,200.00	343,152.00	1.29
ITEOS THERAPEUTICS	USD	9,000.00	133,560.00	0.50
KYVERNA THERAPEUTICS	USD	5,000.00	37,500.00	0.14
LENZ THERAPEUTICS	USD	7,850.00	135,726.50	0.51
MADRIGAL PHARMACEUTICALS	USD	800.00	224,128.00	0.84
MEDPACE HOLDNGS	USD	830.00	341,835.50	1.28
MINERALYS THERAPEUTICS	USD	7,508.00	87,843.60	0.33
MODERNA	USD	10,650.00	1,264,687.50	4.74
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	2,950.00	406,126.50	1.52
OLEMA PHARMACEUTICALS	USD	12,650.00	136,873.00	0.51
PERSPECTIVE THP	USD	11,000.00	109,670.00	0.41
PTC THERAPEUTICS	USD	3,700.00	113,146.00	0.42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2,280.00	2,396,348.40	8.98
REVOLUTION MEDICINES	USD	4,900.00	190,169.00	0.71
ROCKET PHARMACEUTICALS	USD	8,800.00	189,464.00	0.71
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	3,520.00	556,160.00	2.08
SCHOLAR ROCK HOLDING	USD	10,900.00	90,797.00	0.34
SILVERBACK THERAPEUTICS INC	USD	17,800.00	151,478.00	0.57
SUMMIT THERAPEUTICS	USD	19,000.00	148,200.00	0.56
UNITED THERAPEUTICS	USD	1,365.00	434,820.75	1.63
VAXCYTE	USD	5,800.00	437,958.00	1.64
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	5,700.00	206,226.00	0.77
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	4,250.00	1,992,060.00	7.46
VIATRIS	USD	19,500.00	207,285.00	0.78
			21,816,757.05	81.76
<i>FRANCE</i>				
SANOFI-AVENTIS ADR -SPONS.-	USD	5,500.00	266,860.00	1.00
			266,860.00	1.00
<i>ILES CAÏMANS</i>				
BEIGENE ADR-SPONS.-	USD	1,160.00	165,497.20	0.62
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	3,700.00	162,689.00	0.61
STRUCTURE THERAPEUTICS -ADR SPONS-	USD	2,400.00	94,248.00	0.35
			422,434.20	1.58
<i>ILES VIERGES BRITANNIQUES</i>				
BIOHAVEN RESEARCH	USD	2,900.00	100,659.00	0.38
			100,659.00	0.38
<i>IRLANDE</i>				
ALKERMES	USD	12,550.00	302,455.00	1.13
ICON PLC	USD	610.00	191,216.70	0.72
JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	2,500.00	266,825.00	1.00
			760,496.70	2.85
<i>PAYS-BAS</i>				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	1,465.00	630,008.60	2.36
			630,008.60	2.36
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ASTRAZENECA -ADR SPONS.-	USD	16,250.00	1,267,337.50	4.75
ROYALTY PHARMA 'A'	USD	12,500.00	329,625.00	1.24
			1,596,962.50	5.99
<i>SUISSE</i>				
ADC THERAPEUTIC	USD	34,014.00	107,484.24	0.40
			107,484.24	0.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	26,535,969.29	99.43
AVOIRS EN BANQUE	223,995.31	0.84
AUTRES PASSIFS NETS	-72,425.76	-0.27
TOTAL DES ACTIFS NETS	26,687,538.84	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

États-Unis	81.76
Royaume-Uni	5.99
Irlande	2.85
Pays-Bas	2.36
Iles Caïmans	1.58
Bermudes	1.37
Danemark	1.02
France	1.00
Allemagne	0.74
Suisse	0.40
Iles Vierges britanniques	0.38
	99.45

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	53.14
Biotechnologie	41.82
Holdings et sociétés financières	2.43
Soins de santé et services sociaux	1.11
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.54
Photo et optique	0.41
	99.45

PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
ACTIONS				
<i>AFRIQUE DU SUD</i>				
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	ZAR	12,000.00	152,994.50	3.95
			152,994.50	3.95
<i>BRESIL</i>				
REDE D'OR SAO LUIZ	BRL	25,000.00	123,881.72	3.20
			123,881.72	3.20
<i>CHINE</i>				
HANGZOU TIGERMED CONSULTING 'H'	HKD	7,000.00	24,741.66	0.64
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	CNY	2,500.00	59,191.27	1.53
KANGJI MEDICAL HOLDINGS	HKD	90,000.00	64,312.95	1.66
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	2,500.00	100,054.23	2.58
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	45,200.00	120,109.75	3.10
WUXI APPTTEC 'H' 144A/S	HKD	10,000.00	37,394.23	0.96
			405,804.09	10.47
<i>COREE DU SUD</i>				
CELLTRION	KRW	1,500.00	188,663.72	4.87
CLASSYS INC	KRW	1,500.00	54,986.33	1.42
HUGEL	KRW	300.00	50,007.25	1.29
SAMSUNG BIOLOGICS	KRW	500.00	262,303.55	6.77
YUHAN CORP	KRW	1,000.00	58,377.87	1.51
			614,338.72	15.86
<i>ETATS-UNIS</i>				
SUMMIT THERAPEUTICS	USD	2,500.00	19,675.00	0.51
			19,675.00	0.51
<i>HONG KONG</i>				
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	148,255.00	118,092.27	3.05
SIMCERE PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	30,000.00	22,013.93	0.57
			140,106.20	3.62
<i>HONGRIE</i>				
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	HUF	8,000.00	204,720.00	5.28
			204,720.00	5.28
<i>ILES CAÏMANS</i>				
AKESO	HKD	22,000.00	106,355.85	2.74
BEIGENE ADR-SPONS.-	USD	900.00	131,022.00	3.38
GUSHENGTANG 144A/S	HKD	8,000.00	38,418.73	0.99
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS S 144	HKD	22,000.00	79,309.06	2.05
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	25,000.00	117,817.44	3.04
KEYMED BIOSCIENCES -S- 144A	HKD	5,000.00	21,610.54	0.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	2,000.00	89,320.00	2.30
NEW HORIZON HEALTH 144A -S-	HKD	37,500.00	67,905.10	1.75
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	200,357.00	68,507.41	1.77
STRUCTURE THERAPEUTICS -ADR SPONS-	USD	350.00	13,699.00	0.35
WUXI BIOLOGICS	HKD	60,897.00	89,996.05	2.32
ZAI LAB -ADR SPONS.-	USD	2,000.00	35,040.00	0.90
			859,001.18	22.15
<i>INDE</i>				
DR REDDY'S LABORATORIES -ADR SPONS.-	USD	4,500.00	339,300.00	8.76
			339,300.00	8.76
<i>INDONESIE</i>				
KALBE FARMA	IDR	700,000.00	65,097.27	1.68
			65,097.27	1.68
<i>JAPON</i>				
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	2,000.00	46,850.78	1.21
			46,850.78	1.21
<i>MALAISIE</i>				
IHH HEALTHCARE	MYR	80,000.00	106,790.98	2.76
			106,790.98	2.76
<i>SUEDE</i>				
MEDICOVER 'B'	SEK	1,000.00	18,181.05	0.47
			18,181.05	0.47
<i>THAÏLANDE</i>				
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -NVDR-	THB	220,000.00	159,604.02	4.12
BUMRUNGRAD HOSPITAL -NVDR-	THB	6,000.00	40,192.55	1.04
			199,796.57	5.16
TOTAL I.			3,296,538.06	85.08
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>IRLANDE</i>				
ISHARES IV PLC - MSCI INDIA ETF USD	USD	37,000.00	369,593.00	9.54
			369,593.00	9.54
TOTAL II.			369,593.00	9.54
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			3,666,131.06	94.61
AVOIRS EN BANQUE			214,415.12	5.53
AUTRES PASSIFS NETS			-5,391.14	-0.14
TOTAL DES ACTIFS NETS			3,875,155.04	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (note 1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Iles Caïmans	22.15
Corée du Sud	15.86
Chine	10.47
Irlande	9.54
Inde	8.76
Hongrie	5.28
Thaïlande	5.16
Afrique du Sud	3.95
Hong Kong	3.62
Brésil	3.20
Malaisie	2.76
Indonésie	1.68
Japon	1.21
Etats-Unis	0.51
Suède	0.47
	94.62

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	70.83
Parts d'organismes de placement collectif	9.54
Soins de santé et services sociaux	9.47
Biotechnologie	3.22
Photo et optique	1.21
Holdings et sociétés financières	0.35
	94.62

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
BIONTECH -ADR SPONS.-	USD	13,000.00	1,044,680.00	0.98
			1,044,680.00	0.98
<i>BRESIL</i>				
REDE D'OR SAO LUIZ	BRL	250,000.00	1,224,243.59	1.15
			1,224,243.59	1.15
<i>CHINE</i>				
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	26,100.00	1,044,962.28	0.98
			1,044,962.28	0.98
<i>COREE DU SUD</i>				
SAMSUNG BIOLOGICS	KRW	2,450.00	1,293,979.91	1.22
			1,293,979.91	1.22
<i>DANEMARK</i>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	54,000.00	7,804,087.00	7.35
			7,804,087.00	7.35
<i>ETATS-UNIS</i>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	36,398.00	3,782,116.18	3.56
ABBVIE	USD	22,800.00	3,910,656.00	3.68
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	4,750.00	1,154,250.00	1.09
AMICUS THERAPEUTICS	USD	94,320.00	935,654.40	0.88
ARCUS BIOSCIENCES	USD	31,000.00	472,130.00	0.44
ARVINAS	USD	23,500.00	625,570.00	0.59
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	15,450.00	1,271,998.50	1.20
BOSTON SCIENTIFIC	USD	36,526.00	2,812,867.26	2.65
COGENT BIOSCIENCES	USD	57,000.00	480,510.00	0.45
CVS HEALTH	USD	19,000.00	1,122,140.00	1.06
CYTOKINETICS	USD	15,200.00	823,536.00	0.78
DANAHER	USD	8,775.00	2,192,433.75	2.06
DEXCOM	USD	17,700.00	2,006,826.00	1.89
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	7,150.00	660,445.50	0.62
ELEVANCE HEALTH	USD	1,500.00	812,790.00	0.77
ELI LILLY	USD	11,566.00	10,471,625.08	9.86
EVOLENT HEALTH 'A'	USD	42,000.00	803,040.00	0.76
GILEAD SCIENCES	USD	10,000.00	686,100.00	0.65
GOODRX HOLDINGS 'A'	USD	148,000.00	1,154,400.00	1.09
HUMANA	USD	2,181.00	814,930.65	0.77
INARI MEDICAL	USD	23,500.00	1,131,525.00	1.07
INSULET	USD	3,550.00	716,390.00	0.67
INTUITIVE SURGICAL	USD	2,550.00	1,134,367.50	1.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
IQVIA HOLDINGS	USD	7,600.00	1,606,944.00	1.51
ITEOS THERAPEUTICS	USD	43,666.00	648,003.44	0.61
JOHNSON & JOHNSON	USD	23,900.00	3,493,224.00	3.29
LENZ THERAPEUTICS	USD	49,192.00	850,529.68	0.80
MERCK & CO	USD	41,000.00	5,075,800.00	4.78
MODERNA	USD	4,500.00	534,375.00	0.50
OLEMA PHARMACEUTICALS	USD	58,000.00	627,560.00	0.59
OPTION CARE HEALTH	USD	32,000.00	886,400.00	0.83
PFIZER	USD	77,150.00	2,158,657.00	2.03
PROGYNY	USD	37,000.00	1,058,570.00	1.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1,300.00	1,366,339.00	1.29
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	4,300.00	679,400.00	0.64
SILVERBACK THERAPEUTICS INC	USD	105,428.00	897,192.28	0.84
STRYKER	USD	6,050.00	2,058,512.50	1.94
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	5,250.00	2,903,250.00	2.73
UNITEDHEALTH GROUP	USD	12,875.00	6,556,722.50	6.17
VAXCYTE	USD	12,500.00	943,875.00	0.89
ZIMMER HOLDINGS	USD	13,500.00	1,465,155.00	1.38
			73,786,811.22	69.48
<i>FRANCE</i>				
SANOFI	EUR	17,100.00	1,648,324.40	1.55
			1,648,324.40	1.55
<i>ILES CAÏMANS</i>				
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	16,437.00	722,734.89	0.68
STRUCTURE THERAPEUTICS -ADR SPONS-	USD	10,000.00	392,700.00	0.37
			1,115,434.89	1.05
<i>IRLANDE</i>				
ICON PLC	USD	3,450.00	1,081,471.50	1.02
MEDTRONIC	USD	29,350.00	2,310,138.50	2.17
			3,391,610.00	3.19
<i>ITALIE</i>				
STEVANATO GROUP	USD	45,000.00	825,300.00	0.78
			825,300.00	0.78
<i>MALAISIE</i>				
IHH HEALTHCARE	MYR	800,000.00	1,068,362.50	1.01
			1,068,362.50	1.01
<i>PAYS-BAS</i>				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	2,500.00	1,075,100.00	1.01
			1,075,100.00	1.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ASTRAZENECA	GBP	40,300.00	6,294,544.06	5.93
			6,294,544.06	5.93
<i>SUISSE</i>				
ADC THERAPEUTIC	USD	181,088.00	572,238.08	0.54
NOVARTIS NOMINAL	CHF	15,000.00	1,605,330.51	1.51
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	6,000.00	1,665,924.77	1.57
			3,843,493.36	3.62
TOTAL I.			105,460,933.21	99.30
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
ACTIONS				
<i>AUTRICHE</i>				
INTERCELL-NACHBESS UMTAUSCHVERH	EUR	155,821.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>ETATS-UNIS</i>				
INNOVIVE PHARMACEUTICALS	USD	67,000.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
TOTAL ACTIONS			0.00	0.00
WARRANTS				
<i>SUISSE</i>				
ADXN WTS 28/03/25	CHF	9,405.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
TOTAL WARRANTS			0.00	0.00
TOTAL II.			0.00	0.00
III. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>LUXEMBOURG</i>				
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING HEALTHCARE FUND IF USD -ACC.- *	USD	99,510.00	950,320.50	0.89
			950,320.50	0.89
TOTAL III.			950,320.50	0.89

* Voir note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	106,411,253.71	100.18
AVOIRS EN BANQUE	86,974.55	0.08
AUTRES PASSIFS NETS	-278,967.12	-0.26
TOTAL DES ACTIFS NETS	106,219,261.14	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (note 1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

États-Unis	69.48
Danemark	7.35
Royaume-Uni	5.93
Suisse	3.62
Irlande	3.19
France	1.55
Corée du Sud	1.22
Brésil	1.15
Iles Caïmans	1.05
Malaisie	1.01
Pays-Bas	1.01
Allemagne	0.98
Chine	0.98
Luxembourg	0.89
Italie	0.78
Autriche	0.00
	100.19

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	57.64
Soins de santé et services sociaux	12.47
Biotechnologie	10.56
Produits chimiques	9.86
Equipements électriques et électroniques	2.73
Construction de machines et appareils	2.06
Holdings et sociétés financières	1.83
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.09
Industrie textile et du vêtement	1.06
Parts d'organismes de placement collectif	0.89
Warrants	0.00
Services aux collectivités	0.00
	100.19

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	1,199.00	302,211.85	1.91
HEIDELBERGMAT	EUR	3,054.00	315,301.72	2.00
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	3,643.00	326,629.20	2.07
MERCK	EUR	1,818.00	302,924.41	1.92
			1,247,067.18	7.90
<i>CANADA</i>				
CANADIAN TIRE 'A' -NVTG-	CAD	3,228.00	318,402.44	2.02
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	CAD	11,180.00	315,730.29	2.00
QUEBECOR 'B'	CAD	15,301.00	323,355.94	2.05
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	CAD	8,401.00	308,989.03	1.96
			1,266,477.70	8.03
<i>DANEMARK</i>				
CARLSBERG 'B'	DKK	2,394.00	290,827.84	1.84
COLOPLAST 'B'	DKK	2,697.00	325,545.08	2.06
			616,372.92	3.90
<i>ESPAGNE</i>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	6,194.00	308,395.27	1.95
			308,395.27	1.95
<i>ETATS-UNIS</i>				
COMCAST 'A'	USD	8,012.00	306,699.36	1.94
DICKS SPORTING GOODS	USD	1,395.00	307,095.30	1.94
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	2,612.00	289,566.32	1.83
FORD MOTOR	USD	24,654.00	301,518.42	1.91
FRANKLIN RESOURCES	USD	13,219.00	297,824.07	1.89
HORMEL FOODS	USD	9,408.00	284,309.76	1.80
LENNAR CORP 'A'	USD	2,118.00	315,836.16	2.00
NIKE 'B'	USD	3,245.00	305,646.55	1.94
ORACLE	USD	2,215.00	310,498.70	1.97
THE HERSHEY	USD	1,651.00	303,255.68	1.92
TYSON FOODS 'A'	USD	5,464.00	308,388.16	1.95
WATSCO	USD	680.00	314,030.80	1.99
			3,644,669.28	23.08
<i>FINLANDE</i>				
KONE OYJ 'B'	EUR	6,238.00	308,247.25	1.95
			308,247.25	1.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>FRANCE</i>				
BOUYGUES	EUR	8,546.00	273,169.43	1.73
KERING	EUR	916.00	335,331.52	2.12
L'OREAL	EUR	680.00	308,010.58	1.95
PERNOD-RICARD	EUR	2,154.00	296,496.25	1.88
PUBLICIS	EUR	2,861.00	309,841.36	1.96
			1,522,849.14	9.64
<i>HONG KONG</i>				
CLP HOLDINGS	HKD	39,566.00	319,722.53	2.02
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	101,485.00	272,274.91	1.72
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	412,437.00	313,737.05	1.99
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	33,411.00	289,025.77	1.83
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	26,143.00	298,635.90	1.89
			1,493,396.16	9.45
<i>ITALIE</i>				
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	5,720.00	296,314.36	1.88
			296,314.36	1.88
<i>JAPON</i>				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	8,906.00	316,988.11	2.01
TOYOTA MOTOR	JPY	15,261.00	312,641.73	1.98
			629,629.84	3.99
<i>PAYS-BAS</i>				
HEINEKEN	EUR	3,208.00	314,706.26	1.99
			314,706.26	1.99
<i>ROYAUME-UNI</i>				
SCHRODERS	GBP	65,707.00	305,202.16	1.93
			305,202.16	1.93
<i>SUEDE</i>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	11,250.00	315,610.42	2.00
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	17,243.00	275,447.02	1.74
INVESTOR	SEK	11,144.00	303,966.92	1.92
			895,024.36	5.66
<i>SUISSE</i>				
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	GBP	9,310.00	320,090.24	2.03
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	1,904.00	301,413.60	1.91
GARMIN	USD	2,027.00	328,394.27	2.08
HOLCIM	CHF	3,426.00	303,107.42	1.92
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	1,101.00	315,448.16	2.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	246.00	311,956.52	1.98
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	1,169.00	326,329.54	2.07
SGS	CHF	3,557.00	318,345.55	2.02
			2,525,085.30	16.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	15,373,437.18	97.34
AVOIRS EN BANQUE	442,550.28	2.80
AUTRES PASSIFS NETS	-22,118.61	-0.14
TOTAL DES ACTIFS NETS	15,793,868.85	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	23.08
Suisse	16.01
France	9.64
Hong Kong	9.45
Canada	8.03
Allemagne	7.90
Suède	5.66
Japon	3.99
Danemark	3.90
Pays-Bas	1.99
Finlande	1.95
Espagne	1.95
Royaume-Uni	1.93
Italie	1.88
	97.36

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	13.72
Holdings et sociétés financières	13.42
Construction et matériaux de construction	9.64
Commerce de détail et grands magasins	7.75
Alimentation et boissons non alcoolisées	7.70
Tabac et alcool	5.71
Services publics	4.01
Communications	3.99
Construction de machines et appareils	3.95
Industrie automobile	3.89
Equipements électriques et électroniques	3.85
Produits chimiques	2.07
Caoutchouc et pneus	2.02
Services aux collectivités	2.02
Transport et fret	2.00
Articles de bureau et ordinateurs	1.97
Edition et arts graphiques	1.96
Industrie textile et du vêtement	1.94
Banques et organismes de crédit	1.93
Horlogerie	1.91
Assurances	1.91
	97.36

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	4,874.00	289,036.03	4.13
			289,036.03	4.13
<i>DANEMARK</i>				
COLOPLAST 'B'	DKK	2,303.00	277,986.77	3.97
			277,986.77	3.97
<i>ETATS-UNIS</i>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	2,727.00	285,380.55	4.08
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1,884.00	246,427.20	3.52
BAXTER INTERNATIONAL	USD	8,308.00	278,484.16	3.98
BECTON DICKINSON & CO	USD	1,233.00	284,749.02	4.07
BOSTON SCIENTIFIC	USD	3,728.00	287,056.00	4.10
DANAHER	USD	1,079.00	271,649.04	3.88
DENTSPLY SIRONA	USD	10,272.00	259,778.88	3.71
DEXCOM	USD	2,223.00	254,622.42	3.64
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	3,218.00	300,368.12	4.29
INTUITIVE SURGICAL	USD	701.00	312,022.11	4.46
RESMED	USD	1,329.00	254,609.82	3.64
STRYKER	USD	847.00	288,437.38	4.12
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	484.00	266,577.52	3.81
ZIMMER HOLDINGS	USD	2,438.00	264,230.44	3.77
			3,854,392.66	55.07
<i>IRLANDE</i>				
MEDTRONIC	USD	3,449.00	273,609.17	3.91
STERIS	USD	1,252.00	270,982.88	3.87
			544,592.05	7.78
<i>JAPON</i>				
HOYA	JPY	2,401.00	279,652.00	3.99
OLYMPUS	JPY	17,444.00	281,708.78	4.02
SYSMEX	JPY	16,649.00	268,610.90	3.84
TERUMO	JPY	16,784.00	277,268.66	3.96
			1,107,240.34	15.81
<i>ROYAUME-UNI</i>				
SMITH & NEPHEW	GBP	22,660.00	279,930.31	4.00
			279,930.31	4.00
<i>SUISSE</i>				
LONZA GROUP	CHF	501.00	271,891.64	3.88
STRAUMANN HOLDING	CHF	2,197.00	278,360.14	3.98
			550,251.78	7.86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	6,903,429.94	98.61
AVOIRS EN BANQUE	123,678.96	1.77
AUTRES PASSIFS NETS	-26,638.71	-0.38
TOTAL DES ACTIFS NETS	7,000,470.19	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

États-Unis	55.07
Japon	15.81
Suisse	7.86
Irlande	7.78
Allemagne	4.13
Royaume-Uni	4.00
Danemark	3.97
	98.62

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	71.44
Photo et optique	8.01
Biotechnologie	4.08
Produits chimiques	3.88
Construction de machines et appareils	3.88
Equipements électriques et électroniques	3.81
Communications	3.52
	98.62

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>CANADA</i>				
BANK OF MONTREAL	CAD	38,212.00	3,183,520.54	1.80
BANK OF NOVA SCOTIA	USD	74,031.00	3,373,592.67	1.90
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	CAD	74,657.00	3,622,357.64	2.05
ENBRIDGE	CAD	99,169.00	3,496,698.94	1.97
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	32,958.00	3,497,832.54	1.97
TORONTO - DOMINION BANK	CAD	62,409.00	3,424,381.83	1.93
			20,598,384.16	11.62
<i>ETATS-UNIS</i>				
3M COMPANY	USD	35,849.00	3,698,541.33	2.09
ABBOTT LABORATORIES	USD	33,657.00	3,522,205.05	1.99
ABBVIE	USD	21,215.00	3,585,122.85	2.02
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	13,370.00	3,517,245.90	1.99
ALTRIA GROUP	USD	76,851.00	3,493,646.46	1.97
AT&T	USD	191,344.00	3,587,700.00	2.03
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	72,495.00	3,009,267.45	1.70
CHEVRON	USD	23,458.00	3,666,954.56	2.07
COCA-COLA	USD	56,569.00	3,615,324.79	2.04
DUKE ENERGY	USD	34,728.00	3,493,289.52	1.97
EOG RESOURCES	USD	28,136.00	3,504,338.80	1.98
EXXON MOBIL	USD	31,638.00	3,635,206.20	2.05
HOME DEPOT	USD	10,374.00	3,542,617.26	2.00
HP	USD	95,529.00	3,315,811.59	1.87
IBM CORP	USD	19,518.00	3,334,650.30	1.88
JOHNSON & JOHNSON	USD	24,239.00	3,534,046.20	2.00
LOWE'S COMPANIES	USD	15,493.00	3,405,361.40	1.92
MCDONALD'S	USD	13,613.00	3,514,468.21	1.98
MERCK & CO	USD	28,836.00	3,743,489.52	2.11
NEXTERA ENERGY	USD	45,189.00	3,331,333.08	1.88
ONEOK	USD	42,835.00	3,458,926.25	1.95
PAYCHEX	USD	31,170.00	3,673,072.80	2.07
PEPSICO	USD	21,989.00	3,655,891.14	2.06
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	35,160.00	3,571,201.20	2.02
PROCTER & GAMBLE	USD	21,558.00	3,591,993.96	2.03
SOUTHERN COMPANY	USD	45,351.00	3,539,192.04	2.00
T. ROWE PRICE GROUP	USD	30,803.00	3,555,590.29	2.01
TARGET	USD	21,353.00	3,132,912.16	1.77
TEXAS INSTRUMENTS	USD	17,919.00	3,466,072.17	1.96
UNION PACIFIC	USD	15,455.00	3,453,728.85	1.95
UNITEDHEALTH GROUP	USD	7,264.00	3,533,500.16	2.00
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	87,101.00	3,555,462.82	2.01
			112,238,164.31	63.37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>FRANCE</i>				
SANOFI	EUR	38,595.00	3,715,077.20	2.10
TOTALENERGIES	EUR	51,561.00	3,426,600.74	1.93
			7,141,677.94	4.03
<i>IRLANDE</i>				
MEDTRONIC	USD	44,108.00	3,499,087.64	1.98
			3,499,087.64	1.98
<i>JAPON</i>				
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	3,205,674.00	3,030,115.51	1.71
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	90,200.00	3,503,643.95	1.98
			6,533,759.46	3.69
<i>ROYAUME-UNI</i>				
NATIONAL GRID	GBP	321,357.00	3,574,765.25	2.02
SHELL	EUR	102,805.00	3,674,860.24	2.07
UNILEVER	GBP	61,998.00	3,434,840.53	1.94
			10,684,466.02	6.03
<i>SUISSE</i>				
NESTLE	CHF	36,030.00	3,701,008.03	2.09
NOVARTIS NOMINAL	CHF	33,653.00	3,581,024.36	2.02
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	12,604.00	3,518,441.03	1.99
			10,800,473.42	6.10
TOTAL I.			171,496,012.95	96.82
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
ACTIONS				
<i>JAPON</i>				
KDDI -PROV.-	JPY	128,531.00	3,118,134.85	1.76
			3,118,134.85	1.76
TOTAL II.			3,118,134.85	1.76
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			174,614,147.80	98.59
AVOIRS EN BANQUE			2,659,995.41	1.50
AUTRES PASSIFS NETS			-164,684.08	-0.09
TOTAL DES ACTIFS NETS			177,109,459.13	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (note 1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	63.37
Canada	11.62
Suisse	6.10
Royaume-Uni	6.03
Japon	5.45
France	4.03
Irlande	1.98
	98.58

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	17.95
Banques et organismes de crédit	11.66
Alimentation et boissons non alcoolisées	10.11
Pétrole et gaz	10.00
Services publics	7.85
Communications	7.51
Articles de bureau et ordinateurs	5.82
Commerce de détail et grands magasins	5.69
Holdings et sociétés financières	4.06
Tabac et alcool	3.99
Produits chimiques	3.97
Pétrole	2.07
Soins de santé et services sociaux	2.00
Biotechnologie	1.99
Equipements électriques et électroniques	1.96
Transport et fret	1.95
	98.58

PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ETATS-UNIS</i>				
ADOBE	USD	2,195.00	1,219,410.30	1.69
ALIGN TECHNOLOGY	USD	4,710.00	1,137,135.30	1.57
ALPHABET 'A'	USD	11,334.00	2,064,488.10	2.86
AMAZON.COM	USD	12,789.00	2,471,474.25	3.42
AMPHENOL 'A'	USD	47,254.00	3,183,501.98	4.41
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	7,198.00	1,718,090.62	2.38
AVERY DENNISON	USD	7,395.00	1,616,916.75	2.24
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	11,090.00	2,184,730.00	3.02
FISERV	USD	20,929.00	3,119,258.16	4.32
INTUIT	USD	4,803.00	3,156,579.63	4.37
INTUITIVE SURGICAL	USD	7,566.00	3,365,735.10	4.66
LABCORP HOLDINGS	USD	12,264.00	2,495,846.64	3.45
MARSH & MCLENNAN	USD	14,829.00	3,124,766.88	4.33
MASTERCARD 'A'	USD	7,154.00	3,156,058.64	4.37
MICROSOFT	USD	7,503.00	3,353,465.85	4.64
NIKE 'B'	USD	14,326.00	1,079,750.62	1.49
SYNOPSYS	USD	4,983.00	2,965,183.98	4.10
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	5,677.00	3,139,381.00	4.35
TRACTOR SUPPLY	USD	10,812.00	2,919,240.00	4.04
UNITEDHEALTH GROUP	USD	7,079.00	3,605,051.54	4.99
			51,076,065.34	70.70
<i>IRLANDE</i>				
ACCENTURE 'A'	USD	8,644.00	2,622,676.04	3.63
KERRY GROUP 'A'	EUR	17,080.00	1,384,810.97	1.92
			4,007,487.01	5.55
<i>JERSEY</i>				
EXPERIAN	GBP	46,739.00	2,177,790.40	3.01
			2,177,790.40	3.01
<i>ROYAUME-UNI</i>				
BUNZL	GBP	65,562.00	2,494,594.85	3.45
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	24,982.00	2,968,495.46	4.11
NEXT	GBP	16,528.00	1,887,895.10	2.61
			7,350,985.41	10.17
<i>SUISSE</i>				
DSM FIRMENICH	EUR	14,203.00	1,607,450.84	2.23
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	5,189.00	1,492,140.66	2.07
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	6,509.00	1,807,250.72	2.50
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	4,465.00	1,379,350.10	1.91
			6,286,192.32	8.71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	70,898,520.48	98.14
AVOIRS EN BANQUE	1,377,667.01	1.91
AUTRES PASSIFS NETS	-31,861.61	-0.05
TOTAL DES ACTIFS NETS	72,244,325.88	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	70.70
Royaume-Uni	10.17
Suisse	8.71
Irlande	5.55
Jersey	3.01
	98.14

Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Articles de bureau et ordinateurs	17.40
Equipements électriques et électroniques	14.30
Holdings et sociétés financières	12.81
Banques et organismes de crédit	11.71
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8.73
Commerce de détail et grands magasins	7.46
Internet, logiciel et services techniques informatiques	6.96
Soins de santé et services sociaux	4.99
Bois et papier	3.45
Services aux collectivités	2.61
Emballage	2.24
Transport et fret	2.07
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.92
Industrie textile et du vêtement	1.49
	98.14

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024

NOTE 1

GENERALITES

PROTEA FUND (la "SICAV") est une société d'investissement de type ouvert (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) de droit luxembourgeois constituée conformément aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi") relative aux organismes de placement collectif.

La SICAV a été constituée le 10 janvier 2001 pour une durée indéterminée sous le nom de PROTEA FUND, avec un capital initial de 35,000.00 EUR. Ses Statuts ont été publiés dans le Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») du Grand-Duché de Luxembourg le 22 février 2001. Leur dernière modification a été effectuée par acte notarié le 25 juin 2015 et publiée dans le Mémorial en date du 20 juillet 2015.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B80092.

La SICAV a pour objet de donner accès aux investisseurs à une sélection internationale de marchés et à une variété de techniques d'investissement grâce à un éventail de produits spécialisés ("compartiments") regroupés au sein d'une seule et même structure.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV à compter du 29 mars 2014. Il s'agit d'une société de gestion au sens du Chapitre 15 de la Loi.

a) Compartiments actifs

Au 30 juin 2024, la SICAV compte 17 compartiments actifs en Suisse :

- PROTEA FUND - AC FUND BALANCED
- PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES
- PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES
- PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND
- PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME
- PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY
- PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES
- PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES
- PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES
- PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND
- PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY
- PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND (depuis le 7 juin 2024)
- PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND (depuis le 7 juin 2024)
- PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND (depuis le 7 juin 2024)
- PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (depuis le 29 janvier 2024)
- PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (depuis le 29 janvier 2024)
- PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (depuis le 29 janvier 2024)

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

b) Evénements significatifs

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de liquider le compartiment PROTEA FUND - BAM US EQUITIES avec effet au 23 janvier 2024 et afin de couvrir les futurs frais liés à cette liquidation, des frais de liquidation de EUR 52,296.70 et CHF 6,000 ont été provisionnés au 22 janvier 2024. Le montant des liquidités restantes au 30 juin 2024 s'élève à USD 68,441.83.

Le 29 janvier 2024, le compartiment Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund a été fusionné avec le compartiment PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND.

Le 29 janvier 2024, le compartiment Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund a été fusionné avec le compartiment PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND.

Le 29 janvier 2024, le compartiment Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund a été fusionné avec le compartiment PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND.

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en février 2024.

Le 7 juin 2024, le compartiment MULTILABEL SICAV - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND a été fusionné avec le compartiment PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND.

Le 7 juin 2024, le compartiment MULTILABEL SICAV - LAPIS GLOBAL GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND a été fusionné avec le compartiment PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND.

Le 7 juin 2024, le compartiment MULTILABEL SICAV - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND a été fusionné avec le compartiment PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND.

c) Classes d'actions

L'annexe du prospectus en vigueur de la SICAV énumère les différentes catégories d'actions disponibles dans chacun des compartiments susmentionnés.

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Généralités

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et présentés suivant la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

Les états financiers du Compartiment PROTEA FUND - BAM US EQUITIES ont été préparés selon le principe de discontinuité d'activité dans la mesure où il a été mis en liquidation, comme indiqué à la note 15.

b) Conversion de devises

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise d'un compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s sur opérations de change en découlant sont pris en compte dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

c) Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés de la SICAV sont exprimés en EUR et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers des différents compartiments, convertie en EUR aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

d) Evaluation du portefeuille-titres

1) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un Autre marché réglementé sont évalués au dernier cours disponible, sauf si celui-ci n'est pas jugé représentatif de la juste valeur de marché.

2) Les titres qui ne sont ni officiellement cotés en bourse ni négociés sur un Marché réglementé ainsi que les titres cotés sur une bourse officielle mais pour lesquels le dernier cours disponible n'est pas jugé représentatif de la juste valeur de marché sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

3) Les espèces et autres actifs liquides sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus.

4) Les parts/actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire connue ("VNI"). Les parts/actions d'OPC de type fermé sont évaluées sur la base de la dernière VNI connue.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

5) Les instruments du marché monétaire qui ne sont ni cotés sur une bourse de valeurs, ni négociés sur un marché réglementé et dont l'échéance résiduelle est inférieure à douze mois sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant. La valeur totale est amortie selon la méthode du coût amorti.

6) Le prix des contrats futures et d'options cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché réglementé est basé sur le cours de clôture du jour précédent sur le marché concerné. Les prix utilisés sont les prix de règlement des marchés de contrats futures. Les contrats futures et d'options qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle, ni négociés sur un autre marché organisé sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux politiques établies en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat.

7) Les swaps sont évalués à leur juste valeur en fonction de la valeur (à la clôture ou intrajournalière) des actifs sous-jacents, ainsi que des caractéristiques des engagements sous-jacents.

e) Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Le bénéfice/La perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres est déterminé(e) sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

f) Coût des investissements en portefeuille

Les coûts des investissements exprimés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date d'achat.

g) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis sur une période de cinq ans maximum.

h) Contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s le jour d'évaluation sur la base des taux de change à terme en vigueur ce même jour et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets.

i) Reconnaissance des contrats futures

Lors de chaque calcul de la VNI, l'appel de marge sur contrats futures est enregistré directement au sein du poste "bénéfices et pertes réalisé(e)s sur contrats futures" par la contrepartie du compte bancaire.

j) Comptabilisation des contrats futures

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats futures font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat future ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Avoirs en banque" de l'état des actifs nets et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Bénéfices et/ou pertes réalisé(e)s sur contrats futures" de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

k) Revenus

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue à la source à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

l) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment.

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers, les frais de dépôt et autres frais de transaction. Ils figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets.

m) Evaluation des contrats d'options

Les contrats d'options cotés ou négociés sur un(e) ou plusieurs bourses de valeurs ou autres marchés réglementés sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date de la Valeur nette d'inventaire correspondante.

Les contrats d'options qui ne sont pas cotés ou négociés en bourse ou sur un autre marché organisé ainsi que ceux ainsi cotés ou négociés mais pour lesquels le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la juste valeur de marché sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi.

NOTE 3

TAXE D'ABONNEMENT

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt sur le revenu. La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% des actifs nets (à l'exception des classes d'actions spécifiquement destinées aux investisseurs institutionnels, lesquelles bénéficient du taux réduit de 0.01% par an), payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur la base du total des actifs nets à la fin dudit trimestre. La taxe d'abonnement n'est pas applicable pour la partie des actifs nets investis en parts/actions d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois pour autant que ces parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement.

NOTE 4

COMMISSIONS DE CONSEIL ET DE GESTION

Chaque Conseiller en investissement et/ou Gestionnaire est habilité à recevoir une commission de conseil ou de gestion payable trimestriellement, dont le taux annuel pourra varier d'un compartiment ou d'une classe d'actions à l'autre. Cette commission est payée par chaque compartiment/classe d'actions au prorata de ses actifs nets au taux suivant :

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED - M (hedgé en EUR et en CHF)	: 0.70% par an
PROTEA FUND - AC FUND BALANCED - R	: 1.20% par an
PROTEA FUND - AC FUND BALANCED - C	: 0.30% par an
PROTEA FUND - BAM US EQUITIES - I	: max. 1.50% par an ¹
PROTEA FUND - BAM US EQUITIES - R	: max. 1.50% par an ¹
PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES - I	: max. 1.50% par an
PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES - R	: max. 1.50% par an
PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES - R (EUR, CHF, USD)	: max. 1.50% par an
PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND - R (EUR, USD)	: max. 0.60% par an

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME - A (Dis)	: max. 0.60% par an
PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME - A (Acc)	: max. 0.60% par an
PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY - A (Acc)	: max. 0.60% par an
PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY - A (Dis)	: max. 0.60% par an
PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES - I	: max. 0.80% par an
PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES - R	: max. 1.20% par an
PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES - Z	: max. 0.50% par an
PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES - I (EUR, USD)	: max. 0.80% par an
PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES - R (EUR, CHF)	: max. 1.20% par an ³
PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES - I	: max. 0.80% par an
PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND - A (USD, EUR, CHF, GBP)	: max. 1.20% par an
PROTEA FUND - BIOTECH OPPORTUNITIES FUND - IF (CHF, EUR, USD)	: max. 1.10% par an ⁴
PROTEA FUND - BIOTECH OPPORTUNITIES FUND - PF (EUR, USD)	: max. 2.10% par an ⁴
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND - IF	: max. 1.10% par an ⁵
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND - NF	: max. 1.10% par an ⁵
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND PF	: max. 2.10% par an ⁵
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND - I	: max. 0.60% par an ⁶
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND - N	: max. 0.60% par an ⁶
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND - IF	: max. 1.00% par an ⁶
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND - P (USD, EUR)	: max. 1.20% par an ⁶
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND - PH EUR	: max. 1.20% par an ⁶
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND - PF	: max. 2.00% par an ⁶
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND - B1 (USD, CHF, EUR)	: max. 1.20% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND - C (USD, EUR)	: max. 0.45% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND - B1 (USD, EUR)	: max. 1.20% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND - C (USD, EUR)	: max. 0.45% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND - A	: max. 1.20% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND - B1 (USD, CHF, EUR)	: max. 1.20% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND - C (USD, CHF, EUR)	: max. 0.45% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND - Ca (GBP, EUR)	: max. 0.45% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND - CG	: max. 0.95% par an ⁷
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND - Na	: max. 0.45% par an ⁷
PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY - B Acc	: max. 0.60% par an
PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY - A Dis	: max. 0.60% par an ⁸
PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY - C Dis	: max. 0.60% par an ⁹
PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY - E Dis	: max. 0.60% par an ¹⁰

¹ Jusqu'au 16 février 2024 (date de liquidation)

² Jusqu'au 26 juin 2024 (date de la liquidation)

³ Depuis le 12 janvier 2024 (date de lancement)

⁴ Depuis le 26 janvier 2024 (date de lancement)

⁵ Depuis le 29 janvier 2024 (date de lancement)

⁶ Depuis le 26 janvier 2024 (date de lancement)

⁷ Depuis le 7 juin 2024 (date de lancement)

⁸ Depuis le 27 février 2024 (date de lancement)

⁹ Depuis le 23 avril 2024 (date de lancement)

¹⁰ Depuis le 8 avril 2024 (date de lancement)

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Lorsqu'un compartiment investit dans les parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC liés à la SICAV dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte, ou gérés par une société de gestion liée au Gestionnaire concerné, la commission de gestion totale (à l'exclusion de toute commission de performance, le cas échéant) payée par le compartiment et chacun des OPCVM ou autres OPC concernés ne pourra excéder 2.50% des actifs nets sous gestion concernés.

Pour les compartiments ci-dessous, qui investissent une part importante de leurs actifs dans d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC, la part maximale des commissions de gestion facturées au niveau des OPCVM et/ou OPC dans lesquels ils investissent est déterminée comme suit :

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED	2.00%
PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTION	1.50%

NOTE 5

COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Les Gestionnaires peuvent être habilités à recevoir une commission de performance correspondant à un pourcentage déterminé de la surperformance de la VNI par action, mesurée par rapport à une valeur de référence ou un indice comme suit :

Compartiment/Classe d'Actions	Fréquence des paiements	Taux de commission	Référence/Indice
PROTEA FUND - AC FUND BALANCED - C	annuelle	5%	High Water Mark
PROTEA FUND - BAM US EQUITIES	annuelle	20%	SPXT Index
PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES	annuelle	20%	Indice SXXR
PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES	annuelle	10%	High Water Mark
PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES	annuelle	20%	Indice SPI
PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES	annuelle	20%	MSCI ACWI Net Total Return
PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES	annuelle	20%	MSCI Switzerland 10/40 Net Total Return
PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND	annuelle	10%	High Water Mark
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND	annuelle	20%	High Water Mark
PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND	annuelle	20%	High Water Mark
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND	annuelle	20%	High Water Mark

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Pour la période clôturée le 30 juin 2024, la commission de performance provisionnée s'élevait à :

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2343531799	C	EUR	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU1118008397	I	EUR	-	-
LU1118008553	R	EUR	772.32	0.00

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU1240813607	R	EUR	102,864.59	0.45
LU1336838799	R	CHF	-	-
LU1336838872	R	USD	65,171.80	0.71

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2099690336	I	CHF	-	-
LU2099690849	R	CHF	-	-
LU2133135843	Z	CHF	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2264701744	I	EUR	-	-
LU2264701827	I	USD	-	-
LU2264702122	R	EUR	-	-
LU2264702049	R	CHF	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES*

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets**
LU1118007159	I	USD	-	-
LU1118007233	R	USD	43.85	0.00

* Jusqu'au 14 février 2024 (date de liquidation)

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2264701074	I	CHF	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance*	% des actifs nets*
LU2494941516	A USD	USD	136,131.85	0.77
LU2494941789	A EUR	EUR	38,974.13	0.76
LU2494941862	A CHF	CHF	12,622.25	0.59
LU2494941946	A GBP	GBP	11,698.75	0.95

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance*	% des actifs nets*
LU1176839154	I	USD	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024

PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance*	% des actifs nets*
LU1033754018	I	USD	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance*	% des actifs nets*
LU1849504649	I	EUR	-	-
LU1849504565	I	USD	-	-
LU1849504722	P	USD	-	-
LU1849504995	P	EUR	-	-
LU1849505026	PH	EUR	-	-
LU1886620050	N	EUR	0.03	0.00

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

La méthode de calcul des commissions de performance est détaillée dans le prospectus en vigueur de la SICAV.

NOTE 6

AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2024, les autres frais à payer regroupent principalement les frais d'administration, les autres montants à payer, les frais de société de gestion, de dépositaire et d'audit.

NOTE 7

COMMISSION DE SOUSCRIPTION, DE RACHAT ET/OU DE CONVERSION

Les souscriptions et les rachats d'actions de compartiments déjà en activité sont acceptés au prix d'émission/de rachat. Le prix d'émission/de rachat des actions de chaque compartiment est égal à la VNI de chaque action (ou de chaque classe d'actions) dudit compartiment, telle que calculée le premier jour d'évaluation suivant la date de souscription/rachat.

Ce prix peut être majoré/réduit de commissions de vente/rachat/conversion, payables aux intermédiaires, dont les taux ne peuvent dépasser :

- max. 5.00% de la VNI de chaque action en cas de souscriptions,
- max. 3.00% de la VNI de chaque action en cas de rachats,
- max. 1.00% de la VNI de chaque action en cas de conversions.

Un mécanisme de swing pricing a été mis en place afin de protéger les intérêts des actionnaires existants, au moment de la réception des demandes de souscription et/ou de rachat pour un jour d'évaluation donné. En règle générale, les investisseurs entrants ou les actionnaires sortants supportent les coûts liés aux opérations de trading supplémentaires.

Le mécanisme de swing pricing peut être appliqué à tous les compartiments. L'étendue de l'ajustement de prix est définie par le Conseil d'Administration de la SICAV. Le montant de l'ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre et est fondé sur les coûts réel et estimé (par ex. l'écart acheteur-vendeur, la couverture imparfaite (slippage), les frais de courtage, les taxes) liés au rééquilibrage du portefeuille. Il ne pourra pas excéder 2% de la VNI initiale par action.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Pour chaque compartiment disposant d'un mécanisme de swing pricing, un seuil d'ajustement dilutif prédéfini a été fixé sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire du compartiment soumise aux fluctuations du capital net. Ce seuil d'ajustement dilutif prédéfini peut être égal à 0% (on parle alors de "full swing") ou différent de 0% (auquel cas on parlera de "partial swing"). En cas de circonstances de marché exceptionnelles, telles que celles connues pendant la crise liée au Covid-19, le régulateur peut autoriser le compartiment à augmenter le facteur d'ajustement au-delà du niveau maximal.

Si pour un jour d'évaluation donné :

- les entrées nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, alors la VNI par action sera relevée. Les actionnaires souscrivant au compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs souscriptions en payant une VNI supérieure. Les actionnaires qui demandent le rachat de leurs actions seront, au contraire, avantagés.

- les sorties nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, la VNI par action sera alors basculée vers le bas. Les actionnaires demandant le rachat de leurs actions du compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs rachats en recevant une VNI inférieure. Les actionnaires qui souscrivent des actions seront, au contraire, avantagés. Les commissions de performance seront facturées sur la base de la VNI non ajustée.

Aucun compartiment n'a eu recours à un mécanisme de swing pricing au cours de la période clôturée le 30 juin 2024.

Dans certains cas, notamment lors de transactions de grande envergure, les coûts d'investissement/de désinvestissement peuvent être tels qu'ils nuisent aux intérêts des actionnaires au sein de la SICAV. Pour éviter une telle situation, appelée "dilution", le Conseil d'Administration peut prélever une commission de dilution lors de l'achat, du rachat et/ou de la conversion d'Actions. Si cette commission est prélevée, le montant reviendra au Compartiment concerné et lui sera acquis.

Au cours de la période clôturée le 30 juin 2024, les Compartiments suivants ont appliqué une commission de dilution :

- PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME
- PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY
- PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY
- PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND

NOTE 8

TAUX DE CHANGE AU 30 JUIN 2024

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des actifs nets des compartiments en euros au 30 juin 2024 :

1 EUR = 0.96307500 CHF
1 EUR = 0.84783700 GBP
1 EUR = 1.07175050 USD

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

NOTE 9

CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme sur des paires de devises identiques listés ci-après sont cumulés. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	355,656.89	EUR	371,674.58	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de EUR 1,541.80 et figure dans l'état des actifs nets.

PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	1,314,862.31	EUR	1,373,255.90	31/07/2024
USD	8,958,059.78	EUR	8,372,519.51	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 31,211.45 et figure dans l'état des actifs nets.

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	11,906,881.18	USD	12,745,114.66	31/07/2024
USD	6,659,111.00	EUR	6,200,000.00	31/07/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 39,253.73 et figure dans l'état des actifs nets.

PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	2,943,118.08	USD	3,291,890.04	31/07/2024
EUR	31,873,417.52	USD	34,117,276.79	31/07/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 88,410.77 et figure dans l'état des actifs nets.

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	2,061,064.39	USD	2,305,309.25	31/07/2024
EUR	5,561,310.26	USD	5,952,821.39	31/07/2024
GBP	1,374,726.51	USD	1,742,174.41	31/07/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 9,029.49 et figure dans l'état des actifs nets.

PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	1,579,542.50	USD	1,766,548.28	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de USD 2,202.96 et figure dans l'état des actifs nets.

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	10,224,661.66	USD	10,943,373.88	31/07/2024

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de USD 31,202.03 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 10

CONTRATS D'OPTIONS

La SICAV était engagée dans les contrats d'options suivants au 30 juin 2024 :

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

Nom	Quantité	Prix d'exercice	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR	Valeur d'évaluation en EUR
CALL Roche Holdings	200	280	20/12/2024	CHF	1,125,233.03	78,498.56

La valeur d'évaluation sur ce contrat au 30 juin 2024, était de EUR 78,498.56 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

NOTE 11

WARRANTS

Au 30 juin 2024, la SICAV détenait le warrant suivant :

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND

Nom	Quantité	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Addex Therapeutics	9,405.00	28/03/2025	CHF	617.51

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

NOTE 12

FUTURES

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

PROTEA FUND - AC FUND BALANCED

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Vente de 100.00 SMI Mid Cap	20/09/2024	CHF	-2,674,838.62

PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND

	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Achat de 100.00 US 10Y Treasury Bond	19/09/2024	USD	10,163,281.30
Achat de 10.00 US Treasury Long Bond	19/09/2024	USD	1,016,171.88

NOTE 13

GARANTIE SUR DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Au 30 juin 2024, les compartiments de la SICAV n'avaient reçu aucun montant de la part de contreparties en tant que garantie au titre de positions ouvertes sur des dérivés négociés de gré à gré.

NOTE 14

INVESTISSEMENTS CROISES ENTRE COMPARTIMENTS

Au 30 juin 2024, le compartiment suivant de la SICAV investit dans un autre compartiment de la SICAV :

PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND

Compartiment investi	Montant investi en EUR	% des actifs nets
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING HEALTHCARE FUND IF USD -ACC.-	950,320.5	0.89

Le montant des investissements croisés est présenté dans l'état consolidé des actifs nets ainsi que dans l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets. Cette somme s'élève au total à 20,970,143.56 EUR, soit 0.6% des actifs nets consolidés de la SICAV, qui s'élèveraient à 3,210,627,669.59 EUR hors investissements croisés.

PROTEA FUND

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

NOTE 15

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Le compartiment PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME a versé les dividendes suivants au cours de la période :

	Devise	Dividende par Action	Date d'enregistrement	Date de détachement du coupon	Date de paiement
A (Dis)	GBP	0.81	17/01/2024	18/01/2024	25/01/2024

Le compartiment PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY a versé les dividendes suivants au cours de la période :

	Devise	Dividende par Action	Date d'enregistrement	Date de détachement du coupon	Date de paiement
A (Dis)	GBP	0.89	17/01/2024	18/01/2024	25/01/2024

NOTE 16

EVENEMENT POST CLOTURE

Aucun événement majeur n'est survenu après la clôture de la période.

Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux" du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021) de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS"), la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le total des frais d'exploitation (les frais d'exploitation consistent essentiellement en commissions de gestion et commissions de conseil en investissement, commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits) rapporté à la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de la période concernée) exprimé dans sa devise de référence.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de la période, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 de la Directive. Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une répartition égale sur la période.

Si le compartiment investit plus de 10% de ses actifs dans d'autres fonds d'investissement, un TER synthétique est calculé :

- en ajoutant au TER la somme des TER des fonds sous-jacents pondérés selon leur part dans l'actif net du compartiment correspondant à la date de référence. Si l'un des fonds cibles ne publie pas de TER, aucun TER synthétique ne sera calculé pour cette fraction d'investissement.
- en soustrayant l'impact des rétrocessions perçues, calculé en divisant le montant des rétrocessions par la moyenne des actifs.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024, le TER était le suivant :

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance	TER synthétique
PROTEA FUND - AC FUND BALANCED				
M EUR	EUR	1.36%	1.36%	1.64%
M CHF Hedged	CHF	1.39%	1.39%	1.67%
R	EUR	1.85%	1.85%	2.13%
C	EUR	1.03%	1.03%	1.31%
PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES				
I	EUR	1.38%	1.38%	-
R	EUR	1.83%	1.83%	-
PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES				
R	EUR	2.34%	2.34%	2.36%
R	CHF	2.84%	2.84%	2.87%
R	USD	2.45%	2.43%	2.46%
PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND				
R	EUR	1.21%	1.21%	1.34%
R	USD	1.13%	1.13%	1.27%

PROTEA FUND

Total Expense Ratio ("TER") (suite)

Classe	Devises	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance	TER synthétique
PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME				
A (Dis)	GBP	0.80%	0.80%	0.81%
A (Acc)	GBP	0.80%	0.80%	0.81%
PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY				
A (Acc)	GBP	0.80%	0.80%	0.81%
A (Dis)	GBP	0.80%	0.80%	0.81%
PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES				
I	CHF	1.28%	1.28%	-
R	CHF	1.72%	1.72%	-
Z	CHF	0.98%	0.98%	-
PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES				
I	EUR	1.41%	1.41%	-
I	USD	1.33%	1.33%	-
R	EUR	1.84%	1.84%	-
R	CHF	1.84%	1.84%	-
R	USD	1.71%	1.71%	-
PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES				
I	CHF	1.53%	1.53%	-
PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND				
A USD	USD	3.74%	2.17%	-
A EUR	EUR	3.49%	2.28%	-
A CHF	CHF	3.28%	2.28%	-
A GBP	GBP	3.57%	2.28%	-
PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND				
IF F CHF	CHF	1.51%	1.51%	-
IF USD	USD	1.32%	1.32%	-
IF EUR	EUR	1.32%	1.32%	-
PF USD	USD	2.26%	2.26%	-
PF EUR	EUR	2.26%	2.26%	-
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND				
IF USD	USD	2.44%	2.44%	2.51%
PF USD	USD	3.51%	3.51%	3.57%
NF USD	USD	2.46%	2.46%	2.52%
Z USD	USD	1.42%	1.42%	1.49%
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND				
I USD	USD	0.90%	0.90%	0.92%
I EUR	EUR	0.90%	0.90%	0.92%
IF USD	USD	1.05%	1.05%	1.07%
P USD	USD	1.54%	1.54%	1.56%
P EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.56%
PF USD	USD	1.54%	1.54%	1.57%
PH EUR Hedged	EUR	1.58%	1.58%	1.60%
N EUR	EUR	0.95%	0.95%	0.97%

PROTEA FUND

Total Expense Ratio ("TER") (suite)

Classe	Devises	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance	TER synthétique
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND				
B1 USD	USD	1.75%	1.75%	-
B1 CHF	CHF	1.75%	1.75%	-
B1 EUR	EUR	1.75%	1.75%	-
C USD	USD	0.96%	0.96%	-
C EUR	EUR	0.96%	0.96%	-
Na GBP	GBP	1.00%	1.00%	-
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND				
B1 USD	USD	2.27%	2.27%	-
B1 EUR	EUR	2.27%	2.27%	-
C USD	USD	1.48%	1.48%	-
C EUR	EUR	1.48%	1.48%	-
Na GBP	GBP	1.52%	1.52%	-
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND				
A USD	USD	1.44%	1.44%	-
B1 USD	USD	1.44%	1.44%	-
B1 CHF	CHF	1.44%	1.44%	-
B1 EUR	EUR	1.45%	1.45%	-
C USD	USD	0.65%	0.65%	-
C CHF	CHF	0.64%	0.64%	-
C EUR	EUR	0.64%	0.64%	-
Ca EUR	EUR	0.65%	0.65%	-
Ca USD	USD	0.64%	0.64%	-
CG EUR	EUR	1.19%	1.19%	-
Na GBP	GBP	0.69%	0.69%	-
PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY				
A Dis	USD	0.80%	0.80%	-
B Acc	USD	0.79%	0.79%	-
C Dis	EUR	0.76%	0.76%	-
E Dis	GBP	0.81%	0.81%	-

PROTEA FUND

Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2024 et l'actif net par action au 31 décembre 2023.

Pour les classes d'actions ayant effectué une distribution de dividende, le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 30 juin 2024 afin de calculer une performance incluant le dividende.

La performance a été calculée respectivement à la fin de chaque période conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de performance de placements collectifs de capitaux" de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS") du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021).

La performance indiquée consiste en des données historiques dont il est impossible de déduire la performance actuelle ou future. Les commissions et frais perçus lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat d'actions, n'ont pas été pris en compte dans le calcul des données relatives à la performance.

Au 30 juin 2024, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
PROTEA FUND - AC FUND BALANCED					
M EUR	EUR	1.59%	2.38%	-12.56%	4.26%
M CHF Hedged	CHF	-0.22%	-0.78%	-13.48%	0.87% *
R	EUR	1.34%	1.87%	-13.00%	3.74%
C	EUR	1.77%	2.73%	-12.25%	-0.96% *
PROTEA FUND - BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES					
I	EUR	7.70%	20.56%	-15.04%	22.90%
R	EUR	7.44%	20.03%	-15.42%	22.37%
PROTEA FUND - ORCHARD EUROPE EQUITIES					
R	EUR	8.50%	12.47%	-14.85%	18.83%
R	CHF	7.16%	9.49%	-15.54%	17.76%
R	USD	8.63%	14.53%	-12.53%	19.56%
PROTEA FUND - FIXED INCOME KEY SOLUTIONS FUND					
R	EUR	0.93%	3.93%	-7.15%	0.26%
R	USD	1.91%	6.45%	-5.07%	1.14%
PROTEA FUND - VERITAS CORE EQUITY WITH FIXED INCOME					
A (Dis)	GBP	4.50%	12.25%	-9.21%	18.05%
A (Acc)	GBP	4.50%	12.25%	-9.20%	18.05%
PROTEA FUND - VERITAS HIGH EQUITY					
A (Acc)	GBP	5.77%	14.78%	-10.39%	24.56%
A (Dis)	GBP	5.77%	14.79%	-10.37%	24.55%
PROTEA FUND - BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES					
I	CHF	4.01%	6.48%	-31.79%	36.06%
R	CHF	3.78%	6.02%	-32.09%	35.59%
Z	CHF	4.16%	6.81%	-31.59%	36.40%

PROTEA FUND

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
PROTEA FUND - BAM GLOBAL EQUITIES					
I	EUR	3.21%	11.91%	-22.19%	-2.57% *
I	USD	4.29%	15.51%	0.42% *	-
R	EUR	2.98%	11.41%	-22.52%	-2.81% *
R	CHF	1.82%	9.45%	-22.60%	-2.78% *
R	USD	4.20% *	-	-	-
PROTEA FUND - BAM SWISS EQUITIES					
I	CHF	6.51%	7.09%	-25.08%	13.30% *
PROTEA FUND - AVENIR UCITS FUND					
A USD	USD	7.26%	25.71%	-6.93% *	-
A EUR	EUR	6.26%	22.72%	-8.73% *	-
A CHF	CHF	5.11%	20.67%	-9.05% *	-
A GBP	GBP	6.86%	24.29%	-8.21% *	-
PROTEA FUND - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND					
IF F CHF	CHF	-2.54% *	-	-	-
IF USD	USD	-0.51% *	-	-	-
IF EUR	EUR	0.80% *	-	-	-
PF USD	USD	-0.89% *	-	-	-
PF EUR	EUR	0.43% *	-	-	-
PROTEA FUND - SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND					
IF USD	USD	-5.35% *	-	-	-
PF USD	USD	-5.71% *	-	-	-
NF USD	USD	-5.33% *	-	-	-
Z USD	USD	-4.93% *	-	-	-
PROTEA FUND - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND					
I USD	USD	4.10% *	-	-	-
I EUR	EUR	5.51% *	-	-	-
IF USD	USD	4.03% *	-	-	-
P USD	USD	3.81% *	-	-	-
P EUR	EUR	5.22% *	-	-	-
PF USD	USD	3.84% *	-	-	-
PH EUR Hedged	EUR	2.98% *	-	-	-
N EUR	EUR	5.38% *	-	-	-
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND					
B1 USD	USD	-3.12% *	-	-	-
B1 CHF	CHF	-2.57% *	-	-	-
B1 EUR	EUR	-1.61% *	-	-	-
C USD	USD	-3.07% *	-	-	-
C EUR	EUR	-1.58% *	-	-	-
Na GBP	GBP	-2.13% *	-	-	-

PROTEA FUND

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL MEDICAL DEVICES 25 DIVIDEND YIELD FUND					
B1 USD	USD	-2.96% *	-	-	-
B1 EUR	EUR	-1.45% *	-	-	-
C USD	USD	-2.90% *	-	-	-
C EUR	EUR	-1.40% *	-	-	-
Na GBP	GBP	-1.97% *	-	-	-
PROTEA FUND - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND					
A USD	USD	-1.10% *	-	-	-
B1 USD	USD	-1.10% *	-	-	-
B1 CHF	CHF	-0.55% *	-	-	-
B1 EUR	EUR	0.44% *	-	-	-
C USD	USD	-1.05% *	-	-	-
C CHF	CHF	-0.49% *	-	-	-
C EUR	EUR	0.49% *	-	-	-
Ca EUR	EUR	0.49% *	-	-	-
Ca USD	USD	-1.05% *	-	-	-
CG EUR	EUR	0.45% *	-	-	-
Na GBP	GBP	-0.09% *	-	-	-
PROTEA FUND - VERITAS GLOBAL EQUITY STRATEGY					
A Dis	USD	1.18% *	-	-	-
B Acc	USD	5.37%	0.07% *	-	-
C Dis	EUR	3.63% *	-	-	-
E Dis	GBP	2.43% *	-	-	-

* La performance des classes d'actions lancées pendant l'exercice/la période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action en fin d'exercice/de période.

Autres informations aux Actionnaires

Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au 30 juin 2024, la Société était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Aucune transaction correspondante n'a toutefois été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

