



HELIUM FUND

Société d'investissement à capital variable
Investment company with variable capital

Rapport annuel, incluant les états financiers audités
Annual report, including audited financial statements
au 31/12/20
as at 31/12/20

R.C.S Luxembourg B 176 451

HELIUM FUND

ADDITIONAL INFORMATION FOR INVESTORS IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY

For investors in Germany the following sub-funds of Helium Fund are available for distribution:

- Helium Fund
- Helium Performance
- Helium Selection
- Helium Invest
- Syquant Technology

HELIUM FUND

Table des Matières Table of Contents

	Page/Page
Administration et Organisation	3
Administration and Organisation	3
Informations complémentaires pour les investisseurs en Suisse	4
Additional information for Swiss investors	4
Rapport de Gestion	7
Management's Report	20
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	33
Report of the <i>réviseur d'entreprises agréé</i>	36
Combiné	39
Combined	39
HELIUM FUND - Helium Fund	45
HELIUM FUND - Helium Performance	58
HELIUM FUND - Helium Selection	71
HELIUM FUND - Helium Alpha	83
HELIUM FUND - Helium Invest	92
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	101
Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments	101
Autres notes aux états financiers	113
Other notes to the financial statements	121
Informations supplémentaires (non auditées)	129
Additional information (unaudited)	134

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel, incluant les états financiers audités et du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel, incluant les états financiers audités et du document d'information clé pour l'investisseur. Les performances historiques des compartiments sont annexées aux documents d'information clé pour l'investisseur («DICI »).

En cas de divergence entre la version française et la version anglaise, seule la version française fait foi.

No subscription can be accepted on the basis of financial reports. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus accompanied by the latest annual report, including audited financial statements as well as by the latest semi-annual report, if published after the latest annual report, including audited financial statements and the key investor information document. Past performances of the Sub-Funds are appended to the key investor information document (« KIID »).

In case of difference in interpretations between the French and the English version, the French version takes precedence.

HELIUM FUND

Administration et Organisation **Administration and Organisation**

Siège social
Registered office

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration du Fonds
Board of Directors of the Fund

Administrateurs
Directors

Alain Reinhold
C.E.O.
Reinhold & Partners

Olivier Leymarie
C.E.O.
Syquant Capital SAS

Henri Jeantet
Président/Chairman
Syquant Capital SAS

Bertrand Patillet
(depuis le 17 février 2020 / since 17 February 2020)

Société de Gestion
Management Company

Syquant Capital SAS
25, Avenue Kléber
F-75116 Paris, France

Dirigeants de la Société de Gestion
Management of the Management Company

Olivier Leymarie
C.E.O.
Syquant Capital SAS

Henri Jeantet
Président/Chairman
Syquant Capital SAS

Banque dépositaire et agent payeur
Depositary bank and paying agent

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Agent administratif, Teneur de registre et agent de transfert et agent domiciliataire
Administrative agent, registrar and transfer agent and domiciliary agent

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Cabinet de révision agréé

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

HELIUM FUND

Informations complémentaires pour les investisseurs en Suisse/ Additional information for Swiss investors

Représentant en Suisse/Swiss Representative

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) S.A. (le «Représentant Suisse»), 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse.

The representative of the Fund in Switzerland is CACEIS (Switzerland) S.A. (the “Swiss Representative”), 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Switzerland.

Service de paiement en Suisse/Paying agent

Le service de paiement en Suisse est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, avec son siège social situé 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse (l'« Agent Payeur Suisse »).

The paying agent of the Fund in Switzerland is CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Switzerland (the “Swiss Paying Agent”).

Publication des prix/Publications

Les publications relatives à la Société sont effectuées en Suisse sur le site de Swiss Fund Data AG.

Les prix d'émission et de rachat ou la valeur liquidative de toutes les actions seront également publiés sur le site Internet de Swiss Fund Data AG après chaque émission unique d'actions et d'une note qui indique «hors commissions». Les prix sont publiés chaque jour sur «www.swissfunddata.ch».

The publications regarding the Fund shall be done in Switzerland on the Swiss Fund Data AG website.

The issue and redemption prices or the Net Asset Value of all the shares shall also be published on Swiss Fund Data AG website after every single issuance of shares and with a note which indicate “excluding commissions”. The prices shall be published daily on “www.swissfunddata.ch”.

Lieu où les documents peuvent être obtenus/Place where the relevant documents may be obtained

Le prospectus, les DICIs, les statuts, le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres au cours de l'exercice terminée au 31 décembre 2020 ainsi que les rapports annuels, incluant les états financiers audités et les rapports semi-annuels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande auprès du Représentant Suisse.

The Prospectus, the KIID, the report on the changes in the securities during the year ended 31 December 2020 and the Articles of incorporation as well as the annual reports, including audited financial statements and semi-annual reports of the Fund may be obtained free of charge upon request from the Swiss Representative.

Lieu d'exécution et for/Place of performance and jurisdiction

Pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de la Suisse, le lieu d'exécution et le for ont été fixés au siège social du Représentant Suisse.

In respect of the Fund's shares distributed in and from Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the Swiss Representative.

HELIUM FUND

Informations complémentaires pour les investisseurs en Suisse/ Additional information for Swiss investors (suite/continued)

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)/TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Total Expense Ratio (TER) pour l'exercice allant du 1 janvier 2020 au 31 décembre 2020:

Total Expense Ratio (TER) for the period from 1 January 2020 to 31 December 2020:

Compartiments/Sub-funds	Classes	TER	Quote-part de la Commission de performance (en %)/Performance fees quote (in %)
HELIUM FUND - Helium Fund	Classe/Class A EUR	2,05%	0,42%
	Classe/Class B EUR	2,30%	0,40%
	Classe/Class C EUR	0,15%	-
	Classe/Class F EUR ¹	1,47%*	0,51%
	Classe/Class I EUR	1,84%	0,43%
	Classe/Class I CHF	1,83%	0,48%
	Classe/Class Bcl EUR	1,86%	0,45%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	2,05%	0,69%
	Classe/Class B EUR	2,53%	0,63%
	Classe/Class C EUR	0,15%	-
	Classe/Class D EUR	1,78%	-
	Classe/Class E EUR	1,91%	0,55%
	Classe/Class S EUR	1,79%	0,64%
	Classe/Class Bcl EUR	2,16%	0,76%
	Classe/Class E JPY	1,66%	0,29%
	Classe/Class A USD	2,11%	0,76%
	Classe/Class B USD	2,60%	0,71%
	Classe/Class E USD	1,81%	0,45%
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A CHF	2,77%	1,38%
	Classe/Class A EUR	2,57%	1,12%
	Classe/Class B EUR	3,19%	1,14%
	Classe/Class C EUR	0,18%	-
	Classe/Class S EUR	2,16%	0,97%
	Classe/Class Bcl EUR	2,06%	0,62%
	Classe/Class A USD	2,77%	1,25%
HELIUM FUND - Helium Invest	Classe/Class A EUR	1,82%	0,89%
	Classe/Class B EUR	2,31%	0,81%
	Classe/Class C EUR	0,23%	-
	Classe/Class S EUR	1,56%	0,72%
	Classe/Class Bcl EUR	2,33%	1,34%
	Classe/Class D EUR	1,19%	-
	Classe/Class A USD ²	2,48%*	1,88%

Le TER est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015) par l'Association Suisse des Fonds de Placement ("Swiss Funds & Asset Management Association" (SFAMA)).

The Total Expense Ratio (TER) is calculated in compliance with the guidelines on the calculation and disclosure of the TER, issued on 16 May 2008 (Version of 20 April 2015) by the Swiss Association of Investment Trust (SFAMA).

* : annualized/annualisé

¹ Cette action a été lancée le 4 mars 2020.

This share class has been launched on 4 March 2020.

² Cette action a été lancée le 15 mai 2020.

This share class has been launched on 15 May 2020.

HELIUM FUND

Informations complémentaires pour les investisseurs en Suisse/ Additional information for Swiss investors (suite/continued)

PERFORMANCES

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et de rachats de chaque part.

Historical performance is not a current or future performance indicator. The performance data does not take into account commissions and fees received on the issue and redemptions of each unit.

Compartiments/Sub-funds	Classes	Performances (en/in %)
HELIUM FUND - Helium Fund	Classe/Class A EUR	1,94%
	Classe/Class B EUR	1,69%
	Classe/Class C EUR	3,89%
	Classe/Class F EUR ¹	2,14%
	Classe/Class I EUR	2,16%
	Classe/Class I CHF	1,89%
	Classe/Class Bcl EUR	2,12%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	2,75%
	Classe/Class B EUR	2,30%
	Classe/Class C EUR	4,84%
	Classe/Class D EUR	3,21%
	Classe/Class E EUR	2,95%
	Classe/Class S EUR	3,14%
	Classe/Class Bcl EUR	2,72%
	Classe/Class E JPY	3,12%
	Classe/Class A USD	4,23%
	Classe/Class B USD	3,84%
	Classe/Class E USD	4,43%
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A CHF	6,74%
	Classe/Class A EUR	6,99%
	Classe/Class B EUR	6,53%
	Classe/Class C EUR	9,72%
	Classe/Class S EUR	7,57%
	Classe/Class Bcl EUR	6,97%
	Classe/Class A USD	8,74%
HELIUM FUND - Helium Invest	Classe/Class A EUR	6,99%
	Classe/Class B EUR	6,45%
	Classe/Class C EUR	8,62%
	Classe/Class S EUR	7,08%
	Classe/Class Bcl EUR	6,95%
	Classe/Class D EUR	7,58%
	Classe/Class A USD ²	12,81%

¹ Cette action a été lancée le 4 mars 2020.

This share class has been launched on 4 March 2020.

² Cette action a été lancée le 15 mai 2020.

This share class has been launched on 15 May 2020.

Rapport de Gestion

Rapport de Gestion

Le millésime 2020 a été extraordinairement chahuté et il faut remonter à 2008 ou même 2000 pour retrouver des années aussi agitées. Le choc de marché a été extrêmement violent : -40% en 3 semaines au mois de mars ! Depuis le marché n'a cessé de remonter. Mais de manière très différenciée entre les secteurs Momentum (tech, santé, thématique ESG) et Value.

Les compartiments HELIUM (et d'ailleurs toute l'asset class Event-Driven) ont traversé cette année avec du négatif et du positif.

Du côté négatif c'est bien sûr le drawdown important du mois de mars et l'apparente corrélation avec les marchés. C'est en effet la 1ère fois depuis leurs lancements respectifs que la performance des compartiments se corrèle autant avec le marché. Alors même que les compartiments ne détiennent aucune position directionnelle. Mais en réalité ce drawdown a correspondu à une dislocation jamais vue depuis 25 ans dans notre classe d'actifs et qui comme tout « cygne noir » n'a pas vocation à se répéter.

Du côté positif il y a la bonne performance finale des compartiments versus un marché européen qui termine en baisse de 2% (cf. Stoxx 600). Cette performance montre quand même la résilience des compartiments et leur capacité à tirer profit d'opportunités de manière ordonnée même en période très agitée.

Si l'on décompose cette performance, on s'aperçoit que le M&A a été en légère baisse et qu'à l'inverse l'Event-Driven a exceptionnellement bien performé.

La sous performance du M&A s'explique largement par le fait que quasiment tous les deals annoncés pré Covid-19 ont connu des problèmes (re-pricing, abandon) et que le deal-flow post Covid-19 est resté très atone jusqu'en septembre.

L'excellente performance de l'Event-Driven est en revanche liée à une combinaison d'opportunités de marché exceptionnelles (cf. l'arbitrage de dividendes) et d'un deal flow corporate et notamment ECM extrêmement fourni.

S'agissant des stratégies quantitatives, le contexte est resté cette année encore difficile.

Les principes de gestion gouvernant ces stratégies ont été mis à mal par les perturbations, créées par la Covid et par l'afflux de liquidités observé sur les marchés, lié aux plans de relance.

Les facteurs quantitatifs qui sous-tendent l'anticipation des dynamiques futures des actions n'ont pu s'adapter rapidement à ce contexte de marché sans précédent.

Cependant, au vu des valorisations extrêmes atteintes par certains segments du marché, il est raisonnable de penser que les facteurs macro-économiques actuels vont voir leur effet se dissiper. Les facteurs quantitatifs seront alors plus à même d'expliquer l'évolution des cours, rendant aux fonds quantitatifs leur attrait.

Cette année 2020 confirme bien tout l'intérêt pour les différents compartiments de la SICAV de s'appuyer sur plusieurs moteurs de performance décorrélés.

Perspectives 2021

Même si le début d'année est encore largement marqué par le contexte sanitaire lié à la pandémie, la campagne de vaccination massive devrait permettre de se projeter à moyen terme dans un mode normalisé et de gagner en visibilité mois après mois.

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

Du point de vue des stratégies, le fort retour du deal-flow M&A au dernier trimestre 2020 et la bonne tenue de la stratégie dans les 2 derniers mois sont encourageants pour l'année à venir. Le rapport risque/profit de l'univers d'investissement identifié, apparaît de nouveau attractif, ce qui a permis de renforcer significativement les expositions sur ce segment depuis le début du quatrième trimestre 2020. L'amélioration de la visibilité liée à la sortie de la crise sanitaire devrait soutenir le deal-flow M&A dans les mois qui viennent.

En ce qui concerne l'Event-Driven, la force du deal-flow Corporate et notamment ECM devrait également se poursuivre en ce début d'année et continuer à offrir de nombreuses opportunités. L'exposition à la stratégie sur dividendes au-delà de 2021 a été significativement réduite, les niveaux de marché actuels offrant plutôt des opportunités de sorties. Cette réduction dans de bonnes conditions place de facto les compartiments dans une position d'attente qui leur permettra le cas échéant de saisir les opportunités qui pourraient se présenter.

Données Chiffrées au 31/12/2020

AUM par compartiment

Compartiments	AUM
HELIUM FUND Helium Fund (au 31/12/2020)	566M €
HELIUM FUND Helium Performance (au 31/12/2020)	942M €
HELIUM FUND Helium Selection (au 31/12/2020)	253M €
HELIUM FUND Helium Alpha (au 31/12/2020)	13M €
HELIUM FUND Helium Invest (au 31/12/2020)	52M €
Total (au 31/12/2020)	1.826M €

Performance par compartiment

Compartiments	Perf YTD %
HELIUM FUND Helium Fund (classe A-EUR)	+1.94%
HELIUM FUND Helium Performance (classe S-EUR)	+3.14%
HELIUM FUND Helium Selection (classe S-EUR)	+7.57%
HELIUM FUND Helium Alpha (classe S-EUR)	-4.99%
HELIUM FUND Helium Invest (classe S-EUR)	+7.08%

HELIUM FUND - Helium Fund

Fonds gérés au 31/12/2020: € 566 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261541):	Net Asset Value à 1 688.66 - Performance Annuelle +1.94%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912261624):	Net Asset Value à 1 088.99 - Performance Annuelle +1.69%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046201):	Net Asset Value à 1 045.65 - Performance Annuelle +2.12%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912261897):	Net Asset Value à 2 330.38 - Performance Annuelle +3.89%;
- Classe F-EUR (ISIN LU1991442788):	Net Asset Value à 1 021.37 - Performance Annuelle +2.14%;
- Classe I-CHF (ISIN LU1734046383):	Net Asset Value à 1 034.75 - Performance Annuelle +1.89%;
- Classe I-EUR (ISIN LU1334564140):	Net Asset Value à 1 103.88 - Performance Annuelle +2.16%.

Détail des contributions par stratégie en 2020 (référence Class A-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.24%	-0.09%	-2.22%	1.41%	0.20%	-0.13%	0.18%	-0.04%	0.01%	0.24%	0.26%	0.46%	
Event Driven	0.08%	-0.14%	-2.02%	1.18%	0.31%	0.52%	-0.14%	0.22%	0.34%	-0.64%	1.63%	0.53%	
Cash Mgmt Credit	0.02%	-0.04%	-1.16%	0.42%	0.12%	0.24%	0.09%	0.03%	0.03%	0.02%	0.00%	0.00%	
Fonds	0.34%	-0.27%	-5.40%	3.01%	0.63%	0.63%	0.13%	0.21%	0.38%	-0.38%	1.89%	0.99%	1.94%

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

HELIUM FUND - Helium Performance

Fonds gérés au 31/12/2020: € 942 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261970): Net Asset Value à 1 261.31 - Performance Annuelle +2.75%;
- Classe A-USD (ISIN LU1272301968): Net Asset Value à 1 242.42 - Performance Annuelle +4.23%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912262275): Net Asset Value à 1 209.51 - Performance Annuelle +2.3%;
- Classe B-USD (ISIN LU1272302263): Net Asset Value à 1 208.38 - Performance Annuelle +3.84%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046466): Net Asset Value à 1 035.83 - Performance Annuelle +2.72%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912262432): Net Asset Value à 1 478.37 - Performance Annuelle +4.84%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1539691169): Net Asset Value à 1 057.21 - Performance Annuelle +3.21%;
- Classe E-EUR (ISIN LU1569900605): Net Asset Value à 1 063.59 - Performance Annuelle +2.95%;
- Classe E-JPY (ISIN LU1734046623): Net Asset Value à 105 704.7 - Performance Annuelle +3.12%;
- Classe E-USD (ISIN LU1569902999): Net Asset Value à 1 150.31 - Performance Annuelle +4.43%;
- Classe S-EUR (ISIN LU0912262358): Net Asset Value à 1 309.63 - Performance Annuelle +3.14%.

Détail des contributions par Stratégie en 2020 (référence Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.18%	-0.25%	-4.01%	2.26%	0.13%	-0.06%	0.28%	-0.14%	-0.04%	0.28%	0.15%	0.37%	
Event Driven	0.06%	-0.24%	-4.39%	2.64%	0.71%	1.23%	-0.13%	0.45%	0.79%	-1.32%	3.42%	1.30%	
Fonds	0.24%	-0.49%	-8.40%	4.90%	0.84%	1.17%	0.15%	0.31%	0.75%	-1.04%	3.57%	1.67%	3.14%

HELIUM FUND - Helium Selection

Fonds gérés au 31/12/2020: € 253 Millions

- Classe A-CHF (ISIN LU1734047191): Net Asset Value à 1 097.7 - Performance Annuelle +6.74%;
- Classe A-EUR (ISIN LU1112771255): Net Asset Value à 1 351.62 - Performance Annuelle +6.99%;
- Classe A-USD (ISIN LU1734047357): Net Asset Value à 1 160.08 - Performance Annuelle +8.74%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1112771503): Net Asset Value à 1 304.00 - Performance Annuelle +6.53%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046979): Net Asset Value à 1 076.1 - Performance Annuelle +6.97%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1112772220): Net Asset Value à 1 540.05 - Performance Annuelle +9.72%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1112771768): Net Asset Value à 1 392.67 - Performance Annuelle +7.57%.

Détail des contributions par Stratégie en 2020 (référence Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arbitrage	0.22%	-0.27%	-5.58%	3.78%	0.01%	0.00%	0.45%	-0.20%	0.00%	0.31%	0.15%	0.63%	
Event Driven	0.12%	-0.30%	-7.22%	5.38%	1.46%	2.24%	-0.31%	0.76%	1.04%	-2.33%	6.08%	2.47%	
Fonds	0.34%	-0.57%	-12.80%	9.16%	1.47%	2.24%	0.14%	0.56%	1.04%	-2.02%	6.23%	3.10%	7.57%

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

HELIUM FUND - Helium Alpha

Fonds gérés au 31/12/2020: € 13 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1685858703): Net Asset Value à 914.64 - Performance Annuelle -5.48%;
- Classe A-USD (ISIN LU2113028521): Net Asset Value à 942.20 - Performance Annuelle -5.78%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1685859180): Net Asset Value à 898.66 - Performance Annuelle -6%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1685859420): Net Asset Value à 966.02 - Performance Annuelle -4.09%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1685859263): Net Asset Value à 931.2 - Performance Annuelle -4.99%.

Détail des contributions par Stratégie en 2020 (référence Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
L/S Systematic	1.35%	-0.96%	-1.14%	0.97%	0.31%	-0.61%	0.66%	-1.27%	0.12%	-1.44%	1.79%	-1.25%	
Fonds	1.35%	-0.96%	-1.14%	0.97%	0.31%	-0.61%	0.66%	-1.27%	0.12%	-1.44%	1.79%	-1.25%	-4.99%

HELIUM FUND - Helium Invest

Fonds gérés au 31/12/2020: € 52 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1995653893): Net Asset Value à 1 114.88 - Performance Annuelle +6.99%;
- Classe A-USD (ISIN LU2113029172): Net Asset Value à 1 128.11 - Performance Annuelle +12.81%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1995645790): Net Asset Value à 1 106.08 - Performance Annuelle +6.45%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1995646335): Net Asset Value à 1 114.22 - Performance Annuelle +6.95%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1995646178): Net Asset Value à 1 141.84 - Performance Annuelle +8.62%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1995646509): Net Asset Value à 1 124.90 - Performance Annuelle +7.58%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1995645956): Net Asset Value à 1 116.45 - Performance Annuelle +7.08%.

Détail des contributions par Stratégie en 2020 (référence Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven	0.58%	-0.21%	-6.08%	1.67%	1.31%	1.68%	-0.20%	0.82%	1.00%	1.65%	2.74%	1.56%	
Credit Court Terme	0.28%	0.12%	-2.28%	1.04%	0.30%	0.69%	0.12%	0.18%	0.00%	0.25%	0.18%	0.00%	
Fonds	0.86%	-0.09%	-8.36%	2.71%	1.61%	2.37%	-0.10%	1.00%	1.00%	1.90%	2.92%	1.56%	7.08%

Rapport de Gestion

Syquant Capital SAS Marketing:

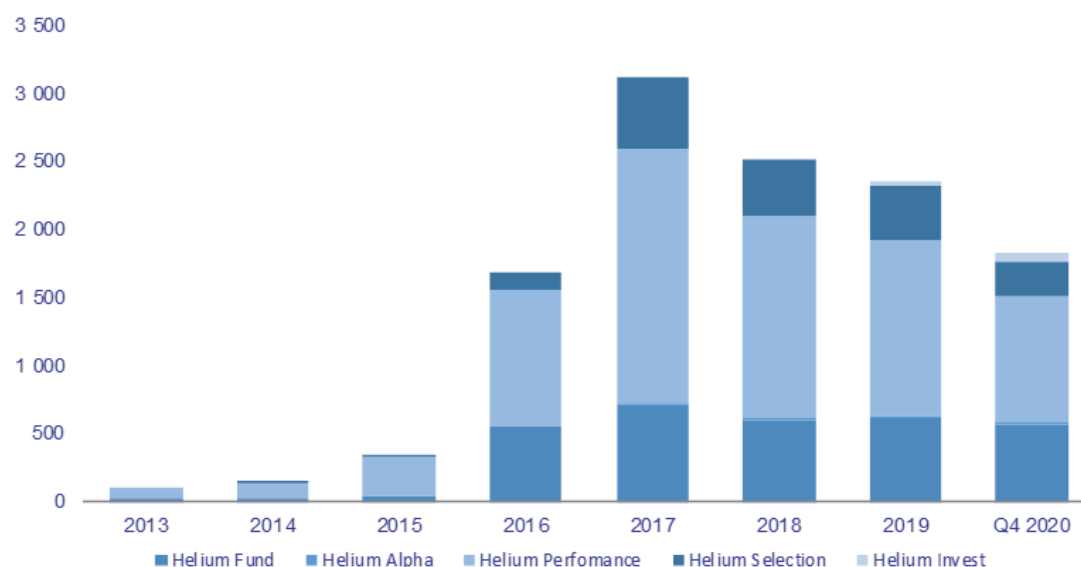
Les encours de la SICAV HELIUM FUND se situent à EUR 1 826M à fin décembre 2020, soit une baisse de EUR 96M sur le dernier trimestre et de EUR 540M sur l'année écoulée. Nous notons toutefois depuis l'automne un regain d'intérêt pour nos stratégies de la part des prospects et des investisseurs existants en raison notamment du bon comportement des compartiments HELIUM qui clôturent l'année 2020 en atteignant leurs objectifs de performance respectifs. Par ailleurs, nous sommes convaincus que la disruption COVID 19, qui a déclenché de grandes transformations pour les stratégies EventDriven, débouche finalement sur un environnement favorable pour les compartiments HELIUM en 2021. L'érosion des rendements sur le crédit pourrait également favoriser un retour d'une collecte positive sur l'année à venir.

Cet effet positif ne pourra en revanche se concrétiser que si les nouvelles orientations ESG mises en place au sein de la Société de Gestion sont claires. C'est en effet un des marqueurs fort du marché sur cette année 2020, qui n'était auparavant qu'un facteur parmi d'autres dans les analyses des investisseurs : la prise en compte des critères ESG dans les politiques d'investissement et dans la gestion des risques. Le régulateur Européen conscient de l'essor de la problématique et afin d'éviter les tentations grandissantes de certains acteurs d'adopter une position de « green washing » a d'ailleurs souhaité encadrer la problématique via l'entrée en vigueur au premier trimestre 2021 de la réglementation SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

A ce titre, SYQUANT Capital est désormais signataire de la charte UN PRI et confirme ainsi son engagement pour un investissement responsable.

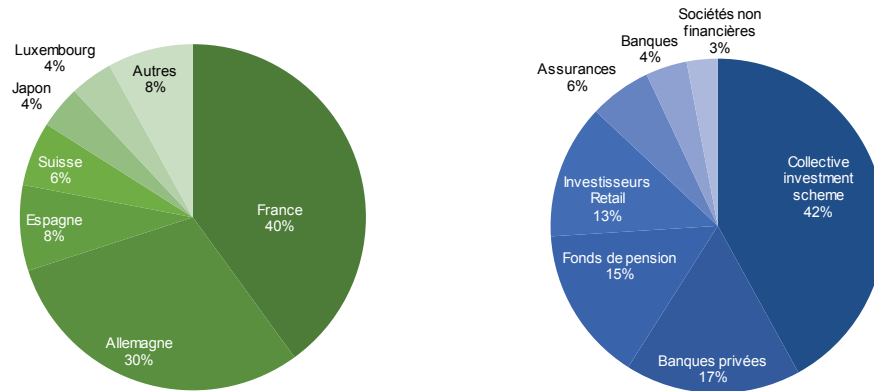
Dans la même optique, dans le processus de gestion de tous les compartiments gérés par SYQUANT Capital, l'équipe de gestion intègre désormais de manière formelle et systématique des critères extra-financiers liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de Gouvernance (ESG). La politique ESG de la société a bénéficié de ce point de vue d'une refonte profonde pour intégrer ces orientations. En pratique, les différentes équipes, gestion, compliance, risk management, font notamment appel à la recherche externe d'ISS et à d'autres sources pour synthétiser une analyse globale des différents portefeuilles et produire un reporting interne ad-hoc.

Evolution des encours (encours par compartiment en MM euros)



Rapport de Gestion

Typologie des investisseurs



Rapport de Gestion

Syquant Capital SAS Risk Management

Evolution du Risk Framework

Deux adaptations mineures du Risk Management Framework ont été réalisées au cours de l'année 2020.

La première a concerné le traitement des positions obligataires détenues dans le cadre d'opérations corporate (Event-Driven ou M&A par exemple). Dans ce type d'opérations, la logique qui prévaut à l'analyse des positions obligataires de manière générale (limite en rating au niveau de l'émetteur, limite en termes de positions par rating tout émetteur confondu, limite en expositions crédit, duration, etc...) n'est plus légitime. Il devient nécessaire de pouvoir ainsi (comme nous le faisons pour les positions Equity qui font partie d'une opération donc d'une stratégie d'arbitrage) typer les positions obligataires devant être exclues de l'analyse « classique ».

La seconde a simplement modifié, pour le compartiment Helium Alpha le niveau maximal indicatif d'engagement (de 285% à 300%) pour être plus en phase avec la stratégie systématique déployée dans le compartiment.

Aucune autre modification n'est à noter sur l'année écoulée.

Evolution du processus de suivi

Les événements du printemps 2020 ont déclenché un certain nombre d'adaptations indispensables du dispositif de suivi des risques et des expositions des différents compartiments de la SICAV. Certaines d'entre elles ont été conservées depuis dans la mesure où elles ont démontré un intérêt réel dans la gestion du risque.

La première adaptation a consisté, dès le début de la période de dislocation majeure due à la crise sanitaire à tenir des comités de risque hebdomadaires au cours desquels la situation des différents compartiments, les expositions des portefeuilles et les perspectives étaient analysées précisément afin d'anticiper dans l'intérêt des investisseurs les décisions à prendre. D'un point de vue du strict respect des différents cadres de limite dans lesquels les compartiments évoluent (réglementaires, statutaires et internes) il est important de noter qu'aucun dépassement n'a été constaté sur cette période mouvementée démontrant à la fois la pertinence du dispositif de suivi dans sa capacité d'analyse et d'anticipation mais également l'intérêt de ces « rendez-vous » hebdomadaires autour de la problématique de risque. La régularisation relative de la situation à partir du mois de Juin a permis de revenir à une fréquence classique trimestrielle du comité de risque.

Dans la même perspective et afin d'anticiper au mieux les décisions d'investissement / désinvestissement, un suivi quotidien des soldes de trésorerie (« liquidités ») intégrant les flux attendus sur une période de 5 jours (y compris les Souscriptions / Rachats au passif des compartiments) a été mis en place dans un format spécifique (email / tableaux par compartiments) et transmis à l'ensemble des équipes opérationnelles.

L'introduction de ce dispositif dès le mois de mars 2020 a permis de pouvoir systématiquement faire face aux différents ordres de rachats qui sont évidemment intervenus tout au long de cette période sans jamais avoir à envisager le déclenchement de l'un ou l'autre des mécanismes de gestion de la liquidité prévus au prospectus de la SICAV (Swing Pricing, Dilution Levy, suspension, etc...). Dans le cadre de l'optimisation de la gestion de trésorerie ce dispositif quotidien a également montré une certaine efficacité conduisant la société de gestion à prendre la décision de le pérenniser au-delà du contexte de crise sanitaire.

Par ailleurs, la Société de Gestion a finalisé au cours de l'été la sélection d'un prestataire externe pour la production de rapports d'analyse complémentaires ou contradictoires selon les cas. Fund Rock Management Company (FRMC) produit donc depuis le mois de Septembre pour l'ensemble des compartiments, des rapports mensuels sur les problématiques de risque suivantes :

Rapport de Gestion

- Risque de liquidité : Analyse du profil de liquidité de chacun des compartiments en conformité avec les orientations de l'ESMA et incluant les résultats de stress tests. Cette analyse vient compléter celle que la société de gestion a également mise en place dans son dispositif et qui sur le volet « profil de liquidité au passif des compartiments » est cependant beaucoup plus évoluée.
- Calcul de la Value At Risk : la société de gestion a souhaité pouvoir confronter périodiquement son modèle de VaR et les résultats obtenus à un calcul effectué en externe. Cette analyse « challenger » permet de renforcer la robustesse du dispositif de suivi en VaR et de pouvoir le cas échéant analyser et discuter avec les spécialistes de FRMC des différences identifiées. De plus cette analyse externe permet d'obtenir des résultats complémentaires sur la constitution de chacune des VaR, les contributions géographiques ou les contributions par classes d'actifs par exemple. Elle permet enfin d'avoir une veille technologique sur les évolutions réglementaires ou méthodologiques.
- Analyse de Stress Tests de marché. Le dispositif actuel de la société de gestion produit déjà actuellement une analyse des expositions de marché en fonction de scénarii prédéfinis. Cependant cette analyse n'intègre pas de « stress tests » à proprement parler, que ceux-ci soient définis comme des répliques de situations historiques (11 Septembre, LTCM, Lehman, Brothers 2008 etc...) ou comme des hypothèses de variation importantes et croisées des paramètres de valorisation (chocs significatifs sur les taux, les actions, les devises, etc...). Le prestataire sélectionné pour le calcul « contradictoire » de la VaR propose également ce service et intègre donc désormais pour tous les compartiments, dans ses reportings mensuels, des résultats de stress tests qu'il a défini en fonction de situations historiques passées mais aussi en fonction de scénarii hypothétiques de variations des paramètres de marché. Cette analyse permet ainsi de répondre aux attentes du régulateur européen et renforce évidemment la robustesse du dispositif global de la société de gestion.

En complément de ces évolutions, les événements majeurs du printemps 2020 ont mis en lumière un autre impact plus inattendu sur le dispositif de suivi et plus particulièrement sur la problématique de la VaR déjà abordée au point précédent. En effet la succession sur une période très courte (moins de 2 semaines entre le 9 et le 18 mars) d'une série de mouvements adverses sur les différents portefeuilles des compartiments, combinée à un modèle de VaR historique basé sur un percentile 99% et déterminé sur un horizon de 250 jours ouvrés ont engendré une augmentation très significative des niveaux de VaR sur tous les compartiments. Il est important de noter cependant qu'aucun dépassement de la limite réglementaire de 20% n'a été constaté. L'équi-pondération du modèle associée à ces 3 ou 4 événements quasi-successifs ont mis les compartiments dans une situation d'équilibre instable quant à leur exposition globale en VaR

La société de gestion a donc décidé d'une consultation externe auprès des équipes de Deloitte Luxembourg spécialisées sur le sujet pour étudier l'opportunité d'adopter une autre méthodologie de calcul plus en adéquation avec les stratégies déployées, avec des événements particuliers impactants, et qui permette de continuer de proposer aux investisseurs une offre intéressante. A l'issue de cette consultation et en ayant en parallèle développé des outils d'analyse comparative performants en interne, un nouveau modèle a été mis en place au quatrième trimestre 2020, qui introduit notamment une pondération temporelle des rendements historiques (effet « Lag ») et un percentile ajusté (95%).

Bilan des contrôles 2020 :

Sur l'année 2020, aucun événement particulier n'est à noter concernant le dispositif de risque interne de la société de gestion sur aucun des 5 compartiments. Aucun dépassement actif n'a été signalé au régulateur luxembourgeois sur la période. La gestion des différentes stratégies déployées au sein des compartiments s'est inscrite dans le cadre de la politique décrite dans leur 'Framework' respectif et ces derniers n'ont pas nécessité de mises à jour autres que celles décrites ci-dessus.

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

Exposition contreparties

La synthèse des expositions de la SICAV aux différentes contreparties d'equity swaps au 31/12/2020 est la suivante :

Ratio Counterparty Exposure												
	HO		HP		HF		HS		HA		HI	
	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global
BARCLAYS	0.00%	1.31%	0.00%	1.53%	0.00%	1.35%	0.00%	1.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
GOLDMAN	0.00%	0.71%	0.01%	0.43%	-0.04%	1.16%	0.15%	0.74%	0.00%	0.00%	0.04%	0.14%
MSTAN	-0.19%	0.75%	-0.26%	3.96%	-0.12%	0.76%	-1.29%	4.59%	-2.72%	-1.21%	-1.23%	-0.02%
SGCIB	-0.04%	1.63%	0.00%	1.08%	-0.07%	0.53%	0.01%	1.74%	0.00%	0.00%	-0.01%	4.00%
JPM	0.00%	0.17%	-0.05%	0.86%	-0.13%	0.37%	0.03%	0.65%	-0.32%	-0.28%	-0.19%	-0.54%
BAML	0.00%	0.17%	0.00%	0.49%	0.00%	0.12%	-0.02%	0.85%	0.00%	0.01%	0.00%	0.86%

L'exposition « Fin. Contracts » représente uniquement le « Mark to Market » du portefeuille d'Equity Swap à la date donnée et le « Global » intègre en sus le montant de collatéral déposé en cash chez chacune des contreparties.

Pièces jointes :

- Annexe 1 : Matrice enregistrement Helium Fund
- Annexe 2 : Situation en VaR des différents compartiments au 31/12/2020

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

ANNEXE 1
Matrice Enregistrement Helium Fund

	Subfund Name	Subfund Cur.	Share Class Name	ISIN	Reg Status	BE Effective date	CH Effective date	DE Effective date	ES Effective date	FR Effective date	IT Effective date	LU Effective date	NL Effective date	SG Effective date
Helium Alpha	EUR	A EUR Capitalisation	LU1685659703											
Helium Alpha	EUR	B EUR Capitalisation	LU1685659180											
Helium Alpha	EUR	C EUR Capitalisation	LU1685659420											
Helium Alpha	EUR	S EUR Capitalisation	LU1685659263											
Helium Fund	EUR	A EUR Capitalisation	LU0912281541											
Helium Fund	EUR	B EUR Capitalisation	LU0912281624											
Helium Fund	EUR	BC-EUR Capitalisation	LU173404201											
Helium Fund	EUR	C EUR Capitalisation	LU0912281837											
Helium Fund	EUR	F EUR Capitalisation	LU1991442788											
Helium Fund	EUR	ICF Capitalisation	LU173404303											
Helium Fund	EUR	ICF Capitalisation	LU134594140											
Helium Invest	EUR	A EUR Capitalisation	LU1995653893											
Helium Invest	EUR	B EUR Capitalisation	LU1995645790											
Helium Invest	EUR	BLC EUR Capitalisation	LU1995645335											
Helium Invest	EUR	C EUR Capitalisation	LU1995646178											
Helium Invest	EUR	D EUR Capitalisation	LU1995645609											
Helium Invest	EUR	S EUR Capitalisation	LU1995645966											
Helium Performance	EUR	A USD Capitalisation	LU0912281970											
Helium Performance	EUR	A USD Capitalisation	LU0912281968											
Helium Performance	EUR	B USD Capitalisation	LU0912282275											
Helium Performance	EUR	B EUR Capitalisation	LU0912282275											
Helium Performance	EUR	BC-EUR Capitalisation	LU173404466											
Helium Performance	EUR	C EUR Capitalisation	LU0912282432											
Helium Performance	EUR	D EUR Capitalisation	LU1539891189											
Helium Performance	EUR	E CHF Capitalisation	LU1734046540											
Helium Performance	EUR	E GBP Capitalisation	LU1734046896											
Helium Performance	EUR	E EUR Capitalisation	LU1734046623											
Helium Performance	EUR	E EUR Capitalisation	LU1734046623											
Helium Performance	EUR	E USD Capitalisation	LU159909065											
Helium Performance	EUR	S EUR Capitalisation	LU0912282388											
Helium Section	EUR	A CHF Capitalisation	LU1734047191											
Helium Section	EUR	A EUR Capitalisation	LU112771235											
Helium Section	EUR	A GBP Capitalisation	LU1734047431											
Helium Section	EUR	A JPY Capitalisation	LU1734047274											
Helium Section	EUR	A USD Capitalisation	LU1734047357											
Helium Section	EUR	B EUR Capitalisation	LU112771503											
Helium Section	EUR	BC-EUR Capitalisation	LU1734048979											
Helium Section	EUR	C EUR Capitalisation	LU112771220											
Helium Section	EUR	S EUR Capitalisation	LU112771788											

CdStatutReg	
A	Registration in progress - Rejected by CSSF
AR	Registration in progress - Rejected by the autor
AR	Registration in progress - Rejected by the autor
AT	Registration in progress - Transmitted to CSSF
AT	Registration in progress - Transmitted to the autho
E	To register
N	Notified
N/A	Notified - Accepted by the HOST authority
N/A	Notified - Rejected by the HOST authority
NR	Notified - Transmitted to the HOST authority
NR	Notified - Transmitted to the HOST authority
R	Registered
R	Registered - Institutional
RP	Registered - Private placement
RX	No more registered
X	Not registered

D	Distrubed
DX	No more distributed
X	Not distributed

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

ANNEXE 2: VaR au 31 décembre 2020

Helium Performance, Helium Fund, Helium Selection, Helium Alpha & Helium Invest

VAR DETAILS - HELIUM FUND - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	7.18%	32.09%	
99%	3.31%	14.81%	14.81%
98%	1.88%	8.40%	9.52%
97%	1.67%	7.46%	9.22%
96%	1.34%	6.01%	7.99%
95%	1.13%	5.05%	7.15%
90%	0.62%	2.79%	5.07%
80%	0.18%	0.79%	2.17%
70%	0.04%	0.18%	
60%	0.00%	-0.01%	
50%	-0.08%	-0.38%	
40%	-0.19%	-0.84%	
30%	-0.30%	-1.35%	
20%	-0.50%	-2.23%	
10%	-0.95%	-4.24%	
5%	-1.58%	-7.06%	

Distribution Portfolio	
Esp	19.49%
Std	18.71%
Shp	1.04
Min	-7.13%
Max	6.74%
Pct 99%	-11.96%

VAR DETAILS - HELIUM PERFORMANCE - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	7.53%	33.66%	
99%	3.30%	14.77%	14.77%
98%	2.24%	10.00%	11.33%
97%	1.68%	7.51%	9.29%
96%	1.38%	6.19%	8.22%
95%	1.33%	5.94%	8.41%
90%	0.62%	2.77%	5.03%
80%	0.22%	0.96%	2.66%
70%	0.02%	0.07%	
60%	0.00%	-0.02%	
50%	-0.09%	-0.39%	
40%	-0.19%	-0.85%	
30%	-0.29%	-1.28%	
20%	-0.48%	-2.15%	
10%	-0.99%	-4.41%	
5%	-1.72%	-7.68%	

Distribution Portfolio	
Esp	18.05%
Std	19.67%
Shp	0.92
Min	-7.34%
Max	7.20%
Pct 99%	-12.62%

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

VAR DETAILS - HELIUM Selection - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	9.12%	40.78%	
99%	4.82%	21.53%	21.53%
98%	2.82%	12.62%	14.30%
97%	2.39%	10.70%	13.24%
96%	2.09%	9.35%	12.43%
95%	1.92%	8.60%	12.16%
90%	0.98%	4.38%	7.95%
80%	0.26%	1.17%	3.24%
70%	0.07%	0.32%	
60%	0.00%	-0.01%	
50%	-0.07%	-0.32%	
40%	-0.28%	-1.26%	
30%	-0.44%	-1.98%	
20%	-0.67%	-3.00%	
10%	-1.27%	-5.70%	
5%	-2.31%	-10.35%	

Distribution Portfolio	
Esp	23.24%
Std	25.65%
Shp	0.91
Min	-9.07%
Max	8.68%
Pct 99%	-16.46%

VAR DETAILS - HELIUM Alpha - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	0.99%	4.42%	
99%	0.61%	2.73%	2.73%
98%	0.51%	2.30%	2.61%
97%	0.47%	2.12%	2.62%
96%	0.42%	1.89%	2.51%
95%	0.40%	1.78%	2.52%
90%	0.32%	1.45%	2.63%
80%	0.19%	0.84%	2.33%
70%	0.11%	0.51%	
60%	0.03%	0.14%	
50%	0.00%	0.00%	
40%	0.00%	-0.01%	
30%	-0.08%	-0.34%	
20%	-0.17%	-0.77%	
10%	-0.30%	-1.35%	
5%	-0.37%	-1.65%	

Distribution Portfolio	
Esp	-2.48%
Std	3.77%
Shp	-0.66
Min	-0.91%
Max	0.68%
Pct 99%	-2.52%

HELIUM FUND

Rapport de Gestion

VAR DETAILS - HELIUM Invest - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	5.47%	24.45%	
99%	1.67%	7.49%	7.49%
98%	1.05%	4.68%	5.31%
97%	0.88%	3.92%	4.85%
96%	0.76%	3.39%	4.51%
95%	0.68%	3.03%	4.29%
90%	0.38%	1.68%	3.05%
80%	0.16%	0.71%	1.96%
70%	0.04%	0.18%	
60%	0.00%	0.00%	
50%	0.00%	-0.01%	
40%	-0.09%	-0.40%	
30%	-0.15%	-0.69%	
20%	-0.26%	-1.17%	
10%	-0.53%	-2.37%	
5%	-1.07%	-4.79%	

Distribution Portfolio	
Esp	16.11%
Std	13.01%
Shp	1.24
Min	-5.22%
Max	4.34%
Pct 99%	-8.27%

Management's Report

Management Report

The 2020 vintage was extraordinarily tumultuous, and we have to go back to 2008 or even 2000 to find such turbulent years. The market shock was extremely violent: -40% in 3 weeks in March! Since then the market has recovered continuously, but in very different way between the Momentum (tech, health, ESG thematic) and Value sectors.

HELIUM sub-funds (and indeed the entire Event-Driven asset class) have come through this year with negatives and positives.

On the negative side, of course, is the significant drawdown in March and the apparent correlation with the markets. This is the first time since their respective launches that the performances of the sub-funds have correlated so closely with the market. Even though the sub-funds do not hold any directional position. But the truth is that this drawdown corresponded to a dislocation not seen for 25 years in our asset class and which like any "black swan" is not expected to be repeated.

On the positive side, there is the good final performance of the sub-funds versus a European Equity market which ended down 2% (cf. Stoxx 600). This performance nevertheless shows the resilience of the sub-funds and their ability to take advantage of opportunities in an orderly fashion even in very turbulent times.

The breakdown of these performances shows that the M&A was down slightly and, conversely, Event-Driven performed exceptionally well.

The underperformance of M&A is largely explained by the fact that almost all the deals announced before Covid-19 experienced problems (re-pricing, failure) and that the post-Covid-19 deal-flow remained very sluggish until September.

The excellent performance of event-driven, on the other hand, is linked to a combination of exceptional market opportunities (see dividend arbitrage) and an abundant corporate deal flow, particularly in Equity Capital Markets.

Regarding quantitative strategies, the context remained difficult this year.

The management principles governing these "quant" strategies have been undermined by the disruptions created by Covid and by the influx of liquidity observed in the markets, linked to the stimulus plans.

The quantitative factors underlying anticipation of future stock dynamics have not been able to adapt quickly to this unprecedented market environment.

However, in view of the extreme valuations reached by certain segments of the market, it is reasonable to assume that the current macroeconomic factors will see their effect dissipate. Quantitative factors will then be better able to explain price movements, making quantitative funds attractive again.

This year 2020 validates the need for the various sub-funds of the SICAV to rely on several decorrelated performance drivers.

Outlook 2021

Even if the start of the year is still largely marked by the sanitary context linked to the pandemic, the mass vaccination campaign should make it possible to project in the medium term in a normalized manner and to gain visibility with each passing month.

HELIUM FUND

Management's Report

From a strategy point of view, the strong return of the M&A deal-flow in the last quarter of 2020 and the good performance of the strategy in the last 2 months are encouraging for the year to come. The risk / profit ratio of the identified investment universe once again appears attractive, which has enabled us to significantly strengthen the exposure to this segment since the start of the fourth quarter of 2020. The improvement in visibility linked to the exit from the health crisis should support the M&A deal-flow in the coming months.

With regard to Event-Driven, the strength of the Corporate deal-flow and in particular ECM should also continue at the start of the year and still offer many opportunities. Exposure to the dividend strategy beyond 2021 has been significantly reduced, with current market levels instead offering exit opportunities. This reduction under good conditions de facto places the sub-funds in a waiting position that will allow them, if necessary, to seize any opportunities that may arise.

Datas as of 31/12/2020

AUM per sub-funds

Funds	AUM
HELIUM FUND Helium Fund (at 31/12/2020)	566M €
HELIUM FUND Helium Performance (at 31/12/2020)	942M €
HELIUM FUND Helium Selection (at 31/12/2020)	253M €
HELIUM FUND Helium Alpha (at 31/12/2020)	13M €
HELIUM FUND Helium Invest (au 31/12/2020)	52M €
Total (at 31/12/2020)	1.826M €

Performance per sub-funds

Funds	Perf YTD %
HELIUM FUND Helium Fund (classe A-EUR)	+1.94%
HELIUM FUND Helium Performance (classe S-EUR)	+3.14%
HELIUM FUND Helium Selection (classe S-EUR)	+7.57%
HELIUM FUND Helium Alpha (classe S-EUR)	-4.99%
HELIUM FUND Helium Invest (classe S-EUR)	+7.08%

HELIUM FUND - Helium Fund

AUM at 31/12/2020: € 566 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261541): Net Asset Value at 1 688.66 - Yearly Performance +1.94%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912261624): Net Asset Value at 1 088.99 - Yearly Performance +1.69%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046201): Net Asset Value at 1 045.65 - Yearly Performance +2.12%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912261897): Net Asset Value at 2 330.38 - Yearly Performance +3.89%;
- Classe F-EUR (ISIN LU1991442788): Net Asset Value at 1 021.37 - Yearly Performance +2.14%;
- Classe I-CHF (ISIN LU1734046383): Net Asset Value at 1 034.75 - Yearly Performance +1.89%;
- Classe I-EUR (ISIN LU1334564140): Net Asset Value at 1 103.88 - Yearly Performance +2.16%.

2020 Breakdown per strategy (Ref. Class A-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.24%	-0.09%	-2.22%	1.41%	0.20%	-0.13%	0.18%	-0.04%	0.01%	0.24%	0.26%	0.46%	
Event Driven	0.08%	-0.14%	-2.02%	1.18%	0.31%	0.52%	-0.14%	0.22%	0.34%	-0.64%	1.63%	0.53%	
Cash Mgmt Credit	0.02%	-0.04%	-1.16%	0.42%	0.12%	0.24%	0.09%	0.03%	0.03%	0.02%	0.00%	0.00%	
Fonds	0.34%	-0.27%	-5.40%	3.01%	0.63%	0.63%	0.13%	0.21%	0.38%	-0.38%	1.89%	0.99%	1.94%

HELIUM FUND

Management's Report

HELIUM FUND - Helium Performance

AUM at 31/12/2020: € 942 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261970):	Net Asset Value at 1 261.31 - Yearly Performance +2.75%;
- Classe A-USD (ISIN LU1272301968):	Net Asset Value at 1 242.42 - Yearly Performance +4.23%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912262275):	Net Asset Value at 1 209.51 - Yearly Performance +2.3%;
- Classe B-USD (ISIN LU1272302263):	Net Asset Value at 1 208.38 Yearly Performance +3.84%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046466):	Net Asset Value at 1 035.83 - Yearly Performance +2.72%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912262432):	Net Asset Value at 1 478.37 - Yearly Performance +4.84%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1539691169):	Net Asset Value at 1 057.21 - Yearly Performance +3.21%;
- Classe E-EUR (ISIN LU1569900605):	Net Asset Value at 1 063.59 - Yearly Performance +2.95%;
- Classe E-JPY (ISIN LU1734046623):	Net Asset Value at 105 704.7 - Yearly Performance +3.12%;
- Classe E-USD (ISIN LU1569902999):	Net Asset Value at 1 150.31 - Yearly Performance +4.43%;
- Classe S-EUR (ISIN LU0912262358):	Net Asset Value at 1 309.63 - Yearly Performance +3.14%.

2020 Breakdown per strategy (Ref. Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.18%	-0.25%	-4.01%	2.26%	0.13%	-0.06%	0.28%	-0.14%	-0.04%	0.28%	0.15%	0.37%	
Event Driven	0.06%	-0.24%	-4.39%	2.64%	0.71%	1.23%	-0.13%	0.45%	0.79%	-1.32%	3.42%	1.30%	
Fonds	0.24%	-0.49%	-8.40%	4.90%	0.84%	1.17%	0.15%	0.31%	0.75%	-1.04%	3.57%	1.67%	3.14%

HELIUM FUND - Helium Selection

AUM at 31/12/2020: € 253 Millions

- Classe A-CHF (ISIN LU1734047191):	Net Asset Value at 1 097.7 - Yearly Performance +6.74%;
- Classe A-EUR (ISIN LU1112771255):	Net Asset Value at 1 351.62 - Yearly Performance +6.99%;
- Classe A-USD (ISIN LU1734047357):	Net Asset Value at 1 160.08 - Yearly Performance +8.74%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1112771503):	Net Asset Value at 1 304.00 - Yearly Performance +6.53%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046979):	Net Asset Value at 1 076.1 - Yearly Performance +6.97%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1112772220):	Net Asset Value at 1 540.05 - Yearly Performance +9.72%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1112771768):	Net Asset Value at 1 392.67 - Yearly Performance +7.57%.

2020 Breakdown per strategy (Ref. Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arbitrage	0.22%	-0.27%	-5.58%	3.78%	0.01%	0.00%	0.45%	-0.20%	0.00%	0.31%	0.15%	0.63%	
Event Driven	0.12%	-0.30%	-7.22%	5.38%	1.46%	2.24%	-0.31%	0.76%	1.04%	-2.33%	6.08%	2.47%	
Fonds	0.34%	-0.57%	-12.80%	9.16%	1.47%	2.24%	0.14%	0.56%	1.04%	-2.02%	6.23%	3.10%	7.57%

HELIUM FUND

Management's Report

HELIUM FUND - Helium Alpha

AUM at 31/12/2020: € 13 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1685858703): Net Asset Value at 914.64 - Yearly Performance -5.48%;
- Classe A-USD (ISIN LU2113028521): Net Asset Value at 942.20 - Yearly Performance -5.78%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1685859180): Net Asset Value at 898.66 - Yearly Performance -6%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1685859420): Net Asset Value at 966.02 - Yearly Performance -4.09%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1685859263): Net Asset Value at 931.2 - Yearly Performance -4.99%.

2020 Breakdown per strategy (Ref. Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
L/S Systematic	1.35%	-0.96%	-1.14%	0.97%	0.31%	-0.61%	0.66%	-1.27%	0.12%	-1.44%	1.79%	-1.25%	
Fonds	1.35%	-0.96%	-1.14%	0.97%	0.31%	-0.61%	0.66%	-1.27%	0.12%	-1.44%	1.79%	-1.25%	-4.99%

HELIUM FUND - Helium Invest

AUM at 31/12/2020: € 52 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1995653893): Net Asset Value at 1 114.88 - Yearly Performance +6.99%;
- Classe A-USD (ISIN LU2113029172): Net Asset Value at 1 128.11 - Yearly Performance +12.81%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1995645790): Net Asset Value at 1 106.08 - Yearly Performance +6.45%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1995646335): Net Asset Value at 1 114.22 - Yearly Performance +6.95%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1995646178): Net Asset Value at 1 141.84 - Yearly Performance +8.62%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1995646509): Net Asset Value at 1 124.90 - Yearly Performance +7.58%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1995645956): Net Asset Value at 1 116.45 - Yearly Performance +7.08%.

2020 Breakdown per strategy (Ref. Class S-EUR)

2020	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven	0.58%	-0.21%	-6.08%	1.67%	1.31%	1.68%	-0.20%	0.82%	1.00%	1.65%	2.74%	1.56%	
Credit Court Terme	0.28%	0.12%	-2.28%	1.04%	0.30%	0.69%	0.12%	0.18%	0.00%	0.25%	0.18%	0.00%	
Fonds	0.86%	-0.09%	-8.36%	2.71%	1.61%	2.37%	-0.10%	1.00%	1.00%	1.90%	2.92%	1.56%	7.08%

HELIUM FUND

Management's Report

Syquant Capital SAS Marketing:

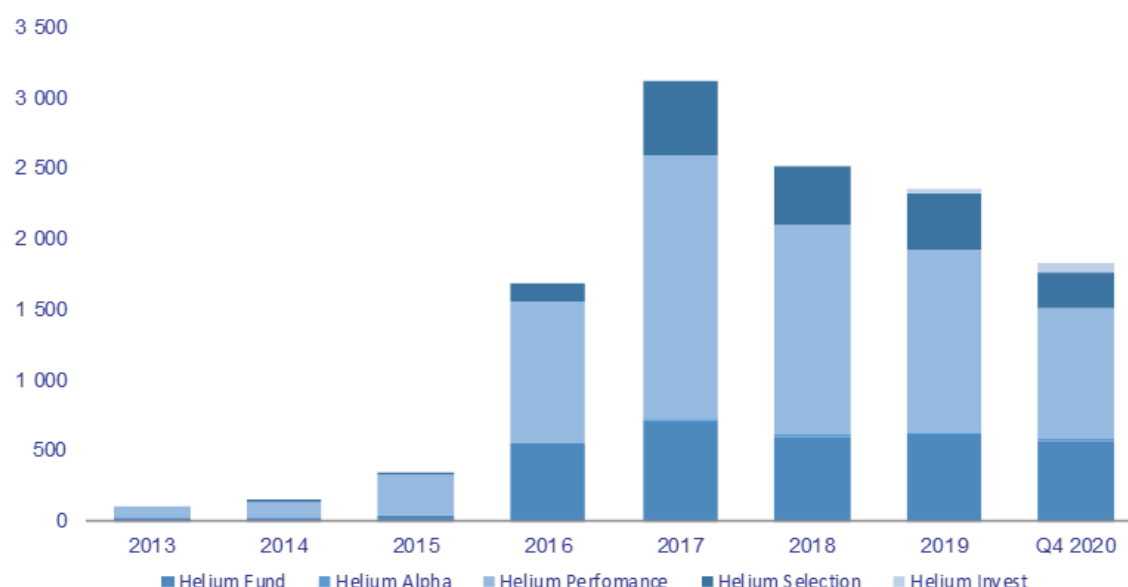
The SICAV's AUM stood at EUR 1,826 million at the end of December 2020, a decrease of EUR 96 million over the last quarter and EUR 540 million over the year. However, since the fall, we have noted a resurgence of interest in our strategies both from prospects and existing investors, in particular due to the good performance of the different sub-funds which closed 2020 above or around their respective performance objectives. Furthermore, we are convinced that the COVID 19 disruption, which triggered major transformations for Event Driven strategies, is ultimately leading to a favorable environment for HELIUM sub-funds in 2021. The erosion of credit yields could also favor a return of AUM inflows over the coming year.

However, this positive effect will only materialize if the new ESG approach developed by the Management Company is clear. It is indeed one of the strong markers of the market in this year 2020, which was previously only one factor among others in investor analyzes: the inclusion of ESG criteria both in the investment processes and in risk management. The European regulator, aware of the rise of the problem and in order to avoid the growing temptations of certain actors to adopt a “green washing” position, has also wished to regulate the problem via the entry into force in the first quarter of 2021 of SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

As such, Syquant Capital is now a signatory of the UN PRI charter and thus confirms its commitment to responsible investment.

In the same vein, in the management process of all the sub-funds managed by SYQUANT Capital, the management team now formally and systematically integrates extra-financial criteria related to the Environment, Social considerations and the quality of Governance. (ESG). From this point of view, the company's ESG policy has benefited from a major overhaul to incorporate this approach. In practice, the various management, compliance and risk management teams rely on external research provided by ISS and other sources to synthesize a global analysis of the various portfolios and produce ad-hoc internal reporting.

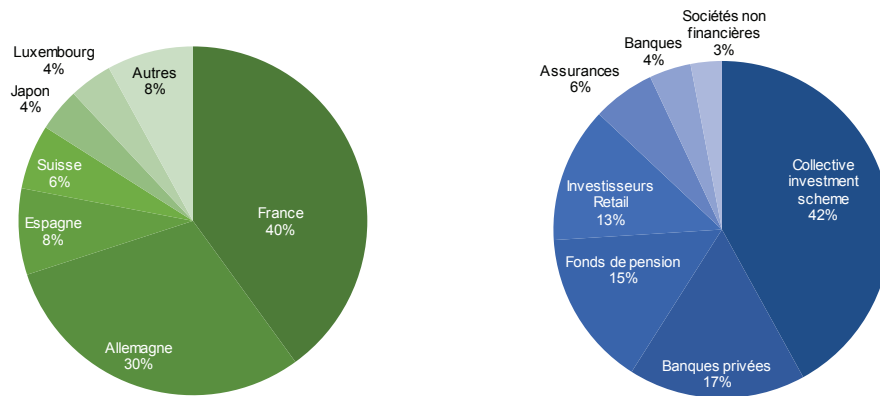
AUM evolution (AUM per sub-funds and in EUR MM)



HELIUM FUND

Management's Report

INVESTOR'S TYPOLOGY



HELIUM FUND

Management's Report

Syquant Capital SAS Risk Management

Risk Framework Evolution

Two minor adjustments to the Risk Management Framework were made during 2020.

The first concerned the treatment of bond positions held in the context of corporate transactions (event driven or merger arbitrage, for example). In this type of transaction, the logic that prevails in the analysis of bond positions in general (limit in rating at issuer's level, limit in terms of positions by rating for all issuers combined, limit in credit exposures, duration, etc...) is no longer legitimate. It becomes necessary to be able (as we do for Equity positions which are part of an operation and therefore of an arbitrage strategy) to be able to distinguish the bond positions that must be excluded from "classic" analysis.

The second simply modified, for the Helium Alpha sub-fund, the indicative maximum level of exposure (from 285% to 300%) to be more in line with the systematic strategy deployed in the sub-fund.

No other changes can be noted over the past year.

Evolution of the Risk Management Environment

The events of spring 2020 triggered a number of essential adjustments to the risk and exposure monitoring system for the various sub-funds of the SICAV. Some of them have since been kept insofar as they have proven to be valuable for the global risk management setup at the Management Company level.

The first adjustment consisted, from the start of the sanitary crisis in March 2020, in holding weekly risk committees during which the situation of the various sub-funds, portfolio exposures and perspectives were analyzed precisely in order to anticipate, in the interests of investors, the decisions to be taken. From a point of view of strict compliance with the various limit frameworks in which the sub-funds operate (regulatory, statutory and internal), it is important to note that **no breach** was observed over this turbulent period demonstrating both the relevance of the monitoring system in its capacity for analysis and anticipation, but also the value of these weekly committees. The relative regularization of the situation from the month of June made it possible to return to a classic quarterly frequency of the risk committee.

In the same perspective and in order to better anticipate investment / divestment decisions, daily monitoring of cash balances ("liquidities") integrating the expected flows over a period of 5 days (including Subscriptions / Redemptions) was set up in a specific format (email and Excel Table per sub-fund) and sent to all operational teams.

The introduction of this system in March 2020 made it possible to systematically manage the various redemption orders which obviously took place throughout this period without ever having to consider the triggering of any of the liquidity management mechanisms provided for in the prospectus of the SICAV (Swing Pricing, Dilution Levy, suspension, etc.). As part of the cash management optimization, this daily system has also shown some efficiency, leading the management company to make the decision to perpetuate it beyond the context of the sanitary crisis.

In addition, the management company finalized during the summer the selection of an external service-provider for the production of additional and contradictory analysis risk reports as the case may be. Fund Rock Management Company (FRMC) has therefore been producing, since September for all sub-funds, monthly reports on the following risk issues:

Management's Report

- Liquidity risk: Analysis of the liquidity profile of each of the sub-funds in accordance with ESMA guidelines and including the results of stress tests. This analysis complements the one that the management company has also put in place on its own and which on the "liquidity profile of sub-funds liability" aspect is however much more advanced.
- Calculation of Value At Risk: the management company wanted to be able to periodically compare its VaR model and the results obtained, with a calculation carried out externally. This "challenger" analysis makes it possible to strengthen the robustness of the VaR monitoring system and to be able, if necessary, to analyze and discuss the differences identified with FRMC specialists. Moreover, this external analysis makes it possible to obtain additional results on the constitution of each of the VaRs, geographic contributions or contributions by asset class, for example. Finally, it makes it possible to have a technological watch on regulatory or methodological developments.
- Stress Analysis Market Tests. The current system at the management company level already produces an analysis of market exposures according to pre-defined scenarios. However, this analysis does not include "stress tests" strictly speaking, whether these are defined as replications of historical situations (September 11, LTCM, Lehman, Brothers 2008 etc...) or as hypothetical significant and concurrent variations of valuation parameters (significant shocks on rates, equities, currencies, etc.). The service provider selected for the "differential" calculation of the VaR (FRMC), also offers this service and therefore now includes, for all sub-funds, in its monthly reports, stress test results that are defined according to past historical situations but also according to hypothetical scenarios of variations in market parameters. This analysis makes it possible to meet the expectations of the European regulator and obviously reinforces the robustness of the overall system of the management company.

In addition to these developments, the major events of spring 2020 highlighted another more unexpected impact on the monitoring system and more particularly on the VaR issue already discussed in the previous point. Indeed, the succession over a very short period (less than 2 weeks between March 9 and 18) of a series of adverse movements in the various sub-fund portfolios, combined with a historical VaR model based on the 99% percentile and determined over a horizon of 250 business days generated a very significant increase in VaR levels on all sub-funds. It is important to note, however, that the regulatory limit of 20% has never been breached. The model's equally weighted feature associated with these 3 or 4 quasi-successive events put some of the sub-funds in an unstable equilibrium situation with regard to their overall exposure to VaR and introduced a debatable constraint on the future capacity to implement the various investment strategies.

The management company has therefore decided to conduct an external consultation with Deloitte Luxembourg teams specializing in the subject to analyze the opportunity to adopt another calculation methodology more coherent with the strategies of the different sub-funds, with the occurrence of particularly impacting events, and which will allow to continue offering investors an attractive offer. At the end of this consultation and having in parallel developed efficient comparative analysis tools internally, a new model was implemented in the fourth quarter of 2020, which notably introduces a time weighting feature on historical returns ("Lag" effect) and an adjusted percentile (95%).

Synthesis of 2020 Controls:

In 2020, no particular event should be noted concerning the internal risk system of the management company in any of the 5 sub-funds. No active breach was notified to the Luxembourg regulator during the period. The management of the different strategies deployed within the sub-funds was in line with the policy described in their respective "Framework" and the latter did not require updates other than those described above.

HELIUM FUND

Management's Report

Counterparty Exposure

Summary of counterparty exposure as at 31/12/2020 is as follows:

Ratio Counterparty Exposure												
	HO		HP		HF		HS		HA		HI	
	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global
BARCLAYS	0.00%	1.31%	0.00%	1.53%	0.00%	1.35%	0.00%	1.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
GOLDMAN	0.00%	0.71%	0.01%	0.43%	-0.04%	1.16%	0.15%	0.74%	0.00%	0.00%	0.04%	0.14%
MSTAN	-0.19%	0.75%	-0.26%	3.96%	-0.12%	0.76%	-1.29%	4.59%	-2.72%	-1.21%	-1.23%	-0.02%
SGCIB	-0.04%	1.63%	0.00%	1.08%	-0.07%	0.53%	0.01%	1.74%	0.00%	0.00%	-0.01%	4.00%
JPM	0.00%	0.17%	-0.05%	0.86%	-0.13%	0.37%	0.03%	0.65%	-0.32%	-0.28%	-0.19%	-0.54%
BAML	0.00%	0.17%	0.00%	0.49%	0.00%	0.12%	-0.02%	0.85%	0.00%	0.01%	0.00%	0.86%

The exposure « Fin. Contracts » represents only the « Mark to Market » of the Equity Swap portfolio on the given date and the « Global » also includes the amount of collateral deposited in cash with each of the counterparties.

Appendices :

- Appendix 1 : Registration Matrix Helium Fund
- Appendix 2 : VaR Summary as at 31/12/2020

HELIUM FUND

Management’s Report

Appendix 1
Registration Matrix Helium Fund

Subfund Name	Subfund Cur	Share Class Name	ISIN	BE Reg Status	BE Effective date	CH Reg Status	CH Effective date	DE Reg Status	DE Effective date	ES Reg Status	ES Effective date	FR Reg Status	FR Effective date	IT Reg Status	IT Effective date	LU Reg Status	LU Effective date	NL Reg Status	NL Effective date	SG Reg Status	SG Effective date
Helium Alpha	EUR	A EUR Capitalisation	LU1685659703																		
Helium Alpha	EUR	B EUR Capitalisation	LU1685659180																		
Helium Alpha	EUR	C EUR Capitalisation	LU1685659420																		
Helium Alpha	EUR	S EUR Capitalisation	LU1685659263																		
Helium Fund	EUR	A EUR Capitalisation	LU0912281541																		
Helium Fund	EUR	B EUR Capitalisation	LU0912281624																		
Helium Fund	EUR	BC-EUR Capitalisation	LU173404201																		
Helium Fund	EUR	C EUR Capitalisation	LU0912281897																		
Helium Fund	EUR	F EUR Capitalisation	LU1991442788																		
Helium Fund	EUR	ICF Capitalisation	LU173404303																		
Helium Fund	EUR	ICF Capitalisation	LU1334584140																		
Helium Invest	EUR	A EUR Capitalisation	LU1995653893																		
Helium Invest	EUR	B EUR Capitalisation	LU1995645790																		
Helium Invest	EUR	BLC EUR Capitalisation	LU1995645335																		
Helium Invest	EUR	C EUR Capitalisation	LU1995646178																		
Helium Invest	EUR	D EUR Capitalisation	LU1995645509																		
Helium Invest	EUR	S EUR Capitalisation	LU1995645956																		
Helium Performance	EUR	A EUR Capitalisation	LU0912281970																		
Helium Performance	EUR	A USD Capitalisation	LU127201968																		
Helium Performance	EUR	B EUR Capitalisation	LU0912282275																		
Helium Performance	EUR	B USD Capitalisation	LU172302823																		
Helium Performance	EUR	BC-EUR Capitalisation	LU173404466																		
Helium Performance	EUR	C EUR Capitalisation	LU0912282432																		
Helium Performance	EUR	D EUR Capitalisation	LU1539891189																		
Helium Performance	EUR	E CHF Capitalisation	LU1734046540																		
Helium Performance	EUR	E GBP Capitalisation	LU1734046896																		
Helium Performance	EUR	E USD Capitalisation	LU1734046623																		
Helium Performance	EUR	F EUR Capitalisation	LU159590905																		
Helium Performance	EUR	E USD Capitalisation	LU1595909899																		
Helium Performance	EUR	S EUR Capitalisation	LU0912282358																		
Helium Section	EUR	A CHF Capitalisation	LU1734047191																		
Helium Section	EUR	A EUR Capitalisation	LU112771235																		
Helium Section	EUR	A GBP Capitalisation	LU1734047431																		
Helium Section	EUR	A JPY Capitalisation	LU1734047274																		
Helium Section	EUR	A USD Capitalisation	LU1734047357																		
Helium Section	EUR	B EUR Capitalisation	LU112771503																		
Helium Section	EUR	BC-EUR Capitalisation	LU1734046979																		
Helium Section	EUR	C EUR Capitalisation	LU1127712220																		
Helium Section	EUR	S EUR Capitalisation	LU112771788																		

CdStatusReg	
A	Registration in progress - Rejected by CSSF
AR	Registration in progress - Rejected by the author
AR	Registration in progress - Rejected by the author
AT	Registration in progress - Transmitted to CSSF
AT	Registration in progress - Transmitted to the author
E	To register
N	Notified
N/A	Notified - Accepted by the HOST authority
N/A	Notified - Rejected by the HOST authority
NR	Notified - Transmitted to the HOST authority
NR	Notified - Transmitted to the HOST authority
R	Registered
R	Registered - Institutional
RP	Registered - Private placement
RX	No more registered
X	Not registered

D	Distrubuted
DX	No more distributed
X	Not distributed

HELIUM FUND

Management's Report

Appendix 2: VaR at 31 Dec. 2020

Helium Performance, Helium Fund, Helium Selection, Helium Alpha & Helium Invest

VAR DETAILS - HELIUM FUND - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	7.18%	32.09%	
99%	3.31%	14.81%	14.81%
98%	1.88%	8.40%	9.52%
97%	1.67%	7.46%	9.22%
96%	1.34%	6.01%	7.99%
95%	1.13%	5.05%	7.15%
90%	0.62%	2.79%	5.07%
80%	0.18%	0.79%	2.17%
70%	0.04%	0.18%	
60%	0.00%	-0.01%	
50%	-0.08%	-0.38%	
40%	-0.19%	-0.84%	
30%	-0.30%	-1.35%	
20%	-0.50%	-2.23%	
10%	-0.95%	-4.24%	
5%	-1.58%	-7.06%	

Distribution Portfolio	
Esp	19.49%
Std	18.71%
Shp	1.04
Min	-7.13%
Max	6.74%
Pct 99%	-11.96%

VAR DETAILS - HELIUM PERFORMANCE - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	7.53%	33.66%	
99%	3.30%	14.77%	14.77%
98%	2.24%	10.00%	11.33%
97%	1.68%	7.51%	9.29%
96%	1.38%	6.19%	8.22%
95%	1.33%	5.94%	8.41%
90%	0.62%	2.77%	5.03%
80%	0.22%	0.96%	2.66%
70%	0.02%	0.07%	
60%	0.00%	-0.02%	
50%	-0.09%	-0.39%	
40%	-0.19%	-0.85%	
30%	-0.29%	-1.28%	
20%	-0.48%	-2.15%	
10%	-0.99%	-4.41%	
5%	-1.72%	-7.68%	

Distribution Portfolio	
Esp	18.05%
Std	19.67%
Shp	0.92
Min	-7.34%
Max	7.20%
Pct 99%	-12.62%

HELIUM FUND

Management's Report

VAR DETAILS - HELIUM Selection - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	9.12%	40.78%	
99%	4.82%	21.53%	21.53%
98%	2.82%	12.62%	14.30%
97%	2.39%	10.70%	13.24%
96%	2.09%	9.35%	12.43%
95%	1.92%	8.60%	12.16%
90%	0.98%	4.38%	7.95%
80%	0.26%	1.17%	3.24%
70%	0.07%	0.32%	
60%	0.00%	-0.01%	
50%	-0.07%	-0.32%	
40%	-0.28%	-1.26%	
30%	-0.44%	-1.98%	
20%	-0.67%	-3.00%	
10%	-1.27%	-5.70%	
5%	-2.31%	-10.35%	

Distribution Portfolio	
Esp	23.24%
Std	25.65%
Shp	0.91
Min	-9.07%
Max	8.68%
Pct 99%	-16.46%

VAR DETAILS - HELIUM Alpha - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	0.99%	4.42%	
99%	0.61%	2.73%	2.73%
98%	0.51%	2.30%	2.61%
97%	0.47%	2.12%	2.62%
96%	0.42%	1.89%	2.51%
95%	0.40%	1.78%	2.52%
90%	0.32%	1.45%	2.63%
80%	0.19%	0.84%	2.33%
70%	0.11%	0.51%	
60%	0.03%	0.14%	
50%	0.00%	0.00%	
40%	0.00%	-0.01%	
30%	-0.08%	-0.34%	
20%	-0.17%	-0.77%	
10%	-0.30%	-1.35%	
5%	-0.37%	-1.65%	

Distribution Portfolio	
Esp	-2.48%
Std	3.77%
Shp	-0.66
Min	-0.91%
Max	0.68%
Pct 99%	-2.52%

HELIUM FUND

Management's Report

VAR DETAILS - HELIUM Invest - 31/12/2020

VAR			Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days	Rescaling
100%	5.47%	24.45%	
99%	1.67%	7.49%	7.49%
98%	1.05%	4.68%	5.31%
97%	0.88%	3.92%	4.85%
96%	0.76%	3.39%	4.51%
95%	0.68%	3.03%	4.29%
90%	0.38%	1.68%	3.05%
80%	0.16%	0.71%	1.96%
70%	0.04%	0.18%	
60%	0.00%	0.00%	
50%	0.00%	-0.01%	
40%	-0.09%	-0.40%	
30%	-0.15%	-0.69%	
20%	-0.26%	-1.17%	
10%	-0.53%	-2.37%	
5%	-1.07%	-4.79%	

Distribution Portfolio	
Esp	16.11%
Std	13.01%
Shp	1.24
Min	-5.22%
Max	4.34%
Pct 99%	-8.27%

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Aux actionnaires de
HELIUM FUND
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de HELIUM FUND (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2020, ainsi que l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2020 ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (suite)

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (suite)

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé



Laurent Fedrigo

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Luxembourg, le 14 avril 2021

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

To the Shareholders of
HELIUM FUND
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of HELIUM FUND (the “Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the securities portfolio as at 31 December 2020, the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 December 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the *réviseur d’entreprises agréé* for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *réviseur d’entreprises agréé* thereon.

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ* (continued)

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the Financial Statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the *réviseur d'entreprises agréé* for the Audit of the Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the *réviseur d'entreprises agréé* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

REPORT OF THE RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (continued)

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *réviseur d'entreprises agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the *réviseur d'entreprises agréé*. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*



Laurent Fedrigo

Laurent Fedrigo, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxembourg, 14 April 2021

HELIUM FUND

Combiné
Combined

HELIUM FUND
 Combiné
 Combined
Etats Financiers au 31/12/20
Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
 Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs		
Assets		1.983.974.756,05
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	1.588.439.076,20
Securities portfolio at market value	Note	
<i>Prix d'acquisition</i>		1.611.951.528,43
<i>Cost price</i>		
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-23.512.452,23
<i>Unrealised loss on the securities portfolio</i>		
Avoirs en banque et liquidités	Note 2	302.775.519,10
Cash at banks and liquidities	Note	
Intérêts à recevoir	Note 2	4.300.638,91
Interest receivable	Note	
Brokers à recevoir		45.532.445,23
Brokers receivable		
Souscriptions à recevoir		1.352.111,69
Subscriptions receivable		
Dividendes à recevoir		7.469.002,23
Dividends receivable		
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2	31.123.185,14
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note	
A recevoir sur change spot		16.811,55
Receivable on spot exchange		
A recevoir sur swaps		1.736.133,97
Receivable on swaps		
Autres actifs		1.229.832,03
Other assets		
Passifs		157.811.801,19
Liabilities		
Dettes bancaires à vue		76.163.616,25
Bank overdrafts		
Intérêts à payer		355.094,74
Interest payable		
Brokers à payer		53.597.247,27
Brokers payable		
Commission de performance à payer	Note 5	11.841.370,17
Performance fee payable	Note	
Rachats à payer		2.716.652,24
Redemptions payable		
Dividendes à payer		916.723,94
Dividends payable		

HELIUM FUND
 Combiné
 Combined
Etats Financiers au 31/12/20
Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
 Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2 Note	2.518.903,49
Moins-value nette non réalisée sur swaps Net unrealised depreciation on swaps	Note 2 Note	7.370.156,96
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4 Note	1.857.701,14
A payer sur change spot Payable on spot exchange		16.875,44
A payer sur swaps Payable on swaps		71.304,69
Autres passifs Other liabilities		386.154,86
Valeur nette d'inventaire Net asset value		1.826.162.954,86

HELIUM FUND
Combiné
Combined

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/20 au 31/12/20
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		78.125.667,66
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note	50.818.723,44
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note	17.024.100,82
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note	4.301.820,25
Autres revenus financiers Other financial income		33,06
Intérêts sur swaps Interest on swaps	Note 2 Note	5.980.990,09
Dépenses Expenses		83.358.869,69
Amortissement des frais de constitution Amortisation of formation expenses	Note 2 Note	4.006,65
Dividendes sur swaps Dividends on swaps		32.429.493,60
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note	24.940.033,01
Commission de banque dépositaire Depositary fee		746.502,49
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note	475.503,29
Frais administratifs Administration fee		619.540,45
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note	11.966.840,45
Commission de domiciliation Domiciliation fee		11.400,12
Frais professionnels Professional fee		52.973,91
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		2.422.726,93
Frais légaux Legal fees		113.545,38
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note	1.939.838,20
Intérêts sur swaps Interest on swaps		6.945.414,69

HELIUM FUND
Combiné
Combined

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/20 au 31/12/20
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Autres dépenses Other expenses		691.050,52
Pertes nettes des investissements Net loss from investments		-5.233.202,03
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio	Note 2 Note	2.032.816,97
- options - options	Note 2 Note	232.500,00
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note	59.113.904,78
- contrats futures - financial futures contracts	Note 2 Note	40.156.927,26
- Swaps - Swaps	Note 2 Note	5.037.238,04
- change - foreign exchange	Note 2 Note	-53.661.396,50
Bénéfice net réalisé Net realised profit		47.678.788,52
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur : Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio		-48.205.741,30
- options - options	Note 2 Note	-21.700,00
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note	7.765.282,51
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note	30.237.057,67
- Swaps - Swaps	Note 2 Note	-9.295.722,85
Augmentation des actifs nets résultant des opérations Increase in net assets as a result of operations		28.157.964,55
Souscriptions d'actions de capitalisation Subscriptions of capitalisation shares		529.803.412,03
Rachats d'actions de capitalisation Redemptions of capitalisation shares		-1.098.593.222,99
Diminution des actifs nets Decrease in net assets		-540.631.846,41

HELIUM FUND
Combiné
Combined

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/20 au 31/12/20
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs nets au début de l'année
Net assets at the beginning of the year

2.366.794.801,27

Actifs nets à la fin de l'année
Net assets at the end of the year

1.826.162.954,86

HELIUM FUND

- Helium Fund

HELIUM FUND - Helium Fund

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs		
Assets		619.174.656,16
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	503.049.095,14
Securities portfolio at market value	Note 2	
<i>Prix d'acquisition</i>		510.248.834,79
<i>Cost price</i>		
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-7.199.739,65
<i>Unrealised loss on the securities portfolio</i>		
Avoirs en banque et liquidités	Note 2	94.593.225,80
Cash at banks and liquidities	Note 2	
Intérêts à recevoir	Note 2	1.204.284,19
Interest receivable	Note 2	
Brokers à recevoir		12.519.089,10
Brokers receivable		
Souscriptions à recevoir		425.649,22
Subscriptions receivable		
Dividendes à recevoir		2.496.081,44
Dividends receivable		
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2	4.624.653,15
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note 2	
A recevoir sur swaps		262.578,12
Receivable on swaps		
Passifs		53.107.672,02
Liabilities		
Dettes bancaires à vue		22.712.093,44
Bank overdrafts		
Intérêts à payer		98.408,04
Interest payable		
Brokers à payer		24.860.840,09
Brokers payable		
Commission de performance à payer	Note 5	2.414.781,53
Performance fee payable	Note 5	
Rachats à payer		381.449,65
Redemptions payable		
Dividendes à payer		435.558,10
Dividends payable		
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	1.232.041,90
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2	

HELIUM FUND - Helium Fund

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Moins-value nette non réalisée sur swaps Net unrealised depreciation on swaps	Note 2	275.928,75
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4	590.541,45
Autres passifs Other liabilities		106.029,07
Valeur nette d'inventaire Net asset value		566.066.984,14

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20
Changes in number of shares outstanding from 01/01/20 to 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20 Shares outstanding as at 01/01/20	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/20 Shares outstanding as at 31/12/20
A - EUR	20.950,449	3.898,781	4.115,520	20.733,710
B - EUR	40.397,778	16.135,942	14.237,219	42.296,501
C - EUR	7.931,893	278,101	447,450	7.762,544
I - EUR	429.749,511	75.597,432	204.944,371	300.402,572
Bcl - EUR	52.833,445	11.387,542	12.986,705	51.234,282
I - CHF	13,000	0,000	0,000	13,000
F - EUR	0,000	82.578,048	2.577,048	80.001,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices
Key figures relating to the last 3 years

Année/période clôturée le: **31/12/20** **31/12/19** **31/12/18**
Year/period ended as at:

Actifs Nets Totaux Total Net Assets	EUR	566.066.984,14	614.250.721,75	610.807.901,79
A - EUR				
Nombre d'actions Number of shares		20.733,710	20.950,449	22.089,900
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		1.688,66	1.656,57	1.612,39

HELIUM FUND - Helium Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

Année/période clôturée le: **31/12/20** **31/12/19** **31/12/18**
Year/period ended as at:

Actifs Nets Totaux	EUR	566.066.984,14	614.250.721,75	610.807.901,79
Total Net Assets				

B - EUR

Nombre d'actions	42.296,501	40.397,778	30.937,739
Number of shares			
Valeur nette d'inventaire par action	1.088,99	1.070,93	1.044,43
Net asset value per share			

C - EUR

Nombre d'actions	7.762,544	7.931,893	7.272,081
Number of shares			
Valeur nette d'inventaire par action	2.330,38	2.243,16	2.143,09
Net asset value per share			

I - EUR

Nombre d'actions	300.402,572	429.749,511	480.277,778
Number of shares			
Valeur nette d'inventaire par action	1.103,88	1.080,58	1.049,93
Net asset value per share			

Bcl - EUR

Nombre d'actions	51.234,282	52.833,445	23.148,788
Number of shares			
Valeur nette d'inventaire par action	1.045,65	1.023,94	995,19
Net asset value per share			

I - CHF

Nombre d'actions	13,000	13,000	0,000
Number of shares			
Valeur nette d'inventaire par action	1.034,75	1.015,53	0,00
Net asset value per share			

F - EUR

Nombre d'actions	80.001,000	0,000	0,000
Number of shares			
Valeur nette d'inventaire par action	1.021,37	0,00	0,00
Net asset value per share			

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			472.665.726,08	83,50
Actions Shares			219.143.252,58	38,72
	<i>Afrique du Sud</i> <i>South Africa</i>		<i>34.497,24</i>	<i>0,01</i>
25.000	AFRICAN OXIGEN LTD	ZAR	34.497,24	0,01
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		<i>32.470.848,54</i>	<i>5,74</i>
86.409	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	1.119.860,64	0,20
46.132	ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	682.753,60	0,12
116.000	CELESIO NAMEN AKT	EUR	3.021.800,00	0,53
2.588	CONSUS REAL	EUR	19.073,56	0,00
55.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	822.525,00	0,15
47.130	DIC ASSET AG	EUR	634.369,80	0,11
51.691	HAMBORNER AG	EUR	465.580,84	0,08
7.300	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	766.500,00	0,14
327.369	OSRAM LICHT	EUR	17.036.282,76	3,02
16.695	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	275.467,50	0,05
11.318	ROCKET INTERNET AG	EUR	242.657,92	0,04
66.454	SILICON SENSOR INTL AG	EUR	2.684.741,60	0,47
16.360	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	423.724,00	0,07
186.378	TLG IMMOB 144A/REGS	EUR	4.275.511,32	0,76
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		<i>452.842,50</i>	<i>0,08</i>
12.475	BEFIMMO SCA	EUR	452.842,50	0,08
	<i>Brésil</i> <i>Brazil</i>		<i>699.603,61</i>	<i>0,12</i>
42.800	CFD NATURA AND CO HOLDING SA	USD	699.603,61	0,12
	<i>Chine</i> <i>China</i>		<i>1.560.757,56</i>	<i>0,28</i>
23.103	APOLLO STRATEGIC GROWTH CAPITAL	USD	206.379,62	0,04
97.438	AVANTI ACQUISITION CORPORATION	USD	863.248,68	0,15
47.000	BROADSTONE ACQUISITION CORP.	USD	386.048,79	0,07
4.700	OAKTREE ACQUISITION CORP II	USD	41.140,13	0,01
4.700	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS	USD	47.055,70	0,01
1.920	VY GLOBAL GROWTH	USD	16.884,64	0,00
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		<i>16.793.850,00</i>	<i>2,97</i>
340.000	ENDESA	EUR	7.599.000,00	1,35
2.200.000	MAPFRE REG-SHS	EUR	3.504.600,00	0,62
100	MASMOVIL IBERCOM-BEARER SHS	EUR	2.250,00	0,00
300.000	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	5.688.000,00	1,00
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		<i>36.595.955,38</i>	<i>6,46</i>
47.900	AJAX I	USD	485.831,39	0,09
1.777	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	22.903,27	0,00
2.415	AMRICLD RLTYTST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	73.680,64	0,01
11.485	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	264.233,38	0,05
12.248	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	405.513,86	0,07
14.400	CLIMATE CHANGE CRISIS REAL IMPACT I ACQ	USD	125.810,96	0,02
20.778	CORELOGIC - EX DISTRIBUTION	USD	1.313.027,63	0,23
9.571	DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	USD	338.706,47	0,06
24.658	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	618.087,42	0,11
9.400	FIRSTMARK HORZN - UNITS CONS OF 1 SH -A	USD	87.581,22	0,02
9.325	FRTSS VALUE ACQ -UNITS CONS OF 1 SH -A	USD	85.053,33	0,02
9.068	GO ACQUISITION CORP	USD	78.781,28	0,01
36.190	GOLDEN FALCON ACQUISITION CORP	USD	307.609,82	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

*Exprimé en
Expressed in EUR*

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
9.068	GORES HOLDINGS IV INC	USD	80.559,98	0,01
45.000	GRUBHUB INC	USD	2.759.492,07	0,49
1.914	LIBERTY MEDIA -A- MEDIA GROUP	USD	59.427,78	0,01
19.820	LIVE OAK ACQUISITION CORP II	USD	175.756,61	0,03
9.045	MNTRS ENVIRON --- REGISTERED SHS	USD	228.869,44	0,04
2.154	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	162.806,52	0,03
3.458	ORMAT TECHNOLOGIES	USD	255.149,56	0,05
190	PANDION THERAPEUTICS INC	USD	2.305,99	0,00
4.770	PERSHING SQUARE TONTINE HOLDINGS LTD	USD	108.066,20	0,02
13.400	PNM RESOURCES INC	USD	531.487,88	0,09
7.800	REALPAGE INC	USD	556.145,64	0,10
5.946	REVOLUTION ACCELERATION ACQUISITION -SH	USD	50.588,75	0,01
4.400	SANDBRIDGE ACQ --- UNITS	USD	37.039,76	0,01
19.840	SENIOR CONNECT ACQUISITION	USD	166.853,50	0,03
105.771	SLACK TECH - REGISTERED SHS -A-	USD	3.651.478,93	0,65
24.658	SM ENERGY	USD	123.335,34	0,02
14.850	SPARTAN ACQUISITION CORP II	USD	131.077,60	0,02
18.792	SPORTS ENTER UNIT - A = 1/2 WRT	USD	165.104,82	0,03
49.587	STARBOARD VALUE ACQUISITION CORP	USD	416.213,88	0,07
6.650	SUPERNOVA UNIT - 1 SHR-A 1/3 WT 16.10.25	USD	63.100,40	0,01
126.475	TIFFANY CO	USD	13.587.625,15	2,39
9.400	TORTOISE ACQUISITION CORPORATION II	USD	86.659,31	0,02
479	TURNING POINT THERAPEUTICS INC	USD	47.702,30	0,01
9.500	TWC TECH HOLDINGS II CORP	USD	83.621,43	0,01
58.659	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	8.390.267,33	1,48
1.331	VIRTUSA CORP	USD	55.620,15	0,01
4.815	VITAL FARMS	USD	99.601,69	0,02
7.945	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	313.176,70	0,06
	<i>France</i>			
	<i>France</i>		16.617.726,96	2,94
150.000	AMPLITUDE SURGERY	EUR	324.000,00	0,06
21.838	CHRISTIAN DIOR	EUR	9.927.554,80	1,76
7.000	EASYVISTA - ACT NOM	EUR	490.000,00	0,09
4.008	EOS IMAGING	EUR	9.298,56	0,00
15.131	FONCIERE INEA	EUR	590.109,00	0,10
7.089	GECINA	EUR	895.340,70	0,16
62.698	MICROWAVE VISION	EUR	1.592.529,20	0,28
18.302	PATRIMOINE ET COMMERCE	EUR	271.784,70	0,05
16.000	SANOFI	EUR	1.259.200,00	0,22
29.021	STE DE LA TOUR EIFFEL SA	EUR	867.727,90	0,15
36.575	2MX ORGANIC SA	EUR	390.182,10	0,07
	<i>Iles Caïmans</i>			
	<i>Cayman Islands</i>		5.713.517,28	1,01
9.000	ARTIUS ACQUISITION INC	USD	82.677,45	0,01
19.650	BRIDGETOWN HOLDINGS LIMITED	USD	272.695,84	0,05
11.325	CC NEUBERGER PRINCIPAL HOLDINGS II	USD	92.095,75	0,02
1.980	DRAGONEER GROWTH OPPORTUNITIES CORP	USD	18.658,33	0,00
7.871	EMPOWER LIMITED	USD	66.902,37	0,01
9.350	FTAC OLYMPUS ACQUISITION CRO	USD	83.065,26	0,01
982	HBM HOLDINGS LTD	HKD	1.093,04	0,00
9.350	HORIZON ACQUISITION CORP	USD	80.696,33	0,01
19.000	HORIZON ACQUISITION CORPORATION II	USD	166.777,00	0,03
24.750	INVESTINDUSTRIAL ACQUISITION CORPORATION	USD	207.944,10	0,04
38	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	600,81	0,00
12.963	KE HOLDINGS INC	USD	651.990,54	0,12
5.135	MARQUEE RAINE ACQUISITION CORP	USD	45.661,23	0,01
51.200	MOTIVE CAPITAL CORPORATIO	USD	441.051,04	0,08
4.650	ONE	USD	43.248,74	0,01
11.007	PINDUODUO	USD	1.598.311,22	0,28
20.969	PRIME IMPACT --- UNITS	USD	181.832,45	0,03
4.800	QELL ACQN --- UNITS	USD	51.979,89	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
990	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS Z	USD	9.207,80	0,00
29.700	RMG ACQN-UNITS CONS OF 1 SHS -A- + 1/4WT	USD	270.650,97	0,05
77.250	SCION TECH-UNITS CONS OF 1 SHS-A +1/3WT	USD	652.825,79	0,12
6.720	SOC CAP - UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	80.351,11	0,01
9.600	SOC CAP/REGSH	USD	103.410,57	0,02
9.600	SOC CAP/REGSH	USD	101.292,14	0,02
8.969	TREBIA ACQN - UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	84.738,38	0,01
21.747	VG ACQUIS 6 UNIT-A + 1/3 WRT	USD	213.284,30	0,04
3.156	XPENG INC	USD	110.474,83	0,02
	<i>Irlande</i> <i>Ireland</i>		2.212.609,21	0,39
12.850	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	2.212.609,21	0,39
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		4.829.458,88	0,85
368.099	BUZZI UNICEM SPA -AZ.DI RISP.NON CONV.	EUR	4.829.458,88	0,85
	<i>Japon</i> <i>Japan</i>		40.241.889,87	7,11
4.900	ANA HD	JPY	88.321,87	0,02
140.109	APLUS CO LTD	JPY	94.274,47	0,02
1.474.138	FAMILYMART UNY HOLDINGS	JPY	26.839.543,42	4,74
18	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	284,27	0,00
95.911	NICHII GAKKAN CO	JPY	1.267.926,38	0,22
387.000	NTT DOCOMO INC	JPY	11.947.711,25	2,11
93	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	3.828,21	0,00
	<i>Les Antilles Néerlandaises</i> <i>The Netherlands Antilles</i>		850.200,60	0,15
13.243	HUNTER DOUGLAS	EUR	850.200,60	0,15
	<i>Libéria</i> <i>Liberia</i>		289.530,19	0,05
4.743	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	289.530,19	0,05
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		659.721,00	0,12
22.749	ADLER GROUP SA	EUR	659.721,00	0,12
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		29.338.216,00	5,18
4.650.000	ALTICE EUROPE SHS SERIES -A-	EUR	24.775.200,00	4,38
55.000	KIADIS PHARMA VN	EUR	290.125,00	0,05
610.413	NIBC HOLDING NV	EUR	4.272.891,00	0,75
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		19.389,24	0,00
474	ROYALTY PHARMA PLC	USD	19.389,24	0,00
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		29.762.638,52	5,26
707.172	GUNNEBO	SEK	1.761.517,84	0,31
846	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	10.650,25	0,00
216.670	HEMFOSA FASTIGHETER NI	SEK	4.258.578,39	0,75
1.322.434	HIQ INTERNATIONAL AB	SEK	9.500.490,34	1,68
1.662.840	NETENT AB	SEK	14.231.401,70	2,52
	Obligations		33.470.448,67	5,91
	Bonds			
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		8.979.943,00	1,59
700.000	ACCENTRO REAL E 3.6250 20-23 13/02S	EUR	656.838,00	0,12
6.700.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	6.704.020,00	1,18
1.500.000	CONSUS REAL ESTATE 9.625 19-24 15/05S	EUR	1.619.085,00	0,29
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		1.403.046,00	0,25
1.800.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	1.403.046,00	0,25

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>			12.779.378,64	2,25
1.400.000	FINANCIAL 4.5 18-26 01/10S	EUR	1.477.126,00	0,26
1.000.000	FINANCIAL & RIS 6.2500 18-26 15/05S	USD	873.143,72	0,15
4.920.000	FINANCIAL & RIS 8.2500 18-26 15/11S	USD	4.401.661,88	0,77
500.000	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	510.185,00	0,09
2.000.000	NAVISTAR INTL CORP 9.5000 20-25 01/05S	USD	1.837.276,78	0,32
400.000	REFINITIV US HLODING 6.875 18-26 15/11S	EUR	434.128,00	0,08
406.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	428.366,54	0,08
2.596.000	REFINITIV US HOLDINGS 6.875 18-26 15/11S	EUR	2.817.490,72	0,50
<i>France</i> <i>France</i>			9.904.231,03	1,75
400.000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	403.754,00	0,07
1.000.000	BOLLORE 2.875 15-21 29/07A	EUR	1.007.950,00	0,18
1.000.000	BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A	EUR	1.001.385,00	0,18
1.600.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	1.652.184,00	0,29
1.300.000	ILIAD SA 0.6250 18-21 25/11A	EUR	1.306.318,00	0,23
64.500	KORIAN SA CV 0.875 20-27 06/03A	EUR	3.525.995,03	0,62
1.000.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	1.006.645,00	0,18
<i>Irlande</i> <i>Ireland</i>			403.850,00	0,07
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.850,00	0,07
Obligations convertibles Convertible bonds			192.997.240,31	34,10
<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>			24.045.273,48	4,25
127.507	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	1.858.263,07	0,33
1.400.000	FRESENIUS SE REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	1.372.413,00	0,24
1.600.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	1.626.136,00	0,29
1.000.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	1.000.155,00	0,18
9.900.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	9.976.180,50	1,76
5.800.000	TAG IMMOBILIEN CV 0.625 17-22 01/09U	EUR	8.212.125,91	1,45
<i>Autriche</i> <i>Austria</i>			6.844.987,50	1,21
6.500.000	IMMOFINANZ AG CV 1.50 17-24 24/01S	EUR	6.844.987,50	1,21
<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>			18.992.734,28	3,36
92.114	DENMARK CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	13.552.295,28	2,40
1.000.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	842.555,00	0,15
2.200.000	MITHRA PHARMACEUTICA 4.25 20-25 17/12S	EUR	2.200.253,00	0,39
1.700.000	NV BEKAERT SA CV REG 0.00 16-21 09/06U	EUR	1.690.879,50	0,30
700.000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	706.751,50	0,12
<i>Espagne</i> <i>Spain</i>			28.201.660,00	4,98
2.000.000	ALMIRALL SA CV 0.25 18-21 14/12A	EUR	1.979.160,00	0,35
10.700.000	CELLNEX TELECOM CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	10.331.920,00	1,83
1.600.000	INDRA SISTEMAS CV 1.25 16-21 07/10S	EUR	1.604.576,00	0,28
400.000	SACYR SA CV 3.75 19-24 25/04A	EUR	400.460,00	0,07
13.900.000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	13.885.544,00	2,45
<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>			2.043.234,85	0,36
2.500.000	AMAG PHARMACEUT CV 3.2500 17-22 01/06S	USD	2.043.234,85	0,36
<i>France</i> <i>France</i>			68.693.480,36	12,13
45.000	AIR FRANCE CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	652.747,93	0,12
6.600.000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	5.233.907,07	0,92
3.900.000	COVIVIO SA 0.875 15-21 31/01S	EUR	3.903.607,50	0,69
177.000	ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	5.372.835,00	0,95
40.000	EOS IMAGING CV-DY 6.0 18-23 30/11S	EUR	266.000,00	0,05
50.000	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	886.363,64	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
7.200.000	MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	USD	5.761.471,13	1,02
1.200.000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	979.212,95	0,17
147.000	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	9.359.279,09	1,64
7.300	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	493.423,22	0,09
4.000	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	251.307,34	0,04
14.300.000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	15.942.638,81	2,81
6.000	QUADIENT (SHS) CV 1.00 15-22 26/12S	EUR	346.905,04	0,06
32.533	SEB SA CV 0.00 16-21 17/11U	EUR	5.938.508,75	1,05
200.000	TECHNIP SA CV 0.875 16-21 25/01S	EUR	199.973,00	0,04
1.400.000	TOTAL SA CV 0.50 15-22 02/12S	USD	1.171.014,67	0,21
9.000.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	7.305.516,73	1,29
292.000	VALLOUREC SA CV -DY- 4.125 17-22 04/10S	EUR	1.394.138,49	0,25
105.000	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	3.234.630,00	0,57
	<i>Ile de Jersey</i> <i>Jersey Island</i>		2.250.300,70	0,40
900.000	DERWENT LONDON CV 1.50 19-25 12/06S	GBP	1.025.332,37	0,18
1.000.000	SIRIUS MINERALS FINA 5 19-27 23/05Q	USD	1.224.968,33	0,22
	<i>Iles Vierges Britanniques</i> <i>British Virgin Islands</i>		4.012.478,91	0,71
1.600.000	CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U	EUR	1.589.544,00	0,28
2.300.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	1.923.462,06	0,34
600.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	499.472,85	0,09
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		9.124.276,50	1,61
1.000.000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	1.044.000,00	0,18
8.100.000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	8.080.276,50	1,43
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		12.548.846,67	2,22
5.100.000	ADO PROPERTIES CV 1.25 18-23 23/11S	EUR	5.012.535,00	0,89
500.000	CITIGROUP CLOBAL CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	519.340,00	0,09
4.200.000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	4.240.341,00	0,75
1.100.000	GLANBIA CO OPER CV 1.375 16-21 09/06S	EUR	1.092.344,00	0,19
1.500.000	IWG GROUP HOLDING CV 0.50 20-27 09/12S	GBP	1.684.286,67	0,30
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		4.490.835,00	0,79
3.000.000	AIRBUS SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	2.999.550,00	0,53
500.000	ENCAVIS FINANCE BV 5.25 17-99 30/08S	EUR	1.491.285,00	0,26
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		1.166.193,72	0,21
1.000.000	CAPITAL AND COUNTIES CV 2.0 20-26 30/03S	GBP	1.166.193,72	0,21
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		7.315.040,55	1,29
1.000.000	RECIPHARM AB CV 2.75 16-21 06/10S	SEK	142.371,99	0,03
64.000.000	SAMHALLSBYGGNADSBOLA CV 20-23 24/07S	SEK	7.172.668,56	1,26
	<i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>		3.267.897,79	0,58
3.530.000	SWISS PRIME SITA AG 0.25 16-23 16/06A	CHF	3.267.897,79	0,58
	Obligations à taux flottant Floating rate bonds		26.856.717,50	4,74
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		2.578.675,00	0,46
2.500.000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	2.578.675,00	0,46
	<i>France</i> <i>France</i>		11.875.880,19	2,09
547.000	BNP PARIBAS -DY- FL.R 12-22 31/08A	EUR	556.684,64	0,10
4.200.000	BNP PARIBAS SA FL.R 14-26 20/03A	EUR	4.225.095,00	0,74
2.000.000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	2.028.440,00	0,36
4.100.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 14-26 23/04A	EUR	4.132.656,50	0,73
2.497	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	933.004,05	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Japon</i> <i>Japan</i>		1.110.840,59	0,20
1.400.000	SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q	USD	1.110.840,59	0,20
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		3.131.496,00	0,55
3.100.000	RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	3.131.496,00	0,55
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		8.159.825,72	1,44
7.200.000	J SAINSBURY PLC FL.R 15-49 30/01S	GBP	8.159.825,72	1,44
	Warrants, Droits Warrants, Rights		198.067,02	0,03
	<i>Chine</i> <i>China</i>		21.511,18	0,00
23.500	BROADSTONE ACQUISITION CORP 15.09.28 WAR	USD	21.511,18	0,00
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		134.754,00	0,02
740.000	TELEFONICA SA 28.12.20 RIGHT	EUR	134.754,00	0,02
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		8.607,09	0,00
1.097	PERSHING SQUARE TONTINE WAR 24.07.25	USD	8.607,09	0,00
	<i>France</i> <i>France</i>		29.985,85	0,01
459.697	CGG 21.02.23 WAR	EUR	8.366,49	0,00
77.212	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	21.619,36	0,01
	<i>Iles Caïmans</i> <i>Cayman Islands</i>		3.208,90	0,00
1.745	SUSTAINABLE OPPORT 26.06.25 WARR	USD	3.208,90	0,00
Autres valeurs mobilières Other transferable securities			25.129.009,26	4,44
	Actions Shares		8.779.776,00	1,55
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		1.308,00	0,00
100	PARQUETOS REUNIDOS	EUR	1.308,00	0,00
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		5.682.713,41	1,00
470.000	ALTABA INC	USD	5.569.858,20	0,98
29.350	CONTRA PFENEX INC	USD	26.986,02	0,00
140.087	STEMLINE THERAPEUTICS	USD	85.869,19	0,02
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		3.095.754,59	0,55
346.353	CHERRY AB	SEK	3.095.754,59	0,55
	Obligations convertibles Convertible bonds		15.449.233,26	2,73
	<i>Bermudes</i> <i>Bermuda</i>		992.946,76	0,18
1.400.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	USD	992.946,76	0,18
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		635.511,00	0,11
600.000	AUDAX RENOVABLES CV 2.75 20-25 30/11S	EUR	635.511,00	0,11
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		13.615.640,00	2,40
13.600.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	13.615.640,00	2,40
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		205.135,50	0,04
300.000	EUROPEAN TOPSOHOCV 4.0 18-21 21/09Q	EUR	205.135,50	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
26.000	INTL MIN INFRA CORP 8.00 13-20 21/12U	GBP	0,00	0,00
	Warrants, Droits		900.000,00	0,16
	Warrants, Rights			
	<i>Autriche</i> <i>Austria</i>		<i>900.000,00</i>	<i>0,16</i>
400.000	BUWOG RIGHT	EUR	900.000,00	0,16
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			2.763.713,55	0,49
Shares/Units of UCITS/UCIS				
	Fonds d'investissement (OPCVM)		2.763.713,55	0,49
	Investment funds (UCITS)			
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		<i>2.763.713,55</i>	<i>0,49</i>
285.000	ALTERNATIVE CREDIT INVESTMENTS PLC	GBP	2.763.713,55	0,49
Instruments du marché monétaire			2.490.646,25	0,44
Money market instruments				
	Obligations		2.490.646,25	0,44
	Bonds			
	<i>France</i> <i>France</i>		<i>2.490.646,25</i>	<i>0,44</i>
2.500.000	ACCOR ZCP 190521	EUR	2.490.646,25	0,44
Total portefeuille-titres			503.049.095,14	88,87
Total securities portfolio				

HELIUM FUND - Helium Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		25.315.556,26
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note	18.793.739,34
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note	4.796.072,53
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note	90.993,27
Intérêts sur swaps Interest on swaps	Note 2 Note	1.634.751,12
Dépenses Expenses		23.549.584,94
Dividendes sur swaps Dividends on swaps		10.621.310,11
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note	7.195.747,56
Commission de banque dépositaire Depositary fee		203.469,40
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note	102.152,72
Frais administratifs Administration fee		150.330,71
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note	2.447.552,61
Commission de domiciliation Domiciliation fee		2.600,04
Frais professionnels Professional fee		15.304,81
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		494.655,21
Frais légaux Legal fees		26.905,64
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note	355.084,10
Intérêts sur swaps Interest on swaps		1.758.005,23
Autres dépenses Other expenses		176.466,80
Revenus nets des investissements Net income from investments		1.765.971,32
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio	Note 2 Note	12.671.254,69

HELIUM FUND - Helium Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

- options	Note 2	60.000,00
- options	Note	
- contrats de change à terme	Note 2	17.934.457,04
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	1.220.684,16
- financial futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-5.019.607,81
- Swaps	Note	
- change	Note 2	-14.031.014,62
- foreign exchange	Note	
Bénéfice net réalisé		14.601.744,78
Net realised profit		
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres		-8.778.547,20
- securities portfolio		
- options	Note 2	-5.600,00
- options	Note	
- contrats de change à terme	Note 2	794.382,86
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	4.468.779,57
- futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-1.600.882,05
- Swaps	Note	
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		9.479.877,96
Increase in net assets as a result of operations		
Souscriptions d'actions de capitalisation		195.630.238,40
Subscriptions of capitalisation shares		
Rachats d'actions de capitalisation		-253.293.853,97
Redemptions of capitalisation shares		
Diminution des actifs nets		-48.183.737,61
Decrease in net assets		
Actifs nets au début de l'année		614.250.721,75
Net assets at the beginning of the year		
Actifs nets à la fin de l'année		566.066.984,14
Net assets at the end of the year		

HELIUM FUND

- Helium Performance

HELIUM FUND - Helium Performance

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs		
Assets		1.014.087.483,31
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	817.974.207,77
Securities portfolio at market value	Note 2	
<i>Prix d'acquisition</i>		830.753.906,21
<i>Cost price</i>		
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-12.779.698,44
<i>Unrealised loss on the securities portfolio</i>		
Avoirs en banque et liquidités	Note 2	143.766.727,66
Cash at banks and liquidities	Note 2	
Intérêts à recevoir	Note 2	2.363.029,23
Interest receivable	Note 2	
Brokers à recevoir		25.419.546,48
Brokers receivable		
Souscriptions à recevoir		870.345,76
Subscriptions receivable		
Dividendes à recevoir		3.833.670,95
Dividends receivable		
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2	17.767.189,28
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note 2	
A recevoir sur change spot		16.811,55
Receivable on spot exchange		
A recevoir sur swaps		1.305.377,80
Receivable on swaps		
Autres actifs		770.576,83
Other assets		
Passifs		72.338.014,27
Liabilities		
Dettes bancaires à vue		37.962.273,86
Bank overdrafts		
Intérêts à payer		183.507,55
Interest payable		
Brokers à payer		18.875.907,18
Brokers payable		
Commission de performance à payer	Note 5	6.284.216,59
Performance fee payable	Note 5	
Rachats à payer		1.349.469,44
Redemptions payable		

HELIUM FUND - Helium Performance

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Dividendes à payer Dividends payable		351.958,37
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2 Note	905.611,41
Moins-value nette non réalisée sur swaps Net unrealised depreciation on swaps	Note 2 Note	5.116.647,14
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4 Note	993.929,87
A payer sur change spot Payable on spot exchange		16.875,44
A payer sur swaps Payable on swaps		71.304,69
Autres passifs Other liabilities		226.312,73
Valeur nette d'inventaire Net asset value		941.749.469,04

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20 Changes in number of shares outstanding from 01/01/20 to 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20 Shares outstanding as at 01/01/20	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/20 Shares outstanding as at 31/12/20
A - EUR	91.763,963	10.354,307	45.125,780	56.992,490
B - EUR	131.424,777	17.343,371	55.245,202	93.522,946
C - EUR	10.618,029	122,147	1.497,825	9.242,351
D - EUR	49.158,000	0,000	48.860,000	298,000
E - EUR	418.482,000	36.695,720	168.289,005	286.888,715
S - EUR	232.551,921	88.462,380	90.471,781	230.542,520
Bcl - EUR	102.829,646	15.494,967	58.029,446	60.295,167
E - JPY	126.285,467	29.860,743	94.811,198	61.335,012
A - USD	14.608,039	1.653,087	6.225,764	10.035,362
B - USD	5.025,245	125,556	1.511,853	3.638,948
E - USD	7.487,159	13.018,895	11.837,153	8.668,901

HELIUM FUND - Helium Performance

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

Année/période clôturée le:
Year/period ended as at:

31/12/20

31/12/19

31/12/18

Actifs Nets Totaux
Total Net Assets

EUR

941.749.469,04

1.298.848.446,27

1.478.594.476,19

A - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

56.992,490

91.763,963

126.266,092

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.261,31

1.227,59

1.185,30

B - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

93.522,946

131.424,777

155.764,393

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.209,51

1.182,27

1.144,68

C - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

9.242,351

10.618,029

11.907,450

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.478,37

1.410,08

1.340,12

D - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

298,000

49.158,000

49.158,000

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.057,21

1.024,32

992,36

E - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

286.888,715

418.482,000

562.360,708

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.063,59

1.033,07

996,28

S - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

230.542,520

232.551,921

231.402,077

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.309,63

1.269,79

1.222,76

Bcl - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

60.295,167

102.829,646

89.048,091

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.035,83

1.008,42

973,02

E - JPY

Nombre d'actions

Number of shares

61.335,012

126.285,467

145.332,978

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

105.704,70

102.503,24

98.885,25

A - USD

Nombre d'actions

Number of shares

10.035,362

14.608,039

18.765,866

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.242,42

1.192,02

1.126,84

HELIUM FUND - Helium Performance

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

Année/période clôturée le: **31/12/20** **31/12/19** **31/12/18**
Year/period ended as at:

Actifs Nets Totaux				
Total Net Assets	EUR	941.749.469,04	1.298.848.446,27	1.478.594.476,19

B - USD

Nombre d'actions			
Number of shares	3.638,948	5.025,245	7.341,319
Valeur nette d'inventaire par action			
Net asset value per share	1.208,38	1.163,69	1.103,73

E - USD

Nombre d'actions			
Number of shares	8.668,901	7.487,159	17.474,328
Valeur nette d'inventaire par action			
Net asset value per share	1.150,31	1.101,52	1.037,50

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			761.566.064,32	80,87
Actions Shares			368.801.854,33	39,17
	<i>Allemagne Germany</i>		<i>72.879.483,50</i>	<i>7,75</i>
188.883	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	2.447.923,68	0,26
467.580	CELESIO NAMEN AKT	EUR	12.180.459,00	1,29
5.176	CONSUS REAL	EUR	38.147,12	0,00
289.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	4.321.995,00	0,46
36.900	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	3.874.500,00	0,41
9.100	NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	EUR	201.656,00	0,02
581.020	OSRAM LICHT	EUR	30.236.280,80	3,22
25.734	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	424.611,00	0,05
51.123	ROCKET INTERNET AG	EUR	1.096.077,12	0,12
183.764	SILICON SENSOR INTL AG	EUR	7.424.065,60	0,79
463.547	TLG IMMOB 144A/REGS	EUR	10.633.768,18	1,13
	<i>Brésil Brazil</i>		<i>3.743.843,73</i>	<i>0,40</i>
229.039	CFD NATURA AND CO HOLDING SA	USD	3.743.843,73	0,40
	<i>Chine China</i>		<i>8.687.001,70</i>	<i>0,92</i>
128.144	APOLLO STRATEGIC GROWTH CAPITAL	USD	1.144.713,27	0,12
530.000	AVANTI ACQUISITION CORPORATION	USD	4.695.517,14	0,50
263.500	BROADSTONE ACQUISITION CORP	USD	2.259.094,44	0,24
26.350	OAKTREE ACQUISITION CORP II	USD	230.647,30	0,02
26.350	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS	USD	263.812,27	0,03
10.600	VY GLOBAL GROWTH	USD	93.217,28	0,01
	<i>Danemark Denmark</i>		<i>438.224,22</i>	<i>0,05</i>
800	ROCKWOOL INT SHS -B-	DKK	244.832,71	0,03
1.000	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	193.391,51	0,02
	<i>Espagne Spain</i>		<i>401.805,00</i>	<i>0,04</i>
1.600	ACCIONA SA	EUR	186.720,00	0,02
6.500	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	215.085,00	0,02
	<i>États-Unis d'Amérique United States of America</i>		<i>113.655.280,31</i>	<i>12,08</i>
266.100	AJAX I	USD	2.698.950,59	0,29
9.821	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	126.580,17	0,01
13.177	AMRICLD RLTYTST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	402.024,77	0,04
63.470	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	1.460.243,14	0,16
18.787	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	622.010,85	0,07
79.350	CLIMATE CHANGE CRISIS REAL IMPACT I ACQ	USD	693.270,81	0,07
72.778	CORELOGIC - EX DISTRIBUTION	USD	4.599.072,34	0,49
52.891	DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	USD	1.871.750,48	0,20
131.809	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	3.303.977,79	0,35
53.000	FIRSTMARK HORZN - UNITS CONS OF 1 SH -A	USD	493.809,00	0,05
52.850	FRTSS VALUE ACQ -UNITS CONS OF 1 SH -A	USD	482.044,87	0,05
53.678	GO ACQUISITION CORP	USD	466.345,58	0,05
181.685	GOLDEN FALCON ACQUISITION CORP	USD	1.544.296,51	0,16
53.678	GOES HOLDINGS IV INC	USD	476.874,55	0,05
155.400	GRUBHUB INC	USD	9.529.445,96	1,02
10.579	LIBERTY MEDIA -A- MEDIA GROUP	USD	328.467,34	0,03
104.400	LIVE OAK ACQUISITION CORP II	USD	925.781,54	0,10
48.350	MNTRS ENVIRON --- REGISTERED SHS	USD	1.223.420,38	0,13
11.900	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	899.441,79	0,10
19.109	ORMAT TECHNOLOGIES	USD	1.409.963,24	0,15

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
1.069	PANDION THERAPEUTICS INC	USD	12.974,26	0,00
26.472	PERSHING SQUARE TONTINE HOLDINGS LTD	USD	599.733,43	0,06
47.600	PNM RESOURCES INC	USD	1.887.971,89	0,20
26.500	REALPAGE INC	USD	1.889.469,17	0,20
31.314	REVOLUTION ACCELERATION ACQUISITION -SH	USD	266.420,45	0,03
25.900	SANDBRIDGE ACQ --- UNITS	USD	218.029,50	0,02
103.820	SENIOR CONNECT ACQUISITION	USD	873.121,49	0,09
19.510	SLACK TECH - REGISTERED SHS -A-	USD	673.533,90	0,07
131.809	SM ENERGY	USD	659.287,39	0,07
78.990	SPARTAN ACQUISITION CORP II	USD	697.226,92	0,07
107.491	SPORTS ENTER UNIT - A = 1/2 WRT	USD	944.406,24	0,10
271.241	STARBOARD VALUE ACQUISITION CORP	USD	2.276.690,83	0,24
37.030	SUPERNOVA UNIT - 1 SHR-A 1/3 WT 16.10.25	USD	351.369,62	0,04
303.613	TIFFANY CO	USD	32.618.142,99	3,47
52.700	TORTOISE ACQUISITION CORPORATION II	USD	485.845,29	0,05
2.644	TURNING POINT THERAPEUTICS INC	USD	263.308,73	0,03
52.900	TWC TECH HOLDINGS II CORP	USD	465.639,33	0,05
228.546	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	32.689.988,53	3,48
26.603	VITAL FARMS	USD	550.301,93	0,06
42.469	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	1.674.046,72	0,18
	<i>Finlande</i>		<i>189.312,00</i>	<i>0,02</i>
	<i>Finland</i>			
3.200	NESTE	EUR	189.312,00	0,02
	<i>France</i>		<i>13.473.357,17</i>	<i>1,43</i>
	<i>France</i>			
69.000	AXA SA	EUR	1.346.328,00	0,14
22.177	CHRISTIAN DIOR	EUR	10.081.664,20	1,07
191.729	2MX ORGANIC SA	EUR	2.045.364,97	0,22
	<i>Iles Caïmans</i>		<i>30.822.309,23</i>	<i>3,27</i>
	<i>Cayman Islands</i>			
54.200	ARTIUS ACQUISITION INC	USD	497.902,01	0,05
107.050	BRIDGETOWN HOLDINGS LIMITED	USD	1.485.602,55	0,16
67.149	CC NEUBERGER PRINCIPAL HOLDINGS II	USD	546.060,68	0,06
10.542	DRAGONEER GROWTH OPPORTUNITIES CORP	USD	99.341,47	0,01
42.124	EMPOWER LIMITED	USD	358.047,98	0,04
52.650	FTAC OLYMPUS ACQUISITION CRO	USD	467.741,82	0,05
438	HBM HOLDINGS LTD	HKD	487,53	0,00
52.650	HORIZON ACQUISITION CORP	USD	454.402,35	0,05
105.800	HORIZON ACQUISITION CORPORATION II	USD	928.684,57	0,10
131.650	INVESTINDUSTRIAL ACQUISITION CORPORATION	USD	1.106.094,56	0,12
6	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	94,86	0,00
69.585	KE HOLDINGS INC	USD	3.499.865,88	0,36
26.560	MARQUEE RAINE ACQUISITION CORP	USD	236.175,72	0,03
266.650	MOTIVE CAPITAL CORPORATIO	USD	2.296.997,26	0,24
26.425	ONE	USD	245.773,77	0,03
60.824	PINDUODUO	USD	8.832.168,75	0,93
107.753	PRIME IMPACT --- UNITS	USD	934.378,92	0,10
26.450	QELL ACQN --- UNITS	USD	286.430,88	0,03
5.266	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS Z	USD	48.978,04	0,01
156.000	RMG ACQN-UNITS CONS OF 1 SHS -A- + 1/4WT	USD	1.421.601,08	0,15
389.775	SCION TECH-UNITS CONS OF 1 SHS-A +1/3WT	USD	3.293.918,11	0,35
37.135	SOC CAP - UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	444.023,58	0,05
53.050	SOC CAP/REGSH	USD	571.451,11	0,06
53.050	SOC CAP/REGSH	USD	559.744,60	0,06
53.916	TREBIA ACQN - UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	509.393,94	0,05
112.806	VG ACQUIS 6 UNIT-A + 1/3 WRT	USD	1.106.347,92	0,12
16.872	XPENG INC	USD	590.599,29	0,06
	<i>Irlande</i>		<i>8.299.600,65</i>	<i>0,88</i>
	<i>Ireland</i>			
890	LINDE PLC	EUR	189.570,00	0,02
47.100	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	8.110.030,65	0,86

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		3.586.370,00	0,38
200.000	BUZZI UNICEM SPA -AZ.DI RISP.NON CONV.	EUR	2.624.000,00	0,28
2.550.000	TELECOM ITALIA	EUR	962.370,00	0,10
	<i>Japon</i> <i>Japan</i>		66.335.645,90	7,04
25.500	ANA HD	JPY	459.634,22	0,05
2.383.615	FAMILYMART UNY HOLDINGS	JPY	43.398.337,39	4,60
16	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	252,68	0,00
728.000	NTT DOCOMO INC	JPY	22.475.281,11	2,39
52	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	2.140,50	0,00
	<i>Libéria</i> <i>Liberia</i>		1.631.880,81	0,17
26.733	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	1.631.880,81	0,17
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		24.708,00	0,00
852	ADLER GROUP SA	EUR	24.708,00	0,00
	<i>Norvège</i> <i>Norway</i>		443.306,60	0,05
134.000	AKER CARBON - REGISTERED SHS	NOK	227.682,32	0,03
78.000	NEL ASA	NOK	215.624,28	0,02
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		35.404.799,29	3,76
3.541.446	ALTICE EUROPE SHS SERIES -A-	EUR	18.868.824,29	2,01
149.000	KIADIS PHARMA VN	EUR	785.975,00	0,08
2.250.000	NIBC HOLDING NV	EUR	15.750.000,00	1,67
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		109.340,57	0,01
2.673	ROYALTY PHARMA PLC	USD	109.340,57	0,01
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		7.723.788,88	0,82
61.987	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	780.350,85	0,08
269.960	HEMFOSA FASTIGHETER NI	SEK	5.305.976,02	0,56
173.554	NETENT AB	SEK	1.485.360,40	0,16
4.700	POWERCELL SWEDEN	SEK	152.101,61	0,02
	<i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>		951.796,77	0,10
12.800	ABB REG.SHS	SEK	291.705,23	0,03
2.100	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	469.492,86	0,05
5.100	STADLER RAIL AG	CHF	190.598,68	0,02
	Obligations		67.492.453,28	7,17
	Bonds			
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		16.103.325,00	1,71
2.000.000	ACCENTRO REAL E 3.6250 20-23 13/02S	EUR	1.876.680,00	0,20
12.600.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	12.607.560,00	1,34
1.500.000	CONSUS REAL ESTATE 9.625 19-24 15/05S	EUR	1.619.085,00	0,17
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		2.884.039,00	0,31
3.700.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	2.884.039,00	0,31
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		28.869.743,18	3,07
2.500.000	FINANCIAL & RIS 6.2500 18-26 15/05S	USD	2.182.859,31	0,23
13.670.000	FINANCIAL & RIS 8.2500 18-26 15/11S	USD	12.229.820,73	1,30
1.100.000	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	1.122.407,00	0,12
3.500.000	NAVISTAR INTL CORP 9.5000 20-25 01/05S	USD	3.215.234,36	0,34
5.000.000	REFINITIV US HLODING 6.875 18-26 15/11S	EUR	5.426.600,00	0,58
506.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	533.875,54	0,06
3.832.000	REFINITIV US HOLDINGS 6.875 18-26 15/11S	EUR	4.158.946,24	0,44

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>France</i>		<i>19.231.496,10</i>	<i>2,04</i>
	<i>France</i>			
800.000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	807.508,00	0,09
5.000.000	BOLLORE 2.00 17-22 25/01A	EUR	5.063.775,00	0,54
2.000.000	BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A	EUR	2.002.770,00	0,21
600.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	619.569,00	0,07
3.000.000	ILIAD SA 0.6250 18-21 25/11A	EUR	3.014.580,00	0,32
115.500	KORIAN SA CV 0.875 20-27 06/03A	EUR	6.313.991,10	0,66
1.400.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	1.409.303,00	0,15
	<i>Irlande</i>			
	<i>Ireland</i>		<i>403.850,00</i>	<i>0,04</i>
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.850,00	0,04
	Obligations convertibles		288.576.924,74	30,64
	Convertible bonds			
	<i>Allemagne</i>		<i>19.946.838,05</i>	<i>2,12</i>
	<i>Germany</i>			
234.000	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	3.410.272,05	0,36
1.200.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	1.219.602,00	0,13
15.200.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	15.316.964,00	1,63
	<i>Autriche</i>		<i>12.531.592,50</i>	<i>1,33</i>
	<i>Austria</i>			
11.900.000	IMMOFINANZ AG CV 1.50 17-24 24/01S	EUR	12.531.592,50	1,33
	<i>Belgique</i>		<i>23.777.902,62</i>	<i>2,52</i>
	<i>Belgium</i>			
105.999	DENMARK CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	15.595.129,37	1,66
2.250.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	1.895.748,75	0,20
3.800.000	MITHRA PHARMACEUTICA 4.25 20-25 17/12S	EUR	3.800.437,00	0,40
2.500.000	NV BEKAERT SA CV REG 0.00 16-21 09/06U	EUR	2.486.587,50	0,26
	<i>Espagne</i>		<i>42.117.014,00</i>	<i>4,47</i>
	<i>Spain</i>			
3.200.000	ALMIRALL SA CV 0.25 18-21 14/12A	EUR	3.166.656,00	0,34
12.500.000	CELLNEX TELECOM CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	12.070.000,00	1,28
1.800.000	INDRA SISTEMAS CV 1.25 16-21 07/10S	EUR	1.805.148,00	0,19
600.000	SACYR SA CV 3.75 19-24 25/04A	EUR	600.690,00	0,06
24.500.000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	24.474.520,00	2,60
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>978.006,62</i>	<i>0,10</i>
	<i>United States of America</i>			
1.200.000	JPMORGAN CHASE CV 0.00 18-21 11/01U	USD	978.006,62	0,10
	<i>France</i>		<i>107.399.736,84</i>	<i>11,41</i>
	<i>France</i>			
8.400.000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	6.661.336,28	0,71
11.300.000	COVIVIO SA 0.875 15-21 31/01S	EUR	11.310.452,50	1,20
304.000	ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	9.227.920,00	0,98
40.000	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	709.090,91	0,08
7.800.000	MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	USD	6.241.593,72	0,66
2.400.000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	1.958.425,89	0,21
266.310	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	16.955.575,61	1,80
11.000	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	743.514,44	0,08
7.829	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	491.871,29	0,05
9.000	NEXITY SA CV 0.25 18-25 02/03S	EUR	582.904,06	0,06
24.400.000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	27.202.824,26	2,89
10.000	QUADIENT (SHS) CV 1.00 15-22 26/12S	EUR	578.175,07	0,06
4.931	SEB SA CV 0.00 16-21 17/11U	EUR	900.094,88	0,10
3.000.000	TOTAL SA CV 0.50 15-22 02/12S	USD	2.509.317,15	0,27
18.800.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	15.260.412,73	1,62
1.025.000	VALLOUREC SA CV -DY- 4.125 17-22 04/10S	EUR	4.893.808,05	0,52
10.000	WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	EUR	1.172.420,00	0,12
	<i>Ile de Jersey</i>		<i>3.047.781,42</i>	<i>0,32</i>
	<i>Jersey Island</i>			
1.600.000	DERWENT LONDON CV 1.50 19-25 12/06S	GBP	1.822.813,09	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

*Exprimé en
Expressed in EUR*

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
1.000.000	SIRIUS MINERALS FINA 5 19-27 23/05Q <i>Iles Vierges Britanniques</i> <i>British Virgin Islands</i>	USD	1.224.968,33 <i>7.158.001,14</i>	0,13 <i>0,76</i>
3.000.000	CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U	EUR	2.980.395,00	0,32
4.000.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	3.345.151,40	0,35
1.000.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U <i>Italie</i> <i>Italy</i>	USD	832.454,74 <i>10.421.111,00</i>	0,09 <i>1,11</i>
1.000.000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	1.044.000,00	0,11
9.400.000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S <i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>	EUR	9.377.111,00 <i>22.148.964,45</i>	1,00 <i>2,35</i>
8.900.000	ADO PROPERTIES CV 1.25 18-23 23/11S	EUR	8.747.365,00	0,92
100.000	CITIGROUP CLOBAL CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	103.868,00	0,01
300.000	CORESTATE CAPITAL CV 1.375 17-22 22/11S	EUR	239.796,00	0,03
7.000.000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	7.067.235,00	0,75
2.800.000	GLANBIA CO OPER CV 1.375 16-21 09/06S	EUR	2.780.512,00	0,30
2.500.000	IWG GROUP HOLDING CV 0.50 20-27 09/12S	GBP	2.807.144,45	0,30
400.000	KLOECKNER CO FIN SERV 2.00 16-23 08/09S <i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>	EUR	403.044,00 <i>4.782.300,00</i>	0,04 <i>0,51</i>
1.800.000	AIRBUS SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	1.799.730,00	0,19
1.000.000	ENCAVIS FINANCE BV 5.25 17-99 30/08S <i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>	EUR	2.982.570,00 <i>1.749.290,59</i>	0,32 <i>0,19</i>
1.500.000	CAPITAL AND COUNTIES CV 2.0 20-26 30/03S <i>Suède</i> <i>Sweden</i>	GBP	1.749.290,59 <i>14.905.701,85</i>	0,19 <i>1,58</i>
133.000.000	SAMHALLSBYGGNADSBOLA CV 20-23 24/07S <i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>	SEK	14.905.701,85 <i>17.612.683,66</i>	1,58 <i>1,87</i>
7.400.000	SIKA AG CV 3.75 19-22 30/01A	CHF	12.428.483,20	1,32
5.600.000	SWISS PRIME SITA AG 0.25 16-23 16/06A	CHF	5.184.200,46	0,55
Obligations à taux flottant Floating rate bonds			36.479.913,49	3,87
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		<i>5.673.085,00</i>	<i>0,60</i>
5.500.000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A <i>France</i> <i>France</i>	EUR	5.673.085,00 <i>13.738.797,75</i>	0,60 <i>1,46</i>
4.000.000	BNP PARIBAS SA FL.R 14-26 20/03A	EUR	4.023.900,00	0,43
6.300.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 14-26 23/04A	EUR	6.350.179,50	0,67
9.005	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A <i>Japon</i> <i>Japan</i>	EUR	3.364.718,25 <i>2.221.681,17</i>	0,36 <i>0,24</i>
2.800.000	SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q <i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>	USD	2.221.681,17 <i>14.846.349,57</i>	0,24 <i>1,57</i>
13.100.000	J SAINSBURY PLC FL.R 15-49 30/01S	GBP	14.846.349,57	1,57
Warrants, Droits Warrants, Rights			214.918,48	0,02
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		<i>51.673,90</i>	<i>0,01</i>
6.586	PERSHING SQUARE TONTINE WAR 24.07.25 <i>France</i> <i>France</i>	USD	51.673,90 <i>143.928,66</i>	0,01 <i>0,01</i>
1.646.553	CGG 21.02.23 WAR	EUR	29.967,26	0,00
407.005	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	113.961,40	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	Iles Caïmans Cayman Islands		19.315,92	0,00
10.504	SUSTAINABLE OPPORT 26.06.25 WARR	USD	19.315,92	0,00
Autres valeurs mobilières Other transferable securities			41.656.855,09	4,42
Actions Shares			13.120.475,05	1,39
	Etats-Unis d'Amérique United States of America		13.120.475,05	1,39
1.104.075	ALTABA INC	USD	13.084.130,19	1,39
59.293	STEMLINE THERAPEUTICS	USD	36.344,86	0,00
Obligations convertibles Convertible bonds			27.611.396,04	2,93
	Bermudes Bermuda		2.127.743,04	0,23
3.000.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	USD	2.127.743,04	0,23
	Espagne Spain		635.511,00	0,07
600.000	AUDAX RENOVABLES CV 2.75 20-25 30/11S	EUR	635.511,00	0,07
	Etats-Unis d'Amérique United States of America		24.027.600,00	2,54
24.000.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	24.027.600,00	2,54
	Luxembourg Luxembourg		820.542,00	0,09
1.200.000	EUROPEAN TOPSOHOCV 4.0 18-21 21/09Q	EUR	820.542,00	0,09
	Royaume-Uni United Kingdom		0,00	0,00
71.200	INTL MIN INFRA CORP 8.00 13-20 21/12U	GBP	0,00	0,00
Warrants, Droits Warrants, Rights			924.984,00	0,10
	Autriche Austria		924.984,00	0,10
411.104	BUWOG RIGHT	EUR	924.984,00	0,10
Actions/Parts d'OPCVM/OPC Shares/Units of UCITS/UCIS			14.751.288,36	1,57
Actions/Parts de fonds d'investissements Shares/Units in investment funds			9.660.237,08	1,03
	France France		7,08	0,00
0	SG MONETAIRE PLUS SICAV -IC- CAP	EUR	7,08	0,00
	Luxembourg Luxembourg		9.660.230,00	1,03
10.000	HELIUM FUND - HELIUM ALPHA -C-EUR- CAP	EUR	9.660.230,00	1,03
Fonds d'investissement (OPCVM) Investment funds (UCITS)			5.091.051,28	0,54
	Royaume-Uni United Kingdom		5.091.051,28	0,54
525.000	ALTERNATIVE CREDIT INVESTMENTS PLC	GBP	5.091.051,28	0,54
Total portefeuille-titres			817.974.207,77	86,86
Total securities portfolio				

HELIUM FUND - Helium Performance

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20
Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		39.678.664,32
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note	23.896.731,33
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note	8.701.198,16
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note	4.053.875,38
Autres revenus financiers Other financial income		33,06
Intérêts sur swaps Interest on swaps	Note 2 Note	3.026.826,39
Dépenses Expenses		43.872.730,66
Dividendes sur swaps Dividends on swaps		16.457.054,33
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note	14.020.121,46
Commission de banque dépositaire Depositary fee		363.107,34
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note	310.625,95
Frais administratifs Administration fee		331.818,21
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note	6.344.620,64
Commission de domiciliation Domiciliation fee		2.600,04
Frais professionnels Professional fee		27.263,54
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		1.371.802,07
Frais légaux Legal fees		60.649,03
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note	1.011.295,70
Intérêts sur swaps Interest on swaps		3.221.479,12
Autres dépenses Other expenses		350.293,23
Pertes nettes des investissements Net loss from investments		-4.194.066,34
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

- portefeuille-titres	Note 2	-16.928.283,94
- securities portfolio	Note	
- options	Note 2	135.000,00
- options	Note	
- contrats de change à terme	Note 2	30.495.600,28
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	23.825.808,01
- financial futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	21.821.326,02
- Swaps	Note	
- change	Note 2	-30.131.889,74
- foreign exchange	Note	
Bénéfice net réalisé		25.023.494,29
Net realised profit		
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres		-33.302.845,12
- securities portfolio		
- options	Note 2	-12.600,00
- options	Note	
- contrats de change à terme	Note 2	5.889.336,43
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	17.047.609,42
- futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-4.766.013,67
- Swaps	Note	
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		9.878.981,35
Increase in net assets as a result of operations		
Souscriptions d'actions de capitalisation		236.142.681,50
Subscriptions of capitalisation shares		
Rachats d'actions de capitalisation		-603.120.640,08
Redemptions of capitalisation shares		
Diminution des actifs nets		-357.098.977,23
Decrease in net assets		
Actifs nets au début de l'année		1.298.848.446,27
Net assets at the beginning of the year		
Actifs nets à la fin de l'année		941.749.469,04
Net assets at the end of the year		

HELIUM FUND

- Helium Selection

HELIUM FUND - Helium Selection

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs		
Assets		280.898.602,11
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	209.444.112,28
Securities portfolio at market value	Note	
<i>Prix d'acquisition</i>		214.721.212,50
<i>Cost price</i>		
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-5.277.100,22
<i>Unrealised loss on the securities portfolio</i>		
Avoirs en banque et liquidités	Note 2	54.211.385,54
Cash at banks and liquidities	Note	
Intérêts à recevoir	Note 2	456.877,40
Interest receivable	Note	
Brokers à recevoir		6.343.084,30
Brokers receivable		
Souscriptions à recevoir		56.116,71
Subscriptions receivable		
Dividendes à recevoir		1.091.615,92
Dividends receivable		
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2	8.731.112,71
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note	
A recevoir sur swaps		139.532,62
Receivable on swaps		
Autres actifs		424.764,63
Other assets		
Passifs		27.852.635,47
Liabilities		
Dettes bancaires à vue		12.353.977,57
Bank overdrafts		
Intérêts à payer		64.338,43
Interest payable		
Brokers à payer		9.860.500,00
Brokers payable		
Commission de performance à payer	Note 5	2.926.215,07
Performance fee payable	Note	
Rachats à payer		985.733,15
Redemptions payable		
Dividendes à payer		105.268,98
Dividends payable		

HELIUM FUND - Helium Selection

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	135.028,01
Moins-value nette non réalisée sur swaps Net unrealised depreciation on swaps	Note 2 Note 2	1.140.507,76
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4 Note 4	248.511,43
Autres passifs Other liabilities		32.555,07
Valeur nette d'inventaire Net asset value		253.045.966,64

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20
Changes in number of shares outstanding from 01/01/20 to 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20 Shares outstanding as at 01/01/20	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/20 Shares outstanding as at 31/12/20
A - EUR	147.030,973	27.577,136	104.555,436	70.052,673
B - EUR	28.957,334	11.202,275	16.839,737	23.319,872
C - EUR	7.555,549	2.381,283	2.108,129	7.828,703
S - EUR	127.128,189	12.387,237	60.639,719	78.875,707
Bcl - EUR	3.687,524	2.276,859	3.967,694	1.996,689
A - USD	8.093,387	503,806	4.733,196	3.863,997
A - CHF	224,000	12,320	4,000	232,320

HELIUM FUND - Helium Selection

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

Année/période clôturée le:
Year/period ended as at:

31/12/20

31/12/19

31/12/18

Actifs Nets Totaux
Total Net Assets

EUR

253.045.966,64

407.993.423,77

417.979.757,56

A - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

70.052,673

147.030,973

145.521,559

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.351,62

1.263,30

1.190,91

B - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

23.319,872

28.957,334

25.589,036

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.304,00

1.224,06

1.159,16

C - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

7.828,703

7.555,549

8.363,336

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.540,05

1.403,60

1.306,67

S - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

78.875,707

127.128,189

161.524,859

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.392,67

1.294,64

1.218,37

Bel - EUR

Nombre d'actions

Number of shares

1.996,689

3.687,524

794,417

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.076,10

1.005,98

947,98

A - USD

Nombre d'actions

Number of shares

3.863,997

8.093,387

7.577,363

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.160,08

1.066,86

986,17

A - CHF

Nombre d'actions

Number of shares

232,320

224,000

0,000

Valeur nette d'inventaire par action

Net asset value per share

1.097,70

1.028,40

0,00

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			195.317.477,94	77,19
Actions Shares			111.194.171,31	43,95
<i>Allemagne Germany</i>			<i>23.123.128,25</i>	<i>9,14</i>
43.158	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	559.327,68	0,22
166.371	CELESIO NAMEN AKT	EUR	4.333.964,55	1,71
1.294	CONSUS REAL	EUR	9.536,78	0,00
144.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2.153.520,00	0,85
15.700	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	1.648.500,00	0,65
4.500	NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	EUR	99.720,00	0,04
141.225	OSRAM LICHT	EUR	7.349.349,00	2,91
5.850	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	96.525,00	0,04
25.642	ROCKET INTERNET AG	EUR	549.764,48	0,22
51.964	SILICON SENSOR INTL AG	EUR	2.099.345,60	0,83
184.114	TLG IMMOB 144A/REGS	EUR	4.223.575,16	1,67
<i>Brésil Brazil</i>			<i>2.046.504,03</i>	<i>0,81</i>
125.200	CFD NATURA AND CO HOLDING SA	USD	2.046.504,03	0,81
<i>Chine China</i>			<i>4.420.905,01</i>	<i>1,75</i>
67.724	APOLLO STRATEGIC GROWTH CAPITAL	USD	604.980,03	0,24
264.000	AVANTI ACQUISITION CORPORATION	USD	2.338.899,11	0,92
141.500	BROADSTONE ACQUISITION CORP.	USD	1.162.253,28	0,46
14.150	OAKTREE ACQUISITION CORP II	USD	123.858,04	0,05
14.150	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS	USD	141.667,69	0,06
5.600	VY GLOBAL GROWTH	USD	49.246,86	0,02
<i>Danemark Denmark</i>			<i>219.112,10</i>	<i>0,09</i>
400	ROCKWOOL INT SHS -B-	DKK	122.416,35	0,05
500	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	96.695,75	0,04
<i>Espagne Spain</i>			<i>199.248,00</i>	<i>0,08</i>
800	ACCIONA SA	EUR	93.360,00	0,04
3.200	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	105.888,00	0,04
<i>États-Unis d'Amérique United States of America</i>			<i>29.333.590,69</i>	<i>11,58</i>
138.200	AJAX I	USD	1.401.709,78	0,54
5.212	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	67.176,04	0,03
7.053	AMRICLD RLTYTST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	215.184,09	0,09
33.680	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	774.869,85	0,31
9.769	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	323.437,69	0,13
41.850	CLIMATE CHANGE CRISIS REAL IMPACT I ACQ	USD	365.638,10	0,14
29.984	CORELOGIC - EX DISTRIBUTION	USD	1.894.783,93	0,74
28.067	DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	USD	993.258,22	0,39
69.645	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	1.745.749,79	0,68
28.000	FIRSTMARK HORZN - UNITS CONS OF 1 SH -A	USD	260.880,23	0,10
28.150	FRTSS VALUE ACQ -UNITS CONS OF 1 SH -A	USD	256.756,16	0,10
27.787	GO ACQUISITION CORP	USD	241.408,86	0,10
97.615	GOLDEN FALCON ACQUISITION CORP	USD	829.713,54	0,33
27.787	GOES HOLDINGS IV INC	USD	246.859,29	0,10
5.613	LIBERTY MEDIA -A- MEDIA GROUP	USD	174.278,02	0,07
56.460	LIVE OAK ACQUISITION CORP II	USD	500.666,91	0,20
25.548	MNTRS ENVIRON --- REGISTERED SHS	USD	646.451,78	0,26
6.315	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	477.308,81	0,19
10.134	ORMAT TECHNOLOGIES	USD	747.740,20	0,30
556	PANDION THERAPEUTICS INC	USD	6.748,07	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
14.042	PERSHING SQUARE TONTINE HOLDINGS LTD	USD	318.126,96	0,13
18.900	PNM RESOURCES INC	USD	749.635,90	0,30
10.500	REALPAGE INC	USD	748.657,59	0,30
16.956	REVOLUTION ACCELERATION ACQUISITION -SH	USD	144.262,16	0,06
14.600	SANDBRIDGE ACQ --- UNITS	USD	122.904,66	0,05
57.140	SENIOR CONNECT ACQUISITION	USD	480.544,81	0,19
9.754	SLACK TECH - REGISTERED SHS -A-	USD	336.732,43	0,13
69.645	SM ENERGY	USD	348.353,07	0,14
41.730	SPARTAN ACQUISITION CORP II	USD	368.341,30	0,15
56.959	SPORTS ENTER UNIT - A = 1/2 WRT	USD	500.436,64	0,20
144.943	STARBOARD VALUE ACQUISITION CORP	USD	1.216.594,83	0,47
19.705	SUPERNOVA UNIT - 1 SHR-A 1/3 WT 16.10.25	USD	186.976,46	0,07
60.334	TIFFANY CO	USD	6.481.880,02	2,55
28.300	TORTOISE ACQUISITION CORPORATION II	USD	260.899,84	0,10
1.403	TURNING POINT THERAPEUTICS INC	USD	139.720,93	0,06
28.200	TWC TECH HOLDINGS II CORP	USD	248.223,61	0,10
23.310	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	3.334.136,82	1,31
14.118	VITAL FARMS	USD	292.040,85	0,12
22.439	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	884.502,45	0,35
	<i>Finlande</i>		<i>94.656,00</i>	<i>0,04</i>
	<i>Finland</i>			
1.600	NESTE	EUR	94.656,00	0,04
	<i>France</i>		<i>6.445.808,55</i>	<i>2,55</i>
	<i>France</i>			
37.000	AXA SA	EUR	721.944,00	0,29
10.000	CHRISTIAN DIOR	EUR	4.546.000,00	1,79
110.411	2MX ORGANIC SA	EUR	1.177.864,55	0,47
	<i>Iles Caïmans</i>		<i>16.174.865,14</i>	<i>6,39</i>
	<i>Cayman Islands</i>			
27.500	ARTIUS ACQUISITION INC	USD	252.625,56	0,10
55.500	BRIDGETOWN HOLDINGS LIMITED	USD	770.209,64	0,30
34.703	CC NEUBERGER PRINCIPAL HOLDINGS II	USD	282.207,39	0,11
5.550	DRAGONEER GROWTH OPPORTUNITIES CORP	USD	52.299,87	0,02
22.310	EMPOWER LIMITED	USD	189.631,81	0,07
28.350	FTAC OLYMPUS ACQUISITION CRO	USD	251.860,98	0,10
652	HBM HOLDINGS LTD	HKD	725,72	0,00
28.350	HORIZON ACQUISITION CORP	USD	244.678,19	0,10
56.300	HORIZON ACQUISITION CORPORATION II	USD	494.186,59	0,20
69.550	INVESTINDUSTRIAL ACQUISITION CORPORATION	USD	584.343,92	0,23
32	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	505,94	0,00
36.801	KE HOLDINGS INC	USD	1.850.953,00	0,73
13.350	MARQUEE RAINE ACQUISITION CORP	USD	118.710,31	0,05
132.750	MOTIVE CAPITAL CORPORATIO	USD	1.143.545,42	0,45
14.100	ONE	USD	131.141,35	0,05
32.277	PINDUODUO	USD	4.686.898,44	1,86
53.947	PRIME IMPACT --- UNITS	USD	467.800,80	0,18
13.950	QELL ACQN --- UNITS	USD	151.066,57	0,06
2.782	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS Z	USD	25.874,84	0,01
85.500	RMG ACQN-UNITS CONS OF 1 SHS -A- + 1/4WT	USD	779.146,75	0,31
208.575	SCION TECH-UNITS CONS OF 1 SHS-A +1/3WT	USD	1.762.629,64	0,70
19.600	SOC CAP - UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	234.357,40	0,09
28.000	SOC CAP/REGSH	USD	301.614,16	0,12
28.000	SOC CAP/REGSH	USD	295.435,41	0,12
27.766	TREBIA ACQN - UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	262.330,89	0,10
53.838	VG ACQUIS 6 UNIT-A + 1/3 WRT	USD	528.017,65	0,21
8.915	XPENG INC	USD	312.066,90	0,12
	<i>Irlande</i>		<i>3.210.313,52</i>	<i>1,27</i>
	<i>Ireland</i>			
440	LINDE PLC	EUR	93.720,00	0,04
18.100	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	3.116.593,52	1,23

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		1.886.404,32	0,75
106.386	BUZZI UNICEM SPA -AZ.DI RISP.NON CONV.	EUR	1.395.784,32	0,56
1.300.000	TELECOM ITALIA	EUR	490.620,00	0,19
	<i>Japon</i> <i>Japan</i>		4.322.664,62	1,71
13.600	ANA HD	JPY	245.138,25	0,10
49	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	773,83	0,00
132.000	NTT DOCOMO INC	JPY	4.075.188,33	1,61
38	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	1.564,21	0,00
	<i>Libéria</i> <i>Liberia</i>		848.446,17	0,34
13.899	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	848.446,17	0,34
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		33.872,00	0,01
1.168	ADLER GROUP SA	EUR	33.872,00	0,01
	<i>Norvège</i> <i>Norway</i>		221.653,30	0,09
67.000	AKER CARBON - REGISTERED SHS	NOK	113.841,16	0,05
39.000	NEL ASA	NOK	107.812,14	0,04
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		10.094.175,00	3,99
1.850.000	ALTICE EUROPE SHS SERIES -A-	EUR	9.856.800,00	3,90
45.000	KIADIS PHARMA VN	EUR	237.375,00	0,09
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		56.858,73	0,02
1.390	ROYALTY PHARMA PLC	USD	56.858,73	0,02
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		7.999.114,52	3,16
140.000	HEMFOSA FASTIGHETER NI	SEK	2.751.654,48	1,09
148.726	HIQ INTERNATIONAL AB	SEK	1.068.461,58	0,42
479.968	NETENT AB	SEK	4.107.801,96	1,62
2.200	POWERCELL SWEDEN	SEK	71.196,50	0,03
	<i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>		462.851,36	0,18
6.400	ABB REG.SHS	SEK	145.852,61	0,06
1.000	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	223.568,03	0,08
2.500	STADLER RAIL AG	CHF	93.430,72	0,04
	Obligations		18.703.652,43	7,39
	Bonds			
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		5.911.805,00	2,34
500.000	ACCENTRO REAL E 3.6250 20-23 13/02S	EUR	469.170,00	0,19
4.900.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	4.902.940,00	1,94
500.000	CONSUS REAL ESTATE 9.625 19-24 15/05S	EUR	539.695,00	0,21
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		311.788,00	0,12
400.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	311.788,00	0,12
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		9.193.928,13	3,63
1.500.000	FINANCIAL & RIS 6.2500 18-26 15/05S	USD	1.309.715,59	0,52
3.941.000	FINANCIAL & RIS 8.2500 18-26 15/11S	USD	3.525.802,74	1,39
1.100.000	NAVISTAR INTL CORP 9.5000 20-25 01/05S	USD	1.010.502,23	0,40
405.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	427.311,45	0,17
2.691.000	REFINITIV US HOLDINGS 6.875 18-26 15/11S	EUR	2.920.596,12	1,15
	<i>France</i> <i>France</i>		2.882.281,30	1,14
400.000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	403.754,00	0,16
700.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	722.830,50	0,29

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
900.000	ILIAD SA 0.6250 18-21 25/11A	EUR	904.374,00	0,35
15.573	KORIAN SA CV 0.875 20-27 06/03A	EUR	851.322,80	0,34
	<i>Irlande</i> <i>Ireland</i>		403.850,00	0,16
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.850,00	0,16
	Obligations convertibles Convertible bonds		54.286.538,81	21,45
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		6.527.024,73	2,58
60.000	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	874.428,73	0,35
1.100.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	1.117.968,50	0,44
4.500.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	4.534.627,50	1,79
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		2.416.027,50	0,95
500.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	421.277,50	0,17
1.000.000	MITHRA PHARMACEUTICA 4.25 20-25 17/12S	EUR	1.000.115,00	0,39
1.000.000	NV BEKAERT SA CV REG 0.00 16-21 09/06U	EUR	994.635,00	0,39
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		3.020.254,00	1,19
500.000	ALMIRALL SA CV 0.25 18-21 14/12A	EUR	494.790,00	0,20
2.200.000	CELLNEX TELECOM CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	2.124.320,00	0,83
400.000	INDRA SISTEMAS CV 1.25 16-21 07/10S	EUR	401.144,00	0,16
	<i>France</i> <i>France</i>		29.092.557,28	11,50
3.200.000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	2.537.651,91	1,00
2.600.000	COVIVIO SA 0.875 15-21 31/01S	EUR	2.602.405,00	1,03
80.000	ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	2.428.400,00	0,96
27.930	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	495.122,73	0,20
3.400.000	MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	USD	2.720.694,70	1,08
1.000.000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	816.010,79	0,32
73.247	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	4.663.531,40	1,84
3.000	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	202.776,67	0,08
2.000	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	125.653,67	0,05
2.828	NEXITY SA CV 0.25 18-25 02/03S	EUR	183.161,41	0,07
5.100.000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	5.685.836,21	2,25
3.000	QUADIENT (SHS) CV 1.00 15-22 26/12S	EUR	173.452,52	0,07
1.400.000	TOTAL SA CV 0.50 15-22 02/12S	USD	1.171.014,67	0,46
4.000.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	3.246.896,33	1,28
427.264	VALLOUREC SA CV -DY- 4.125 17-22 04/10S	EUR	2.039.949,27	0,81
	<i>Ile de Jersey</i> <i>Jersey Island</i>		1.418.535,91	0,56
600.000	DERWENT LONDON CV 1.50 19-25 12/06S	GBP	683.554,91	0,27
600.000	SIRIUS MINERALS FINA 5 19-27 23/05Q	USD	734.981,00	0,29
	<i>Iles Vierges Britanniques</i> <i>British Virgin Islands</i>		1.912.615,02	0,76
1.000.000	CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U	EUR	993.465,00	0,39
900.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	752.659,07	0,30
200.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	166.490,95	0,07
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		1.044.000,00	0,41
1.000.000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	1.044.000,00	0,41
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		4.210.637,00	1,66
600.000	ADO PROPERTIES CV 1.25 18-23 23/11S	EUR	589.710,00	0,23
2.600.000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	2.624.973,00	1,04
800.000	GLANBIA CO OPER CV 1.375 16-21 09/06S	EUR	794.432,00	0,31
200.000	KLOECKNER CO FIN SERV 2.00 16-23 08/09S	EUR	201.522,00	0,08
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		1.594.666,00	0,63
700.000	AIRBUS SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	699.895,00	0,28

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
300.000	ENCAVIS FINANCE BV 5.25 17-99 30/08S <i>Suède</i> <i>Sweden</i>	EUR	894.771,00 <i>1.569.021,24</i>	0,35 <i>0,62</i>
14.000.000	SAMHALLSBYGGNADSBOLA CV 20-23 24/07S <i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>	SEK	1.569.021,24 <i>1.481.200,13</i>	0,62 <i>0,59</i>
1.600.000	SWISS PRIME SITA AG 0.25 16-23 16/06A	CHF	1.481.200,13	0,59
	Obligations à taux flottant Floating rate bonds		10.957.036,53	4,33
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		<i>1.753.499,00</i>	<i>0,69</i>
1.700.000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A <i>France</i> <i>France</i>	EUR	1.753.499,00 <i>6.041.506,25</i>	0,69 <i>2,39</i>
2.406.000	BNP PARIBAS SA FL.R 14-26 20/03A	EUR	2.420.375,85	0,96
2.000.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 14-26 23/04A	EUR	2.015.930,00	0,80
4.296	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A <i>Japon</i> <i>Japan</i>	EUR	1.605.200,40 <i>555.420,29</i>	0,63 <i>0,22</i>
700.000	SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q <i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>	USD	555.420,29 <i>2.606.610,99</i>	0,22 <i>1,03</i>
2.300.000	J SAINSBURY PLC FL.R 15-49 30/01S	GBP	2.606.610,99	1,03
	Warrants, Droits Warrants, Rights		176.078,86	0,07
	<i>Chine</i> <i>China</i>		<i>64.762,37</i>	<i>0,03</i>
70.750	BROADSTONE ACQUISITION CORP 15.09.28 WAR <i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>	USD	64.762,37 <i>26.621,55</i>	0,03 <i>0,01</i>
3.393	PERSHING SQUARE TONTINE WAR 24.07.25 <i>France</i> <i>France</i>	USD	26.621,55 <i>75.397,40</i>	0,01 <i>0,03</i>
748.053	CGG 21.02.23 WAR	EUR	13.614,56	0,01
220.653	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR <i>Iles Caïmans</i> <i>Cayman Islands</i>	EUR	61.782,84 <i>9.297,54</i>	0,02 <i>0,00</i>
5.056	SUSTAINABLE OPPORT 26.06.25 WARR	USD	9.297,54	0,00
Autres valeurs mobilières Other transferable securities			12.817.502,15	5,07
	Actions Shares		4.589.439,54	1,81
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		<i>4.589.439,54</i>	<i>1,81</i>
386.000	ALTABA INC	USD	4.574.394,18	1,80
24.545	STEMLINE THERAPEUTICS	USD	15.045,36	0,01
	Obligations convertibles Convertible bonds		8.115.562,61	3,22
	<i>Bermudes</i> <i>Bermuda</i>		<i>425.548,61</i>	<i>0,17</i>
600.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A <i>Espagne</i> <i>Spain</i>	USD	425.548,61 <i>635.511,00</i>	0,17 <i>0,25</i>
600.000	AUDAX RENOVABLES CV 2.75 20-25 30/11S <i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>	EUR	635.511,00 <i>6.507.475,00</i>	0,25 <i>2,58</i>
6.500.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	6.507.475,00	2,58

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	Luxembourg Luxembourg		547.028,00	0,22
800.000	EUROPEAN TOPSOHOCV 4.0 18-21 21/09Q	EUR	547.028,00	0,22
	Warrants, Droits			
	Warrants, Rights		112.500,00	0,04
	Autriche Austria		112.500,00	0,04
50.000	BUWOG RIGHT	EUR	112.500,00	0,04
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1.309.132,19	0,52
Shares/Units of UCITS/UCIS				
	Actions/Parts de fonds d'investissements			
	Shares/Units in investment funds		4,72	0,00
	France France		4,72	0,00
0	SG MONETAIRE PLUS SICAV -IC- CAP	EUR	4,72	0,00
	Fonds d'investissement (OPCVM)			
	Investment funds (UCITS)		1.309.127,47	0,52
	Royaume-Uni United Kingdom		1.309.127,47	0,52
135.000	ALTERNATIVE CREDIT INVESTMENTS PLC	GBP	1.309.127,47	0,52
Total portefeuille-titres			209.444.112,28	82,77
Total securities portfolio				

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20
Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus		
Income		11.402.442,58
Dividendes nets	Note 2	7.401.731,50
Net dividends	Note	
Intérêts nets sur obligations	Note 2	2.771.063,93
Net interest on bonds	Note	
Intérêts bancaires sur avoirs en banque	Note 2	117.144,00
Bank interest on cash at bank	Note	
Intérêts sur swaps	Note 2	1.112.503,15
Interest on swaps	Note	
Dépenses		13.888.697,06
Expenses		
Dividendes sur swaps		4.686.452,67
Dividends on swaps		
Commission de gestion	Note 4	3.497.608,68
Management fee	Note	
Commission de banque dépositaire		136.507,95
Depository fee		
Taxe d'abonnement	Note 3	42.140,21
"Taxe d'abonnement"	Note	
Frais administratifs		94.054,87
Administration fee		
Commission de performance	Note 5	2.952.067,45
Performance fee	Note	
Commission de domiciliation		2.600,04
Domiciliation fee		
Frais professionnels		9.021,83
Professional fee		
Intérêts bancaires sur découvert		466.837,07
Bank interest on overdrafts		
Frais légaux		19.884,96
Legal fees		
Frais de transaction	Note 2	531.654,89
Transaction fees	Note	
Intérêts sur swaps		1.324.710,43
Interest on swaps		
Autres dépenses		125.156,01
Other expenses		
Pertes nettes des investissements		-2.486.254,48
Net loss from investments		
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Net realised profit / (loss) on:		
- portefeuille-titres	Note 2	4.568.064,48
- securities portfolio	Note	

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

- options	Note 2	37.500,00
- options	Note	
- contrats de change à terme	Note 2	10.307.098,75
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	15.285.085,08
- financial futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-13.111.971,40
- Swaps	Note	
- change	Note 2	-9.097.516,24
- foreign exchange	Note	
Bénéfice net réalisé		5.502.006,19
Net realised profit		
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres		-6.811.827,39
- securities portfolio		
- options	Note 2	-3.500,00
- options	Note	
- contrats de change à terme	Note 2	1.184.134,72
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	8.721.888,68
- futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-2.055.010,68
- Swaps	Note	
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		6.537.691,52
Increase in net assets as a result of operations		
Souscriptions d'actions de capitalisation		70.019.655,55
Subscriptions of capitalisation shares		
Rachats d'actions de capitalisation		-231.504.804,20
Redemptions of capitalisation shares		
Diminution des actifs nets		-154.947.457,13
Decrease in net assets		
Actifs nets au début de l'année		407.993.423,77
Net assets at the beginning of the year		
Actifs nets à la fin de l'année		253.045.966,64
Net assets at the end of the year		

HELIUM FUND

- Helium Alpha

HELIUM FUND - Helium Alpha

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs		
Assets		14.144.523,91
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	12.820.991,09
Securities portfolio at market value	Note 2	
<i>Prix d'acquisition</i>		12.349.440,83
<i>Cost price</i>		
<i>Plus-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		471.550,26
<i>Net unrealised profit on the securities portfolio</i>		
Avoirs en banque et liquidités	Note 2	1.295.360,58
Cash at banks and liquidities	Note 2	
Intérêts à recevoir	Note 2	14.255,13
Interest receivable	Note 2	
Dividendes à recevoir		13.687,11
Dividends receivable		
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2	230,00
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note 2	
Passifs		742.814,18
Liabilities		
Dettes bancaires à vue		329.679,21
Bank overdrafts		
Intérêts à payer		2.493,03
Interest payable		
Dividendes à payer		15.719,97
Dividends payable		
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	42.237,36
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2	
Moins-value nette non réalisée sur swaps	Note 2	347.872,03
Net unrealised depreciation on swaps	Note 2	
Commission de gestion à payer	Note 4	147,22
Management fee payable	Note 4	
Autres passifs		4.665,36
Other liabilities		
Valeur nette d'inventaire		13.401.709,73
Net asset value		

HELIUM FUND - Helium Alpha

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

Changes in number of shares outstanding from 01/01/20 to 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20 Shares outstanding as at 01/01/20	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/20 Shares outstanding as at 31/12/20
A - EUR	50,000	0,000	0,000	50,000
B - EUR	5,000	0,000	0,000	5,000
C - EUR	13.774,977	75,476	126,556	13.723,897
S - EUR	1.030,401	0,000	930,401	100,000
A - USD	0,000	1,000	0,000	1,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

	<i>Année/période clôturée le: Year/period ended as at:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux Total Net Assets	EUR	13.401.709,73	14.937.112,43	14.313.931,90
A - EUR				
Nombre d'actions Number of shares		50,000	50,000	50,000
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		914,64	967,69	957,91
B - EUR				
Nombre d'actions Number of shares		5,000	5,000	5,000
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		898,66	955,97	951,47
C - EUR				
Nombre d'actions Number of shares		13.723,897	13.774,977	13.502,110
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		966,02	1.007,19	982,56
S - EUR				
Nombre d'actions Number of shares		100,000	1.030,401	1.030,401
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		931,20	980,09	965,35
A - USD				
Nombre d'actions Number of shares		1,000	0,000	0,000
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		942,20	0,00	0,00

HELIUM FUND - Helium Alpha

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			12.520.646,09	93,43
Actions Shares			8.297.712,92	61,92
<i>Allemagne Germany</i>			<i>834.082,51</i>	<i>6,22</i>
1.704	AURUBIS	EUR	108.476,64	0,81
551	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	37.578,20	0,28
673	FUCHS PETROLUB AG	EUR	31.254,12	0,23
3.206	GEA GROUP AG	EUR	93.871,68	0,70
324	HANNOVER RUECK SE	EUR	42.217,20	0,32
2.519	HUGO BOSS AG	EUR	68.743,51	0,51
640	LANXESS AG	EUR	40.166,40	0,30
67	RATIONAL NAMEN	EUR	51.020,50	0,38
1.235	RHEINMETALL AG	EUR	106.926,30	0,80
1.160	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	113.912,00	0,85
6.803	THYSSENKRUPP AG	EUR	55.267,57	0,41
1.248	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	42.968,64	0,32
357	WACKER CHEMIE AG	EUR	41.679,75	0,31
<i>Autriche Austria</i>			<i>157.940,41</i>	<i>1,18</i>
907	ANDRITZ AG	EUR	33.994,36	0,25
2.129	IMMOFINANZ --- BEARER SHS	EUR	36.129,13	0,27
1.654	VOESTALPINE AG	EUR	48.462,20	0,37
1.509	WIENERBERGER AG	EUR	39.354,72	0,29
<i>Belgique Belgium</i>			<i>493.826,58</i>	<i>3,68</i>
1.134	AGEAS NOM	EUR	49.419,72	0,37
779	COLRUYT	EUR	37.758,13	0,28
1.343	D'ETEREN	EUR	91.055,40	0,68
10.255	EURONAV NV	EUR	67.683,00	0,51
1.314	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	108.431,28	0,80
1.052	MELEXIS NV	EUR	84.054,80	0,63
1.993	PROXIMUS SA	EUR	32.306,53	0,24
659	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	23.117,72	0,17
<i>Danemark Denmark</i>			<i>758.728,70</i>	<i>5,66</i>
33	A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	DKK	60.272,45	0,45
3.155	BAVARIAN NORDIC	DKK	79.262,30	0,59
320	CARLSBERG AS -B-	DKK	41.924,65	0,31
975	COLOPLAST -B-	DKK	121.766,12	0,91
591	GENMAB AS	DKK	195.558,91	1,46
971	RINGKJOBING LANDBOBANK	DKK	72.269,44	0,54
1.977	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	187.674,83	1,40
<i>Espagne Spain</i>			<i>565.069,43</i>	<i>4,22</i>
11.595	CAIXABANK SA	EUR	24.361,10	0,18
2.530	ENDESA	EUR	56.545,50	0,42
4.522	FERROVIAL SA	EUR	102.197,20	0,76
1.252	GRIFOLS SA -A-	EUR	29.897,76	0,22
14.559	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	116.835,98	0,88
7.309	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	138.578,64	1,04
1.665	VISCOFAN SA	EUR	96.653,25	0,72
<i>Finlande Finland</i>			<i>570.674,48</i>	<i>4,26</i>
2.703	ELISA CORPORATION -A-	EUR	121.283,61	0,90
740	HUHTAMAKI OYJ	EUR	31.272,40	0,23
463	KONE -B-	EUR	30.770,98	0,23

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Alpha

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
3.966	METSA BOARD CORPORATION -B-	EUR	34.186,92	0,26
2.339	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	19.121,33	0,14
974	NESTE	EUR	57.621,84	0,43
5.426	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	203.637,78	1,53
942	VALMET CORPORATION	EUR	22.005,12	0,16
6.230	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	50.774,50	0,38
	<i>Italie</i>			
	<i>Italy</i>		790.643,23	5,90
7.757	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	137.841,89	1,04
44.755	A2A SPA	EUR	58.382,90	0,44
25.810	BANCO BPM REGISTERED	EUR	46.664,48	0,35
7.504	BUZZI UNICEM SPA	EUR	146.328,00	1,10
2.137	DE LONGHI SPA	EUR	55.091,86	0,41
484	DIASORIN	EUR	82.328,40	0,61
35.691	HERA SPA	EUR	106.359,18	0,79
1.444	INTERPUMP GROUP	EUR	58.250,96	0,43
11.422	INTESA SANPAOLO	EUR	21.845,72	0,16
3.900	POSTE ITALIANE SPA	EUR	32.448,00	0,24
245	REPLY SPA	EUR	23.348,50	0,17
57.640	TELECOM ITALIA	EUR	21.753,34	0,16
	<i>Luxembourg</i>			
	<i>Luxembourg</i>		143.468,83	1,07
3.381	SUBSEA 7 SA	NOK	28.356,96	0,21
17.378	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	115.111,87	0,86
	<i>Malte</i>			
	<i>Malta</i>		23.770,75	0,18
2.965	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	23.770,75	0,18
	<i>Norvège</i>			
	<i>Norway</i>		493.837,84	3,68
7.274	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	132.898,40	0,98
4.520	KONGSBERG GRUPPEN	NOK	76.023,67	0,57
2.302	NORDIC VLSI	NOK	30.332,39	0,23
14.189	NORSK HYDRO ASA	NOK	53.987,55	0,40
9.971	ORKLA ASA	NOK	82.806,13	0,62
4.251	TELENOR ASA	NOK	59.203,98	0,44
1.724	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	58.585,72	0,44
	<i>Pays-Bas</i>			
	<i>The Netherlands</i>		409.405,20	3,05
836	AKZO NOBEL NV	EUR	73.450,96	0,55
183	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	32.930,85	0,25
1.761	BESI -REGISTERED SHS	EUR	87.310,38	0,64
2.703	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	25.246,02	0,19
1.242	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	27.994,68	0,21
991	RANDSTAD BR	EUR	52.760,84	0,39
5.316	SBM OFFSHORE NV	EUR	82.743,54	0,62
781	SIGNIFY NV	EUR	26.967,93	0,20
	<i>Suède</i>			
	<i>Sweden</i>		2.219.016,54	16,57
2.751	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	45.446,19	0,34
4.299	ALFA LAVAL	SEK	96.816,81	0,72
496	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	20.785,75	0,16
8.080	AXFOOD AB	SEK	154.226,40	1,15
2.403	BEIJER REF -REGISTERED SHS	SEK	90.012,36	0,67
2.647	BOLIDEN AB	SEK	76.761,29	0,57
2.411	ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	SEK	26.500,97	0,20
4.820	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK	71.783,15	0,54
3.533	EQT AB	SEK	73.975,54	0,55
496	EVOLUTION AB	SEK	41.206,23	0,31
2.458	FABEGE --REGISTERED SHS	SEK	31.640,77	0,24
8.029	GETINGE -B-	SEK	153.492,65	1,15

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Alpha

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
6.107	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	104.533,41	0,78
2.434	HEXPOL -B-	SEK	21.315,82	0,16
3.017	HOLMEN -REGISTERED SHS	SEK	118.175,97	0,88
4.221	INTRUM AB	SEK	91.069,59	0,68
2.567	J.M. AB	SEK	74.236,97	0,55
2.296	LOOMIS AB	SEK	51.684,85	0,39
2.232	LUNDIN ENERGY AB	SEK	49.377,88	0,37
8.437	NCC -B- FREE	SEK	125.944,17	0,94
1.833	NORD ENTMT GRP - REGISTERED SHS -B-	SEK	83.655,65	0,62
13.984	PEAB AB -B- FREE	SEK	124.761,47	0,93
21.882	SAMHALLSBYGGNAD	SEK	62.411,12	0,47
4.117	SECURITAS -B- FREE	SEK	54.389,39	0,41
5.090	SKANSKA -B- FREE	SEK	106.222,12	0,79
3.936	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	32.354,44	0,24
2.286	SWECO AB	SEK	34.351,99	0,26
345	SWEDISH MATCH AB	SEK	21.897,90	0,16
6.996	TELE2 AB	SEK	75.609,85	0,56
3.038	VITROLIFE -REGISTERED SHS	SEK	65.243,61	0,49
2.029	VOLVO AB -B-	SEK	39.132,23	0,29
	<i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>		837.248,42	6,25
334	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	78.130,46	0,58
9	BELIMO HOLDING AG	CHF	63.908,28	0,48
522	BKW AG	CHF	47.877,95	0,36
72	DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	CHF	33.451,99	0,25
39	FORBO HOLDING NOM.	CHF	54.738,11	0,41
20	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	49.835,88	0,37
473	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	37.575,85	0,28
157	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	150.968,52	1,13
42	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	56.696,41	0,42
243	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	23.591,14	0,18
422	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	160.910,55	1,20
3.278	UBS GROUP SA	CHF	37.794,52	0,28
325	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	41.768,76	0,31
Obligations				
Bonds			300.358,50	2,24
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		300.358,50	2,24
300.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	300.358,50	2,24
Obligations convertibles				
Convertible bonds			3.520.186,67	26,27
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		300.046,50	2,24
300.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	300.046,50	2,24
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		294.250,50	2,20
2.000	DENMARK CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	294.250,50	2,20
	<i>Chine</i> <i>China</i>		203.701,32	1,52
250.000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	203.701,32	1,52
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		399.584,00	2,98
400.000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	399.584,00	2,98
	<i>France</i> <i>France</i>		1.517.168,35	11,32
200.000	COVIVIO SA 0.875 15-21 31/01S	EUR	200.185,00	1,49
300.000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	334.460,95	2,50
1.300	SEB SA CV 0.00 16-21 17/11U	EUR	237.299,40	1,77
400.000	TECHNIP SA CV 0.875 16-21 25/01S	EUR	399.946,00	2,98
1.000	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	345.277,00	2,58

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Alpha

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		299.715,00	2,24
300.000	ENI SPA CV 0.00 16-22 13/04U	EUR	299.715,00	2,24
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		305.751,00	2,28
300.000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	305.751,00	2,28
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		199.970,00	1,49
200.000	AIRBUS SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	199.970,00	1,49
	Obligations à taux flottant Floating rate bonds		402.388,00	3,00
	<i>France</i> <i>France</i>		100.796,50	0,75
100.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 14-26 23/04A	EUR	100.796,50	0,75
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		301.591,50	2,25
300.000	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	EUR	301.591,50	2,25
Autres valeurs mobilières Other transferable securities			300.345,00	2,24
	Obligations convertibles Convertible bonds		300.345,00	2,24
	<i>États-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		300.345,00	2,24
300.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	300.345,00	2,24
Total portefeuille-titres			12.820.991,09	95,67
Total securities portfolio				

HELIUM FUND - Helium Alpha

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus			520.760,58
Income			
Dividendes nets	Note 2		391.471,41
Net dividends	Note		
Intérêts nets sur obligations	Note 2		38.964,58
Net interest on bonds	Note		
Intérêts bancaires sur avoirs en banque	Note 2		7.229,42
Bank interest on cash at bank	Note		
Intérêts sur swaps	Note 2		83.095,17
Interest on swaps	Note		
Dépenses			545.242,37
Expenses			
Dividendes sur swaps			310.045,49
Dividends on swaps			
Commission de gestion	Note 4		6.089,30
Management fee	Note		
Commission de banque dépositaire			32.565,53
Depository fee			
Taxe d'abonnement	Note 3		6.875,51
"Taxe d'abonnement"	Note		
Frais administratifs			15.062,16
Administration fee			
Commission de domiciliation			1.800,00
Domiciliation fee			
Frais professionnels			228,48
Professional fee			
Intérêts bancaires sur découvert			18.259,51
Bank interest on overdrafts			
Frais légaux			1.724,42
Legal fees			
Frais de transaction	Note 2		18.124,86
Transaction fees	Note		
Intérêts sur swaps			118.508,05
Interest on swaps			
Autres dépenses			15.959,06
Other expenses			
Pertes nettes des investissements			-24.481,79
Net loss from investments			
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur :			
Net realised profit / (loss) on:			
- portefeuille-titres	Note 2		479.350,08
- securities portfolio	Note		
- contrats de change à terme	Note 2		-131.217,74
- forward foreign exchange contracts	Note		

HELIUM FUND - Helium Alpha

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

- contrats futures	Note 2	-104.854,99
- futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-530.856,21
- Swaps	Note	
- change	Note 2	101.535,92
- foreign exchange	Note	
Perte nette réalisée		-210.524,73
Net realised loss		
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres		43.299,21
- securities portfolio		
- contrats de change à terme	Note 2	4.020,21
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	790,00
- futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-424.039,24
- Swaps	Note	
Diminution des actifs nets résultant des opérations		-586.454,55
Decrease in net assets as a result of operations		
Souscriptions d'actions de capitalisation		76.183,71
Subscriptions of capitalisation shares		
Rachats d'actions de capitalisation		-1.025.131,86
Redemptions of capitalisation shares		
Diminution des actifs nets		-1.535.402,70
Decrease in net assets		
Actifs nets au début de l'année		14.937.112,43
Net assets at the beginning of the year		
Actifs nets à la fin de l'année		13.401.709,73
Net assets at the end of the year		

HELIUM FUND

- Helium Invest

HELIUM FUND - Helium Invest

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs		
Assets		55.669.490,56
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	45.150.669,92
Securities portfolio at market value	Note	
<i>Prix d'acquisition</i>		43.878.134,10
<i>Cost price</i>		
<i>Plus-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		1.272.535,82
<i>Net unrealised profit on the securities portfolio</i>		
Avoirs en banque et liquidités	Note 2	8.908.819,52
Cash at banks and liquidities	Note	
Intérêts à recevoir	Note 2	262.192,96
Interest receivable	Note	
Brokers à recevoir		1.250.725,35
Brokers receivable		
Dividendes à recevoir		33.946,81
Dividends receivable		
A recevoir sur swaps		28.645,43
Receivable on swaps		
Autres actifs		34.490,57
Other assets		
Passifs		3.770.665,25
Liabilities		
Dettes bancaires à vue		2.805.592,17
Bank overdrafts		
Intérêts à payer		6.347,69
Interest payable		
Commission de performance à payer	Note 5	216.156,98
Performance fee payable	Note	
Dividendes à payer		8.218,52
Dividends payable		
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	203.984,81
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note	
Moins-value nette non réalisée sur swaps	Note 2	489.201,28
Net unrealised depreciation on swaps	Note	
Commission de gestion à payer	Note 4	24.571,17
Management fee payable	Note	
Autres passifs		16.592,63
Other liabilities		

HELIUM FUND - Helium Invest

Etats Financiers au 31/12/20 Financial Statements as at 31/12/20

Etat du patrimoine au 31/12/20
Statement of net assets as at 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Valeur nette d'inventaire
Net asset value

51.898.825,31

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20
Changes in number of shares outstanding from 01/01/20 to 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20 Shares outstanding as at 01/01/20	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/20 Shares outstanding as at 31/12/20
A - EUR	85,000	111,090	5,000	191,090
B - EUR	3.288,141	6.789,737	841,067	9.236,811
C - EUR	12.967,050	4.013,704	1.544,838	15.435,916
D - EUR	50,000	0,000	0,000	50,000
S - EUR	12.872,728	7.648,824	6.896,896	13.624,656
Bcl - EUR	148,117	605,178	46,063	707,232
A - USD	0,000	8.447,170	0,000	8.447,170

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices
Key figures relating to the last 3 years

Année/période clôturée le: 31/12/20 31/12/19
Year/period ended as at:

Actifs Nets Totaux Total Net Assets	EUR	51.898.825,31	30.765.097,05
A - EUR			
Nombre d'actions Number of shares		191,090	85,000
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		1.114,88	1.042,08
B - EUR			
Nombre d'actions Number of shares		9.236,811	3.288,141
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share		1.106,08	1.039,08

HELIUM FUND - Helium Invest

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

Année/période clôturée le: **31/12/20** **31/12/19**
Year/period ended as at:

Actifs Nets Totaux	EUR	51.898.825,31	30.765.097,05
Total Net Assets			

C - EUR

Nombre d'actions	15.435,916	12.967,050
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action	1.141,84	1.051,27
Net asset value per share		

D - EUR

Nombre d'actions	50,000	50,000
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action	1.124,90	1.045,68
Net asset value per share		

S - EUR

Nombre d'actions	13.624,656	12.872,728
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action	1.116,45	1.042,62
Net asset value per share		

Bcl - EUR

Nombre d'actions	707,232	148,117
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action	1.114,22	1.041,86
Net asset value per share		

A - USD

Nombre d'actions	8.447,170	0,000
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action	1.128,11	0,00
Net asset value per share		

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			43.543.371,88	83,90
Actions Shares			1.215.457,74	2,34
	Allemagne Germany		64.268,64	0,12
4.959	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	64.268,64	0,12
	Etats-Unis d'Amérique United States of America		53.716,64	0,10
500	TIFFANY CO	USD	53.716,64	0,10
	Suède Sweden		1.097.472,46	2,12
128.232	NETENT AB	SEK	1.097.472,46	2,12
Obligations Bonds			6.213.259,66	11,97
	Allemagne Germany		2.339.180,00	4,51
1.000.000	ACCENTRO REAL E 3.6250 20-23 13/02S	EUR	938.340,00	1,81
1.400.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	1.400.840,00	2,70
	Belgique Belgium		1.013.311,00	1,95
1.300.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	1.013.311,00	1,95
	Etats-Unis d'Amérique United States of America		1.158.492,58	2,23
200.000	CGG HOLDING US 9.0000 18-23 01/05S	USD	165.423,56	0,32
300.000	FINANCIAL & RIS 8.2500 18-26 15/11S	USD	268.394,02	0,52
400.000	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	408.148,00	0,78
300.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	316.527,00	0,61
	France France		1.298.426,08	2,50
400.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	413.046,00	0,80
16.196	KORIAN SA CV 0.875 20-27 06/03A	EUR	885.380,08	1,70
	Irlande Ireland		403.850,00	0,78
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.850,00	0,78
Obligations convertibles Convertible bonds			32.348.816,89	62,33
	Allemagne Germany		3.507.959,03	6,76
67.667	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	986.166,15	1,90
1.800.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	1.813.851,00	3,50
500.000	TAG IMMOBILIE CV 0.625 17-22 01/09U	EUR	707.941,88	1,36
	Belgique Belgium		1.519.131,29	2,93
1.000	DENMARK CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	147.125,25	0,28
107.376	ECONOCOM GROUP CV 0.50 18-23 06/03A	EUR	771.937,04	1,49
600.000	MITHRA PHARMACEUTICA 4.25 20-25 17/12S	EUR	600.069,00	1,16
	Espagne Spain		2.379.582,00	4,59
600.000	ALMIRALL SA CV 0.25 18-21 14/12A	EUR	593.748,00	1,14
500.000	CELLNEX TELECOM CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	482.800,00	0,93
900.000	INDRA SISTEMAS CV 1.25 16-21 07/10S	EUR	902.574,00	1,75
400.000	SACYR SA CV 3.75 19-24 25/04A	EUR	400.460,00	0,77
	France France		10.667.918,04	20,55
15.000	AIR FRANCE CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	217.582,64	0,42
131.039	EOS IMAGING CV-DY 6.0 18-23 30/11S	EUR	863.809,09	1,66

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/20 Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
86.411	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	1.531.831,37	2,96
7.259	MAISON DU MONDE-DY CV 0.125 17-23 06/12A	EUR	312.474,54	0,60
13.400	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	853.158,77	1,64
15.000	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	1.013.883,33	1,95
12.301	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	772.832,89	1,49
154	NEXITY SA CV 0.25 18-25 02/03S	EUR	9.974,14	0,02
700.000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	780.408,90	1,50
10.000	QUADIENT (SHS) CV 1.00 15-22 26/12S	EUR	578.175,07	1,11
1.000.000	TOTAL SA CV 0.50 15-22 02/12S	USD	836.439,05	1,61
3.000.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	2.435.172,24	4,70
96.802	VALLOUREC SA CV -DY- 4.125 17-22 04/10S	EUR	462.176,01	0,89
	<i>Ile de Jersey</i>			
	<i>Jersey Island</i>		1.224.968,33	2,36
1.000.000	SIRIUS MINERALS FINA 5 19-27 23/05Q	USD	1.224.968,33	2,36
	<i>Iles Caïmans</i>			
	<i>Cayman Islands</i>		205.525,00	0,40
200.000	SIEM INDUSTRIES CV 2.25 16-21 02/06S	EUR	205.525,00	0,40
	<i>Iles Vierges Britanniques</i>			
	<i>British Virgin Islands</i>		1.712.388,78	3,30
800.000	CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U	EUR	794.772,00	1,53
500.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	418.143,93	0,81
600.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	499.472,85	0,96
	<i>Italie</i>			
	<i>Italy</i>		2.043.050,00	3,94
1.000.000	ENI SPA CV 0.00 16-22 13/04U	EUR	999.050,00	1,92
1.000.000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	1.044.000,00	2,02
	<i>Luxembourg</i>			
	<i>Luxembourg</i>		4.239.080,56	8,16
1.500.000	GLANBIA CO OPER CV 1.375 16-21 09/06S	EUR	1.489.560,00	2,87
2.000.000	IWG GROUP HOLDING CV 0.50 20-27 09/12S	GBP	2.245.715,56	4,32
500.000	KLOECKNER CO FIN SERV 2.00 16-23 08/09S	EUR	503.805,00	0,97
	<i>Pays-Bas</i>			
	<i>The Netherlands</i>		1.796.334,00	3,46
1.200.000	AIRBUS SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	1.199.820,00	2,31
200.000	ENCAVIS FINANCE BV 5.25 17-99 30/08S	EUR	596.514,00	1,15
	<i>Royaume-Uni</i>			
	<i>United Kingdom</i>		816.335,61	1,57
700.000	CAPITAL AND COUNTIES CV 2.0 20-26 30/03S	GBP	816.335,61	1,57
	<i>Suède</i>			
	<i>Sweden</i>		1.681.094,20	3,24
15.000.000	SAMHALLSBYGGNADSBOLA CV 20-23 24/07S	SEK	1.681.094,20	3,24
	<i>Suisse</i>			
	<i>Switzerland</i>		555.450,05	1,07
600.000	SWISS PRIME SITA AG 0.25 16-23 16/06A	CHF	555.450,05	1,07
	Obligations à taux flottant		3.762.850,62	7,25
	Floating rate bonds			
	<i>Espagne</i>			
	<i>Spain</i>		722.029,00	1,39
700.000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	722.029,00	1,39
	<i>France</i>			
	<i>France</i>		790.448,90	1,52
940	BANQUE DE BRETAGNE FL.R 85-XX XX/XXA	EUR	528.893,90	1,02
700	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	261.555,00	0,50
	<i>Grèce</i>			
	<i>Greece</i>		149.712,00	0,29
200.000	PIRAEUS FINANCIAL 5.5 20-30 19/02A	EUR	149.712,00	0,29
	<i>Japon</i>			
	<i>Japan</i>		238.037,27	0,46
300.000	SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q	USD	238.037,27	0,46

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/20
Securities portfolio as at 31/12/20

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		502.652,50	0,97
500.000	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	EUR	502.652,50	0,97
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		1.359.970,95	2,62
1.200.000	J SAINSBURY PLC FL.R 15-49 30/01S	GBP	1.359.970,95	2,62
	Warrants, Droits Warrants, Rights		2.986,97	0,01
	<i>France</i> <i>France</i>		2.986,97	0,01
164.119	CGG 21.02.23 WAR	EUR	2.986,97	0,01
Autres valeurs mobilières Other transferable securities			1.607.298,04	3,10
	Obligations convertibles Convertible bonds		1.607.298,04	3,10
	<i>Bermudes</i> <i>Bermuda</i>		141.849,54	0,27
200.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	USD	141.849,54	0,27
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		1.165.103,50	2,25
1.100.000	AUDAX RENOVABLES CV 2.75 20-25 30/11S	EUR	1.165.103,50	2,25
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		300.345,00	0,58
300.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	300.345,00	0,58
Total portefeuille-titres			45.150.669,92	87,00
Total securities portfolio				

HELIUM FUND - Helium Invest

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus			1.208.243,92
Income			
Dividendes nets	Note 2		335.049,86
Net dividends	Note		
Intérêts nets sur obligations	Note 2		716.801,62
Net interest on bonds	Note		
Intérêts bancaires sur avoirs en banque	Note 2		32.578,18
Bank interest on cash at bank	Note		
Intérêts sur swaps	Note 2		123.814,26
Interest on swaps	Note		
Dépenses			1.502.614,66
Expenses			
Amortissement des frais de constitution	Note 2		4.006,65
Amortisation of formation expenses	Note		
Dividendes sur swaps			354.631,00
Dividends on swaps			
Commission de gestion	Note 4		220.466,01
Management fee	Note		
Commission de banque dépositaire			10.852,27
Depositary fee			
Taxe d'abonnement	Note 3		13.708,90
"Taxe d'abonnement"	Note		
Frais administratifs			28.274,50
Administration fee			
Commission de performance	Note 5		222.599,75
Performance fee	Note		
Commission de domiciliation			1.800,00
Domiciliation fee			
Frais professionnels			1.155,25
Professional fee			
Intérêts bancaires sur découvert			71.173,07
Bank interest on overdrafts			
Frais légaux			4.381,33
Legal fees			
Frais de transaction	Note 2		23.678,65
Transaction fees	Note		
Intérêts sur swaps			522.711,86
Interest on swaps			
Autres dépenses			23.175,42
Other expenses			
Pertes nettes des investissements			-294.370,74
Net loss from investments			
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur :			
Net realised profit / (loss) on:			

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Invest

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/20 to 31/12/20

Exprimé en EUR
Expressed in

- portefeuille-titres	Note 2	1.242.431,66
- securities portfolio	Note	
- contrats de change à terme	Note 2	507.966,45
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	-69.795,00
- futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	1.878.347,44
- Swaps	Note	
- change	Note 2	-502.511,82
- foreign exchange	Note	
Bénéfice net réalisé		2.762.067,99
Net realised profit		
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres		644.179,20
- securities portfolio		
- contrats de change à terme	Note 2	-106.591,71
- forward foreign exchange contracts	Note	
- contrats futures	Note 2	-2.010,00
- futures contracts	Note	
- Swaps	Note 2	-449.777,21
- Swaps	Note	
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		2.847.868,27
Increase in net assets as a result of operations		
Souscriptions d'actions de capitalisation		27.934.652,87
Subscriptions of capitalisation shares		
Rachats d'actions de capitalisation		-9.648.792,88
Redemptions of capitalisation shares		
Augmentation des actifs nets		21.133.728,26
Increase in net assets		
Actifs nets au début de l'année		30.765.097,05
Net assets at the beginning of the year		
Actifs nets à la fin de l'année		51.898.825,31
Net assets at the end of the year		

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

Au 31/12/20, les contrats de change à terme ouverts étaient les suivants :

As at 31/12/20, the following forward foreign exchange contracts were outstanding :

HELIUM FUND - Helium Fund

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-valeur non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
USD	1.938.714,00	GBP	1.446.235,41	28/06/21	-32.719,65	Morgan Stanley And Co
EUR	1.710.822,86	USD	2.000.000,00	16/06/21	82.457,32	JP Morgan Securities
USD	2.389.000,00	EUR	2.100.178,61	11/01/21	-148.030,35	JP Morgan Securities
NOK	1.085.742,87	EUR	100.000,00	26/02/21	3.503,73	JP Morgan Securities
GBP	377.505,39	USD	500.000,00	29/01/21	13.181,74	JP Morgan Securities
GBP	612.014,90	USD	810.000,00	29/01/21	21.864,16	JP Morgan Securities
USD	711.478,26	EUR	593.000,00	30/04/21	-13.012,48	JP Morgan Securities
CHF	13.367,36	EUR	12.391,39	06/01/21	-31,78 *	Morgan Stanley And Co
EUR	12.391,39	CHF	13.367,36	06/01/21	31,78	Morgan Stanley And Co
EUR	103.000.000,00	USD	125.033.245,00	15/01/21	840.129,12	JP Morgan Securities
EUR	41.000.000,00	GBP	37.591.190,30	15/01/21	-988.927,08	JP Morgan Securities
EUR	43.000.000,00	JPY	5.428.083.500,00	15/01/21	36.896,38	JP Morgan Securities
EUR	25.000.000,00	SEK	256.451.802,50	15/01/21	-518.565,21	JP Morgan Securities
USD	444.000,00	GBP	333.435,37	29/01/21	-9.703,98	JP Morgan Securities
USD	600.000,00	GBP	446.513,75	29/01/21	-8.561,39	JP Morgan Securities
USD	600.000,00	GBP	445.102,14	29/01/21	-6.984,35	JP Morgan Securities
GBP	187.881,92	USD	250.000,00	31/03/21	5.688,87	JP Morgan Securities
GBP	112.667,48	USD	150.000,00	31/03/21	3.344,38	JP Morgan Securities
GBP	135.319,13	USD	180.000,00	31/03/21	4.145,33	JP Morgan Securities
EUR	14.000.000,00	SEK	142.041.638,20	15/01/21	-134.017,83	JP Morgan Securities
EUR	3.000.000,00	CHF	3.249.121,80	15/01/21	-4.361,15	JP Morgan Securities
EUR	290.000,00	ILS	1.144.300,91	15/01/21	-1.251,72	JP Morgan Securities
USD	850.000,00	EUR	689.948,79	06/04/21	3.330,39	JP Morgan Securities
EUR	2.044.329,68	GBP	1.900.000,00	25/06/21	-72.398,50	Morgan Stanley And Co
EUR	1.621.884,63	GBP	1.500.000,00	25/06/21	-49.193,49	Morgan Stanley And Co
EUR	1.083.818,14	GBP	1.006.000,00	25/06/21	-36.929,66	Morgan Stanley And Co
EUR	1.910.000,00	USD	2.388.956,95	11/01/21	-42.121,00	Morgan Stanley And Co
EUR	794.000,00	USD	1.005.023,84	16/06/21	-24.512,07	Morgan Stanley And Co
EUR	1.580.000,00	USD	1.998.651,18	16/06/21	-47.738,97	Morgan Stanley And Co
EUR	1.200.000,00	USD	1.485.505,44	16/06/21	-9.730,13	Morgan Stanley And Co
EUR	3.200.000,00	USD	3.944.138,56	16/06/21	-11.881,99	Morgan Stanley And Co
EUR	1.700.000,00	USD	2.108.358,36	28/06/21	-16.509,32	Morgan Stanley And Co
EUR	1.850.000,00	USD	2.240.492,08	15/01/21	19.381,04	Morgan Stanley And Co
EUR	3.265.394,12	GBP	3.011.000,00	28/06/21	-88.814,04	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
					-1.232.041,90	

Les contrats annotés d'un astérisque sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.

The contracts market with a * are those specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND - Helium Performance

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-valeur non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	5.400.000,00	GBP	4.994.568,00	25/06/21	-164.210,07	Morgan Stanley And Co
EUR	1.610.000,00	GBP	1.505.028,00	28/06/21	-66.643,92	Morgan Stanley And Co
EUR	5.450.000,00	GBP	5.046.046,00	28/06/21	-171.284,64	Morgan Stanley And Co
EUR	4.440.000,00	USD	5.605.733,10	16/06/21	-125.383,20	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	2.400.000,00	USD	3.025.183,20	16/06/21	-63.734,99	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	1.580.000,00	USD	1.979.513,74	16/06/21	-32.098,05	Morgan Stanley And Co
EUR	2.400.000,00	USD	2.971.194,00	16/06/21	-19.609,94	Morgan Stanley And Co
EUR	800.000,00	USD	987.346,56	16/06/21	-4.042,72	Morgan Stanley And Co

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Performance

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-valeur non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	4.000.000,00	USD	4.932.104,40	16/06/21	-16.374,03	Morgan Stanley And Co
EUR	1.100.000,00	USD	1.355.162,38	16/06/21	-3.553,08	Morgan Stanley And Co
EUR	4.800.000,00	USD	5.841.149,28	03/02/21	29.538,90	Morgan Stanley And Co
EUR	4.890.000,00	USD	5.929.036,98	11/01/21	45.144,73	Morgan Stanley And Co
EUR	825.000,00	USD	992.461,31	11/01/21	14.022,47	Morgan Stanley And Co
EUR	2.300.000,00	GBP	2.022.034,42	28/06/21	47.801,41	Morgan Stanley And Co
EUR	3.440.000,00	GBP	3.017.039,96	28/06/21	79.560,67	Morgan Stanley And Co
EUR	3.430.000,00	GBP	3.018.713,50	28/06/21	67.661,40	Morgan Stanley And Co
EUR	680.000,00	USD	796.024,18	11/01/21	29.542,08	Morgan Stanley And Co
EUR	1.305.353,58	GBP	1.204.500,00	28/06/21	-36.443,78	JP Morgan Securities
EUR	3.308.351,49	GBP	3.111.625,00	28/06/21	-158.147,18	JP Morgan Securities
USD	7.718.000,00	EUR	6.784.495,49	11/01/21	-477.896,19	JP Morgan Securities
GBP	1.320.830,08	USD	1.750.000,00	29/01/21	45.645,81	JP Morgan Securities
GBP	2.183.410,24	USD	2.890.000,00	29/01/21	77.787,35	JP Morgan Securities
USD	4.347.884,77	EUR	3.583.071,08	06/01/21	-29.762,02 *	Morgan Stanley Bank
EUR	3.583.071,08	USD	4.347.884,77	06/01/21	29.763,65	Morgan Stanley Bank
USD	12.618.152,96	EUR	10.398.559,61	06/01/21	-86.373,44 *	Morgan Stanley Bank
EUR	10.398.559,61	USD	12.618.152,96	06/01/21	86.378,14	Morgan Stanley Bank
USD	9.843.927,42	EUR	8.112.333,59	06/01/21	-67.383,39 *	Morgan Stanley Bank
EUR	8.112.333,59	USD	9.843.927,42	06/01/21	67.387,07	Morgan Stanley Bank
JPY	6.414.017.717,00	EUR	50.839.581,72	06/01/21	-67.155,20 *	JP Morgan Securities
EUR	29.228,95	USD	35.323,54	06/01/21	360,80	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
EUR	250.000.000,00	USD	303.478.750,00	15/01/21	2.039.148,36	JP Morgan Securities
EUR	17.000.000,00	CHF	18.279.406,40	15/01/21	97.596,29	JP Morgan Securities
EUR	61.000.000,00	GBP	55.928.356,30	15/01/21	-1.471.330,55	JP Morgan Securities
EUR	70.000.000,00	JPY	8.836.415.000,00	15/01/21	60.063,88	JP Morgan Securities
EUR	30.500.000,00	SEK	312.871.199,05	15/01/21	-632.649,55	JP Morgan Securities
USD	1.414.000,00	GBP	1.061.822,71	29/01/21	-30.838,85	JP Morgan Securities
USD	2.200.000,00	GBP	1.637.107,33	29/01/21	-31.275,24	JP Morgan Securities
EUR	25.357,49	USD	30.924,95	06/01/21	84,08 *	Morgan Stanley And Co
USD	2.200.000,00	GBP	1.632.743,94	29/01/21	-26.399,54	JP Morgan Securities
USD	30.924,95	EUR	25.357,49	06/01/21	-84,08	Morgan Stanley And Co
GBP	529.320,34	USD	700.000,00	31/03/21	19.562,70	JP Morgan Securities
GBP	528.259,79	USD	700.000,00	31/03/21	18.377,24	JP Morgan Securities
GBP	300.623,29	USD	400.000,00	31/03/21	9.115,84	JP Morgan Securities
GBP	227.018,62	USD	300.000,00	31/03/21	8.570,74	JP Morgan Securities
GBP	188.596,66	USD	250.000,00	31/03/21	6.487,80	JP Morgan Securities
EUR	49.803,44	USD	60.681,36	06/01/21	211,60 *	Morgan Stanley And Co
USD	60.681,36	EUR	49.803,44	06/01/21	-211,60	Morgan Stanley And Co
EUR	164.617,57	USD	200.868,34	06/01/21	457,93 *	Morgan Stanley And Co
USD	200.868,34	EUR	164.617,57	06/01/21	-457,93	Morgan Stanley And Co
EUR	390.000,00	HKD	3.706.781,13	15/01/21	-620,12	JP Morgan Securities
EUR	250.000,00	NOK	2.635.898,98	15/01/21	-1.541,92	JP Morgan Securities
EUR	260.000,00	JPY	32.994.881,00	15/01/21	-1.153,59	JP Morgan Securities
JPY	32.988.280,00	EUR	260.000,00	04/01/21	1.137,25	JP Morgan Securities
USD	20.647,94	EUR	16.811,37	06/01/21	63,16	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
USD	35.323,54	EUR	29.228,95	06/01/21	-360,79 *	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
EUR	16.811,37	USD	20.647,94	06/01/21	-63,16 *	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
					-905.611,41	

Les contrats annotés d'un astérisque sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.
The contracts market with a * are those specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Selection

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	2.136.278,04	GBP	2.007.500,00	28/06/21	-100.167,22	JP Morgan Securities
EUR	2.131.379,39	GBP	2.007.500,00	28/06/21	-105.080,36	JP Morgan Securities
USD	1.394.000,00	EUR	1.225.516,91	11/01/21	-86.423,28	JP Morgan Securities
GBP	550.924,94	USD	730.000,00	29/01/21	18.985,06	JP Morgan Securities
GBP	797.064,08	USD	1.055.000,00	29/01/21	28.403,14	JP Morgan Securities
USD	4.647.595,25	EUR	3.830.061,06	06/01/21	-31.813,60 *	Morgan Stanley Bank
CHF	249.816,33	EUR	231.576,87	06/01/21	-593,90 *	Morgan Stanley Bank
EUR	231.576,87	CHF	249.816,33	06/01/21	593,90	Morgan Stanley Bank
EUR	3.830.061,06	USD	4.647.595,25	06/01/21	31.815,33	Morgan Stanley Bank
EUR	91.000.000,00	USD	110.466.265,00	15/01/21	742.250,01	JP Morgan Securities
EUR	6.200.000,00	CHF	6.666.607,04	15/01/21	35.593,95	JP Morgan Securities
EUR	17.000.000,00	GBP	15.586.591,10	15/01/21	-410.042,93	JP Morgan Securities
EUR	7.000.000,00	JPY	883.641.500,00	15/01/21	6.006,39	JP Morgan Securities
EUR	5.000.000,00	SEK	51.290.360,50	15/01/21	-103.713,04	JP Morgan Securities
USD	565.000,00	GBP	424.310,39	29/01/21	-12.358,06	JP Morgan Securities
USD	840.000,00	GBP	625.086,69	29/01/21	-11.951,90	JP Morgan Securities
USD	830.000,00	GBP	615.971,43	29/01/21	-9.937,41	JP Morgan Securities
GBP	345.768,76	USD	460.000,00	31/03/21	10.541,31	JP Morgan Securities
GBP	188.605,20	USD	250.000,00	31/03/21	6.497,34	JP Morgan Securities
GBP	151.173,43	USD	200.000,00	31/03/21	5.521,21	JP Morgan Securities
EUR	4.000.000,00	SEK	40.583.325,20	15/01/21	-38.290,81	JP Morgan Securities
EUR	78.500,00	ILS	309.750,42	15/01/21	-338,83	JP Morgan Securities
EUR	170.000,00	NOK	1.792.411,30	15/01/21	-1.048,51	JP Morgan Securities
EUR	510.000,00	SEK	5.124.512,33	15/01/21	80,02	JP Morgan Securities
SEK	5.123.409,00	EUR	510.000,00	04/01/21	-131,96	JP Morgan Securities
EUR	1.580.000,00	USD	1.985.144,71	16/06/21	-36.700,21	Morgan Stanley And Co
EUR	2.400.000,00	USD	2.971.183,20	16/06/21	-19.601,11	Morgan Stanley And Co
EUR	1.100.000,00	USD	1.354.707,75	16/06/21	-3.193,68	Morgan Stanley And Co
EUR	1.140.000,00	USD	1.393.856,57	11/01/21	1.023,76	Morgan Stanley And Co
EUR	2.568.000,00	GBP	2.351.025,83	28/06/21	-50.952,72	Morgan Stanley And Co
EUR	218.224,75	USD	264.812,46	06/01/21	1.806,85 *	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
USD	264.812,46	EUR	218.224,75	06/01/21	-1.806,75	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
					-135.028,01	

Les contrats annotés d'un astérisque sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.
The contracts market with a * are those specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND - Helium Alpha

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
GBP	233.957,74	EUR	261.000,00	27/01/21	275,88	JP Morgan Securities
EUR	522.000,00	GBP	467.800,95	27/01/21	-424,01	JP Morgan Securities
DKK	6.557.255,51	EUR	881.000,00	27/01/21	-101,14	JP Morgan Securities
EUR	1.762.000,00	DKK	13.116.225,45	27/01/21	-28,05	JP Morgan Securities
CHF	788.407,30	EUR	729.000,00	27/01/21	79,66	JP Morgan Securities
EUR	1.458.000,00	CHF	1.576.981,99	27/01/21	-314,06	JP Morgan Securities
NOK	3.833.292,87	EUR	361.000,00	27/01/21	4.700,60	JP Morgan Securities
EUR	722.000,00	NOK	7.657.811,56	27/01/21	-8.569,02	JP Morgan Securities
SEK	21.253.346,52	EUR	2.079.000,00	27/01/21	35.533,65	JP Morgan Securities
EUR	4.158.000,00	SEK	42.500.762,90	27/01/21	-70.495,32	JP Morgan Securities
EUR	200.000,00	SEK	2.054.252,82	27/01/21	-4.382,43	JP Morgan Securities
EUR	100.000,00	GBP	89.973,63	27/01/21	-479,61	JP Morgan Securities
CHF	108.079,35	EUR	100.000,00	27/01/21	-53,62	JP Morgan Securities

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Alpha

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	785,66	USD	953,36	06/01/21	6,53	Morgan Stanley Bank
USD	953,36	EUR	785,66	06/01/21	-6,53 *	Morgan Stanley Bank
SEK	2.269.122,23	EUR	222.000,00	27/01/21	3.760,01	JP Morgan Securities
EUR	125.000,00	NOK	1.328.713,35	27/01/21	-1.761,80	JP Morgan Securities
EUR	20.000,00	DKK	148.847,57	27/01/21	3,88	JP Morgan Securities
EUR	230.000,00	CHF	247.714,03	27/01/21	926,30	JP Morgan Securities
EUR	30.000,00	NOK	317.278,49	27/01/21	-268,89	JP Morgan Securities
EUR	115.000,00	SEK	1.165.089,94	27/01/21	-917,12	JP Morgan Securities
CHF	86.854,25	EUR	80.000,00	27/01/21	318,41	JP Morgan Securities
EUR	200.000,00	USD	244.897,78	27/01/21	-40,68	JP Morgan Securities
					-42.237,36	

Les contrats annotés d'un astérisque sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.
The contracts market with a * are those specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND - Helium Invest

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	338.438,37	USD	400.000,00	16/06/21	12.751,71	Morgan Stanley Bank
EUR	413.240,08	USD	504.000,00	02/12/22	8.103,55	Morgan Stanley Bank
EUR	540.762,68	GBP	502.000,00	28/06/21	-18.414,10	Morgan Stanley Bank
EUR	322.811,29	GBP	301.000,00	28/06/21	-12.472,00	Morgan Stanley Bank
EUR	342.094,40	USD	400.000,00	16/06/21	16.421,03	Morgan Stanley Bank
GBP	830.000,00	EUR	913.058,46	28/06/21	11.476,85	Morgan Stanley Bank
USD	912.959,04	EUR	800.000,00	16/06/21	-56.753,75	Morgan Stanley Bank
NOK	144.235,36	EUR	13.000,00	26/02/21	749,30	JP Morgan Securities
NOK	399.033,18	EUR	36.000,00	26/02/21	2.038,02	JP Morgan Securities
NOK	377.822,57	EUR	34.000,00	26/02/21	2.016,11	JP Morgan Securities
EUR	59.000,00	NOK	644.948,75	26/02/21	-2.483,44	JP Morgan Securities
EUR	37.000,00	NOK	404.855,55	26/02/21	-1.595,23	JP Morgan Securities
NOK	348.015,00	EUR	32.000,00	26/02/21	1.174,69	JP Morgan Securities
NOK	541.350,81	EUR	50.000,00	26/02/21	1.604,52	JP Morgan Securities
EUR	60.000,00	NOK	645.412,72	26/02/21	-1.526,35	JP Morgan Securities
NOK	281.364,79	EUR	26.000,00	26/02/21	821,23	JP Morgan Securities
NOK	259.660,98	EUR	24.000,00	26/02/21	752,30	JP Morgan Securities
EUR	68.000,00	NOK	733.555,20	26/02/21	-1.929,12	JP Morgan Securities
USD	9.439.481,05	EUR	7.779.031,27	06/01/21	-64.614,88 *	JP Morgan Securities
EUR	9.800.000,00	USD	11.896.367,00	15/01/21	79.934,62	JP Morgan Securities
EUR	5.800.000,00	GBP	5.317.778,14	15/01/21	-139.897,01	JP Morgan Securities
EUR	1.620.000,00	SEK	16.618.076,80	15/01/21	-33.603,02	JP Morgan Securities
EUR	1.100.000,00	SEK	11.160.414,43	15/01/21	-10.529,98	Morgan Stanley Bank
EUR	560.000,00	CHF	606.502,74	15/01/21	-814,08	JP Morgan Securities
USD	2.400.000,00	EUR	1.958.138,16	15/01/21	2.814,46	JP Morgan Securities
EUR	51.000,00	JPY	6.472.072,00	04/01/21	-233,32	JP Morgan Securities
JPY	6.470.778,00	EUR	51.000,00	04/01/21	223,08	JP Morgan Securities
					-203.984,81	

Les contrats annotés d'un astérisque sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.
The contracts market with a * are those specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND

CONTRATS FUTURES FUTURES CONTRACTS

Au 31/12/20, les contrats futures ouverts étaient les suivants :
As at 31/12/20, the following future contracts were outstanding :

HELIUM FUND - Helium Fund

Quantité Quantity (achat/vente) (purchase/sale)	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur obligations Futures on bonds					
-22	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	2.324.278,00	-15.620,00	Morgan Stanley Bank
				-15.620,00	
Futures sur indices Futures on index					
1.850	DJ ESTOXX50D 12/21	EUR	86.950,00	1.436.110,36	Morgan Stanley Bank
1.100	DJ ESTOXX50D 12/22	EUR	51.700,00	1.115.719,54	Morgan Stanley Bank
-167	DJ EURO STOXX 50 03/21	EUR	5.932.908,80	-207.260,00	Morgan Stanley Bank
-8	DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/21	EUR	111.656,00	-2.560,00	Morgan Stanley Bank
-40	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/21	EUR	411.380,00	4.200,00	Morgan Stanley Bank
-125	EURO STOXX BANK IDX 03/21	EUR	461.062,50	8.125,00	Morgan Stanley Bank
2	NASDAQ 100 E-MINI 03/21	USD	421.340,53	7.053,25	Morgan Stanley Bank
-47	STOXX EUR 600 03/21	EUR	937.720,50	-13.736,00	Morgan Stanley Bank
-451	XEUR FEBD EURO STOXX 12/21	EUR	412.665,00	38.335,00	Morgan Stanley Bank
670	XEUR FEBD EURO STOXX 12/22	EUR	1.021.750,00	283.430,00	Morgan Stanley Bank
381	XEUR FEBD EURO STOXX 12/23	EUR	567.690,00	216.655,00	Morgan Stanley Bank
				2.886.072,15	
Autres futures Other futures					
559	AXA 1000 (EUREX) 12/21	EUR	10.907.208,00	272.885,00	Morgan Stanley Bank
389	AXA 1000 (EUREX) 12/22	EUR	7.590.168,00	135.408,00	Morgan Stanley Bank
165	AXA 1000 (EUREX) 12/23	EUR	3.219.480,00	43.875,00	Morgan Stanley Bank
71	AXA 1000 (EUREX) 12/24	EUR	1.385.352,00	19.170,00	Morgan Stanley Bank
67	BASF SE (EUREX) 12/22	EUR	162.140,00	28.140,00	Morgan Stanley Bank
24	BASF SE (EUREX) 12/23	EUR	55.368,00	6.648,00	Morgan Stanley Bank
29	BASF SE (EUREX) 12/24	EUR	53.650,00	-5.800,00	Morgan Stanley Bank
-13	BAYER DIVIDENDS 12/22	EUR	20.800,00	5.330,00	Morgan Stanley Bank
26	BAYER DIVIDENDS 12/22	EUR	41.600,00	-10.660,00	Morgan Stanley Bank
-10	BAYER DIVIDENDS 12/23	EUR	15.500,00	4.800,00	Morgan Stanley Bank
20	BAYER DIVIDENDS 12/23	EUR	31.000,00	-9.600,00	Morgan Stanley Bank
-5	BAYER DIVIDENDS 12/24	EUR	7.750,00	2.300,00	Morgan Stanley Bank
10	BAYER DIVIDENDS 12/24	EUR	15.500,00	-4.600,00	Morgan Stanley Bank
24	BNP PARIBAS B2NP 12/21	EUR	1.034.520,00	17.040,00	Morgan Stanley Bank
183	BNP PARIBAS B2NP 12/22	EUR	7.888.215,00	152.140,00	Morgan Stanley Bank
272	BNP PARIBAS B2NP 12/23	EUR	11.724.560,00	245.410,00	Morgan Stanley Bank
24	BNP PARIBAS B2NP 12/24	EUR	1.034.520,00	23.400,00	Morgan Stanley Bank
292	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/21	EUR	3.013.440,00	-7.300,00	Morgan Stanley Bank
96	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/23	EUR	990.720,00	2.880,00	Morgan Stanley Bank
120	ING GROEP DIV (EUX) 12/21	EUR	916.920,00	-3.120,00	Morgan Stanley Bank
120	ING GROEP DIV (EUX) 12/22	EUR	916.920,00	18.000,00	Morgan Stanley Bank
120	ING GROEP DIV (EUX) 12/23	EUR	916.920,00	17.400,00	Morgan Stanley Bank
120	ING GROEP DIV (EUX) 12/24	EUR	916.920,00	17.400,00	Morgan Stanley Bank
664	TELEFONICA (DV) T3NE 12/21	EUR	2.154.680,00	-41.080,00	Morgan Stanley Bank
538	TOTAL SA (DVD) 12/21	EUR	18.991.400,00	386.810,00	Morgan Stanley Bank
486	TOTAL SA (DVD) 12/22	EUR	17.155.800,00	200.415,00	Morgan Stanley Bank
484	TOTAL SA (DVD) 12/23	EUR	17.085.200,00	236.910,00	Morgan Stanley Bank
				1.754.201,00	

HELIUM FUND

CONTRATS FUTURES FUTURES CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Performance

Quantité Quantity (achat/(vente)) (purchase/(sale))	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur indices					
Futures on index					
2.590	DJ ESTOXX50D 12/21	EUR	121.730,00	2.310.340,05	Morgan Stanley Bank
2.000	DJ ESTOXX50D 12/22	EUR	94.000,00	3.132.990,50	Morgan Stanley Bank
-210	DJ EURO STOXX 50 03/21	EUR	7.460.544,00	-21.910,00	Morgan Stanley Bank
-78	DJ.STOX 600 INDUS 03/21	EUR	2.453.061,00	-43.790,00	Morgan Stanley Bank
-218	DJ.STOXX 600 AUTO 03/21	EUR	5.747.134,00	-132.075,04	Morgan Stanley Bank
-98	DJ.STOXX 600 CONS 03/21	EUR	2.414.377,00	-11.989,98	Morgan Stanley Bank
-315	DJ.STOXX600 UTI 03/21	EUR	6.048.315,00	-274.050,00	Morgan Stanley Bank
-36	DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/21	EUR	502.452,00	-11.700,00	Morgan Stanley Bank
-302	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/21	EUR	3.105.919,00	41.010,00	Morgan Stanley Bank
-690	EURO STOX BANK IDX 03/21	EUR	2.545.065,00	44.850,00	Morgan Stanley Bank
10	NASDAQ 100 E-MINI 03/21	USD	2.106.702,63	33.541,74	Morgan Stanley Bank
-392	STOXX EUR 600 03/21	EUR	7.820.988,00	-84.616,99	Morgan Stanley Bank
-836	XEUR FEBD EURO STOXX 12/21	EUR	764.940,00	71.060,00	Morgan Stanley Bank
3.756	XEUR FEBD EURO STOXX 12/22	EUR	5.727.900,00	1.587.800,00	Morgan Stanley Bank
2.128	XEUR FEBD EURO STOXX 12/23	EUR	3.170.720,00	1.207.890,00	Morgan Stanley Bank
				7.849.350,28	
Autres futures					
Other futures					
3.284	AXA 1000 (EUREX) 12/21	EUR	64.077.408,00	1.608.340,00	Morgan Stanley Bank
2.249	AXA 1000 (EUREX) 12/22	EUR	43.882.488,00	784.153,00	Morgan Stanley Bank
926	AXA 1000 (EUREX) 12/23	EUR	18.068.112,00	246.090,00	Morgan Stanley Bank
399	AXA 1000 (EUREX) 12/24	EUR	7.785.288,00	107.730,00	Morgan Stanley Bank
405	BASF SE (EUREX) 12/22	EUR	980.100,00	170.100,00	Morgan Stanley Bank
133	BASF SE (EUREX) 12/23	EUR	306.831,00	36.841,00	Morgan Stanley Bank
160	BASF SE (EUREX) 12/24	EUR	296.000,00	-32.000,00	Morgan Stanley Bank
74	BAYER DIVIDENDS 12/22	EUR	118.400,00	-30.340,00	Morgan Stanley Bank
52	BAYER DIVIDENDS 12/23	EUR	80.600,00	-24.960,00	Morgan Stanley Bank
26	BAYER DIVIDENDS 12/24	EUR	40.300,00	-11.960,00	Morgan Stanley Bank
430	BNP PARIBAS B2NP 12/21	EUR	18.535.150,00	269.000,00	Morgan Stanley Bank
914	BNP PARIBAS B2NP 12/22	EUR	39.397.970,00	753.800,00	Morgan Stanley Bank
1.414	BNP PARIBAS B2NP 12/23	EUR	60.950.470,00	1.273.210,00	Morgan Stanley Bank
100	BNP PARIBAS B2NP 12/24	EUR	4.310.500,00	97.500,00	Morgan Stanley Bank
3.574	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/21	EUR	36.883.680,00	-10.250,00	Morgan Stanley Bank
985	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/22	EUR	10.165.200,00	65.750,00	Morgan Stanley Bank
2.012	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/23	EUR	20.763.840,00	63.460,00	Morgan Stanley Bank
330	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/24	EUR	3.405.600,00	0,00	Morgan Stanley Bank
500	ING GROEP DIV (EUX) 12/21	EUR	3.820.500,00	-13.000,00	Morgan Stanley Bank
500	ING GROEP DIV (EUX) 12/22	EUR	3.820.500,00	75.000,00	Morgan Stanley Bank
500	ING GROEP DIV (EUX) 12/23	EUR	3.820.500,00	72.500,00	Morgan Stanley Bank
500	ING GROEP DIV (EUX) 12/24	EUR	3.820.500,00	72.500,00	Morgan Stanley Bank
3.969	TELEFONICA (DV) T3NE 12/21	EUR	12.879.405,00	-245.430,00	Morgan Stanley Bank
3.040	TOTAL SA (DVD) 12/21	EUR	107.312.000,00	2.240.340,00	Morgan Stanley Bank
2.628	TOTAL SA (DVD) 12/22	EUR	92.768.400,00	1.062.345,00	Morgan Stanley Bank
2.647	TOTAL SA (DVD) 12/23	EUR	93.439.100,00	1.287.120,00	Morgan Stanley Bank
				9.917.839,00	

HELIUM FUND

CONTRATS FUTURES FUTURES CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Selection

Quantité Quantity (achat/(vente)) (purchase/(sale))	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur indices					
Futures on index					
1.400	DJ ESTOXX50D 12/21	EUR	65.800,00	710.940,00	Morgan Stanley Bank
1.100	DJ ESTOXX50D 12/22	EUR	51.700,00	1.597.809,40	Morgan Stanley Bank
-120	DJ EURO STOXX 50 03/21	EUR	4.263.168,00	-10.200,00	Morgan Stanley Bank
-39	DJ.STOX 600 INDUS 03/21	EUR	1.226.530,50	-22.404,99	Morgan Stanley Bank
-109	DJ.STOXX 600 AUTO 03/21	EUR	2.873.567,00	-69.634,99	Morgan Stanley Bank
-49	DJ.STOXX 600 CONS 03/21	EUR	1.207.188,50	-5.735,00	Morgan Stanley Bank
-156	DJ.STOXX600 UTI 03/21	EUR	2.995.356,00	-135.720,00	Morgan Stanley Bank
-20	DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/21	EUR	279.140,00	-6.500,00	Morgan Stanley Bank
-148	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/21	EUR	1.522.106,00	20.140,00	Morgan Stanley Bank
-361	EURO STOX BANK IDX 03/21	EUR	1.331.548,50	23.465,00	Morgan Stanley Bank
5	NASDAQ 100 E-MINI 03/21	USD	1.053.351,31	19.862,29	Morgan Stanley Bank
-196	STOXX EUR 600 03/21	EUR	3.910.494,00	-41.165,00	Morgan Stanley Bank
-445	XEUR FEBD EURO STOXX 12/21	EUR	407.175,00	37.825,00	Morgan Stanley Bank
1.997	XEUR FEBD EURO STOXX 12/22	EUR	3.045.425,00	844.780,00	Morgan Stanley Bank
1.105	XEUR FEBD EURO STOXX 12/23	EUR	1.646.450,00	626.275,00	Morgan Stanley Bank
				3.589.736,71	
Autres futures					
Other futures					
1.637	AXA 1000 (EUREX) 12/21	EUR	31.941.144,00	799.990,00	Morgan Stanley Bank
1.144	AXA 1000 (EUREX) 12/22	EUR	22.321.728,00	398.208,00	Morgan Stanley Bank
492	AXA 1000 (EUREX) 12/23	EUR	9.599.904,00	130.680,00	Morgan Stanley Bank
208	AXA 1000 (EUREX) 12/24	EUR	4.058.496,00	56.160,00	Morgan Stanley Bank
208	BASF SE (EUREX) 12/22	EUR	503.360,00	87.360,00	Morgan Stanley Bank
69	BASF SE (EUREX) 12/23	EUR	159.183,00	19.113,00	Morgan Stanley Bank
82	BASF SE (EUREX) 12/24	EUR	151.700,00	-16.400,00	Morgan Stanley Bank
40	BAYER DIVIDENDS 12/22	EUR	64.000,00	-16.400,00	Morgan Stanley Bank
28	BAYER DIVIDENDS 12/23	EUR	43.400,00	-13.440,00	Morgan Stanley Bank
14	BAYER DIVIDENDS 12/24	EUR	21.700,00	-6.440,00	Morgan Stanley Bank
220	BNP PARIBAS B2NP 12/21	EUR	9.483.100,00	137.500,00	Morgan Stanley Bank
478	BNP PARIBAS B2NP 12/22	EUR	20.604.190,00	393.500,00	Morgan Stanley Bank
746	BNP PARIBAS B2NP 12/23	EUR	32.156.330,00	671.430,00	Morgan Stanley Bank
50	BNP PARIBAS B2NP 12/24	EUR	2.155.250,00	48.750,00	Morgan Stanley Bank
1.842	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/21	EUR	19.009.440,00	-5.150,00	Morgan Stanley Bank
515	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/22	EUR	5.314.800,00	34.250,00	Morgan Stanley Bank
1.050	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/23	EUR	10.836.000,00	33.400,00	Morgan Stanley Bank
170	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/24	EUR	1.754.400,00	0,00	Morgan Stanley Bank
250	ING GROEP DIV (EUX) 12/21	EUR	1.910.250,00	-6.500,00	Morgan Stanley Bank
250	ING GROEP DIV (EUX) 12/22	EUR	1.910.250,00	37.500,00	Morgan Stanley Bank
250	ING GROEP DIV (EUX) 12/23	EUR	1.910.250,00	36.250,00	Morgan Stanley Bank
250	ING GROEP DIV (EUX) 12/24	EUR	1.910.250,00	36.250,00	Morgan Stanley Bank
2.027	TELEFONICA (DV) T3NE 12/21	EUR	6.577.615,00	-125.320,00	Morgan Stanley Bank
1.619	TOTAL SA (DVD) 12/21	EUR	57.150.700,00	1.175.905,00	Morgan Stanley Bank
1.383	TOTAL SA (DVD) 12/22	EUR	48.819.900,00	557.400,00	Morgan Stanley Bank
1.397	TOTAL SA (DVD) 12/23	EUR	49.134.100,00	677.380,00	Morgan Stanley Bank
				5.141.376,00	

HELIUM FUND

CONTRATS FUTURES
FUTURES CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Alpha

Quantité Quantity (achat/(vente)) (purchase/(sale))	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur indices					
Futures on index					
5	STOXX EUR 600 03/21	EUR	99.757,50	230,00	Morgan Stanley Bank
				230,00	

HELIUM FUND

EQUITY SWAPS EQUITY SWAPS

Au 31 décembre 2020, les positions des « Equity Swaps » étaient les suivantes :
As at 31 December 2020, the following Equity Swaps were outstanding:

	Plus-/moins-value nettes non réalisées en EUR par contrepartie Net unrealised appreciation/depreciation in EUR per counterparty					
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	Société Générale	Bank of America	JP Morgan
HELIUM FUND - Helium Fund	246.031,92	-896.604,95	-59.108,08	495.062,11	354.195,42	23.373,82
HELIUM FUND - Helium Performance	797.550,56	-3.660.650,78	-1.450.941,69	-155.415,17	-63.277,26	105.626,95
HELIUM FUND - Helium Selection	280.291,25	-848.370,87	-221.144,50	-20.102,20	-52.516,99	49.533,82
HELIUM FUND - Helium Alpha	-	-	-347.871,97	-	-	-
HELIUM FUND - Helium Invest	-	-10.965,66	-281.951,22	61.296,94	-	5.892,90

	Notionnel en EUR par contrepartie Notional in EUR per counterparty					
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	Société Générale	Bank of America	JP Morgan
HELIUM FUND - Helium Fund	14.658.128,29	-5.324.776,44	70.419.288,82	24.762.316,50	20.089.688,18	14.511.353,25
HELIUM FUND - Helium Performance	22.746.371,06	4.558.121,46	113.320.536,46	72.753.862,58	11.170.345,66	43.386.234,44
HELIUM FUND - Helium Selection	7.711.254,08	24.637.636,70	35.906.453,94	29.758.513,82	7.073.975,19	18.092.488,63
HELIUM FUND - Helium Alpha	-	-	-8.507.650,76	-	-	-
HELIUM FUND - Helium Invest	-	4.510.980,57	7.544.145,16	21.275.144,08	-	3.649.472,33

Les Equity Swaps concernent des échanges de performances d'actions contre des intérêts.
Le cash collatéral se trouve dans le poste «avoir en banque et liquidités» dans l'état du patrimoine.

Equity Swaps consist in exchange of equity performance against interests.
The cash collateral is recorded under the caption "cash at banks and liquidities" in the statement of net assets.

HELIUM FUND

CREDIT DEFAULT SWAP (CDS) CREDIT DEFAULT SWAP (CDS)

Au 31 décembre 2020, les positions des « Credit Default Swaps » étaient les suivantes :
As at 31 December 2020, the following Credit Default Swaps were outstanding:

HELIUM FUND - Helium Fund

Nominal Nominal	Devise Currency	Achat-Vente (A/V) Buy-Sell (B/S)	Sous-jacent Underlying	Appréciation/(dépréciation) non réalisée en EUR Unrealised appreciation/(depreciation) in EUR
1.480.000,00	EUR	A/B	ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	-175.818,99
1.300.000,00	EUR	A/B	ANGLO AMERICAN REGS 4 15042021	-263.059,93
Total				-438.878,92

HELIUM FUND - Helium Performance

Nominal Nominal	Devise Currency	Achat-Vente (A/V) Buy-Sell (B/S)	Sous-jacent Underlying	Appréciation/(dépréciation) non réalisée en EUR Unrealised appreciation/(depreciation) in EUR
3.590.000,00	EUR	A/B	ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	-426.479,86
1.300.000,00	EUR	A/B	ANGLO AMERICAN REGS 4 15042021	-263.059,93
Total				-689.539,79

HELIUM FUND - Helium Selection

Nominal Nominal	Devise Currency	Achat-Vente (A/V) Buy-Sell (B/S)	Sous-jacent Underlying	Appréciation/(dépréciation) non réalisée en EUR Unrealised appreciation/(depreciation) in EUR
1.400.000,00	EUR	A/B	ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	-166.315,26
800.000,00	EUR	A/B	ANGLO AMERICAN REGS 4 15042021	-161.882,98
Total				-328.198,24

La contrepartie de ces positions de Credit Default Swaps est Morgan Stanley Bank AG.
The counterparty of the Credit Default Swaps contracts is Morgan Stanley Bank AG.

HELIUM FUND

CREDIT DEFAULT SWAP (CDS) (suite) **CREDIT DEFAULT SWAP (CDS) (continued)**

HELIUM FUND - Helium Invest

Nominal Nominal	Devise Currency	Achat-Vente (A/V) Buy-Sell (B/S)	Sous-jacent Underlying	Appréciation/(dépréciation) non réalisée en EUR Unrealised appreciation/(depreciation) in EUR
1.300.000,00	EUR	A/B	ANGLO AMERICAN REGS 4 15042021	-263.374,21
			Total	-263.374,21

La contrepartie de cette position de Credit Default Swaps est Morgan Stanley Bank AG.
The counterparty of the Credit Default Swaps contracts is Morgan Stanley Bank AG.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2020

1. Généralité

HELIUM FUND (le « Fonds ») a été constitué dans les Iles Caïmans le 22 juillet 2005 en tant que société à responsabilité limitée sous le numéro d'enregistrement CB-152300 et a transféré son siège social à Luxembourg le 3 avril 2013.

Depuis le 3 avril 2013, le Fonds est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à compartiments multiples sous la forme d'une société anonyme de droit Luxembourgeois et est considéré comme un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la partie I de la loi modifiée luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (Loi de 2010) sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Syquant Capital SAS a été désigné comme Société de Gestion du Fonds. Syquant Capital SAS a été créé en juin 2005 comme société par actions simplifiées et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-05000030 le 9 septembre 2005.

En tant que structure à compartiments multiples, le Fonds peut lancer différents compartiments qui se distinguent du Fonds entre autres par leur politique d'investissement spécifique ou toute autre caractéristique spécifique telles que détaillées dans le prospectus. Chaque compartiment peut offrir différentes classes d'actions, offrant chacune des caractéristiques spécifiques décrites dans le prospectus.

Le Fonds est enregistré au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 176.451. Ses statuts ont été déposés auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg et publiés au Mémorial C le 22 avril 2013.

Au 31 décembre 2020, cinq compartiments sont actifs, à savoir :

- HELIUM FUND - Helium Fund;
- HELIUM FUND - Helium Performance;
- HELIUM FUND - Helium Selection;
- HELIUM FUND - Helium Alpha;
- HELIUM FUND - Helium Invest.

Au 31 décembre 2020, les catégories d'actions suivantes sont actives:

- Classe A-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe A-USD : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe A-CHF : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe Bcl-EUR* : réservée aux investisseurs particuliers approuvé par la Société de Gestion ou d'autres distributeurs;
- Classe B-EUR : réservée aux investisseurs particuliers;
- Classe B-USD : réservée aux investisseurs particuliers;
- Classe C-EUR : réservée aux gestionnaires et aux employés et leur famille de la Société de Gestion et également aux OPCVM/OPC gérés par la Société de Gestion;
- Classe D-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe E-EUR : réservée à certaines catégories d'investisseurs institutionnels approuvées par la Société de Gestion;
- Classe E-JPY : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe E-USD : réservée à certaines catégories d'investisseurs institutionnels approuvées par la Société de Gestion;
- Classe F-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe I-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe I-CHF : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe S-EUR : réservée à certaines catégories d'investisseurs approuvées par la Société de Gestion.

*Pour plus d'informations veuillez-vous référer au prospectus de mars 2020 en page 55.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux

a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont présentés en accord avec les principes comptables généralement admis et les dispositions de la réglementation luxembourgeoise portant sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Les états financiers combinés du Fonds sont libellés en euros (EUR) et sont calculés en sommant les états financiers de chaque compartiment.

b) Liquidités

La valeur des liquidités disponibles et des comptes de courtage est réputée correspondre au montant total, sauf quand il est peu probable que ce même montant soit payé ou reçu entièrement, auquel cas la valeur est atteinte après la réalisation d'une décote qui pourrait être considérée comme appropriée dans ce cas pour refléter leur juste valeur.

Avoirs en banque et liquidités

Le poste « avoirs en banque et liquidités » est constitué de liquidités et du collatéral. La répartition est la suivante au 31 décembre 2020 :

	Liquidités			
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Morgan Stanley	JP Morgan	Bank of America
HELIUM FUND - Helium Fund	48.827.399,37	5.584.289,02	3.229.860,06	889.491,39
HELIUM FUND - Helium Performance	47.797.639,01	36.732.325,53	11.047.261,44	5.315.075,09
HELIUM FUND - Helium Selection	24.050.627,58	12.129.845,64	2.229.337,24	2.358.472,26
HELIUM FUND - Helium Alpha	745.847,12	32.508,32	9.542,92	2.411,49
HELIUM FUND - Helium Invest	4.610.777,61	902.190,62	152.578,21	-

	Collatéral en EUR par contrepartie pour produits dérivés					TOTAL
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	JP Morgan	Société Générale	Avoirs en banque et liquidités
HELIUM FUND - Helium Fund	7.642.952,00	7.681.466,18	17.028.934,48	1.826,94	3.707.006,36	94.593.225,80
HELIUM FUND - Helium Performance	14.449.530,00	9.549.597,08	8.324.535,27	112,19	10.550.652,05	143.766.727,66
HELIUM FUND - Helium Selection	3.328.583,00	2.604.700,91	3.103.756,37	56,18	4.406.006,36	54.211.385,54
HELIUM FUND - Helium Alpha	-	-	503.354,63	1.696,10	-	1.295.360,58
HELIUM FUND - Helium Invest	-	60.992,60	700.830,80	110,94	2.481.338,74	8.908.819,52

c) Evaluation des investissements en valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont évaluées comme suit :

- Les valeurs mobilières cotées en bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours disponible à la bourse ou sur le marché principal où cette valeur mobilière est cotée;
- Les valeurs mobilières ne figurant pas à la cote d'une bourse officielle ou d'un marché réglementé sont évaluées à leur dernier cours de clôture disponible ou si le cours en question ne constitue pas une juste représentation de leur valeur courante, elles sont évaluées par le Conseil d'Administration du Fonds au prix probable de vente;
- Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés dans ou sur plus d'une bourse ou sur d'autres marchés réglementés, le Conseil d'administration sélectionnera la principale bourse ou marché;
- Dans certains cas de figure certaines valeurs mobilières sont évaluées à un prix théorique déterminé par la Société de gestion. Un rapport annuel de synthèse est établi qui intègre le contrôle de l'ensemble du processus de valorisation et détaille pour les prix dérogeant à la politique de valorisation les justifications ayant permis à la Société de Gestion de déterminer le prix de valorisation retenu. Ce rapport est soumis au Conseil d'Administration du Fonds;

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux (suite)

c) Evaluation des investissements en valeurs mobilières (suite)

- Les actions ou parts dans des organismes de placement collectif ouverts, qui ne disposent pas d'une offre de prix sur un marché réglementé, sont évalués à la valeur nette réelle de ces actions ou parts du Jour d'évaluation concerné, faute de quoi ils seront évalués à la dernière valeur liquidative disponible qui est calculée avant cette date d'évaluation. Lorsque des événements ont eu lieu qui ont abouti à une variation importante de la valeur liquidative de ces actions ou parts d'OPC par rapport à la dernière valeur liquidative connue, alors la valeur de ces actions ou parts d'OPC peut être ajustée afin de refléter un tel changement suivant l'avis raisonnable du Conseil d'Administration du Fonds;
- Dans le cas d'instruments du marché monétaire à court terme, la valeur de l'instrument basée sur le coût d'acquisition net est progressivement ajustée à son prix de rachat. Les intérêts sont inclus dans le poste « Intérêts à recevoir ».

Le bénéfice ou perte net(te) réalisé(e) sur le portefeuille-titres est calculé sur base du coût moyen pondéré des titres vendus et est indiqué(e) dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

d) Conversion des devises

Les avoirs en banques, les autres actifs nets et la valeur de marché des investissements exprimés en devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et charges enregistrés dans des devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Le bénéfice ou perte net(te) réalisés(e) sur change est indiqué(e) dans l'état des opérations et des variations des actifs nets. Le coût d'acquisition des titres en portefeuille et les transactions, exprimés en d'autres devises que la devise de base du compartiment, sont convertis aux cours de change en vigueur à la date d'acquisition ou de transaction.

Les taux de change suivants ont été utilisés par le Fonds en date du 31 décembre 2020:

1 EUR =	1,5856 AUD	1 EUR =	126,32545 JPY
	1,5588 CAD		10,476 NOK
	1,08155 CHF		1,6994 NZD
	26,262 CZK		4,55895 PLN
	7,44345 DKK		10,0485 SEK
	0,8951 GBP		1,6171 SGD
	9,48725 HKD		1,22355 USD
	362,685 HUF		17,97245 ZAR
	3,9286 ILS		

e) Revenus

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement du coupon (date « ex-dividend ») et enregistrés net d'impôt. Les intérêts sont provisionnés prorata nets temporis lors de chaque évaluation des actifs nets.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2020, le détail des dividendes est :

	Dividendes sur Portefeuilles-titres en EUR	Dividendes sur Equity Swaps en EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	3.954.111,79	14.839.627,55
HELIUM FUND - Helium Performance	4.104.895,69	19.791.835,64
HELIUM FUND - Helium Selection	1.118.075,18	6.283.656,32
HELIUM FUND - Helium Alpha	167.425,62	224.045,79
HELIUM FUND - Helium Invest	8.545,38	326.504,48

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux (suite)

f) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués à la date de clôture sur la base du taux de change applicable à la durée d'échéance résiduelle du contrat. La plus-ou moins-value nette non réalisée en résultant est comptabilisée dans l'état du patrimoine du compartiment concerné.

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus-ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de change à terme, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

g) Contrats futures

Les contrats futures non échus sont évalués à leur dernier cours connu à la date de clôture. La plus ou moins-value nette non réalisée en résultant est comptabilisée dans l'état du patrimoine du compartiment concerné.

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats futures, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

h) Swaps

Equity Swaps :

Un Equity Swap est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Les intérêts sur Equity Swaps sont provisionnés prorata temporis lors de chaque évaluation des actifs nets. Un Equity Swap est évalué à la valeur du marché à chaque date de calcul de la valeur liquidative. La valeur marchande est basée sur les éléments d'évaluation fixés dans les contrats et est obtenue auprès d'agents de tarification tiers, de market makers ou de modèles internes.

Le montant de plus-/moins-value nette non réalisée est présenté dans l'état du patrimoine de chaque compartiment concerné.

Pour le détail des contrats Equity Swaps, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

Credit Default Swaps :

Un Credit Default Swap est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une commission en échange d'une compensation par le vendeur de la protection en cas de survenance d'un événement de crédit affectant l'émetteur de référence.

Pour le détail des contrats Credit Default Swaps, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

i) Frais de transaction

Pour l'année clôturée au 31 décembre 2020, les frais de transaction, à savoir les frais imputés par les courtiers et la banque dépositaire pour les transactions sur titres et transactions similaires, sont présentés séparément dans l'état des opérations et des variations des actifs nets au poste « Frais de transaction ».

j) Frais de constitution

Les frais de constitution encourus par le Fonds lors du lancement de nouveaux compartiments ou réorganisation de compartiments existants sont supportés et prélevés sur les actifs des compartiments concernés et sont amortis sur une période de 5 ans maximum.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux (suite)

k) Options

Les options sont évaluées à leur dernier prix connu à la date de clôture. La valeur de marché est présente dans l'état du patrimoine. Le bénéfice net réalisé ou la perte nette réalisée et la variation de la plus-ou moins-value nette non-réalisée sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

l) Investissements croisés

Au 31 décembre 2020, le total des investissements croisés est de 9.660.230,00 EUR et par conséquent la valeur totale de l'actif net combiné sans ces investissements croisés est de 1.816.502.724,86 EUR, à la fin de l'exercice.

Compartiment	OPCVM Détenu	Quantité	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Alpha C-EUR	10.000	9.660.230,00	1,03

Ces investissements ne donnent pas lieu à une modification des commissions de gestion supportés par le compartiment précité. Aucun frais d'entrée ou de sortie n'est facturé pour ces investissements.

3. Taxe d'abonnement

Le Fonds est une société de droit luxembourgeois ayant le statut d'organisme de placement collectif. En conséquence, il n'est pas actuellement assujéti à l'impôt sur le revenu ni à l'impôt sur les plus-values.

Toutefois, le Fonds est assujéti à une taxe annuelle d'abonnement (la « taxe d'abonnement ») calculée au taux annuel de 0,05% de la valeur des actifs nets à la fin de chaque trimestre. Cette taxe est payable sous forme de versements trimestriels.

Ce taux annuel est réduit à 0,01% pour les classes A-EUR, A-USD, A-CHF, D-EUR, E-EUR, E-JPY, E-USD, F-EUR, I-EUR, I-CHF et S-EUR car ces classes sont réservées à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

La taxe d'abonnement réduite de 0,01% par an est applicable aux compartiments individuels d'OPC à compartiments multiples visés par la Loi de 2010, ainsi que pour les classes individuelles de titres émis au sein d'un OPC ou dans un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, à condition que les titres de ces compartiments ou classes soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

L'exonération de la taxe d'abonnement s'applique aux investissements dans un OPC luxembourgeois déjà assujéti à la taxe d'abonnement.

4. Commission de gestion

La Société de Gestion perçoit une commission de gestion annuelle payée mensuellement par le Fonds sur base de la valeur moyenne des actifs nets de chaque compartiment et calculée sur base des taux annuels suivants :

Compartiments	A-EUR	A-USD	A-CHF	Bcl-EUR	B-EUR	B-USD	D-EUR	E-EUR	E-JPY	E-USD	F-EUR	I-EUR	I-CHF	S-EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	1,50% p.a.	-	-	1,25% p.a.	1,75% p.a.	-	-	-	-	-	1,05% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	1,25% p.a.	1,25% p.a.	-	1,25% p.a.	1,75% p.a.	1,75% p.a.	1,60% p.a.*	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	-	-	-	1,00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,75% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00% p.a.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

4. Commission de gestion (suite)

Compartiments	A- EUR	A- USD	A- CHF	Bcl- EUR	B- EUR	B- USD	D- EUR	E- EUR	E- JPY	E- USD	F- EUR	I- EUR	I- CHF	S- EUR
HELIUM FUND - Helium Alpha	1,50% p.a.	1,50% p.a.	-	-	2,00% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	0,75% p.a.	0,75% p.a.	-	0,75% p.a.	1,25% p.a.	-	1,00% p.a.	-	-	-	-	-	-	0,65% p.a.

*Depuis le 25 février 2020 et 2,00% jusqu'au 24 février 2020.

Aucune commission de gestion n'est perçue pour la classe C-EUR depuis mai 2019.

5. Commission de performance

La Société de Gestion reçoit un pourcentage de la surperformance de la valeur nette d'inventaire par action par rapport aux revenus composites du taux LIBOR 1 mois (capitalisé) pour les compartiments HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance et HELIUM FUND - Helium Alpha et HELIUM FUND - Helium Invest.

La devise dans laquelle l'indice de référence est libellée dépendra de la devise de la classe d'actions comme suit :

Devise de la classe d'action	Indice de référence
EUR	LIBOR EUR 1 Month
USD	LIBOR USD 1 Month
GBP	LIBOR GBP 1 Month
CHF	LIBOR CHF 1 Month
JPY	LIBOR JPY 1 Month

Ce taux LIBOR 1 mois (capitalisé) est majoré de 2% pour le compartiment HELIUM FUND - Helium Selection. Ce pourcentage de la surperformance n'est dû à la Société de Gestion que si la valeur nette d'inventaire par action à la date de clôture est supérieure à la plus haute valeur nette d'inventaire par action à la fin de chaque année depuis le lancement du compartiment.

Les pourcentages applicables à la surperformance sont les suivants :

Compartiments	A- EUR	A- USD	A- CHF	Bcl- EUR	B- EUR	B- USD	E-EUR	E- JPY	E-USD	F- EUR	I- EUR	I- CHF	S- EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	15% p.a.	-	-	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	-	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	20% p.a.	20% p.a.	-	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Alpha	20% p.a.	20% p.a.	-	-	20% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	10% p.a.	10% p.a.	-	10% p.a.	10% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	10% p.a.

Aucune commission de performance n'est perçue par la Société de Gestion pour la classe C-EUR et D-EUR.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020, le montant de la commission de performance est de 2.447.552,61 EUR pour HELIUM FUND - Helium Fund, 6.344.620,64 EUR pour HELIUM FUND - Helium Performance, 2.952.067,45 EUR pour HELIUM FUND - Helium Selection et 222.599,75 EUR pour HELIUM FUND - Helium Invest.

Il n'y a pas de commission de performance due pour HELIUM FUND - Helium Alpha.

6. Changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres

Le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres au cours de l'exercice terminé au 31 décembre 2020 peut être obtenu sans frais et sur simple demande auprès du siège social du Fonds.

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

7. Evènement important durant l'année

La pandémie de COVID 19 qui s'est déclarée fin 2019 en Chine puis en Asie avant de se propager dramatiquement vers l'Occident lors du premier trimestre 2020 a plongé les économies du monde entier dans des situations totalement inédites et exceptionnelles. Les impacts sur l'ensemble des marchés financiers ont été totalement irrationnels avec des séances de baisses-paniques se succédant les unes après les autres avant une série de séances de « recovery » tout aussi inexplicable. L'impact sur l'ensemble des compartiments du Fonds en termes de performance mais surtout de volatilité a été évidemment sensible aux moments les plus aigus de la crise.

A cette phase d'hyper-volatilité du printemps a succédé une phase de quasi-normalisation dans le courant de l'été, à la fois dans le fonctionnement des différentes économies occidentales (relâchement des mesures de restrictions, plans de relance d'ampleurs inédites...) mais également sur les marchés financiers. La perspective de la disponibilité de différents vaccins d'ici la fin de l'année 2020 a largement contribué à cet élan d'optimisme même si les différentes secondes vagues de propagation du virus à l'Automne ont rappelé la complexité de cette lutte mondiale contre un ennemi invisible.

En ce qui concerne la gouvernance du Fonds, dès le début de la crise les mesures adéquates ont été anticipées au niveau de la Société de Gestion et du Conseil d'administration du Fonds. L'impact des mesures sanitaires décidées à la fois en France et au Luxembourg ne s'est pas fait sentir du fait de la mise en œuvre réussie tant par la Société de Gestion que par les prestataires de services financiers des Plans de Continuité d'Activité, préparés de longue date et testés régulièrement. C'est ainsi que les sujets de gestion des liquidités actifs/passifs, d'ajustement des expositions et de valorisation des actifs ont été revus en permanence via notamment l'introduction d'une périodicité hebdomadaire exceptionnelle des comités de risques. Le respect des guidelines définies dans le prospectus du Fonds et la préservation impérieuse de la liquidité pour assurer les rachats sur l'ensemble des compartiments dans l'intérêt des investisseurs sortants comme dans celui des investisseurs restants, ont été les objectifs prioritaires de la SGP et du Conseil d'administration. Il est important de noter dans cette perspective que le recours aux différents mécanismes de gestion de la liquidité prévus au prospectus (Swing Pricing, Dilution Levy, Suspension de Net Asset Value, « Gating ») n'a jamais été nécessaire. Le suivi des indicateurs de risque et l'encadrement rigoureux des expositions sur les différents portefeuilles ont permis également de ne déplorer aucun dépassement des contraintes d'investissements (réglementaires, statutaires ou internes).

Le retour de conditions plus favorables au cours de l'automne 2020 aura finalement permis de renouer avec des performances en ligne avec les objectifs sur les différents compartiments mais aussi de finaliser un certain nombre d'études et d'analyses importantes nées de besoins identifiés lors de la crise du printemps. C'est le cas notamment du modèle de VaR et des paramètres retenus dans son implémentation. La concentration sur une très courte période de temps (moins de deux semaines en mars 2020) de plusieurs événements négatifs et d'ampleurs inédites a en effet révélé quelques biais du modèle utilisé (VaR historique) et surtout de son paramétrage (99% 20 jours sans « time decay »). Ce type de paramétrage introduit une inertie très importante de la mesure conduisant à une limitation excessive des capacités d'investissement sur une période de temps très longue. Une revue des différents modèles disponibles et des différents paramétrages de chacune, en collaboration avec les équipes spécialistes au sein de Deloitte Luxembourg a permis d'identifier un paramétrage du modèle historique assurant à la fois une cohérence et une pertinence de la mesure mais aussi une réactivité plus importante du modèle dans des régimes de marchés plus perturbés. Ce nouveau paramétrage est en place pour l'ensemble des compartiments depuis le début du mois de décembre 2020.

8. Evènement postérieur à la clôture

Le 6 janvier 2021 le Conseil d'Administration du Fonds a décidé de procéder à divers modifications dans le prospectus du Fonds, notamment ce qui suit :

- Le montant initial minimum d'investissement, les frais de gestion et les frais de performances ont été modifiés pour la classe F-EUR sous le compartiment HELIUM FUND - Helium Fund. Ces changements sont applicables à partir du 15 février 2021 ;
- L'objectif, la politique et la stratégie d'investissement du nouveau compartiment HELIUM FUND - Syquant Technology (lancé le 29 janvier 2021) sont informés.

Les changements sont reflétés dans le Prospectus datant du 15 janvier 2021.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2020

1. General information

HELIUM FUND (the « Fund ») was incorporated in the Cayman Islands on 22 July 2005 as an open-ended investment company with limited liability under registration number CB-152300 and transferred its registered office to Luxembourg on 3 April 2013.

As from 3 April 2013, the Fund is an umbrella investment company with variable capital (*société d'investissement à capital variable*) taking the form of a *société anonyme* in the Grand Duchy of Luxembourg. It qualifies as an undertaking for collective investment in transferable securities (« UCITS ») under Part I of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 (2010 Law) relating to Undertakings of Collective Investment in Transferable Securities.

Syquant Capital SAS, has been designated as Management Company of the Fund. Syquant Capital SAS was incorporated on June 2005 as a “*société par actions simplifiées*” and has been registered with the *Autorité des Marchés Financiers* on 9 September 2005 under number GP-05000030.

As an umbrella structure, the Fund may operate separate sub-funds, each being distinguished among others by their specific investment policy or any other specific feature as further detailed in the prospectus of the Fund. Within each sub-fund, different Classes of shares, the characteristics of which are further detailed in the prospectus of the Fund, may be issued.

The Fund is registered with the Luxembourg register of commerce and companies under number B 176.451. Its Articles of Incorporation have been registered with the Luxembourg trade and companies register and thereafter published in the *Mémorial C* on 22 April 2013.

As of 31 December 2020, five sub-funds are active, namely :

- HELIUM FUND - Helium Fund;
- HELIUM FUND - Helium Performance;
- HELIUM FUND - Helium Selection;
- HELIUM FUND - Helium Alpha;
- HELIUM FUND - Helium Invest.

As of 31 December 2020, the following classes of shares are active :

- Class A-EUR : dedicated to institutional investors only;
- Class A-USD: dedicated to institutional investors only;
- Class A-CHF : dedicated to institutional investors only;
- Class Bcl-EUR*: dedicated to retail investors approved by the Management Company or any appointed distributor;
- Class B-EUR : dedicated to retail investors;
- Class B-USD: dedicated to retail investors;
- Class C-EUR : dedicated to managers and employees (and relatives thereof) of the Management Company and to UCITS/UCIs managed by the Management Company;
- Class D-EUR : dedicated to institutional investors only;
- Class E-EUR: dedicated to certain categories of institutional investors approved by the Management Company;
- Class E-JPY: dedicated to institutional investors only;
- Class E-USD: dedicated to certain categories of institutional investors approved by the Management Company;
- Class F-EUR : dedicated to institutional investors only;
- Class I-EUR : dedicated to institutional investors only;
- Class I-CHF : dedicated to institutional investors only;
- Class S-EUR : dedicated to certain categories of investors approved by the Management Company.

*For more information please refer to the prospectus dated March 2020 on page 55.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2020 (continued)

2. Summary of significant accounting policies

a) Presentation of financial statements

The financial statements are presented in accordance with generally accepted accounting principles and Luxembourg regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities.

The combined financial statements of the Fund are established in Euro (EUR). The combined financial statements are the sum of the sub-funds' financial statements.

b) Liquidities

The value of any cash on hand and broker accounts is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the fair value thereof.

Cash at banks and liquidities

The caption "cash at banks and liquidities" is composed of liquidities and cash collateral. The split is as of follows as at 31 December 2020:

	Liquidities			
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Morgan Stanley	JP Morgan	Bank of America
HELIUM FUND - Helium Fund	48,827,399.37	5,584,289.02	3,229,860.06	889,491.39
HELIUM FUND - Helium Performance	47,797,639.01	36,732,325.53	11,047,261.44	5,315,075.09
HELIUM FUND - Helium Selection	24,050,627.58	12,129,845.64	2,229,337.24	2,358,472.26
HELIUM FUND - Helium Alpha	745,847.12	32,508.32	9,542.92	2,411.49
HELIUM FUND - Helium Invest	4,610,777.61	902,190.62	152,578.21	-

	Collateral in EUR by counterparty for derivatives instruments					TOTAL
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	JP Morgan	Société Générale	Cash at bank and liquidities
HELIUM FUND - Helium Fund	7,642,952.00	7,681,466.18	17,028,934.48	1,826.94	3,707,006.36	94,593,225.80
HELIUM FUND - Helium Performance	14,449,530.00	9,549,597.08	8,324,535.27	112.19	10,550,652.05	143,766,727.66
HELIUM FUND - Helium Selection	3,328,583.00	2,604,700.91	3,103,756.37	56.18	4,406,006.36	54,211,385.54
HELIUM FUND - Helium Alpha	-	-	503,354.63	1,696.10	-	1,295,360.58
HELIUM FUND - Helium Invest	-	60,992.60	700,830.80	110.94	2,481,338.74	8,908,819.52

c) Valuation of investments in transferable securities

The transferable securities of the Fund are valued as follows:

- Securities listed on any official stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last closing price on such stock exchange or market which is the principal market for such securities;
- The value of securities which are not listed on any stock exchange or dealt in on any regulated market are valued at the last available closing price, unless such price is not representative of their fair value; in this case, they are valued by the Board of Directors of the Fund foreseeable sales price;
- Where such securities or other assets are quoted or dealt in on more than one stock exchange or other organised markets, the Board of Directors shall select the main stock exchange or market;
- In certain circumstances, some securities are valued using a theoretical price provided by the Management Company. A yearly synthetic report is established which integrates a full control of the valuation process and details, for the valuation prices which are out of scope of the pricing policy, the justification of the retained price. This report is submitted to the Board of Directors of the Fund and to its auditors;

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2020 (continued)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

c) Valuation of investments in transferable securities (continued)

- Shares or units in open-ended undertakings for collective investment, which do not have a price quotation on a Regulated Market, are valued at the actual net asset value for such shares or units as of the relevant valuation day, failing which they shall be valued at the last available net asset value which is calculated prior to such valuation day. In the case where events have occurred which have resulted in a material change in the net asset value of such shares or units since the last net asset value was calculated, the value of such shares or units may be adjusted at their fair value in order to reflect, in the reasonable opinion of the Board of Directors of the Fund, such change;
- In case of a short-term money market instrument, the value of the instrument based on the net acquisition cost, is gradually adjusted to the repurchase price thereof. Interest are included in the caption "Interest receivable".

The net realised profit and loss on securities portfolio are calculated on the basis of the weighted average cost of securities and are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

d) Foreign exchange translation

Cash at banks, other net assets as well as the market value of the securities portfolio in currencies other than the reference currency of the sub-fund are translated into the reference currency of the sub-fund at the exchange rate prevailing at the year-end. Income and expenses in currencies other than the reference currency of the sub-fund are translated into the currency of the sub-fund at the exchange rate prevailing at the transaction date.

The net realised profit and loss on foreign exchange are recorded in the statement of operations and changes in net assets. The acquisition cost of portfolio securities portfolio and transactions expressed in currencies other than the base currency of the sub-fund are translated at the exchange rates prevailing at the date of acquisition or transaction.

The following exchange rates were used by the Fund as at 31 December 2020:

1 EUR =	1.5856 AUD	1 EUR =	126.32545 JPY
	1.5588 CAD		10.476 NOK
	1.08155 CHF		1.6994 NZD
	26.262 CZK		4.55895 PLN
	7.44345 DKK		10.0485 SEK
	0.8951 GBP		1.6171 SGD
	9.48725 HKD		1.22355 USD
	362.685 HUF		17.97245 ZAR
	3.9286 ILS		

e) Income

Dividends are recorded at ex-date and recorded net of withholding tax. Interest is recorded net on an accruals basis.

For the year ended 31 December 2020, the split of dividends received is as follows:

	Dividends from securities portfolio in EUR	Dividends from Equity Swaps in EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	3,954,111.79	14,839,627.55
HELIUM FUND - Helium Performance	4,104,895.69	19,791,835.64
HELIUM FUND - Helium Selection	1,118,075.18	6,283,656.32
HELIUM FUND - Helium Alpha	167,425.62	224,045.79
HELIUM FUND - Helium Invest	8,545.38	326,504.48

f) Forward foreign exchange contracts

Outstanding forward foreign exchange contracts are valued at the closing date by reference to exchange rate applicable to the outstanding duration of the contract and is recognized in the statement of net assets of the sub-fund concerned.

The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Other notes to the financial statements as at 31 December 2020 (continued)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

f) Forward foreign exchange contracts (continued)

For the details of outstanding forward foreign exchange contracts, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

g) Futures contracts

Unexpired futures contracts are valued at their last known price on the closing date and net unrealised appreciation or depreciation resulting from them are recorded in the statement of net assets of the respective sub-funds.

The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

For the details of outstanding futures contracts, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

h) Swaps

Equity Swaps:

An Equity Swap is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Interest on Equity Swaps are recorded on an accruals basis. An Equity Swap is marked to market at each net asset value calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts and is obtained from third party pricing agents, market makers or internal models.

The net unrealised appreciation/depreciation on Equity Swaps is presented in the statement of net assets of the respective sub-funds.

For the details of Equity Swaps contracts, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

Credit Default Swaps:

A Credit Default Swap (CDS) is a bilateral financial contract under which a counterparty (the protection buyer) paid a periodic commission in exchange for compensation by the protection seller in the event of the occurrence of a credit event affecting the reference issuer.

For the details of Credit Default Swaps contracts, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

i) Transaction fees

For the year ended 31 December 2020, the transaction fees, i.e. fees charged by the brokers and the depositary bank for securities transactions or similar transactions are recorded separately in the statement of operations and changes in net assets in the account “Transaction fees”.

j) Formation expenses

The expenses incurred by the Fund in relation to the launch of new sub-funds or restructuring of existing sub-funds are borne and payable out of the assets of the concerned sub-funds and are amortized over a period of 5 years maximum.

k) Options

Options are valued at their last known price on the valuation date or on the closing date. The market value in the statement of operations is recorded in the statement of net assets. The net realised profit or net realised loss and the movement in net unrealised appreciation or depreciation are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2020 (continued)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

1) Cross investments

As at 31 December 2020, the total of cross sub-funds' investment amounts to 9,660,230.00 EUR and therefore total combined net assets value at the level of the Fund at year-end without cross-investment would amount to 1,816,502,724.86 EUR.

Sub-fund	UCITS held	Quantity	Market value (in EUR)	% of net assets
HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Alpha C-EUR	10,000	9,660,230.00	1.03

These investments do not give rise to a modification of the management fees borne by the aforementioned sub-fund. No entry or exit fee is charged for such investments.

3. « Taxe d'abonnement »

The Fund is registered under the Luxembourg Law as an investment Company. Accordingly, no Luxembourg income or capital gains tax is at present payable.

The Fund is, however, subject to an annual subscription tax (« taxe d'abonnement ») calculated at the annual rate of 0.05% of the net asset value of each sub-fund at the end of each quarter. This tax is payable on a quarterly basis.

This rate is reduced to 0.01% for Class A-EUR, Class A-USD, Class A-CHF, Class D-EUR, Class E-EUR, Class E-JPY, Class E-USD, Class F-EUR, Class I-EUR, Class I-CHF and Class S-EUR shares which are restricted to one or more institutional investors.

A reduced subscription tax of 0.01% per annum is applicable to individual sub-funds of UCIs with multiple sub-funds referred to in the 2010 Law, as well as for individual classes of securities issued within a UCI or within a sub-fund of a UCI with multiple sub-funds, provided that the shares of such sub-funds or classes are reserved to one or more institutional investors.

Subscription tax exemption applies to investments in a Luxembourg UCI already subject itself to the subscription tax.

4. Management fee

The Management Company is entitled to receive an annual management fee from the Fund, payable monthly, and calculated on the average net asset value of each sub-fund. The applicable annual management fee rates are as follows:

Sub-funds	A-EUR	A-USD	A-CHF	Bcl-EUR	B-EUR	B-USD	D-EUR	E-EUR	E-JPY	E-USD	F-EUR	I-EUR	I-CHF	S-EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	1.50% p.a.	-	-	1.25% p.a.	1.75% p.a.	-	-	-	-	-	1.05% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	1.25% p.a.	1.25% p.a.	-	1.25% p.a.	1.75% p.a.	1.75% p.a.	1.60% p.a.*	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	-	-	-	1.00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.75% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	1.00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Alpha	1.50% p.a.	1.50% p.a.	-	-	2.00% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	1.00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	0.75% p.a.	0.75% p.a.	-	0.75% p.a.	1.25% p.a.	-	1.00% p.a.	-	-	-	-	-	-	0.65% p.a.

* Since 25 February 2020 and 2% until 24 February.

No management fee is paid for the Class C-EUR shares since May 2019.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2020 (continued)

5. Performance fees

The Management Company receives an annual percentage of the outperformance of the net asset value per share above the compounded accrued income of the LIBOR 1 month rate (capitalized) for HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance, HELIUM FUND - Helium Alpha and HELIUM FUND - Helium Invest.

The currency in which the Benchmark is denominated will depend on the currency of the share class as follow:

Currency of the share class	Benchmark
EUR	LIBOR EUR 1 Month
USD	LIBOR USD 1 Month
GBP	LIBOR GBP 1 Month
CHF	LIBOR CHF 1 Month
JPY	LIBOR JPY 1 Month

This LIBOR 1 month rate (capitalized) is majored by 2% for HELIUM FUND - Helium Selection. This percentage of the outperformance is paid to the Management Company provided that the net asset value per share at year-end exceeds the historically highest net asset value per share that was recorded at the end of any prior year since the launch of the corresponding sub-fund.

The applicable annual percentages to the outperformance are as follows:

Sub-funds	A-EUR	A-USD	A-CHF	Bcl-EUR	B-EUR	B-USD	E-EUR	E-JPY	E-USD	F-EUR	I-EUR	I-CHF	S-EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	15% p.a.	-	-	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	-	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	20% p.a.	20% p.a.	-	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Alpha	20% p.a.	20% p.a.	-	-	20% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	10% p.a.	10% p.a.	-	10% p.a.	10% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	10% p.a.

No performance fees are received by the Management Company in relation to Class C-EUR shares and Class D-EUR shares.

During the year ended 31 December 2020, the performance fees amount is 2,447,552.61 EUR for HELIUM FUND - Helium Fund, 6,344,620.64 EUR for HELIUM FUND - Helium Performance, 2,952,067.45 EUR for HELIUM FUND - Helium Selection and 222,599.75 EUR for HELIUM FUND - Helium Invest.

There is no performance fees due for HELIUM FUND - Helium Alpha.

6. Changes in the securities portfolio statement

The report on the changes in the securities portfolio for the financial year ended 31 December 2020 is available free of charge upon request at the registered office of the Fund.

Other notes to the financial statements as at 31 December 2020 (continued)

7. Significant event during the year

The COVID 19 pandemic, which first hit in late 2019 in China and then in Asia, before spreading dramatically to the West during the first quarter of 2020, plunged economies around the world into totally unprecedented and exceptional situations. The impact on all financial markets was completely irrational, with panic sessions following each other before a series of equally inexplicable 'recovery' sessions. The impact on all sub-funds of the Fund in terms of performance but above all volatility was obviously substantial during the most acute moments of the crisis.

This phase of hyper-volatility in spring was followed by a phase of near normalization in the summer, both in the functioning of the various Western economies (loosening of restrictions, unprecedented stimulus plans, etc.) but also in the financial markets. The prospect of the availability of different vaccines by the end of 2020 has greatly contributed to this optimism, although the different second waves of the spread of the virus to the Autumn have reminded us of the complexity of this global fight against an invisible enemy.

In relation to the governance of the Fund, from the beginning of the crisis adequate measures have been anticipated at the level of the Management Company and the Board of the Fund. Impact of the sanitary measures both in France and in Luxembourg have hardly been noticed since both the Management Company and the financial service providers have implemented Business Continuity Plans that had been prepared seriously in advance and were tested regularly. For example, the topics of asset/liability liquidity management, exposures adjustment and asset valuation have been reviewed on an continuous basis, notably through the introduction of an exceptional weekly frequency of risk committees. Compliance with the guidelines set out in the prospectus of the Fund and the imperative preservation of liquidity to ensure redemptions on all sub-funds in the interests of both the outgoing and the remaining investors have been the priority objectives of the ManCo and the Board. It is important to note from this perspective that the use of the various liquidity management mechanisms set out in the prospectus (Swing Pricing, Dilution Levy, Suspension of Net Asset Value, 'Gating') has never been necessary. The monitoring of risk indicators and the rigorous control of exposures of the various portfolios also enabled us to avoid any breach of investment constraints (regulatory, statutory or internal).

The return to more favorable conditions in the autumn of 2020 will ultimately have enabled us to return to performance in line with the objectives for the various sub-funds, but also to finalize a number of important studies and analyses arising from needs identified during the spring crisis. This is particularly the case with the VaR model, and the parameters used in its implementation. The concentration over a very short period of time (less than two weeks in March 2020) of several negative events of unprecedented amplitude revealed some biases of the model used (historical VaR) and above all of its configuration (99% 20 days without time decay). This type of configuration introduces a very significant inertia in the measure leading to an excessive limitation of investment capacity over a very long period of time. A review of the different models available and the different parameters of each, in collaboration with the specialist teams within Deloitte Luxembourg, identified a configuration of the historical model ensuring both consistency and relevance of the measurement but also greater reactivity of the model in more disrupted market regimes. This new configuration has been in place for all sub-funds since the beginning of December 2020.

8. Subsequent event

As at 6 January 2021, the Board of Directors decided to proceed with various amendments into the prospectus of the Fund, including the following:

- The minimum initial investment amount, the management and performance fees have been changed for Class F-EUR under the sub-fund HELIUM FUND - Helium Fund. These changes are applicable from 15 February 2021;
- The investment objective, policy and strategy of the new sub-fund HELIUM FUND - Syquant Technology (launched on 29 January 2021) are informed.

The changes are reflected in the prospectus dated 15 January 2021.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées)

METHODE DE DETERMINATION DU RISQUE GLOBAL

Approche par la Value at Risk (« VaR ») Absolue

Le Conseil d'Administration du Fonds a décidé l'application de la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue afin de contrôler et mesurer le risque global des 5 compartiments.

HELIUM FUND - Helium Fund

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 1,77%
- Plus haut niveau d'utilisation : 14,77%
- Niveau moyen d'utilisation : 7,11%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99% (95% à partir du 07/12/2020)
- Time decay : 1 (0,995 à partir du 07/12/2020)
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 191,10%.

HELIUM FUND - Helium Performance

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 2,06%
- Plus haut niveau d'utilisation : 18,21%
- Niveau moyen d'utilisation : 8,81%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99% (95% à partir du 07/12/2020)
- Time decay : 1 (0,995 à partir du 07/12/2020)
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 212,80%.

HELIUM FUND - Helium Selection

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 2,96%
- Plus haut niveau d'utilisation : 19,73%
- Niveau moyen d'utilisation : 12,32%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99% (95% à partir du 07/12/2020)
- Time decay : 1 (0,995 à partir du 07/12/2020)
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 253,80%.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

METHODE DE DETERMINATION DU RISQUE GLOBAL (suite)

HELIUM FUND - Helium Alpha

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 2,08%
- Plus haut niveau d'utilisation : 8,65%
- Niveau moyen d'utilisation : 3,64%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99% (95% à partir du 07/12/2020)
- Time decay : 1 (0,995 à partir du 07/12/2020)
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 265,90%.

HELIUM FUND - Helium Invest

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 1,18%
- Plus haut niveau d'utilisation : 13,67%
- Niveau moyen d'utilisation : 6,12%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99% (95% à partir du 07/12/2020)
- Time decay : 1 (0,995 à partir du 07/12/2020)
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 184,20%.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

INFORMATIONS CONCERNANT LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

La Société de Gestion a établi une politique de rémunération comme requis par la Directive 2009/65/EC. Un rapport comprenant les informations utiles concernant l'application de la politique de rémunération, sous le contrôle et la validation d'un comité de rémunération disposant de l'indépendance nécessaire, est disponible sur demande et sans frais au siège social de la Société de Gestion. Cette politique de rémunération est également consultable sur le site internet de la Société (www.syquant-capital.com).

Pour l'année du 01/01/2020 au 31/12/2020, le tableau ci-dessous indique la portion de rémunération totale payée ou à payer aux employés de la Société de Gestion, ventilée en Rémunération Fixe et Rémunération Variable et se rapportant au Fonds. Cette proportion a été établie sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion, par rapport à la moyenne de la VNI du Fonds comparée à la moyenne des actifs nets de tous les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion.

Afin de dissiper tout doute, les données ci-dessous couvrent la rémunération payée aux employés de la Société de Gestion uniquement. Les données ne comprennent pas la rémunération payée aux entités auxquelles la Société de Gestion aurait pu éventuellement déléguer ses fonctions de gestion de portefeuille.

Nombre d'employés au 31/12/2020	Rémunération Fixe (EUR) (1)	Rémunération Variable (EUR) (2)
34	1.804.000	3.041.000

1) La rémunération fixe inclut le salaire fixe total à l'exclusion de tout autre avantage

2) La rémunération variable inclut les bonus provisionnés dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31/12/2020 et payés aux employés suivant les principes décrits dans la politique de rémunération en vigueur. Au titre de l'application de cette politique, pour information sur l'exercice 2020 le paiement de 20,13% de la rémunération variable est différé sur une période de 3 ans.

À la suite de la revue de la politique de rémunération ainsi que de sa mise en œuvre effectuée en 2020, aucune irrégularité n'a été identifiée et aucun changement matériel n'a été apporté à la Politique de Rémunération.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365)

CONTRATS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Fund	HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Alpha	HELIUM FUND - Helium Invest
Actifs	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	17.136.425,50	34.459.240,19	12.348.259,93	748.688,57	1.026.881,14
En % de la valeur nette d'inventaire totale	3,03%	3,66%	4,88%	5,59%	1,98%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois *(voir note)	17.136.425,50	34.459.240,19	12.348.259,93	748.688,57	1.026.881,14
De 1 mois à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-	-	-
Opérations ouvertes	-	-	-	-	-
Les 10 principales contreparties	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Première contrepartie	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	Morgan Stanley Bank AG
Volumes bruts des positions ouvertes	6.057.971,48	13.036.210,61	5.145.931,24	748.688,57	672.557,45
Pays d'établissement	Grande Bretagne	Allemagne	Grande Bretagne	Allemagne	Allemagne
Seconde contrepartie	Morgan Stanley Bank AG	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG		Société Générale
Volumes bruts des positions ouvertes	6.014.841,25	12.768.052,56	4.459.617,80		175.976,44
Pays d'établissement	Allemagne	Grande Bretagne	Allemagne		France
Troisième contrepartie	BOFA	Barclays Bank Plc London	BOFA		Goldman Sachs International
Volumes bruts des positions ouvertes	2.763.333,44	3.529.065,98	1.173.697,63		166.054,76
Pays d'établissement	Etats-Unis	Grande Bretagne	Etats-Unis		Grande Bretagne
Quatrième contrepartie	Société Générale	BOFA	Société Générale		JP Morgan Securities Ltd
Volumes bruts des positions ouvertes	1.106.221,75	2.692.104,84	637.342,50		12.292,49
Pays d'établissement	France	Etats-Unis	France		Grande Bretagne
Cinquième contrepartie	Barclays Bank Plc London	Société Générale	Barclays Bank Plc London		
Volumes bruts des positions ouvertes	885.342,66	1.847.558,16	581.041,31		
Pays d'établissement	Grande Bretagne	France	Grande Bretagne		
Sixième contrepartie	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd		
Volumes bruts des positions ouvertes	308.714,92	586.248,05	350.629,45		
Pays d'établissement	Grande Bretagne	Grande Bretagne	Grande Bretagne		

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365) (suite)

CONTRATS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND -Helium Fund	HELIUM FUND -Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Alpha	HELIUM FUND - Helium Invest
Revenus et coûts	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Revenus du Fonds:					
En valeur absolue	303.058.220,39	584.063.764,84	205.430.459,71	13.146.042,38	23.620.985,40
En % des revenus bruts	100%	100%	100%	100%	100%
Coûts du Fonds:	306.402.129,79	562.950.100,75	219.098.182,31	14.217.079,83	22.666.979,29

*La réinitialisation des transactions d'Equity Swap a été prise en compte pour classer les transactions en fonction de leurs échéances résiduelles.

Il n'y a aucune réutilisation du collatéral liée aux opérations de « equity swaps ». Toutes les opérations ouvertes à la fin de l'année ont été traitées par règlement bilatéral.

Les revenus et dépenses du Fonds comprennent les intérêts, les dividendes, les réalisations de résultat sur les « equity swaps ».

Les montants suivants ont été accordés en garantie par les compartiments en relation avec les contreparties mentionnées ci-dessous:

	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley Bank AG	JP Morgan	Société Générale
	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
HELIUM FUND - Helium Fund	7.642.952,00	7.681.466,18	17.009.923,06	1.826,94	3.707.006,36
HELIUM FUND - Helium Performance	14.449.530,00	9.549.597,08	8.278.419,75	112,19	10.550.652,05
HELIUM FUND - Helium Selection	3.328.583,00	2.604.700,91	3.086.772,61	56,18	4.406.006,36
HELIUM FUND - Helium Alpha	-	-	503.354,63	1.696,10	-
HELIUM FUND - Helium Invest	-	60.992,60	700.830,80	110,94	2.481.338,74

HELIUM FUND

Additional information (unaudited)

Global exposure calculation method

The absolute Value at Risk (VaR) approach

The Board of Directors of the Fund decided to use the absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure of the 5 sub-funds.

HELIUM FUND - Helium Fund

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 1.77%
- Highest level of utilisation: 14.77%
- Average level of utilisation: 7.11%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical simulations
- Confidence level: 99% (95% since 07/12/2020)
- Time decay: 1 (0.995 since 07/12/2020)
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 191.10%.

HELIUM FUND - Helium Performance

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 2.06%
- Highest level of utilisation: 18.21%
- Average level of utilisation: 8.81%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical simulations
- Confidence level: 99% (95% since 07/12/2020)
- Time decay: 1 (0.995 since 07/12/2020)
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 212.80%.

HELIUM FUND - Helium Selection

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 2.96%
- Highest level of utilisation: 19.73%
- Average level of utilisation: 12.32%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical simulations
- Confidence level: 99% (95% since 07/12/2020)
- Time decay: 1 (0.995 since 07/12/2020)
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 253.80%.

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

Global exposure calculation method (continued)

HELIUM FUND - Helium Alpha

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 2.08%
- Highest level of utilisation: 8.65%
- Average level of utilisation: 3.64%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical simulations
- Confidence level: 99% (95% since 07/12/2020)
- Time decay: 1 (0.995 since 07/12/2020)
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 265.90%.

HELIUM FUND - Helium Invest

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 1.18%
- Highest level of utilisation: 13.67%
- Average level of utilisation: 6.12%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical simulations
- Confidence level: 99% (95% since 07/12/2020)
- Time decay: 1 (0.995 since 07/12/2020)
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 184.20%.

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

INFORMATION CONCERNING THE REMUNERATION POLICY

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Directive 2009/65/EC. A Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy, under the control and the validation of a remuneration committee with the adequate level of independence, is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company. This policy is available on the Management Company's website (www.syquant-capital.com).

For the year from 01/01/2020 to 31/12/2020, the table below set out the portion of total remuneration paid or payable to the employees of the Management Company, split into Fixed Remuneration and Variable Remuneration and relevant to the Fund. This split is based upon a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company by reference to the average NAV of the Fund when compared to the average net assets of all UCITS managed by the Management Company.

For the avoidance of doubt, the data mentioned below relates to the remuneration paid to employees of the Management Company only. The data does not include the remuneration of employees of entities to which the Management Company may have delegated portfolio management functions.

Staff as at 31/12/2020	Fixed Remuneration (EUR) (1)	Variable Remuneration (EUR) (2)
34	1,804,000	3,041,000

1) Fixed Remuneration means the total of fixed salary excluding any kind of other compensation

2) Variable Remuneration means bonus accrued in the financial statements of the Management Company as at 31/12/2020 and paid to employees based on the principles edicted in the Remuneration Policy. The application of this policy led, for information, to 20.13% of the Variable Remuneration to be differed over a 3 years period.

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2020 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365)

CONTRACTS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Fund	HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Alpha	HELIUM FUND - Helium Invest
Assets used In absolute terms As a % of total net asset value	<i>In EUR</i> 17,136,425.50 3.03%	<i>In EUR</i> 34,459,240.19 3.66%	<i>In EUR</i> 12,348,259.93 4.88%	<i>In EUR</i> 748,688.57 5.59%	<i>In EUR</i> 1,026,881.14 1.98%
Transactions classified according to residual maturities	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Less than 1 day	-	-	-	-	-
From 1 day to 1 week	-	-	-	-	-
From 1 week to 1 month *(see note)	17,136,425.50	34,459,240.19	12,348,259.93	748,688.57	1,026,881.14
From 1 month to 3 months	-	-	-	-	-
From 3 months to 1 year	-	-	-	-	-
Above 1 year	-	-	-	-	-
Open maturity	-	-	-	-	-
The 10 largest counterparties	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
First name	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	Morgan Stanley Bank AG
Gross volumes for open trades	6,057,971.48	13,036,210.61	5,145,931.24	748,688.57	672,557.45
Country of establishment	United Kingdom	Germany	United Kingdom	Germany	Germany
Second name	Morgan Stanley Bank AG	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG		Société Générale
Gross volumes for open trades	6,014,841.25	12,768,052.56	4,459,617.80		175,976.44
Country of establishment	Germany	United Kingdom	Germany		France
Third name	BOFA	Barclays Bank Plc London	BOFA		Goldman Sachs International
Gross volumes for open trades	2,763,333.44	3,529,065.98	1,173,697.63		166,054.76
Country of establishment	United States	United Kingdom	United States		United Kingdom
Fourth name	Société Générale	BOFA	Société Générale		JP Morgan Securities Ltd
Gross volumes for open trades	1,106,221.75	2,692,104.84	637,342.50		12,292.49
Country of establishment	France	United States	France		United Kingdom
Fifth name	Barclays Bank Plc London	Société Générale	Barclays Bank Plc London		
Gross volumes for open trades	885,342.66	1,847,558.16	581,041.31		
Country of establishment	United Kingdom	France	United Kingdom		

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365) (continued)

CONTRACTS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND -Helium Fund	HELIUM FUND -Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Alpha	HELIUM FUND - Helium Invest
The 10 largest counterparties	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Sixth name	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd		
Gross volumes for open trades	308,714.92	586,248.05	350,629.45		
Country of establishment	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom		
Revenus et coûts	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Revenus du Fonds:</i>					
En valeur absolue	303,058,220.39	584,063,764.84	205,430,459.71	13,146,042.38	23,620,985.40
En % des revenus bruts	100%	100%	100%	100%	100%
<i>Coûts du Fonds:</i>	306,402,129.79	562,950,100.75	219,098,182.31	14,217,079.83	22,666,979.29

* Reset of Equity Swap transactions has been taken into consideration to classify that transactions according to their residual maturities.

There is no reuse of collateral cash related to Equity Swaps transactions. All trades open at the end of the year have been transacted through bilateral settlement.

Revenues and expenditures of the Fund includes interests, dividends, realised on Equity Swaps.

The following amounts have been granted as collateral by the sub-fund related to the mentioned-below counterparties:

	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley Bank AG	JP Morgan	Société Générale
	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
HELIUM FUND - Helium Fund	7,642,952.00	7,681,466.18	17,009,923.06	1,826.94	3,707,006.36
HELIUM FUND - Helium Performance	14,449,530.00	9,549,597.08	8,278,419.75	112.19	10,550,652.05
HELIUM FUND - Helium Selection	3,328,583.00	2,604,700.91	3,086,772.61	56.18	4,406,006.36
HELIUM FUND - Helium Alpha	-	-	503,354.63	1,696.10	-
HELIUM FUND - Helium Invest	-	60,992.60	700,830.80	110.94	2,481,338.74

ADDITIONAL INFORMATION FOR INVESTORS IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, has undertaken the function of Paying and Information Agent for the Company in the Federal Republic of Germany (the “German Paying and Information Agent”).

Applications for the redemption and conversion of shares may be sent to the German Paying and Information Agent.

All payments to investors, including redemption proceeds and potential distributions, may, upon request, be paid through the German Paying and Information Agent.

The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Incorporation of the Company and the latest annual and semi-annual reports may be obtained, free of charge, in hardcopy form at the office of the German Paying and Information Agent during normal opening hours.

Issue, redemption and conversion prices of shares and the notices to the shareholders are also available, free of charge, from the German Paying and Information Agent.

The following documents are furthermore available for free of charge to the shareholders for inspection at the office at the German Paying and Information Agent:

- the material contracts

The issue, redemption and conversion prices of shares will be published on the following website www.syquant-capital.com.

Any notices to the shareholders will be communicated by mail.

In addition, investors in the Federal Republic of Germany will be informed by an additional publication in the Federal Gazette (www.bundesanzeiger.de) in the following cases:

- suspension of the redemption of the units,
- termination of the management of the fund or its liquidation,
- any amendments to the Articles of Incorporation which are inconstant with the previous investment principles, which affect material investor rights or which relate to remuneration and reimbursement of expenses that may be paid or made out of the asset pool,
- merger of the fund with one or more other funds and
- the change of the fund into a feeder fund or the modification of a master fund.