

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2019**

ARGENTA-FUND

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

R.C.S. Luxembourg B26881

La souscription aux actions de la Société ne peut être effectuée que sur base du prospectus qui doit être distribué accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel publié après le rapport annuel. Il ne peut être fait état d'autres informations que celles contenues dans le prospectus et dans les rapports périodiques.

ARGENTA-FUND

Sommaire

Organisation	3
Etat globalisé du patrimoine	5
ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT	6
Etat du patrimoine	6
Statistiques	7
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	8
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	9
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE	10
Etat du patrimoine	10
Statistiques	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE	18
Etat du patrimoine	18
Statistiques	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES	24
Etat du patrimoine	24
Statistiques	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	27
ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE	28
Etat du patrimoine	28
Statistiques	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	32
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	33
Etat du patrimoine	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	37
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC	38
Etat du patrimoine	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE	43
Etat du patrimoine	43
Statistiques	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	48
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES	49
Etat du patrimoine	49
Statistiques	50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	51
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	53
ARGENTA-FUND ACTIONS INDUSTRIE DE BASE	55
Etat du patrimoine	55
Statistiques	56

ARGENTA-FUND

Sommaire (suite)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	59
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC.....	60
Etat du patrimoine	60
Statistiques	61
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	62
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	64
ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE.....	65
Etat du patrimoine.....	65
Statistiques	66
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	67
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	70
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC	71
Etat du patrimoine	71
Statistiques	72
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	73
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	75
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC.....	76
Etat du patrimoine.....	76
Statistiques	77
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	78
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	82
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND	83
Etat du patrimoine	83
Statistiques	84
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	85
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	88
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF	89
Etat du patrimoine	89
Statistiques	90
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	91
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	94
ARGENTA-FUND LONGER LIFE	96
Etat du patrimoine	96
Statistiques	97
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	98
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	102
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE	103
Etat du patrimoine	103
Statistiques	104
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	105
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	110
Notes aux états financiers	112
Informations supplémentaires	116

ARGENTA-FUND

Organisation

Siège social	29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
Président	Stefan DUCHATEAU
Administrateurs	Michel WATERPLAS Kelly VAN LOOY (jusqu'au 5 mars 2019) Vincent VARACHE (depuis le 29 avril 2019)
Administrateur délégué	Michel WATERPLAS
Société de gestion	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de gestion	Stefan DUCHATEAU Marc LAUWERS Gert WAUTERS
Gestionnaire	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Dépositaire de titres au porteur	FIDUCIAIRE DU GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG SARL 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Agent administratif et financier	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Agent domiciliataire	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	MAZARS Luxembourg 10A, Rue Henri M. Schnadt L-2530 LUXEMBOURG

ARGENTA-FUND

Organisation (suite)

Distributeurs

ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A.
Belgiëlei 49-53
B-2018 ANTWERPEN

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.
29, Boulevard du Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Conseiller en investissement et placement

ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A.
Belgiëlei 49-53
B-2018 ANTWERPEN

Service financier en Belgique

ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A.
Belgiëlei 49-53
B-2018 ANTWERPEN

Conseil juridique

WEIDEMA VAN TOL
33 Rue du Puits Romain
L-8070 LUXEMBOURG

ARGENTA-FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.425.538.693,21
Avoirs bancaires	14.524.231,99
A recevoir sur ventes de titres	32.224.589,78
A recevoir sur opérations de trésorerie	10.443,89
A recevoir sur émissions d'actions	18.481.993,55
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.415.771,52
Total de l'actif	2.495.195.723,94

Exigible

Dettes bancaires	215.525,09
A payer sur achats de titres	40.565.165,62
A payer sur rachats d'actions	3.185.028,32
Intérêts bancaires à payer	18.798,36
Frais à payer	3.663.657,26
Total de l'exigible	47.648.174,65
Actif net à la fin de la période	2.447.547.549,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.819.947,04
Avoirs bancaires	23.436,02
A recevoir sur ventes de titres	518.833,17
A recevoir sur émissions d'actions	3.989,31
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	60.590,67
Total de l'actif	10.426.796,21

Exigible

Dettes bancaires	0,15
A payer sur rachats d'actions	62.138,70
Intérêts bancaires à payer	160,11
Frais à payer	11.728,86
Total de l'exigible	74.027,82

Actif net à la fin de la période 10.352.768,39

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	1.109,52	EUR	4.031,98	4.473.565,56
R Distribution	146,08	EUR	3.999,24	584.208,38
I Capitalisation	1.298,02	EUR	4.079,29	5.294.994,45
				<u>10.352.768,39</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	15.761.484,13	11.519.841,11	10.352.768,39

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	3.953,17	3.897,01	4.031,98
R Distribution	EUR	3.920,99	3.865,34	3.999,24
I Capitalisation	EUR	-	3.922,01	4.079,29

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	1.308,02	4,00	-202,50	1.109,52
R Distribution	165,50	5,00	-24,42	146,08
I Capitalisation	1.474,44	24,89	-201,31	1.298,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CAD	1.090.000	Canada 1.5% Sen 14/01.03.20	776.041,55	731.060,30	7,06
CAD	303.000	Canada 2% Sen 18/01.09.23	199.178,12	208.436,57	2,01
			975.219,67	939.496,87	9,07
EUR	425.000	Espana 1.45% Sen 17/31.10.27	446.352,00	467.712,50	4,52
EUR	584.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	641.503,79	678.092,77	6,55
EUR	1.295.000	Italia 4.5% BTP 13/01.05.23	1.594.708,59	1.462.326,95	14,12
EUR	499.000	Italia 9% BTP Sen 93/01.11.23	785.383,00	663.777,29	6,41
EUR	281.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	377.464,96	355.727,62	3,44
EUR	791.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	801.448,76	826.952,18	7,99
EUR	106.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	138.546,68	137.252,04	1,33
EUR	995.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	1.121.315,25	1.137.623,30	10,99
			5.906.723,03	5.729.464,65	55,35
NZD	2.149.000	New Zealand 6% Ser 521 08/15.05.21	1.617.557,42	1.380.146,33	13,33
USD	1.023.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	1.058.967,53	949.408,15	9,17
USD	832.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	881.326,64	821.431,04	7,93
			1.940.294,17	1.770.839,19	17,10
Total portefeuille-titres			10.439.794,29	9.819.947,04	94,85
Avoirs bancaires				23.436,02	0,23
Dettes bancaires				-0,15	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				509.385,48	4,92
Total				10.352.768,39	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	94,85 %
Total	<u>94,85 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Italie	33,29 %
Nouvelle-Zélande	13,33 %
Espagne	11,07 %
Portugal	10,99 %
Slovaquie	9,17 %
Canada	9,07 %
Slovénie	7,93 %
Total	<u>94,85 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	106.088.578,28
Avoirs bancaires	129.860,97
A recevoir sur ventes de titres	2.984.680,83
A recevoir sur émissions d'actions	26.655,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	51.418,46
Total de l'actif	109.281.193,94

Exigible

A payer sur achats de titres	2.958.428,87
A payer sur rachats d'actions	117.541,62
Intérêts bancaires à payer	537,01
Frais à payer	143.014,46
Total de l'exigible	3.219.521,96

Actif net à la fin de la période 106.061.671,98

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	22.042,48	EUR	2.683,32	59.146.946,60
R Distribution	1.170,58	EUR	2.624,38	3.072.051,09
I Capitalisation	16.144,83	EUR	2.715,59	43.842.674,29
				106.061.671,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	66.035.877,24	89.530.067,59	106.061.671,98

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	2.594,16	2.318,71	2.683,32
R Distribution	EUR	2.560,52	2.267,84	2.624,38
I Capitalisation	EUR	-	2.333,77	2.715,59

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	22.514,58	490,97	-963,07	22.042,48
R Distribution	1.111,21	97,57	-38,20	1.170,58
I Capitalisation	14.913,78	1.231,05	-	16.144,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	19.384	Ansell Ltd	316.692,66	320.631,40	0,30
AUD	3.470	Cochlear Ltd	411.833,38	442.162,96	0,42
AUD	4.306	CSL Ltd	506.769,46	570.336,07	0,54
AUD	48.435	HUB24 Ltd Reg	394.908,43	354.481,93	0,33
AUD	644.563	Mayne Pharma Group Ltd Reg	298.574,48	202.513,46	0,19
			1.928.778,41	1.890.125,82	1,78
CAD	1.177	Constellation Software Inc	739.391,96	975.764,89	0,92
CAD	32.781	Interfor Corp	493.312,96	306.937,93	0,29
			1.232.704,92	1.282.702,82	1,21
CHF	12.725	Adecco Group SA Reg	608.641,99	672.335,30	0,63
CHF	1.777	Alcon Inc Reg	91.557,78	96.482,10	0,09
CHF	975	Ems-Chemie Holding AG	508.782,37	556.336,17	0,52
CHF	1.902	Geberit AG Reg	758.322,02	781.198,53	0,74
CHF	929	Inficon Holding AG Reg	451.832,01	498.291,57	0,47
CHF	7.906	Nestlé SA Reg	699.573,99	719.651,39	0,68
CHF	8.885	Novartis AG Reg	668.821,33	713.852,28	0,67
CHF	1.508	Partners Group Holding Reg	732.698,58	1.041.796,20	0,98
CHF	2.567	Roche Holding Ltd Pref	550.873,38	635.026,04	0,60
CHF	681	Straumann Holding AG Reg	415.871,67	528.369,87	0,50
			5.486.975,12	6.243.339,45	5,88
DKK	6.583	Coloplast A/S B	578.044,22	654.267,23	0,62
DKK	3.729	De Sammenslut Vognmaend AS	303.245,35	322.052,87	0,30
DKK	8.282	GN Store Nord Ltd	354.727,37	339.880,86	0,32
DKK	24.508	Novo Nordisk AS B	914.004,55	1.098.369,54	1,04
DKK	19.480	Novozymes AS B	862.284,69	798.908,00	0,75
DKK	7.332	Vestas Wind Systems A/S	501.633,16	556.993,34	0,53
			3.513.939,34	3.770.471,84	3,56
EUR	17.091	Advanced Metallurgical Gr NV	604.587,17	466.584,30	0,44
EUR	6.061	Amadeus Fire AG	430.694,05	726.107,80	0,68
EUR	4.179	Atos SE	302.700,01	307.240,08	0,29
EUR	2.397	Beiersdorf AG	251.622,68	253.003,35	0,24
EUR	6.460	Ferrari NV	692.793,68	922.488,00	0,87
EUR	12.852	Gaztransport et technigaz SA	513.688,58	1.132.903,80	1,07
EUR	7.005	Henkel AG & Co KGaA Pref	656.933,55	602.570,10	0,57
EUR	2.586	Hypoport AG	453.350,98	621.933,00	0,59
EUR	6.630	Ipsen	929.920,01	795.600,00	0,75
EUR	1.204	Kering Reg	612.787,52	626.200,40	0,59
EUR	56.893	KPS AG Reg	723.022,66	415.887,83	0,39
EUR	3.588	Melexis NV	136.858,35	213.486,00	0,20
EUR	12.135	Nemetschek SE	452.186,81	642.548,25	0,61
EUR	22.418	Orion Corp (New) B	605.746,34	722.532,14	0,68
EUR	16.397	Recordati Ind Chim e Farm SpA	496.328,58	601.114,02	0,57
EUR	37.867	Stora Enso Oyj R	446.751,22	391.355,45	0,37
EUR	3.484	Symrise AG	296.657,72	294.885,76	0,28
EUR	19.456	Unilever NV Certif of Shares	1.001.424,73	1.038.950,40	0,98
			9.608.054,64	10.775.390,68	10,17
GBP	382.900	Alliance Pharma PLC Reg	406.454,58	290.897,74	0,27
GBP	29.026	Ashtead Group Plc	424.866,41	730.949,16	0,69
GBP	13.622	Next Plc	810.159,14	841.003,55	0,79
GBP	117.280	Rightmove Group Plc Reg	597.878,75	700.616,26	0,66
GBP	23.418	Spectris Plc	701.371,44	752.985,58	0,71
GBP	24.904	Ted Baker Plc	760.334,81	225.093,89	0,21
GBP	14.712	Victrex Plc	301.147,48	355.692,77	0,34
			4.002.212,61	3.897.238,95	3,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
HKD	372.000	Haier Electronics Group Co Ltd	577.988,80	903.175,87	0,85
HKD	20.576	Tencent Holdings Ltd	653.844,78	815.490,48	0,77
			1.231.833,58	1.718.666,35	1,62
JPY	1.300	Fast Retailing Holdings Co Ltd	557.939,70	690.109,46	0,65
JPY	45.000	Fuji Corp Reg	578.208,45	502.489,08	0,47
JPY	39.100	Future Corp Reg	574.821,52	676.581,78	0,64
JPY	38.560	JCU Corp Reg	759.215,75	621.351,34	0,59
JPY	2.600	Kose Corp	384.385,01	382.934,99	0,36
JPY	24.700	Pigeon Corp	963.687,35	872.729,39	0,82
JPY	43.900	Sekisui Chemical Co Ltd	597.622,86	578.944,04	0,55
JPY	7.400	Shimano Inc	779.867,16	966.849,30	0,91
JPY	11.200	Shionogi & Co Ltd	646.952,37	566.804,42	0,53
JPY	5.800	Shiseido Co Ltd	408.407,44	383.911,44	0,36
JPY	26.000	Showa Denko KK	1.039.311,14	671.778,59	0,63
JPY	12.900	Sohgo Security Serv Co Ltd Reg	552.558,94	522.564,19	0,49
JPY	11.300	Sysmex Corp	710.369,00	647.205,12	0,61
JPY	11.200	Toshiba Corp	286.722,58	306.269,74	0,29
JPY	14.400	Yamaha Corp	530.021,75	600.932,93	0,57
			9.370.091,02	8.991.455,81	8,47
KRW	2.143	NCsoft Corp	604.822,85	775.684,62	0,73
SEK	21.373	Atlas Copco AB A Reg	494.500,91	600.408,69	0,57
SEK	9.886	Biogaia AB B	443.524,64	401.884,60	0,38
SEK	29.881	Cellavision AB	381.842,92	900.787,09	0,85
SEK	86.595	Mycronic AB	676.945,55	924.526,80	0,87
SEK	21.980	THQ Nordic AB Reg B	393.812,52	500.958,51	0,47
			2.390.626,54	3.328.565,69	3,14
USD	3.742	3M Co	627.129,65	569.630,53	0,54
USD	8.617	A.O.Smith Corp	352.155,41	356.878,65	0,34
USD	4.565	Abiomed Inc	1.399.868,08	1.044.293,36	0,98
USD	3.410	Accenture Plc A	412.173,88	553.320,19	0,52
USD	1.349	Adobe Inc Reg	359.952,21	349.067,23	0,33
USD	12.814	Albemarle Corp	890.278,35	792.336,65	0,75
USD	2.773	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	273.332,74	412.650,26	0,39
USD	2.627	Align Technology Inc	690.024,43	631.430,49	0,60
USD	605	Amazon.com Inc	636.852,42	1.006.100,07	0,95
USD	19.301	Apple Inc	1.666.951,64	3.354.750,08	3,16
USD	9.745	Applied Materials Inc	302.320,55	384.339,99	0,36
USD	4.401	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	773.790,59	453.588,62	0,43
USD	5.923	Biogen Inc	1.407.226,92	1.216.485,47	1,15
USD	1.875	Boston Beer Inc A	458.014,45	622.025,12	0,59
USD	12.900	Bristol Myers Squibb Co	646.582,13	513.756,92	0,48
USD	11.815	Cambrex Corp	509.018,83	485.694,34	0,46
USD	10.285	Carter's Inc	945.978,98	881.003,69	0,83
USD	8.437	Celgene Corp	761.893,88	684.918,13	0,65
USD	15.082	Cisco Systems Inc	759.596,92	724.894,93	0,68
USD	16.324	Cognex Corp	722.348,62	687.824,29	0,65
USD	15.172	Cognizant Tec Solutions Corp	833.431,50	844.606,20	0,80
USD	10.679	Cyber-Ark Software Ltd	620.323,82	1.198.913,99	1,13
USD	2.166	Domino's Pizza Inc Reg	509.189,27	529.335,63	0,50
USD	4.168	Edwards Lifesciences Corp	337.786,17	676.206,48	0,64
USD	12.067	Electronic Arts Inc	1.325.802,39	1.073.069,66	1,01
USD	7.719	Enanta Pharmaceuticals Inc	642.353,74	571.993,69	0,54
USD	9.403	Ensign Group Inc Reg	430.203,66	470.026,14	0,44
USD	2.568	FactSet Research Systems Inc Reg	508.368,75	646.251,06	0,61
USD	25.796	Fastenal Co	569.681,49	738.290,72	0,70
USD	6.222	Fiserv Inc	489.244,71	498.109,70	0,47
USD	12.282	Gilead Sciences Inc	916.071,86	728.701,08	0,69
USD	17.359	Globus Medical Inc	653.849,62	644.845,61	0,61
USD	24.696	Graco Inc	722.745,33	1.088.298,31	1,03
USD	9.953	GrubHub Inc	904.126,50	681.684,79	0,64
USD	13.137	HealthEquity Inc Reg	742.208,06	754.509,35	0,71
USD	36.746	Hollysys Automation Tec Ltd	678.134,90	613.132,52	0,58
USD	23.959	Huntsman Corp	572.157,94	430.071,10	0,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	3.701	Icon Plc	457.311,29	500.432,92	0,47
USD	3.082	Illumina Inc	848.429,28	996.433,04	0,94
USD	2.701	Intuit Inc	605.822,44	619.875,59	0,58
USD	4.327	IPG Photonics Corp	590.271,02	586.141,87	0,55
USD	5.836	Jazz Pharmaceuticals Plc	707.394,34	730.640,34	0,69
USD	9.270	JB Hunt Transport Services Inc	737.792,94	744.156,23	0,70
USD	6.886	KLA-Tencor Corp	666.701,07	714.784,58	0,67
USD	20.775	LeMaitre Vascular inc Reg	598.889,32	510.480,81	0,48
USD	5.507	LogMeIn Inc	355.864,67	356.332,45	0,34
USD	4.854	Lululemon Athletica Inc	597.140,49	768.191,22	0,72
USD	5.936	ManpowerGroup	462.390,77	503.572,14	0,48
USD	5.837	Mastercard Inc A	760.748,69	1.355.986,31	1,28
USD	21.870	Methode Electronics Inc	806.311,60	548.718,63	0,52
USD	7.399	Microsoft Corp	275.297,61	870.440,01	0,82
USD	4.181	Mohawk Industries Inc	677.161,39	541.470,16	0,51
USD	13.567	Monster Beverage Corp	654.832,87	760.500,23	0,72
USD	12.555	NetApp Inc	765.049,61	680.287,61	0,64
USD	1.075	NetFlix Inc	302.019,56	346.771,76	0,33
USD	14.952	Nike Inc B	595.362,01	1.102.327,57	1,04
USD	2.666	Nordson Corp	304.703,26	330.844,35	0,31
USD	8.637	Norwegian Cruise Line Hgs Ltd Reg	390.960,56	406.781,69	0,38
USD	5.031	NVIDIA Corp	1.034.727,63	725.600,36	0,68
USD	14.733	ON Semiconductor Corp	301.300,31	261.485,84	0,25
USD	4.694	Pepsico Inc	505.932,02	540.549,94	0,51
USD	3.212	Qualcomm Inc	243.997,92	214.575,25	0,20
USD	1.868	Regeneron Pharmaceuticals Inc	592.728,46	513.466,23	0,48
USD	15.931	Robert Half Intl Inc	854.594,84	797.599,29	0,75
USD	655	Rosetta Stone Inc	15.040,81	13.160,97	0,01
USD	8.905	Ross Stores Inc	699.029,06	775.150,26	0,73
USD	2.618	S&P Global Inc	442.795,72	523.714,96	0,49
USD	1.307	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 25 Non voting Pref 144A	389.754,61	954.969,70	0,90
USD	18.161	SEI Investments Co	862.255,76	894.732,68	0,84
USD	35.895	Sprouts Farmers Market Inc	762.169,08	595.465,49	0,56
USD	14.919	Starbucks Corp	347.880,59	1.098.322,45	1,04
USD	6.315	T. Rowe Price Group Inc	551.608,14	608.429,48	0,57
USD	14.282	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	419.410,61	491.284,75	0,46
USD	7.002	Texas Instruments Inc	648.828,17	705.672,71	0,67
USD	15.149	TJX Cos Inc	647.179,17	703.503,22	0,66
USD	9.511	Tractor Supply Co	732.283,56	908.752,79	0,86
USD	2.899	Tyler Technologies Inc	608.877,34	549.962,22	0,52
USD	3.879	Ubiquiti Networks Inc Reg	515.812,26	447.956,88	0,42
USD	2.859	Ulta Beauty Inc Reg	600.830,07	870.956,80	0,82
USD	14.713	Usana Health Sciences Inc	1.352.886,80	1.026.305,08	0,97
USD	10.206	Verisk Analytics Inc	869.403,02	1.312.699,36	1,24
USD	2.797	Vertex Pharmaceuticals Inc	452.702,58	450.438,10	0,42
USD	2.037	Visa Inc A	296.708,28	310.460,48	0,29
USD	2.933	VMware Inc A	499.993,02	430.690,20	0,41
USD	11.421	Walgreens Boots Alliance Inc	648.815,81	548.332,37	0,52
USD	3.613	Zebra Technologies Corp A	619.600,69	664.694,27	0,63
Total actions			54.728.771,51	59.827.136,68	56,42
			94.098.810,54	102.500.778,71	96,65

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Actions

KRW	28.136	SFA Engineering Corp	798.994,10	861.490,57	0,81
Total actions			798.994,10	861.490,57	0,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
GBP	276.991	Utilitywise Plc	393.063,31	0,00	0,00
USD	68.954	BB Seguridade Participacoes SA spons ADR Lev I repr 1 Share	514.801,56	511.084,36	0,48
Total actions			<u>907.864,87</u>	<u>511.084,36</u>	<u>0,48</u>
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	91.353	Fidelity Fds China Consumer I USD Cap	1.230.861,30	1.187.340,30	1,12
USD	50.845	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	1.060.212,88	1.027.884,34	0,97
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>2.291.074,18</u>	<u>2.215.224,64</u>	<u>2,09</u>
Total portefeuille-titres			98.096.743,69	106.088.578,28	100,03
Avoirs bancaires				129.860,97	0,12
Autres actifs/(passifs) nets				-156.767,27	-0,15
Total				<u>106.061.671,98</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	24,47 %
Services de santé	20,13 %
Biens de consommation durable	19,56 %
Industrie	14,07 %
Biens de consommation non-cyclique	7,69 %
Matières premières	5,94 %
Finances	4,48 %
Fonds d'investissement	2,09 %
Energie	1,60 %
Total	<u>100,03 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	49,75 %
Japon	7,90 %
Suisse	5,88 %
Royaume-Uni	3,67 %
Danemark	3,56 %
Allemagne	3,36 %
France	3,27 %
Suède	3,14 %
Corée du Sud	2,44 %
Pays-Bas	2,29 %
Luxembourg	2,09 %
Canada	1,93 %
Australie	1,78 %
Irlande	1,68 %
Caïmans (Iles)	1,59 %
Bermudes (Iles)	1,23 %
Israël	1,13 %
Finlande	1,05 %
Iles Vierges (britanniques)	0,58 %
Italie	0,57 %
Brésil	0,48 %
Taiwan	0,46 %
Belgique	0,20 %
Total	<u>100,03 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	132.934.613,34
Avoirs bancaires	79.742,10
A recevoir sur ventes de titres	4.022.453,36
A recevoir sur émissions d'actions	20.886,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	54.555,37
Total de l'actif	137.112.250,88

Exigible

Dettes bancaires	0,15
A payer sur achats de titres	3.800.244,91
A payer sur rachats d'actions	99.668,66
Intérêts bancaires à payer	1.039,00
Frais à payer	175.439,81
Total de l'exigible	4.076.392,53

Actif net à la fin de la période 133.035.858,35

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	21.090,31	EUR	3.524,09	74.324.104,39
R Distribution	422,92	EUR	3.405,08	1.440.078,16
I Capitalisation	16.058,97	EUR	3.566,34	57.271.675,80
				<u>133.035.858,35</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	111.394.693,62	114.234.513,80	133.035.858,35

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	3.474,01	2.970,76	3.524,09
R Distribution	EUR	3.410,14	2.870,48	3.405,08
I Capitalisation	EUR	-	2.989,93	3.566,34

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	22.036,71	102,44	-1.048,84	21.090,31
R Distribution	423,94	12,30	-13,32	422,92
I Capitalisation	15.903,96	300,29	-145,28	16.058,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	19.894	Adecco Group SA Reg	969.309,40	1.051.115,01	0,79
CHF	174	Belimo Holding AG Reg	815.333,98	940.343,58	0,71
CHF	3	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	208.521,10	214.549,66	0,16
CHF	5.232	Co Financière Richemont SA	390.434,45	390.385,69	0,29
CHF	2.019	Ems-Chemie Holding AG	1.156.781,92	1.152.043,83	0,87
CHF	4.010	Geberit AG Reg	1.277.042,59	1.647.006,37	1,24
CHF	985	Georg Fischer SA Reg	802.308,07	827.759,05	0,62
CHF	2.239	Inficon Holding AG Reg	1.029.483,63	1.200.941,70	0,90
CHF	575	Interroll-Holding SA Reg	1.135.124,75	1.271.467,91	0,96
CHF	8.537	Kardex AG Reg	1.133.787,50	1.310.270,42	0,98
CHF	5.646	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	707.671,92	736.877,55	0,55
CHF	493	LEM Holding SA	605.095,81	609.238,16	0,46
CHF	40.998	Logitech Intl SA Reg	1.386.600,28	1.440.537,89	1,08
CHF	1.322	Lonza Group AG Reg	385.980,83	392.230,28	0,29
CHF	11.847	Novartis AG Reg	891.825,59	951.829,82	0,72
CHF	3.124	Partners Group Holding Reg	1.535.154,40	2.158.203,80	1,62
CHF	11.317	Roche Holding Ltd Pref	1.770.902,09	2.799.606,43	2,10
CHF	3.479	Sonova Holding AG	608.945,27	695.027,57	0,52
CHF	2.523	Straumann Holding AG Reg	1.400.666,93	1.957.528,90	1,47
			18.210.970,51	21.746.963,62	16,33
DKK	28.663	Coloplast A/S B	2.197.068,98	2.848.740,95	2,14
DKK	4.044	De Sammenslut Vognmaend AS	322.538,10	349.257,65	0,26
DKK	21.429	GN Store Nord Ltd	911.417,60	879.414,02	0,66
DKK	73.125	Novo Nordisk AS B	1.811.911,99	3.277.226,72	2,46
DKK	32.159	Novozymes AS B	1.423.699,32	1.318.895,39	0,99
DKK	12.837	Orsted Reg	787.262,23	976.226,10	0,73
DKK	18.955	Per Aarsleff Holding A/S B	602.405,16	594.270,44	0,45
DKK	25.264	SimCorp A/S	1.569.777,31	2.149.415,24	1,62
DKK	12.573	Vestas Wind Systems A/S	718.164,19	955.138,74	0,72
			10.344.244,88	13.348.585,25	10,03
EUR	10.887	Accor SA	395.568,70	410.984,25	0,31
EUR	5.189	Adidas AG Reg	1.114.084,57	1.408.813,50	1,06
EUR	25.171	Advanced Metallurgical Gr NV	1.008.508,68	687.168,30	0,52
EUR	8.695	Alten	779.109,71	916.453,00	0,69
EUR	12.679	Amadeus Fire AG	863.931,28	1.518.944,20	1,14
EUR	13.011	Arkema	1.073.491,04	1.064.039,58	0,80
EUR	4.672	ASML Holding NV	764.495,30	858.433,28	0,65
EUR	5.573	Atos SE	403.672,45	409.726,96	0,31
EUR	4.744	Beiersdorf AG	501.704,45	500.729,20	0,38
EUR	6.925	BIC SA	597.529,71	464.321,25	0,35
EUR	23.629	Bpost SA	351.351,52	196.971,34	0,15
EUR	103.668	Brembo SpA Reg	1.181.769,21	1.050.156,84	0,79
EUR	13.259	Cancom SE	614.142,80	619.460,48	0,47
EUR	40.904	Cerved Group SpA	291.057,26	318.846,68	0,24
EUR	11.696	CompuGroup Medical SE	809.237,98	830.416,00	0,62
EUR	185.124	Derichebourg	711.368,57	625.719,12	0,47
EUR	18.780	DiaSorin SpA	1.639.583,20	1.917.438,00	1,44
EUR	1.675	Eurofins Scientific SA	676.090,08	651.575,00	0,49
EUR	19.592	Euronext NV	1.038.325,53	1.303.847,60	0,98
EUR	93.447	Faes Farma SA Reg	386.590,24	387.337,82	0,29
EUR	11.100	Ferrari NV	1.145.430,60	1.585.080,00	1,19
EUR	90.451	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	1.289.509,58	1.109.471,97	0,83
EUR	24.597	Fielmann AG	1.479.260,00	1.569.288,60	1,18
EUR	29.538	Gaztransport et technigaz SA	1.153.399,36	2.603.774,70	1,96
EUR	21.922	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.796.128,01	1.885.730,44	1,42
EUR	652	Hermes Intl SA	396.291,40	413.498,40	0,31
EUR	6.825	Hypoport AG	1.165.156,23	1.641.412,50	1,23
EUR	41.290	Infineon Technologies AG Reg	765.413,58	642.059,50	0,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	126.145	Intl Consolidated Air Gr SA	829.572,24	670.586,82	0,50
EUR	14.686	Ipsen	2.038.678,23	1.762.320,00	1,32
EUR	67.461	Jeronimo Martins SA Reg	915.028,27	955.585,07	0,72
EUR	2.700	Kering Reg	1.298.405,05	1.404.270,00	1,06
EUR	92.065	KPS AG Reg	1.138.360,09	672.995,15	0,51
EUR	4.686	Lenzing AG	490.615,47	459.228,00	0,35
EUR	439	Lotus Bakeries NV	253.241,33	1.031.650,00	0,78
EUR	3.121	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.054.728,11	1.168.190,30	0,88
EUR	155.200	Maire Tecnimont SpA	479.072,67	442.009,60	0,33
EUR	8.319	Merck KGaA	539.074,99	765.015,24	0,57
EUR	10.025	Michelin SA	1.044.661,23	1.118.288,75	0,84
EUR	45.842	Moncler SpA	1.714.174,66	1.723.659,20	1,30
EUR	188.162	MPH Health Care AG	631.495,95	794.043,64	0,60
EUR	25.777	Nemetschek SE	924.192,38	1.364.892,15	1,03
EUR	14.285	Norma Group SE Reg	669.987,48	520.545,40	0,39
EUR	34.543	Orion Corp (New) B	1.052.549,14	1.113.320,89	0,84
EUR	49.455	Peugeot SA	1.019.446,70	1.071.689,85	0,81
EUR	5.533	Pharmagest Interactive	300.553,26	322.573,90	0,24
EUR	29.734	Plastic Omnium	1.003.593,29	681.800,62	0,51
EUR	18.373	Randstad NV	738.905,10	887.415,90	0,67
EUR	31.676	Recordati Ind Chim e Farm SpA	994.173,63	1.161.242,16	0,87
EUR	83.324	Salvatore Ferragamo SpA	1.703.652,87	1.748.137,52	1,31
EUR	543.786	Saras Raffinerie Sarde SpA	955.428,93	719.972,66	0,54
EUR	4.685	SEB SA	707.373,47	740.698,50	0,56
EUR	31.005	Signify NV	803.798,93	806.130,00	0,61
EUR	78.115	Stora Enso Oyj R	935.625,68	807.318,53	0,61
EUR	9.410	Strabag SE	280.813,43	287.005,00	0,22
EUR	4.482	Symrise AG	396.168,91	379.356,48	0,28
EUR	12.527	Trigano SA	1.426.881,73	1.004.665,40	0,76
EUR	14.157	UCB	519.769,18	1.032.328,44	0,78
EUR	35.039	Unilever NV Certif of Shares	1.752.132,03	1.871.082,60	1,41
EUR	17.564	Valmet Oyj	385.357,67	385.002,88	0,29
			<u>53.389.713,14</u>	<u>57.464.719,16</u>	<u>43,24</u>
GBP	59.011	Ashtead Group Plc	1.042.102,61	1.486.048,41	1,12
GBP	22.424	Bellway Plc	793.279,84	697.725,11	0,52
GBP	7.487	Hargreaves Lansdown Plc	199.829,41	160.519,90	0,12
GBP	195.463	Howden Joinery Group Plc	1.104.385,14	1.107.180,91	0,83
GBP	6.865	Intertek Group Plc	404.205,37	421.994,90	0,32
GBP	757.646	ITV Plc	1.689.636,01	914.189,36	0,69
GBP	23.672	Next Plc	1.632.020,04	1.461.476,72	1,10
GBP	84.870	PayPoint Plc Reg	896.380,39	919.754,68	0,69
GBP	21.267	Renishaw Plc	990.525,38	1.011.714,46	0,76
GBP	270.420	Rightmove Group Plc Reg	1.458.425,54	1.615.455,74	1,21
GBP	20.485	Smith & Nephew Plc	389.690,31	390.217,21	0,29
GBP	26.495	Spectris Plc	792.345,70	851.923,86	0,64
GBP	50.267	Ted Baker Plc	1.226.304,56	454.336,43	0,34
GBP	63.268	Victrex Plc	1.494.468,82	1.529.633,66	1,15
			<u>14.113.599,12</u>	<u>13.022.171,35</u>	<u>9,78</u>
PLN	551	LPP SA	711.613,91	991.028,30	0,74
PLN	83.123	Warsaw Stock Exchange	763.530,92	840.476,31	0,63
			<u>1.475.144,83</u>	<u>1.831.504,61</u>	<u>1,37</u>
SEK	57.879	Atlas Copco AB A Reg	1.387.425,42	1.625.932,47	1,22
SEK	23.042	Biogaia AB B	1.025.309,02	936.700,88	0,70
SEK	91.504	Biotage AB	1.047.566,20	943.160,38	0,71
SEK	71.236	Cellavision AB	1.273.326,13	2.147.467,25	1,61
SEK	9.302	Fenix Outdoor Intl SA B Reg	862.460,59	880.428,16	0,66
SEK	81.555	Hennes & Mauritz AB B	2.115.424,41	1.276.434,82	0,96
SEK	78.928	Hexpol AB B	672.210,21	565.142,04	0,42
SEK	106.079	Mycronic AB	941.837,79	1.132.546,66	0,85
SEK	60.145	Sandvik AB	854.081,55	971.171,98	0,73
SEK	72.934	SKF AB B	1.094.306,93	1.178.713,70	0,89
SEK	42.262	Sweco AB B	842.476,76	1.019.217,94	0,77
SEK	21.660	Swedish Orphan Biovitrum AB	402.225,46	366.661,22	0,28
SEK	46.761	THQ Nordic AB Reg B	730.466,80	1.065.756,18	0,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
SEK	37.070	Trelleborg AB B	712.797,02	462.615,64	0,35
SEK	54.727	Volvo AB B	697.653,58	763.254,49	0,57
			14.659.567,87	15.335.203,81	11,52
USD	7.412	Accenture Plc A	1.094.413,83	1.202.700,66	0,90
USD	5.617	Allegion PLC	501.522,01	545.323,04	0,41
USD	11.778	Icon Plc	1.470.741,52	1.592.569,30	1,20
USD	11.935	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.391.686,25	1.494.207,08	1,12
USD	4.502	Medtronic Plc Reg	387.805,26	385.044,16	0,29
USD	21.265	Norwegian Cruise Line Hgs Ltd Reg	986.877,77	1.001.529,77	0,75
USD	24.395	Seagate Technology Plc	1.017.492,53	1.009.477,83	0,76
USD	13.779	TE Connectivity Ltd	1.003.031,08	1.158.999,40	0,87
USD	53.807	Yandex NV A Reg	1.262.333,68	1.795.614,30	1,35
			9.115.903,93	10.185.465,54	7,65
Total portefeuille-titres			121.309.144,28	132.934.613,34	99,92
Avoirs bancaires				79.742,10	0,06
Dettes bancaires				-0,15	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				21.503,06	0,02
Total				133.035.858,35	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	21,45 %
Biens de consommation durable	21,38 %
Industrie	19,28 %
Technologies	13,17 %
Finances	8,78 %
Matières premières	7,76 %
Biens de consommation non-cyclique	4,15 %
Energie	3,22 %
Services aux collectivités	0,73 %
Total	<u>99,92 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	17,86 %
France	12,18 %
Allemagne	11,36 %
Suède	10,86 %
Danemark	10,03 %
Royaume-Uni	9,78 %
Pays-Bas	8,21 %
Italie	6,82 %
Irlande	4,68 %
Finlande	1,74 %
Belgique	1,71 %
Pologne	1,37 %
Espagne	0,79 %
Bermudes (Iles)	0,75 %
Portugal	0,72 %
Autriche	0,57 %
Luxembourg	0,49 %
Total	<u>99,92 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	28.597.629,82
Avoirs bancaires	22.547,41
A recevoir sur ventes de titres	394.102,61
A recevoir sur émissions d'actions	10.674,62
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.453,22
Total de l'actif	29.029.407,68

Exigible

A payer sur achats de titres	211.521,54
A payer sur rachats d'actions	75.027,29
Intérêts bancaires à payer	107,86
Frais à payer	52.779,41
Total de l'exigible	339.436,10

Actif net à la fin de la période 28.689.971,58

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	3.808,81	EUR	6.138,04	23.378.625,69
R Distribution	271,91	EUR	5.940,76	1.615.351,96
I Capitalisation	595,00	EUR	6.211,75	3.695.993,93
				<u>28.689.971,58</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	32.083.323,55	27.936.147,02	28.689.971,58

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	7.515,16	5.961,33	6.138,04
R Distribution	EUR	7.374,59	5.769,74	5.940,76
I Capitalisation	EUR	-	6.000,13	6.211,75

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	3.846,78	127,73	-165,70	3.808,81
R Distribution	265,61	22,53	-16,23	271,91
I Capitalisation	578,61	16,39	-	595,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	65.607	Agfa Gevaert NV	247.734,96	223.982,30	0,78
EUR	22.818	Anheuser-Busch InBev SA	1.637.386,13	1.776.153,12	6,19
EUR	25.484	Aperam SA	984.247,57	632.767,72	2,21
EUR	111.873	Balta Group NV	563.613,96	313.803,77	1,09
EUR	3.264	Barco NV	400.873,40	604.492,80	2,11
EUR	10.497	Bekaert SA	299.513,15	247.519,26	0,86
EUR	53.476	Bpost SA	788.996,18	445.775,94	1,55
EUR	8.678	Cie Francois d'Entreprises	910.764,24	723.745,20	2,52
EUR	5.380	Colruyt NV	351.735,62	274.380,00	0,96
EUR	61.558	Deceuninck SA	130.228,42	124.347,16	0,43
EUR	34.601	EVS Broadcast Equipment SA	867.418,90	707.590,45	2,47
EUR	8.978	Fagron SA	152.653,29	160.167,52	0,56
EUR	9.683	Financière de Tubize SA	597.774,15	595.504,50	2,08
EUR	3.988	Galapagos Genomics NV	425.050,66	452.438,60	1,58
EUR	10.600	GIMV NV	539.282,30	588.300,00	2,05
EUR	9.848	Jensen-Group NV	349.829,46	319.075,20	1,11
EUR	14.861	KBC Ancora CVA	685.024,22	584.037,30	2,04
EUR	336.750	Keyware Technologies SA	610.120,52	318.228,75	1,11
EUR	23.684	Kinopolis Group NV	722.712,28	1.136.832,00	3,96
EUR	91.304	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.387.412,37	1.805.810,51	6,29
EUR	603	Lotus Bakeries NV	944.570,28	1.417.050,00	4,94
EUR	19.969	Melexis NV	777.682,59	1.188.155,50	4,14
EUR	50.672	Ontex Group NV	1.231.054,73	718.528,96	2,50
EUR	15.844	Picanol NV	815.746,41	1.045.704,00	3,65
EUR	47.248	Proximus SA	1.087.159,37	1.224.668,16	4,27
EUR	57.457	Recticel SA	421.956,83	455.634,01	1,59
EUR	3.339	Resilux	483.575,78	450.765,00	1,57
EUR	7.198	Sjoen Industries	190.546,05	172.752,00	0,60
EUR	12.794	Sipef SA	721.808,97	538.627,40	1,88
EUR	9.314	Sofina SA	1.390.150,94	1.561.026,40	5,44
EUR	3.777	Solvay SA	392.478,60	344.084,70	1,20
EUR	22.969	Telenet Group Holding NV	871.216,84	1.125.481,00	3,92
EUR	44.719	Tessengerlo Group NV Parts Soc	1.335.623,83	1.312.502,65	4,57
EUR	8.742	TINC Comm VA	104.130,03	111.460,50	0,39
EUR	39.187	UCB	2.137.051,66	2.857.516,04	9,96
EUR	30.935	Umicore SA	1.375.809,31	872.367,00	3,04
EUR	20.937	Van De Velde	939.492,60	575.767,50	2,01
EUR	6.051	VGP SA	385.856,51	440.512,80	1,54
EUR	30.318	X FAB Silicon Foundries SE Reg	229.373,64	150.074,10	0,52
Total portefeuille-titres			28.487.656,75	28.597.629,82	99,68
Avoirs bancaires				22.547,41	0,08
Autres actifs/(passifs) nets				69.794,35	0,24
Total				28.689.971,58	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	23,87 %
Services de santé	12,88 %
Industrie	12,05 %
Finances	12,00 %
Matières premières	11,74 %
Biens de consommation durable	9,17 %
Technologies	8,24 %
Services de télécommunication	8,19 %
Immobilier	1,54 %
Total	<u>99,68 %</u>

Répartition géographique

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

Belgique	91,18 %
Pays-Bas	6,29 %
Luxembourg	2,21 %
Total	<u>99,68 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	76.145.646,91
Avoirs bancaires	300.740,83
A recevoir sur ventes de titres	252.268,64
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	38.207,69
Total de l'actif	76.736.864,07

Exigible

A payer sur achats de titres	208.498,05
A payer sur rachats d'actions	201.517,65
Intérêts bancaires à payer	1.296,31
Frais à payer	105.672,28
Total de l'exigible	516.984,29
Actif net à la fin de la période	76.219.879,78

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	9.274,87	EUR	4.591,75	42.587.847,53
R Distribution	939,19	EUR	4.494,83	4.221.500,09
I Capitalisation	6.329,06	EUR	4.646,90	29.410.532,16
				76.219.879,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	46.142.846,10	55.435.692,78	76.219.879,78

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	4.907,12	4.067,62	4.591,75
R Distribution	EUR	4.848,74	3.981,79	4.494,83
I Capitalisation	EUR	-	4.094,04	4.646,90

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	9.612,58	144,14	-481,85	9.274,87
R Distribution	950,69	32,04	-43,54	939,19
I Capitalisation	3.065,42	3.263,64	-	6.329,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	47.445	Ansell Ltd	801.474,60	784.789,34	1,03
CHF	26.131	Adecco Group SA Reg	1.476.380,54	1.380.651,76	1,81
CHF	636	Barry Callebaut AG Reg	1.065.154,68	1.121.646,14	1,47
CHF	15.280	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.917.615,87	1.994.241,75	2,62
CHF	13.419	Nestlé SA Reg	1.202.569,60	1.221.477,61	1,60
CHF	22.456	Novartis AG Reg	1.617.863,52	1.804.194,35	2,37
CHF	7.624	Roche Holding Ltd Pref	1.799.752,00	1.886.029,82	2,47
			9.079.336,21	9.408.241,43	12,34
DKK	27.509	Vestas Wind Systems A/S	1.818.867,49	2.089.788,56	2,74
EUR	8.150	Accor SA	292.704,81	307.662,50	0,40
EUR	15.850	Amadeus IT Group SA A	1.143.584,69	1.104.111,00	1,45
EUR	34.264	Aperam SA	1.319.046,91	850.775,12	1,12
EUR	12.330	Arcadis NV	208.331,38	205.911,00	0,27
EUR	13.476	Atos SE	953.778,95	990.755,52	1,30
EUR	14.598	Balta Group NV	75.660,86	40.947,39	0,05
EUR	105.504	Bpost SA	1.128.961,68	879.481,34	1,15
EUR	3.347	Cie Francois d'Entreprises	305.534,37	279.139,80	0,37
EUR	7.336	Colruyt NV	476.634,71	374.136,00	0,49
EUR	12.188	Continental AG	1.695.630,60	1.562.745,36	2,05
EUR	30.677	Covestro AG	1.846.984,73	1.371.568,67	1,80
EUR	34.383	Deutsche Post AG Reg	1.004.270,96	993.668,70	1,30
EUR	10.229	Devoteam SA	1.060.425,20	1.076.090,80	1,41
EUR	20.629	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.176.794,59	1.774.506,58	2,33
EUR	12.346	Industria de Diseno Textil SA	316.472,29	326.551,70	0,43
EUR	11.040	Ingenico Group SA	671.722,00	858.691,20	1,13
EUR	2.649	Jensen-Group NV	94.119,64	85.827,60	0,11
EUR	4.397	L'Oréal SA	1.056.019,84	1.101.448,50	1,44
EUR	507	Lotus Bakeries NV	1.143.054,21	1.191.450,00	1,56
EUR	25.320	Melexis NV	1.796.372,53	1.506.540,00	1,98
EUR	874.651	Ordina NV Bearer	1.681.531,26	1.574.371,80	2,07
EUR	38.717	Peugeot SA	801.301,70	838.997,39	1,10
EUR	22.266	Picanol NV	1.208.342,36	1.469.556,00	1,93
EUR	50.607	Randstad NV	2.197.672,59	2.444.318,10	3,21
EUR	5.905	Sofina SA	921.855,65	989.678,00	1,30
EUR	36.150	Stora Enso Oyj R	412.561,88	373.610,25	0,49
EUR	7.242	Synergie SA	246.343,86	229.933,50	0,30
EUR	37.320	Tessenderlo Group NV Parts Soc	1.227.097,85	1.095.342,00	1,44
EUR	26.929	UCB	1.795.183,51	1.963.662,68	2,58
EUR	22.057	Unilever NV Certif of Shares	1.195.868,04	1.177.843,80	1,55
EUR	40.473	Van De Velde	1.507.286,81	1.113.007,50	1,46
EUR	11.457	Wienerberger AG	248.983,52	248.616,90	0,33
			32.210.133,98	30.400.946,70	39,90
GBP	209.621	G4S Plc	586.092,53	487.129,23	0,64
GBP	836.819	Hays Plc	1.692.268,25	1.468.769,98	1,93
			2.278.360,78	1.955.899,21	2,57
HKD	397.490	Geely Auto Hgs Ltd	715.251,96	596.909,24	0,78
JPY	16.200	Bridgestone Corp	591.545,72	560.117,61	0,73
JPY	5.600	Daikin Industries Ltd	600.555,34	641.979,72	0,84
JPY	1.600	Keyence Corp	761.970,13	862.406,56	1,13
JPY	9.000	Nitto Denko Corp	429.182,97	390.034,22	0,51
			2.383.254,16	2.454.538,11	3,21
SEK	96.887	Atlas Copco AB B Reg	1.906.692,67	2.442.965,41	3,20
SEK	107.893	Epiroc AB Reg B	788.869,68	939.299,87	1,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
SEK	134.823	Hennes & Mauritz AB B	2.013.476,06	2.110.143,73	2,77
SEK	75.949	SKF AB B	1.192.962,70	1.227.440,25	1,61
SEK	87.465	Sweco AB B	1.710.206,06	2.109.362,94	2,77
SEK	97.481	Volvo AB B	1.436.936,49	1.359.526,58	1,78
			<u>9.049.143,66</u>	<u>10.188.738,78</u>	<u>13,36</u>
USD	2.658	3M Co	505.299,42	404.617,30	0,53
USD	6.496	Accenture Plc A	945.239,57	1.054.066,85	1,38
USD	12.291	Bristol Myers Squibb Co	600.273,05	489.502,81	0,64
USD	27.282	Chemours (The) Co Reg	890.562,82	575.013,61	0,75
USD	14.144	Cisco Systems Inc	706.695,06	679.811,29	0,89
USD	20.621	Cognizant Tec Solutions Corp	1.320.609,72	1.147.945,19	1,51
USD	9.905	Cummins Inc	1.292.382,63	1.490.403,71	1,96
USD	8.253	DCX Technology Co Reg	494.965,29	399.712,79	0,52
USD	6.044	Fedex Corp	994.206,67	871.488,86	1,14
USD	38.797	Graco Inc	1.492.976,51	1.709.698,31	2,24
USD	40.222	Huntsman Corp	1.048.437,30	721.996,73	0,95
USD	3.191	John Bean Technologies Corp	251.556,95	339.444,83	0,45
USD	49.140	Kronos Worldwide Inc Reg	859.163,05	661.126,55	0,87
USD	11.583	ManpowerGroup	866.837,36	982.627,38	1,29
USD	6.988	Microsoft Corp	808.441,35	822.088,77	1,08
USD	4.100	Mohawk Industries Inc	687.126,67	530.980,06	0,70
USD	12.151	Nike Inc B	868.508,68	895.825,46	1,18
USD	14.631	Pepsico Inc	1.555.274,14	1.684.871,37	2,21
USD	5.139	Qualcomm Inc	390.381,49	343.307,04	0,45
USD	30.720	Robert Half Intl Inc	1.685.832,79	1.538.023,36	2,02
USD	6.417	Rockwell Automation	1.059.675,11	923.243,27	1,21
			<u>19.324.445,63</u>	<u>18.265.795,54</u>	<u>23,97</u>
Total portefeuille-titres			77.660.268,47	76.145.646,91	99,90
Avoirs bancaires				300.740,83	0,39
Autres actifs/(passifs) nets				-226.507,96	-0,29
Total				<u>76.219.879,78</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	34,20 %
Technologies	15,68 %
Biens de consommation durable	13,61 %
Biens de consommation non-cyclique	10,43 %
Matières premières	10,08 %
Services de santé	9,09 %
Finances	4,07 %
Energie	2,74 %
Total	<u>99,90 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	22,59 %
Belgique	14,42 %
Suède	13,36 %
Suisse	12,34 %
Allemagne	7,48 %
Pays-Bas	7,10 %
France	7,08 %
Japon	3,21 %
Danemark	2,74 %
Royaume-Uni	2,57 %
Espagne	1,88 %
Irlande	1,38 %
Luxembourg	1,12 %
Australie	1,03 %
Caïmans (Iles)	0,78 %
Finlande	0,49 %
Autriche	0,33 %
Total	<u>99,90 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	27.909.887,64
Avoirs bancaires	106.999,26
A recevoir sur ventes de titres	291.061,53
A recevoir sur émissions d'actions	302.120,37
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	65.408,02
Total de l'actif	28.675.476,82

Exigible

A payer sur achats de titres	606.959,77
A payer sur rachats d'actions	17.539,20
Intérêts bancaires à payer	168,72
Frais à payer	32.966,17
Total de l'exigible	657.633,86

Actif net à la fin de la période 28.017.842,96

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	9.579,35	EUR	1.312,46	12.572.558,23
R Distribution	732,89	EUR	1.245,26	912.635,01
I Capitalisation	10.942,17	EUR	1.328,13	14.532.649,72
				<u>28.017.842,96</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	26.451.867,08	25.582.103,70	28.017.842,96

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.398,78	1.179,15	1.312,46
R Distribution	EUR	1.360,08	1.118,81	1.245,26
I Capitalisation	EUR	-	1.186,73	1.328,13

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	10.339,08	72,52	-832,25	9.579,35
R Distribution	691,77	85,94	-44,82	732,89
I Capitalisation	10.631,64	385,93	-75,40	10.942,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	14.589	Adecco Group SA Reg	759.390,69	770.821,19	2,75
CHF	72.265	Mobilezone Holding AG	662.997,06	648.947,00	2,32
CHF	3.973	Novartis AG Reg	306.721,73	319.204,85	1,14
CHF	1.713	Roche Holding Ltd	408.451,28	422.142,93	1,51
CHF	1.553	Valora Holding AG Reg	351.396,89	347.603,32	1,24
CHF	1.953	Zurich Insurance Group AG Reg	582.408,88	597.915,03	2,13
			3.071.366,53	3.106.634,32	11,09
DKK	38.910	Matas A/S	390.772,87	371.180,98	1,32
DKK	10.349	Pandora A/S	606.217,38	323.764,89	1,16
DKK	4.449	SolarAS B	187.650,90	188.362,30	0,67
			1.184.641,15	883.308,17	3,15
EUR	27.397	Altri SGPS SA Reg	198.570,72	167.258,69	0,60
EUR	8.956	Aperam SA	228.126,28	222.377,48	0,79
EUR	2.890	Arkema	250.245,73	236.344,20	0,84
EUR	47.735	Atresmedia Corpo Medios Com SA	357.429,90	205.642,38	0,73
EUR	20.024	BE Semiconductor Industries NV Reg	192.134,59	453.343,36	1,62
EUR	16.632	Bpost SA	291.629,18	138.644,35	0,49
EUR	8.784	Covestro AG	503.054,62	392.732,64	1,40
EUR	77.695	Derichebourg	305.475,17	262.609,10	0,94
EUR	61.220	ENCE Energia y Celulosa	283.122,18	242.920,96	0,87
EUR	143.921	Fiera Milano SpA	603.382,36	534.666,52	1,91
EUR	12.819	Gaztransport et technigaz SA	562.534,65	1.129.994,85	4,03
EUR	1.992	Groupe CRIT	99.313,30	118.125,60	0,42
EUR	15.084	Jumbo SA Reg	250.728,36	256.428,00	0,91
EUR	5.362	Koninklijke VolkerWessels NV Reg	102.316,08	94.692,92	0,34
EUR	19.643	Lassila & Tikanoja Oyj Reg	279.230,41	282.073,48	1,01
EUR	1.531	Lenzing AG	150.501,43	150.038,00	0,54
EUR	82.852	Maire Tecnimont SpA	284.347,58	235.962,50	0,84
EUR	75.196	Mediaset Espana Com SA	508.438,28	480.803,22	1,72
EUR	5.076	Metso Oyj	151.799,30	175.375,80	0,63
EUR	2.860	Michelin SA	298.367,11	319.033,00	1,14
EUR	3.117	Oesterreichische Post AG	100.583,41	92.107,35	0,33
EUR	14.355	Peugeot SA	289.683,49	311.072,85	1,11
EUR	13.361	Plastic Omnium	316.445,87	306.367,73	1,09
EUR	12.137	Plastiques du Val de Loire SA	103.395,60	77.676,80	0,28
EUR	10.968	ProSieben Sat.1 Media SE	270.148,86	151.522,92	0,54
EUR	4.166	Randstad NV	202.094,33	201.217,80	0,72
EUR	232.689	Saras Raffinerie Sarde SpA	400.960,06	308.080,24	1,10
EUR	27.593	Schaeffler AG Pref	349.740,70	180.568,59	0,64
EUR	9.861	Signify NV	253.706,67	256.386,00	0,91
EUR	25.724	Stora Enso Oyj R	304.105,06	265.857,54	0,95
EUR	4.194	Strabag SE	128.828,78	127.917,00	0,46
EUR	2.768	Synergie SA	75.793,10	87.884,00	0,31
EUR	6.108	Trigano SA	485.425,65	489.861,60	1,75
EUR	5.625	Unilever NV Certif of Shares	303.750,00	300.375,00	1,07
EUR	9.294	UPM-Kymmene Corp	244.108,67	217.200,78	0,77
EUR	6.676	Valeo SA	223.307,15	190.933,60	0,68
EUR	12.334	Wacker Neuson SE Reg	304.793,92	272.828,08	0,97
			10.257.618,55	9.936.924,93	35,45
GBP	33.869	Barratt Developments Plc	221.586,78	216.670,50	0,77
GBP	8.991	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	374.087,23	374.782,51	1,34
GBP	4.377	Carnival Plc	196.245,07	170.128,49	0,61
GBP	68.565	Domino's Pizza Group Plc	197.109,72	212.957,70	0,76
GBP	105.069	G4S Plc	221.428,90	244.165,33	0,87
GBP	16.607	Games Workshop Group Plc	628.148,65	921.391,01	3,29
GBP	181.188	Intl Personal Finance Plc	447.080,31	242.916,35	0,87
GBP	435.924	ITV Plc	832.803,91	525.993,78	1,88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
GBP	116.858	Jupiter Plc	666.178,31	551.608,86	1,97
GBP	94.115	Man Group Plc Reg	151.679,88	163.822,06	0,58
GBP	15.707	Mondi Plc	295.245,60	314.117,65	1,12
GBP	60.802	PayPoint Plc Reg	622.125,83	658.924,52	2,35
GBP	4.938	Persimmon Plc	133.102,97	110.173,01	0,39
GBP	461.342	Pets at Home Gr Plc	749.029,36	964.368,13	3,44
GBP	114.145	RM Plc Reg	282.318,72	304.790,11	1,09
GBP	12.254	RPC Group Plc	104.275,80	108.512,06	0,39
GBP	141.875	Speedy Hire Plc Reg	100.119,52	99.860,21	0,36
GBP	100.258	SThree Plc	382.274,65	319.234,61	1,14
GBP	37.443	Synthomer Plc	180.100,98	156.203,59	0,56
			6.784.942,19	6.660.620,48	23,78
NOK	5.023	Af Gruppen Asa A Reg	79.779,62	86.897,20	0,31
NOK	29.851	EVRY ASA	99.460,79	107.279,72	0,38
NOK	11.266	Gjensidige Forsikring ASA	201.119,78	199.308,68	0,71
NOK	26.571	Grieg Seafood ASA	306.222,79	323.687,51	1,16
NOK	15.356	Norway Royal Salmon ASA	308.243,44	286.371,54	1,02
NOK	9.157	SalMar ASA	228.178,90	349.738,43	1,25
			1.223.005,32	1.353.283,08	4,83
PLN	10.525	Kruk SA	401.935,04	453.434,22	1,62
PLN	99.939	Warsaw Stock Exchange	927.361,32	1.010.506,86	3,61
			1.329.296,36	1.463.941,08	5,23
SEK	46.717	Bergman & Beving AB B	435.208,81	445.710,71	1,59
SEK	27.321	Bulten AB	253.313,51	188.771,77	0,67
SEK	24.714	Hennes & Mauritz AB B	403.413,64	386.804,12	1,38
SEK	52.815	Inwido AB	309.747,88	321.679,53	1,15
SEK	30.125	Nobina AB	182.615,86	164.235,53	0,59
SEK	18.378	Oriflame Holding SA	388.370,84	394.684,74	1,41
SEK	44.100	SKF AB B	665.343,99	712.716,63	2,54
SEK	23.489	Volvo AB B	299.091,47	327.591,22	1,17
			2.937.106,00	2.942.194,25	10,50
USD	8.856	Lyondellbasell Industries NV	660.212,57	669.857,98	2,39
USD	14.132	Orion Engineered Carbons SA Reg	300.250,71	265.711,88	0,95
USD	15.162	Seagate Technology Plc	636.669,00	627.411,47	2,24
			1.597.132,28	1.562.981,33	5,58
Total portefeuille-titres			28.385.108,38	27.909.887,64	99,61
Avoirs bancaires				106.999,26	0,38
Autres actifs/(passifs) nets				956,06	0,01
Total				28.017.842,96	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	28,56 %
Industrie	24,51 %
Finances	13,84 %
Matières premières	12,45 %
Biens de consommation non-cyclique	5,91 %
Energie	5,13 %
Technologies	4,24 %
Services de santé	2,65 %
Services de télécommunication	2,32 %
Total	<u>99,61 %</u>

Répartition géographique

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

Royaume-Uni	23,78 %
France	12,59 %
Suisse	12,50 %
Suède	9,09 %
Pays-Bas	7,05 %
Pologne	5,23 %
Norvège	4,83 %
Italie	3,85 %
Allemagne	3,55 %
Finlande	3,36 %
Espagne	3,32 %
Danemark	3,15 %
Irlande	2,24 %
Luxembourg	1,74 %
Autriche	1,33 %
Grèce	0,91 %
Portugal	0,60 %
Belgique	0,49 %
Total	<u>99,61 %</u>

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	62.129.148,01
Avoirs bancaires	78.959,77
A recevoir sur ventes de titres	140.007,66
A recevoir sur émissions d'actions	60.359,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	33.568,50
Total de l'actif	62.442.043,59

Exigible

A payer sur achats de titres	245.882,62
A payer sur rachats d'actions	75.978,58
Intérêts bancaires à payer	268,12
Frais à payer	83.929,37
Total de l'exigible	406.058,69

Actif net à la fin de la période	62.035.984,90
----------------------------------	---------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	6.296,53	EUR	5.428,47	34.180.554,09
R Distribution	527,37	EUR	5.296,87	2.793.408,65
I Capitalisation	4.561,42	EUR	5.494,35	25.062.022,16
				62.035.984,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	30.809.191,48	47.263.596,04	62.035.984,90

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	5.090,23	4.407,34	5.428,47
R Distribution	EUR	5.013,63	4.300,50	5.296,87
I Capitalisation	EUR	-	4.436,28	5.494,35

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	6.041,16	463,10	-207,73	6.296,53
R Distribution	494,83	58,20	-25,66	527,37
I Capitalisation	4.172,45	388,97	-	4.561,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	136.904	Kogan.com Ltd Reg	503.180,31	400.615,83	0,65
AUD	143.077	Webjet Ltd	1.210.231,92	1.198.745,77	1,93
			1.713.412,23	1.599.361,60	2,58
CHF	1.631	Co Financière Richemont SA	121.712,27	121.697,07	0,20
CHF	20.961	Logitech Intl SA Reg	780.598,93	736.502,14	1,19
			902.311,20	858.199,21	1,39
EUR	2.871	Adidas AG Reg	630.961,94	779.476,50	1,26
EUR	6.743	Ferrari NV	698.637,41	962.900,40	1,55
EUR	1.767	Hermes Intl SA	1.002.404,62	1.120.631,40	1,81
EUR	31.416	Industria de Diseno Textil SA	679.478,50	830.953,20	1,34
EUR	1.954	Kering Reg	992.969,66	1.016.275,40	1,64
EUR	210	Lotus Bakeries NV	106.860,55	493.500,00	0,80
EUR	2.964	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	998.675,80	1.109.425,20	1,79
EUR	55.484	Moncler SpA	1.468.383,28	2.086.198,40	3,36
EUR	6.296	UBISOFT Entertainment SA	507.468,06	433.416,64	0,70
EUR	8.365	Unilever NV Certif of Shares	451.651,28	446.691,00	0,72
			7.537.491,10	9.279.468,14	14,97
GBP	28.185	Burberry Group Plc	456.849,24	586.332,26	0,94
HKD	239.500	Anta Sports Products Ltd	1.008.170,98	1.444.278,28	2,33
HKD	210.000	Haidilao Intl Hg Ltd Unitary Reg 144A Reg S	691.765,31	770.687,15	1,24
HKD	1.229.353	Li Ning Co Ltd	1.147.713,97	2.545.316,93	4,10
HKD	36.526	Tencent Holdings Ltd	1.463.502,57	1.447.638,28	2,33
HKD	126.105	Yihai Intl Holdings Ltd Unitary 144A/Reg S	548.105,03	574.776,23	0,93
			4.859.257,86	6.782.696,87	10,93
JPY	24.600	Enigmo Inc Reg	563.864,21	486.629,50	0,78
JPY	1.100	Fast Retailing Holdings Co Ltd	483.263,15	583.938,77	0,94
JPY	36.100	Nexon Co Ltd Reg	505.216,27	459.601,86	0,74
JPY	2.500	Nintendo Co Ltd	763.014,01	804.675,34	1,30
JPY	7.100	Shimano Inc	901.720,49	927.652,71	1,49
JPY	10.300	Shiseido Co Ltd	691.355,39	681.773,76	1,10
JPY	24.000	Yamaha Corp	908.966,45	1.001.554,88	1,61
			4.817.399,97	4.945.826,82	7,96
KRW	2.707	NCsoft Corp	813.127,12	979.831,21	1,58
KRW	25.278	Youngone Corp Reg	573.037,46	715.477,82	1,15
			1.386.164,58	1.695.309,03	2,73
SEK	5.534	Fenix Outdoor Intl SA B Reg	585.666,53	523.789,45	0,84
SEK	30.937	New Wave Group AB B	196.890,51	189.159,56	0,30
SEK	27.907	Paradox Interactive AB Reg	385.937,07	407.828,94	0,66
			1.168.494,11	1.120.777,95	1,80
USD	11.597	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.665.705,67	1.725.750,11	2,78
USD	1.269	Amazon.com Inc	1.199.658,49	2.110.315,68	3,40
USD	17.496	Apple Inc	2.450.009,00	3.041.018,99	4,90
USD	410	Booking Holdings Inc Reg	565.900,67	675.007,55	1,09
USD	2.161	Boston Beer Inc A	561.820,94	716.904,68	1,16
USD	1.454	Calavo Growers Inc Reg	123.973,80	123.526,79	0,20
USD	43.771	Career Education Corp Reg	664.356,72	733.040,28	1,18
USD	8.563	Carter's Inc	819.084,66	733.498,74	1,18
USD	9.070	Columbia Sportswear Co	839.361,53	797.796,79	1,29
USD	12.843	Copart Inc	655.138,70	842.966,38	1,36
USD	13.983	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	419.278,51	453.247,15	0,73
USD	1.795	Domino's Pizza Inc Reg	428.706,57	438.669,18	0,71
USD	14.178	EBay Inc	461.751,93	491.816,11	0,79
USD	5.627	Electronic Arts Inc	555.709,77	500.386,42	0,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	6.131	Estée Lauder Companies Inc A	754.053,77	985.902,70	1,59
USD	10.927	Foot Locker Inc	526.566,99	402.265,60	0,65
USD	9.035	GrubHub Inc	906.319,46	618.810,62	1,00
USD	5.038	Home Depot Inc	591.699,74	920.130,73	1,48
USD	8.394	Johnson Outdoors Inc A	602.596,31	549.697,53	0,89
USD	12.504	Lululemon Athletica Inc	964.010,10	1.978.875,77	3,19
USD	5.220	Mastercard Inc A	982.611,58	1.212.651,80	1,95
USD	4.743	Microsoft Corp	555.006,09	557.980,40	0,90
USD	21.113	Monster Beverage Corp	953.149,91	1.183.492,39	1,91
USD	3.379	Netease Inc ADR Repr 1 Share	803.764,58	758.976,75	1,22
USD	3.920	Netflix Inc	1.121.347,40	1.264.507,25	2,04
USD	8.856	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr 1 Share	631.925,87	751.130,66	1,21
USD	22.180	Nike Inc B	1.028.944,64	1.635.207,69	2,64
USD	6.025	Pepsico Inc	631.235,63	693.824,76	1,12
USD	24.061	Starbucks Corp	944.113,01	1.771.347,70	2,85
USD	11.821	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	366.044,52	395.521,30	0,64
USD	17.894	Tractor Supply Co	1.143.186,33	1.709.727,94	2,76
USD	5.360	Ulta Beauty Inc Reg	1.160.341,44	1.632.853,60	2,63
USD	88.794	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	818.151,14	672.953,56	1,08
USD	4.269	Visa Inc A	627.720,67	650.641,04	1,05
USD	13.527	Winnebago Industries Inc Reg	449.431,70	459.136,34	0,74
USD	14.340	Yandex NV A Reg	438.117,74	478.545,71	0,77
USD	14.617	Yum China Holdings Inc	545.983,18	593.049,44	0,96
			<u>28.956.778,76</u>	<u>35.261.176,13</u>	<u>56,85</u>
		Total portefeuille-titres	51.798.159,05	62.129.148,01	100,15
		Avoirs bancaires		78.959,77	0,13
		Autres actifs/(passifs) nets		-172.122,88	-0,28
		Total		<u>62.035.984,90</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	67,00 %
Technologies	19,81 %
Biens de consommation non-cyclique	11,35 %
Industrie	1,99 %
Total	<u>100,15 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	45,23 %
Caïmans (Iles)	17,37 %
France	7,55 %
Japon	6,35 %
Italie	3,36 %
Canada	3,19 %
Pays-Bas	3,04 %
Corée du Sud	2,73 %
Australie	2,58 %
Suisse	2,23 %
Espagne	1,34 %
Allemagne	1,26 %
Chine	1,22 %
Suède	0,96 %
Royaume-Uni	0,94 %
Belgique	0,80 %
Total	<u>100,15 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	299.759.719,85
A recevoir sur ventes de titres	3.508.163,57
A recevoir sur émissions d'actions	5.010.302,44
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	142.028,94
Total de l'actif	308.420.214,80

Exigible

Dettes bancaires	215.475,08
A payer sur achats de titres	7.810.496,52
A payer sur rachats d'actions	235.150,65
Intérêts bancaires à payer	1.522,69
Frais à payer	477.553,27
Total de l'exigible	8.740.198,21
Actif net à la fin de la période	299.680.016,59

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	24.731,75	EUR	8.716,07	215.563.612,47
R Distribution	835,14	EUR	8.503,37	7.101.504,39
I Capitalisation	8.731,00	EUR	8.820,86	77.014.899,73
				299.680.016,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	231.307.730,51	243.346.553,07	299.680.016,59

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	8.467,12	7.921,78	8.716,07
R Distribution	EUR	8.338,98	7.728,69	8.503,37
I Capitalisation	EUR	-	7.973,27	8.820,86

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	24.790,90	636,20	-695,35	24.731,75
R Distribution	739,19	129,58	-33,63	835,14
I Capitalisation	5.172,96	3.620,91	-62,87	8.731,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	28.098	Cochlear Ltd	3.414.063,67	3.580.373,15	1,19
AUD	45.018	CSL Ltd	3.901.916,46	5.962.700,72	1,99
AUD	4.792.291	Mayne Pharma Group Ltd Reg	3.297.331,74	1.505.676,64	0,50
			10.613.311,87	11.048.750,51	3,68
CHF	5.923	Alcon Inc Reg	305.094,30	321.588,89	0,11
CHF	8.708	Ems-Chemie Holding AG	4.202.351,99	4.968.795,28	1,66
CHF	2.404	Lonza Group AG Reg	701.889,48	713.253,85	0,24
CHF	41.001	Novartis AG Reg	3.060.833,17	3.294.165,14	1,10
CHF	35.188	Roche Holding Ltd Pref	6.331.287,31	8.704.829,13	2,90
CHF	8.421	Tecan Group AG	1.910.347,88	1.920.496,11	0,64
			16.511.804,13	19.923.128,40	6,65
DKK	44.265	Coloplast A/S B	3.778.529,68	4.399.383,11	1,47
DKK	60.948	GN Store Nord Ltd	2.607.053,31	2.501.214,52	0,83
DKK	169.211	Novo Nordisk AS B	4.970.648,54	7.583.491,42	2,53
DKK	110.899	Novozymes AS B	4.207.772,64	4.548.156,97	1,52
			15.564.004,17	19.032.246,02	6,35
EUR	23.311	Akzo Nobel NV Bearer Reg	1.914.659,21	1.926.421,04	0,64
EUR	39.991	Arkema	3.296.144,58	3.270.463,98	1,09
EUR	36.609	Bio On SpA	2.069.116,84	1.965.903,30	0,66
EUR	36.440	CompuGroup Medical SE	2.528.524,93	2.587.240,00	0,86
EUR	46.826	Covestro AG	2.120.314,52	2.093.590,46	0,70
EUR	27.194	DiaSorin SpA	2.419.413,72	2.776.507,40	0,93
EUR	4.139	Eurofins Scientific SA	1.604.726,88	1.610.071,00	0,54
EUR	48.544	Faes Farma SA Reg	200.826,53	201.214,88	0,07
EUR	53.874	Fuchs Petrolub SE Pref	2.187.756,04	1.862.962,92	0,62
EUR	24.100	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.522.353,84	2.073.082,00	0,69
EUR	30.092	Ipsen	3.973.497,54	3.611.040,00	1,20
EUR	25.332	Lenzing AG	2.529.777,75	2.482.536,00	0,83
EUR	29.592	Merck KGaA	2.312.132,37	2.721.280,32	0,91
EUR	550.351	MPH Health Care AG	1.950.702,21	2.322.481,22	0,78
EUR	75.363	Recordati Ind Chim e Farm SpA	2.384.550,57	2.762.807,58	0,92
EUR	27.931	Sartorius Stedim Biotech	2.543.419,59	3.874.029,70	1,29
EUR	28.931	Symrise AG	2.489.993,18	2.448.719,84	0,82
EUR	51.223	Tessenderlo Group NV Parts Soc	1.644.657,24	1.503.395,05	0,50
EUR	46.644	UCB	2.681.252,59	3.401.280,48	1,14
			43.373.820,13	45.495.027,17	15,19
GBP	146.211	Abcam Plc	2.300.416,65	2.407.817,69	0,80
GBP	1.781.999	Alliance Pharma PLC Reg	1.535.946,15	1.353.824,72	0,45
GBP	83.630	Johnson Matthey Plc Reg	3.026.345,00	3.110.440,96	1,04
GBP	15.962	Smith & Nephew Plc	303.648,36	304.058,93	0,10
GBP	118.403	Victrex Plc	2.824.336,44	2.862.635,37	0,96
			9.990.692,60	10.038.777,67	3,35
JPY	131.000	Asahi Intecc Co Ltd	2.564.899,27	2.833.777,59	0,95
JPY	225.600	Astellas Pharma Inc	3.033.446,79	2.822.545,96	0,94
JPY	33.900	Hoya Corp	1.721.584,81	2.280.645,11	0,76
JPY	116.640	JCU Corp Reg	2.230.120,31	1.879.523,36	0,63
JPY	65.900	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd Reg	3.996.212,20	4.066.069,91	1,36
JPY	56.900	Nitto Denko Corp	3.575.597,75	2.465.883,04	0,82
JPY	66.900	PeptiDream Inc.	2.889.367,27	3.004.493,47	1,00
JPY	69.800	Shionogi & Co Ltd	3.827.433,84	3.532.406,13	1,18
JPY	87.000	Showa Denko KK	3.464.786,22	2.247.874,51	0,75
JPY	28.200	Sysmex Corp	1.853.594,92	1.615.149,06	0,54
JPY	8.800	Taoka Chemical Co Ltd Reg	297.614,05	279.731,15	0,09
JPY	65.000	Tri Chemical Laboratories Inc Reg	2.564.339,22	2.402.615,06	0,80
			32.018.996,65	29.430.714,35	9,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
SEK	61.576	Biogaia AB B	2.401.865,45	2.503.180,86	0,84
SEK	262.516	Biotage AB	2.844.093,99	2.705.834,60	0,90
SEK	249.107	Cellavision AB	1.991.513,45	7.509.533,45	2,51
SEK	475.231	Hexpol AB B	4.320.518,87	3.402.759,72	1,14
SEK	50.338	Sectra AB B Reg	1.408.300,30	1.603.240,27	0,54
SEK	135.147	Swedish Orphan Biovitrum AB	2.544.806,12	2.287.773,06	0,76
			15.511.098,18	20.012.321,96	6,69
USD	21.463	Abiomed Inc	7.153.661,06	4.909.894,50	1,64
USD	14.391	AdvanSix Inc	310.634,07	308.748,69	0,10
USD	53.013	Albemarle Corp	3.777.791,81	3.277.988,35	1,09
USD	27.394	Alexion Pharmaceuticals Inc	3.232.839,82	3.151.019,69	1,05
USD	7.330	Align Technology Inc	1.998.670,88	1.761.852,11	0,59
USD	18.556	Amgen Inc	2.385.355,99	3.002.985,58	1,00
USD	41.685	ANI Pharmaceuticals Inc Reg	2.519.506,81	3.009.139,37	1,00
USD	25.126	Biogen Inc	6.171.398,30	5.160.461,60	1,72
USD	77.458	BioTelemetry Inc Reg	4.147.708,77	3.275.316,33	1,09
USD	90.138	Bristol Myers Squibb Co	4.277.351,35	3.589.846,58	1,20
USD	73.638	Bruker Corp Reg	2.605.536,48	3.230.190,66	1,08
USD	12.439	Cabot Corp	515.575,93	521.177,39	0,17
USD	98.832	Cambrex Corp	4.472.396,49	4.062.813,66	1,36
USD	45.213	Celgene Corp	4.088.230,52	3.670.404,60	1,22
USD	59.919	Centene Corp	3.077.883,44	2.759.420,71	0,92
USD	36.910	Cerner Corp	2.297.018,84	2.375.957,67	0,79
USD	9.542	Chemed Corp	2.770.309,50	3.023.742,23	1,01
USD	39.211	CSW Industrials Inc Reg	2.337.941,54	2.346.737,20	0,78
USD	46.301	Edwards Lifesciences Corp	4.230.930,41	7.511.764,94	2,51
USD	53.029	Enanta Pharmaceuticals Inc	3.877.361,35	3.929.557,41	1,31
USD	54.591	Ensign Group Inc Reg	2.482.524,44	2.728.830,88	0,91
USD	71.842	Gilead Sciences Inc	5.232.113,47	4.262.444,47	1,42
USD	49.981	HealthEquity Inc Reg	2.817.629,14	2.870.604,55	0,96
USD	19.040	Heska Corp Reg	1.739.360,61	1.424.112,41	0,48
USD	8.290	Humana Inc	1.914.428,43	1.931.445,51	0,64
USD	21.994	Huntsman Corp	542.889,24	394.798,77	0,13
USD	22.578	Icon Plc	2.868.159,83	3.052.897,74	1,02
USD	23.179	illumina Inc	4.560.239,00	7.493.939,45	2,50
USD	59.859	Innoviva Inc	997.805,12	765.387,76	0,26
USD	4.077	Intuitive Surgical Inc	1.945.917,13	1.878.098,14	0,63
USD	36.954	Jazz Pharmaceuticals Plc	4.381.966,75	4.626.470,75	1,54
USD	125.725	Lantheus Holdings Inc Reg	2.762.298,48	3.124.631,16	1,04
USD	85.313	LeMaitre Vascular inc Reg	2.454.874,38	2.096.300,82	0,70
USD	12.521	LHC Group Inc Reg	1.314.637,99	1.314.886,43	0,44
USD	44.977	Lyondellbasell Industries NV	3.742.179,81	3.402.010,20	1,14
USD	34.205	Masimo Corp	3.330.975,58	4.470.350,49	1,49
USD	39.013	Medpace Holdings Inc Reg	2.026.215,71	2.241.354,58	0,75
USD	3.508	Medtronic Plc Reg	302.181,45	300.029,96	0,10
USD	3.003	Mettler Toledo Intl Inc	2.026.243,02	2.215.263,02	0,74
USD	6.587	Minerals Technologies Inc Reg	307.677,43	309.537,52	0,10
USD	26.860	Molina Healthcare Inc	3.278.487,76	3.376.429,61	1,13
USD	15.849	Olin Corp Reg	305.619,39	304.954,41	0,10
USD	48.824	Pfizer Inc	1.807.392,55	1.857.430,12	0,62
USD	46.195	Quidel Corp Reg	2.712.919,23	2.406.505,14	0,80
USD	15.568	Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.966.785,23	4.279.251,78	1,43
USD	86.868	Simulations Plus Inc Reg	1.511.187,45	2.178.756,55	0,73
USD	12.033	Stryker Corp	1.987.606,08	2.172.428,33	0,72
USD	10.689	United Health Group Inc	2.286.384,40	2.290.526,82	0,76
USD	37.216	Usana Health Sciences Inc	3.743.379,76	2.596.001,48	0,87
USD	22.159	Vertex Pharmaceuticals Inc	3.634.764,09	3.568.558,37	1,19
USD	50.410	Westlake Chemical Corp	2.628.418,38	3.074.979,01	1,03
USD	8.935	Zoetis Inc A	809.353,86	890.518,27	0,30
			143.670.718,55	144.778.753,77	48,30
Total portefeuille-titres			287.254.446,28	299.759.719,85	100,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
		Dettes bancaires		-215.475,08	-0,07
		Autres actifs/(passifs) nets		135.771,82	0,04
		Total		<u>299.680.016,59</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	71,61 %
Matières premières	19,78 %
Technologies	4,83 %
Biens de consommation non-cyclique	3,07 %
Industrie	0,74 %
Total	<u>100,03 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	44,50 %
Japon	9,82 %
Suède	6,69 %
Suisse	6,65 %
Danemark	6,35 %
Allemagne	5,38 %
Australie	3,68 %
France	3,58 %
Royaume-Uni	3,35 %
Irlande	2,66 %
Italie	2,51 %
Pays-Bas	1,78 %
Belgique	1,64 %
Autriche	0,83 %
Luxembourg	0,54 %
Espagne	0,07 %
Total	<u>100,03 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	92.141.393,25
Avoirs bancaires	198.282,19
A recevoir sur ventes de titres	976.254,03
A recevoir sur émissions d'actions	258.370,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	290.921,43
Total de l'actif	93.865.221,28

Exigible

A payer sur achats de titres	799.486,65
A payer sur rachats d'actions	176.376,06
Intérêts bancaires à payer	567,29
Frais à payer	127.621,25
Total de l'exigible	1.104.051,25

Actif net à la fin de la période 92.761.170,03

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	8.306,45	EUR	6.361,22	52.839.160,03
R Distribution	541,51	EUR	6.177,47	3.345.162,75
I Capitalisation	5.681,00	EUR	6.438,45	36.576.847,25
				92.761.170,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	51.297.883,51	70.903.968,84	92.761.170,03

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	5.824,39	5.475,00	6.361,22
R Distribution	EUR	5.737,62	5.317,02	6.177,47
I Capitalisation	EUR	-	5.511,01	6.438,45

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	8.039,62	555,79	-288,96	8.306,45
R Distribution	476,03	94,74	-29,26	541,51
I Capitalisation	4.419,52	1.309,68	-48,20	5.681,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	84.050	AGL Energy Ltd	1.115.235,31	1.036.103,55	1,12
CAD	16.434	Canadian National Railway Co	1.181.678,50	1.337.862,54	1,44
CAD	8.179	Canadian Pacific Railway Ltd	1.488.829,93	1.694.425,24	1,83
CAD	9.579	Enbridge Inc	272.851,87	304.331,50	0,33
CAD	1.731	Waste Connections Inc	130.374,11	145.452,09	0,16
			3.073.734,41	3.482.071,37	3,76
CHF	47	Belimo Holding AG Reg	256.425,65	254.000,85	0,27
CHF	11.531	Geberit AG Reg	4.170.620,06	4.736.067,45	5,11
CHF	1.613	Georg Fischer SA Reg	1.384.782,19	1.355.507,97	1,46
CHF	3.508	Landis+Gyr Group Ltd Reg	243.729,91	245.666,56	0,26
CHF	1.032	LEM Holding SA	1.226.131,81	1.275.322,06	1,37
CHF	836	SGS SA Reg	1.753.742,22	1.872.699,64	2,02
CHF	3.072	Sulzer AG Reg	268.812,47	295.237,62	0,32
			9.304.244,31	10.034.502,15	10,81
DKK	39.388	Novozymes AS B	1.762.093,10	1.615.369,00	1,74
DKK	64.364	Orsted Reg	3.716.376,98	4.894.743,05	5,28
DKK	105.919	Vestas Wind Systems A/S	6.529.103,41	8.046.396,25	8,67
			12.007.573,49	14.556.508,30	15,69
EUR	3.190	ABO Wind AG Bearer	37.540,49	47.531,00	0,05
EUR	15.244	ACEA SpA	189.452,46	255.184,56	0,28
EUR	19.836	Alstom	727.220,09	809.308,80	0,87
EUR	11.281	Andritz AG	512.344,37	373.401,10	0,40
EUR	4.409	ASML Holding NV	723.972,79	810.109,66	0,87
EUR	106.649	EDP-Energias de Portugal SA Reg	312.526,61	356.420,96	0,38
EUR	46.302	Enagas SA	1.082.005,57	1.086.707,94	1,17
EUR	26.298	Endesa SA	491.827,28	594.597,78	0,64
EUR	127.828	ENEL SpA	627.964,32	784.863,92	0,85
EUR	2.396	Eurofins Scientific SA	814.561,69	932.044,00	1,00
EUR	9.906	Fernheizwerk Neukoelln AG	404.018,93	451.713,60	0,49
EUR	20.438	Gaztransport et technigaz SA	1.301.336,40	1.801.609,70	1,94
EUR	203.766	Hera SpA	480.256,16	685.468,82	0,74
EUR	91.239	Iberdrola SA	565.554,11	799.801,07	0,86
EUR	15.462	Kingspan Group	651.380,49	739.083,60	0,80
EUR	21.223	Kone Oyj B	893.707,91	1.101.473,70	1,19
EUR	35.794	Lassila & Tikanoja Oyj Reg	522.166,47	514.001,84	0,55
EUR	22.315	Legrand Holding SA	1.248.828,38	1.434.854,50	1,55
EUR	11.051	Neste Corporation	231.063,75	329.761,84	0,36
EUR	18.551	Norma Group SE Reg	891.104,16	675.998,44	0,73
EUR	18.031	OSRAM Licht AG	679.492,81	522.177,76	0,56
EUR	55.876	Prysmian SpA	882.941,20	1.014.149,40	1,09
EUR	192.258	Red Electrica Corporacion SA	3.494.407,00	3.521.205,27	3,80
EUR	537.557	Sacyr SA	1.041.987,26	1.146.071,52	1,24
EUR	6.978	Schneider Electric SE	394.303,12	556.565,28	0,60
EUR	8.693	Siemens AG Reg	850.250,54	909.287,80	0,98
EUR	18.595	Siemens Gamesa Rene Energy SA	264.989,77	271.858,90	0,29
EUR	99.723	Snam SpA	340.522,11	435.889,23	0,47
EUR	146.304	Suez SA	1.812.655,16	1.856.597,76	2,00
EUR	457.782	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	2.093.802,05	2.563.579,20	2,76
			24.564.183,45	27.381.318,95	29,51
GBP	760.804	FirstGroup Plc	853.446,12	830.874,87	0,90
GBP	317.669	Pennon Group Plc	2.714.595,70	2.636.287,69	2,84
GBP	90.155	Severn Trent Plc	1.977.726,33	2.062.841,41	2,22
GBP	6.950	Spirax-Sarco Engineering Plc	690.559,51	713.197,87	0,77
			6.236.327,66	6.243.201,84	6,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
HKD	459.000	China Everbright Intl Ltd	408.071,34	371.983,42	0,40
HKD	569.556	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	583.062,85	546.726,26	0,59
HKD	80.047	Xinyi Energy Holdings Limited Reg Unitary	18.140,42	19.344,57	0,02
HKD	800.477	Xinyi Solar Holdings Ltd	311.823,55	346.405,85	0,37
			1.321.098,16	1.284.460,10	1,38
JPY	36.200	Daiseki Reg	783.642,80	794.876,59	0,86
JPY	18.900	Ebara Corp	499.869,01	450.435,61	0,49
JPY	22.400	KDDI Corp	491.131,94	500.894,81	0,54
JPY	11.000	Toray Industries Inc	95.975,55	73.447,36	0,08
JPY	20.500	Toto Ltd	729.130,91	710.962,96	0,77
			2.599.750,21	2.530.617,33	2,74
NOK	46.407	Scatec Solar ASA	406.885,57	407.390,77	0,44
NOK	9.681	Tomra Systems ASA	267.106,47	279.532,00	0,30
			673.992,04	686.922,77	0,74
NZD	820.696	Mercury NZ Ltd	1.880.935,13	2.249.793,18	2,43
PLN	315.044	Energa SA	771.159,59	578.504,73	0,62
SEK	77.438	BillerudKorsnas AB	853.076,75	905.554,23	0,98
SGD	2.871.351	China Everbright Water Ltd	909.110,22	624.367,12	0,67
SGD	1.007.100	SIIC Environment Hgs Ltd	231.437,30	179.768,76	0,19
			1.140.547,52	804.135,88	0,86
USD	17.825	Advanced Drainage Systems Inc Reg	402.451,63	513.288,62	0,55
USD	25.032	Applied Materials Inc	1.029.679,53	987.254,87	1,06
USD	49.982	Canadian Solar Inc	939.559,52	958.204,15	1,03
USD	3.272	Connecticut Water Serv Inc Reg	200.672,50	200.337,09	0,22
USD	21.779	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	336.780,85	414.847,20	0,45
USD	96.704	Mueller Water Products Inc Ser A	802.127,10	833.962,66	0,90
USD	2.137	Ormat Technologies Inc	101.153,22	118.964,11	0,13
USD	183.170	Pattern Energy Gr Inc A Reg	3.639.543,44	3.714.231,40	4,00
USD	8.396	Pentair Plc	269.314,19	274.287,52	0,30
USD	271	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 25 Non voting Pref 144A	197.612,48	198.008,26	0,21
USD	57.316	SolarEdge Technologies Inc	2.067.257,47	3.143.898,62	3,39
USD	33.562	Sunrun Inc Reg	410.718,86	552.931,52	0,60
USD	10.988	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	395.102,54	377.974,85	0,41
USD	25.184	TE Connectivity Ltd	1.723.584,56	2.118.313,45	2,28
USD	35.535	TPI Composites Inc Reg	955.814,20	771.428,12	0,83
USD	18.398	Verizon Communications Inc	876.675,96	923.050,62	1,00
USD	29.117	Waste Management Inc	1.858.414,27	2.950.055,58	3,18
USD	4.964	Waters Corp	1.056.876,98	938.308,04	1,01
USD	5.151	Xylem Inc	349.659,74	378.352,19	0,41
			17.612.999,04	20.367.698,87	21,96
Total portefeuille-titres			83.154.857,07	92.141.393,25	99,33
Avoirs bancaires				198.282,19	0,21
Autres actifs/(passifs) nets				421.494,59	0,46
Total				92.761.170,03	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	39,43 %
Services aux collectivités	30,54 %
Energie	20,54 %
Matières premières	2,72 %
Technologies	2,34 %
Services de santé	2,01 %
Services de télécommunication	1,54 %
Biens de consommation durable	0,21 %
Total	<u>99,33 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	17,28 %
Danemark	15,69 %
Suisse	13,09 %
Espagne	8,00 %
France	6,96 %
Royaume-Uni	6,73 %
Italie	6,19 %
Canada	4,79 %
Allemagne	2,81 %
Japon	2,74 %
Nouvelle-Zélande	2,43 %
Finlande	2,10 %
Australie	1,12 %
Irlande	1,10 %
Luxembourg	1,00 %
Suède	0,98 %
Chine	0,96 %
Pays-Bas	0,87 %
Norvège	0,74 %
Bermudes (Iles)	0,67 %
Pologne	0,62 %
Caïmans (Iles)	0,45 %
Taiïwan	0,41 %
Autriche	0,40 %
Hong Kong	0,40 %
Portugal	0,38 %
Corée du Sud	0,21 %
Singapour	0,19 %
Iles Vierges (britanniques)	0,02 %
Total	<u>99,33 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS INDUSTRIE DE BASE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.033.065,80
Avoirs bancaires	22.285,11
A recevoir sur opérations de trésorerie	10.443,89
A recevoir sur émissions d'actions	8.714,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	26.783,01
Total de l'actif	13.101.292,69

Exigible

A payer sur rachats d'actions	23.239,68
Intérêts bancaires à payer	239,54
Frais à payer	16.521,23
Total de l'exigible	40.000,45
Actif net à la fin de la période	13.061.292,24

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	2.245,56	EUR	2.971,41	6.672.477,57
R Distribution	110,79	EUR	2.900,99	321.400,55
I Capitalisation	2.018,30	EUR	3.006,20	6.067.414,12
				13.061.292,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS INDUSTRIE DE BASE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	20.271.584,45	11.964.382,45	13.061.292,24

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	3.900,16	2.701,56	2.971,41
R Distribution	EUR	3.861,87	2.637,73	2.900,99
I Capitalisation	EUR	-	2.718,37	3.006,20

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	2.328,08	234,58	-317,10	2.245,56
R Distribution	93,74	17,05	-	110,79
I Capitalisation	1.996,66	112,27	-90,63	2.018,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS INDUSTRIE DE BASE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	25.910	Interfor Corp	424.035,77	242.602,78	1,86
CAD	9.600	West Fraser Timber Co Ltd	343.905,85	384.956,05	2,95
			767.941,62	627.558,83	4,81
CHF	1.230	Ems-Chemie Holding AG	631.887,10	701.839,48	5,37
CHF	3.681	Landis+Gyr Group Ltd Reg	237.972,43	257.781,82	1,97
			869.859,53	959.621,30	7,34
DKK	7.324	Novozymes AS B	302.494,99	300.369,72	2,30
EUR	14.284	Advanced Metallurgical Gr NV	648.766,98	389.953,20	2,99
EUR	28.780	Altri SGPS SA Reg	204.375,26	175.701,90	1,35
EUR	7.828	Aperam SA	360.874,20	194.369,24	1,49
EUR	2.875	Arkema	255.384,11	235.117,50	1,80
EUR	7.655	Covestro AG	598.238,41	342.255,05	2,62
EUR	7.731	Fuchs Petrolub SE Pref	325.811,15	267.337,98	2,05
EUR	4.734	Lenzing AG	502.319,86	463.932,00	3,55
EUR	9.996	Nemetschek SE	403.330,81	529.288,20	4,05
EUR	34.182	Stora Enso Oyj R	402.276,20	353.270,97	2,70
EUR	2.091	Symrise AG	178.045,72	176.982,24	1,35
			3.879.422,70	3.128.208,28	23,95
GBP	9.302	Johnson Matthey Plc Reg	349.199,75	345.968,22	2,65
GBP	5.662	Spectris Plc	173.155,77	182.056,72	1,39
GBP	63.091	Synthomer Plc	352.534,97	263.201,15	2,01
GBP	19.492	Victrex Plc	399.401,63	471.259,08	3,61
			1.274.292,12	1.262.485,17	9,66
JPY	7.700	Amano Corp	176.939,66	186.586,05	1,43
JPY	10.300	Ebara Corp	248.469,64	245.475,49	1,88
JPY	3.900	Hoya Corp	191.735,43	262.375,10	2,01
JPY	13.300	JCU Corp Reg	301.348,97	214.314,65	1,64
JPY	7.000	Nippon Carbon Co Ltd Reg	247.195,77	235.636,00	1,80
JPY	8.400	Nitto Denko Corp	566.259,26	364.031,94	2,79
JPY	8.154	Showa Denko KK	358.212,20	210.680,10	1,61
JPY	7.700	Toshiba Corp	202.211,02	210.560,45	1,61
			2.292.371,95	1.929.659,78	14,77
SEK	10.025	Addtech AB B	244.595,32	267.578,42	2,05
SEK	80.990	Hexpol AB B	706.070,14	579.906,42	4,44
SEK	51.613	Inwido AB	295.895,53	314.358,52	2,41
			1.246.560,99	1.161.843,36	8,90
USD	2.618	Albemarle Corp	193.283,42	161.880,55	1,24
USD	5.679	Cognex Corp	257.287,42	239.289,03	1,83
USD	13.773	Control4 Corp Reg	299.500,64	287.265,08	2,20
USD	31.201	Energy Recovery Inc Reg	235.708,18	285.513,67	2,19
USD	7.019	Fabrinet Bearer	299.104,57	306.168,20	2,34
USD	9.535	Huntsman Corp	185.959,95	171.156,06	1,31
USD	2.071	IPG Photonics Corp	250.015,52	280.540,75	2,15
USD	8.684	Lyondellbasell Industries NV	664.765,10	656.848,09	5,03
USD	1.638	Nordson Corp	191.739,04	203.271,96	1,56
USD	2.420	Proto Labs Inc Reg	260.129,05	246.569,25	1,89
USD	1.643	Rockwell Automation	257.511,92	236.385,96	1,81
USD	3.219	Westlake Chemical Corp	144.400,36	196.357,02	1,50
			3.239.405,17	3.271.245,62	25,05
Total actions			13.872.349,07	12.640.992,06	96,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS INDUSTRIE DE BASE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	12.805	SFA Engineering Corp	<u>396.902,46</u>	<u>392.073,74</u>	<u>3,00</u>
Total actions			<u>396.902,46</u>	<u>392.073,74</u>	<u>3,00</u>
Total portefeuille-titres			<u>14.269.251,53</u>	<u>13.033.065,80</u>	<u>99,78</u>
Avoirs bancaires				22.285,11	0,17
Autres actifs/(passifs) nets				5.941,33	0,05
Total				<u>13.061.292,24</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS INDUSTRIE DE BASE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Matières premières	57,42 %
Industrie	24,54 %
Technologies	13,61 %
Biens de consommation durable	2,20 %
Services de santé	2,01 %
Total	<u>99,78 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	17,68 %
Japon	14,77 %
Allemagne	10,07 %
Royaume-Uni	9,66 %
Suède	8,90 %
Pays-Bas	8,02 %
Suisse	7,34 %
Canada	4,81 %
Autriche	3,55 %
Corée du Sud	3,00 %
Finlande	2,70 %
Caïmans (Iles)	2,34 %
Danemark	2,30 %
France	1,80 %
Luxembourg	1,49 %
Portugal	1,35 %
Total	<u>99,78 %</u>

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.035.149,79
Avoirs bancaires	39.734,12
A recevoir sur ventes de titres	166.568,43
A recevoir sur émissions d'actions	77.555,91
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	32.874,81
Total de l'actif	44.351.883,06

Exigible

A payer sur achats de titres	193.369,97
A payer sur rachats d'actions	50.578,34
Intérêts bancaires à payer	286,86
Frais à payer	59.427,29
Total de l'exigible	303.662,46

Actif net à la fin de la période 44.048.220,60

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	12.569,65	EUR	1.840,33	23.132.323,60
R Distribution	1.669,47	EUR	1.777,19	2.966.968,76
I Capitalisation	9.635,18	EUR	1.862,85	17.948.928,24
				<u>44.048.220,60</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	14.921.147,56	31.567.606,20	44.048.220,60

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.527,59	1.429,56	1.840,33
R Distribution	EUR	1.499,08	1.380,51	1.777,19
I Capitalisation	EUR	-	1.439,07	1.862,85

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	11.611,93	1.522,47	-564,75	12.569,65
R Distribution	1.577,80	184,32	-92,65	1.669,47
I Capitalisation	8.887,35	747,83	-	9.635,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	19.630	EQT Hgs Ltd Reg	329.631,21	357.956,59	0,81
AUD	111.921	HUB24 Ltd Reg	779.754,34	819.117,83	1,86
AUD	300.833	Medibank Private Ltd	530.106,69	646.798,88	1,47
AUD	299.453	Steadfast Group Ltd	546.121,76	647.521,42	1,47
			2.185.614,00	2.471.394,72	5,61
CAD	11.516	Thomson Reuters Corp Reg	606.014,15	653.463,22	1,48
CHF	2.170	Partners Group Holding Reg	988.993,89	1.499.136,44	3,40
CHF	3.200	Temenos AG Reg	501.641,59	503.390,06	1,14
			1.490.635,48	2.002.526,50	4,54
DKK	18.769	SimCorp A/S	1.189.789,31	1.596.832,43	3,63
EUR	5.678	Atos SE	399.831,11	417.446,56	0,95
EUR	19.595	Euronext NV	950.411,46	1.304.047,25	2,96
EUR	57.086	GFT Technologies SE	623.035,08	400.743,72	0,91
EUR	6.505	Hypoport AG	1.058.414,85	1.564.452,50	3,55
EUR	30.940	Tinexta SpA Reg	398.373,19	407.170,40	0,92
			3.430.065,69	4.093.860,43	9,29
GBP	15.485	First Derivatives Plc	555.338,06	615.030,83	1,40
GBP	58.083	PayPoint Plc Reg	575.462,43	629.458,13	1,43
			1.130.800,49	1.244.488,96	2,83
HKD	1.131.000	Pax Global Technology Ltd	484.785,40	404.264,27	0,92
HKD	32.511	Tencent Holdings Ltd	1.328.560,48	1.288.511,42	2,93
			1.813.345,88	1.692.775,69	3,85
PLN	74.054	Warsaw Stock Exchange	697.500,33	748.777,51	1,70
USD	4.235	Accenture Plc A	607.034,11	687.187,98	1,56
USD	5.569	Akamai Technologies Inc	392.633,28	391.937,88	0,89
USD	8.520	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.244.822,14	1.267.861,60	2,88
USD	7.656	Allegion PLC	527.280,02	743.278,12	1,69
USD	14.592	Axos Financial Inc Reg	407.962,18	349.198,21	0,79
USD	7.257	Blucora Inc	202.983,23	193.549,74	0,44
USD	5.200	Broadridge Fin Solutions Inc	560.945,63	583.064,90	1,32
USD	13.452	Cohen & Steers Inc Reg	600.902,93	607.684,97	1,38
USD	9.104	Cyber-Ark Software Ltd	704.432,87	1.022.091,30	2,32
USD	15.151	Eaton Vance Corp	596.523,62	573.867,24	1,30
USD	11.830	Ebix Inc	717.425,15	521.737,60	1,18
USD	4.745	EPAM Syst Inc	641.842,91	721.313,34	1,64
USD	6.543	Euronet Worldwide Inc	612.494,61	966.711,44	2,19
USD	5.329	FactSet Research Systems Inc Reg	875.864,19	1.341.071,61	3,04
USD	2.608	Fair Isaac Corp Reg	541.992,89	719.209,77	1,63
USD	8.525	Fiserv Inc	654.129,86	682.479,14	1,55
USD	1.773	HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares	200.432,83	202.477,32	0,46
USD	13.874	HealthEquity Inc Reg	942.138,46	796.838,15	1,81
USD	3.255	Henry Jack & Associates Inc	400.574,32	382.813,38	0,87
USD	106.336	Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share	873.094,50	999.205,41	2,27
USD	5.015	Intuit Inc	881.028,43	1.150.935,23	2,61
USD	1.672	LendingTree Inc Reg	509.773,74	616.747,31	1,40
USD	62.894	LexinFintech Holdings Ltd spons ADS repr 2 Shares A	631.585,07	616.402,07	1,40
USD	6.257	MarketAxess Hg Inc	1.093.704,77	1.766.158,72	4,01
USD	11.876	Mastercard Inc A	1.591.893,64	2.758.898,99	6,26
USD	8.544	Moelis & Co A Reg	302.738,61	262.240,10	0,60
USD	8.072	PayPal Holdings Inc	666.515,17	811.382,38	1,84
USD	6.808	S&P Global Inc	931.521,22	1.361.898,94	3,09
USD	10.686	SEI Investments Co	526.579,19	526.464,04	1,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	10.423	T. Rowe Price Group Inc	756.961,49	1.004.221,77	2,28
USD	29.102	TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S	487.516,66	500.921,40	1,14
USD	10.660	Trinet Group Inc	459.305,85	634.713,27	1,44
USD	2.371	Verisk Analytics Inc	300.058,85	304.958,87	0,69
USD	7.618	Visa Inc A	1.083.833,00	1.161.064,28	2,64
			22.528.525,42	27.230.586,47	61,81
Total actions			35.072.290,75	41.734.705,93	94,74
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	47.063	Nhn Kcp Corp Reg	503.994,84	673.186,80	1,53
KRW	71.814	NICE Information Service Co Ltd Reg	625.497,53	923.684,07	2,10
Total actions			1.129.492,37	1.596.870,87	3,63
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
EUR	158.640	Banco Espirito Santo SA Reg	422.582,43	0,00	0,00
USD	94.924	BB Seguridade Participacoes SA spons ADR Lev I repr 1 Share	663.276,07	703.572,99	1,60
Total actions			1.085.858,50	703.572,99	1,60
Total portefeuille-titres			37.287.641,62	44.035.149,79	99,97
Avoirs bancaires				39.734,12	0,09
Autres actifs/(passifs) nets				-26.663,31	-0,06
Total				44.048.220,60	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	42,11 %
Finances	39,84 %
Industrie	16,21 %
Services de santé	1,81 %
Total	<u>99,97 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	48,09 %
Caïmans (Iles)	7,21 %
Australie	5,61 %
Suisse	4,54 %
Allemagne	4,46 %
Danemark	3,63 %
Corée du Sud	3,63 %
Irlande	3,25 %
Pays-Bas	2,96 %
Royaume-Uni	2,83 %
Inde	2,73 %
Israël	2,32 %
Pologne	1,70 %
Brésil	1,60 %
Canada	1,48 %
Chypre	1,14 %
France	0,95 %
Bermudes (Iles)	0,92 %
Italie	0,92 %
Total	<u>99,97 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	168.728.868,89
Avoirs bancaires	276.641,34
A recevoir sur ventes de titres	3.464.736,41
A recevoir sur émissions d'actions	249.097,17
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	121.912,24
Total de l'actif	172.841.256,05

Exigible

Dettes bancaires	10,35
A payer sur achats de titres	2.816.102,65
A payer sur rachats d'actions	105.412,14
Intérêts bancaires à payer	1.774,73
Frais à payer	237.313,30
Total de l'exigible	3.160.613,17

Actif net à la fin de la période 169.680.642,88

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	24.458,59	EUR	4.120,67	100.785.785,17
R Distribution	1.228,71	EUR	4.042,54	4.967.108,11
I Capitalisation	15.329,15	EUR	4.170,34	63.927.749,60
				<u>169.680.642,88</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	88.219.184,91	128.575.694,87	169.680.642,88

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	3.712,73	3.376,86	4.120,67
R Distribution	EUR	3.667,38	3.312,89	4.042,54
I Capitalisation	EUR	-	3.398,86	4.170,34

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	24.231,94	1.215,45	-988,80	24.458,59
R Distribution	1.148,79	140,64	-60,72	1.228,71
I Capitalisation	12.634,22	2.881,88	-186,95	15.329,15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	3.324	Constellation Software Inc	2.173.464,81	2.755.686,07	1,62
CHF	37.496	Logitech Intl SA Reg	1.379.343,69	1.317.488,87	0,78
CHF	3.195	Temenos AG Reg	501.090,57	502.603,51	0,30
			1.880.434,26	1.820.092,38	1,08
DKK	19.073	SimCorp A/S	1.625.502,53	1.622.696,20	0,96
EUR	18.616	Alten	1.695.935,84	1.962.126,40	1,16
EUR	16.301	Atos SE	1.149.385,75	1.198.449,52	0,71
EUR	11.561	Atoss Software AG	1.154.517,39	1.583.857,00	0,93
EUR	22.311	Cancom SE	1.037.389,81	1.042.369,92	0,61
EUR	19.037	CompuGroup Medical SE	1.312.288,31	1.351.627,00	0,80
EUR	12.551	Dassault Systèmes SA	1.688.937,89	1.760.905,30	1,04
EUR	46.582	Infineon Technologies AG Reg	896.217,87	724.350,10	0,43
EUR	78.912	KPS AG Reg	1.002.641,20	576.846,72	0,34
EUR	13.518	Melexis NV	557.597,85	804.321,00	0,47
EUR	1.353	New Work SE Reg	496.290,68	508.051,50	0,30
EUR	43.979	Solutions 30 SE	393.943,08	387.015,20	0,23
			11.385.145,67	11.899.919,66	7,02
GBP	23.669	Craneware Plc Reg	635.087,57	502.434,65	0,30
GBP	48.411	GB Group Plc	308.480,91	299.099,20	0,18
GBP	51.144	Spectris Plc	1.556.861,05	1.644.491,19	0,97
			2.500.429,53	2.446.025,04	1,45
HKD	645.000	Haier Electronics Group Co Ltd	1.160.921,14	1.565.990,42	0,92
HKD	76.764	Tencent Holdings Ltd	2.256.810,81	3.042.394,59	1,79
			3.417.731,95	4.608.385,01	2,71
JPY	36.200	Advantest Corp	666.902,38	874.836,34	0,52
JPY	44.500	COMTURE CORP Reg	1.087.186,56	1.390.973,73	0,82
JPY	21.500	Digital Arts Inc Reg	956.865,72	1.664.775,26	0,98
JPY	103.300	Fixstars Corp Reg	1.209.256,22	1.671.299,87	0,98
JPY	63.900	Future Corp Reg	805.339,47	1.105.718,05	0,65
JPY	1.900	Keyence Corp	972.318,94	1.024.107,79	0,60
JPY	44.100	Omron Corp	1.813.436,30	2.020.079,46	1,19
JPY	27.200	SK-Electronics Co Ltd Reg	404.330,12	463.349,54	0,27
JPY	133.600	Systema Corporation Reg	1.568.879,53	1.918.694,85	1,13
JPY	92.600	TDC SOFT Inc Reg	730.847,69	649.841,86	0,38
			10.215.362,93	12.783.676,75	7,52
KRW	14.143	SK Hynix Inc	746.526,01	745.883,46	0,44
SEK	75.404	Cellavision AB	982.550,72	2.273.115,01	1,34
SEK	12.378	IAR Syst Group AB B	304.509,85	315.737,99	0,19
SEK	186.200	Mycronic AB	861.261,84	1.987.954,15	1,17
			2.148.322,41	4.576.807,15	2,70
USD	7.120	Abiomed Inc	1.996.912,39	1.628.777,38	0,96
USD	10.904	Accenture Plc A	1.441.751,34	1.769.326,50	1,04
USD	8.121	Adobe Inc Reg	1.885.884,13	2.101.389,87	1,24
USD	16.685	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	2.373.762,38	2.482.895,63	1,46
USD	5.453	Align Technology Inc	1.497.079,00	1.310.692,98	0,77
USD	3.428	Amazon.com Inc	3.854.362,96	5.700.679,41	3,36
USD	7.028	ANSYS Inc	1.125.176,96	1.264.138,90	0,74
USD	63.672	Apple Inc	7.308.958,57	11.066.973,07	6,52
USD	22.554	Applied Materials Inc	879.738,50	889.523,26	0,52
USD	14.628	Automatic Data Processing Inc	1.932.917,07	2.123.866,90	1,25
USD	7.912	Biogen Inc	1.858.632,80	1.624.992,92	0,96
USD	37.967	BioTelemetry Inc Reg	1.117.920,00	1.605.436,95	0,95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	1.203	Booking Holdings Inc Reg	1.536.113,21	1.980.570,94	1,17
USD	32.510	Cadence Design Systems Inc	1.945.694,91	2.021.632,65	1,19
USD	15.763	Celgene Corp	1.435.477,90	1.279.644,96	0,75
USD	27.861	Cerner Corp	1.542.260,77	1.793.458,59	1,06
USD	10.000	Cisco Systems Inc	508.264,93	480.635,81	0,28
USD	5.673	Citrix Systems Inc	500.530,44	488.933,19	0,29
USD	33.735	Cognex Corp	1.440.504,08	1.421.450,16	0,84
USD	36.540	Cyber-Ark Software Ltd	2.024.686,88	4.102.286,47	2,42
USD	45.484	EBay Inc	1.326.087,10	1.577.779,92	0,93
USD	17.223	Electronic Arts Inc	1.459.790,78	1.531.571,95	0,90
USD	10.432	EPAM Syst Inc	1.075.553,97	1.585.825,24	0,93
USD	12.438	F5 Networks Inc	1.605.649,53	1.590.713,92	0,94
USD	4.274	Fair Isaac Corp Reg	1.186.265,79	1.178.643,61	0,69
USD	14.821	Fiserv Inc	1.173.972,78	1.186.513,01	0,70
USD	26.156	Fortinet Inc	2.005.144,08	1.764.789,22	1,04
USD	18.522	Gilead Sciences Inc	1.127.208,56	1.098.925,37	0,65
USD	173.027	Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share	1.373.265,72	1.625.879,42	0,96
USD	12.269	Intuit Inc	2.390.789,52	2.815.717,72	1,66
USD	6.267	IPG Photonics Corp	843.299,19	848.937,17	0,50
USD	22.485	Keysight Technologies Inc Reg	1.723.354,52	1.773.406,38	1,04
USD	16.461	KLA-Tencor Corp	1.518.880,97	1.708.694,30	1,01
USD	9.435	Lam Research Corp	1.432.191,40	1.556.398,00	0,92
USD	7.867	LogMeIn Inc	508.368,86	509.037,11	0,30
USD	49.823	Manhattan Associates Inc	2.528.054,11	3.033.484,32	1,79
USD	14.761	Mastercard Inc A	2.730.221,89	3.429.109,80	2,02
USD	34.852	Match Gr Inc	1.511.878,87	2.058.921,61	1,21
USD	39.587	Methode Electronics Inc	1.244.383,55	993.238,42	0,59
USD	2.395	Mettler Toledo Intl Inc	1.186.176,34	1.766.751,56	1,04
USD	22.528	Micron Technology Inc	847.023,31	763.463,18	0,45
USD	48.241	Microsoft Corp	3.151.441,95	5.675.212,40	3,34
USD	62.768	Nanometrics Inc Reg	1.678.099,27	1.913.302,26	1,13
USD	28.239	NetApp Inc	1.794.643,82	1.530.118,82	0,90
USD	5.677	Netease Inc ADR Repr 1 Share	1.383.925,44	1.275.143,84	0,75
USD	6.430	NetFlix Inc	1.719.013,00	2.074.178,98	1,22
USD	93.651	NIC Inc Reg	1.343.246,66	1.319.190,34	0,78
USD	18.251	NVIDIA Corp	3.472.283,12	2.632.266,38	1,55
USD	80.681	ON Semiconductor Corp	1.591.180,70	1.431.951,36	0,84
USD	6.881	PayPal Holdings Inc	564.763,23	691.665,28	0,41
USD	16.258	Qualcomm Inc	1.227.475,04	1.086.103,50	0,64
USD	23.311	Qualys Inc	1.254.197,71	1.782.666,09	1,05
USD	19.286	Raven Industries Inc Reg	675.616,04	607.694,46	0,36
USD	42.753	Rosetta Stone Inc	958.940,22	859.039,82	0,51
USD	13.237	Salesforce.com Inc	1.839.481,90	1.763.809,62	1,04
USD	1.543	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 25 Non voting Pref 144A	478.656,54	1.127.404,94	0,66
USD	43.730	Seagate Technology Plc	1.844.399,57	1.809.570,21	1,07
USD	23.965	Simulations Plus Inc Reg	454.454,13	601.071,75	0,35
USD	15.505	Sina Corp Reg	1.008.665,08	587.275,53	0,35
USD	18.211	Skyworks Solutions Inc	1.448.540,65	1.235.763,56	0,73
USD	10.687	Synopsys Inc	1.196.638,71	1.207.789,61	0,71
USD	23.579	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	792.558,58	811.091,10	0,48
USD	12.725	Texas Instruments Inc	1.108.146,68	1.282.445,77	0,76
USD	304.309	The Meet Group Inc Reg	1.226.078,79	930.003,79	0,55
USD	8.234	Tyler Technologies Inc	1.662.435,51	1.562.052,06	0,92
USD	9.450	Visa Inc A	1.426.383,22	1.440.280,58	0,85
USD	12.234	VMware Inc A	2.102.174,39	1.796.475,93	1,06
USD	9.051	Xilinx Inc	1.029.055,17	937.291,58	0,55
USD	64.568	Yandex NV A Reg	1.747.399,21	2.154.723,81	1,27
USD	9.833	Zebra Technologies Corp A	1.856.789,65	1.809.006,03	1,07
			<u>111.040.874,04</u>	<u>125.469.697,17</u>	<u>73,94</u>
Total portefeuille-titres			147.133.794,14	168.728.868,89	99,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
		Avoirs bancaires		276.641,34	0,16
		Dettes bancaires		-10,35	0,00
		Autres actifs/(passifs) nets		675.143,00	0,40
		Total		<u>169.680.642,88</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	71,27 %
Biens de consommation durable	12,63 %
Industrie	7,47 %
Services de santé	6,75 %
Finances	0,96 %
Biens de consommation non-cyclique	0,36 %
Total	<u>99,44 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	63,48 %
Japon	7,52 %
Caïmans (Iles)	3,60 %
Allemagne	3,41 %
France	2,91 %
Suède	2,70 %
Israël	2,42 %
Irlande	2,11 %
Canada	1,62 %
Royaume-Uni	1,45 %
Pays-Bas	1,27 %
Corée du Sud	1,10 %
Suisse	1,08 %
Inde	0,96 %
Danemark	0,96 %
Bermudes (Iles)	0,92 %
Chine	0,75 %
Taiwan	0,48 %
Belgique	0,47 %
Luxembourg	0,23 %
Total	<u>99,44 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	138.691.003,35
Avoirs bancaires	96.167,41
A recevoir sur ventes de titres	2.772.779,06
A recevoir sur émissions d'actions	723.221,28
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	25.869,08
Total de l'actif	142.309.040,18

Exigible

A payer sur achats de titres	2.881.177,56
A payer sur rachats d'actions	125.029,06
Intérêts bancaires à payer	796,75
Frais à payer	179.098,91
Total de l'exigible	3.186.102,28

Actif net à la fin de la période 139.122.937,90

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	60.093,41	EUR	1.147,65	68.966.211,08
R Distribution	7.396,65	EUR	1.145,07	8.469.703,04
I Capitalisation	53.090,91	EUR	1.161,91	61.687.023,78
				<u>139.122.937,90</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	27.078.135,93	100.622.099,23	139.122.937,90

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.031,90	1.005,85	1.147,65
R Distribution	EUR	1.031,90	1.003,59	1.145,07
I Capitalisation	EUR	-	1.012,76	1.161,91

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	51.986,34	9.031,07	-924,00	60.093,41
R Distribution	6.682,52	968,93	-254,80	7.396,65
I Capitalisation	41.100,63	11.990,28	-	53.090,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	46.368	Ansell Ltd	759.960,73	766.974,65	0,55
AUD	15.815	Cochlear Ltd	1.914.225,36	2.015.218,22	1,45
AUD	86.112	Corporate Travel Mgt Ltd Reg	1.287.193,21	1.193.615,77	0,86
AUD	14.783	CSL Ltd	1.719.894,46	1.958.030,23	1,41
AUD	439.512	Medibank Private Ltd	781.689,88	944.962,38	0,68
AUD	628.392	Steadfast Group Ltd	1.113.294,44	1.358.801,82	0,98
AUD	206.846	Webjet Ltd	1.863.109,60	1.733.023,25	1,24
			<u>9.439.367,68</u>	<u>9.970.626,32</u>	<u>7,17</u>
CHF	11	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	774.025,94	786.682,07	0,56
CHF	6.795	Co Financière Richemont SA	507.072,26	507.008,94	0,36
CHF	1.717	Lonza Group AG Reg	501.307,92	509.424,65	0,37
CHF	3.932	Partners Group Holding Reg	2.380.854,35	2.716.407,60	1,95
CHF	10.071	Roche Holding Ltd Pref	2.088.338,10	2.491.370,19	1,79
CHF	5.417	Sonova Holding AG	1.036.222,38	1.082.197,29	0,78
CHF	3.640	Straumann Holding AG Reg	2.242.649,26	2.824.179,62	2,03
			<u>9.530.470,21</u>	<u>10.917.270,36</u>	<u>7,84</u>
DKK	31.135	Coloplast A/S B	2.625.118,62	3.094.426,59	2,22
DKK	21.447	Demant AS Reg	605.166,76	586.481,13	0,42
DKK	69.638	Novo Nordisk AS B	2.878.717,46	3.120.950,62	2,24
DKK	42.316	Novozymes AS B	1.841.509,62	1.735.451,27	1,25
			<u>7.950.512,46</u>	<u>8.537.309,61</u>	<u>6,13</u>
EUR	29.078	Accor SA	1.055.708,73	1.097.694,50	0,79
EUR	11.157	Beiersdorf AG	1.163.389,10	1.177.621,35	0,85
EUR	3.072	Christian Dior SE	1.341.182,23	1.416.192,00	1,02
EUR	1.763	Eurofins Scientific SA	699.487,26	685.807,00	0,49
EUR	15.067	Ferrari NV	1.642.345,56	2.151.567,60	1,55
EUR	25.436	Fielmann AG	1.566.049,69	1.622.816,80	1,17
EUR	2.487	Hermes Intl SA	1.403.497,77	1.577.255,40	1,13
EUR	20.076	Ipsen	2.665.177,45	2.409.120,00	1,73
EUR	2.830	Kering Reg	1.461.823,43	1.471.883,00	1,06
EUR	44.706	Moncler SpA	1.592.123,55	1.680.945,60	1,21
EUR	55.344	Recordati Ind Chim e Farm SpA	1.694.268,88	2.028.911,04	1,46
EUR	56.980	Salvatore Ferragamo SpA	1.197.286,58	1.195.440,40	0,86
EUR	17.692	Trigano SA	1.859.685,70	1.418.898,40	1,02
EUR	14.794	UCB	1.051.373,62	1.078.778,48	0,77
			<u>20.393.399,55</u>	<u>21.012.931,57</u>	<u>15,11</u>
GBP	15.121	Carnival Plc	696.757,75	587.734,27	0,42
GBP	67.283	Hargreaves Lansdown Plc	1.424.317,31	1.442.535,11	1,04
GBP	26.604	Smith & Nephew Plc	506.093,30	506.777,58	0,36
			<u>2.627.168,36</u>	<u>2.537.046,96</u>	<u>1,82</u>
JPY	13.600	AIN HOLDINGS INC	961.633,10	695.024,31	0,50
JPY	70.158	Asahi Intecc Co Ltd	1.237.365,04	1.517.650,14	1,09
JPY	114.700	Astellas Pharma Inc	1.440.328,40	1.435.044,42	1,03
JPY	30.700	Hoya Corp	1.536.264,39	2.065.362,97	1,48
JPY	25.900	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd Reg	1.639.589,17	1.598.045,69	1,15
JPY	88.400	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.153.380,94	1.286.127,52	0,92
JPY	17.000	Shimano Inc	2.163.009,38	2.221.140,30	1,60
JPY	9.100	Shiseido Co Ltd	624.164,31	602.343,81	0,43
JPY	25.100	Sugi Hgs Co Ltd	1.024.197,01	1.041.322,02	0,75
			<u>11.779.931,74</u>	<u>12.462.061,18</u>	<u>8,95</u>
SEK	41.649	Biogaia AB B	1.730.239,76	1.693.110,62	1,22
SEK	98.361	Cellavision AB	2.048.104,90	2.965.172,47	2,13
SEK	205.962	Doro AB	863.240,91	662.801,69	0,48
			<u>4.641.585,57</u>	<u>5.321.084,78</u>	<u>3,83</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	8.398	Abiomed Inc	2.703.752,27	1.921.133,77	1,38
USD	16.611	Allegion PLC	1.235.878,75	1.612.668,88	1,16
USD	9.112	Amgen Inc	1.507.190,90	1.474.628,40	1,06
USD	10.997	Biogen Inc	2.927.661,74	2.258.600,50	1,62
USD	1.526	Booking Holdings Inc Reg	2.424.169,71	2.512.345,18	1,81
USD	53.304	Bristol Myers Squibb Co	2.439.924,23	2.122.891,37	1,53
USD	19.784	Celgene Corp	1.484.998,57	1.606.070,92	1,15
USD	6.174	Chemed Corp	1.800.356,32	1.956.464,53	1,41
USD	32.499	Cohen & Steers Inc Reg	1.470.476,65	1.468.120,28	1,05
USD	8.588	Diamond Hill Inv Group Inc	1.308.006,06	1.068.842,86	0,77
USD	28.850	Eaton Vance Corp	1.210.818,63	1.092.737,77	0,78
USD	15.105	Edwards Lifesciences Corp	1.876.973,44	2.450.599,54	1,76
USD	19.946	Ensign Group Inc Reg	924.060,76	997.037,25	0,72
USD	9.466	Estée Lauder Companies Inc A	1.209.089,13	1.522.191,32	1,09
USD	7.424	Expedia Group Inc	831.083,11	867.317,75	0,62
USD	36.631	Gilead Sciences Inc	2.261.840,91	2.173.347,12	1,56
USD	13.345	Globus Medical Inc	502.125,06	495.735,05	0,36
USD	52.550	Healthcare Serv Group Inc	1.831.051,45	1.399.241,24	1,01
USD	21.646	HealthEquity Inc Reg	1.249.824,07	1.243.214,54	0,89
USD	14.931	Henry Schein Inc	820.270,42	916.551,24	0,66
USD	9.557	Home Depot Inc	1.548.276,19	1.745.472,28	1,25
USD	5.499	Humana Inc	1.266.234,57	1.281.184,42	0,92
USD	8.073	Illumina Inc	2.028.017,22	2.610.059,67	1,88
USD	18.920	Jazz Pharmaceuticals Plc	2.469.237,91	2.368.696,94	1,70
USD	12.791	Masimo Corp	1.309.701,05	1.671.692,83	1,20
USD	15.793	Mastercard Inc A	2.720.808,21	3.668.852,45	2,64
USD	5.847	Medtronic Plc Reg	503.664,46	500.078,45	0,36
USD	10.041	Molina Healthcare Inc	1.232.838,90	1.262.201,41	0,91
USD	50.099	Norwegian Cruise Line Hgs Ltd Reg	2.266.075,65	2.359.541,03	1,70
USD	34.583	Nu Skin Enterprises Inc A	1.650.551,29	1.497.877,90	1,08
USD	8.372	Pool Corp	1.193.929,50	1.404.278,56	1,01
USD	6.254	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.995.118,41	1.719.067,36	1,23
USD	46.534	SEI Investments Co	2.186.853,55	2.292.576,97	1,65
USD	20.328	T. Rowe Price Group Inc	1.781.792,90	1.958.535,94	1,41
USD	35.230	TJX Cos Inc	1.484.658,19	1.636.043,21	1,18
USD	30.113	Tractor Supply Co	2.114.867,55	2.877.223,50	2,07
USD	25.220	TripAdvisor Inc	1.125.784,92	1.025.233,86	0,74
USD	8.440	Ulta Beauty Inc Reg	2.303.694,33	2.571.135,15	1,85
USD	24.153	Walgreens Boots Alliance Inc	1.387.374,17	1.159.607,02	0,83
			<u>64.589.031,15</u>	<u>66.769.098,46</u>	<u>48,00</u>
Total actions			130.951.466,72	137.527.429,24	98,85
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
USD	156.986	BB Seguridade Participacoes SA spons ADR Lev I repr 1 Share	965.047,04	1.163.574,11	0,84
Total actions			<u>965.047,04</u>	<u>1.163.574,11</u>	<u>0,84</u>
Total portefeuille-titres			<u>131.916.513,76</u>	<u>138.691.003,35</u>	<u>99,69</u>
Avoirs bancaires				96.167,41	0,07
Autres actifs/(passifs) nets				335.767,14	0,24
Total				<u>139.122.937,90</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	44,89 %
Biens de consommation durable	27,00 %
Finances	11,15 %
Biens de consommation non-cyclique	8,46 %
Technologies	5,93 %
Matières premières	1,25 %
Industrie	1,01 %
Total	<u>99,69 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	43,08 %
Japon	8,95 %
Suisse	7,84 %
Australie	7,17 %
France	6,75 %
Danemark	6,13 %
Suède	3,83 %
Italie	3,53 %
Irlande	3,22 %
Allemagne	2,02 %
Royaume-Uni	1,82 %
Bermudes (Iles)	1,70 %
Pays-Bas	1,55 %
Brésil	0,84 %
Belgique	0,77 %
Luxembourg	0,49 %
Total	<u>99,69 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	272.472.637,28
Avoirs bancaires	61.431,18
A recevoir sur ventes de titres	3.414.385,65
A recevoir sur émissions d'actions	655.977,49
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	165.457,33
Total de l'actif	276.769.888,93

Exigible

Dettes bancaires	28,71
A payer sur achats de titres	3.205.689,03
A payer sur rachats d'actions	212.945,87
Intérêts bancaires à payer	1.852,98
Frais à payer	371.918,03
Total de l'exigible	3.792.434,62

Actif net à la fin de la période 272.977.454,31

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	131.035,37	EUR	1.144,89	150.021.524,13
R Distribution	14.216,39	EUR	1.142,89	16.247.730,12
I Capitalisation	92.077,00	EUR	1.158,90	106.708.200,06
				<u><u>272.977.454,31</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	60.620.405,34	177.664.038,01	272.977.454,31

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.074,48	933,62	1.144,89
R Distribution	EUR	1.074,48	931,99	1.142,89
I Capitalisation	EUR	-	939,86	1.158,90

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	125.255,93	10.302,92	-4.523,48	131.035,37
R Distribution	13.481,22	1.340,34	-605,17	14.216,39
I Capitalisation	51.240,07	41.043,28	-206,35	92.077,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	81.915	Ansell Ltd	1.343.147,04	1.354.958,77	0,50
AUD	216.524	G.U.D. Holdings Ltd	1.666.767,83	1.335.237,35	0,49
AUD	218.786	Kogan.com Ltd Reg	836.443,45	640.223,33	0,23
AUD	610.788	Technology One Ltd	2.098.610,32	2.965.070,80	1,09
AUD	181.854	Webjet Ltd	1.627.824,61	1.523.632,13	0,56
			<u>7.572.793,25</u>	<u>7.819.122,38</u>	<u>2,87</u>
CHF	217	Belimo Holding AG Reg	1.014.546,58	1.172.727,33	0,43
CHF	1.275	Dormakaba Holding AG	783.973,64	812.498,73	0,30
CHF	8.828	Geberit AG Reg	3.329.994,94	3.625.878,36	1,33
CHF	1.893	Georg Fischer SA Reg	1.593.685,64	1.590.810,03	0,58
CHF	3.281	Inficon Holding AG Reg	1.624.378,29	1.759.843,55	0,64
CHF	918	Interroll-Holding SA Reg	1.831.342,44	2.029.926,16	0,74
CHF	12.063	Kardex AG Reg	1.643.188,57	1.851.445,71	0,68
CHF	42.588	Logitech Intl SA Reg	1.398.084,41	1.496.405,38	0,55
CHF	1.765	Tecan Group AG	404.520,71	402.526,50	0,15
			<u>13.623.715,22</u>	<u>14.742.061,75</u>	<u>5,40</u>
DKK	78.151	Novozymes AS B	3.530.452,19	3.205.105,68	1,17
EUR	44.573	Aalberts NV	1.480.130,95	1.540.888,61	0,56
EUR	6.752	Adidas AG Reg	1.458.635,27	1.833.168,00	0,67
EUR	4.454	Eurofins Scientific SA	1.987.763,54	1.732.606,00	0,63
EUR	15.432	Ferrari NV	1.642.905,25	2.203.689,60	0,81
EUR	3.036	Hermes Intl SA	1.706.674,20	1.925.431,20	0,71
EUR	39.844	Industria de Diseno Textil SA	1.164.068,97	1.053.873,80	0,39
EUR	5.968	Ingenico Group SA	424.273,17	464.191,04	0,17
EUR	22.685	Isra Vision AG	818.187,99	888.798,30	0,33
EUR	3.993	Kering Reg	2.007.718,70	2.076.759,30	0,76
EUR	3.281	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.138.802,49	1.228.078,30	0,45
EUR	72.104	Moncler SpA	2.376.229,45	2.711.110,40	0,99
EUR	44.395	Norma Group SE Reg	2.518.842,54	1.617.753,80	0,59
EUR	5.773	Secunet Security Networks AG	670.587,68	661.008,50	0,24
EUR	15.649	Tinexta SpA Reg	203.253,91	205.940,84	0,08
EUR	4.948	Trigano SA	662.450,70	396.829,60	0,15
EUR	19.642	UBISOFT Entertainment SA	1.597.640,05	1.352.155,28	0,50
EUR	25.948	Unilever NV Certif of Shares	1.404.610,75	1.385.623,20	0,51
EUR	122.825	Uponor Oyj A Reg	1.258.797,83	1.172.364,63	0,43
			<u>24.521.573,44</u>	<u>24.450.270,40</u>	<u>8,97</u>
GBP	53.702	Burberry Group Plc	1.215.075,22	1.117.162,14	0,41
GBP	484.496	G4S Plc	1.394.766,99	1.125.899,44	0,41
GBP	91.102	GB Group Plc	545.241,20	562.858,35	0,21
GBP	22.229	Intertek Group Plc	1.306.232,94	1.366.427,46	0,50
GBP	26.188	Renishaw Plc	1.488.160,64	1.245.816,45	0,46
GBP	51.403	Spectris Plc	1.561.925,96	1.652.819,11	0,61
GBP	16.247	Spirax-Sarco Engineering Plc	1.596.778,95	1.667.241,12	0,61
			<u>9.108.181,90</u>	<u>8.738.224,07</u>	<u>3,21</u>
HKD	280.283	Anta Sports Products Ltd	1.328.118,28	1.690.215,65	0,62
HKD	2.940.000	CT Environmental Group Ltd	303.695,91	112.357,45	0,04
HKD	235.500	Haidilao Intl Hg Ltd Unitary Reg 144A Reg S	822.179,16	864.270,59	0,32
HKD	469.401	Haier Electronics Group Co Ltd	1.285.975,27	1.139.654,99	0,42
HKD	1.553.989	Li Ning Co Ltd	1.681.840,10	3.217.460,33	1,18
HKD	44.692	Tencent Holdings Ltd	1.620.512,27	1.771.282,10	0,65
HKD	96.657	Yihai Intl Holdings Ltd Unitary 144A/Reg S	408.865,46	440.554,67	0,16
			<u>7.451.186,45</u>	<u>9.235.795,78</u>	<u>3,39</u>
JPY	102.691	Ad-Sol Nissin Corp Reg	1.442.438,52	1.305.721,42	0,48
JPY	82.800	Advantest Corp	1.591.026,41	2.001.006,88	0,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	70.319	Amano Corp	1.369.198,79	1.703.966,85	0,62
JPY	51.600	Azbil Corp Reg	1.085.450,15	1.106.952,88	0,41
JPY	38.300	Daifuku Co Ltd	1.648.379,47	1.888.633,53	0,69
JPY	28.500	Digital Arts Inc Reg	1.752.526,22	2.206.795,11	0,81
JPY	66.700	Ebara Corp	1.705.768,31	1.589.632,56	0,58
JPY	34.500	Enigmo Inc Reg	869.609,47	682.468,20	0,25
JPY	3.100	Fast Retailing Holdings Co Ltd	1.369.953,85	1.645.645,62	0,60
JPY	63.600	FFRI Inc Reg	1.843.743,34	2.532.300,44	0,93
JPY	116.900	Fuji Corp Reg	1.478.075,36	1.305.354,97	0,48
JPY	17.300	Harmonic Drive Systems Inc Reg	547.643,89	585.882,71	0,21
JPY	47.200	Horiba Ltd	2.046.669,74	2.138.997,80	0,78
JPY	3.600	Keyence Corp	1.686.337,78	1.940.414,77	0,71
JPY	44.500	Mabuchi Motor Co Ltd	1.829.168,14	1.336.567,97	0,49
JPY	80.500	Misumi Group Inc	1.755.197,96	1.772.861,35	0,65
JPY	163.100	Mitsubishi Electric Corp	1.803.431,59	1.886.383,13	0,69
JPY	41.600	Net One Syst Co Ltd	1.040.460,44	1.005.336,79	0,37
JPY	93.900	Nexon Co Ltd Reg	1.315.521,18	1.195.474,09	0,44
JPY	6.600	Nidec Corp	828.301,98	792.123,30	0,29
JPY	4.400	Nintendo Co Ltd	1.367.642,58	1.416.228,59	0,52
JPY	35.910	Omron Corp	1.511.892,16	1.644.921,84	0,60
JPY	141.900	Sekisui Chemical Co Ltd	1.993.081,48	1.871.347,58	0,69
JPY	13.200	Shimano Inc	1.579.920,58	1.724.650,11	0,63
JPY	10.300	Shiseido Co Ltd	694.166,32	681.773,76	0,25
JPY	28.200	Sohgo Security Serv Co Ltd Reg	1.210.573,45	1.142.349,63	0,42
JPY	27.100	Yamaha Corp	1.103.578,82	1.130.922,38	0,41
JPY	51.700	Yaskawa Electric Corp	1.639.481,82	1.542.286,92	0,56
			<u>40.109.239,80</u>	<u>41.777.001,18</u>	<u>15,29</u>
KRW	3.367	NCsoft Corp	1.134.465,30	1.218.726,14	0,45
KRW	41.812	Woongjin Coway Co Ltd	2.972.774,62	2.455.763,47	0,90
			<u>4.107.239,92</u>	<u>3.674.489,61</u>	<u>1,35</u>
SEK	63.998	Alfa Laval AB	1.206.012,84	1.227.222,84	0,45
SEK	12.243	Fenix Outdoor Intl SA B Reg	1.281.915,50	1.158.791,86	0,42
SEK	47.581	Paradox Interactive AB Reg	673.947,78	695.341,98	0,25
SEK	118	Sectra AB B Reg	3.151,05	3.758,24	0,00
SEK	33.400	Securitas AB B	504.191,35	514.973,81	0,19
			<u>3.669.218,52</u>	<u>3.600.088,73</u>	<u>1,31</u>
SGD	6.941.209	China Everbright Water Ltd	1.912.914,87	1.509.346,19	0,55
SGD	2.918.985	SIIC Environment Hgs Ltd	885.572,53	521.042,91	0,19
			<u>2.798.487,40</u>	<u>2.030.389,10</u>	<u>0,74</u>
USD	35.091	A.O.Smith Corp	1.774.324,58	1.453.316,55	0,53
USD	116.937	Accuray Inc Reg	504.246,40	397.423,54	0,15
USD	59.491	Advanced Drainage Systems Inc Reg	1.386.997,24	1.713.102,56	0,63
USD	14.300	Akamai Technologies Inc	1.001.761,02	1.006.412,58	0,37
USD	6.789	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	885.721,18	1.010.271,41	0,37
USD	9.205	Align Technology Inc	2.599.875,10	2.212.530,52	0,81
USD	37.491	Allegion PLC	2.640.008,24	3.639.791,03	1,33
USD	1.599	Amazon.com Inc	2.191.766,43	2.659.097,54	0,97
USD	59.595	American Eagle Outfitters Inc	1.104.487,27	884.478,35	0,32
USD	22.686	Anixter Intl Inc Reg	1.211.158,08	1.189.585,54	0,44
USD	24.917	Apple Inc	4.010.598,19	4.330.879,63	1,59
USD	29.652	Atlantica Yield Plc	606.466,24	590.331,82	0,22
USD	7.089	Boston Beer Inc A	1.835.430,88	2.351.752,56	0,86
USD	25.905	Cantel Medical Corp	2.111.933,37	1.834.529,90	0,67
USD	12.602	Carter's Inc	1.198.473,40	1.079.475,79	0,40
USD	4.557	Chemed Corp	1.326.668,64	1.444.057,15	0,53
USD	154.341	Cia Sanea Bas Est de Sao Paulo ADR repr 1 Shares	1.451.472,74	1.649.538,92	0,60
USD	16.000	Cisco Systems Inc	813.223,88	769.017,30	0,28
USD	52.817	Cognex Corp	2.269.977,25	2.225.484,90	0,82
USD	8.712	Columbia Sportswear Co	810.570,44	766.307,12	0,28
USD	102.413	Control4 Corp Reg	2.118.308,00	2.136.040,00	0,78
USD	28.942	Copart Inc	1.455.797,05	1.899.644,40	0,70
USD	34.793	Cyber-Ark Software Ltd	1.766.686,21	3.906.153,61	1,43
USD	5.535	Domino's Pizza Inc Reg	1.359.913,99	1.352.665,14	0,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	40.116	EBay Inc	1.406.381,30	1.391.571,09	0,51
USD	19.037	Electronic Arts Inc	1.933.014,30	1.692.883,66	0,62
USD	216.888	Energy Recovery Inc Reg	1.645.201,16	1.984.695,67	0,73
USD	9.972	Estée Lauder Companies Inc A	1.351.875,01	1.603.559,25	0,59
USD	15.687	F5 Networks Inc	2.124.155,36	2.006.233,26	0,73
USD	19.118	Fiserv Inc	1.465.813,07	1.530.514,52	0,56
USD	38.517	Fortinet Inc	2.745.173,46	2.598.806,63	0,95
USD	27.885	Fortune Brands Home & Security Inc	1.298.030,26	1.399.025,25	0,51
USD	32.136	Generac Holdings Inc	1.510.200,15	1.958.865,16	0,72
USD	138.385	Gentex Corp	2.645.743,98	2.990.827,13	1,10
USD	69.152	Graco Inc	2.574.821,85	3.047.376,27	1,12
USD	20.844	GrubHub Inc	2.059.348,90	1.427.613,56	0,52
USD	83.374	Hollysys Automation Tec Ltd	1.499.508,85	1.391.153,07	0,51
USD	7.946	Home Depot Inc	1.257.300,19	1.451.242,31	0,53
USD	7.502	Idex Corp	1.105.287,61	1.134.095,27	0,42
USD	8.086	IDEXX Laboratories Inc	1.502.504,61	1.955.140,41	0,72
USD	35.486	Intel Corp	1.446.717,50	1.491.801,90	0,55
USD	11.047	IPG Photonics Corp	1.702.655,93	1.496.443,09	0,55
USD	30.957	iRobot Corp	2.391.231,94	2.491.349,33	0,91
USD	21.615	John Bean Technologies Corp	1.884.382,85	2.299.310,57	0,84
USD	6.793	Johnson Outdoors Inc A	494.137,29	444.852,91	0,16
USD	19.520	KLA-Tencor Corp	1.743.526,66	2.026.226,40	0,74
USD	10.641	Lincoln Electric Holdings Inc Reg	762.414,80	769.269,45	0,28
USD	20.837	Lululemon Athletica Inc	1.694.473,04	3.297.651,51	1,21
USD	47.884	Manhattan Associates Inc	2.246.077,14	2.915.427,87	1,07
USD	10.049	Masimo Corp	1.093.801,79	1.313.332,91	0,48
USD	12.102	Mastercard Inc A	2.163.758,08	2.811.400,77	1,03
USD	3.707	Mettler Toledo Intl Inc	2.014.058,52	2.734.592,08	1,00
USD	37.324	Monster Beverage Corp	1.877.159,55	2.092.202,44	0,77
USD	48.314	Nanometrics Inc Reg	1.315.881,69	1.472.713,57	0,54
USD	33.030	NetApp Inc	1.937.869,72	1.789.717,22	0,66
USD	14.745	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr 1 Share	1.072.336,48	1.250.612,19	0,46
USD	90.031	NIC Inc Reg	1.298.519,05	1.268.198,16	0,46
USD	33.308	Nike Inc B	1.870.819,85	2.455.613,07	0,90
USD	8.527	Nordson Corp	996.276,13	1.058.180,71	0,39
USD	12.570	Norwegian Cruise Line Hgs Ltd Reg	594.886,27	592.016,42	0,22
USD	13.138	NVIDIA Corp	2.518.362,30	1.894.839,50	0,69
USD	76.553	ON Semiconductor Corp	1.520.867,78	1.358.686,34	0,50
USD	14.632	Pepsico Inc	1.499.983,01	1.684.986,53	0,62
USD	117.349	PGT Innovations Inc Reg S	1.977.488,89	1.723.083,59	0,63
USD	44.711	Qualys Inc	2.884.397,68	3.419.191,96	1,25
USD	8.430	Rockwell Automation	1.333.096,39	1.212.862,83	0,44
USD	52.657	Rollins Inc	1.824.323,62	1.658.739,43	0,61
USD	408	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 25 Non voting Pref 144A	300.997,57	298.108,37	0,11
USD	25.923	Skechers USA Inc A	711.196,86	716.883,53	0,26
USD	41.310	Sprouts Farmers Market Inc	908.960,06	685.295,42	0,25
USD	38.494	Starbucks Corp	1.826.812,89	2.833.891,30	1,04
USD	9.763	Synopsys Inc	1.101.758,58	1.103.363,90	0,40
USD	13.343	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	379.933,03	446.446,21	0,16
USD	19.216	TE Connectivity Ltd	1.532.142,35	1.616.324,30	0,59
USD	55.217	Teradyne Inc	1.927.137,31	2.323.216,36	0,85
USD	56.775	Toro Co	3.068.624,63	3.335.599,81	1,22
USD	24.355	Tractor Supply Co	1.772.282,57	2.327.060,68	0,85
USD	8.335	Ulta Beauty Inc Reg	1.944.458,60	2.539.148,28	0,93
USD	4.752	Visa Inc A	692.668,37	724.255,38	0,27
USD	13.321	VMware Inc A	2.207.036,09	1.956.094,15	0,72
USD	8.737	Waters Corp	1.604.018,27	1.651.490,19	0,60
USD	33.173	Winnebago Industries Inc Reg	1.128.174,55	1.125.965,09	0,41
USD	13.357	Xylem Inc	895.409,98	981.100,80	0,36
USD	49.152	Yandex NV A Reg	1.508.458,74	1.640.270,48	0,60
USD	11.013	Zebra Technologies Corp A	2.013.628,72	2.026.094,12	0,74
			<u>136.243.429,00</u>	<u>149.419.401,49</u>	<u>54,74</u>
Total actions			<u>252.735.517,09</u>	<u>268.691.950,17</u>	<u>98,44</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	25.377	Ahnlab Inc Reg	1.218.204,25	1.232.437,45	0,45
KRW	83.225	SFA Engineering Corp	2.374.059,55	2.548.249,66	0,93
Total actions			3.592.263,80	3.780.687,11	1,38
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
GBP	806.220	Utilitywise Plc	607.331,00	0,00	0,00
Total actions			607.331,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			256.935.111,89	272.472.637,28	99,82
Avoirs bancaires				61.431,18	0,02
Dettes bancaires				-28,71	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				443.414,56	0,16
Total				272.977.454,31	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	30,98 %
Technologies	29,76 %
Biens de consommation durable	27,09 %
Services de santé	5,09 %
Biens de consommation non-cyclique	4,17 %
Services aux collectivités	1,56 %
Matières premières	1,17 %
Total	<u>99,82 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	46,93 %
Japon	14,88 %
Suisse	6,41 %
Caïmans (Iles)	3,96 %
Royaume-Uni	3,43 %
France	3,15 %
Australie	2,87 %
Corée du Sud	2,84 %
Pays-Bas	2,48 %
Allemagne	1,83 %
Israël	1,43 %
Irlande	1,33 %
Canada	1,21 %
Bermudes (Iles)	1,19 %
Danemark	1,17 %
Italie	1,07 %
Suède	0,89 %
Luxembourg	0,63 %
Brésil	0,60 %
Iles Vierges (britanniques)	0,51 %
Finlande	0,43 %
Espagne	0,39 %
Singapour	0,19 %
Total	<u>99,82 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	228.729.830,10
Avoirs bancaires	967.827,36
A recevoir sur ventes de titres	1.595.921,73
A recevoir sur émissions d'actions	100.931,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	258.521,57
Total de l'actif	231.653.032,49

Exigible

Dettes bancaires	0,15
A payer sur achats de titres	1.899.343,10
A payer sur rachats d'actions	157.761,37
Intérêts bancaires à payer	1.857,88
Frais à payer	333.706,67
Total de l'exigible	2.392.669,17

Actif net à la fin de la période 229.260.363,32

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	81.971,42	EUR	1.746,33	143.149.053,22
R Distribution	4.830,30	EUR	1.695,51	8.189.833,79
I Capitalisation	44.087,00	EUR	1.767,45	77.921.476,31
				<u><u>229.260.363,32</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	147.976.908,91	166.541.272,88	229.260.363,32

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.716,68	1.596,45	1.746,33
R Distribution	EUR	1.692,34	1.550,02	1.695,51
I Capitalisation	EUR	-	1.606,94	1.767,45

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	82.808,93	1.723,52	-2.561,03	81.971,42
R Distribution	4.575,06	405,37	-150,13	4.830,30
I Capitalisation	16.957,30	27.129,70	-	44.087,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	431.463	Bluescope Steel Ltd	4.027.198,68	3.202.941,16	1,40
AUD	41.042	CSL Ltd	3.543.736,54	5.436.073,63	2,37
			7.570.935,22	8.639.014,79	3,77
CAD	73.162	Gildan Activewear Inc	1.865.553,87	2.490.506,99	1,09
CHF	62.226	Adecco Group SA Reg	3.229.300,83	3.287.759,24	1,43
CHF	12.561	Geberit AG Reg	4.143.277,90	5.159.113,97	2,25
CHF	3.765	Georg Fischer SA Reg	3.097.345,45	3.163.972,41	1,38
			10.469.924,18	11.610.845,62	5,06
DKK	76.388	Coloplast A/S B	5.552.087,26	7.592.004,45	3,31
DKK	168.040	Novo Nordisk AS B	6.652.541,86	7.531.010,97	3,28
DKK	129.090	Novozymes AS B	4.930.502,27	5.294.200,88	2,31
DKK	36.533	Orsted Reg	2.078.732,44	2.778.255,67	1,21
DKK	92.583	Vestas Wind Systems A/S	5.582.457,90	7.033.294,35	3,07
			24.796.321,73	30.228.766,32	13,18
EUR	27.214	Accor SA	1.003.530,99	1.027.328,50	0,45
EUR	14.815	Adidas AG Reg	3.318.090,15	4.022.272,50	1,75
EUR	119.027	Aperam SA	3.867.116,90	2.955.440,41	1,29
EUR	33.600	Arkema	2.785.477,74	2.747.808,00	1,20
EUR	12.661	ASML Holding NV	1.954.981,33	2.326.332,14	1,01
EUR	43.959	Atos SE	3.109.400,25	3.231.865,68	1,41
EUR	32.448	BIC SA	3.177.046,13	2.175.638,40	0,95
EUR	168.034	Bpost SA	3.396.402,03	1.400.731,42	0,61
EUR	21.039	Fraport AG	1.601.543,11	1.590.548,40	0,69
EUR	86.847	Gaztransport et technigaz SA	4.714.824,91	7.655.563,05	3,34
EUR	41.405	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.875.789,27	3.561.658,10	1,55
EUR	153.651	Industria de Diseno Textil SA	4.085.967,40	4.064.068,95	1,77
EUR	78.219	Infineon Technologies AG Reg	1.492.540,93	1.216.305,45	0,53
EUR	12.164	Ingenico Group SA	933.633,61	946.115,92	0,41
EUR	184.843	Jeronimo Martins SA Reg	2.524.807,48	2.618.301,10	1,14
EUR	7.790	Kering Reg	3.831.636,19	4.051.579,00	1,77
EUR	37.399	Legrand Holding SA	2.308.840,16	2.404.755,70	1,05
EUR	7.752	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.804.564,02	2.901.573,60	1,27
EUR	27.364	Merck KGaA	2.388.286,90	2.516.393,44	1,10
EUR	23.785	Michelin SA	2.489.097,02	2.653.216,75	1,16
EUR	34.595	Neopost SA	811.812,95	650.386,00	0,28
EUR	198.436	Peugeot SA	3.211.526,32	4.300.108,12	1,88
EUR	64.108	Randstad NV	2.780.266,56	3.096.416,40	1,35
EUR	20.182	SEB SA	3.126.012,85	3.190.774,20	1,39
EUR	53.072	STMicroelectronics NV	802.438,01	827.923,20	0,36
EUR	215.314	Stora Enso Oyj R	2.551.815,61	2.225.270,19	0,97
EUR	31.633	Symrise AG	2.784.811,58	2.677.417,12	1,17
EUR	62.769	Umicore SA	1.695.765,37	1.770.085,80	0,77
EUR	96.898	Unilever NV Certif of Shares	4.804.670,99	5.174.353,20	2,26
EUR	40.858	Valeo SA	1.065.682,57	1.168.538,80	0,51
EUR	22.810	Valmet Oyj	500.455,96	499.995,20	0,22
			79.798.835,29	81.648.764,74	35,61
GBP	2.057.084	Capita Plc	2.717.884,66	2.423.509,25	1,06
JPY	74.500	Bridgestone Corp	2.546.543,61	2.575.849,50	1,12
JPY	102.600	Daiwa House Industry Co Ltd	2.890.999,25	2.626.690,14	1,15
JPY	6.800	Fujitsu Ltd	398.420,80	416.349,49	0,18
JPY	38.000	Kao Corp	2.571.486,70	2.542.847,42	1,11
JPY	180.300	KDDI Corp	4.125.124,22	4.031.755,98	1,76
JPY	67.200	Nitto Denko Corp	3.503.603,74	2.912.255,54	1,27
JPY	207.600	Nomura Research Institute Ltd Reg	2.900.757,15	2.922.222,19	1,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	236.600	NSK Ltd	2.000.588,84	1.851.311,59	0,81
JPY	148.900	NTT DoCoMo Inc	3.089.739,91	3.049.259,01	1,33
JPY	71.400	Omron Corp	2.303.484,31	3.270.604,84	1,43
JPY	185.000	Sekisui Chemical Co Ltd	2.585.886,74	2.439.741,38	1,06
JPY	35.900	Shiseido Co Ltd	2.519.499,68	2.376.279,42	1,04
JPY	45.900	Symex Corp	2.989.484,61	2.628.912,83	1,15
JPY	28.900	Toto Ltd	992.591,92	1.002.284,36	0,44
			<u>35.418.211,48</u>	<u>34.646.363,69</u>	<u>15,12</u>
SEK	132.912	Alfa Laval AB	2.524.592,93	2.548.714,69	1,11
SEK	142.489	Atlas Copco AB A Reg	3.453.852,48	4.002.790,16	1,75
SEK	190.334	Sandvik AB	2.739.023,06	2.739.356,85	1,34
SEK	216.088	SKF AB B	3.312.565,91	3.492.279,14	1,52
SEK	134.752	Trelleborg AB B	2.680.038,59	1.681.639,66	0,73
			<u>14.710.072,97</u>	<u>14.798.780,50</u>	<u>6,45</u>
USD	20.517	3M Co	3.850.525,51	3.123.225,41	1,36
USD	15.380	Adobe Inc Reg	3.616.152,24	3.979.728,64	1,74
USD	44.300	Albemarle Corp	3.221.579,72	2.739.231,58	1,19
USD	45.757	Colgate-Palmolive Co	2.803.619,60	2.879.954,50	1,26
USD	48.239	DCX Technology Co Reg	2.701.335,24	2.336.331,65	1,02
USD	71.380	Intel Corp	2.601.767,16	3.000.755,77	1,31
USD	64.408	Intl Paper Co	2.611.300,40	2.450.298,20	1,07
USD	34.768	ManpowerGroup	2.736.498,85	2.949.493,98	1,29
			<u>24.142.778,72</u>	<u>23.459.019,73</u>	<u>10,24</u>
Total actions			<u>201.490.518,12</u>	<u>209.945.571,63</u>	<u>91,58</u>
Obligations					
CAD	1.998.000	Canada 1.5% Sen 14/01.03.20	1.350.766,69	1.340.053,67	0,58
CAD	1.808.000	Canada 2% Sen 18/01.09.23	1.206.054,36	1.243.740,30	0,54
			<u>2.556.821,05</u>	<u>2.583.793,97</u>	<u>1,12</u>
EUR	100.000	Accor SA 2.375% Reg S Sen 15/17.09.23	107.030,00	108.313,50	0,05
EUR	200.000	Accor SA 2.625% Sen 14/05.02.21	215.230,00	208.681,00	0,09
EUR	100.000	Adecco Intl Financial Serv BV 1% EMTN Ser 8 Sen 16/02.12.24	103.775,00	104.238,00	0,05
EUR	250.000	Akzo Nobel NV 2.625% EMTN Sen 12/27.07.22	276.975,00	271.136,25	0,12
EUR	100.000	Atos SE 1.75% Sen 18/07.05.25	105.804,00	106.792,00	0,05
EUR	658.000	Espana 1.5% T-Bills 17/30.04.27	699.276,34	725.158,77	0,32
EUR	1.376.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	1.476.833,28	1.509.258,72	0,66
EUR	101.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	121.072,28	120.524,31	0,05
EUR	176.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	192.847,48	204.356,72	0,09
EUR	296.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	298.462,72	304.080,80	0,13
EUR	1.315.000	Italia 4.5% BTP 13/01.05.23	1.618.159,46	1.484.911,15	0,65
EUR	412.000	Italia 5% BTP 11/01.03.22	492.834,40	459.097,78	0,20
EUR	254.000	Italia 5.125% EMTN Ser 3 Sen 04/31.07.24	292.303,20	299.354,24	0,13
EUR	164.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	220.299,83	207.613,28	0,09
EUR	146.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	149.661,77	152.635,92	0,07
EUR	126.000	Italia ILB Ser CPI 10/15.09.21	148.411,38	149.602,86	0,07
EUR	680.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	901.898,89	880.484,73	0,38
EUR	100.000	Kering 1.25% EMTN Reg S Sen 16/10.05.26	106.774,00	107.259,00	0,05
EUR	256.000	Portugal 2.875% OT'S Reg S Sen 16/21.07.26	294.269,44	305.537,28	0,13
EUR	1.392.000	Portugal 5.65% OT'S 13/15.02.24	1.758.911,99	1.768.786,56	0,77
			<u>9.580.830,46</u>	<u>9.477.822,87</u>	<u>4,15</u>
NZD	3.392.000	New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23	2.354.584,84	2.319.393,09	1,01
NZD	2.582.000	New Zealand 6% Ser 521 08/15.05.21	1.835.260,73	1.658.230,71	0,72
			<u>4.189.845,57</u>	<u>3.977.623,80</u>	<u>1,73</u>
USD	219.000	3M Co 2% Ser MTN 12/26.06.22	200.992,97	192.204,38	0,08
USD	219.000	Intel Corp 2.45% Sen 15/29.07.20	199.446,03	192.873,67	0,08
USD	1.100.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	1.150.949,94	1.020.868,98	0,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	1.121.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	1.163.952,36	1.106.759,85	0,48
USD	256.000	Unilever Capital Corp 4.25% Sen 11/10.02.21	255.203,76	232.310,95	0,10
			<u>2.970.545,06</u>	<u>2.745.017,83</u>	<u>1,19</u>
Total obligations			<u>19.298.042,14</u>	<u>18.784.258,47</u>	<u>8,19</u>
Total portefeuille-titres			<u>220.788.560,26</u>	<u>228.729.830,10</u>	<u>99,77</u>
Avoirs bancaires				967.827,36	0,42
Dettes bancaires				-0,15	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-437.293,99	-0,19
Total				<u>229.260.363,32</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	22,29 %
Biens de consommation durable	17,37 %
Matières premières	13,00 %
Services de santé	11,21 %
Technologies	9,65 %
Pays et gouvernements	7,52 %
Biens de consommation non-cyclique	6,81 %
Energie	6,41 %
Services de télécommunication	3,09 %
Finances	1,21 %
Services aux collectivités	1,21 %
Total	<u>99,77 %</u>

Répartition géographique

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

France	17,31 %
Japon	15,12 %
Danemark	13,18 %
Etats-Unis d'Amérique	10,50 %
Allemagne	6,79 %
Suède	6,45 %
Pays-Bas	5,15 %
Suisse	5,06 %
Australie	3,77 %
Espagne	2,89 %
Canada	2,21 %
Portugal	2,04 %
Nouvelle-Zélande	1,73 %
Italie	1,72 %
Belgique	1,38 %
Luxembourg	1,29 %
Finlande	1,19 %
Royaume-Uni	1,06 %
Slovénie	0,48 %
Slovaquie	0,45 %
Total	<u>99,77 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	166.876.438,21
Avoirs bancaires	628.102,20
A recevoir sur ventes de titres	1.231.843,33
A recevoir sur émissions d'actions	61.066,14
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	780.650,34
Total de l'actif	169.578.100,22

Exigible

Dettes bancaires	0,15
A payer sur achats de titres	1.062.089,71
A payer sur rachats d'actions	756.421,06
Intérêts bancaires à payer	718,72
Frais à payer	296.598,06
Total de l'exigible	2.115.827,70

Actif net à la fin de la période	167.462.272,52
----------------------------------	----------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	121.434,15	EUR	1.144,96	139.037.476,21
R Distribution	14.569,30	EUR	1.117,04	16.274.426,78
I Capitalisation	10.486,67	EUR	1.158,65	12.150.369,53
				167.462.272,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	156.300.993,19	160.523.369,80	167.462.272,52

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.127,04	1.079,60	1.144,96
R Distribution	EUR	1.113,30	1.053,28	1.117,04
I Capitalisation	EUR	-	1.086,72	1.158,65

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	125.437,65	1.478,10	-5.481,60	121.434,15
R Distribution	14.232,58	906,90	-570,18	14.569,30
I Capitalisation	9.303,65	2.010,53	-827,51	10.486,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	166.965	Bluescope Steel Ltd	1.586.026,83	1.239.455,23	0,74
AUD	17.561	CSL Ltd	1.487.490,01	2.325.980,44	1,39
			3.073.516,84	3.565.435,67	2,13
CAD	27.404	Gildan Activewear Inc	696.350,24	932.859,32	0,56
CHF	23.355	Adecco Group SA Reg	1.239.788,23	1.233.979,64	0,74
CHF	5.275	Geberit AG Reg	1.819.722,69	2.166.573,22	1,29
CHF	1.415	Georg Fischer SA Reg	1.154.600,61	1.189.115,79	0,71
			4.214.111,53	4.589.668,65	2,74
DKK	30.940	Coloplast A/S B	2.223.940,43	3.075.046,05	1,84
DKK	67.057	Novo Nordisk AS B	2.825.958,59	3.005.278,52	1,80
DKK	53.427	Novozymes AS B	2.147.008,51	2.191.132,31	1,31
DKK	15.825	Orsted Reg	898.563,46	1.203.457,04	0,72
DKK	36.995	Vestas Wind Systems A/S	2.225.282,38	2.810.415,78	1,68
			10.320.753,37	12.285.329,70	7,35
EUR	11.701	Accor SA	430.698,40	441.712,75	0,26
EUR	5.614	Adidas AG Reg	1.234.519,02	1.524.201,00	0,91
EUR	47.713	Aperam SA	1.591.696,01	1.184.713,79	0,71
EUR	12.332	Arkema	1.023.223,63	1.008.510,96	0,60
EUR	4.352	ASML Holding NV	652.309,68	799.636,48	0,48
EUR	16.282	Atos SE	1.150.821,84	1.197.052,64	0,72
EUR	13.771	BIC SA	1.378.963,13	923.345,55	0,55
EUR	80.222	Bpost SA	1.689.739,71	668.730,59	0,40
EUR	7.611	Fraport AG	579.672,66	575.391,60	0,34
EUR	34.651	Gaztransport et technigaz SA	1.839.382,20	3.054.485,65	1,82
EUR	15.430	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.580.914,38	1.327.288,60	0,79
EUR	65.043	Industria de Diseno Textil SA	1.840.007,65	1.720.387,35	1,03
EUR	38.850	Infineon Technologies AG Reg	737.835,64	604.117,50	0,36
EUR	5.692	Ingenico Group SA	446.757,05	442.723,76	0,26
EUR	70.904	Jeronimo Martins SA Reg	960.165,35	1.004.355,16	0,60
EUR	2.934	Kering Reg	1.462.232,51	1.525.973,40	0,91
EUR	13.720	Legrand Holding SA	849.953,59	882.196,00	0,53
EUR	2.767	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.003.090,36	1.035.688,10	0,62
EUR	10.346	Merck KGaA	902.706,25	951.418,16	0,57
EUR	9.052	Michelin SA	945.253,78	1.009.750,60	0,60
EUR	11.874	Neopost SA	285.781,72	223.231,20	0,13
EUR	83.753	Peugeot SA	1.308.623,92	1.814.927,51	1,08
EUR	25.028	Randstad NV	1.064.251,02	1.208.852,40	0,72
EUR	7.724	SEB SA	1.191.828,61	1.221.164,40	0,73
EUR	13.536	STMicroelectronics NV	199.467,85	211.161,60	0,13
EUR	90.685	Stora Enso Oyj R	1.081.723,85	937.229,48	0,56
EUR	12.441	Symrise AG	1.095.932,03	1.053.006,24	0,63
EUR	25.831	Umicore SA	697.819,49	728.434,20	0,44
EUR	36.932	Unilever NV Certif of Shares	1.801.745,64	1.972.168,80	1,18
EUR	15.879	Valeo SA	440.509,04	454.139,40	0,27
EUR	9.124	Valmet Oyj	200.182,38	199.998,08	0,12
			31.667.808,39	31.905.992,95	19,05
GBP	695.083	Capita Plc	951.752,69	818.897,07	0,49
JPY	27.100	Bridgestone Corp	920.880,72	936.986,86	0,56
JPY	41.500	Daiwa House Industry Co Ltd	1.169.258,63	1.062.452,64	0,63
JPY	2.200	Fujitsu Ltd	129.065,27	134.701,31	0,08
JPY	13.100	Kao Corp	887.139,18	876.613,19	0,52
JPY	73.600	KDDI Corp	1.705.817,66	1.645.797,23	0,98
JPY	25.600	Nitto Denko Corp	1.367.196,80	1.109.430,68	0,66
JPY	81.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	1.143.722,66	1.140.173,40	0,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	100.300	NSK Ltd	824.365,78	784.812,14	0,47
JPY	51.800	NTT DoCoMo Inc	1.087.139,73	1.060.789,90	0,63
JPY	30.800	Omron Corp	957.959,13	1.410.849,15	0,84
JPY	70.800	Sekisui Chemical Co Ltd	995.851,32	933.695,62	0,56
JPY	14.200	Shiseido Co Ltd	995.723,53	939.921,11	0,56
JPY	18.800	Sysmex Corp	1.192.494,97	1.076.766,04	0,64
JPY	11.500	Toto Ltd	394.753,71	398.832,88	0,24
			13.771.369,09	13.511.822,15	8,05
SEK	53.164	Alfa Laval AB	1.009.822,07	1.019.470,54	0,61
SEK	55.143	Atlas Copco AB A Reg	1.312.838,40	1.549.072,96	0,93
SEK	78.301	Sandvik AB	1.122.681,82	1.264.340,13	0,76
SEK	77.564	SKF AB B	1.201.459,12	1.253.540,87	0,75
SEK	62.806	Trelleborg AB B	1.262.332,97	783.788,45	0,47
			5.909.134,38	5.870.212,95	3,52
USD	8.120	3M Co	1.560.383,33	1.236.076,93	0,74
USD	5.793	Adobe Inc Reg	1.354.824,82	1.498.996,62	0,90
USD	16.261	Albemarle Corp	1.213.579,68	1.005.477,31	0,60
USD	17.669	Colgate-Palmolive Co	1.071.901,03	1.112.090,30	0,66
USD	17.700	DCX Technology Co Reg	1.032.826,44	857.253,89	0,51
USD	26.840	Intel Corp	921.676,49	1.128.331,25	0,67
USD	26.945	Intl Paper Co	1.089.421,55	1.025.078,95	0,61
USD	13.694	ManpowerGroup	1.079.642,53	1.161.711,07	0,69
			9.324.255,87	9.025.016,32	5,38
Total actions			79.929.052,40	82.505.234,78	49,27
Obligations					
CAD	6.218.000	Canada 1.5% Sen 14/01.03.20	4.306.624,15	4.170.397,24	2,49
EUR	300.000	Accor SA 2.375% Reg S Sen 15/17.09.23	320.550,00	324.940,50	0,19
EUR	800.000	Accor SA 2.625% Sen 14/05.02.21	861.430,00	834.724,00	0,50
EUR	385.000	Adecco Intl Financial Serv BV 1% EMTN Ser 8 Sen 16/02.12.24	399.533,75	401.316,30	0,24
EUR	200.000	Aegon NV 1% EMTN Sen Reg S 16/08.12.23	200.500,00	207.679,00	0,12
EUR	480.000	Akzo Nobel NV 2.625% EMTN Sen 12/27.07.22	531.378,00	520.581,60	0,31
EUR	300.000	ASML Holding NV 0.625% Reg S Sen 16/07.07.22	300.660,00	306.144,00	0,18
EUR	300.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	317.541,00	321.990,00	0,19
EUR	600.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	656.470,00	653.262,00	0,39
EUR	600.000	Danone 0.424% EMTN Sen 16/03.11.22	594.580,00	610.299,00	0,36
EUR	282.000	Espana 1.5% T-Bills 17/30.04.27	299.689,86	310.782,33	0,19
EUR	5.048.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	5.417.917,44	5.536.873,56	3,31
EUR	272.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	326.643,00	324.580,32	0,19
EUR	6.632.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	7.887.401,47	8.006.016,82	4,78
EUR	3.606.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	3.942.545,63	4.186.990,66	2,50
EUR	101.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	98.797,19	100.791,44	0,06
EUR	2.367.000	Italia 4.5% BTP 04/01.02.20	2.468.094,57	2.430.352,75	1,45
EUR	935.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	1.112.500,63	1.071.299,63	0,64
EUR	4.686.000	Italia 4.5% BTP 13/01.05.23	5.763.771,77	5.291.478,06	3,16
EUR	2.721.000	Italia 5% BTP 11/01.03.22	3.235.557,91	3.032.051,12	1,81
EUR	951.000	Italia 9% BTP Sen 93/01.11.23	1.455.414,50	1.265.034,47	0,76
EUR	2.076.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	2.111.533,25	2.170.357,42	1,30
EUR	2.992.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	4.021.422,53	3.874.132,78	2,31
EUR	500.000	Kering 1.25% EMTN Reg S Sen 16/10.05.26	534.777,00	536.295,00	0,32
EUR	400.000	Koninklijke DSM NV 1.375% Reg S Sen 15/26.09.22	422.100,00	421.228,00	0,25
EUR	200.000	Linde Finance BV 2% Ser 10 13/18.04.23	218.940,00	217.280,00	0,13
EUR	1.670.000	Portugal 2.2% OT'S Sen 15/17.10.22	1.796.019,04	1.808.810,40	1,08
EUR	794.000	Portugal 4.125% Sen 17/14.04.27	997.851,56	1.033.244,11	0,62
EUR	5.354.000	Portugal 5.65% OT'S 13/15.02.24	6.776.646,03	6.803.220,72	4,06
EUR	300.000	Red Eléctrica Financiacion SAU 2.125% EMTN Sen 14/01.07.23	326.880,00	326.665,50	0,20
EUR	390.000	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	408.634,00	407.863,95	0,24
EUR	500.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	535.791,00	539.045,00	0,32
EUR	200.000	Solvay SA 1.625% Reg S Sen 15/02.12.22	209.560,00	210.522,00	0,13
EUR	400.000	Valeo SA 0.625% EMTN Sen 17/11.01.23	396.000,00	405.144,00	0,24
EUR	500.000	Valeo SA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/18.03.26	513.641,00	516.570,00	0,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	200.000	Verbund AG 1.5% Reg S Sen 14/20.11.24	207.000,00	215.395,00	0,13
EUR	480.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	516.066,00	517.233,60	0,31
			56.183.838,13	55.740.195,04	33,28
NZD	1.638.000	New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23	1.069.632,90	1.120.037,11	0,67
NZD	10.851.000	New Zealand 6% Ser 521 08/15.05.21	8.105.787,86	6.968.807,71	4,16
			9.175.420,76	8.088.844,82	4,83
USD	577.000	3M Co 2% Ser MTN 12/26.06.22	519.084,24	506.401,50	0,30
USD	673.000	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	586.078,77	582.505,22	0,35
USD	422.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	398.611,30	395.168,70	0,24
USD	527.000	CSX Corp 3.8% Sen 18/01.03.28	497.935,37	497.100,26	0,30
USD	1.920.000	Intel Corp 2.45% Sen 15/29.07.20	1.775.871,65	1.690.947,23	1,01
USD	216.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	198.611,32	200.749,87	0,12
USD	6.855.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	7.108.347,77	6.361.869,83	3,80
USD	5.602.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	5.921.284,39	5.530.837,33	3,30
USD	668.000	Unilever Capital Corp 4.25% Sen 11/10.02.21	664.904,82	606.186,39	0,36
			17.670.729,63	16.371.766,33	9,78
Total obligations			87.336.612,67	84.371.203,43	50,38
Total portefeuille-titres			167.265.665,07	166.876.438,21	99,65
Avoirs bancaires				628.102,20	0,38
Dettes bancaires				-0,15	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-42.267,74	-0,03
Total				167.462.272,52	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	42,64 %
Industrie	13,31 %
Biens de consommation durable	10,75 %
Matières premières	7,71 %
Technologies	7,15 %
Services de santé	6,59 %
Biens de consommation non-cyclique	3,88 %
Energie	3,50 %
Finances	1,66 %
Services de télécommunication	1,61 %
Services aux collectivités	0,85 %
Total	<u>99,65 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Espagne	12,20 %
France	11,90 %
Italie	11,49 %
Etats-Unis d'Amérique	8,06 %
Japon	8,05 %
Danemark	7,35 %
Portugal	6,36 %
Nouvelle-Zélande	4,83 %
Pays-Bas	4,05 %
Allemagne	3,84 %
Slovaquie	3,80 %
Suède	3,52 %
Slovénie	3,30 %
Canada	3,05 %
Suisse	2,74 %
Australie	2,13 %
Belgique	0,97 %
Luxembourg	0,71 %
Finlande	0,68 %
Royaume-Uni	0,49 %
Autriche	0,13 %
Total	<u>99,65 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	332.856.724,02
Avoirs bancaires	793.096,10
A recevoir sur ventes de titres	4.474.898,85
A recevoir sur émissions d'actions	5.498.532,67
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.277.953,11
Total de l'actif	344.901.204,75

Exigible

A payer sur achats de titres	4.545.817,36
A payer sur rachats d'actions	386.447,45
Intérêts bancaires à payer	2.580,64
Frais à payer	552.821,82
Total de l'exigible	5.487.667,27

Actif net à la fin de la période 339.413.537,48

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	217.942,32	EUR	1.098,69	239.450.466,46
R Distribution	44.667,28	EUR	1.083,13	48.380.671,51
I Capitalisation	46.388,11	EUR	1.111,97	51.582.399,51
				<u>339.413.537,48</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	181.712.805,52	267.599.756,34	339.413.537,48

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.021,71	1.008,31	1.098,69
R Distribution	EUR	1.016,15	994,03	1.083,13
I Capitalisation	EUR	-	1.015,08	1.111,97

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	204.782,65	17.931,60	-4.771,93	217.942,32
R Distribution	42.149,88	4.031,95	-1.514,55	44.667,28
I Capitalisation	18.932,41	27.455,70	-	46.388,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	63.416	Ansell Ltd	1.041.650,12	1.048.966,19	0,31
AUD	22.829	Cochlear Ltd	2.810.932,18	2.908.973,55	0,86
AUD	123.989	Corporate Travel Mgt Ltd Reg	1.842.807,49	1.718.636,50	0,51
AUD	20.324	CSL Ltd	2.027.604,78	2.691.943,87	0,79
AUD	635.768	Medibank Private Ltd	1.198.393,01	1.366.917,95	0,40
AUD	893.420	Steadfast Group Ltd	1.570.223,31	1.931.884,43	0,57
AUD	295.254	Webjet Ltd	2.698.519,12	2.473.734,31	0,73
			13.190.130,01	14.141.056,80	4,17
CHF	17	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	1.196.537,82	1.215.781,38	0,36
CHF	10.192	Co Financière Richemont SA	760.571,09	760.476,10	0,22
CHF	2.575	Lonza Group AG Reg	751.815,90	763.988,62	0,23
CHF	5.664	Partners Group Holding Reg	3.071.597,88	3.912.953,37	1,15
CHF	14.381	Roche Holding Ltd Pref	2.948.817,34	3.557.580,64	1,05
CHF	8.335	Sonova Holding AG	1.601.573,21	1.665.149,42	0,49
CHF	5.210	Straumann Holding AG Reg	3.007.316,43	4.042.301,05	1,19
			13.338.229,67	15.918.230,58	4,69
DKK	44.540	Coloplast A/S B	3.489.675,06	4.426.714,64	1,30
DKK	32.035	Demant AS Reg	906.094,29	876.016,36	0,26
DKK	102.024	Novo Nordisk AS B	4.123.449,90	4.572.386,71	1,35
DKK	62.247	Novozymes AS B	2.580.111,17	2.552.855,54	0,75
			11.099.330,42	12.427.973,25	3,66
EUR	41.425	Accor SA	1.507.700,68	1.563.793,75	0,46
EUR	17.314	Beiersdorf AG	1.817.106,44	1.827.492,70	0,54
EUR	4.529	Christian Dior SE	1.999.103,16	2.087.869,00	0,62
EUR	2.585	Eurofins Scientific SA	1.041.200,59	1.005.565,00	0,30
EUR	21.882	Ferrari NV	2.293.203,92	3.124.749,60	0,92
EUR	35.372	Fielmann AG	2.329.156,03	2.256.733,60	0,66
EUR	3.606	Hermes Intl SA	2.034.582,60	2.286.925,20	0,67
EUR	28.728	Ipsen	3.941.210,39	3.447.360,00	1,02
EUR	4.008	Kering Reg	2.071.490,15	2.084.560,80	0,61
EUR	65.695	Moncler SpA	2.366.619,19	2.470.132,00	0,73
EUR	80.406	Recordati Ind Chim e Farm SpA	2.431.348,49	2.947.683,96	0,87
EUR	83.386	Salvatore Ferragamo SpA	1.780.583,06	1.749.438,28	0,52
EUR	26.132	Trigano SA	3.091.395,95	2.095.786,40	0,62
EUR	21.882	UCB	1.505.495,21	1.595.635,44	0,47
			30.210.195,86	30.543.725,73	9,01
GBP	21.918	Carnival Plc	1.008.253,98	851.925,12	0,25
GBP	99.027	Hargreaves Lansdown Plc	1.909.816,44	2.123.120,62	0,63
GBP	39.905	Smith & Nephew Plc	759.120,91	760.147,32	0,22
			3.677.191,33	3.735.193,06	1,10
JPY	20.000	AIN HOLDINGS INC	1.419.069,69	1.022.094,58	0,30
JPY	100.200	Asahi Intecc Co Ltd	1.518.298,36	2.167.515,38	0,64
JPY	157.500	Astellas Pharma Inc	2.008.046,36	1.970.527,43	0,58
JPY	42.500	Hoya Corp	1.955.546,77	2.859.215,84	0,84
JPY	35.800	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd Reg	2.257.703,30	2.208.881,68	0,65
JPY	135.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.770.012,36	1.964.108,78	0,58
JPY	23.800	Shimano Inc	2.944.192,24	3.109.596,41	0,92
JPY	14.400	Shiseido Co Ltd	997.383,93	953.159,43	0,28
JPY	33.900	Sugi Hgs Co Ltd	1.392.748,84	1.406.407,03	0,41
			16.263.001,85	17.661.506,56	5,20
SEK	59.199	Biogaia AB B	2.470.082,31	2.406.551,32	0,71
SEK	143.905	Cellavision AB	2.202.242,17	4.338.133,46	1,28
SEK	287.157	Doro AB	1.405.522,56	924.093,49	0,27
			6.077.847,04	7.668.778,27	2,26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	11.950	Abiomed Inc	3.890.710,40	2.733.692,37	0,81
USD	22.948	Allegion PLC	1.647.365,95	2.227.892,68	0,66
USD	13.409	Amgen Inc	2.159.812,97	2.170.027,68	0,64
USD	15.942	Biogen Inc	4.166.642,58	3.274.221,08	0,96
USD	2.179	Booking Holdings Inc Reg	3.228.953,53	3.587.418,19	1,06
USD	75.215	Bristol Myers Squibb Co	3.591.192,24	2.995.521,43	0,88
USD	28.160	Celgene Corp	2.226.415,32	2.286.037,06	0,67
USD	8.638	Chemed Corp	2.514.852,45	2.737.275,77	0,81
USD	48.102	Cohen & Steers Inc Reg	2.176.869,60	2.172.975,22	0,64
USD	11.910	Diamond Hill Inv Group Inc	1.950.567,22	1.482.291,38	0,44
USD	42.512	Eaton Vance Corp	1.891.102,39	1.610.206,87	0,47
USD	21.765	Edwards Lifesciences Corp	2.550.913,98	3.531.102,22	1,04
USD	26.738	Ensign Group Inc Reg	1.235.032,92	1.336.547,78	0,39
USD	13.770	Estée Lauder Companies Inc A	1.711.292,01	2.214.301,13	0,65
USD	12.522	Expedia Group Inc	1.413.285,06	1.462.897,74	0,43
USD	53.113	Gilead Sciences Inc	3.460.448,09	3.151.237,62	0,93
USD	24.031	Globus Medical Inc	904.893,48	892.694,56	0,26
USD	77.510	Healthcare Serv Group Inc	2.715.954,06	2.063.847,55	0,61
USD	31.338	HealthEquity Inc Reg	1.800.909,08	1.799.864,06	0,53
USD	22.109	Henry Schein Inc	1.214.465,95	1.357.178,45	0,40
USD	13.759	Home Depot Inc	2.036.727,14	2.512.917,56	0,74
USD	8.137	Humana Inc	1.862.840,57	1.895.798,81	0,56
USD	11.719	Illumina Inc	2.403.746,41	3.788.838,02	1,12
USD	27.257	Jazz Pharmaceuticals Plc	3.421.383,80	3.412.450,97	1,01
USD	18.600	Masimo Corp	1.884.027,84	2.430.887,85	0,72
USD	22.469	Mastercard Inc A	3.397.837,35	5.219.745,82	1,54
USD	8.771	Medtronic Plc Reg	755.539,76	750.160,44	0,22
USD	14.605	Molina Healthcare Inc	1.794.855,81	1.835.917,89	0,54
USD	71.528	Norwegian Cruise Line Hgs Ltd Reg	3.130.096,64	3.368.794,80	0,99
USD	51.397	Nu Skin Enterprises Inc A	2.447.202,50	2.226.135,10	0,66
USD	12.390	Pool Corp	1.732.693,90	2.078.238,34	0,61
USD	9.110	Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.920.776,58	2.504.109,95	0,74
USD	67.818	SEI Investments Co	3.211.590,72	3.341.169,58	0,98
USD	29.305	T. Rowe Price Group Inc	2.213.413,03	2.823.440,37	0,83
USD	52.229	TJX Cos Inc	2.110.821,10	2.425.458,44	0,71
USD	43.510	Tractor Supply Co	2.870.602,29	4.157.274,08	1,22
USD	38.301	TripAdvisor Inc	1.709.472,85	1.556.997,71	0,46
USD	12.069	Ulta Beauty Inc Reg	3.282.607,17	3.676.662,34	1,08
USD	35.045	Walgreens Boots Alliance Inc	2.106.081,87	1.682.541,63	0,50
			<u>91.743.996,61</u>	<u>96.774.770,54</u>	<u>28,51</u>
Total actions			185.599.922,79	198.871.234,79	58,60
Obligations					
AUD	2.918.000	Australia 1.75% Reg S Ser TB146 15/21.11.20	1.981.326,61	1.816.123,58	0,54
AUD	4.573.000	Australia 5.75% Ser 128 10/15.07.22	3.265.808,38	3.220.341,15	0,95
			<u>5.247.134,99</u>	<u>5.036.464,73</u>	<u>1,49</u>
CAD	5.068.000	Canada 1.5% Sen 14/01.03.20	3.498.613,18	3.399.095,09	1,00
CAD	3.963.000	Canada 2% Sen 18/01.09.23	2.642.625,97	2.726.185,17	0,80
			<u>6.141.239,15</u>	<u>6.125.280,26</u>	<u>1,80</u>
EUR	700.000	Accor SA 2.375% Reg S Sen 15/17.09.23	766.720,00	758.194,50	0,22
EUR	700.000	Accor SA 2.625% Sen 14/05.02.21	760.870,00	730.383,50	0,22
EUR	300.000	Amgen Inc 1.25% Sen 16/25.02.22	313.200,00	309.573,00	0,09
EUR	447.000	BMW US Capital LLC 0.625% EMTN Reg S Sen 15/20.04.22	459.032,20	455.609,22	0,13
EUR	433.000	Booking Holdings Inc 2.15% Sen 15/25.11.22	467.112,60	462.344,41	0,14
EUR	200.000	Eli Lilly & Co 1% Sen 15/02.06.22	210.250,00	206.736,00	0,06
EUR	3.352.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	3.543.362,71	3.676.624,44	1,08
EUR	312.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	347.029,35	354.308,76	0,10
EUR	1.059.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	1.252.989,55	1.263.715,29	0,37
EUR	2.384.000	Espana 4.65% Sen 10/30.07.25	2.988.807,28	3.064.190,96	0,90
EUR	6.725.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	7.999.524,18	8.118.284,54	2,39
EUR	5.764.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	6.326.331,91	6.692.682,80	1,97
EUR	1.486.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	1.451.919,32	1.482.931,41	0,44
EUR	787.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	736.958,09	787.629,60	0,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	1.809.000	Italia 1.6% BTP 16/01.06.26	1.750.594,14	1.811.324,56	0,53
EUR	1.820.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.795.275,20	1.869.686,00	0,55
EUR	2.208.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	2.501.593,83	2.529.871,20	0,75
EUR	1.842.000	Italia 9% BTP Sen 93/01.11.23	2.461.342,43	2.450.256,03	0,72
EUR	3.166.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	3.783.064,70	3.586.060,87	1,06
EUR	2.375.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	3.154.904,98	3.006.594,64	0,89
EUR	3.032.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	3.104.789,88	3.169.809,10	0,93
EUR	168.000	Italia ILB Ser CPI 10/15.09.21	199.002,29	199.470,47	0,06
EUR	2.725.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	3.627.891,32	3.528.413,04	1,04
EUR	379.000	ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23	395.486,50	396.551,49	0,12
EUR	491.000	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	512.666,67	510.004,16	0,15
EUR	583.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	599.125,78	608.724,87	0,18
EUR	647.000	Merck Fin Services GmbH 1.375% EMTN Reg S Sen 15/01.09.22	687.692,80	677.328,13	0,20
EUR	12.878.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	14.581.079,70	14.723.932,52	4,34
EUR	257.000	Portugal 2.875% OT'S Reg S Sen 16/21.07.26	295.460,05	306.730,79	0,09
EUR	1.006.000	Royal Philips NV 0.5% Sen Reg S 19/22.05.26	999.511,30	1.018.258,11	0,30
EUR	500.000	Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23	513.780,00	513.850,00	0,15
EUR	700.000	Ryanair DAC 1.875% EMTN Sen 14/17.06.21	742.460,00	725.382,00	0,21
EUR	500.000	Sanofi 2.5% EMTN 13/14.11.23	570.890,00	554.540,00	0,16
EUR	1.100.000	Sky Ltd 1.5% EMTN Sen 14/15.09.21	1.145.570,00	1.139.347,00	0,34
EUR	200.000	Sky Ltd 1.875% EMTN 14/24.11.23	215.030,00	216.290,00	0,06
			<u>71.261.318,76</u>	<u>71.905.633,41</u>	<u>21,17</u>
NZD	8.747.000	New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23	5.904.288,60	5.981.052,87	1,76
NZD	2.029.000	New Zealand 6% Ser 521 08/15.05.21	1.338.439,06	1.303.079,06	0,38
			<u>7.242.727,66</u>	<u>7.284.131,93</u>	<u>2,14</u>
PLN	12.478.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	2.954.261,35	2.978.049,70	0,88
PLN	8.097.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	1.977.079,71	2.028.334,22	0,60
PLN	826.000	Poland 3.25% Ser PS0719 14/25.07.19	194.840,87	194.733,01	0,06
PLN	29.712.000	Poland 4% Ser DS1023 12/25.10.23	7.486.231,60	7.595.577,84	2,24
PLN	14.394.000	Poland 5.25% Ser 1020 09/25.10.20	3.662.741,09	3.557.218,56	1,05
			<u>16.275.154,62</u>	<u>16.353.913,33</u>	<u>4,83</u>
USD	1.056.000	AbbVie Inc 2.5% Sen 15/14.05.20	952.699,76	927.285,22	0,27
USD	822.000	AIA Group Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	759.066,74	736.616,52	0,22
USD	205.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	186.354,73	188.458,86	0,06
USD	861.000	AstraZeneca Plc 2.375% Sen 15/16.11.20	807.273,44	756.839,95	0,22
USD	1.055.000	Becton Dickinson & Co 2.675% Sen 14/15.12.19	1.003.805,89	926.745,28	0,27
USD	664.000	BlackRock Inc 5% Ser 2 09/10.12.19	680.948,02	589.800,75	0,17
USD	277.000	Bristol Myers Squibb Co 2% Sen 12/01.08.22	255.203,08	242.153,15	0,07
USD	265.000	Celgene Corp 3.875% Sen 15/15.08.25	248.176,13	248.184,71	0,07
USD	611.000	CVS Health Corp 2.8% Sen 15/20.07.20	561.165,01	538.081,90	0,16
USD	543.000	Gilead Sciences Inc 2.55% Sen 15/01.09.20	510.723,50	478.275,85	0,14
USD	599.000	Home Depot Inc 2% Sen 16/01.04.21	555.656,78	525.770,18	0,16
USD	328.000	Mc Donald's Corp 2.2% MTN Sen 15/26.05.20	302.818,12	287.817,33	0,08
USD	434.000	Merck & Co Inc 1.85% Sen 15/10.02.20	402.009,46	380.273,11	0,11
USD	518.000	Merck & Co Inc 3.875% Sen 10/15.01.21	508.733,05	465.629,10	0,14
USD	777.000	Nike Inc 2.25% Sen 13/01.05.23	708.332,19	688.109,35	0,20
USD	1.222.000	Roche Holdings Inc 2.25% Reg S Sen 14/30.09.19	1.155.429,89	1.073.094,57	0,32
USD	271.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	249.969,99	250.578,02	0,07
USD	524.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% Sen 13/01.02.24	494.843,60	492.850,83	0,15
USD	1.023.000	Unitedhealth Group Inc 2.7% Sen 15/15.07.20	965.459,28	902.772,56	0,27
USD	1.687.000	US 1.375% T-Notes Ser AH-2020 17/15.01.20	1.493.625,48	1.476.103,00	0,44
USD	2.523.800	US 1.375% T-Notes Ser W-2020 Sen 15/31.03.20	2.228.204,54	2.205.781,36	0,65
USD	1.183.000	US 1.625% T-Notes Ser AG-2019 Sen 14/31.12.19	1.049.978,35	1.036.570,53	0,31
USD	658.000	US 2.25% T-Notes Ser J-2026 Sen 19/31.03.26	577.671,23	591.756,53	0,17
USD	6.610.300	US 2.625% T-Notes Ser BD-2020 Sen 18/31.07.20	5.793.211,58	5.848.213,45	1,72
USD	2.992.200	US T-Notes 1.375% Ser AU-2019 16/15.12.19	2.600.849,10	2.620.034,91	0,77
USD	814.000	Visa Inc 2.2% Sen 15/14.12.20	762.638,22	716.054,79	0,21
			<u>25.814.847,16</u>	<u>25.193.851,81</u>	<u>7,42</u>
Total obligations			<u>131.982.422,34</u>	<u>131.899.275,47</u>	<u>38,85</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
AUD	510.000	Qantas Airways Ltd VAR MTN Sen Lk to rating 14/19.05.22	<u>414.792,89</u>	<u>363.607,31</u>	<u>0,11</u>
Total obligations			<u>414.792,89</u>	<u>363.607,31</u>	<u>0,11</u>
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
USD	232.409	BB Seguridade Participacoes SA spons ADR Lev I repr 1 Share	<u>1.638.202,11</u>	<u>1.722.606,45</u>	<u>0,51</u>
Total actions			<u>1.638.202,11</u>	<u>1.722.606,45</u>	<u>0,51</u>
Total portefeuille-titres			<u>319.635.340,13</u>	<u>332.856.724,02</u>	<u>98,07</u>
Avoirs bancaires				793.096,10	0,23
Autres actifs/(passifs) nets				5.763.717,36	1,70
Total				<u><u>339.413.537,48</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	32,76 %
Services de santé	29,45 %
Biens de consommation durable	17,61 %
Finances	7,52 %
Biens de consommation non-cyclique	5,06 %
Technologies	3,84 %
Industrie	1,08 %
Matières premières	0,75 %
Total	<u>98,07 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	33,18 %
Italie	9,32 %
Espagne	6,81 %
Australie	5,77 %
Japon	5,20 %
Pologne	4,83 %
Suisse	4,69 %
France	4,60 %
Portugal	4,43 %
Danemark	3,66 %
Suède	2,26 %
Irlande	2,25 %
Nouvelle-Zélande	2,14 %
Royaume-Uni	1,84 %
Canada	1,80 %
Allemagne	1,40 %
Pays-Bas	1,22 %
Bermudes (Iles)	0,99 %
Brésil	0,51 %
Luxembourg	0,48 %
Belgique	0,47 %
Hong Kong	0,22 %
Total	<u>98,07 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	224.588.411,63
Avoirs bancaires	10.698.378,62
A recevoir sur ventes de titres	2.015.630,92
A recevoir sur émissions d'actions	5.413.537,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	984.597,73
Total de l'actif	243.700.556,30

Exigible

Dettes bancaires	10,35
A payer sur achats de titres	7.320.057,31
A payer sur rachats d'actions	306.254,94
Intérêts bancaires à payer	3.023,15
Frais à payer	405.547,07
Total de l'exigible	8.034.892,82

Actif net à la fin de la période 235.665.663,48

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	162.449,78	EUR	1.091,59	177.327.846,82
R Distribution	35.483,40	EUR	1.087,92	38.603.128,54
I Capitalisation	17.875,24	EUR	1.104,02	19.734.688,12
				<u>235.665.663,48</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	75.029.361,65	180.819.835,66	235.665.663,48

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
R Capitalisation	EUR	1.041,78	958,28	1.091,59
R Distribution	EUR	1.041,78	955,07	1.087,92
I Capitalisation	EUR	-	964,06	1.104,02

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	153.151,78	11.820,59	-2.522,59	162.449,78
R Distribution	33.591,15	3.382,67	-1.490,42	35.483,40
I Capitalisation	2.049,24	15.826,00	-	17.875,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	31.615	Ansell Ltd	523.009,59	522.944,78	0,22
AUD	101.724	G.U.D. Holdings Ltd	781.029,67	627.300,83	0,27
AUD	106.061	Kogan.com Ltd Reg	395.101,03	310.361,39	0,13
AUD	295.265	Technology One Ltd	1.030.897,07	1.433.364,16	0,61
AUD	92.004	Webjet Ltd	809.110,85	770.839,52	0,33
			3.539.148,21	3.664.810,68	1,56
CHF	98	Belimo Holding AG Reg	458.398,80	529.618,80	0,22
CHF	640	Dormakaba Holding AG	393.988,71	407.842,50	0,17
CHF	4.582	Geberit AG Reg	1.736.245,19	1.881.940,95	0,80
CHF	983	Georg Fischer SA Reg	826.693,41	826.078,32	0,35
CHF	1.697	Inficon Holding AG Reg	842.284,30	910.226,91	0,39
CHF	468	Interroll-Holding SA Reg	935.506,86	1.034.864,32	0,44
CHF	5.953	Kardex AG Reg	818.895,97	913.674,57	0,39
CHF	20.794	Logitech Intl SA Reg	697.570,30	730.634,30	0,31
CHF	882	Tecan Group AG	202.145,77	201.149,22	0,09
			6.911.729,31	7.436.029,89	3,16
DKK	40.136	Novozymes AS B	1.811.830,75	1.646.045,75	0,70
EUR	23.689	Aalberts NV	790.944,43	818.928,73	0,35
EUR	3.459	Adidas AG Reg	753.016,48	939.118,50	0,40
EUR	2.196	Eurofins Scientific SA	983.253,19	854.244,00	0,36
EUR	7.746	Ferrari NV	828.327,77	1.106.128,80	0,47
EUR	1.629	Hermes Intl SA	923.932,22	1.033.111,80	0,44
EUR	19.912	Industria de Diseno Textil SA	578.273,20	526.672,40	0,22
EUR	3.192	Ingenico Group SA	228.769,31	248.273,76	0,11
EUR	12.470	Isra Vision AG	463.525,60	488.574,60	0,21
EUR	2.020	Kering Reg	1.009.316,31	1.050.602,00	0,45
EUR	1.801	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	624.463,78	674.114,30	0,29
EUR	37.720	Moncler SpA	1.243.841,98	1.418.272,00	0,60
EUR	23.445	Norma Group SE Reg	1.305.779,01	854.335,80	0,36
EUR	2.630	Secunet Security Networks AG	309.630,30	301.135,00	0,13
EUR	7.825	Tinexta SpA Reg	101.633,45	102.977,00	0,04
EUR	2.354	Trigano SA	315.031,71	188.790,80	0,08
EUR	10.139	UBISOFT Entertainment SA	818.567,67	697.968,76	0,30
EUR	13.913	Unilever NV Certif of Shares	751.298,53	742.954,20	0,31
EUR	68.050	Uponor Oyj A Reg	684.649,21	649.537,25	0,28
			12.714.254,15	12.695.739,70	5,40
GBP	29.099	Burberry Group Plc	658.741,47	605.346,19	0,26
GBP	238.977	G4S Plc	674.306,41	555.348,38	0,24
GBP	39.551	GB Group Plc	232.461,09	244.359,19	0,10
GBP	11.846	Intertek Group Plc	703.298,15	728.179,39	0,31
GBP	12.944	Renishaw Plc	741.387,78	615.772,42	0,26
GBP	27.024	Spectris Plc	831.879,54	868.933,40	0,37
GBP	8.527	Spirax-Sarco Engineering Plc	847.031,61	875.027,08	0,37
			4.689.106,05	4.492.966,05	1,91
HKD	142.504	Anta Sports Products Ltd	678.912,10	859.354,62	0,36
HKD	1.912.000	CT Environmental Group Ltd	196.944,90	73.070,56	0,03
HKD	131.500	Haidilao Intl Hg Ltd Unitary Reg 144A Reg S	468.646,37	482.596,95	0,20
HKD	247.071	Haier Electronics Group Co Ltd	653.234,99	599.861,74	0,25
HKD	813.524	Li Ning Co Ltd	939.810,18	1.684.362,76	0,71
HKD	22.710	Tencent Holdings Ltd	812.395,91	900.067,49	0,38
HKD	36.828	Yihai Intl Holdings Ltd Unitary 144A/Reg S	153.559,53	167.859,00	0,07
			3.903.503,98	4.767.173,12	2,00
JPY	54.209	Ad-Sol Nissin Corp Reg	758.889,82	689.270,26	0,29
JPY	33.300	Advantest Corp	631.881,60	804.752,77	0,34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	32.881	Amano Corp	638.503,69	796.770,92	0,34
JPY	23.400	Azbil Corp Reg	493.614,84	501.990,26	0,21
JPY	16.100	Daifuku Co Ltd	658.740,96	793.916,45	0,34
JPY	11.500	Digital Arts Inc Reg	659.237,87	890.461,18	0,38
JPY	33.500	Ebara Corp	848.528,77	798.391,17	0,34
JPY	16.600	Enigmo Inc Reg	419.645,67	328.376,00	0,14
JPY	1.500	Fast Retailing Holdings Co Ltd	659.754,81	796.280,14	0,34
JPY	31.100	FFRI Inc Reg	887.120,07	1.238.278,99	0,53
JPY	49.300	Fuji Corp Reg	641.496,23	550.504,70	0,23
JPY	7.000	Harmonic Drive Systems Inc Reg	227.286,83	237.062,37	0,10
JPY	23.300	Horiba Ltd	1.010.851,38	1.055.903,57	0,45
JPY	1.800	Keyence Corp	843.370,90	970.207,38	0,41
JPY	22.600	Mabuchi Motor Co Ltd	936.277,68	678.796,32	0,29
JPY	38.600	Misumi Group Inc	855.957,05	850.092,52	0,36
JPY	79.600	Mitsubishi Electric Corp	876.876,39	920.638,24	0,39
JPY	14.600	Net One Syst Co Ltd	359.728,34	352.834,55	0,15
JPY	50.800	Nexon Co Ltd Reg	703.324,31	646.752,76	0,27
JPY	3.400	Nidec Corp	426.701,02	408.063,52	0,17
JPY	2.100	Nintendo Co Ltd	655.290,38	675.927,28	0,29
JPY	17.390	Omron Corp	740.395,08	796.580,09	0,34
JPY	69.600	Sekisui Chemical Co Ltd	971.235,17	917.870,27	0,39
JPY	6.300	Shimano Inc	758.733,55	823.128,46	0,35
JPY	5.100	Shiseido Co Ltd	343.776,42	337.577,30	0,14
JPY	13.700	Sohgo Security Serv Co Ltd Reg	588.165,00	554.971,27	0,24
JPY	13.700	Yamaha Corp	550.066,13	571.720,91	0,24
JPY	25.300	Yaskawa Electric Corp	792.587,19	754.736,15	0,32
			<u>18.938.037,15</u>	<u>19.741.855,80</u>	<u>8,38</u>
KRW	1.665	NCsoft Corp	574.363,38	602.666,77	0,26
KRW	21.179	Woongjin Coway Co Ltd	1.505.814,32	1.243.915,97	0,53
			<u>2.080.177,70</u>	<u>1.846.582,74</u>	<u>0,79</u>
SEK	34.544	Alfa Laval AB	655.389,39	662.414,23	0,28
SEK	6.521	Fenix Outdoor Intl SA B Reg	685.814,83	617.208,34	0,26
SEK	25.184	Paradox Interactive AB Reg	357.532,90	368.035,40	0,16
SEK	95	Sectra AB B Reg	2.570,96	3.025,70	0,00
SEK	16.700	Securitas AB B	252.095,67	257.486,90	0,11
			<u>1.953.403,75</u>	<u>1.908.170,57</u>	<u>0,81</u>
SGD	3.317.470	China Everbright Water Ltd	927.949,31	721.374,43	0,31
SGD	1.703.315	SIIC Environment Hgs Ltd	534.799,55	304.044,12	0,13
			<u>1.462.748,86</u>	<u>1.025.418,55</u>	<u>0,44</u>
USD	18.063	A.O.Smith Corp	887.653,77	748.090,88	0,32
USD	69.220	Accuray Inc Reg	291.105,00	235.251,95	0,10
USD	31.037	Advanced Drainage Systems Inc Reg	729.528,39	893.741,31	0,38
USD	7.873	Akamai Technologies Inc	552.084,83	554.089,94	0,23
USD	3.391	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	443.021,30	504.614,87	0,21
USD	4.882	Align Technology Inc	1.332.901,29	1.173.446,39	0,50
USD	19.103	Allegion PLC	1.356.797,45	1.854.603,19	0,79
USD	806	Amazon.com Inc	1.106.210,53	1.340.358,11	0,57
USD	28.881	American Eagle Outfitters Inc	536.877,18	428.636,95	0,18
USD	11.285	Anixter Intl Inc Reg	606.772,54	591.751,43	0,25
USD	12.743	Apple Inc	1.996.669,25	2.214.889,40	0,94
USD	14.826	Atlantica Yield Plc	303.232,79	295.165,91	0,12
USD	3.711	Boston Beer Inc A	966.497,01	1.231.112,11	0,52
USD	12.806	Cantel Medical Corp	1.027.323,73	906.890,17	0,38
USD	6.780	Carter's Inc	649.688,66	580.768,60	0,25
USD	2.280	Chemed Corp	661.474,02	722.503,91	0,31
USD	76.833	Cia Sanea Bas Est de Sao Paulo ADR repr 1 Shares	737.275,80	821.162,39	0,35
USD	8.000	Cisco Systems Inc	406.611,94	384.508,65	0,16
USD	28.182	Cognex Corp	1.163.484,25	1.187.470,24	0,50
USD	4.364	Columbia Sportswear Co	404.579,48	383.857,24	0,16
USD	53.355	Control4 Corp Reg	1.117.490,40	1.112.831,52	0,47
USD	14.831	Copart Inc	741.054,50	973.451,25	0,41
USD	17.771	Cyber-Ark Software Ltd	946.752,10	1.995.121,31	0,85
USD	2.689	Domino's Pizza Inc Reg	666.056,56	657.148,43	0,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	19.868	EBay Inc	698.392,69	689.194,70	0,29
USD	10.129	Electronic Arts Inc	990.016,72	900.731,13	0,38
USD	109.780	Energy Recovery Inc Reg	798.288,50	1.004.573,29	0,43
USD	4.857	Estée Lauder Companies Inc A	651.286,70	781.035,63	0,33
USD	8.029	F5 Networks Inc	1.060.959,38	1.026.840,49	0,44
USD	10.169	Fiserv Inc	784.882,53	814.091,54	0,35
USD	19.851	Fortinet Inc	1.390.871,85	1.339.380,28	0,57
USD	14.172	Fortune Brands Home & Security Inc	659.867,60	711.026,93	0,30
USD	16.851	Generac Holdings Inc	813.050,02	1.027.160,72	0,44
USD	71.472	Gentex Corp	1.352.169,88	1.544.678,95	0,66
USD	36.146	Graco Inc	1.367.140,67	1.592.874,58	0,68
USD	10.544	GrubHub Inc	1.000.171,47	722.162,61	0,31
USD	44.977	Hollysys Automation Tec Ltd	797.288,58	750.472,47	0,32
USD	3.883	Home Depot Inc	605.583,42	709.183,73	0,30
USD	4.088	Idex Corp	603.190,28	617.992,73	0,26
USD	4.265	IDEXX Laboratories Inc	810.764,71	1.031.248,31	0,44
USD	17.362	Intel Corp	699.119,31	729.884,03	0,31
USD	5.507	IPG Photonics Corp	816.257,40	745.986,43	0,32
USD	16.161	iRobot Corp	1.277.286,63	1.300.600,72	0,55
USD	10.761	John Bean Technologies Corp	881.569,83	1.144.708,82	0,49
USD	3.396	Johnson Outdoors Inc A	247.032,27	222.393,71	0,09
USD	9.832	KLA-Tencor Corp	862.286,49	1.020.586,99	0,43
USD	6.385	Lincoln Electric Holdings Inc Reg	457.477,55	461.590,59	0,20
USD	10.769	Lululemon Athletica Inc	862.047,96	1.704.295,68	0,72
USD	24.866	Manhattan Associates Inc	1.186.612,07	1.513.971,88	0,64
USD	5.647	Masimo Corp	594.717,12	738.022,78	0,31
USD	6.318	Mastercard Inc A	1.142.134,57	1.467.726,83	0,62
USD	1.880	Mettler Toledo Intl Inc	1.021.013,91	1.386.844,65	0,59
USD	19.756	Monster Beverage Corp	981.333,25	1.107.425,56	0,47
USD	23.179	Nanometrics Inc Reg	628.161,02	706.545,26	0,30
USD	16.863	NetApp Inc	991.446,29	913.714,85	0,39
USD	7.548	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr 1 Share	555.119,34	640.191,31	0,27
USD	49.128	NIC Inc Reg	702.763,85	692.028,73	0,29
USD	17.430	Nike Inc B	992.897,18	1.285.016,69	0,55
USD	4.530	Nordson Corp	528.596,96	562.162,38	0,24
USD	6.026	Norwegian Cruise Line Hgs Ltd Reg	284.057,71	283.809,94	0,12
USD	6.458	NVIDIA Corp	1.184.080,60	931.410,68	0,39
USD	40.246	ON Semiconductor Corp	798.861,16	714.298,46	0,30
USD	7.370	Pepsico Inc	756.430,55	848.711,78	0,36
USD	59.299	PGT Innovations Inc Reg S	1.014.444,12	870.711,58	0,37
USD	23.234	Qualys Inc	1.487.796,65	1.776.777,66	0,75
USD	4.088	Rockwell Automation	645.514,23	588.159,34	0,25
USD	26.107	Rollins Inc	904.730,48	822.392,28	0,35
USD	204	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 25 Non voting Pref 144A	150.498,79	149.054,18	0,06
USD	14.813	Skechers USA Inc A	406.394,28	409.643,78	0,17
USD	20.638	Sprouts Farmers Market Inc	455.338,95	342.365,70	0,15
USD	19.246	Starbucks Corp	913.255,51	1.416.872,03	0,60
USD	5.336	Synopsys Inc	605.456,89	603.047,19	0,26
USD	6.530	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	184.743,91	218.488,63	0,09
USD	9.564	TE Connectivity Ltd	758.285,79	804.461,16	0,34
USD	28.362	Teradyne Inc	992.799,34	1.193.311,16	0,51
USD	29.518	Toro Co	1.594.958,99	1.734.218,14	0,74
USD	12.721	Tractor Supply Co	947.894,76	1.215.460,44	0,52
USD	4.119	Ulta Beauty Inc Reg	975.917,63	1.254.799,25	0,53
USD	2.376	Visa Inc A	346.334,19	362.127,69	0,15
USD	6.686	VMware Inc A	1.109.494,21	981.791,57	0,42
USD	4.334	Waters Corp	800.668,93	819.223,82	0,35
USD	17.582	Winnebago Industries Inc Reg	606.554,75	596.772,02	0,25
USD	6.679	Xylem Inc	447.738,37	490.587,13	0,21
USD	24.806	Yandex NV A Reg	769.330,61	827.810,66	0,35
USD	5.893	Zebra Technologies Corp A	1.077.435,63	1.084.152,60	0,46
			<u>69.661.957,80</u>	<u>76.738.271,00</u>	<u>32,56</u>
Total actions			<u>127.665.897,71</u>	<u>135.963.063,85</u>	<u>57,71</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
AUD	2.274.000	Australia 2.75% Ser 137 12/21.04.24	1.512.280,17	1.514.665,95	0,64
AUD	2.314.000	Australia 5.75% Ser 128 10/15.07.22	1.673.603,55	1.629.536,28	0,69
			3.185.883,72	3.144.202,23	1,33
CAD	2.065.000	Canada 1.5% Sen 14/01.03.20	1.391.331,95	1.384.990,40	0,59
CAD	2.616.000	Canada 2% Sen 18/01.09.23	1.721.038,84	1.799.571,14	0,76
			3.112.370,79	3.184.561,54	1,35
EUR	300.000	Accor SA 1.75% Sen 19/04.02.26	309.352,80	312.820,50	0,13
EUR	200.000	Accor SA 2.625% Sen 14/05.02.21	215.770,00	208.681,00	0,09
EUR	262.000	Booking Holdings Inc 2.15% Sen 15/25.11.22	278.603,20	279.755,74	0,12
EUR	160.000	Booking Holdings Inc 2.375% 14/23.09.24	170.944,00	177.210,40	0,07
EUR	2.259.000	Espana 1.5% T-Bills 17/30.04.27	2.400.707,07	2.489.564,84	1,06
EUR	2.753.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	2.954.739,84	3.019.614,29	1,28
EUR	2.999.000	Espana 2.75% Sen 14/31.10.24	3.379.992,96	3.460.651,06	1,47
EUR	915.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	1.093.705,40	1.091.878,65	0,46
EUR	1.429.000	Espana 4.8% Sen 08/31.01.24	1.765.345,06	1.759.706,33	0,75
EUR	943.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.284.981,85	1.328.984,04	0,56
EUR	2.630.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	3.101.178,42	3.174.883,03	1,35
EUR	3.482.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	3.777.841,06	4.043.012,07	1,72
EUR	195.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	198.911,70	208.228,80	0,09
EUR	311.000	Italia 0.95% BTP Ser 5Y Sen 18/01.03.23	298.908,32	310.667,23	0,13
EUR	711.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	695.493,09	709.531,78	0,30
EUR	810.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	789.410,28	810.648,00	0,34
EUR	629.000	Italia 1.6% BTP 16/01.06.26	597.367,76	629.808,27	0,27
EUR	476.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	484.203,90	488.994,80	0,21
EUR	378.000	Italia 4.5% BTP 04/01.02.20	394.144,38	388.117,17	0,16
EUR	777.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	886.405,53	890.267,18	0,38
EUR	430.000	Italia 4.5% BTP 13/01.05.23	497.433,22	485.560,30	0,21
EUR	2.590.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	2.950.942,40	2.978.707,20	1,26
EUR	524.000	Italia 9% BTP Sen 93/01.11.23	750.163,48	697.032,66	0,30
EUR	3.104.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	3.623.079,31	3.515.834,80	1,49
EUR	1.416.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	1.879.893,35	1.792.563,37	0,76
EUR	1.839.000	Italia ILB Sen Ser ICPI 17/22.05.23	1.859.341,81	1.805.491,54	0,77
EUR	2.345.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	3.127.209,27	3.036.377,46	1,29
EUR	176.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	198.563,20	202.455,44	0,09
EUR	1.867.000	Portugal 4.125% Sen 17/14.04.27	2.346.559,68	2.429.555,10	1,03
EUR	881.316,24	Portugal 4.95% 08/25.10.23	1.066.445,09	1.079.312,75	0,46
EUR	6.058.000	Portugal 5.65% OT'S 13/15.02.24	7.670.441,64	7.697.779,44	3,27
EUR	400.000	Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23	412.028,00	411.080,00	0,17
EUR	100.000	Ryanair DAC 1.875% EMTN Sen 14/17.06.21	105.740,00	103.626,00	0,04
EUR	537.000	Securitas AB 2.625% EMTN Ser 19 Sen Reg S 13/22.02.21	571.522,75	561.487,20	0,24
EUR	200.000	Sky Ltd 1.5% EMTN Sen 14/15.09.21	207.930,00	207.154,00	0,09
EUR	400.000	Suez SA 4.125% EMTN 10/24.06.22	466.726,50	451.484,00	0,19
EUR	200.000	Veolia Environnement 0.672% EMTN Sen /30.03.22	202.550,00	204.365,00	0,09
EUR	150.000	Veolia Environnement SA 4.247% EMTN Ser 28 10/06.01.21	171.345,00	160.080,00	0,07
EUR	162.000	Xylem Inc 2.25% Sen 16/11.03.23	173.323,80	173.396,70	0,07
			53.359.245,12	53.776.368,14	22,83
GBP	220.000	Severn T WU Finance 6.125% Reg S 99/26.02.24	316.629,56	294.223,54	0,12
NZD	3.875.000	New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23	2.592.569,20	2.649.660,44	1,12
NZD	4.384.000	New Zealand 6% Ser 521 08/15.05.21	2.880.464,61	2.815.524,19	1,19
			5.473.033,81	5.465.184,63	2,31
PLN	8.768.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	2.104.694,50	2.196.422,68	0,93
PLN	1.656.000	Poland 3.25% Ser PS0719 14/25.07.19	390.583,79	390.409,04	0,17
PLN	12.053.000	Poland 4% Ser DS1023 12/25.10.23	3.075.267,08	3.081.229,79	1,31
PLN	4.683.000	Poland 5.75% Ser WS0922 02/23.09.22	1.260.172,42	1.239.348,33	0,53
			6.830.717,79	6.907.409,84	2,94
USD	432.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	377.150,62	385.311,60	0,16
USD	220.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	199.672,91	201.367,52	0,09
USD	222.000	BlackRock Inc 5% Ser 2 09/10.12.19	197.996,54	197.192,42	0,08
USD	251.000	Cisco Systems Inc 2.9% Sen 14/04.03.21	223.127,41	223.352,96	0,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	78.000	Cisco Systems Inc 4.45% Ser 09/15.01.20	73.104,01	69.283,48	0,03
USD	195.000	Equifax Inc 3.3% Sen 12/15.12.22	175.502,52	175.059,89	0,07
USD	214.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	198.156,06	197.592,46	0,08
USD	314.000	Home Depot Inc 2% Sen 16/01.04.21	272.131,74	275.612,42	0,12
USD	200.000	Intel Corp 1.7% Sen 16/19.05.21	173.800,47	174.561,35	0,07
USD	198.000	Intel Corp 2.45% Sen 15/29.07.20	172.958,05	174.378,93	0,07
USD	214.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	198.491,45	199.221,84	0,08
USD	548.000	Nike Inc 2.25% Sen 13/01.05.23	472.381,23	485.307,49	0,21
USD	84.000	Qualcomm Inc 2.25% Sen 15/20.05.20	74.874,19	73.705,26	0,03
USD	400.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	378.158,65	371.225,08	0,16
USD	1.078.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	1.052.686,98	1.064.306,08	0,45
USD	228.000	Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23	200.890,24	201.972,32	0,09
USD	431.000	Tencent Holdings Ltd 3.595% EMTN Sen Reg S 18/19.01.28	377.405,01	386.702,05	0,16
USD	433.000	The Walt Disney Co 2.15% MTN Ser F 15/17.09.20	372.015,70	380.617,54	0,16
USD	2.230.000	US 1.375% T-Notes Ser AH-2020 17/15.01.20	1.902.328,48	1.951.220,92	0,83
USD	2.043.000	US 1.375% T-Notes Ser W-2020 Sen 15/31.03.20	1.798.002,69	1.785.565,94	0,76
USD	510.000	US 2.25% T-Notes Ser J-2026 Sen 19/31.03.26	447.739,10	458.656,27	0,19
USD	1.960.000	US 2.75% Ser BG-2020 Sen 18/30.09.20	1.691.726,78	1.739.482,27	0,74
USD	2.794.700	US T-Notes 1.375% Ser AU-2019 16/15.12.19	2.397.822,70	2.447.099,65	1,04
USD	318.000	Visa Inc 2.2% Sen 15/14.12.20	274.986,51	279.736,39	0,12
USD	195.000	Visa Inc 2.8% Sen 15/14.12.22	174.555,07	175.273,09	0,07
			<u>13.877.665,11</u>	<u>14.073.805,22</u>	<u>5,95</u>
Total obligations			<u>86.155.545,90</u>	<u>86.845.755,14</u>	<u>36,83</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	11.506	Ahnlab Inc Reg	554.039,88	558.790,45	0,24
KRW	39.871	SFA Engineering Corp	1.133.815,92	1.220.802,19	0,52
			<u>1.687.855,80</u>	<u>1.779.592,64</u>	<u>0,76</u>
Total actions					
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
GBP	619.818	Utilitywise Plc	435.257,60	0,00	0,00
			<u>435.257,60</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total actions					
Total portefeuille-titres			<u>215.944.557,01</u>	<u>224.588.411,63</u>	<u>95,30</u>
Avoirs bancaires				10.698.378,62	4,54
Dettes bancaires				-10,35	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				378.883,58	0,16
Total				<u><u>235.665.663,48</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	33,38 %
Industrie	19,09 %
Technologies	18,30 %
Biens de consommation durable	16,98 %
Services de santé	3,05 %
Biens de consommation non-cyclique	2,44 %
Services aux collectivités	1,19 %
Matières premières	0,70 %
Finances	0,17 %
Total	<u>95,30 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	33,25 %
Espagne	8,87 %
Italie	8,51 %
Japon	8,14 %
Portugal	4,76 %
Suisse	3,76 %
Pologne	2,94 %
Australie	2,89 %
Caïmans (Iles)	2,82 %
France	2,48 %
Nouvelle-Zélande	2,31 %
Royaume-Uni	2,24 %
Canada	2,07 %
Corée du Sud	1,61 %
Pays-Bas	1,48 %
Allemagne	1,10 %
Irlande	1,00 %
Israël	0,85 %
Suède	0,79 %
Danemark	0,70 %
Bermudes (Iles)	0,68 %
Slovénie	0,45 %
Luxembourg	0,36 %
Brésil	0,35 %
Iles Vierges (britanniques)	0,32 %
Finlande	0,28 %
Slovaquie	0,16 %
Singapour	0,13 %
Total	<u>95,30 %</u>

Note 1 - Informations générales

ARGENTA-FUND (ci-après la "Société") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples constituée conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg. La Société a été constituée le 27 novembre 1987 pour une durée indéterminée.

La Société s'inscrit dans le cadre des dispositions de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 telle que modifiée (ci-après la "Loi de 2010") sur les organismes de placement collectif.

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et de remboursement des actions de chacun des compartiments sont disponibles chaque jour d'évaluation de la valeur nette d'inventaire auprès de la société de gestion, des autres établissements désignés par la société de gestion, ainsi qu'au siège social de la Société. Ils seront publiés dans des journaux au choix du Conseil d'Administration. Des rapports annuels audités par le réviseur d'entreprises agréé et des rapports semestriels non audités seront tenus à la disposition des actionnaires auprès du dépositaire, des autres établissements désignés par la société de gestion, ainsi qu'au siège social de la Société.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la Société sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif ("OPC") et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

b) Evaluation des actifs

- 1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance mais non encore encaissés, consiste dans la valeur nominale de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être touchée en entier, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- 2) La valeur de toute valeur mobilière qui est négociée ou cotée sur une bourse de valeurs est déterminée suivant son dernier cours disponible à Luxembourg sur la bourse qui constitue normalement le marché principal pour cette valeur mobilière.
- 3) La valeur de toute valeur mobilière ou de tout autre avoir qui est négocié sur tout autre marché réglementé en fonctionnement régulier qui est reconnu et ouvert au public est basée sur son dernier cours disponible à Luxembourg.
- 4) Dans la mesure où des valeurs mobilières ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé ou si, pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (2) ou (3) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur probable de réalisation de ces valeurs mobilières, celles-ci sont évaluées par la société de gestion sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.
- 5) Les parts ou actions des OPC sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire déterminée et disponible ou, si ce prix n'est pas représentatif de la valeur juste de marché de ces actifs, alors le prix est déterminé par le Conseil d'Administration sur une base juste et équitable.
- 6) La valeur des instruments du marché monétaire non négociés ou cotés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé et ayant une échéance résiduelle inférieure à 12 mois et supérieure à 90 jours sera leur valeur nominale augmentée des intérêts courus. Les instruments du marché monétaire ayant une échéance résiduelle égale ou inférieure à 90 jours seront évalués sur base du coût amorti, qui est proche de la valeur de marché.

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

- 7) Toutes les autres valeurs mobilières et autres actifs seront évalués à leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération.

1	EUR	=	1,6232359	AUD	Dollar australien
			1,4887933	CAD	Dollar canadien
			1,1102325	CHF	Franc suisse
			7,8192252	CNY	Yuan Renminbi Chinois
			7,4637230	DKK	Couronne danoise
			0,8950637	GBP	Livre anglaise
			8,8966061	HKD	Dollar de Hong Kong
			122,6892334	JPY	Yen japonais
			1.317,8177947	KRW	Won sud-coréen
			9,7110613	NOK	Couronne norvégienne
			1,6962610	NZD	Dollar néo-zélandais
			58,3355998	PHP	Peso philippin
			4,2477495	PLN	Zloty polonais
			10,5653141	SEK	Couronne suédoise
			1,5406042	SGD	Dollar de Singapour
			1,1387000	USD	Dollar américain

g) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la Société sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

h) A recevoir sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Note 3 - Commission de gestion

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que gestionnaire, perçoit une rémunération de 1,50% par année pour tous les compartiments de la Société sauf pour les compartiments ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT, ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF, ARGENTA-FUND LONGER LIFE, ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE pour lesquels elle reçoit une rémunération de 1,30% par année. Cette commission est payable mensuellement, sur base des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

La rémunération du conseiller en investissement est à charge du gestionnaire.

Note 4 - Commission d'agent administratif

Dans le cadre de ses fonctions d'agent administratif, ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. a délégué, sous sa responsabilité, par contrat en date du 1er mars 2016, à EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. les fonctions administratives pour calculer et publier les valeurs nettes d'inventaire de chaque compartiment et pour accomplir pour le compte des compartiments de la Société tous les services administratifs et comptables que leur gestion nécessite.

La fonction d'agent de transfert et de registre, c'est-à-dire l'émission, la conversion et le rachat d'actions et la tenue du registre des actionnaires est exercée par EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.

La rémunération d'EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A est à charge de la société de gestion.

Note 5 - Commission de dépositaire

La BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG a été désignée comme dépositaire de la Société en vertu d'une convention originellement conclue en date du 4 janvier 2005 pour une durée indéterminée puis modifiée en date du 5 mai 2017.

Note 6 - Taxe d'abonnement

La Société est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la Société est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la Loi de 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 7 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge (le Code des droits de succession, Livre II bis) impose aux OPC autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA).

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

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la Société.

Note 9 - Evénements subséquents

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé, par résolution circulaire du 27 mai 2019, de procéder à un fractionnement inversé des parts de la classe d'actions "I" de la Société par 10 en date du 28 août 2019.

ARGENTA-FUND

Informations supplémentaires

au 30 juin 2019

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la Société n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.