

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2020**

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	4
Rapport d'Activité du Conseil d'Administration	6
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	19
Etat globalisé du patrimoine	22
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	23
ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT	24
Etat du patrimoine	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	25
Statistiques	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	28
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE	29
Etat du patrimoine	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	30
Statistiques	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE	36
Etat du patrimoine	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	37
Statistiques	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES	43
Etat du patrimoine	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Statistiques	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	47
ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE	48
Etat du patrimoine	48
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	49
Statistiques	50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	51
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	53
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	54
Etat du patrimoine	54
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	55
Statistiques	56
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	59
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC	60
Etat du patrimoine	60
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	61
Statistiques	62
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	63
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	65

ARGENTA-FUND

Sommaire (suite)

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE.....	66
Etat du patrimoine	66
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	67
Statistiques	68
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	69
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	72
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES.....	73
Etat du patrimoine	73
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	74
Statistiques	75
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	76
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	78
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS.....	79
Etat du patrimoine	79
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	80
Statistiques	81
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	82
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	84
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC.....	85
Etat du patrimoine	85
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	86
Statistiques	87
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	88
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	90
ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE.....	91
Etat du patrimoine	91
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	92
Statistiques	93
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	94
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	97
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC	98
Etat du patrimoine	98
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	99
Statistiques	100
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	101
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	103
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC.....	104
Etat du patrimoine	104
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	105
Statistiques	106
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	107
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	111
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND	112
Etat du patrimoine	112
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	113
Statistiques	114
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	115
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	118

ARGENTA-FUND

Sommaire (suite)

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF	119
Etat du patrimoine	119
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	120
Statistiques	121
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	122
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	126
ARGENTA-FUND LONGER LIFE	127
Etat du patrimoine	127
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	128
Statistiques	129
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	130
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	134
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE	136
Etat du patrimoine	136
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	137
Statistiques	138
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	139
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	145
Notes aux états financiers	147
Informations supplémentaires (non-auditées)	152

ARGENTA-FUND

Organisation

Siège social	29, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
Président	Stefan DUCHATEAU
Administrateurs	Michel WATERPLAS Vincent VARACHE
Administrateur délégué	Michel WATERPLAS
Société de gestion	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard 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 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 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 Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	MAZARS Luxembourg 5, Rue Guillaume J. Kroll L-1882 LUXEMBOURG

ARGENTA-FUND

Organisation (suite)

Distributeurs

ARGENTA SPAARBANK NV
Belgiëlei 49-53
B-2018 ANTWERPEN

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

Service financier et traitement des plaintes en Belgique

ARGENTA SPAARBANK NV
Belgiëlei 49-53
B-2018 ANTWERPEN

Conseil juridique

MARJAC AVOCATS
21, Rue Glesener
L-1631 LUXEMBOURG

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de +1,69 % en 2020.

Le compartiment investit dans des obligations d'État du monde entier et dispose du label Febelfin basé sur des critères de durabilité. Cela réduit notre univers d'investissement principalement à l'Europe.

Le compartiment a connu une période difficile en début d'année. Cette baisse était due à l'incertitude causée par la pandémie de COVID-19. Toutefois, les marchés se sont ensuite fortement redressés, sous l'effet des mesures de relance fiscales et monétaires, de l'assouplissement des mesures de confinement et de l'espoir de disposer d'un vaccin efficace avant la fin de cette année. Au final, le compartiment a pu afficher un résultat positif pour 2020.

En mars et avril, nous avons constaté une augmentation des écarts de taux d'intérêt entre la périphérie européenne (Italie, Espagne et Portugal) et l'Allemagne en raison du profil de risque plus élevé de ces pays et de l'assèchement des marchés du crédit imputables à l'incertitude provoquée par la pandémie. Heureusement, les mesures de relance monétaires de la BCE ont permis de stabiliser à nouveau le marché européen du crédit. Cela a par conséquent encouragé les gestionnaires à racheter les obligations des États périphériques.

Dans le même temps, 27 gouvernements de l'Union européenne ont conclu, le 21 juillet, un accord révolutionnaire sur de nouvelles mesures d'incitation fiscales. Les fonds seront répartis entre les pays et les secteurs les plus touchés par la pandémie et prendront la forme de subventions et de prêts. L'annonce de cette nouvelle a encore réduit les écarts de taux d'intérêt.

Les obligations alternatives, telles que les obligations d'État norvégiennes et canadiennes, ont elles aussi été augmentées dans une mesure limitée. Ces positions visent à élargir la diversification de notre portefeuille.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de 6,92 %.

Au cours du premier trimestre, le monde a été secoué par la pandémie de COVID-19, ce qui a généré la prise de mesures drastiques pour contrer le virus. Des mesures de confinement au niveau mondial ont porté un coup sévère à l'économie mondiale. Grâce aux mesures d'aide des banques centrales combinées aux mesures fiscales prises par les gouvernements, la plupart des actions ont réussi à se redresser. Le secteur du tourisme est celui qui a le plus souffert, car il n'y existe pas d'alternative "online" et il est donc resté à la traîne.

Dans ce compartiment, nous sélectionnons des entreprises de qualité supérieure à un prix attractif. En 2020, le compartiment avait, en termes relatifs, une pondération élevée dans les soins de santé, en moyenne un secteur plus faible au cours de l'année 2020. Néanmoins, ces actions ont eu une contribution positive grâce à une bonne sélection au sein du secteur. Outre le secteur des soins de santé, les entreprises industrielles et technologiques représentent également une pondération sensible. Le secteur des biens de consommation durables joue aussi un rôle important. Ces secteurs comptent de nombreuses entreprises qui peuvent bénéficier du vieillissement de la population, de la robotisation et des tendances lifestyle dans le monde. Malgré la pandémie, nous prévoyons toujours une poursuite de ces tendances à long terme. Les secteurs de la finance et de l'énergie étaient beaucoup moins présents dans le portefeuille. La sous-pondération de ces secteurs a apporté une contribution positive tout au long de l'année.

Sur le plan géographique, les États-Unis ont été renforcés, tandis que l'Europe et le Japon ont été abaissés. C'est le résultat de notre sélection d'actions de qualité avec une valorisation intéressante. Seule une pondération limitée du compartiment a été investie dans des actions du Royaume-Uni, en

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

raison des perspectives négatives que le Brexit apportera sur le plan économique, malgré le deal. Cela a aussi apporté une contribution positive.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de 12,02 % en 2020.

L'annonce par l'Union européenne de nouvelles mesures d'incitation fiscales en réponse à la pandémie peut être qualifiée d'historique, avec de fortes progressions de cours à la clé. Cette enveloppe s'élèverait à près de 2 000 milliards d'euros, dont 30 % devraient être consacrés à des projets d'énergie renouvelable. Cela devrait permettre à l'économie européenne de s'engager sur un nouveau chemin de croissance.

Le but du compartiment est de sélectionner en Europe des entreprises de haute qualité à un prix attrayant dans des thèmes orientés sur le long terme, tels que cleantech. Outre la pondération élevée dans le thème " Cleantech ", la pondération dans les secteurs technologique et pharmaceutique était également conséquente. Suite à l'annonce d'une plus grande harmonisation fiscale, le secteur industriel (dont cleantech fait partie) a enregistré une forte progression. Cela a également apporté une contribution positive au compartiment. Les secteurs de la finance et de l'énergie ont été beaucoup moins présents dans le portefeuille. Cela est dû aux faibles taux d'intérêt, qui réduisent les bénéfices des banques, mais aussi à notre préférence pour les entreprises respectueuses de l'environnement. Sur le plan géographique, le fort accent mis sur les pays scandinaves et la Suisse s'est révélé être d'une grande valeur. La sous-pondération dans le Royaume-Uni a elle aussi contribué positivement au rendement.

Les entreprises qui ont contribué positivement au rendement étaient Nel, une entreprise norvégienne qui propose des solutions pour produire, stocker et transporter de l'hydrogène, et Logitech. Il s'agit d'une société suisse qui fournit du matériel notamment pour les secteurs de la musique, du gaming et de la vidéo. La reprise de l'industrie automobile au cours du second semestre a également propulsé Siltronic vers l'avant. Cette société fournit en effet des semi-conducteurs pour l'industrie automobile. Du côté négatif, nous pointons Galapagos qui n'a pas réussi à obtenir l'autorisation en Amérique pour leur produit *phare*, le filgotinib.

Pour l'année à venir, nous continuerons à nous focaliser sur les accents que nous avons sélectionnés cette année, comme les secteurs technologique et pharmaceutique. L'accent mis dans le thème cleantech sera encore renforcé, plus spécifiquement dans des actions liées à la technologie de l'hydrogène. Par ailleurs, le nouveau chemin de croissance économique emprunté par l'Europe sera également pris en compte au moyen d'investissements dans l'industrie plus classique.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de -1,71 % en 2020.

La première partie de l'année 2020 a été marquée par la pandémie de COVID-19 et la réponse que lui ont apportée les autorités monétaires et publiques à l'échelle internationale. La propagation rapide du virus et les mesures de confinement prises ont provoqué une forte correction sur les marchés financiers en mars.

Après l'annonce par les banques centrales et les gouvernements de mesures d'aide sans précédent, les marchés boursiers ont commencé à se redresser. Des chiffres macroéconomiques et des résultats d'entreprises meilleurs que prévu ont encore renforcé cette tendance positive. Vers la fin de l'année, l'arrivée de plusieurs vaccins, l'issue favorable de l'élection présidentielle américaine et la conclusion d'un accord post-Brexit ont, entre autres, contribué à un redressement complet de la plupart des indices boursiers. Malheureusement, ce ne fut pas le cas pour le marché belge où l'indice Bel-20 a finalement enregistré une baisse de plus de 8 %.

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

Le marché boursier belge compte en effet de nombreuses entreprises sensibles à la conjoncture et banques traditionnelles. En conséquence, il a été particulièrement touché par la crise du coronavirus. Le fonds a néanmoins réalisé de meilleures performances, grâce à une diversification dans des entreprises qui se sont avérées plus résistantes à la crise.

Notre portefeuille d'investissement est concentré en raison de l'étroitesse de l'univers d'investissement dans ce compartiment. Pour obtenir un résultat favorable, il est d'autant plus important de sélectionner efficacement les entreprises présentant un profil de croissance attrayant à long terme. Des noms tels que Ahold-Delhaize ou UCB se sont révélés très résistants pendant la correction, tandis que des sociétés à forte croissance comme ArgenX et Sofina ont aussi obtenu des résultats relativement bons. Le coup le plus dur a été porté à Galapagos avec la nouvelle décevante provenant des États-Unis concernant leur médicament contre les rhumatismes (report de l'approbation).

Le compartiment a récemment pris ou renforcé des positions dans plusieurs entreprises qui restent sous-évaluées et pourraient profiter d'une reprise économique (Econocom, Agfa-Gevaert, IBA, Ontex, Bekaert).

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de 1,69 % en 2020.

Le compartiment ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE a connu une moins bonne année, même s'il a quand même réussi à la clôturer avec un rendement positif.

Le compartiment choisit des actions d'entreprises internationales qui créent de l'emploi en Flandre. Le paramètre de l'emploi est déterminé sur la base des charges sociales qu'une entreprise paie annuellement.

Le secteur des industries de base qui a la plus forte pondération a connu une année difficile, mais grâce à une bonne sélection, ces actions ont quand même contribué positivement au rendement. La pondération dans les industries de base est suivie par les secteurs IT et des soins de santé. L'industrie automobile, ainsi que les services de livraison de colis, ont enregistré de bons résultats. En Flandre, une grande partie de l'emploi se situe dans ces secteurs. Dans le secteur IT, la sélection a été moins favorable, car des entreprises comme Intel, Cisco et Oracle n'ont pas été à la hauteur cette année en ce qui concerne la *big tech*. Cela a donné lieu à une contribution relativement négative. La pondération dans le secteur de la santé a augmenté cette année. L'objectif de ce compartiment est de sélectionner des actions offrant le plus de potentiel dans l'univers, l'allocation sectorielle découlant de cette sélection.

Sur le plan géographique, l'allocation en actions américaines a été augmentée. La part en Europe se situait encore à un peu plus de 50 % à la fin 2020. Elle reste donc un élément important du compartiment, mais est moins dominante qu'il y a un an. La sélection d'actions européennes a apporté une contribution positive, notamment grâce à Deutsche Post, Volvo et Peugeot.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de -6,26 % en 2020.

Ce compartiment investit dans des entreprises qui affichent un rendement de dividende relativement élevé et un ratio cours/bénéfice relativement bas. Dans ce groupe, la sélection des entreprises se fonde en outre sur les critères de rentabilité et de croissance bénéficiaire. Au début de l'année 2020, il existait une différence de valorisation marquée entre les différents secteurs. Les perspectives favorables pour les entreprises technologiques se traduisent en effet inévitablement par des ratios cours/bénéfice élevés. En 2020, le compartiment se composait donc principalement d'entreprises industrielles, de biens de consommation et de matériaux. Des secteurs présentant certes du potentiel, mais aussi des vulnérabilités sur le plan politique.

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

2020 a été une année marquée par des performances très variées selon la stratégie d'investissement. Dans un premier temps, c'est surtout l'Europe qui a été touchée par la pandémie. Les confinements ont en effet réduit le commerce international, ce qui a mis à mal l'économie européenne très ouverte. Dans un deuxième temps, les entreprises qui avaient une stratégie numérique solide ont été récompensées. Ces entreprises se négociaient malheureusement déjà à un ratio cours/bénéfice trop élevé pour entrer en ligne de compte dans le compartiment. Par conséquent, le portefeuille a subi initialement de fortes baisses.

Au cours du second semestre, la tendance s'est en partie inversée. Les mesures d'aide colossales mises en place par les banques centrales ont constitué une bouée de sauvetage importante. La deuxième vague de confinements à l'automne a également été mieux digérée dans le secteur industriel. Tout au long de l'année, l'exposition sectorielle a cependant pesé sur la performance du compartiment. Les choix d'entreprises spécifiques dans ces secteurs se sont pourtant avérés bons.

Les entreprises les plus performantes du portefeuille ont toutes un lien direct avec les confinements. Il y a d'abord eu Trigano, un fabricant de caravanes qui a offert la possibilité de passer d'agréables vacances malgré l'isolement. En outre, de nombreux travaux de rénovation visant à améliorer le confort ont été entrepris. L'intensification du télétravail n'y est pas étrangère. Cela a profité à Inwido et Uponor, le premier étant un fabricant de portes et fenêtres et le second, un spécialiste des systèmes de climatisation.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de +16,96 % en 2020.

Ce compartiment investit spécifiquement dans des entreprises dotées d'une marque forte, des entreprises actives dans la consommation numérique, des entreprises exposées à la consommation asiatique ainsi que des entreprises spécialisées dans les loisirs. Il s'agit pour la plupart d'entreprises actives au niveau international, avec un accent sur les continents américain et asiatique. La pondération de 15 % de la Chine a apporté une bonne contribution à la performance globale. Éviter le Royaume-Uni a également été une bonne stratégie en 2020, étant donné la perte de confiance causée par le Brexit.

La pandémie a eu un impact très important en 2020. Les entreprises présentes dans ce compartiment vendent généralement leurs produits directement aux consommateurs. En raison des fermetures obligatoires de magasins, il était vital pour ces entreprises d'avoir une bonne stratégie numérique. Nous le constatons dans les bonnes performances de l'entreprise Kogan.com. Cette entreprise australienne propose une grande place de marché en ligne pour la vente de produits les plus variés. Elle a réussi à plus que doubler de valeur l'année dernière. Son homologue plus connu, Amazon, a également apporté beaucoup de valeur au compartiment.

Les entreprises qui ont pu miser sur des modes de loisirs alternatifs ont elles aussi connu une progression positive. Les gens ont consacré plus de temps - et d'argent - à la découverte de la nature. Il y a eu notamment Trigano, un fabricant de caravanes qui a offert la possibilité de passer d'agréables vacances malgré l'isolement.

Logitech a également apporté une forte contribution positive au compartiment. Logitech fabrique entre autres des haut-parleurs mobiles et a réussi en 2020 à améliorer le confort des gamers, mais aussi des nombreux *home offices*.

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de 10,5 % en 2020.

L'année dernière, le monde médical a été confronté à un énorme défi avec l'émergence du virus COVID-19. Un vaccin d'une efficacité de 95 % a été créé en 10 mois, ce qui devrait assurer une immunité de groupe accélérée. Les précurseurs dans ce domaine ont été Moderna et le tandem Pfizer - BioNtech. Les deux dernières valeurs citées font également partie du portefeuille et ont contribué positivement au rendement.

Le secteur de la santé a enregistré de très bons résultats au cours du premier semestre, car il était considéré comme le sauveur de l'économie. Toutefois, l'élection présidentielle américaine a empêché la poursuite des hausses enregistrées dans ce segment du marché. Les craintes d'une régulation accrue du secteur de la santé l'ont emporté sur les espoirs d'un vaccin. Après l'annonce de l'efficacité du vaccin, le secteur de la chimie a encore été relevé pour pouvoir profiter de la reprise de l'économie. Sur le plan géographique, le compartiment a investi en moyenne pour 56 % en Amérique, avec des accents supplémentaires en Scandinavie et en Suisse.

Les entreprises qui ont contribué positivement au rendement étaient Quidel (matériel de test pour la COVID-19) et Sartorius Stedim Biotech, qui vend des équipements de pointe pour les laboratoires. Simulations Plus et Abiomed ont elles aussi apporté une contribution positive avec respectivement 128 % et 74 % de hausse. Simulations Plus propose des logiciels de connaissances et de traitement de données et Abiomed est spécialisée dans la vente de pompes cardiaques. Leur forte progression est principalement due à l'autorisation obtenue de la FDA pour l'utilisation de leur produit chez les patients atteints de COVID-19 sévère.

De l'autre côté du spectre, la position dans Galapagos a apporté une contribution négative à cause de la non-obtention d'une autorisation en Amérique pour leur *produit phare*, le filgotinib. Le fait de ne pas avoir Thermo Fisher Scientific et Danaher dans le portefeuille a également eu un impact négatif. Notre modèle financier quantitatif donnait en effet à ces actions un score de qualité médiocre.

Pour l'année à venir, nous continuerons à nous focaliser sur les entreprises spécialisées dans la technologie médicale et la biotechnologie. Dans le domaine de la biotechnologie, nous mettrons davantage l'accent sur la génomique, l'étude qui se concentre sur la structure, la fonction, l'évolution, la cartographie et la transformation des génomes (gènes + ADN).

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de +48,77 % en 2020.

Ce compartiment investit dans des entreprises qui contribuent à une énergie et des services d'utilité publique durables. Dans les services d'utilité publique, l'accent est mis sur la technologie de l'eau. Le compartiment applique une politique de durabilité stricte basée sur l'impact climatique, l'impact social et la bonne gouvernance des entreprises dans lesquelles il investit.

En 2020, l'accent a été moins mis sur la production et la distribution d'énergies renouvelables et d'équipements d'utilité publique, mais davantage sur les entreprises qui rendent cette production possible. En ce qui concerne la technologie de l'eau, nous avons investi dans des entreprises qui fabriquent les pompes, sont spécialisées dans la détection des fuites et conçoivent des systèmes de mesure.

Parmi ces entreprises, on peut citer Mueller Water Products, Watts Water Technology et Interpump Group. En ce qui concerne les énergies renouvelables, ce sont les fabricants d'éoliennes qui ont représenté une majeure partie des investissements, comme Vestas, Siemens Gamesa, Xingjiang Goldwind et TPI composites.

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

Mais le groupe d'entreprises le plus intéressant se rapporte à la technologie de l'hydrogène. Ces entreprises fournissent des piles à combustible, des électrolyseurs et d'autres produits et services qui favorisent l'utilisation de l'hydrogène comme énergie renouvelable. Il s'agit des entreprises Nel, Plug Power, Ballard Power Systems et McPhy. Au final, le plus gros impact positif sur les performances du compartiment provient des entreprises Nel, Vestas et Ballard Power Systems.

Le principal *moteur* de la *performance* a été la conviction qu'une transition des combustibles fossiles vers l'énergie renouvelable devient, heureusement, inévitable. La vitesse à laquelle aura lieu cette transition est encore incertaine, mais au cours du dernier trimestre, il est clairement apparu que de plus en plus de pays accordent la priorité aux mesures de réduction des émissions de CO2. Tous ces facteurs ont soutenu les cours des entreprises dans ce thème. La vision d'avenir favorable est confirmée par les nombreux nouveaux projets de durabilité qui ont été lancés par les entreprises en 2020. Le plan budgétaire européen prévoit lui aussi un soutien spécifique du secteur des énergies renouvelables. Ce n'est ainsi pas un hasard si les entreprises européennes représentent la plus grande pondération dans le portefeuille.

Les entreprises d'utilité publique plus classiques jouent aussi un rôle important dans le compartiment. Elles garantissent une diversification importante et peuvent lisser l'évolution du cours. L'évolution future de ce thème ne sera en effet pas toujours ascendante.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de +6,68 % en 2020.

Le compartiment Responsible Materials investit principalement dans des actions émises par des entreprises qui sont actives de manière durable dans le secteur des matériaux et des matières premières qui ont un effet positif sur la santé publique ou l'environnement.

Cela est par exemple rendu possible, car :

- Les matériaux sont moins toxiques, génèrent moins de déchets, sont plus recyclés ou sont d'origine végétale.
- Les matériaux sont nécessaires à la production de batteries ou d'autres matières premières qui stimulent l'utilisation d'énergie renouvelable.
- Les technologies sont utilisées pour rendre les entreprises plus efficaces dans leur utilisation des matériaux et des matières premières.

La première partie de l'année 2020 a été marquée par la pandémie de COVID-19 et la réponse que lui ont apportée les autorités monétaires et publiques à l'échelle internationale. La propagation rapide du virus et les mesures de confinement prises ont provoqué une forte correction sur les marchés financiers en mars.

Après l'annonce par les banques centrales et les gouvernements de mesures d'aide sans précédent, les marchés boursiers ont commencé à se redresser. Des chiffres macroéconomiques et des résultats d'entreprises meilleurs que prévu ont encore renforcé cette tendance positive. Vers la fin de l'année, l'arrivée de plusieurs vaccins, l'issue favorable de l'élection présidentielle américaine et la conclusion d'un accord post-Brexit ont, entre autres, contribué à un redressement complet des indices boursiers.

Étant donné ses caractéristiques intrinsèques, ce compartiment est très sensible à la conjoncture. Il a donc été particulièrement touché par l'éruption de la pandémie de COVID-19 et ses conséquences très négatives sur la croissance économique. Les derniers mois ont toutefois montré que les entreprises dans lesquelles le compartiment investit sont clairement en mesure de bénéficier de la reprise progressive de l'économie, soutenue par les mesures monétaires et fiscales mondiales.

Le profil durable de ces entreprises peut également améliorer les perspectives de rendement du compartiment : l'exemple de l'Europe qui s'est engagée dans les technologies vertes dans le cadre de son plan de relance est dans tous les cas très encourageant. Dans ce contexte, l'allocation en

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

entreprises cycliques européennes a été sensiblement augmentée au cours du deuxième semestre de l'année, avec l'acquisition d'entreprises telles que Faurecia et Plastic Omnium (secteur automobile), Schneider (technologie industrielle), Carbios (chimie verte), Recticel (produits d'isolation). Le secteur industriel américain a également été renforcé grâce aux dépenses d'infrastructure promises par la nouvelle administration Biden.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de +19,26 % en 2020.

Le compartiment ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC met principalement l'accent sur des entreprises appelées à jouer un rôle fondamental dans le monde financier de demain. Il comprend notamment des acteurs financiers et technologiques actifs dans les systèmes de paiement numériques, la cybersécurité, les logiciels boursiers, les plateformes de trading, la banque et les assurances en ligne, les big data ou la gestion de patrimoine.

Le compartiment a enregistré une forte progression en 2020. Les caractéristiques spécifiques du compartiment au sein du secteur financier, avec l'accent mis sur la technologie, la numérisation et les activités de niche, ont été particulièrement rentables dans le contexte exceptionnel de l'année écoulée.

La première partie de l'année 2020 a été marquée par la pandémie de COVID-19 et la réponse que lui ont apportée les autorités monétaires et publiques à l'échelle internationale. La propagation rapide du virus et les mesures de confinement prises ont provoqué une forte correction sur les marchés financiers en mars.

Après l'annonce par les banques centrales et les gouvernements de mesures d'aide sans précédent, les marchés boursiers ont commencé à se redresser. Des chiffres macroéconomiques et des résultats d'entreprises meilleurs que prévu ont encore renforcé cette tendance positive. Vers la fin de l'année, l'arrivée de plusieurs vaccins, l'issue favorable de l'élection présidentielle américaine et la conclusion d'un accord post-Brexit ont, entre autres, contribué à un redressement complet des indices boursiers.

La grande proportion d'entreprises qui sont liées à la numérisation du secteur financier a permis au compartiment de mieux résister à la forte correction du premier trimestre que l'ensemble du marché. Le segment des paiements en ligne (Tencent, Mastercard, Green Dot, GMO Payment Gateway) et celui des plateformes ou logiciels liés à la numérisation (EPAM Systems, Hypoport, ServiceNow, Simcorp) ont relativement bien performé dans ce contexte difficile. L'absence totale de banques traditionnelles dans le compartiment a également été très bénéfique.

À partir du deuxième trimestre, de nouvelles positions ont été prises dans le segment du consulting, notamment en rapport avec la numérisation, les restructurations, les fusions et acquisitions (Brown & Brown, Perficient, Willis Towers Watson, FTI Consulting). Parallèlement, des entreprises qui sont davantage liées au cycle de consommation (crédit, assurances) ont été achetées pendant la correction afin de profiter de la future reprise de la croissance. On trouve ici des noms comme Ally Financial (assurance auto), Edenred (chèques-repas, prêts à court terme), Assurant (assurance axée sur le "lifestyle"). Ces investissements ont été à l'origine de la hausse enregistrée au cours du second semestre de l'année.

Les efforts de diversification se sont poursuivis en fin d'année et ont porté sur la technologie blockchain (SBI Holdings) et les entreprises en restructuration qui pourraient profiter d'une reprise de leurs activités (Capita, Lexinfintech).

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de 30,84 % en 2020.

Au cours de l'année écoulée, nous avons dû faire face à la pandémie qui a radicalement changé nos vies. Tant les entreprises que la population ont dû adopter un mode d'existence, à savoir plus connecté. Cela nous a amenés à nous concentrer principalement sur des segments qui devraient pouvoir tirer profit de cette nouvelle économie. On y retrouve des entreprises axées sur :

- le cloud : un réseau mondial de serveurs externes qui agissent comme un seul écosystème au-dessus de nos têtes.
- la 5G : un nouveau réseau d'accès à l'Internet mobile qui est notamment plus rapide et plus fiable.
- Internet of Things : un réseau d'objets physiques, de " choses ", qui sont connectés entre eux et échangent des données via Internet.
- l'intelligence artificielle : machines dotées d'une intelligence humaine avancée.
- Big Data : toutes les données de la sphère économique.

En plus de l'Amérique, nous avons aussi constitué des positions en Chine et en Corée du Sud, entre autres. Cette dernière est renforcée afin de miser sur le secteur des semi-conducteurs, considéré comme une technologie fondamentale pour l'économie mondiale. Chaque appareil ou application que nous utilisons contient un semi-conducteur.

Les positions qui ont influencé positivement le rendement étaient Amazon, les leaders du marché en matière d'e-commerce et d'infrastructure cloud ainsi que les sociétés américaines de sécurité cloud, Zscaler et CrowdStrike. Atoss Software, l'entreprise technologique allemande spécialisée dans la fourniture de logiciels de ressources humaines, et Tencent ont également apporté une contribution positive. Tencent a connu une forte progression de son cours, principalement grâce à sa position solide sur le marché du gaming.

De l'autre côté du spectre, les sous-pondérations dans Apple, Microsoft et Nvidia nous ont coûté du rendement relatif. Ces entreprises ont pu tirer parti de la pandémie parce qu'elles étaient considérées comme des valeurs refuge. En effet, les liquidités dont elles disposent au bilan sont plus que suffisantes pour leur permettre de surmonter facilement cette pandémie et même de réaliser des investissements supplémentaires. En outre, Nvidia a également pu profiter de la demande croissante de puces pour les ordinateurs portables de gaming, les voitures électriques et les centres de données, entre autres.

Pour l'année à venir, nous sommes très positifs en ce qui concerne les sous-segments mentionnés ci-dessus. Nous prévoyons une accélération de la transformation numérique et sommes bien positionnés pour continuer à suivre cette tendance. Le monde est de plus en plus connecté, ce qui peut entraîner une accélération de la croissance dans le secteur de la technologie. Mais cela requiert aussi une vigilance accrue en ce qui concerne les cyberattaques.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de 6,26 % en 2020.

Le compartiment se concentre sur les entreprises qui peuvent bénéficier du vieillissement mondial de la population. Il s'agit d'un thème qui s'inscrit sur le long terme et s'avère très actuel. Différents secteurs peuvent bénéficier du vieillissement de la population, ce qui implique des investissements plutôt diversifiés. Les soins de santé constituent le principal secteur du portefeuille. Mais les investissements dans les biens de luxe et le secteur financier représentent aussi une part importante du portefeuille. Le secteur financier a été considérablement renforcé au cours de l'année grâce à des opportunités intéressantes.

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

2020 a été l'année de la pandémie qui a eu un grand impact sur les entreprises de notre portefeuille. Ce sont surtout les entreprises dans le thème des voyages et des loisirs qui ont été durement touchées. Le nombre déjà limité de compagnies aériennes a été liquidé. Plus tard dans l'année, des plateformes de voyage numériques telles que Booking et Expedia ont également été réduites après les premiers signes de reprise. Elles étaient initialement détenues pour leur plateforme numérique. Malgré ce secteur durement touché, Longer Life a connu une bonne année, avec des performances élevées principalement dues au secteur de la santé et au redressement des prestataires de services financiers, où la position avait été renforcée. Le secteur des produits de luxe a su également bien se reprendre et a apporté une contribution positive.

La forte pondération dans le secteur de la santé a été légèrement réduite, mais ce secteur reste de loin le plus important du compartiment. Le secteur financier a gagné en importance. Non pas avec des banques traditionnelles, mais principalement avec des gestionnaires d'actifs, des plateformes fintech et des fournisseurs du secteur financier.

Au cours de l'année 2020, la répartition géographique n'a pas beaucoup changé, si ce n'est une augmentation des actions américaines. L'Amérique du Nord surtout, et ensuite l'Europe, restent les principaux marchés pour ce compartiment. En outre, certains investissements ont été réalisés sur le marché asiatique.

La sélection efficace des actions a largement contribué à la bonne performance du compartiment. Les actions qui ont apporté une contribution positive étaient principalement des entreprises du secteur de la santé, telles que NU Skin enterprises, Abiomed, Biomerieux, Alexion Pharma et HCA Healthcare.

Les entreprises qui ont apporté une contribution négative étaient essentiellement des agences de voyages et des chaînes d'hôtels telles que : Webjet, Whitbread et Corporate Travel Management. Ces dernières ont été vendues au cours de l'année.

ARGENTA FUND GLOBAL THEMATIC

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de +18,36 % en 2020.

Dans ce compartiment, nous investissons dans quatre tendances à long terme qui ont un impact économique et sociétal considérable : le lifestyle, la sécurité, la robotique et l'eau. Les entreprises qui misent sur ces tendances se préparent ainsi à relever avec succès les défis de l'avenir. En leur appliquant notre modèle de " qualité à un prix raisonnable ", nous pouvons sélectionner les meilleurs investissements au sein de ces thèmes.

2020 a été l'année de la pandémie qui a eu un très grand impact sur les entreprises de notre portefeuille. Le fait que de plus en plus de personnes aient dû recourir au télétravail a une fois encore souligné l'importance de la cybersécurité. Cela a grandement bénéficié à nos positions dans les entreprises de sécurité du cloud telles que Zcaler et CrowdStrike. Elles ont ainsi connu de très fortes progressions cette année.

Mais les entreprises de biens de consommation du thème lifestyle, comme Etsy et Kogan.com, qui vendent des produits directement aux consommateurs grâce à leur stratégie numérique, ont elles aussi connu une année très performante. Chez Etsy, les gens peuvent vendre directement leurs produits de fabrication artisanale, ce qui est apparemment devenu une pratique largement répandue lors des périodes de confinement général. Kogan.com quant à elle est une entreprise australienne qui propose une grande place de marché en ligne pour la vente de produits les plus variés. Elle a réussi à plus que doubler de valeur l'année dernière.

ARGENTA-FUND

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Le rendement annuel de ce compartiment mixte a été de -5,11 % en 2020.

Le compartiment a connu une année décevante. Au cours des premiers mois de l'année, les performances ont été durement impactées par la pandémie de COVID-19, qui a fait chuter les bourses mondiales en février et mars. Le compartiment a ensuite pu entamer un redressement. Cependant, ce dernier n'a pas été suffisamment vigoureux et l'année s'est terminée avec un rendement négatif.

Les positions qui ont le plus pesé sur les performances du compartiment étaient Capita et Intel. Le géant américain des puces Intel s'est effondré après avoir dû annoncer que le développement et la production de sa dernière génération de puces étaient plus lents que prévu. Résultat : le marché craint qu'Intel ne souffre d'un retard technologique par rapport à ses concurrents. En conséquence, l'action a fait un plongeon en juillet. Au sein du compartiment, nous avons perdu 21 % sur cette position. Capita, la société de conseil britannique, a quant à elle fortement chuté lorsqu'elle a dû annoncer en pleine crise COVID-19 que les restructurations nécessaires pèseraient encore plus lourdement que prévu sur l'entreprise.

Dans le volet obligataire, nous avons pu profiter de la baisse des taux d'intérêt au niveau international, due aux mesures d'aide massives prises à l'échelle mondiale. Les obligations d'État européennes, principalement, ont continué à prendre de la valeur, jusqu'à ce que leur rendement courant devienne même négatif sur certaines obligations. Certaines de ces obligations ont été prolongées dans leur durée, tandis que des prises de bénéfices ont été réalisées sur d'autres. La pondération relative des obligations d'État européennes a par conséquent diminué. Ce sont surtout les obligations d'État allemandes qui ont été réduites.

Au cours de l'année 2020, le segment des obligations d'entreprises a enregistré une forte hausse. Il s'agit ici aussi d'obligations d'entreprises durables. Les obligations d'entreprises se sont très bien redressées depuis l'émergence du coronavirus et la panique qui a suivi, grâce au soutien inconditionnel des banques centrales.

Malgré une année un peu moins bonne, nous restons convaincus que notre sélection durable contribuera à de meilleurs résultats financiers sur le long terme. Les entreprises qui se consacrent déjà aux trois facteurs ESG - Environmental, Social et Governance - auront une longueur d'avance à l'avenir. Nous nous attendons en effet à ce que tant les pouvoirs publics que les consommateurs s'y intéressent toujours plus, ce qui donnera lieu à une législation plus sévère et à des amendes plus lourdes pour les entreprises qui ne respectent pas ces critères. En outre, le consommateur bien informé aura davantage tendance à mettre son argent dans des entreprises durables, ce qui gonflera le bénéfice de ces dernières.

Le compartiment a obtenu le label " Towards Sustainability ". Grâce à ce label, vous pouvez être sûr que vous investissez dans des entreprises qui travaillent dans le respect des personnes, de l'environnement et de la société. Les investissements portant le label " Towards Sustainability " ont été approuvés par l'agence de labellisation CLA (Central Labelling Agency), après un audit indépendant. Avec ce type d'investissements, vous investissez dans des entreprises qui répondent à ces trois critères :

- Elles ne sont pas impliquées dans des activités nuisibles.
- Elles ont une politique transparente sur les pratiques douteuses.
- Elles ont une stratégie de durabilité claire et sans ambiguïté.

De plus, il s'agit d'un label bancaire belge. Les fonds portant ce label font donc officiellement partie des fonds les plus durables sur le marché belge.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH DEFENSIVE

Le rendement annuel de ce compartiment mixte a été de -3,26 % en 2020.

Le compartiment a connu une année décevante. Au cours des premiers mois de l'année, les performances ont été durement impactées par la pandémie de COVID-19, qui a fait chuter les bourses mondiales en février et mars. Le compartiment a ensuite pu entamer un redressement. Ce dernier n'a pas été suffisamment vigoureux et l'année s'est terminée avec un rendement négatif.

Les positions qui ont le plus pesé sur les performances du compartiment étaient Capita et Intel. Le géant américain des puces Intel a été ébranlé après avoir dû annoncer que le développement et la production de sa dernière génération de puces étaient plus lents que prévu. Résultat : le marché craint qu'Intel ne souffre d'un retard technologique par rapport à ses concurrents. En conséquence, l'action a fait un plongeon en juillet. Au sein du compartiment, nous avons perdu 21 % sur cette position. Capita, la société de conseil britannique, a quant à elle fortement chuté lorsqu'elle a dû annoncer en pleine crise COVID-19 que les restructurations nécessaires pèseraient encore plus lourdement que prévu sur l'entreprise.

Dans le volet obligataire, nous avons pu profiter de la baisse des taux d'intérêt au niveau international, due aux mesures d'aide massives prises à l'échelle mondiale. Les obligations d'État européennes, principalement, ont continué à prendre de la valeur, jusqu'à ce que leur rendement courant devienne même négatif sur certaines obligations. Certaines de ces obligations ont été prolongées dans leur durée, tandis que des prises de bénéfices ont été réalisées sur d'autres. La pondération relative des obligations d'État européennes a par conséquent diminué. Ce sont surtout les obligations d'État allemandes qui ont été réduites.

Au cours de l'année 2020, le segment des obligations d'entreprises a enregistré une forte hausse. Il s'agit ici aussi d'obligations d'entreprises durables. Les obligations d'entreprises se sont très bien redressées depuis l'émergence du coronavirus et la panique qui a suivi, grâce au soutien inconditionnel des banques centrales.

Malgré une année un peu moins bonne, nous restons convaincus que notre sélection durable contribuera à de meilleurs résultats financiers sur le long terme. Les entreprises qui se consacrent déjà aux trois facteurs ESG - Environmental, Social et Governance - auront une longueur d'avance à l'avenir. Nous nous attendons en effet à ce que tant les pouvoirs publics que les consommateurs s'y intéressent toujours plus, ce qui donnera lieu à une législation plus sévère et à des amendes plus lourdes pour les entreprises qui ne respectent pas ces critères. En outre, le consommateur bien informé aura davantage tendance à mettre son argent dans des entreprises durables, ce qui gonflera le bénéfice de ces dernières.

Le compartiment a obtenu le label " Towards Sustainability ". Grâce à ce label, vous pouvez être sûr de ce que vous investissez dans des entreprises qui travaillent dans le respect des personnes, de l'environnement et de la société. Les investissements portant le label " Towards Sustainability " ont été approuvés par l'agence de labellisation CLA (Central Labelling Agency), après un audit indépendant. Avec ce type d'investissements, vous investissez dans des entreprises qui répondent à ces trois critères :

- Elles ne sont pas impliquées dans des activités nuisibles.
- Elles ont une politique transparente sur les pratiques douteuses.
- Elles ont une stratégie de durabilité claire et sans ambiguïté.

De plus, il s'agit d'un label bancaire belge. Les fonds portant ce label font donc officiellement partie des fonds les plus durables sur le marché belge.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Le rendement annuel de ce compartiment d'actions a été de 1,11 % en 2020.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE est géré comme s'il s'adressait à un profil de risque neutre. Le compartiment se concentre sur les entreprises qui peuvent bénéficier du vieillissement mondial de la population. Il s'agit d'un thème qui s'inscrit sur le long terme et s'avère très actuel. Différents secteurs peuvent bénéficier du vieillissement de la population, ce qui implique des investissements plutôt diversifiés. Le secteur de la santé constitue le principal secteur du portefeuille. Mais les investissements dans les biens de luxe et le secteur financier représentent aussi une part importante du portefeuille. Le secteur financier a été considérablement renforcé au cours de l'année grâce à des opportunités intéressantes.

2020 a été l'année de la pandémie qui a eu un grand impact sur les entreprises de notre portefeuille. Ce sont surtout les entreprises dans le thème des voyages et des loisirs qui ont été durement touchées. Le nombre déjà limité de compagnies aériennes a été liquidé et plus tard dans l'année, des plateformes de voyage numériques telles que Booking et Expedia ont également été réduites après les premiers signes de reprise. Elles étaient initialement détenues pour leur plateforme numérique. Malgré ce secteur durement touché, Longer Life a connu une bonne année, avec des performances élevées principalement dues au secteur de la santé et au redressement des prestataires de services financiers, dont la position avait été renforcée. Le secteur des produits de luxe a su également bien se reprendre et a apporté une contribution positive.

La forte pondération dans le secteur de la santé a été légèrement réduite, mais ce secteur reste de loin le plus important du compartiment. Le secteur financier a gagné en importance. Non pas avec des banques traditionnelles, mais principalement avec des gestionnaires d'actifs, des plateformes fintech et des fournisseurs du secteur financier. Au cours de l'année 2020, la répartition géographique n'a pas beaucoup changé, si ce n'est une augmentation des actions américaines. L'Amérique du Nord surtout, et ensuite l'Europe, restent les principaux marchés pour ce compartiment. En outre, certains investissements ont été réalisés sur le marché asiatique.

La sélection efficace des actions a largement contribué à la bonne performance du compartiment. Les actions qui ont apporté une contribution positive étaient principalement des entreprises du secteur de la santé, telles que NU Skin enterprises, Abiomed, Biomerieux, Alexion Pharma et FHCA Healthcare. Les entreprises qui ont apporté une contribution négative étaient essentiellement des agences de voyages et des chaînes d'hôtels telles que Webjet, Whitbread et Corporate Travel Management. Ces dernières ont été vendues au cours de l'année.

Du côté des obligations, le compartiment a également enregistré de bons résultats. Les mesures d'aide mondiales ont entraîné une baisse des taux d'intérêt à l'échelle globale. Les obligations d'État européennes, principalement, ont continué à perdre de la valeur, jusqu'à ce que leur rendement courant devienne même négatif sur certaines obligations. Certaines de ces obligations ont été prolongées dans leur durée, tandis que des prises de bénéfices ont été réalisées sur d'autres. La pondération globale des obligations d'État européennes a par conséquent fortement baissé. Ce sont surtout les obligations d'État espagnoles, portugaises et allemandes qui ont été réduites. En outre, la position en obligations d'État polonaises a été partiellement vendue en raison des tensions croissantes entre la Pologne et l'UE au cours de l'année 2020. Au cours de l'année, la position en obligations d'État américaines a été entièrement liquidée. Vers la fin de l'année, ces obligations sont redevenues plus intéressantes grâce à un rendement courant plus élevé et à un dollar moins cher. Par conséquent, elles ont à nouveau été relevées.

Au cours de l'année 2020, le segment des obligations d'entreprises a enregistré une forte hausse. Il s'agit ici aussi d'entreprises qui relèvent du thème du vieillissement. Les obligations d'entreprises se sont très bien redressées depuis l'émergence du coronavirus et la panique qui a suivi, grâce au soutien inconditionnel des banques centrales. Dans ce segment, les obligations des agences de voyages, des hôtels et des compagnies aériennes ont été évitées autant que possible, car ces entreprises s'avèrent être celles qui sont les plus susceptibles de souffrir des mesures de confinement.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Le rendement annuel de ce compartiment mixte a été de +6,81 % en 2020.

Dans ce compartiment, nous investissons dans des actions et obligations d'entreprises qui sont actives dans quatre tendances à long terme ayant un impact économique et sociétal considérable : le lifestyle, la sécurité, la robotique et l'eau. Les entreprises qui misent sur ces tendances se préparent ainsi à relever avec succès les défis de l'avenir. En leur appliquant notre modèle de " qualité à un prix raisonnable ", nous pouvons sélectionner les meilleurs investissements au sein de ces thèmes.

2020 a été l'année de la pandémie qui a eu un très grand impact sur les entreprises de notre portefeuille. Le fait que de plus en plus de personnes aient dû recourir au télétravail a une fois encore souligné l'importance de la cybersécurité. Cela a grandement bénéficié à nos positions dans les entreprises de sécurité du cloud telles que Zcaler et CrowdStrike. Elles ont ainsi connu de très fortes progressions cette année.

Mais les entreprises de biens de consommation du thème lifestyle, comme Etsy et Kogan.com, qui vendent des produits directement aux consommateurs grâce à leur stratégie numérique, ont elles aussi connu une année très performante. Chez Etsy, les gens peuvent vendre directement leurs produits de fabrication artisanale, ce qui est apparemment devenu une pratique largement répandue lors des périodes de confinement général. Kogan.com quant à elle est une entreprise australienne qui propose une grande place de marché en ligne pour la vente de produits les plus variés. Elle a réussi à plus que doubler de valeur l'année dernière.

Du côté des obligations, ce compartiment n'est pas non plus en reste au niveau des performances. Les mesures d'aide mondiales ont entraîné une baisse des taux d'intérêt à l'échelle globale. Les obligations d'État européennes, principalement, ont continué à prendre de la valeur, jusqu'à ce que leur rendement courant devienne même négatif sur certaines obligations. Certaines de ces obligations ont été prolongées dans leur durée, tandis que des prises de bénéfices ont été réalisées sur d'autres.

La pondération globale des obligations d'État européennes a par conséquent fortement baissé. Ce sont surtout les obligations d'État allemandes qui ont été réduites. En outre, la position en obligations d'État polonaises a été partiellement vendue à la suite des tensions croissantes entre la Pologne et l'UE au cours de l'année 2020. Au cours de l'année, la position en obligations d'État américaines a d'abord été entièrement liquidée. Vers la fin de l'année, ces obligations sont redevenues plus intéressantes grâce à un rendement courant plus élevé et à un dollar moins cher. Par conséquent, elles ont été à nouveau relevées.

Au cours de l'année 2020, le segment des obligations d'entreprises a enregistré une forte hausse. Il s'agit ici aussi d'entreprises qui sont actives dans nos quatre tendances à long terme : le lifestyle, la sécurité, la robotique et l'eau. Les obligations d'entreprises se sont très bien redressées depuis l'émergence du coronavirus et la panique qui a suivi, grâce au soutien inconditionnel des banques centrales.

Luxembourg, le 24 février 2021

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

**Aux Actionnaires d'ARGENTA FUND
Société d'Investissement à Capital Variable**

R.C.S. Luxembourg B 26.881

29, boulevard du Prince Henri
L-1724 Luxembourg**RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE****Rapport sur l'audit des états financiers****Opinion**

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers d'ARGENTA FUND (« le Fonds ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine au 31 décembre 2020 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

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

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers

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

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

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

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

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

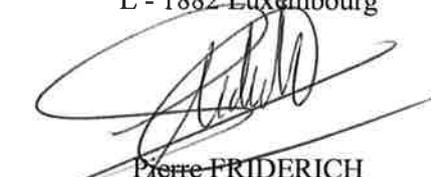
En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

Luxembourg, le 11 mars 2021

Pour MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L - 1882 Luxembourg



Pierre FRIDERICH
Réviseur d'entreprises agréé

ARGENTA-FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.643.095.937,92
Avoirs bancaires	15.388.980,40
A recevoir sur ventes de titres	3.983.354,14
A recevoir sur opérations de trésorerie	126,27
A recevoir sur émissions d'actions	8.091.835,28
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.970.421,40
Total de l'actif	<u>3.675.530.655,41</u>

Exigible

Dettes bancaires	20,08
A payer sur achats de titres	14.543.162,34
A payer sur rachats d'actions	4.749.713,11
Moins-values non réalisées sur changes à terme	249,93
Frais à payer	6.019.668,77
Total de l'exigible	<u>25.312.814,23</u>

Actif net à la fin de l'exercice 3.650.217.841,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	31.820.756,16
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	9.438.825,26
Intérêts bancaires	17,23
Autres revenus	932.496,60
Total des revenus	42.192.095,25
Charges	
Commission de gestion	29.615.048,57
Commission de dépositaire	611.824,77
Frais bancaires et autres commissions	464.402,69
Frais sur transactions	4.422.026,73
Frais d'administration centrale	4.953.581,56
Frais professionnels	157.644,98
Autres frais d'administration	414.820,25
Taxe d'abonnement	1.077.622,49
Autres impôts	2.057.592,38
Intérêts bancaires payés	91.204,38
Autres charges	66.877,15
Total des charges	43.932.645,95
Pertes nettes des investissements	-1.740.550,70
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	225.521.909,41
- sur changes à terme	-3.485,75
- sur devises	-178.130,99
Résultat réalisé	223.599.741,97
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	173.302.608,49
- sur changes à terme	-249,93
Résultat des opérations	396.902.100,53
Dividendes payés	-2.340.453,28
Emissions	674.785.341,86
Rachats	-332.614.148,32
Total des variations de l'actif net	736.732.840,79
Total de l'actif net au début de l'exercice	2.913.485.000,39
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	3.650.217.841,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.242.294,95
Avoirs bancaires	147.027,93
A recevoir sur émissions d'actions	79.093,58
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	76.624,91
Total de l'actif	8.545.041,37

Exigible

Frais à payer	12.909,97
Total de l'exigible	12.909,97
Actif net à la fin de l'exercice	8.532.131,40

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	980,52	EUR	4.169,49	4.088.271,79
R Distribution	186,49	EUR	3.934,72	733.785,54
I Capitalisation	86,30	EUR	42.990,43	3.710.074,07
				8.532.131,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	210.497,07
Intérêts bancaires	13,72
Total des revenus	210.510,79

Charges

Commission de gestion	68.369,28
Commission de dépositaire	1.683,60
Frais bancaires et autres commissions	1.043,80
Frais sur transactions	7.660,34
Frais d'administration centrale	13.668,45
Frais professionnels	442,16
Autres frais d'administration	2.378,18
Taxe d'abonnement	2.741,86
Autres impôts	4.459,31
Autres charges	150,84
Total des charges	102.597,82

Revenus nets des investissements	107.912,97
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-552.716,34
- sur devises	-3.536,94
Résultat réalisé	-448.340,31

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	662.906,57
Résultat des opérations	214.566,26

Dividendes payés	-28.407,21
------------------	------------

Emissions	567.082,54
-----------	------------

Rachats	-1.144.863,31
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-391.621,72
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	8.923.753,12
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	8.532.131,40
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	11.519.841,11	8.923.753,12	8.532.131,40

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	3.897,01	4.093,45	4.169,49
R Distribution	EUR	3.865,34	4.060,07	3.934,72
I Capitalisation	EUR	3.922,01	41.677,69	42.990,43

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	1.025,03	94,00	-138,51	980,52
R Distribution	143,08	50,43	-7,02	186,49
I Capitalisation	99,50	-	-13,20	86,30

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	194,73	03.06.2020

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
CAD	314.000	Canada 2% Sen 18/01.09.23	213.403,23	210.797,15	2,47
EUR	797.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	842.203,89	893.504,74	10,47
EUR	341.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	394.392,18	404.683,46	4,74
EUR	775.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	859.211,01	912.017,88	10,69
EUR	236.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	248.038,36	252.324,12	2,96
EUR	396.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	496.581,51	514.607,94	6,03
EUR	1.036.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	1.238.924,02	1.265.385,94	14,83
EUR	237.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	312.648,12	320.087,68	3,75
EUR	1.054.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	1.172.586,04	1.237.074,53	14,50
EUR	187.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	248.036,80	253.627,16	2,97
			5.812.621,93	6.053.313,45	70,94
NOK	8.489.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	851.578,95	849.606,89	9,96
NOK	8.224.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	879.070,08	848.337,97	9,94
			1.730.649,03	1.697.944,86	19,90
			7.756.674,19	7.962.055,46	93,31
Total obligations					
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
CAD	435.000	Canada 0.5% Ser G328 Sen 16/01.03.22	295.140,21	280.239,49	3,29
			295.140,21	280.239,49	3,29
			8.051.814,40	8.242.294,95	96,60
				147.027,93	1,72
				142.808,52	1,68
				8.532.131,40	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	96,60 %
Total	<u>96,60 %</u>

Répartition géographique

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

Italie	27,57 %
Espagne	25,90 %
Norvège	19,90 %
Portugal	17,47 %
Canada	5,76 %
Total	<u>96,60 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	125.782.866,40
Avoirs bancaires	292.089,02
A recevoir sur émissions d'actions	213.792,89
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	51.362,48
Total de l'actif	126.340.110,79

Exigible

A payer sur achats de titres	76.553,56
A payer sur rachats d'actions	215.214,55
Frais à payer	203.067,08
Total de l'exigible	494.835,19
Actif net à la fin de l'exercice	125.845.275,60

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	20.888,80	EUR	3.205,50	66.958.972,50
R Distribution	1.550,68	EUR	3.104,03	4.813.357,66
I Capitalisation	1.630,40	EUR	33.165,45	54.072.945,44
				125.845.275,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	1.229.256,99
Autres revenus	15.179,20
Total des revenus	1.244.436,19
Charges	
Commission de gestion	1.074.553,30
Commission de dépositaire	23.058,33
Frais bancaires et autres commissions	21.138,00
Frais sur transactions	192.215,19
Frais d'administration centrale	185.649,04
Frais professionnels	5.935,67
Autres frais d'administration	15.046,24
Taxe d'abonnement	36.728,24
Autres impôts	66.372,06
Intérêts bancaires payés	2.259,29
Autres charges	3.342,33
Total des charges	1.626.297,69
Pertes nettes des investissements	-381.861,50
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	16.708.618,52
- sur devises	-9.359,25
Résultat réalisé	16.317.397,77
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-7.613.793,70
Résultat des opérations	8.703.604,07
Dividendes payés	-37.248,47
Emissions	19.775.777,46
Rachats	-16.737.059,99
Total des variations de l'actif net	11.705.073,07
Total de l'actif net au début de l'exercice	114.140.202,53
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	125.845.275,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	89.530.067,59	114.140.202,53	125.845.275,60

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	2.318,71	2.986,53	3.205,50
R Distribution	EUR	2.267,84	2.920,79	3.104,03
I Capitalisation	EUR	2.333,77	30.449,91	33.165,45

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	21.288,77	1.476,33	-1.876,30	20.888,80
R Distribution	1.198,38	599,25	-246,95	1.550,68
I Capitalisation	1.545,50	448,00	-363,10	1.630,40

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	28,38	03.06.2020

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	32.421	Ansell Ltd	545.258,96	710.971,92	0,57
AUD	44.010	Newcrest Mining Ltd	853.918,17	715.370,03	0,57
AUD	943.883	Silver Lake Resources Ltd Reg	1.343.100,38	1.065.289,53	0,85
			2.742.277,51	2.491.631,48	1,99
CAD	145.542	Kinross Gold Corp Reg	1.129.175,45	872.225,14	0,69
CAD	24.467	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	1.042.020,06	825.771,42	0,66
			2.171.195,51	1.697.996,56	1,35
CHF	9.250	Logitech Intl SA Reg	718.007,59	734.841,03	0,58
CHF	12.657	Novartis AG Reg	974.190,57	978.935,60	0,78
CHF	1.253	Partners Group Holding Reg	608.800,61	1.204.874,49	0,96
CHF	4.335	Roche Holding Ltd Pref	1.046.276,82	1.238.525,58	0,98
CHF	3.398	Swiss Life Holding Reg	1.119.833,74	1.295.684,99	1,03
			4.467.109,33	5.452.861,69	4,33
DKK	33.627	Novo Nordisk AS B	1.500.564,50	1.927.409,66	1,53
DKK	2.723	Rockwool Intl A/S B	932.217,42	833.327,13	0,66
			2.432.781,92	2.760.736,79	2,19
EUR	4.498	Allianz SE Reg	791.823,68	902.748,60	0,72
EUR	10.650	ASM Intl NV Reg	1.371.828,37	1.916.467,50	1,52
EUR	5.056	Brenntag AG	246.533,59	320.247,04	0,25
EUR	44.429	Buzzi Unicem SpA	907.609,68	866.365,50	0,69
EUR	160.416	Euronav NV	1.179.267,57	1.058.745,60	0,84
EUR	39.456	Evonik Industries AG Reg	999.590,33	1.052.686,08	0,84
EUR	18.638	Gaztransport et technigaz SA	1.006.995,35	1.476.129,60	1,17
EUR	11.731	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.054.856,85	1.082.771,30	0,86
EUR	64.818	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.618.509,54	1.497.943,98	1,19
EUR	40.322	NN Group NV	1.339.561,35	1.432.640,66	1,14
EUR	481.228	PostNL NV	1.409.104,62	1.342.626,12	1,07
EUR	8.212	Prosus NV N Reg	740.308,25	725.612,32	0,58
EUR	28.915	Randstad NV	1.256.729,78	1.539.434,60	1,22
EUR	9.742	Sanofi SA	824.933,74	766.695,40	0,61
EUR	47.655	SCOR SE	1.361.865,31	1.259.045,10	1,00
EUR	27.526	Software AG Reg	833.738,34	917.716,84	0,73
EUR	35.068	Tessengerlo Group NV Parts Soc	1.106.584,75	1.144.970,20	0,91
EUR	5.241	Trigano SA	730.721,92	758.896,80	0,60
EUR	12.495	UCB	1.323.299,29	1.055.577,60	0,84
EUR	51.337	Valmet Oyj	1.094.094,60	1.199.232,32	0,95
			21.197.956,91	22.316.553,16	17,73
GBP	184.842	D S Smith Plc	711.220,57	773.481,30	0,61
GBP	6.497	Games Workshop Group Plc	772.570,36	812.853,50	0,65
GBP	224.233	Spirent Communications Plc Reg	656.076,27	661.279,17	0,53
			2.139.867,20	2.247.613,97	1,79
HKD	1.287.840	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	1.278.633,54	1.076.397,38	0,86
HKD	676.000	Geely Auto Hgs Ltd	1.238.691,28	1.888.122,23	1,50
HKD	154.763	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.472.316,79	1.549.630,95	1,23
			3.989.641,61	4.514.150,56	3,59
JPY	17.300	Ebara Corp	413.674,16	461.540,23	0,37
JPY	39.100	Future Corp Reg	574.821,52	546.020,43	0,43
JPY	70.300	NTT Data Corp	715.303,35	785.264,38	0,62
JPY	19.600	Shionogi & Co Ltd	998.193,50	874.346,45	0,69
			2.701.992,53	2.667.171,49	2,11
KRW	32.773	Samsung Electronics Co Ltd	1.345.784,64	1.995.190,30	1,59

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	26.363	Alfa Laval AB	502.595,97	593.241,47	0,47
SEK	102.620	Husqvarna AB B	753.336,50	1.086.760,24	0,86
SEK	29.100	Kinnevik AB Reg	1.025.801,47	1.202.309,11	0,96
SEK	84.557	Securitas AB B	1.013.149,77	1.116.185,09	0,89
			3.294.883,71	3.998.495,91	3,18
USD	7.769	3M Co	1.165.137,28	1.109.793,65	0,88
USD	30.569	A.O.Smith Corp	1.259.068,38	1.369.559,15	1,09
USD	2.349	Accenture Plc A	326.124,99	501.456,60	0,40
USD	10.259	Activision Blizzard Inc	702.140,68	778.480,02	0,62
USD	11.045	Alexion Pharmaceuticals Inc	1.084.630,28	1.410.322,65	1,12
USD	3.541	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	594.216,66	673.501,90	0,54
USD	360	Amazon.com Inc	481.715,24	958.233,74	0,76
USD	4.406	Ameriprise Financial Inc Reg	576.561,14	699.753,17	0,56
USD	6.221	Amgen Inc	1.280.613,80	1.168.954,17	0,93
USD	4.872	Biogen Inc	1.180.720,75	974.957,44	0,77
USD	17.419	Carter's Inc	1.440.926,94	1.339.167,48	1,06
USD	4.986	Cboe Global Markets Inc	548.191,90	379.451,06	0,30
USD	18.495	Charles Schwab Corp	737.037,82	801.712,00	0,64
USD	48.792	Cisco Systems Inc	1.972.089,48	1.784.440,99	1,42
USD	15.300	Columbia Sportswear Co	1.122.846,50	1.092.607,06	0,87
USD	13.049	CVS Health Corp	748.809,00	728.380,76	0,58
USD	17.277	DaVita Inc	1.263.051,43	1.657.665,74	1,32
USD	3.462	Domino's Pizza Inc Reg	779.213,43	1.084.944,85	0,86
USD	10.669	Emerson Electric Co	705.538,24	700.774,38	0,56
USD	9.578	F5 Networks Inc	1.172.171,34	1.377.209,32	1,09
USD	8.147	Fiserv Inc	777.612,35	758.105,12	0,60
USD	18.074	Flowserve Corp	797.999,63	544.317,51	0,43
USD	11.486	HCA Healthcare Inc	1.289.994,30	1.543.795,00	1,23
USD	26.052	Henry Schein Inc	1.430.949,63	1.423.534,42	1,13
USD	36.746	Hollysys Automation Tec Ltd	678.134,90	441.156,21	0,35
USD	6.255	Home Depot Inc	1.442.817,28	1.357.840,06	1,08
USD	5.768	Hubbell Inc Reg	747.536,34	739.101,60	0,59
USD	3.364	Humana Inc	1.158.838,75	1.127.940,73	0,90
USD	35.546	Intel Corp	1.695.087,48	1.447.288,10	1,15
USD	15.627	iRobot Corp	826.204,57	1.025.410,13	0,82
USD	13.263	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.412.100,71	1.789.030,85	1,42
USD	24.222	Johnson Controls Intl Plc	880.373,45	922.280,96	0,73
USD	9.100	Kimberly-Clark Corp	1.122.996,65	1.002.740,27	0,80
USD	34.388	Kroger Co Reg	948.048,03	892.581,63	0,71
USD	7.979	Laboratory Corp of America Hgs	1.267.523,50	1.327.333,65	1,05
USD	5.571	Lowe's Companies Inc	753.716,24	730.795,37	0,58
USD	27.314	Malibu Boats Inc A	1.040.264,96	1.393.826,54	1,11
USD	18.465	ManpowerGroup	1.259.127,40	1.360.880,76	1,08
USD	6.862	Medtronic Plc Reg	651.761,81	656.926,02	0,52
USD	20.169	Merck & Co Inc	1.489.344,21	1.348.336,22	1,07
USD	8.827	Microsoft Corp	959.140,57	1.604.528,72	1,28
USD	7.872	Molina Healthcare Inc	1.287.461,94	1.368.271,46	1,09
USD	16.339	NetApp Inc	964.678,33	884.517,29	0,70
USD	25.528	Nu Skin Enterprises Inc A	961.648,21	1.139.747,17	0,91
USD	15.744	Oracle Corp	752.702,07	832.362,99	0,66
USD	24.071	Pentair Plc	966.100,43	1.044.401,27	0,83
USD	8.008	Pepsico Inc	921.709,65	970.567,51	0,77
USD	63.956	Perdoceo Education Corp Reg	805.051,38	660.153,87	0,52
USD	62.721	Pfizer Inc	1.862.169,65	1.886.858,46	1,50
USD	75.043	PGT Innovations Inc Reg S	1.051.109,20	1.247.445,75	0,99
USD	12.242	Quest Diagnostics Inc	1.259.347,87	1.192.284,36	0,95
USD	18.392	Raymond James Financial Inc	1.285.451,72	1.438.021,12	1,14
USD	1.864	Regeneron Pharmaceuticals Inc	563.000,60	735.957,04	0,58
USD	8.969	Republic Services Inc	750.633,33	705.879,94	0,56
USD	21.375	Robert Half Intl Inc	1.105.781,74	1.091.459,63	0,87
USD	28.196	SEI Investments Co	1.375.855,88	1.324.308,70	1,05
USD	62.169	Sprouts Farmers Market Inc	1.232.341,44	1.021.246,24	0,81

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	11.703	T. Rowe Price Group Inc	1.167.236,22	1.447.954,54	1,15
USD	4.357	Tractor Supply Co	335.459,94	500.577,85	0,40
USD	29.491	Trimble Inc	1.090.403,06	1.609.279,23	1,28
USD	4.614	United Health Group Inc	1.144.576,48	1.322.358,22	1,05
USD	17.006	Universal Health Services Inc B	1.600.953,26	1.911.020,76	1,52
USD	11.741	Usana Health Sciences Inc	1.079.606,06	739.809,66	0,59
USD	19.281	Verizon Communications Inc	956.694,21	925.759,03	0,74
USD	7.782	Viatris Inc Reg	104.752,44	119.184,93	0,09
USD	6.398	VMware Inc A	955.926,91	733.396,11	0,58
USD	39.137	Walgreens Boots Alliance Inc	1.662.228,08	1.275.566,82	1,01
USD	7.664	Waste Management Inc	761.808,80	738.652,76	0,59
USD	7.862	Waters Corp	1.473.197,09	1.589.748,32	1,26
			<u>71.248.264,03</u>	<u>74.485.907,03</u>	<u>59,19</u>
Total actions			117.731.754,90	124.628.308,94	99,04
Warrants et droits					
USD	8.437	Bristol Myers Squibb Co Droits d'attribut 31.12.20	0,00	4.758,39	0,00
Total warrants et droits			0,00	4.758,39	0,00
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	110.518	Fidelity Fds India Focus I Cap	986.913,51	1.149.799,07	0,91
Total fonds d'investissement (OPCVM)			986.913,51	1.149.799,07	0,91
Total portefeuille-titres			118.718.668,41	125.782.866,40	99,95
Avoirs bancaires				292.089,02	0,23
Autres actifs/(passifs) nets				-229.679,82	-0,18
Total				125.845.275,60	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	26,94 %
Industrie	15,78 %
Technologies	14,95 %
Finances	12,46 %
Biens de consommation durable	11,92 %
Biens de consommation non-cyclique	7,31 %
Matières premières	6,68 %
Energie	2,26 %
Fonds d'investissement	0,91 %
Services de télécommunication	0,74 %
Total	<u>99,95 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	54,40 %
Pays-Bas	6,72 %
Suisse	4,33 %
Irlande	3,90 %
Allemagne	3,40 %
France	3,38 %
Suède	3,18 %
Belgique	2,59 %
Danemark	2,19 %
Japon	2,11 %
Caïmans (Iles)	2,04 %
Australie	1,99 %
Royaume-Uni	1,79 %
Corée du Sud	1,59 %
Canada	1,35 %
Chine	1,23 %
Finlande	0,95 %
Luxembourg	0,91 %
Hong Kong	0,86 %
Italie	0,69 %
Iles Vierges (britanniques)	0,35 %
Total	<u>99,95 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	203.693.992,65
Avoirs bancaires	988.517,92
A recevoir sur émissions d'actions	708.846,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	119.995,30
Total de l'actif	205.511.352,52

Exigible

A payer sur achats de titres	919.922,46
A payer sur rachats d'actions	20.824,20
Frais à payer	246.854,79
Total de l'exigible	1.187.601,45
Actif net à la fin de l'exercice	204.323.751,07

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	17.914,50	EUR	4.340,30	77.754.375,66
R Distribution	616,51	EUR	4.102,91	2.529.485,27
I Capitalisation	2.762,33	EUR	44.904,08	124.039.890,14
				204.323.751,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	2.054.739,21
Autres revenus	122.431,40
Total des revenus	2.177.170,61

Charges

Commission de gestion	1.226.266,59
Commission de dépositaire	30.404,22
Frais bancaires et autres commissions	23.683,54
Frais sur transactions	348.554,59
Frais d'administration centrale	242.543,28
Frais professionnels	7.672,65
Autres frais d'administration	20.989,86
Taxe d'abonnement	43.498,43
Autres impôts	74.241,43
Intérêts bancaires payés	3.426,81
Autres charges	4.960,15
Total des charges	2.026.241,55

Revenus nets des investissements	150.929,06
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	10.563.743,11
- sur devises	-2.100,46
Résultat réalisé	10.712.571,71

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	9.114.306,88
Résultat des opérations	19.826.878,59

Dividendes payés	-38.071,40
------------------	------------

Emissions	69.521.511,25
-----------	---------------

Rachats	-28.764.618,42
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	60.545.700,02
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	143.778.051,05
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	204.323.751,07
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	114.234.513,80	143.778.051,05	204.323.751,07

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	2.970,76	3.877,18	4.340,30
R Distribution	EUR	2.870,48	3.745,97	4.102,91
I Capitalisation	EUR	2.989,93	39.528,70	44.904,08

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	19.872,85	446,12	-2.404,47	17.914,50
R Distribution	438,62	259,89	-82,00	616,51
I Capitalisation	1.646,51	1.681,94	-566,12	2.762,33

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	75,60	03.06.2020

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	662	Interroll-Holding SA Reg	1.313.710,55	1.649.582,94	0,81
CHF	5.786	Kardex Holding Reg	768.430,89	1.035.717,18	0,51
CHF	31.950	LafargeHolcim Ltd Reg	1.350.709,39	1.436.293,57	0,70
CHF	29.281	Logitech Intl SA Reg	1.033.879,13	2.326.149,22	1,14
CHF	26.104	Novartis AG Reg	2.055.589,70	2.018.972,50	0,99
CHF	2.345	Partners Group Holding Reg	1.152.348,62	2.254.932,70	1,10
CHF	6.786	Roche Holding Ltd Pref	1.167.824,17	1.938.785,36	0,95
CHF	24.786	Swissquote Group Holding SA Reg	1.941.535,84	1.968.597,85	0,96
			10.784.028,29	14.629.031,32	7,16
DKK	1.035	AP Moeller Maersk AS B	1.830.424,48	1.890.312,99	0,92
DKK	30.914	ChemoMetec A/S Bearer	1.826.666,14	2.400.475,06	1,17
DKK	7.296	Coloplast A/S B	559.251,13	911.160,95	0,45
DKK	60.645	Demant AS Reg	1.803.128,87	1.960.219,84	0,96
DKK	48.763	Novo Nordisk AS B	1.339.564,35	2.794.964,68	1,37
DKK	15.783	Novozymes AS B	698.723,42	741.055,77	0,36
DKK	53.056	Per Aarsleff Holding A/S B	1.636.707,83	2.198.891,65	1,08
DKK	6.596	Rockwool Intl A/S B	1.399.284,86	2.018.591,89	0,99
DKK	11.204	SimCorp A/S	696.159,95	1.362.936,78	0,67
DKK	12.873	Vestas Wind Systems A/S	2.145.474,35	2.489.462,54	1,22
			13.935.385,38	18.768.072,15	9,19
EUR	12.212	Akzo Nobel NV Bearer Reg	1.017.171,04	1.072.946,32	0,52
EUR	41.083	Andritz AG	1.422.803,69	1.539.790,84	0,75
EUR	7.737	Argenx SE	1.684.969,85	1.872.354,00	0,92
EUR	15.146	ASM Intl NV Reg	2.065.066,86	2.725.522,70	1,33
EUR	5.348	ASML Holding NV	1.538.246,67	2.126.097,40	1,04
EUR	12.273	Atoss Software AG	1.098.043,74	1.939.134,00	0,95
EUR	11.817	BioMerieux SA	957.529,09	1.363.681,80	0,67
EUR	100.959	Buzzi Unicem SpA	1.959.985,49	1.968.700,50	0,96
EUR	54.416	Carbios SA	1.551.102,16	2.154.873,60	1,05
EUR	40.409	Colruyt NV	2.098.122,24	1.958.624,23	0,96
EUR	58.467	CRH Plc	1.840.170,21	1.989.047,34	0,97
EUR	14.122	Deutsche Boerse AG Reg	2.031.213,62	1.966.488,50	0,96
EUR	23.778	Deutsche Post AG Reg	814.556,80	963.009,00	0,47
EUR	24.168	Dialog Semiconductor Plc	855.191,27	1.080.067,92	0,53
EUR	6.603	DiaSorin SpA	576.473,26	1.123.170,30	0,55
EUR	294.131	Euronav NV	2.219.203,11	1.941.264,60	0,95
EUR	549.990	Faes Farma SA Reg	2.194.405,22	1.919.465,10	0,94
EUR	28.783	Flow Traders NV	757.773,69	778.867,98	0,38
EUR	19.805	Galapagos Genomics NV	2.681.691,20	1.593.906,40	0,78
EUR	24.180	Gaztransport et technigaz SA	1.259.249,73	1.915.056,00	0,94
EUR	20.994	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.737.063,58	1.937.746,20	0,95
EUR	23.650	Hornbach Holding AG	2.036.088,80	1.861.255,00	0,91
EUR	2.154	Hypoport SE	367.728,42	1.109.310,00	0,54
EUR	17.971	Ipsen	1.806.420,38	1.220.230,90	0,60
EUR	137.798	Kemira Oyj	1.604.767,81	1.783.106,12	0,87
EUR	84.948	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.013.128,29	1.963.148,28	0,96
EUR	12.352	Mayr-Melnhof Karton AG Bearer	1.825.027,92	2.038.080,00	1,00
EUR	77.043	McPhy Energy SA	1.595.345,13	2.646.427,05	1,30
EUR	20.354	Moncler SpA	761.099,22	1.020.549,56	0,50
EUR	7.190	Muenchener Rueckver AG REG	1.559.186,31	1.745.732,00	0,85
EUR	17.117	Nemetschek SE	900.346,55	1.033.866,80	0,51
EUR	55.393	NN Group NV	1.806.557,26	1.968.113,29	0,96
EUR	93.055	Nordex SE	1.836.637,06	2.062.098,80	1,01
EUR	108.042	Peugeot SA	1.896.294,58	2.416.899,54	1,18
EUR	27.499	Pharma Mar SA Bearer	2.660.960,83	1.952.429,00	0,96
EUR	719.541	Pharming Group NV Bearer	1.011.342,65	915.256,15	0,45

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	700.929	PostNL NV	1.947.690,65	1.955.591,91	0,96
EUR	22.310	Prosus NV N Reg	2.049.082,54	1.971.311,60	0,96
EUR	40.130	Randstad NV	1.592.516,91	2.136.521,20	1,05
EUR	21.808	Recordati Ind Chim e Farm SpA	712.914,80	988.556,64	0,48
EUR	6.837	Reply SpA Reg	481.228,38	651.566,10	0,32
EUR	9.327	Royal Philips NV	385.495,03	408.336,06	0,20
EUR	24.933	Sanofi SA	2.128.355,23	1.962.227,10	0,96
EUR	4.538	Sartorius Stedim Biotech	1.013.693,22	1.321.465,60	0,65
EUR	41.046	SCOR SE	1.107.999,86	1.084.435,32	0,53
EUR	21.966	Siltronic AG Reg	1.570.848,60	2.813.844,60	1,38
EUR	7.485	Sofina SA	1.813.344,12	2.073.345,00	1,01
EUR	13.434	Software AG Reg	459.030,66	447.889,56	0,22
EUR	71.146	Strabag SE	1.844.955,42	2.024.103,70	0,99
EUR	67.915	Suez SA	1.051.390,86	1.101.581,30	0,54
EUR	242.750	ThyssenKrupp AG	1.596.706,04	1.972.101,00	0,97
EUR	42.943	Tinexta SpA Reg	482.284,48	901.803,00	0,44
EUR	15.478	Trigano SA	1.520.753,66	2.241.214,40	1,10
EUR	20.277	UCB	1.839.411,10	1.713.000,96	0,84
EUR	17.749	Unilever Plc Reg	887.542,20	879.729,19	0,43
EUR	83.830	Valmet Oyj	1.828.185,08	1.958.268,80	0,96
EUR	96.384	Volitalia SA	1.735.075,97	2.491.526,40	1,22
			<u>84.089.468,54</u>	<u>94.764.736,66</u>	<u>46,38</u>
GBP	28.904	Ashtead Group Plc	545.312,39	1.110.056,82	0,54
GBP	685.973	Brewin Dolphin Holdings Plc	2.291.043,07	2.337.158,95	1,14
GBP	217.294	Ceres Power Holdings Plc Reg	1.969.522,14	3.204.077,81	1,57
GBP	20.023	Croda International Plc Reg	1.428.344,66	1.475.336,83	0,72
GBP	497.751	D S Smith Plc	1.666.814,50	2.082.865,87	1,02
GBP	16.739	Games Workshop Group Plc	1.901.777,46	2.094.251,91	1,02
GBP	568.854	Moneysupermarket.com Gr PLC Reg	1.924.772,48	1.655.985,83	0,81
GBP	63.209	Oxford Instruments Plc Reg	1.003.732,46	1.406.532,08	0,69
GBP	65.725	Persimmon Plc	1.868.439,96	2.031.520,19	0,99
GBP	70.412	Rightmove Group Plc Reg	379.745,06	511.888,79	0,25
GBP	59.979	Spectris Plc	1.680.439,23	1.888.085,24	0,92
GBP	678.700	Spirent Communications Plc Reg	2.141.473,62	2.001.534,89	0,98
			<u>18.801.417,03</u>	<u>21.799.295,21</u>	<u>10,65</u>
NOK	1.134.220	NEL ASA Reg	1.184.475,11	3.133.338,73	1,53
NOK	56.031	Yara Intl ASA	1.911.818,33	1.902.785,62	0,93
			<u>3.096.293,44</u>	<u>5.036.124,35</u>	<u>2,46</u>
PLN	207.502	Warsaw Stock Exchange	1.952.925,42	2.079.519,19	1,02
SEK	53.244	Alfa Laval AB	1.068.357,21	1.198.139,40	0,59
SEK	513.870	Azelio AB Reg	1.961.907,20	2.667.324,71	1,31
SEK	69.528	Bure Equity AB	1.108.092,41	2.029.868,52	0,99
SEK	45.532	Cellavision AB	898.982,41	1.389.975,75	0,68
SEK	33.902	Essity AB B Reg	995.659,80	891.667,87	0,44
SEK	26.679	G5 Entertainment AB Reg	1.070.061,26	1.073.895,87	0,53
SEK	102.050	Husqvarna AB B	765.695,66	1.080.723,86	0,53
SEK	28.168	Investor AB B	1.550.872,52	1.678.339,97	0,82
SEK	169.210	Inwido AB	1.660.412,81	2.027.520,22	0,99
SEK	55.866	Kinnevik AB Reg	1.448.014,21	2.308.185,59	1,13
SEK	111.616	Lindap Intl AB	1.656.593,48	1.891.246,63	0,93
SEK	64.124	PowerCell Sweden AB Reg	1.721.071,23	2.073.591,78	1,01
SEK	50.426	Sandvik AB	750.240,25	1.009.370,05	0,49
SEK	114.643	Swedish Orphan Biovitrum AB	1.892.587,78	1.893.517,38	0,93
SEK	98.976	Telefon AB LM Ericsson B	838.841,90	960.969,91	0,47
			<u>19.387.390,13</u>	<u>24.174.337,51</u>	<u>11,84</u>
USD	5.637	Accenture Plc A	871.859,71	1.203.367,74	0,59
USD	34.033	Amdocs Ltd	1.866.437,31	1.972.834,82	0,97
USD	56.391	Coca-Cola Eur Partners PLC	2.185.726,32	2.296.472,32	1,12
USD	17.313	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.986.686,48	2.335.330,70	1,14
USD	54.595	Johnson Controls Intl Plc	1.921.764,83	2.078.768,43	1,02

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	10.708	Linde PLC Reg	2.220.065,39	2.306.035,53	1,13
USD	15.594	NXP Semiconductor NV	1.620.913,69	2.026.480,83	0,99
USD	45.168	Pentair Plc	1.945.012,16	1.959.765,54	0,96
USD	36.853	Seagate Technology Plc	1.540.936,10	1.872.166,13	0,92
USD	91.067	TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S	1.838.315,66	2.448.597,83	1,20
USD	11.285	Willis Towers Watson Plc	1.957.941,32	1.943.056,39	0,95
			<u>19.955.658,97</u>	<u>22.442.876,26</u>	<u>10,99</u>
		Total portefeuille-titres	172.002.567,20	203.693.992,65	99,69
		Avoirs bancaires		988.517,92	0,48
		Autres actifs/(passifs) nets		-358.759,50	-0,17
		Total		<u>204.323.751,07</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	19,94 %
Services de santé	19,54 %
Finances	16,71 %
Technologies	15,05 %
Matières premières	11,10 %
Biens de consommation durable	6,23 %
Energie	5,99 %
Biens de consommation non-cyclique	3,91 %
Services aux collectivités	1,22 %
Total	<u>99,69 %</u>

Répartition géographique

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

Royaume-Uni	12,73 %
Suède	11,84 %
France	10,74 %
Pays-Bas	10,72 %
Allemagne	9,72 %
Danemark	9,19 %
Irlande	7,68 %
Suisse	7,16 %
Belgique	4,54 %
Italie	3,25 %
Autriche	2,74 %
Norvège	2,46 %
Espagne	1,90 %
Finlande	1,83 %
Chypre	1,20 %
Pologne	1,02 %
Guernesey	0,97 %
Total	<u>99,69 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.987.327,96
Avoirs bancaires	96.631,91
A recevoir sur ventes de titres	49.260,81
A recevoir sur émissions d'actions	4.638,98
Total de l'actif	25.137.859,66

Exigible

A payer sur rachats d'actions	34.676,23
Frais à payer	64.123,35
Total de l'exigible	98.799,58
Actif net à la fin de l'exercice	25.039.060,08

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	3.397,42	EUR	6.579,36	22.352.846,88
R Distribution	429,77	EUR	6.250,35	2.686.213,20
				25.039.060,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	562.296,27
Total des revenus	562.296,27

Charges

Commission de gestion	359.586,46
Commission de dépositaire	4.972,92
Frais bancaires et autres commissions	3.145,02
Frais sur transactions	18.403,59
Frais d'administration centrale	40.237,08
Frais professionnels	1.304,29
Autres frais d'administration	2.909,05
Taxe d'abonnement	11.605,33
Autres impôts	23.153,91
Intérêts bancaires payés	85,52
Autres charges	1.774,33
Total des charges	467.177,50

Revenus nets des investissements	95.118,77
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	725.193,65
Résultat réalisé	820.312,42

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-1.735.019,70
Résultat des opérations	-914.707,28

Dividendes payés	-43.699,41
------------------	------------

Emissions	2.992.650,01
-----------	--------------

Rachats	-6.176.584,92
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-4.142.341,60
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	29.181.401,68
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	25.039.060,08
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
	EUR	27.936.147,02	29.181.401,68	25.039.060,08	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
R Capitalisation	EUR	5.961,33	6.742,66	6.579,36	
R Distribution	EUR	5.769,74	6.525,46	6.250,35	
I Capitalisation	EUR	6.000,13	68.742,48	63.724,96	* 03/06/2020

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice	
R Capitalisation	3.511,14	324,72	-438,44	3.397,42	
R Distribution	279,27	198,23	-47,73	429,77	
I Capitalisation	53,60	-	-53,60	-	

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende	
R Distribution	EUR	109,58	03.06.2020	

* VNI utilisé pour le rachat final

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	22.525	Ageas NV	745.279,97	981.639,50	3,92
EUR	68.479	Agfa Gevaert NV	255.319,28	267.068,10	1,07
EUR	8.585	Anheuser-Busch InBev SA	616.046,99	489.430,85	1,95
EUR	35.688	Aperam SA	1.192.465,21	1.218.388,32	4,87
EUR	4.542	Argenx SE	640.364,23	1.099.164,00	4,39
EUR	43.736	Barco NV Reg	985.191,89	779.375,52	3,11
EUR	10.819	Bekaert SA	302.642,26	293.844,04	1,17
EUR	6.850	Cie Francois d'Entreprises	648.136,69	572.660,00	2,29
EUR	14.831	Colruyt NV	780.039,48	718.858,57	2,87
EUR	16.867	D'leteren SA	806.198,57	1.143.582,60	4,57
EUR	204.050	Econocom Group SA Reg	446.022,03	505.023,75	2,02
EUR	158.492	Euronav NV	1.325.706,34	1.046.047,20	4,18
EUR	43.983	EVS Broadcast Equipment SA	1.048.085,67	734.516,10	2,93
EUR	10.545	Galapagos Genomics NV	1.416.868,73	848.661,60	3,39
EUR	9.908	GIMV NV	502.642,27	495.400,00	1,98
EUR	7.073	Groupe Bruxelles Lambert SA	511.766,65	583.663,96	2,33
EUR	35.686	Ion Beam Applications SA	379.044,30	435.369,20	1,74
EUR	53.655	Koninklijke Ahold Delhaize NV	815.315,98	1.239.967,05	4,95
EUR	170	Lotus Bakeries NV	266.296,77	625.600,00	2,50
EUR	50.911	Ontex Group NV	550.634,30	560.021,00	2,24
EUR	293.701	PostNL NV	811.287,24	819.425,79	3,27
EUR	24.646	Proximus SA	552.905,92	399.511,66	1,60
EUR	82.997	Recticel SA	626.581,53	889.727,84	3,55
EUR	10.174	Sioen Industries	242.154,95	224.845,40	0,90
EUR	5.301	Sofina SA	798.156,16	1.468.377,00	5,86
EUR	10.194	Solvay SA	987.233,96	987.594,72	3,94
EUR	24.505	Telenet Group Holding NV	903.467,53	859.635,40	3,43
EUR	43.552	Tessenderlo Group NV Parts Soc	1.294.362,22	1.421.972,80	5,68
EUR	14.880	UCB	816.502,38	1.257.062,40	5,02
EUR	15.425	Umicore SA	647.289,46	606.048,25	2,42
EUR	22.231	Van De Velde	975.387,12	509.089,90	2,03
EUR	4.863	VGP SA	554.718,53	596.203,80	2,38
EUR	62.917	X FAB Silicon Foundries SE Reg	295.579,67	309.551,64	1,24
Total portefeuille-titres			23.739.694,28	24.987.327,96	99,79
Avoirs bancaires				96.631,91	0,39
Autres actifs/(passifs) nets				-44.899,79	-0,18
Total				25.039.060,08	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Matières premières	21,27 %
Services de santé	15,61 %
Biens de consommation non-cyclique	14,51 %
Finances	11,76 %
Biens de consommation durable	9,71 %
Industrie	9,15 %
Technologies	6,19 %
Services de télécommunication	5,03 %
Energie	4,18 %
Immobilier	2,38 %
Total	<u>99,79 %</u>

Répartition géographique

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

Belgique	82,31 %
Pays-Bas	12,61 %
Luxembourg	4,87 %
Total	<u>99,79 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	59.408.172,18
Avoirs bancaires	108.848,87
A recevoir sur émissions d'actions	50.795,10
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	42.107,04
Total de l'actif	59.609.923,19

Exigible

A payer sur rachats d'actions	114.895,34
Frais à payer	115.626,04
Total de l'exigible	230.521,38
Actif net à la fin de l'exercice	59.379.401,81

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	7.521,69	EUR	5.095,02	38.323.170,49
R Distribution	850,24	EUR	4.889,63	4.157.360,12
I Capitalisation	320,60	EUR	52.710,14	16.898.871,20
				59.379.401,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.157.977,37
Autres revenus	133.132,01
Total des revenus	1.291.109,38

Charges

Commission de gestion	646.090,64
Commission de dépositaire	12.027,74
Frais bancaires et autres commissions	7.913,13
Frais sur transactions	60.552,17
Frais d'administration centrale	97.860,59
Frais professionnels	3.190,57
Autres frais d'administration	8.533,52
Taxe d'abonnement	21.252,34
Autres impôts	39.281,84
Intérêts bancaires payés	1.368,79
Autres charges	2.308,41
Total des charges	900.379,74

Revenus nets des investissements	390.729,64
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	511.355,02
- sur devises	-845,28
Résultat réalisé	901.239,38

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-1.659.056,17
Résultat des opérations	-757.816,79

Dividendes payés	-75.243,68
------------------	------------

Emissions	2.089.532,48
-----------	--------------

Rachats	-19.391.748,74
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-18.135.276,73
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	77.514.678,54
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	59.379.401,81
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	55.435.692,78	77.514.678,54	59.379.401,81

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	4.067,62	4.981,74	5.095,02
R Distribution	EUR	3.981,79	4.876,36	4.889,63
I Capitalisation	EUR	4.094,04	50.789,44	52.710,14

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	8.524,03	236,22	-1.238,56	7.521,69
R Distribution	914,55	66,40	-130,71	850,24
I Capitalisation	602,30	15,40	-297,10	320,60

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	84,25	03.06.2020

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	45.499	Ansell Ltd	773.395,26	997.764,14	1,68
CHF	16.831	Novartis AG Reg	1.212.605,13	1.301.767,02	2,19
CHF	4.215	Roche Holding Ltd Pref	995.009,79	1.204.241,13	2,03
			2.207.614,92	2.506.008,15	4,22
DKK	437	AP Moeller Maersk AS B	550.047,86	798.132,15	1,34
EUR	17.039	Ageas NV	617.038,51	742.559,62	1,25
EUR	15.190	Aperam SA	503.748,14	518.586,60	0,87
EUR	9.302	Aurubis AG	555.936,99	592.165,32	1,00
EUR	24.244	Axa SA	422.260,49	473.048,93	0,80
EUR	11.957	Colruyt NV	595.844,45	579.555,79	0,98
EUR	8.073	D'Ieteren SA	509.730,40	547.349,40	0,92
EUR	22.172	Deutsche Post AG Reg	651.467,92	897.966,00	1,51
EUR	3.547	Galapagos Genomics NV	520.744,05	285.462,56	0,48
EUR	16.560	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.747.429,27	1.528.488,00	2,57
EUR	43.864	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.032.268,40	1.013.697,04	1,71
EUR	12.845	Lanxess AG	659.438,26	806.152,20	1,36
EUR	922.156	Ordina NV Bearer	1.752.607,53	2.651.198,50	4,46
EUR	48.548	Peugeot SA	952.978,34	1.086.018,76	1,83
EUR	42.390	Randstad NV	1.841.646,67	2.256.843,60	3,80
EUR	6.273	Sanofi SA	544.061,41	493.685,10	0,83
EUR	26.512	Telenet Group Holding NV	938.762,79	930.040,96	1,57
EUR	41.402	Tessenderlo Group NV Parts Soc	1.320.919,35	1.351.775,30	2,28
EUR	11.644	UCB	776.230,71	983.685,12	1,66
EUR	38.394	Van De Velde	1.429.861,14	879.222,60	1,48
EUR	24.249	Wienerberger AG	557.874,27	632.413,92	1,06
			17.930.849,09	19.249.915,32	32,42
GBP	99.077	D S Smith Plc	385.946,46	414.593,04	0,70
HKD	422.490	Geely Auto Hgs Ltd	765.588,93	1.180.048,47	1,99
JPY	18.900	AGC Inc Reg	502.787,56	538.639,08	0,91
JPY	27.400	Bridgestone Corp	874.609,88	734.031,12	1,24
JPY	83.800	Panasonic Co Ltd	633.730,33	789.781,53	1,33
			2.011.127,77	2.062.451,73	3,48
NOK	21.439	Yara Intl ASA	748.006,44	728.058,05	1,23
SEK	88.580	Husqvarna AB B	639.165,90	938.074,66	1,58
SEK	55.113	Securitas AB B	835.236,92	727.512,91	1,23
SEK	60.347	Volvo AB B	889.555,98	1.162.951,43	1,96
			2.363.958,80	2.828.539,00	4,77
USD	6.860	3M Co	1.125.906,80	979.943,94	1,65
USD	3.972	Accenture Plc A	610.106,89	847.929,16	1,43
USD	3.764	Amgen Inc	740.223,35	707.272,70	1,19
USD	34.437	AT&T Inc	900.829,44	809.421,48	1,36
USD	5.622	Avery Dennison Corp	597.868,01	712.674,42	1,20
USD	19.860	Brady Corp A	794.385,37	857.310,56	1,44
USD	9.367	Bristol Myers Squibb Co	481.200,92	474.856,99	0,80
USD	39.744	Cisco Systems Inc	1.662.069,22	1.453.533,83	2,45
USD	28.791	Coca-Cola Eur Partners PLC	1.179.574,91	1.172.487,36	1,97
USD	25.289	Cognizant Tec Solutions Corp	1.570.981,56	1.693.718,17	2,85
USD	11.889	Donaldson Co Inc	535.326,79	542.953,02	0,91
USD	5.302	Fedex Corp	872.151,52	1.124.963,42	1,89

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	26.095	Huntsman Corp Reg	479.675,66	536.146,04	0,90
USD	33.766	Intel Corp	1.681.418,25	1.374.813,76	2,32
USD	2.856	John Bean Technologies Corp	241.964,65	265.783,52	0,45
USD	4.303	Johnson & Johnson	525.377,75	553.453,86	0,93
USD	9.744	Kellogg Co	526.182,38	495.561,56	0,83
USD	42.825	Kronos Worldwide Inc Reg	488.273,05	521.837,81	0,88
USD	9.730	ManpowerGroup	728.164,34	717.106,41	1,21
USD	5.763	Medtronic Plc Reg	519.927,20	551.714,47	0,93
USD	19.413	Mondelez Intl Inc	895.956,94	927.654,55	1,56
USD	25.443	Oracle Corp	1.209.004,61	1.345.135,40	2,27
USD	31.172	Pentair Plc	1.106.978,67	1.352.502,03	2,28
USD	11.915	Pepsico Inc	1.266.563,56	1.444.094,88	2,43
USD	41.106	Pfizer Inc	1.295.812,48	1.236.606,62	2,08
USD	29.775	Robert Half Intl Inc	1.621.864,32	1.520.384,11	2,56
USD	4.482	Rogers Corp	483.535,09	568.821,33	0,96
USD	13.811	Sonoco Products Co Reg	631.357,50	668.765,73	1,13
USD	6.024	Stanley Black & Decker Inc	772.261,78	879.082,58	1,48
USD	19.800	Verizon Communications Inc	973.058,66	950.678,33	1,60
USD	5.100	Viatis Inc Reg	72.891,11	78.108,86	0,13
USD	67.398	Xerox Holdings Corporation Reg	1.256.816,54	1.277.345,23	2,15
			<u>27.847.709,32</u>	<u>28.642.662,13</u>	<u>48,22</u>
		Total portefeuille-titres	55.584.244,85	59.408.172,18	100,05
		Avoirs bancaires		108.848,87	0,18
		Autres actifs/(passifs) nets		-137.619,24	-0,23
		Total		<u>59.379.401,81</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	23,18 %
Technologies	16,74 %
Matières premières	15,18 %
Services de santé	14,93 %
Biens de consommation durable	10,37 %
Biens de consommation non-cyclique	9,48 %
Finances	5,64 %
Services de télécommunication	4,53 %
Total	<u>100,05 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	41,61 %
Belgique	10,62 %
Pays-Bas	9,97 %
Allemagne	6,44 %
Suède	4,77 %
Irlande	4,64 %
Suisse	4,22 %
Japon	3,48 %
France	3,46 %
Royaume-Uni	2,67 %
Caïmans (Iles)	1,99 %
Australie	1,68 %
Danemark	1,34 %
Norvège	1,23 %
Autriche	1,06 %
Luxembourg	0,87 %
Total	<u>100,05 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	29.350.078,90
Avoirs bancaires	548.462,75
A recevoir sur émissions d'actions	73.168,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	17.244,29
Total de l'actif	29.988.954,57

Exigible

A payer sur achats de titres	174.070,10
A payer sur rachats d'actions	12.133,34
Frais à payer	37.817,95
Total de l'exigible	224.021,39
Actif net à la fin de l'exercice	29.764.933,18

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	7.934,56	EUR	1.373,19	10.895.627,51
R Distribution	1.277,87	EUR	1.248,51	1.595.431,02
I Capitalisation	1.216,00	EUR	14.205,49	17.273.874,65
				29.764.933,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	751.414,62
Autres revenus	43.797,44
Total des revenus	795.212,06

Charges

Commission de gestion	189.322,03
Commission de dépositaire	4.823,51
Frais bancaires et autres commissions	3.982,16
Frais sur transactions	55.727,09
Frais d'administration centrale	39.031,29
Frais professionnels	1.257,36
Autres frais d'administration	5.744,95
Taxe d'abonnement	6.482,03
Autres impôts	11.550,44
Intérêts bancaires payés	475,13
Autres charges	1.599,61
Total des charges	319.995,60

Revenus nets des investissements	475.216,46
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.458.125,08
- sur devises	-131,41
Résultat réalisé	-2.983.040,03

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	853.065,22
Résultat des opérations	-2.129.974,81

Dividendes payés	-45.407,92
------------------	------------

Emissions	7.902.275,00
-----------	--------------

Rachats	-7.019.846,22
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.292.953,95
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	31.057.887,13
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	29.764.933,18
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	25.582.103,70	31.057.887,13	29.764.933,18

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	1.179,15	1.470,57	1.373,19
R Distribution	EUR	1.118,81	1.395,06	1.248,51
I Capitalisation	EUR	1.186,73	14.991,57	14.205,49

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	8.549,20	1.017,17	-1.631,81	7.934,56
R Distribution	791,69	651,54	-165,36	1.277,87
I Capitalisation	1.159,40	476,10	-419,50	1.216,00

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	44,71	03.06.2020

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	9.141	LafargeHolcim Ltd Reg	390.301,10	410.928,31	1,38
CHF	2.119	Swiss Life Holding Reg	723.568,63	807.991,91	2,71
CHF	3.835	Swiss Re AG	307.375,57	295.512,78	0,99
			1.421.245,30	1.514.433,00	5,08
DKK	17.537	Per Aarsleff Holding A/S B	574.005,37	726.816,25	2,44
EUR	2.276	Allianz SE Reg	449.966,23	456.793,20	1,53
EUR	12.935	Amsterdam Commodities NV	268.099,53	270.341,50	0,91
EUR	4.543	Andritz AG	154.516,76	170.271,64	0,57
EUR	142.722	Atresmedia Corpo Medios Com SA	589.562,16	411.039,36	1,38
EUR	10.815	BIC SA	654.994,03	500.301,90	1,68
EUR	15.423	Duerr AG	408.080,24	515.128,20	1,73
EUR	174.150	Euronav NV	1.308.353,97	1.149.390,00	3,86
EUR	8.057	Evonik Industries AG Reg	213.334,62	214.960,76	0,72
EUR	102.152	Faes Farma SA Reg	377.744,08	356.510,48	1,20
EUR	2.783	Focus Home Interactive SA	104.564,47	178.668,60	0,60
EUR	9.755	Gaztransport et technigaz SA	786.885,10	772.596,00	2,60
EUR	24.421	Kemira Oyj	307.456,96	316.007,74	1,06
EUR	31.457	Koninklijke Ahold Delhaize NV	776.552,15	726.971,27	2,44
EUR	43.255	Lassila & Tikanoja Oyj Reg	632.205,85	651.420,30	2,19
EUR	268.955	Maire Tecnimont SpA	662.460,59	490.036,01	1,65
EUR	5.080	Manitou BF SA	95.355,93	121.412,00	0,41
EUR	336.081	Mapfre SA Reg	483.211,94	535.377,03	1,80
EUR	2.266	Maschinenfabrik Berthold He AG Pref	581.153,32	670.736,00	2,25
EUR	4.813	Mayr-Melnhof Karton AG Bearer	678.390,20	794.145,00	2,67
EUR	223.567	Mediaset Espana Com SA	1.017.388,58	952.395,42	3,20
EUR	3.262	Michelin SA	307.871,11	342.346,90	1,15
EUR	1.725	Muenchener Rueckver AG REG	395.036,76	418.830,00	1,41
EUR	17.643	NN Group NV	579.361,65	626.855,79	2,11
EUR	21.795	Peugeot SA	361.807,98	487.554,15	1,64
EUR	237.079	PostNL NV	538.810,70	661.450,41	2,22
EUR	9.457	Randstad NV	449.979,58	503.490,68	1,69
EUR	4.053	SCOR SE	124.224,56	107.080,26	0,36
EUR	6.133	Siltronic AG Reg	521.411,81	785.637,30	2,64
EUR	22.701	Strabag SE	630.726,18	645.843,45	2,17
EUR	4.732	Trigano SA	321.556,93	685.193,60	2,30
EUR	38.311	Uponor Oyj A Reg	457.889,98	695.727,76	2,34
EUR	23.291	Valmet Oyj	490.015,38	544.077,76	1,83
EUR	28.881	Wiener Versicherung Gruppe	560.353,73	600.724,80	2,02
			16.289.323,06	17.359.315,27	58,33
GBP	66.112	Ashmore Group Plc	290.965,78	318.449,40	1,07
GBP	81.206	Aviva Plc	298.209,73	294.998,66	0,99
GBP	153.714	Brewin Dolphin Holdings Plc	559.734,33	523.714,56	1,76
GBP	21.989	D S Smith Plc	93.736,78	92.014,15	0,31
GBP	423.755	Man Group Plc Reg	597.105,04	653.243,82	2,19
GBP	5.223	Mondi Plc	98.096,91	100.323,72	0,34
GBP	39.418	PayPoint Plc Reg	404.915,31	287.974,29	0,97
GBP	11.774	Persimmon Plc	332.118,65	363.927,25	1,22
GBP	1.167	RHI Magnesita NV Reg	41.908,88	45.705,05	0,15
GBP	18.531	RM Plc Reg	49.429,35	45.437,54	0,15
GBP	106.399	Speedy Hire Plc Reg	78.844,69	84.625,05	0,28
GBP	66.636	SThree Plc	258.832,13	221.823,00	0,75
GBP	77.331	Taylor Wimpey Plc	147.310,83	143.225,24	0,48
			3.251.208,41	3.175.461,73	10,66
NOK	152.731	Europris ASA	455.336,00	744.491,23	2,50

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NOK	170.084	Selvaag Bolig AS	860.239,28	939.406,40	3,16
NOK	22.045	Yara Intl ASA	702.945,13	748.637,52	2,52
			2.018.520,41	2.432.535,15	8,18
PLN	12.070	Amica SA Bearer	398.973,58	388.559,71	1,31
PLN	77.376	Warsaw Stock Exchange	729.059,52	775.437,72	2,61
			1.128.033,10	1.163.997,43	3,92
SEK	15.728	Boliden AB Reg	451.843,84	455.737,92	1,53
SEK	44.745	Ferronordic AB Reg	673.910,36	700.327,79	2,35
SEK	3.396	Investor AB B	199.343,52	202.344,59	0,68
SEK	59.771	Inwido AB	360.226,44	716.192,37	2,41
SEK	19.069	Nordic WaterproOfing Holding AB Reg	199.343,54	310.973,86	1,04
			1.884.667,70	2.385.576,53	8,01
USD	42.258	Orion Engineered Carbons SA Reg	684.526,10	591.943,54	1,99
Total portefeuille-titres			27.251.529,45	29.350.078,90	98,61
Avoirs bancaires				548.462,75	1,84
Autres actifs/(passifs) nets				-133.608,47	-0,45
Total				29.764.933,18	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	29,11 %
Finances	23,20 %
Biens de consommation durable	15,78 %
Matières premières	13,71 %
Energie	6,46 %
Biens de consommation non-cyclique	3,35 %
Immobilier	3,16 %
Technologies	2,64 %
Services de santé	1,20 %
Total	<u>98,61 %</u>

Répartition géographique

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

France	10,74 %
Royaume-Uni	10,51 %
Allemagne	10,28 %
Pays-Bas	9,52 %
Norvège	8,18 %
Suède	8,01 %
Espagne	7,58 %
Autriche	7,43 %
Finlande	7,42 %
Suisse	5,08 %
Pologne	3,92 %
Belgique	3,86 %
Danemark	2,44 %
Luxembourg	1,99 %
Italie	1,65 %
Total	<u>98,61 %</u>

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	116.138.060,51
Avoirs bancaires	214.975,79
A recevoir sur ventes de titres	81.946,07
A recevoir sur émissions d'actions	338.966,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	66.837,90
Total de l'actif	116.840.786,66

Exigible

Dettes bancaires	5,02
A payer sur achats de titres	431.621,62
A payer sur rachats d'actions	27.960,55
Moins-values non réalisées sur changes à terme	249,93
Frais à payer	171.186,29
Total de l'exigible	631.023,41

Actif net à la fin de l'exercice	116.209.763,25
----------------------------------	----------------

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	7.120,51	EUR	7.080,04	50.413.475,20
R Distribution	1.340,75	EUR	6.864,18	9.203.148,18
I Capitalisation	772,38	EUR	73.271,11	56.593.139,87
				116.209.763,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	758.270,54
Autres revenus	10.342,14
Total des revenus	768.612,68
Charges	
Commission de gestion	805.868,15
Commission de dépositaire	19.148,24
Frais bancaires et autres commissions	14.885,68
Frais sur transactions	192.784,18
Frais d'administration centrale	151.945,68
Frais professionnels	4.800,56
Autres frais d'administration	11.783,48
Taxe d'abonnement	29.328,47
Autres impôts	55.135,06
Intérêts bancaires payés	572,18
Autres charges	1.786,21
Total des charges	1.288.037,89
Pertes nettes des investissements	-519.425,21
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	19.325.477,65
- sur changes à terme	-1.276,49
- sur devises	48,03
Résultat réalisé	18.804.823,98
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-1.851.814,10
- sur changes à terme	-249,93
Résultat des opérations	16.952.759,95
Dividendes payés	-32.527,45
Emissions	23.330.275,63
Rachats	-6.926.517,67
Total des variations de l'actif net	33.323.990,46
Total de l'actif net au début de l'exercice	82.885.772,79
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	116.209.763,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	47.263.596,04	82.885.772,79	116.209.763,25

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	4.407,34	6.023,98	7.080,04
R Distribution	EUR	4.300,50	5.876,50	6.864,18
I Capitalisation	EUR	4.436,28	61.427,26	73.271,11

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	6.411,51	1.320,86	-611,86	7.120,51
R Distribution	731,45	750,85	-141,55	1.340,75
I Capitalisation	650,60	156,68	-34,90	772,38

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	36,14	03.06.2020

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	16.914	Logitech Intl SA Reg	644.532,43	1.343.686,62	1,16
EUR	22.324	Hornbach Baumarkt AG	810.446,32	799.199,20	0,69
EUR	200.888	Koninklijke Ahold Delhaize NV	4.803.402,91	4.642.521,68	3,99
EUR	6.234	Moncler SpA	169.582,70	312.572,76	0,27
EUR	16.465	Prosus NV N Reg	1.570.751,12	1.454.847,40	1,25
EUR	144.690	Rovio Entertainment Corp Reg	806.933,46	912.993,90	0,79
EUR	44.967	Technogym SpA	380.596,62	415.495,08	0,36
EUR	12.361	Trigano SA	914.214,01	1.789.872,80	1,54
EUR	12.083	Unilever Plc Reg	645.406,66	598.893,90	0,51
			10.101.333,80	10.926.396,72	9,40
HKD	24.545	Anta Sports Products Ltd	117.257,95	317.945,33	0,27
HKD	689.000	Geely Auto Hgs Ltd	1.713.677,43	1.924.432,28	1,66
HKD	2.217.000	IGG Inc Reg	1.576.068,85	1.897.401,58	1,63
HKD	117.855	Li Ning Co Ltd	193.878,44	662.083,49	0,57
HKD	260.000	Netdragon Websoft Holdings Inc Reg	458.475,82	476.278,15	0,41
HKD	55.111	Tencent Holdings Ltd	2.415.903,82	3.276.083,27	2,82
			6.475.262,31	8.554.224,10	7,36
JPY	2.000	Nintendo Co Ltd	628.813,15	1.042.287,21	0,90
JPY	16.900	Shimano Inc	3.136.177,88	3.222.306,98	2,77
JPY	27.200	Taiyo Kagaku Co Ltd Reg	420.835,82	377.902,34	0,32
			4.185.826,85	4.642.496,53	3,99
KRW	907	NCsoft Corp	581.218,52	634.658,46	0,55
KRW	53.058	Samsung Electronics Co Ltd	2.308.946,55	3.230.122,56	2,78
			2.890.165,07	3.864.781,02	3,33
SEK	5.044	Fenix Outdoor Intl SA B Reg	448.500,90	514.605,66	0,44
SEK	5.173	G5 Entertainment AB Reg	206.678,50	208.226,07	0,18
SEK	72.933	Husqvarna AB B	697.174,09	772.370,73	0,66
SEK	92.858	Kinnevik AB Reg	3.068.221,75	3.836.564,24	3,30
SEK	10.830	Thule Group AB	300.551,58	331.258,41	0,28
			4.721.126,82	5.663.025,11	4,86
USD	34.132	Activision Blizzard Inc	1.937.209,64	2.590.026,32	2,23
USD	85.752	Albertsons Investor Holdings LLC A Reg	1.101.565,08	1.232.036,74	1,06
USD	15.356	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	2.571.354,19	2.920.727,26	2,51
USD	2.471	Amazon.com Inc	4.645.613,92	6.577.209,90	5,66
USD	12.071	America's Car-Mart Inc Reg	926.284,65	1.083.588,30	0,93
USD	6.033	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	706.949,37	1.066.178,42	0,92
USD	1.571	Beyond Meat Inc Reg	207.505,00	160.489,54	0,14
USD	5.982	Big Lots Inc Reg	227.052,75	209.878,44	0,18
USD	20.273	Carter's Inc	1.647.363,94	1.558.582,14	1,34
USD	77.679	Central Garden & Pet Co A Non voting Reg	2.424.609,14	2.306.373,05	1,98
USD	6.537	Clorox Co	1.106.233,51	1.078.743,90	0,93
USD	25.081	Columbia Sportswear Co	1.964.768,81	1.791.090,05	1,54
USD	5.437	Domino's Pizza Inc Reg	1.490.819,59	1.703.883,64	1,47
USD	70.615	EBay Inc	2.812.294,92	2.899.970,37	2,49
USD	10.826	Electronic Arts Inc	1.014.017,23	1.270.524,35	1,09
USD	39.152	Escalade Inc Reg	551.906,50	677.384,64	0,58
USD	25.577	Foot Locker Inc	666.493,38	845.320,27	0,73
USD	13.301	Garmin Ltd Reg	1.142.123,54	1.300.749,97	1,12
USD	90.344	Hanesbrands Inc	1.200.789,50	1.076.508,27	0,93
USD	5.749	Hershey Co (The)	711.398,44	715.711,97	0,62
USD	16.680	Home Depot Inc	3.396.595,93	3.620.906,83	3,12
USD	45.518	Johnson Outdoors Inc A Reg	3.247.714,03	4.189.843,36	3,60

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	28.770	Keurig Dr Pepper Inc Reg	705.828,31	752.637,87	0,65
USD	16.249	Kimberly-Clark Corp	2.080.087,45	1.790.497,44	1,54
USD	46.909	Kroger Co Reg	1.302.439,67	1.217.579,14	1,05
USD	33.045	La-Z-Boy Inc Reg	912.402,07	1.075.933,97	0,93
USD	14.607	Lowe's Companies Inc	2.033.344,01	1.916.124,20	1,65
USD	36.296	Malibu Boats Inc A	1.214.096,78	1.852.175,74	1,59
USD	67.850	Marinemax Inc Reg	1.332.327,07	1.942.453,01	1,67
USD	860	Mastercard Inc A	169.073,77	250.873,16	0,22
USD	5.589	Medifast Inc Reg	529.940,12	896.816,17	0,77
USD	3.643	Monster Beverage Corp	166.940,88	275.338,87	0,24
USD	4.742	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	240.789,75	371.151,80	0,32
USD	9.080	Pepsico Inc	1.099.359,36	1.100.493,63	0,95
USD	73.028	Perdoceo Education Corp Reg	1.088.932,54	753.795,06	0,65
USD	47.162	PetMed Express Inc Reg	1.181.585,11	1.235.709,15	1,06
USD	63.141	Qivi Plc Spons ADR Repr 1 Sh B Reg	909.767,02	531.507,27	0,46
USD	93.103	Qurate Retail Inc A Reg	816.096,02	834.700,81	0,72
USD	31.260	Seneca Foods Corp A	1.042.545,27	1.019.347,83	0,88
USD	312.672	Sirius XM Hgs Inc	1.602.182,19	1.627.754,69	1,40
USD	147.085	Sprouts Farmers Market Inc	2.710.363,46	2.416.156,02	2,08
USD	6.442	Take-Two Interactive Softw Inc	777.085,67	1.093.971,22	0,94
USD	7.474	Thor Industries Inc	615.562,87	568.002,01	0,49
USD	39.440	Toro Co	2.503.762,66	3.056.954,56	2,63
USD	21.441	Tractor Supply Co	1.674.853,82	2.463.366,93	2,12
USD	29.912	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	291.183,81	687.174,17	0,59
USD	5.872	Walmart Inc Reg	703.576,59	691.769,21	0,59
USD	32.680	Weis Markets Inc Reg	1.320.673,18	1.276.913,04	1,10
USD	47.565	WW International Inc Reg	1.059.298,80	948.501,14	0,82
USD	71.500	Zumiez Inc Reg	1.583.905,66	2.149.207,26	1,85
			<u>67.368.666,97</u>	<u>75.672.633,10</u>	<u>65,13</u>
Total actions			96.386.914,25	110.667.243,20	95,23
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	27.082	Com2uS Corp Reg	2.332.812,95	3.242.497,25	2,79
KRW	1.403	GS Home Shopping Inc	148.528,24	146.573,54	0,13
KRW	74.436	Neowiz Reg	1.527.930,30	1.255.979,29	1,08
KRW	31.754	Webzen Inc Reg	827.409,98	825.767,23	0,71
Total actions			<u>4.836.681,47</u>	<u>5.470.817,31</u>	<u>4,71</u>
Total portefeuille-titres			<u>101.223.595,72</u>	<u>116.138.060,51</u>	<u>99,94</u>
Avoirs bancaires				214.975,79	0,18
Dettes bancaires				-5,02	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-143.268,03	-0,12
Total				<u>116.209.763,25</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	51,20 %
Biens de consommation non-cyclique	20,55 %
Technologies	19,11 %
Finances	4,55 %
Industrie	4,21 %
Matières premières	0,32 %
Total	<u>99,94 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	59,21 %
Caïmans (Iles)	10,97 %
Corée du Sud	8,04 %
Pays-Bas	5,24 %
Suède	4,42 %
Japon	3,99 %
Suisse	2,72 %
France	1,54 %
Finlande	0,79 %
Allemagne	0,69 %
Italie	0,63 %
Royaume-Uni	0,51 %
Chypre	0,46 %
Hong Kong	0,41 %
Chine	0,32 %
Total	<u>99,94 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	380.614.607,14
Avoirs bancaires	1.257.838,88
A recevoir sur ventes de titres	741.722,67
A recevoir sur émissions d'actions	386.360,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	243.277,68
Total de l'actif	383.243.806,61

Exigible

Dettes bancaires	5,02
A payer sur achats de titres	1.120.724,21
A payer sur rachats d'actions	437.602,29
Frais à payer	718.365,70
Total de l'exigible	2.276.697,22
Actif net à la fin de l'exercice	380.967.109,39

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	23.572,86	EUR	10.508,28	247.710.221,08
R Distribution	1.847,59	EUR	10.160,93	18.773.240,20
I Capitalisation	1.053,00	EUR	108.721,41	114.483.648,11
				380.967.109,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	3.049.719,70
Autres revenus	103.236,22
Total des revenus	3.152.955,92

Charges

Commission de gestion	3.748.114,15
Commission de dépositaire	68.941,75
Frais bancaires et autres commissions	42.228,14
Frais sur transactions	375.933,71
Frais d'administration centrale	566.593,85
Frais professionnels	18.137,60
Autres frais d'administration	44.373,97
Taxe d'abonnement	127.766,80
Autres impôts	246.441,16
Intérêts bancaires payés	5.388,42
Autres charges	7.022,87
Total des charges	5.250.942,42

Pertes nettes des investissements	-2.097.986,50
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	25.321.365,83
- sur devises	-10.851,86
Résultat réalisé	23.212.527,47

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	17.372.959,08
Résultat des opérations	40.585.486,55

Dividendes payés	-97.937,68
------------------	------------

Emissions	52.107.454,36
-----------	---------------

Rachats	-49.483.156,56
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	43.111.846,67
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	337.855.262,72
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	380.967.109,39
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	243.346.553,07	337.855.262,72	380.967.109,39

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	7.921,78	9.442,76	10.508,28
R Distribution	EUR	7.728,69	9.211,69	10.160,93
I Capitalisation	EUR	7.973,27	96.272,46	108.721,41

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	23.354,90	2.036,76	-1.818,80	23.572,86
R Distribution	867,75	1.112,86	-133,02	1.847,59
I Capitalisation	1.135,60	223,40	-306,00	1.053,00

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	80,80	03.06.2020

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	149.245	Ansell Ltd	2.560.588,60	3.272.847,96	0,86
CAD	248.744	Airboss of America Corp Reg	2.969.813,61	2.515.371,93	0,66
CHF	57.655	Novartis AG Reg	4.423.609,10	4.459.234,58	1,17
CHF	19.661	Roche Holding Ltd Pref	3.724.129,85	5.617.220,61	1,48
CHF	7.019	Sonova Holding AG	1.427.882,63	1.492.658,56	0,39
			9.575.621,58	11.569.113,75	3,04
DKK	40.962	ChemoMetec A/S Bearer	2.458.988,25	3.180.703,22	0,84
DKK	16.910	Coloplast A/S B	1.443.464,07	2.111.805,32	0,55
DKK	88.752	Demant AS Reg	2.663.252,29	2.868.718,47	0,75
DKK	11.744	Genmab A/S	2.185.047,70	3.885.926,77	1,02
DKK	173.523	Novo Nordisk AS B	5.746.287,73	9.945.874,05	2,61
DKK	38.186	Novozymes AS B	1.448.867,94	1.792.938,97	0,47
			15.945.907,98	23.785.966,80	6,24
EUR	39.814	Akzo Nobel NV Bearer Reg	3.274.034,87	3.498.058,04	0,92
EUR	15.885	Argenx SE	2.146.640,82	3.844.170,00	1,01
EUR	27.911	BioMerieux SA	2.165.734,69	3.220.929,40	0,85
EUR	72.316	Carbios SA	2.955.265,39	2.863.713,60	0,75
EUR	15.052	DiaSorin SpA	1.355.692,04	2.560.345,20	0,67
EUR	20.329	Draegerwerk AG&Co KGaA	1.209.210,40	1.215.674,20	0,32
EUR	55.087	Evonik Industries AG Reg	1.249.080,73	1.469.721,16	0,39
EUR	934.025	Faes Farma SA Reg	4.008.630,79	3.259.747,25	0,86
EUR	30.108	Galapagos Genomics NV	5.101.432,78	2.423.091,84	0,64
EUR	453.448	Gensight Biologics SA	1.952.167,13	3.233.084,24	0,85
EUR	36.389	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.585.890,83	3.358.704,70	0,88
EUR	30.807	Ipsen	3.092.297,26	2.091.795,30	0,55
EUR	185.859	Kemira Oyj	2.415.806,69	2.405.015,46	0,63
EUR	3.749	Merck KGaA	361.324,04	526.172,15	0,14
EUR	32.163	Pharma Mar SA Bearer	3.056.469,89	2.283.573,00	0,60
EUR	2.495.709	Pharming Group NV Bearer	3.006.933,96	3.174.541,85	0,83
EUR	60.266	Recordati Ind Chim e Farm SpA	1.952.597,44	2.731.857,78	0,72
EUR	40.897	Sanofi SA	3.510.334,89	3.218.593,90	0,85
EUR	8.934	Sartorius Stedim Biotech	952.741,07	2.601.580,80	0,68
EUR	50.098	Tessengerlo Group NV Parts Soc	1.587.467,48	1.635.699,70	0,43
EUR	32.771	UCB	2.397.747,63	2.768.494,08	0,73
			51.337.500,82	54.384.563,65	14,30
GBP	29.103	Croda International Plc Reg	2.076.995,23	2.144.370,36	0,56
GBP	154.183	Oxford Instruments Plc Reg	2.274.581,94	3.430.893,32	0,90
			4.351.577,17	5.575.263,68	1,46
HKD	3.377.000	China Medical System Hgs Ltd	3.716.274,61	3.082.382,21	0,81
HKD	4.167.867	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	3.515.572,55	3.483.570,27	0,91
			7.231.847,16	6.565.952,48	1,72
JPY	356.800	Asahi Kasei Corp	2.810.362,48	2.978.550,63	0,78
JPY	28.100	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd Reg	1.703.999,43	1.999.859,88	0,53
JPY	51.900	Shionogi & Co Ltd	2.771.241,14	2.315.233,70	0,61
JPY	136.700	Zeon Corp Reg	1.447.729,05	1.600.553,68	0,42
			8.733.332,10	8.894.197,89	2,34
KRW	22.012	Hansol Chemical Co Ltd Reg	2.484.672,73	3.250.911,64	0,85
KRW	127.751	Samjin Pharmaceutical Co Ltd Reg	2.591.853,67	2.616.458,93	0,69
			5.076.526,40	5.867.370,57	1,54
NOK	97.735	Yara Intl ASA	3.700.239,94	3.319.033,26	0,87

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	31.719	Biogaia AB B	1.233.192,74	1.693.736,68	0,45
SEK	88.817	Cellavision AB	881.976,09	2.711.356,33	0,71
SEK	208.599	Swedish Orphan Biovitrum AB	3.596.379,35	3.445.354,99	0,90
			5.711.548,18	7.850.448,00	2,06
USD	48.724	AbbVie Inc	3.901.091,84	4.266.734,72	1,12
USD	14.423	Abiomed Inc	4.366.544,35	3.821.458,48	1,00
USD	40.171	Albemarle Corp	2.886.424,14	4.843.107,16	1,27
USD	30.770	Alexion Pharmaceuticals Inc	3.379.554,12	3.928.983,98	1,03
USD	5.500	Align Technology Inc	1.183.818,42	2.402.002,29	0,63
USD	358.204	Allscripts Healthcare So Inc	2.682.705,27	4.227.252,17	1,11
USD	18.316	Amgen Inc	2.902.352,35	3.441.659,63	0,90
USD	54.816	Anika Therapeutics Inc Reg	2.601.493,88	2.027.600,65	0,53
USD	17.628	Anthem Inc	4.164.898,50	4.625.837,30	1,21
USD	31.618	Balchem Corp Reg	2.844.111,72	2.977.301,37	0,78
USD	17.626	Biogen Inc	4.338.531,84	3.527.216,70	0,93
USD	41.219	BioNTech SE ADR spons repr 1 Share	2.453.383,33	2.746.136,71	0,72
USD	58.402	BioTelemetry Inc Reg	2.782.611,47	3.440.353,19	0,90
USD	75.699	Boston Scientific Corp	2.781.403,50	2.224.075,72	0,58
USD	70.879	Bristol Myers Squibb Co	3.383.179,89	3.593.187,62	0,94
USD	57.510	Cerner Corp	3.520.146,92	3.688.611,31	0,97
USD	5.200	Chemed Corp	1.619.884,76	2.263.461,92	0,59
USD	21.146	Cigna Corp Reg	3.625.283,99	3.597.723,34	0,94
USD	69.221	Corcept Therapeutics Inc Reg	751.943,09	1.479.912,85	0,39
USD	16.739	CSW Industrials Inc Reg	1.013.857,86	1.530.942,70	0,40
USD	51.263	CVS Health Corp	2.679.743,51	2.861.444,02	0,75
USD	44.036	DaVita Inc	2.497.530,16	4.225.095,13	1,11
USD	23.633	Edwards Lifesciences Corp	803.121,71	1.762.045,27	0,46
USD	27.845	Eli Lilly & Co	2.939.659,09	3.842.227,69	1,01
USD	56.340	Ensign Group Inc Reg	2.188.886,63	3.357.561,95	0,88
USD	62.471	Gilead Sciences Inc	4.378.955,61	2.974.469,16	0,78
USD	33.848	HCA Healthcare Inc	3.215.891,41	4.549.396,93	1,19
USD	68.467	Henry Schein Inc	3.346.319,07	3.741.176,54	0,98
USD	40.606	Hill-Rom Hgs Inc Reg	3.026.483,57	3.251.201,23	0,85
USD	45.256	Hologic Inc	2.355.395,95	2.693.686,24	0,71
USD	12.019	Humana Inc	2.929.603,22	4.029.940,45	1,06
USD	5.227	IDEXX Laboratories Inc	1.308.021,84	2.135.355,09	0,56
USD	9.618	Illumina Inc	2.516.957,54	2.908.352,40	0,76
USD	46.420	Ingevity Corp	2.436.130,05	2.872.986,76	0,75
USD	127.814	Innoviva Inc	1.805.805,94	1.294.226,43	0,34
USD	58.748	Integra LifeSciences Hgs Corp	2.799.876,33	3.116.966,46	0,82
USD	5.144	Intuitive Surgical Inc	2.549.440,86	3.439.282,77	0,90
USD	40.423	Jazz Pharmaceuticals Plc	4.741.924,67	5.452.612,09	1,43
USD	30.672	Johnson & Johnson	3.876.593,75	3.945.046,88	1,04
USD	123.116	Kronos Worldwide Inc Reg	1.458.903,52	1.500.212,13	0,39
USD	23.507	Laboratory Corp of America Hgs	3.549.066,52	3.910.468,98	1,03
USD	18.348	Linde PLC Reg	3.350.582,95	3.951.357,86	1,04
USD	18.938	Materion Corp Reg	1.032.341,15	986.212,29	0,26
USD	40.214	Medtronic Plc Reg	3.495.090,71	3.849.843,05	1,01
USD	57.735	Merck & Co Inc	4.288.269,93	3.859.695,16	1,01
USD	183.930	Meridian Bioscience Inc Reg	3.015.413,63	2.809.457,09	0,74
USD	1.749	Mettler Toledo Intl Inc	1.132.707,94	1.629.045,70	0,43
USD	52.396	Minerals Technologies Inc Reg	2.523.532,93	2.660.051,91	0,70
USD	27.969	Molina Healthcare Inc	3.428.564,74	4.861.430,96	1,28
USD	8.914	NewMarket Corp Reg	2.805.598,45	2.901.566,74	0,76
USD	58.202	Olin Corp Reg	869.597,42	1.168.225,83	0,31
USD	29.955	Perkin Elmer Inc	2.491.163,77	3.513.029,18	0,92
USD	118.757	PetMed Express Inc Reg	3.110.469,43	3.111.596,45	0,82
USD	120.851	Pfizer Inc	3.783.703,58	3.635.604,21	0,95
USD	39.496	PRA Health Sciences Inc Reg	3.446.620,60	4.049.017,85	1,06
USD	91.103	Premier Inc A Reg	2.661.504,59	2.613.366,54	0,69
USD	37.075	Quest Diagnostics Inc	3.720.366,13	3.610.843,21	0,95
USD	20.144	Quidel Corp Reg	1.214.854,87	2.957.559,33	0,78

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	10.114	Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.334.248,76	3.993.277,66	1,05
USD	100.509	Select Medical Holdings Corp Reg	2.258.733,61	2.272.048,82	0,60
USD	3.170	Sherwin Williams Co	1.603.011,94	1.903.943,04	0,50
USD	54.359	Simulations Plus Inc Reg	1.161.032,97	3.195.079,50	0,84
USD	27.586	Stepan Co Reg	2.760.977,09	2.690.063,35	0,71
USD	8.194	Steris Plc Reg	1.098.082,10	1.269.279,80	0,33
USD	17.612	Stryker Corp	2.950.423,12	3.527.005,95	0,93
USD	56.395	Syneos Health Inc A Reg	3.084.437,13	3.140.071,39	0,82
USD	88.576	Tenet Healthcare Corp Reg	2.459.166,91	2.890.519,52	0,76
USD	16.742	United Health Group Inc	3.761.677,59	4.798.205,75	1,26
USD	30.148	United Therapeutics Corp	2.690.744,88	3.739.919,03	0,98
USD	42.001	Universal Health Services Inc B	3.955.484,20	4.719.792,01	1,24
USD	42.691	Usana Health Sciences Inc	4.046.652,73	2.689.993,54	0,71
USD	155.858	Valvoline Inc Reg	2.874.992,34	2.947.494,38	0,77
USD	17.996	Veeva Syst Inc	2.461.730,40	4.004.095,29	1,05
USD	21.354	Vertex Pharmaceuticals Inc	3.545.025,63	4.124.554,07	1,08
USD	14.995	Viatris Inc Reg	212.853,42	229.655,36	0,06
USD	19.219	Waters Corp	3.502.278,14	3.886.208,71	1,02
USD	20.769	Zimmer Biomet Hgs Inc	2.589.954,14	2.615.475,00	0,69
USD	27.112	Zoetis Inc A	3.017.358,81	3.667.077,48	0,96
			<u>214.326.780,92</u>	<u>246.988.977,42</u>	<u>64,81</u>
Total actions			331.521.284,46	380.589.107,39	99,90
Warrants et droits					
USD	45.213	Bristol Myers Squibb Co Droits d'attribut 31.12.20	0,00	25.499,75	0,01
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>25.499,75</u>	<u>0,01</u>
Total portefeuille-titres			331.521.284,46	380.614.607,14	99,91
Avoirs bancaires				1.257.838,88	0,33
Dettes bancaires				-5,02	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-905.331,61	-0,24
Total				<u>380.967.109,39</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	78,86 %
Matières premières	15,06 %
Biens de consommation non-cyclique	2,47 %
Biens de consommation durable	1,48 %
Industrie	1,33 %
Technologies	0,71 %
Total	<u>99,91 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	60,29 %
Danemark	6,24 %
France	4,53 %
Irlande	3,81 %
Suisse	3,04 %
Pays-Bas	2,76 %
Allemagne	2,45 %
Japon	2,34 %
Suède	2,06 %
Belgique	1,80 %
Corée du Sud	1,54 %
Royaume-Uni	1,46 %
Espagne	1,46 %
Italie	1,39 %
Hong Kong	0,91 %
Norvège	0,87 %
Australie	0,86 %
Caimans (Iles)	0,81 %
Canada	0,66 %
Finlande	0,63 %
Total	<u>99,91 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	357.221.381,15
Avoirs bancaires	3.272.922,43
A recevoir sur émissions d'actions	1.956.032,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	255.258,22
Total de l'actif	362.705.594,13

Exigible

A payer sur achats de titres	3.594.403,30
A payer sur rachats d'actions	592.502,06
Frais à payer	452.170,67
Total de l'exigible	4.639.076,03
Actif net à la fin de l'exercice	358.066.518,10

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	11.329,13	EUR	11.176,90	126.624.532,78
R Distribution	2.715,92	EUR	10.695,17	29.047.219,43
I Capitalisation	1.749,20	EUR	115.707,05	202.394.765,89
				358.066.518,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	3.193.653,87
Autres revenus	106.194,88
Total des revenus	3.299.848,75
Charges	
Commission de gestion	1.642.508,45
Commission de dépositaire	43.887,45
Frais bancaires et autres commissions	39.552,53
Frais sur transactions	293.172,38
Frais d'administration centrale	346.027,56
Frais professionnels	10.666,68
Autres frais d'administration	29.219,54
Taxe d'abonnement	64.607,51
Autres impôts	143.982,79
Intérêts bancaires payés	2.211,60
Autres charges	3.569,16
Total des charges	2.619.405,65
Revenus nets des investissements	680.443,10
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	29.109.295,52
- sur devises	-14.118,27
Résultat réalisé	29.775.620,35
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	77.496.676,54
Résultat des opérations	107.272.296,89
Dividendes payés	-146.843,06
Emissions	111.047.765,63
Rachats	-12.404.755,52
Total des variations de l'actif net	205.768.463,94
Total de l'actif net au début de l'exercice	152.298.054,16
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	358.066.518,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	70.903.968,84	152.298.054,16	358.066.518,10

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	5.475,00	7.456,20	11.176,90
R Distribution	EUR	5.317,02	7.238,66	10.695,17
I Capitalisation	EUR	5.511,01	76.038,17	115.707,05

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	8.727,91	3.292,62	-691,40	11.329,13
R Distribution	840,03	2.080,12	-204,23	2.715,92
I Capitalisation	1.067,10	742,60	-60,50	1.749,20

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	101,11	03.06.2020

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	908.993	Ballard Power Syst Inc Reg	7.404.315,31	17.369.151,97	4,85
CAD	109.833	Hydro One Ltd Reg	1.984.107,61	2.019.067,58	0,56
			9.388.422,92	19.388.219,55	5,41
CHF	6.387	Geberit AG Reg	2.706.163,26	3.272.810,32	0,91
CHF	246	Gurit Holding AG	352.161,69	564.084,53	0,16
CHF	16.654	Landis+Gyr Group Ltd Reg	1.017.835,16	1.068.649,85	0,30
CHF	1.290	LEM Holding SA	1.537.364,96	2.061.061,00	0,58
CHF	148	SGS SA Reg	325.724,23	365.367,89	0,10
CHF	8.385	Sulzer AG Reg	548.287,13	721.788,81	0,20
			6.487.536,43	8.053.762,40	2,25
DKK	178.383	Vestas Wind Systems A/S	15.566.397,58	34.496.838,08	9,63
EUR	97.916	Alstom	4.001.229,28	4.563.864,76	1,27
EUR	88.063	Andritz AG	2.985.343,37	3.300.601,24	0,92
EUR	81.082	Athens Water Supply & Sewa Co Reg	545.204,59	557.033,34	0,16
EUR	99.457	Carbios SA	2.915.667,19	3.938.497,20	1,10
EUR	364.438	EDP Renovaveis SA	4.192.901,41	8.309.186,40	2,32
EUR	9.362	Fernheizwerk Neukoelln AG	381.831,74	436.269,20	0,12
EUR	115.456	Gaztransport et technigaz SA	8.962.660,70	9.144.115,20	2,55
EUR	160.550	Interpump Group SpA	4.391.651,58	6.476.587,00	1,81
EUR	169.560	Lassila & Tikanoja Oyj Reg	2.380.698,05	2.553.573,60	0,71
EUR	3.862	Legrand Holding SA	216.131,53	281.926,00	0,08
EUR	297.855	McPhy Energy SA	7.410.251,93	10.231.319,25	2,86
EUR	135.506	Nordex SE	2.671.591,83	3.002.812,96	0,84
EUR	27.398	Norma Group SE Reg	960.172,13	1.147.428,24	0,32
EUR	81.270	Prysmian SpA	1.387.322,79	2.363.331,60	0,66
EUR	397.578	Red Electrica Corporacion SA	7.128.738,90	6.669.370,95	1,86
EUR	7.332	Schneider Electric SE	792.317,81	867.375,60	0,24
EUR	69.560	SGL Carbon SE	312.067,64	250.068,20	0,07
EUR	9.213	Siemens AG Reg	838.999,09	1.082.711,76	0,30
EUR	4.606	Siemens Energy AG	84.930,83	138.180,00	0,04
EUR	137.709	Siemens Gamesa Rene Energy SA	3.090.740,28	4.556.790,81	1,27
EUR	354.092	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	1.664.462,44	2.213.075,00	0,62
			57.314.915,11	72.084.118,31	20,12
HKD	6.058.000	China Everbright Environment Gr Ltd	3.393.875,04	2.796.668,02	0,78
HKD	12.874.000	China Water Affairs Group Ltd	8.908.983,36	8.222.874,57	2,30
HKD	4.600.156	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	4.779.643,36	7.554.009,90	2,11
HKD	3.535.093	Xinyi Solar Holdings Ltd	2.419.806,88	7.545.072,33	2,11
			19.502.308,64	26.118.624,82	7,30
JPY	130.200	Daiseki Reg	2.738.716,13	3.117.955,55	0,87
JPY	260.700	Ebara Corp	5.970.252,12	6.955.117,78	1,94
JPY	126.400	Kurita Water Industries Ltd Reg	3.323.552,82	3.947.549,99	1,10
JPY	29.000	Metewater Co Ltd Reg	464.118,36	533.081,70	0,15
JPY	70.600	Organo Corp Reg	3.114.004,39	3.426.089,73	0,96
JPY	292.400	Panasonic Co Ltd	2.548.549,77	2.755.753,23	0,77
JPY	1.655.900	Toray Industries Inc	6.973.792,96	8.008.253,06	2,24
JPY	13.300	Toto Ltd	454.740,31	652.795,10	0,18
			25.587.726,86	29.396.596,14	8,21
KRW	3.134	Samsung SDI Co Ltd	1.248.051,25	1.479.250,56	0,41
NOK	6.105.906	NEL ASA Reg	7.594.602,91	16.867.866,70	4,71
NOK	17.409	Tomra Systems ASA	466.492,38	701.802,33	0,20
			8.061.095,29	17.569.669,03	4,91

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NZD	1.076.457	Mercury NZ Ltd	2.738.572,73	4.136.213,00	1,16
SEK	61.704	Eolus Vind AB B Reg	976.775,44	1.452.938,18	0,41
SGD	9.302.557	China Everbright Water Ltd	2.016.369,99	1.293.988,34	0,36
SGD	5.057.600	SIIC Environment Hgs Ltd	886.389,63	540.923,79	0,15
			2.902.759,62	1.834.912,13	0,51
USD	117.959	American States Water Co	8.336.352,41	7.665.021,32	2,14
USD	3.773	American Water Works Co Inc New	507.076,01	473.228,43	0,13
USD	39.139	Applied Materials Inc	1.739.524,20	2.760.457,42	0,77
USD	211.209	Borg Warner Inc Reg	6.340.697,19	6.669.757,89	1,86
USD	41.194	California Water Serv Group Reg	1.726.259,76	1.818.986,45	0,51
USD	336.769	Canadian Solar Inc	6.059.438,02	14.102.683,52	3,94
USD	243.336	Ceco Environmental Corp Reg	1.597.908,02	1.384.127,62	0,39
USD	31.126	Clean Harbors Inc Reg	1.654.251,06	1.935.835,73	0,54
USD	171.412	First Solar Inc	11.771.845,44	13.857.531,09	3,87
USD	246.631	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	4.014.969,33	12.470.627,63	3,48
USD	1.317.433	Mueller Water Products Inc Ser A	11.715.430,97	13.329.372,79	3,72
USD	100.925	Ormat Technologies Inc	5.447.598,24	7.446.476,79	2,08
USD	183.880	Pentair Plc	6.729.364,89	7.978.252,04	2,23
USD	21.434	Plug Power Inc Reg	535.937,89	594.006,98	0,17
USD	108.134	Republic Services Inc	8.421.611,57	8.510.382,64	2,38
USD	22.052	SolarEdge Technologies Inc	965.910,56	5.751.253,87	1,61
USD	8.413	TE Connectivity Ltd	589.374,37	832.430,46	0,23
USD	50.598	TPI Composites Inc Reg	1.499.340,51	2.182.545,31	0,61
USD	113.313	Waste Management Inc	10.216.051,17	10.921.054,34	3,05
USD	41.022	Waters Corp	7.541.614,54	8.294.919,29	2,32
USD	108.790	Watts Water Technologies Inc A	8.475.381,42	10.820.319,55	3,02
USD	16.961	Xylem Inc	1.201.231,62	1.410.967,79	0,39
			107.087.169,19	141.210.238,95	39,44
Total portefeuille-titres			256.861.731,06	357.221.381,15	99,76
Avoirs bancaires				3.272.922,43	0,91
Autres actifs/(passifs) nets				-2.427.785,48	-0,67
Total				358.066.518,10	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	36,47 %
Energie	36,20 %
Services aux collectivités	14,92 %
Services de santé	8,13 %
Biens de consommation durable	2,63 %
Technologies	1,18 %
Matières premières	0,23 %
Total	<u>99,76 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	29,56 %
Danemark	9,63 %
Canada	9,35 %
Japon	8,21 %
France	8,10 %
Espagne	5,45 %
Norvège	4,91 %
Chine	4,22 %
Caïmans (Iles)	3,48 %
Italie	3,09 %
Bermudes (Iles)	2,66 %
Suisse	2,48 %
Irlande	2,23 %
Allemagne	1,69 %
Nouvelle-Zélande	1,16 %
Autriche	0,92 %
Hong Kong	0,78 %
Finlande	0,71 %
Corée du Sud	0,41 %
Suède	0,41 %
Grèce	0,16 %
Singapour	0,15 %
Total	<u>99,76 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.741.277,49
Avoirs bancaires	203.651,51
A recevoir sur émissions d'actions	86.426,55
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	13.152,90
Total de l'actif	25.044.508,45

Exigible

A payer sur achats de titres	148.351,63
Frais à payer	32.419,24
Total de l'exigible	180.770,87
Actif net à la fin de l'exercice	24.863.737,58

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	2.763,50	EUR	3.365,89	9.301.627,73
R Distribution	475,32	EUR	3.211,59	1.526.531,62
I Capitalisation	403,10	EUR	34.819,10	14.035.578,23
				24.863.737,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	279.900,18
Autres revenus	14.547,07
Total des revenus	294.447,25

Charges

Commission de gestion	142.074,61
Commission de dépositaire	3.796,72
Frais bancaires et autres commissions	2.458,15
Frais sur transactions	54.081,89
Frais d'administration centrale	30.239,32
Frais professionnels	955,51
Autres frais d'administration	3.206,12
Taxe d'abonnement	5.246,84
Autres impôts	10.014,15
Intérêts bancaires payés	219,69
Autres charges	608,90
Total des charges	252.901,90

Revenus nets des investissements	41.545,35
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-80.142,94
Résultat réalisé	-38.597,59

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.277.481,87
Résultat des opérations	2.238.884,28

Dividendes payés	-16.904,82
------------------	------------

Emissions	6.731.941,79
-----------	--------------

Rachats	-2.572.032,80
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	6.381.888,45
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	18.481.849,13
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	24.863.737,58
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	11.964.382,45	18.481.849,13	24.863.737,58

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	2.701,56	3.155,82	3.365,89
R Distribution	EUR	2.637,73	3.079,59	3.211,59
I Capitalisation	EUR	2.718,37	32.165,96	34.819,10

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	2.294,27	1.086,85	-617,62	2.763,50
R Distribution	204,57	360,76	-90,01	475,32
I Capitalisation	329,90	91,80	-18,60	403,10

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	60,01	03.06.2020

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	43.660	Fortescue Metals Group Ltd	435.289,77	644.989,26	2,59
DKK	2.488	Rockwool Intl A/S B	526.276,38	761.409,43	3,06
EUR	5.874	Akzo Nobel NV Bearer Reg	456.594,91	516.089,64	2,08
EUR	17.824	Aperam SA	449.753,00	608.511,36	2,45
EUR	7.619	Carbios SA	199.998,75	301.712,40	1,21
EUR	15.998	CRH Plc	512.300,33	544.251,96	2,19
EUR	11.408	Faurecia SE	443.121,60	478.109,28	1,92
EUR	40.541	Kemira Oyj	530.427,61	524.600,54	2,11
EUR	21.010	Mersen	526.070,83	519.997,50	2,09
EUR	7.857	Nemetschek SE	327.690,53	474.562,80	1,91
EUR	15.739	Plastic Omnium	448.014,22	444.154,58	1,79
EUR	30.920	Recticel SA	262.215,93	331.462,40	1,33
EUR	4.176	Schneider Electric SE	451.084,84	494.020,80	1,99
EUR	26.913	Valmet Oyj	554.977,80	628.687,68	2,53
			5.162.250,35	5.866.160,94	23,60
GBP	135.562	D S Smith Plc	539.519,42	567.266,49	2,28
GBP	23.583	Mondi Plc	406.887,58	452.983,75	1,82
GBP	29.885	Morgan Sindall Group Plc	406.802,17	511.438,50	2,06
GBP	22.118	Oxford Instruments Plc Reg	321.504,32	492.171,63	1,98
GBP	15.975	Spectris Plc	451.748,99	502.878,70	2,02
GBP	175.380	Spirent Communications Plc Reg	555.974,44	517.208,18	2,08
GBP	14.822	Victrex Plc	392.273,82	388.433,08	1,56
			3.074.710,74	3.432.380,33	13,80
JPY	58.800	Asahi Kasei Corp	449.851,94	490.859,80	1,97
JPY	10.600	Horiba Ltd	489.408,60	507.685,54	2,04
JPY	19.300	Kaneka Corp Reg	555.125,18	551.566,74	2,22
JPY	38.900	Kuraray Co Ltd	345.323,52	337.823,44	1,36
JPY	38.900	Zeon Corp Reg	407.945,45	455.461,14	1,83
			2.247.654,69	2.343.396,66	9,42
NOK	14.831	Yara Intl ASA	518.545,54	503.653,58	2,03
SEK	21.528	Alfa Laval AB	405.948,97	484.440,41	1,95
SEK	27.727	Sandvik AB	440.853,54	555.007,41	2,23
			846.802,51	1.039.447,82	4,18
USD	10.751	Archer-Daniels Midland Co	453.167,08	442.920,82	1,78
USD	4.323	Avery Dennison Corp	450.292,97	548.006,32	2,20
USD	17.846	Corning Inc	352.901,27	525.053,94	2,11
USD	4.694	Dover Corp	403.447,23	484.322,90	1,95
USD	7.276	Emerson Electric Co	394.994,64	477.911,18	1,92
USD	7.068	Fortive Corp	403.403,52	409.084,47	1,65
USD	11.109	Ingevity Corp	635.383,14	687.548,68	2,77
USD	7.794	ITT Inc Reg	394.978,58	490.596,50	1,97
USD	13.977	Jabil Inc Reg	391.129,46	485.813,84	1,95
USD	12.281	Johnson Controls Intl Plc	405.687,59	467.613,43	1,88
USD	5.022	Kadant Inc Reg	458.305,39	578.621,74	2,33
USD	3.832	Kimberly-Clark Corp	499.510,74	422.252,83	1,70
USD	3.596	Lowe's Companies Inc	353.180,07	471.717,85	1,90
USD	12.441	Mastec Inc	453.321,99	693.222,77	2,79

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	9.196	Owens Corning Inc Reg	428.906,23	569.376,40	2,29
USD	2.514	Parker Hannifin Corp	453.289,94	559.691,68	2,25
USD	5.506	Regal Beloit Corp	447.745,58	552.624,93	2,22
USD	867	Teledyne Technologies Inc	252.536,87	277.743,27	1,12
USD	3.668	Trane Technologies Plc Reg	382.073,37	435.147,83	1,75
USD	10.456	Trimble Inc	450.124,20	570.568,09	2,30
			<u>8.464.379,86</u>	<u>10.149.839,47</u>	<u>40,83</u>
		Total portefeuille-titres	21.275.909,84	24.741.277,49	99,51
		Avoirs bancaires		203.651,51	0,82
		Autres actifs/(passifs) nets		-81.191,42	-0,33
		Total		<u><u>24.863.737,58</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	43,30 %
Matières premières	32,79 %
Technologies	13,12 %
Biens de consommation durable	5,61 %
Biens de consommation non-cyclique	3,48 %
Services de santé	1,21 %
Total	<u>99,51 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	37,20 %
Royaume-Uni	13,80 %
Japon	9,42 %
France	9,00 %
Irlande	5,82 %
Finlande	4,64 %
Suède	4,18 %
Danemark	3,06 %
Australie	2,59 %
Luxembourg	2,45 %
Pays-Bas	2,08 %
Norvège	2,03 %
Allemagne	1,91 %
Belgique	1,33 %
Total	<u>99,51 %</u>

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	123.146.029,56
Avoirs bancaires	333.516,07
A recevoir sur ventes de titres	398.587,55
A recevoir sur émissions d'actions	159.560,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	47.029,96
Total de l'actif	124.084.723,53

Exigible

A payer sur achats de titres	208.871,39
A payer sur rachats d'actions	482.036,30
Frais à payer	151.656,15
Total de l'exigible	842.563,84
Actif net à la fin de l'exercice	123.242.159,69

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	16.324,10	EUR	2.394,43	39.086.976,91
R Distribution	4.552,94	EUR	2.295,85	10.452.853,84
I Capitalisation	2.973,80	EUR	24.783,89	73.702.328,94
				123.242.159,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.177.196,47
Autres revenus	10.336,14
Total des revenus	1.187.532,61

Charges

Commission de gestion	668.613,44
Commission de dépositaire	19.404,62
Frais bancaires et autres commissions	27.469,85
Frais sur transactions	148.913,95
Frais d'administration centrale	153.587,95
Frais professionnels	4.816,83
Autres frais d'administration	11.333,32
Taxe d'abonnement	25.173,98
Autres impôts	45.817,09
Intérêts bancaires payés	1.162,95
Autres charges	2.162,46
Total des charges	1.108.456,44

Revenus nets des investissements	79.076,17
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	11.219.511,62
- sur devises	-9.678,57
Résultat réalisé	11.288.909,22

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	9.505.769,12
Résultat des opérations	20.794.678,34

Dividendes payés	-44.368,52
------------------	------------

Emissions	36.444.270,38
-----------	---------------

Rachats	-7.788.462,68
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	49.406.117,52
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	73.836.042,17
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	123.242.159,69
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	31.567.606,20	73.836.042,17	123.242.159,69

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	1.429,56	1.988,01	2.394,43
R Distribution	EUR	1.380,51	1.919,28	2.295,85
I Capitalisation	EUR	1.439,07	20.274,42	24.783,89

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	13.379,77	4.385,19	-1.440,86	16.324,10
R Distribution	2.529,72	2.430,41	-407,19	4.552,94
I Capitalisation	2.090,40	1.072,20	-188,80	2.973,80

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	13,10	03.06.2020

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	104.162	HUB24 Ltd Reg	724.585,43	1.401.522,86	1,14
AUD	36.164	Magellan Financial Group Ltd	1.252.515,80	1.223.555,27	0,99
AUD	685.026	Medibank Private Ltd	1.275.464,17	1.300.079,81	1,05
AUD	715.201	Omni Bridgeway Ltd Reg	1.885.932,51	1.939.067,96	1,57
			5.138.497,91	5.864.225,90	4,75
CAD	29.660	Goeasy Ltd Reg	1.327.676,30	1.839.358,52	1,49
CHF	2.384	Partners Group Holding Reg	1.137.511,16	2.292.434,78	1,86
CHF	20.832	Swissquote Group Holding SA Reg	1.632.091,15	1.654.556,22	1,34
CHF	8.428	Temenos AG Reg	1.289.987,26	963.553,97	0,78
			4.059.589,57	4.910.544,97	3,98
DKK	11.113	SimCorp A/S	722.975,58	1.351.866,87	1,10
EUR	10.537	Deutsche Boerse AG Reg	1.612.317,17	1.467.277,25	1,19
EUR	34.262	Edenred SA	1.384.548,32	1.590.099,42	1,29
EUR	118.093	FinecoBank SPA	1.293.203,74	1.582.446,20	1,28
EUR	37.911	Flow Traders NV	989.190,24	1.025.871,66	0,83
EUR	17.613	Prosus NV N Reg	1.536.001,70	1.556.284,68	1,26
EUR	53.052	Tinexta SpA Reg	655.887,69	1.114.092,00	0,90
			7.471.148,86	8.336.071,21	6,75
GBP	438.385	Brewin Dolphin Holdings Plc	1.665.730,10	1.493.608,97	1,21
GBP	373.955	Moneysupermarket.com Gr PLC Reg	1.525.479,62	1.088.617,08	0,88
			3.191.209,72	2.582.226,05	2,09
HKD	2.981.000	Pax Global Technology Ltd	1.229.602,99	2.161.662,81	1,75
HKD	175.975	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.822.144,13	1.762.025,20	1,43
HKD	23.659	Tencent Holdings Ltd	979.828,45	1.406.413,49	1,14
			4.031.575,57	5.330.101,50	4,32
JPY	72.400	Anicom Holdings Inc	614.760,05	617.287,99	0,50
JPY	30.900	Nomura Research Institute Ltd Reg	613.193,32	903.871,05	0,73
JPY	52.700	SBI Holdings Inc Reg	1.195.341,84	1.020.888,10	0,83
JPY	91.000	Tis Inc	1.604.264,45	1.522.929,97	1,24
			4.027.559,66	4.064.977,11	3,30
SEK	73.404	Avanza Bank Holding AB Reg	1.319.269,34	1.700.700,22	1,38
SEK	76.493	Bure Equity AB	1.177.531,46	2.233.211,55	1,81
SEK	61.203	Kinnevik AB Reg	1.248.788,81	2.528.691,56	2,05
			3.745.589,61	6.462.603,33	5,24
USD	7.308	Accenture Plc A	1.217.418,15	1.560.087,19	1,27
USD	18.921	Akamai Technologies Inc	1.735.346,88	1.623.500,97	1,32
USD	7.356	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	1.143.083,66	1.399.118,90	1,14
USD	91.011	Ally Financial Inc	1.289.890,22	2.652.380,08	2,15
USD	30.358	Amerisafe Inc Reg	1.660.698,84	1.424.861,02	1,16
USD	17.142	Assurant Inc	1.608.650,66	1.908.371,40	1,55
USD	12.105	Automatic Data Processing Inc	1.655.216,64	1.743.135,83	1,41
USD	13.551	Broadridge Fin Solutions Inc	1.497.841,79	1.696.643,67	1,38
USD	37.168	Brown & Brown Inc Reg	1.436.562,01	1.440.123,31	1,17
USD	8.841	Cigna Corp Reg	1.538.349,17	1.504.183,87	1,22
USD	20.754	Cohen & Steers Inc Reg	1.004.648,55	1.260.233,90	1,02
USD	12.584	Cyber-Ark Software Ltd	1.064.772,82	1.661.857,27	1,35
USD	15.793	Euronet Worldwide Inc	1.353.958,87	1.870.481,82	1,52
USD	58.095	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	2.036.934,96	1.855.944,39	1,51
USD	17.723	Fiserv Inc	1.647.204,95	1.649.183,38	1,34
USD	8.105	FleetCor Technologies Inc	1.722.404,01	1.807.197,74	1,47

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	18.271	FTI Consulting Inc	1.747.306,37	1.668.221,74	1,35
USD	46.244	Genpact Ltd Reg	1.508.436,96	1.563.134,88	1,27
USD	9.599	Global Payments Inc	1.428.194,12	1.689.944,90	1,37
USD	49.378	Green Dot Corp Reg A	1.511.503,63	2.251.791,76	1,83
USD	33.986	Houlihan Lokey Inc A Reg	1.624.470,07	1.867.341,27	1,52
USD	4.672	Intuit Inc	900.908,47	1.450.358,94	1,18
USD	235.252	LexinFintech Holdings Ltd spons ADS repr 2 Shares A	1.292.220,22	1.288.156,59	1,05
USD	23.669	LPL Investment Holdings Inc Reg	1.592.215,73	2.016.004,56	1,64
USD	3.500	MarketAxess Hg Inc	646.227,35	1.632.036,61	1,32
USD	5.737	Mastercard Inc A	942.852,18	1.673.557,36	1,36
USD	31.842	Morgan Stanley	1.408.303,78	1.783.370,59	1,45
USD	13.612	Nasdaq Inc	1.465.768,00	1.476.672,83	1,20
USD	22.051	Paychex Inc	1.395.400,77	1.679.235,19	1,36
USD	36.811	Perficient Inc Reg	1.173.233,38	1.433.511,07	1,16
USD	33.454	PJT Partners Inc A Reg	1.309.931,00	2.057.382,72	1,67
USD	15.887	Primerica Inc Reg	1.542.147,46	1.738.922,78	1,41
USD	22.343	Progressive Corp	1.525.540,37	1.805.553,97	1,46
USD	18.602	Raymond James Financial Inc	1.460.620,05	1.454.440,45	1,18
USD	27.718	SEI Investments Co	1.475.725,83	1.301.858,01	1,06
USD	3.392	ServiceNow Inc Reg	1.098.543,48	1.525.873,29	1,24
USD	33.947	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	1.731.803,72	2.018.342,80	1,64
USD	5.387	SVB Financial Group	1.460.548,80	1.707.453,59	1,39
USD	83.226	Synchrony Fin	1.973.434,41	2.360.881,38	1,92
USD	16.774	T. Rowe Price Group Inc	1.455.810,16	2.075.364,38	1,68
USD	92.125	TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S	1.428.093,38	2.477.045,19	2,01
USD	50.299	Tenable Holdings Inc Reg	1.590.073,05	2.148.272,10	1,74
USD	19.373	TransUnion	1.391.955,64	1.570.929,27	1,27
USD	33.120	Trinet Group Inc Reg	1.432.897,37	2.181.654,14	1,77
USD	73.044	Virtu Financial Inc Reg A	1.631.219,45	1.502.547,79	1,22
USD	9.428	Willis Towers Watson Plc	1.660.520,30	1.623.317,29	1,32
Total actions			66.418.887,68	80.080.482,18	65,02
Total actions			100.134.710,46	120.822.457,64	98,04
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	96.201	Kginicis Co Ltd Reg	1.438.131,50	1.456.926,84	1,18
Total actions			1.438.131,50	1.456.926,84	1,18
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
EUR	158.640	Banco Espirito Santo SA Reg	422.582,43	0,00	0,00
USD	183.148	BB Seguridade Participacoes SA spons ADR Lev I repr 1 Share	1.359.133,75	866.645,08	0,70
Total actions			1.781.716,18	866.645,08	0,70
Total portefeuille-titres			103.354.558,14	123.146.029,56	99,92
Avoirs bancaires				333.516,07	0,27
Autres actifs/(passifs) nets				-237.385,94	-0,19
Total				123.242.159,69	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	58,41 %
Technologies	22,68 %
Industrie	16,12 %
Biens de consommation durable	1,49 %
Services de santé	1,22 %
Total	<u>99,92 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	55,61 %
Suède	5,24 %
Australie	4,75 %
Suisse	3,98 %
Caïmans (Iles)	3,33 %
Japon	3,30 %
Bermudes (Iles)	3,02 %
Irlande	2,59 %
Italie	2,18 %
Pays-Bas	2,09 %
Royaume-Uni	2,09 %
Chypre	2,01 %
Canada	1,49 %
Chine	1,43 %
Israël	1,35 %
France	1,29 %
Allemagne	1,19 %
Corée du Sud	1,18 %
Danemark	1,10 %
Brésil	0,70 %
Total	<u>99,92 %</u>

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	305.654.675,02
Avoirs bancaires	2.303.036,39
A recevoir sur ventes de titres	1.055.077,66
A recevoir sur émissions d'actions	567.617,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	60.553,06
Total de l'actif	309.640.959,56

Exigible

Dettes bancaires	5,02
A payer sur achats de titres	2.964.210,58
A payer sur rachats d'actions	405.719,21
Frais à payer	506.351,26
Total de l'exigible	3.876.286,07

Actif net à la fin de l'exercice

305.764.673,49

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	26.508,05	EUR	6.136,62	162.669.903,49
R Distribution	3.621,02	EUR	5.979,76	21.652.834,44
I Capitalisation	1.912,32	EUR	63.505,03	121.441.935,56
				305.764.673,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.333.061,61
Autres revenus	25.714,04
Total des revenus	1.358.775,65

Charges

Commission de gestion	2.284.222,92
Commission de dépositaire	47.442,79
Frais bancaires et autres commissions	28.412,00
Frais sur transactions	246.185,29
Frais d'administration centrale	378.701,63
Frais professionnels	11.930,73
Autres frais d'administration	28.163,65
Taxe d'abonnement	82.912,25
Autres impôts	170.471,08
Intérêts bancaires payés	2.073,60
Autres charges	4.552,55
Total des charges	3.285.068,49

Pertes nettes des investissements	-1.926.292,84
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	30.122.716,31
- sur devises	-10.496,20
Résultat réalisé	28.185.927,27

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	41.872.817,35
Résultat des opérations	70.058.744,62

Dividendes payés	-70.648,34
------------------	------------

Emissions	60.974.243,93
-----------	---------------

Rachats	-17.741.608,50
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	113.220.731,71
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	192.543.941,78
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	305.764.673,49
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	128.575.694,87	192.543.941,78	305.764.673,49

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	3.376,86	4.664,25	6.136,62
R Distribution	EUR	3.312,89	4.574,99	5.979,76
I Capitalisation	EUR	3.398,86	47.557,67	63.505,03

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	23.976,89	4.758,32	-2.227,16	26.508,05
R Distribution	1.513,11	2.599,50	-491,59	3.621,02
I Capitalisation	1.551,53	443,45	-82,66	1.912,32

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	30,98	03.06.2020

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	285.359	Codan Ltd Reg	2.035.390,48	2.011.545,41	0,66
AUD	232.556	Megaport Ltd Reg	2.033.389,04	2.089.483,16	0,68
AUD	289.219	Technology One Ltd	1.334.500,30	1.495.330,30	0,49
			5.403.279,82	5.596.358,87	1,83
CAD	1.221	Constellation Software Inc	800.543,17	1.294.973,50	0,42
CAD	169.345	Sierra Wireless Inc Reg	1.803.213,86	2.012.364,95	0,66
			2.603.757,03	3.307.338,45	1,08
CHF	37.496	Logitech Intl SA Reg	1.379.343,69	2.978.767,50	0,97
DKK	13.093	SimCorp A/S	1.115.855,11	1.592.728,61	0,52
EUR	18.323	ASM Intl NV Reg	2.434.419,29	3.297.223,85	1,08
EUR	7.357	ASML Holding NV	2.043.296,93	2.924.775,35	0,96
EUR	18.440	Atoss Software AG	971.028,45	2.913.520,00	0,95
EUR	24.757	Dialog Semiconductor Plc	947.595,16	1.106.390,33	0,36
EUR	21.891	Nemetschek SE	1.416.723,81	1.322.216,40	0,43
EUR	25.103	Prosus NV N Reg	2.322.689,65	2.218.101,08	0,73
EUR	5.176	Reply SpA Reg	361.512,63	493.272,80	0,16
EUR	22.056	Siltronic AG Reg	1.959.363,20	2.825.373,60	0,92
EUR	18.809	Software AG Reg	563.636,33	627.092,06	0,20
EUR	56.274	United Internet AG & Co	2.128.325,88	1.937.513,82	0,63
			15.148.591,33	19.665.479,29	6,42
GBP	74.884	Spectris Plc	2.123.228,60	2.357.281,31	0,77
GBP	660.419	Spirent Communications Plc Reg	1.698.578,29	1.947.622,91	0,64
			3.821.806,89	4.304.904,22	1,41
HKD	495.500	BYD Electronic Co Ltd	1.984.197,64	2.120.348,41	0,69
HKD	2.356.000	Chinasoft Intl Ltd Re	1.962.378,44	2.147.973,56	0,70
HKD	1.895.000	Pax Global Technology Ltd	1.374.877,99	1.374.153,31	0,45
HKD	68.740	Tencent Holdings Ltd	2.172.632,03	4.086.261,62	1,34
			7.494.086,10	9.728.736,90	3,18
JPY	88.800	Amano Corp	1.817.671,22	1.734.968,83	0,57
JPY	48.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	936.606,04	1.404.071,54	0,46
JPY	188.500	NTT Data Corp	2.115.881,34	2.105.580,86	0,69
JPY	58.900	Systema Corporation Reg	691.669,19	1.008.568,43	0,33
			5.561.827,79	6.253.189,66	2,05
KRW	71.543	DB HiTek Co LTD Reg	2.086.722,94	2.742.334,52	0,90
KRW	60.744	Samsung Electronics Co Ltd	2.288.960,29	3.698.039,22	1,21
KRW	32.108	SK Hynix Inc	2.050.986,19	2.859.662,05	0,94
			6.426.669,42	9.300.035,79	3,05
SEK	40.743	Cellavision AB	530.901,07	1.243.779,80	0,41
SEK	135.937	Telefon AB LM Ericsson B	1.090.868,25	1.319.828,72	0,43
			1.621.769,32	2.563.608,52	0,84
USD	68.842	2U Inc Reg	2.118.193,88	2.251.036,63	0,74
USD	10.581	Abiomed Inc	2.598.276,92	2.803.498,04	0,92
USD	10.904	Accenture Plc A	1.441.751,34	2.327.749,13	0,76
USD	10.403	Adobe Inc Reg	2.586.346,15	4.252.000,95	1,39
USD	33.917	Advanced Micro Devices Inc	1.698.090,52	2.542.111,86	0,83
USD	23.136	Akamai Technologies Inc	2.079.097,46	1.985.165,61	0,65
USD	18.503	Alarm.com Hqs Inc Reg	723.508,25	1.564.347,29	0,51
USD	24.446	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	3.976.405,28	4.649.654,77	1,52
USD	4.020	Align Technology Inc	960.349,98	1.755.645,31	0,57

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	18.739	Alteryx Inc Reg A	2.186.862,08	1.865.170,65	0,61
USD	5.634	Amazon.com Inc	8.804.577,18	14.996.357,98	4,90
USD	38.987	Amdocs Ltd	2.372.068,21	2.260.009,73	0,74
USD	165.627	Amkor Technology Inc Reg	2.088.744,92	2.041.235,01	0,67
USD	115.560	Apple Inc Reg	3.802.645,79	12.531.592,35	4,10
USD	37.254	Applied Materials Inc	1.750.326,15	2.627.509,15	0,86
USD	9.211	Arista Networks Inc	1.886.723,79	2.187.349,03	0,72
USD	79.205	AT&T Inc	2.178.020,45	1.861.667,05	0,61
USD	17.408	Automatic Data Processing Inc	2.345.737,17	2.506.774,76	0,82
USD	7.976	Biogen Inc	1.853.047,87	1.596.112,59	0,52
USD	12.622	BioTelemetry Inc Reg	472.730,10	743.538,54	0,24
USD	5.451	Broadcom Inc Reg	1.503.115,44	1.950.572,37	0,64
USD	15.142	Broadridge Fin Solutions Inc	1.849.565,02	1.895.843,74	0,62
USD	23.609	Brooks Automation Inc Reg	923.413,15	1.309.145,68	0,43
USD	14.243	Cadence Design Systems Inc	852.431,03	1.588.078,20	0,52
USD	35.984	Cerner Corp	2.276.401,79	2.307.963,65	0,75
USD	51.158	Ciena Corp	1.917.698,49	2.209.627,57	0,72
USD	62.853	Cisco Systems Inc	2.735.006,49	2.298.685,64	0,75
USD	18.228	Citrix Systems Inc	1.809.194,65	1.938.102,97	0,63
USD	36.549	Cognizant Tec Solutions Corp	1.764.289,07	2.447.851,05	0,80
USD	17.847	Concentrix Corp Reg	966.539,12	1.439.603,55	0,47
USD	21.748	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.313.861,33	3.764.842,56	1,23
USD	52.689	CSG Systems Intl Inc Reg	1.899.399,46	1.940.743,08	0,63
USD	71.411	CTS Corp Reg	2.004.082,80	2.003.546,61	0,66
USD	23.342	Cyber-Ark Software Ltd	1.413.123,88	3.082.570,92	1,01
USD	25.297	Datadog Inc Reg A	1.884.131,47	2.035.172,18	0,67
USD	10.940	DocuSign Inc Reg	2.143.852,53	1.987.546,58	0,65
USD	56.208	EBay Inc	1.741.815,78	2.308.313,17	0,75
USD	15.036	Electronic Arts Inc	1.271.085,63	1.764.604,12	0,58
USD	5.124	EPAM Syst Inc	869.328,75	1.500.641,88	0,49
USD	17.134	F5 Networks Inc	2.150.291,13	2.463.677,64	0,81
USD	31.904	Fastly Inc Reg	2.180.347,92	2.278.074,93	0,74
USD	117.016	FireEye Inc	1.549.274,48	2.205.286,83	0,72
USD	22.086	Fiserv Inc	1.915.948,43	2.055.174,86	0,67
USD	20.350	Fortinet Inc	1.560.050,54	2.470.239,87	0,81
USD	34.304	Intel Corp	1.570.587,37	1.396.718,93	0,46
USD	6.957	Intuit Inc	1.355.670,60	2.159.706,15	0,71
USD	38.607	j2 Global Inc	2.655.722,68	3.082.312,71	1,01
USD	109.738	Juniper Networks Inc	2.276.577,84	2.018.798,94	0,66
USD	19.865	Keysight Technologies Inc Reg	1.883.304,41	2.144.465,39	0,70
USD	7.195	Lam Research Corp	1.431.245,32	2.777.037,14	0,91
USD	17.994	Manhattan Associates Inc	913.028,23	1.546.754,59	0,51
USD	32.152	ManTech Intl Corp A	1.966.054,29	2.337.037,33	0,76
USD	16.627	Mastercard Inc A	3.181.765,92	4.850.311,69	1,59
USD	1.087	Mettler Toledo Intl Inc	538.360,62	1.012.448,64	0,33
USD	69.302	Microsoft Corp	6.545.749,02	12.597.377,28	4,12
USD	7.232	MongoDB Inc A Reg	2.190.601,15	2.122.080,16	0,69
USD	52.625	Nanometrics Inc Reg	2.024.438,54	2.045.046,38	0,67
USD	36.288	NetApp Inc	2.148.992,19	1.964.463,16	0,64
USD	20.843	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	1.016.211,31	1.631.361,65	0,53
USD	6.809	NVIDIA Corp	2.180.629,69	2.905.900,46	0,95
USD	20.528	NXP Semiconductor NV	1.978.591,00	2.667.666,95	0,87
USD	11.714	Okta Inc Reg A	1.463.522,74	2.434.130,14	0,80
USD	38.941	Oracle Corp	1.950.984,10	2.058.755,55	0,67
USD	25.573	OSI Systems Inc Reg	1.938.399,07	1.948.279,72	0,64
USD	7.782	Palo Alto Networks Inc	1.613.584,45	2.260.252,52	0,74
USD	23.621	Paychex Inc	1.601.590,00	1.798.794,36	0,59
USD	3.649	Paycom Software Inc	730.244,92	1.348.692,59	0,44
USD	215.991	Photronics Inc	1.995.805,15	1.969.973,49	0,64
USD	30.050	Plexus Corp Reg	1.952.649,65	1.920.734,31	0,63
USD	55.455	Progress Software Corp Reg	1.742.705,40	2.048.064,28	0,67
USD	22.827	Qualcomm Inc	1.839.187,02	2.841.995,08	0,93
USD	21.903	Qualys Inc	1.259.331,17	2.181.528,78	0,71
USD	35.541	Rapid7 Inc Reg	1.793.858,43	2.618.810,53	0,86

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.471	Roper Technologies Inc	1.181.619,01	1.222.877,89	0,40
USD	11.788	Salesforce.com Inc	1.749.102,22	2.143.824,49	0,70
USD	42.232	Seagate Technology Plc	1.745.355,82	2.145.424,26	0,70
USD	6.046	ServiceNow Inc Reg	1.935.617,58	2.719.761,18	0,89
USD	30.552	Simulations Plus Inc Reg	979.350,23	1.795.766,46	0,59
USD	12.727	Splunk Inc	1.822.795,99	1.767.072,60	0,58
USD	41.411	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	2.231.045,24	2.462.120,18	0,80
USD	17.847	Synnex Corp Reg	699.774,33	1.187.855,25	0,39
USD	65.055	Tenable Holdings Inc Reg	1.917.180,84	2.778.501,39	0,91
USD	36.153	Teradyne Inc	2.114.182,97	3.542.320,34	1,16
USD	18.593	Texas Instruments Inc	1.817.549,42	2.494.008,74	0,82
USD	9.394	Trimble Inc	398.477,09	512.616,36	0,17
USD	8.982	Twilio Inc A	1.963.195,75	2.484.804,67	0,81
USD	10.225	Veeva Syst Inc	1.374.054,50	2.275.054,14	0,74
USD	23.467	Verint Systems Inc Reg	944.709,09	1.288.421,92	0,42
USD	21.260	VMware Inc A	3.299.932,89	2.437.011,77	0,80
USD	7.174	Workday Inc A	1.359.177,70	1.404.839,93	0,46
USD	24.270	Xilinx Inc	2.079.697,21	2.811.995,67	0,92
USD	4.875	Zebra Technologies Corp A	920.558,28	1.531.226,50	0,50
USD	20.755	Zscaler Inc Reg	1.140.209,43	3.387.529,46	1,11
			<u>175.830.729,74</u>	<u>237.676.968,18</u>	<u>77,73</u>
Total actions			<u>226.407.716,24</u>	<u>302.968.115,99</u>	<u>99,08</u>
Warrants et droits					
USD	15.763	Bristol Myers Squibb Co Droits d'attribut 31.12.20	0,00	8.890,20	0,00
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>8.890,20</u>	<u>0,00</u>
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
KRW	28.433	Tokai Carbon Korea Co Ltd Reg	2.011.118,88	2.677.668,83	0,88
Total actions			<u>2.011.118,88</u>	<u>2.677.668,83</u>	<u>0,88</u>
Autres valeurs mobilières					
Actions					
CAD	2.616,76	Topicuscom Inc Sub Reg	0,00	0,00	0,00
Total actions			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total portefeuille-titres			<u>228.418.835,12</u>	<u>305.654.675,02</u>	<u>99,96</u>
Avoirs bancaires				2.303.036,39	0,75
Dettes bancaires				-5,02	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-2.193.032,90	-0,71
Total				<u><u>305.764.673,49</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	76,69 %
Biens de consommation durable	10,21 %
Industrie	4,54 %
Services de santé	4,33 %
Services de télécommunication	2,25 %
Finances	1,25 %
Immobilier	0,69 %
Total	<u>99,96 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	71,60 %
Corée du Sud	3,93 %
Pays-Bas	3,64 %
Caïmans (Iles)	3,56 %
Allemagne	3,13 %
Japon	2,05 %
Australie	1,83 %
Royaume-Uni	1,77 %
Irlande	1,46 %
Canada	1,08 %
Israël	1,01 %
Suisse	0,97 %
Suède	0,84 %
Guernesey	0,74 %
Hong Kong	0,69 %
Chine	0,53 %
Danemark	0,52 %
Bermudes (Iles)	0,45 %
Italie	0,16 %
Total	<u>99,96 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	289.666.611,50
Avoirs bancaires	756.293,01
A recevoir sur ventes de titres	143.809,39
A recevoir sur émissions d'actions	860.535,31
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	168.272,60
Total de l'actif	291.595.521,81

Exigible

A payer sur achats de titres	660.742,61
A payer sur rachats d'actions	558.228,65
Frais à payer	330.206,95
Total de l'exigible	1.549.178,21
Actif net à la fin de l'exercice	290.046.343,60

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	65.368,74	EUR	1.316,78	86.076.492,22
R Distribution	12.364,42	EUR	1.303,22	16.113.564,44
I Capitalisation	13.782,56	EUR	13.630,00	187.856.286,94
				290.046.343,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	3.254.344,88
Autres revenus	22.081,50
Total des revenus	3.276.426,38

Charges

Commission de gestion	1.613.638,06
Commission de dépositaire	48.747,37
Frais bancaires et autres commissions	41.986,62
Frais sur transactions	325.708,72
Frais d'administration centrale	392.529,27
Frais professionnels	12.437,61
Autres frais d'administration	30.532,57
Taxe d'abonnement	59.527,90
Autres impôts	94.504,01
Intérêts bancaires payés	1.536,91
Autres charges	4.767,47
Total des charges	2.625.916,51

Revenus nets des investissements	650.509,87
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.816.743,27
- sur changes à terme	-323,74
- sur devises	-6.486,72
Résultat réalisé	9.460.442,68

Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	11.006.514,64
Résultat des opérations	20.466.957,32

Dividendes payés	-99.599,60
------------------	------------

Emissions	66.835.469,52
-----------	---------------

Rachats	-13.330.599,01
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	73.872.228,23
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	216.174.115,37
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	290.046.343,60
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	100.622.099,23	216.174.115,37	290.046.343,60

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	1.005,85	1.233,73	1.316,78
R Distribution	EUR	1.003,59	1.230,85	1.303,22
I Capitalisation	EUR	1.012,76	12.583,99	13.630,00

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	61.675,94	7.274,17	-3.581,37	65.368,74
R Distribution	8.479,38	4.665,14	-780,10	12.364,42
I Capitalisation	10.302,43	4.154,74	-674,61	13.782,56

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	9,45	03.06.2020

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	112.030	Ansell Ltd	1.871.648,69	2.456.746,67	0,85
AUD	102.605	Magellan Financial Group Ltd	3.310.401,81	3.471.487,89	1,20
AUD	942.053	Medibank Private Ltd	1.773.804,53	1.787.879,71	0,62
			6.955.855,03	7.716.114,27	2,67
CAD	86.109	Savaria Corp Reg	838.260,52	798.932,75	0,28
CHF	17.678	Baloise-Holding Reg	2.234.129,50	2.574.370,71	0,89
CHF	64.823	Julius Baer Gruppe AG Reg	2.565.851,88	3.056.727,33	1,05
CHF	50.166	Novartis AG Reg	3.928.237,59	3.880.009,75	1,34
CHF	4.118	Partners Group Holding Reg	2.545.148,32	3.959.834,90	1,37
CHF	10.116	Roche Holding Ltd Pref	2.191.506,67	2.890.178,71	1,00
CHF	10.663	Swiss Life Holding Reg	3.599.094,69	4.065.888,49	1,40
			17.063.968,65	20.427.009,89	7,05
DKK	110.216	Novo Nordisk AS B	5.108.534,89	6.317.286,20	2,18
EUR	74.846	Ageas NV	2.786.119,31	3.261.788,68	1,12
EUR	22.410	Allianz SE Reg	4.074.401,33	4.497.687,00	1,55
EUR	150.794	Axa SA	2.541.113,20	2.942.292,53	1,01
EUR	7.369	Christian Dior SE	3.011.893,66	3.349.947,40	1,15
EUR	38.133	Edenred SA	1.595.362,22	1.769.752,53	0,61
EUR	25.785	Fresenius Medical Care AG Co KGaA	1.800.996,79	1.758.537,00	0,61
EUR	53.471	Fresenius SE & Co KGaA	2.407.746,84	2.023.342,64	0,70
EUR	28.786	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.668.703,56	2.656.947,80	0,92
EUR	24.641	Ipsen	3.006.507,44	1.673.123,90	0,58
EUR	11.997	Merck KGaA	1.210.064,17	1.683.778,95	0,58
EUR	128.184	NN Group NV	4.145.820,10	4.554.377,52	1,57
EUR	32.662	Sanofi SA	2.823.881,92	2.570.499,40	0,89
EUR	30.380	Trigano SA	2.922.372,22	4.399.024,00	1,52
EUR	31.461	UCB	2.503.148,19	2.657.825,28	0,92
EUR	80.926	United Internet AG & Co	2.601.789,77	2.786.282,18	0,96
			40.099.920,72	42.585.206,81	14,69
GBP	934.186	Aviva Plc	2.982.364,13	3.393.636,17	1,17
GBP	951.014	Brewin Dolphin Holdings Plc	3.452.403,51	3.240.172,55	1,12
GBP	42.576	Schroders Plc	1.547.721,03	1.587.093,28	0,55
			7.982.488,67	8.220.902,00	2,84
HKD	3.220.720	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	3.688.168,10	2.691.929,58	0,93
HKD	453.107	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	4.462.578,65	4.536.928,28	1,56
			8.150.746,75	7.228.857,86	2,49
JPY	52.000	AIN HOLDINGS INC	2.989.116,08	2.622.263,52	0,90
JPY	13.600	Cocokara Fine Inc Reg	689.338,49	821.480,02	0,28
JPY	418.200	Daiwa Securities Group Inc	1.567.370,92	1.556.020,96	0,54
JPY	30.200	Sugi Hgs Co Ltd	1.303.406,87	1.649.641,56	0,57
JPY	128.200	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	1.352.059,61	1.545.686,75	0,53
JPY	169.400	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	2.765.015,68	2.566.781,48	0,88
			10.666.307,65	10.761.874,29	3,70
KRW	113.962	Samjin Pharmaceutical Co Ltd Reg	2.420.038,74	2.334.047,42	0,80
SEK	4.323	Biogaia AB B	178.679,70	230.840,31	0,08
SEK	72.569	Essity AB B Reg	2.100.565,56	1.908.661,60	0,66
SEK	303.957	Husqvarna AB B	2.182.371,97	3.218.947,39	1,11
			4.461.617,23	5.358.449,30	1,85
USD	86.819	Aflac Inc	2.711.576,63	3.155.312,95	1,09

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	43.116	Alexion Pharmaceuticals Inc	3.900.617,91	5.505.429,75	1,90
USD	31.388	Allegion PLC	3.006.982,77	2.985.400,00	1,03
USD	31.168	Ameriprise Financial Inc Reg	4.077.870,25	4.950.046,94	1,71
USD	19.923	Amgen Inc	3.647.697,85	3.743.622,23	1,29
USD	16.964	Biogen Inc	4.168.106,80	3.394.740,96	1,17
USD	49.266	Bristol Myers Squibb Co	2.562.829,21	2.497.523,68	0,86
USD	66.676	Brown & Brown Inc Reg	2.628.825,02	2.583.449,79	0,89
USD	43.119	Brunswick Corp Reg	2.341.562,60	2.686.656,23	0,93
USD	141.532	Charles Schwab Corp	4.807.643,05	6.135.058,25	2,12
USD	5.298	Chemed Corp	1.602.749,28	2.306.119,47	0,79
USD	77.649	CVS Health Corp	4.432.690,59	4.334.281,38	1,49
USD	55.462	DaVita Inc	3.825.442,00	5.321.378,56	1,83
USD	15.340	Diamond Hill Inv Group Inc	2.116.757,84	1.871.364,66	0,64
USD	25.776	Eli Lilly & Co	2.627.998,62	3.556.734,10	1,23
USD	42.526	Encompass Health Corp Reg	2.500.296,57	2.873.876,22	0,99
USD	42.752	HCA Healthcare Inc	3.936.128,61	5.746.153,91	1,98
USD	141.706	Healthcare Serv Group Inc	3.826.653,76	3.254.281,30	1,12
USD	87.266	Henry Schein Inc	4.515.383,96	4.768.392,25	1,64
USD	37.920	Hill-Rom Hgs Inc Reg	2.792.632,76	3.036.141,22	1,05
USD	20.381	Home Depot Inc	3.863.014,56	4.424.322,67	1,53
USD	11.682	Humana Inc	3.159.638,44	3.916.945,19	1,35
USD	41.564	Jazz Pharmaceuticals Plc	4.802.596,64	5.606.520,27	1,93
USD	25.337	Laboratory Corp of America Hgs	3.842.549,69	4.214.895,68	1,45
USD	23.634	Lowe's Companies Inc	2.523.155,26	3.100.272,43	1,07
USD	45.307	LPL Investment Holdings Inc Reg	3.020.306,12	3.859.018,91	1,33
USD	29.628	Medtronic Plc Reg	2.734.097,37	2.836.403,99	0,98
USD	130.374	Metlife Inc	4.938.711,02	5.002.500,25	1,72
USD	25.703	Molina Healthcare Inc	3.257.243,97	4.467.566,23	1,54
USD	107.211	Nu Skin Enterprises Inc A	3.452.932,70	4.786.643,45	1,65
USD	149.521	Omega Healthcare Investors Inc	4.037.140,31	4.438.217,33	1,53
USD	167.410	Pfizer Inc	5.298.019,16	5.036.255,39	1,74
USD	37.897	Primerica Inc Reg	3.941.578,90	4.148.042,83	1,43
USD	38.680	Quest Diagnostics Inc	3.963.966,11	3.767.158,88	1,30
USD	59.514	Raymond James Financial Inc	4.101.548,68	4.653.239,93	1,60
USD	3.960	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.231.994,80	1.563.513,89	0,54
USD	94.505	SEI Investments Co	4.481.589,64	4.438.707,38	1,53
USD	76.090	Stifel Financial Corp Reg	2.737.336,25	3.137.873,00	1,08
USD	22.045	Stryker Corp	3.702.657,17	4.414.765,28	1,52
USD	33.747	T. Rowe Price Group Inc	3.109.856,51	4.175.350,06	1,44
USD	34.177	Thor Industries Inc	2.644.966,19	2.597.351,45	0,90
USD	17.388	Tractor Supply Co	1.266.876,81	1.997.715,79	0,69
USD	14.456	United Health Group Inc	3.258.300,99	4.143.045,18	1,43
USD	45.269	Universal Health Services Inc B	4.262.927,17	5.087.028,03	1,75
USD	74.706	Ventas Inc	2.712.903,60	2.994.101,21	1,03
USD	20.772	Viatis Inc Reg	298.042,11	318.132,79	0,11
USD	125.010	Walgreens Boots Alliance Inc	5.419.289,46	4.074.369,73	1,40
			<u>158.093.685,71</u>	<u>177.905.921,07</u>	<u>61,32</u>
Total actions			<u>261.841.424,56</u>	<u>289.654.601,86</u>	<u>99,87</u>
Warrants et droits					
USD	21.294	Bristol Myers Squibb Co Droits d'attribut 31.12.20	0,00	12.009,64	0,00
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>12.009,64</u>	<u>0,00</u>
Total portefeuille-titres			<u>261.841.424,56</u>	<u>289.666.611,50</u>	<u>99,87</u>
Avoirs bancaires				756.293,01	0,26
Autres actifs/(passifs) nets				-376.560,91	-0,13
Total				<u>290.046.343,60</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	44,65 %
Finances	35,86 %
Biens de consommation durable	8,90 %
Biens de consommation non-cyclique	5,54 %
Industrie	2,01 %
Technologies	1,03 %
Services de télécommunication	0,96 %
Matières premières	0,92 %
Total	<u>99,87 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	57,38 %
Suisse	7,05 %
France	5,76 %
Allemagne	5,32 %
Irlande	3,94 %
Japon	3,70 %
Royaume-Uni	2,84 %
Australie	2,67 %
Danemark	2,18 %
Belgique	2,04 %
Suède	1,85 %
Pays-Bas	1,57 %
Chine	1,56 %
Hong Kong	0,93 %
Corée du Sud	0,80 %
Canada	0,28 %
Total	<u>99,87 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	563.700.469,90
Avoirs bancaires	1.205.858,88
A recevoir sur opérations de trésorerie	126,27
A recevoir sur émissions d'actions	1.447.093,23
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	358.143,16
Total de l'actif	566.711.691,44

Exigible

Dettes bancaires	5,02
A payer sur achats de titres	912.424,50
A payer sur rachats d'actions	964.529,64
Frais à payer	752.709,25
Total de l'exigible	2.629.668,41

Actif net à la fin de l'exercice	564.082.023,03
----------------------------------	----------------

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	142.938,28	EUR	1.509,86	215.817.404,34
R Distribution	25.750,49	EUR	1.496,90	38.545.930,06
I Capitalisation	19.819,20	EUR	15.627,20	309.718.688,63
				564.082.023,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus	
Dividendes, nets	4.345.661,58
Autres revenus	7.823,16
Total des revenus	4.353.484,74
Charges	
Commission de gestion	3.476.520,23
Commission de dépositaire	87.193,31
Frais bancaires et autres commissions	67.856,01
Frais sur transactions	654.238,56
Frais d'administration centrale	715.606,48
Frais professionnels	22.571,87
Autres frais d'administration	52.992,62
Taxe d'abonnement	127.796,83
Autres impôts	235.240,97
Intérêts bancaires payés	7.965,74
Autres charges	7.606,18
Total des charges	5.455.588,80
Pertes nettes des investissements	-1.102.104,06
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	53.297.816,98
- sur changes à terme	-1.053,26
- sur devises	-24.764,25
Résultat réalisé	52.169.895,41
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	38.811.149,93
Résultat des opérations	90.981.045,34
Dividendes payés	-169.426,65
Emissions	116.375.843,73
Rachats	-21.170.830,42
Total des variations de l'actif net	186.016.632,00
Total de l'actif net au début de l'exercice	378.065.391,03
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	564.082.023,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	177.664.038,01	378.065.391,03	564.082.023,03

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	933,62	1.266,63	1.509,86
R Distribution	EUR	931,99	1.264,28	1.496,90
I Capitalisation	EUR	939,86	12.917,16	15.627,20

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	132.279,92	20.821,97	-10.163,61	142.938,28
R Distribution	16.278,72	11.483,41	-2.011,64	25.750,49
I Capitalisation	14.704,10	5.563,50	-448,40	19.819,20

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	8,43	03.06.2020

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	185.270	Ansell Ltd	3.411.473,79	4.062.853,30	0,72
AUD	79.546	G.U.D. Holdings Ltd	578.927,82	588.820,48	0,10
			3.990.401,61	4.651.673,78	0,82
CAD	122.195	Stantec Inc	2.545.667,43	3.236.581,20	0,57
CHF	992	Interroll-Holding SA Reg	1.922.488,15	2.471.882,59	0,44
CHF	15.869	Kardex Holding Reg	2.185.811,83	2.840.614,57	0,50
CHF	60.583	Logitech Intl SA Reg	2.466.203,19	4.812.851,28	0,85
			6.574.503,17	10.125.348,44	1,79
EUR	59.706	Aalberts NV	1.970.018,64	2.176.880,76	0,39
EUR	57.184	Andritz AG	2.266.085,74	2.143.256,32	0,38
EUR	108.840	Arcadis NV	1.852.523,36	2.943.033,60	0,52
EUR	42.378	ASM Intl NV Reg	4.963.422,68	7.625.921,10	1,35
EUR	35.892	Brenntag AG	1.707.065,20	2.273.399,28	0,40
EUR	143.174	GEA Group AG	4.232.671,68	4.192.134,72	0,74
EUR	87.338	Interpump Group SpA	2.312.429,99	3.523.214,92	0,62
EUR	324.984	Kemira Oyj	3.854.226,70	4.205.292,96	0,75
EUR	223.160	Koninklijke Ahold Delhaize NV	5.466.418,49	5.157.227,60	0,91
EUR	1.193.156	Nokia Oyj	3.958.364,91	3.759.634,56	0,67
EUR	44.197	Prosus NV N Reg	4.108.886,78	3.905.246,92	0,69
EUR	27.844	Trigano SA	3.549.762,85	4.031.811,20	0,72
EUR	31.507	Unilever Plc Reg	1.679.786,97	1.561.644,46	0,28
EUR	236.064	Uponor Oyj A Reg	2.632.196,43	4.286.922,24	0,76
			44.553.860,42	51.785.620,64	9,18
GBP	190.074	Sage Group Plc	1.636.831,54	1.235.739,95	0,22
GBP	90.048	Softcat Plc	1.140.959,81	1.382.108,68	0,25
GBP	149.494	Spectris Plc	4.242.308,76	4.705.937,34	0,83
GBP	1.482.701	Spirent Communications Plc Reg	4.119.461,33	4.372.591,40	0,78
			11.139.561,44	11.696.377,37	2,08
HKD	4.398.000	China Water Affairs Group Ltd	2.986.217,92	2.809.088,27	0,50
HKD	2.940.000	CT Environmental Group Ltd	303.695,91	105.357,09	0,02
HKD	2.095.000	Geely Auto Hgs Ltd	3.387.252,44	5.851.503,08	1,04
HKD	2.348.000	Guangdong Investment Ltd	3.293.378,39	3.454.785,18	0,61
HKD	4.801.000	IGG Inc Reg	4.270.561,46	4.108.897,16	0,73
HKD	62.899	Tencent Holdings Ltd	2.462.274,73	3.739.042,33	0,66
			16.703.380,85	20.068.673,11	3,56
JPY	229.319	Amano Corp	4.337.457,78	4.480.420,25	0,79
JPY	184.300	Ebara Corp	4.068.791,11	4.916.870,76	0,87
JPY	147.500	Fuji Corp Reg	1.875.612,95	3.167.928,50	0,56
JPY	30.200	Fujitsu Ltd	2.178.941,26	3.563.464,86	0,63
JPY	122.200	Mitsubishi Electric Corp	1.512.477,89	1.506.237,22	0,27
JPY	118.700	Nachi Fujikoshi Corp	3.392.748,79	4.021.870,15	0,71
JPY	69.900	Organo Corp Reg	3.016.537,49	3.392.120,00	0,60
JPY	50.900	Trend Micro Inc	2.085.000,90	2.393.523,99	0,42
JPY	314.600	Yokogawa Electric Corp Reg	4.364.523,10	5.115.554,48	0,91
			26.832.091,27	32.557.990,21	5,76
KRW	75.769	Coway Co Ltd	4.749.993,56	4.140.083,24	0,73
KRW	74.208	S-1 CORP	5.201.943,62	4.740.812,29	0,84
KRW	123.109	Samsung Electronics Co Ltd	4.691.837,80	7.494.763,44	1,33
			14.643.774,98	16.375.658,97	2,90
SEK	138.757	Alfa Laval AB	2.628.509,51	3.122.421,84	0,55
SEK	131.688	Assa Abloy AB B	2.642.991,60	2.651.693,66	0,47

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	11.238	Fenix Outdoor Intl SA B Reg	1.176.685,97	1.146.538,15	0,20
SEK	7.751	G5 Entertainment AB Reg	309.922,96	311.996,96	0,06
SEK	49.635	Hexagon AB B	2.557.381,05	3.700.714,51	0,66
SEK	118.485	Kinnevik AB Reg	3.677.147,37	4.895.381,27	0,87
SEK	120.323	Securitas AB B	1.754.476,78	1.588.310,12	0,28
SEK	414.710	Telefon AB LM Ericsson B	3.221.198,04	4.026.469,37	0,71
			<u>17.968.313,28</u>	<u>21.443.525,88</u>	<u>3,80</u>
USD	89.403	A.O.Smith Corp	4.145.562,25	4.005.453,14	0,71
USD	24.258	Accenture Plc A	4.272.833,09	5.178.516,00	0,92
USD	62.153	Activision Blizzard Inc	4.310.283,89	4.716.333,81	0,84
USD	215.411	ADT Inc Reg	1.524.189,49	1.381.968,25	0,25
USD	43.991	Akamai Technologies Inc	3.902.365,05	3.774.611,87	0,67
USD	1.100	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	183.057,30	209.221,15	0,04
USD	42.244	Allegion PLC	3.600.754,69	4.017.944,36	0,71
USD	1.432	Amazon.com Inc	2.193.425,91	3.811.640,86	0,68
USD	30.513	Analog Devices Inc	3.008.396,69	3.683.953,49	0,65
USD	30.901	Automatic Data Processing Inc	4.021.839,46	4.449.784,41	0,79
USD	26.080	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	3.288.618,14	4.608.972,87	0,82
USD	42.694	Big Lots Inc Reg	1.614.601,70	1.497.918,78	0,27
USD	102.957	Brady Corp A	4.176.506,17	4.444.417,08	0,79
USD	20.931	Calavo Growers Inc Reg	1.516.825,81	1.187.675,16	0,21
USD	56.854	Carter's Inc	4.364.956,21	4.370.918,42	0,78
USD	277.346	Ceco Environmental Corp Reg	1.775.564,16	1.577.581,04	0,28
USD	29.903	Check Point Software Tec Ltd	3.117.294,27	3.248.126,62	0,58
USD	5.611	Chemed Corp	1.725.145,40	2.442.362,46	0,43
USD	99.113	Ciena Corp	3.586.880,85	4.280.910,47	0,76
USD	11.625	Cintas Corp	2.844.166,96	3.358.101,10	0,60
USD	137.083	Cisco Systems Inc	5.509.338,03	5.013.455,58	0,89
USD	23.973	Clorox Co	4.004.004,55	3.956.054,40	0,70
USD	31.877	Columbia Sportswear Co	2.634.939,47	2.276.407,54	0,40
USD	25.769	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.159.044,31	4.460.926,43	0,79
USD	24.509	Cyber-Ark Software Ltd	1.524.679,76	3.236.686,26	0,57
USD	12.881	Domino's Pizza Inc Reg	3.778.716,68	4.036.734,44	0,72
USD	114.378	EBay Inc	4.018.457,09	4.697.200,47	0,83
USD	22.529	Electronic Arts Inc	2.240.209,29	2.643.972,21	0,47
USD	39.442	Emergent BioSolutions Inc Reg	2.094.302,10	2.888.201,37	0,51
USD	72.734	Emerson Electric Co	4.287.684,04	4.777.404,04	0,85
USD	230.147	Energy Recovery Inc Reg	1.736.018,24	2.565.548,45	0,46
USD	34.678	F5 Networks Inc	4.343.053,54	4.986.308,70	0,88
USD	79.800	FireEye Inc	1.217.095,12	1.503.913,04	0,27
USD	47.902	Fiserv Inc	3.998.725,87	4.457.438,48	0,79
USD	52.027	Flowserve Corp	2.223.907,03	1.566.847,79	0,28
USD	120.753	Foot Locker Inc	4.006.300,16	3.990.888,62	0,71
USD	23.124	Fortinet Inc	1.658.186,31	2.806.969,37	0,50
USD	53.956	Fortune Brands Home & Security Inc	2.480.631,21	3.779.918,54	0,67
USD	69.208	Franklin Electric Co Inc Reg	3.115.170,89	3.914.584,57	0,69
USD	76.135	Graco Inc	2.859.435,05	4.501.771,21	0,80
USD	90.992	Hollysys Automation Tec Ltd	1.603.197,82	1.092.409,68	0,19
USD	20.524	Home Depot Inc	4.682.640,98	4.455.365,22	0,79
USD	22.581	Ilex Corp	3.222.228,70	3.676.148,41	0,65
USD	108.430	Intel Corp	5.004.969,13	4.414.827,23	0,78
USD	55.398	iRobot Corp	3.492.783,36	3.635.097,60	0,64
USD	39.284	J.M. Smucker Co	3.827.597,76	3.711.368,42	0,66
USD	49.347	John Bean Technologies Corp	4.289.044,71	4.592.303,77	0,81
USD	140.023	Johnson Controls Intl Plc	4.643.507,45	5.331.539,37	0,95
USD	42.058	Johnson Outdoors Inc A Reg	3.192.429,92	3.871.357,09	0,69
USD	224.919	Juniper Networks Inc	4.570.313,36	4.137.730,21	0,73
USD	21.031	Keysight Technologies Inc Reg	1.895.915,65	2.270.337,36	0,40
USD	45.568	Lincoln Electric Holdings Inc Reg	3.407.858,95	4.329.257,93	0,77
USD	7.669	Littelfuse Inc	1.109.670,31	1.596.099,66	0,28
USD	31.672	Lowe's Companies Inc	4.132.393,72	4.154.685,13	0,74
USD	104.324	Malibu Boats Inc A	2.916.307,06	5.323.627,46	0,94
USD	62.283	ManTech Intl Corp A	3.835.749,33	4.527.173,93	0,80

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	151.510	Marinemax Inc Reg	3.425.057,37	4.337.524,76	0,77
USD	185.743	Maxar Technologies Inc Reg	4.323.042,88	5.857.978,40	1,04
USD	4.342	Mettler Toledo Intl Inc	2.411.413,90	4.044.206,08	0,72
USD	14.577	Microsoft Corp	1.840.082,61	2.649.735,49	0,47
USD	16.076	MSA Safety Inc Reg	1.515.068,82	1.962.727,72	0,35
USD	558.329	Mueller Water Products Inc Ser A	5.064.622,45	5.648.997,24	1,00
USD	50.401	National Instruments Corp Reg	1.949.662,59	1.809.921,49	0,32
USD	60.513	NetApp Inc	3.228.358,02	3.275.891,73	0,58
USD	7.656	Netflix Inc	2.368.386,60	3.383.318,80	0,60
USD	173.106	Netscout Systems Inc	3.913.544,97	3.879.181,53	0,69
USD	126.244	NortonLifeLock Inc Reg	2.306.329,17	2.143.960,71	0,38
USD	34.451	NXP Semiconductor NV	3.187.034,95	4.476.996,98	0,79
USD	16.312	Okta Inc Reg A	2.512.600,62	3.389.579,21	0,60
USD	15.943	Omniceil Inc	1.078.634,97	1.563.810,77	0,28
USD	79.820	Oracle Corp	4.021.731,45	4.219.970,42	0,75
USD	75.490	OSI Systems Inc Reg	5.122.659,76	5.751.207,75	1,02
USD	12.677	Palo Alto Networks Inc	2.771.953,08	3.681.986,78	0,65
USD	112.667	Pentair Plc	4.073.580,56	4.888.436,61	0,87
USD	35.075	Pepsico Inc	3.914.814,18	4.251.080,83	0,75
USD	38.914	Perkin Elmer Inc	3.134.838,10	4.563.712,81	0,81
USD	237.886	PGT Innovations Inc Reg S	3.725.586,71	3.954.397,88	0,70
USD	20.285	Qualys Inc	1.308.626,67	2.020.376,72	0,36
USD	374.440	Qurate Retail Inc A Reg	3.310.259,96	3.356.984,96	0,60
USD	17.969	Ralph Lauren Corp A	1.796.756,48	1.523.458,70	0,27
USD	45.153	Rapid7 Inc Reg	2.539.188,56	3.327.063,16	0,59
USD	32.700	Regal Beloit Corp	3.236.903,14	3.282.025,99	0,58
USD	15.096	Rockwell Automation	2.758.796,47	3.094.334,55	0,55
USD	13.015	Roper Technologies Inc	4.316.893,05	4.585.351,71	0,81
USD	105.202	Sensata Technologies Hg PLC Reg	3.373.316,13	4.534.450,38	0,80
USD	16.085	Splunk Inc	2.316.252,01	2.233.312,07	0,40
USD	250.357	Sprouts Farmers Market Inc	5.078.071,36	4.112.598,64	0,73
USD	18.061	Starbucks Corp	1.032.087,03	1.579.082,85	0,28
USD	4.241	Teledyne Technologies Inc	1.212.732,04	1.358.603,45	0,24
USD	128.301	Tenable Holdings Inc Reg	4.026.574,21	5.479.740,32	0,97
USD	4.769	Teradyne Inc	166.443,63	467.273,14	0,08
USD	62.005	Toro Co	3.735.449,33	4.805.944,92	0,85
USD	27.098	Tractor Supply Co	2.073.575,46	3.113.302,42	0,55
USD	135.608	Trimble Inc	4.763.968,96	7.399.923,31	1,31
USD	5.995	Ulta Beauty Inc Reg	1.398.563,80	1.406.933,80	0,25
USD	33.990	Valmont Industries Inc Reg	3.479.793,89	4.859.325,51	0,86
USD	82.684	Verint Systems Inc Reg	3.290.097,15	4.539.646,22	0,81
USD	32.625	VMware Inc A	4.640.011,41	3.739.769,94	0,66
USD	21.152	Walmart Inc Reg	2.507.767,84	2.491.877,08	0,44
USD	28.668	Waters Corp	5.153.370,96	5.796.858,91	1,03
USD	59.333	Watts Water Technologies Inc A	4.602.294,55	5.901.296,26	1,05
USD	220.509	WW International Inc Reg	4.337.711,85	4.397.204,64	0,78
USD	11.925	Zebra Technologies Corp A	2.213.314,09	3.745.615,60	0,66
USD	25.187	Zscaler Inc Reg	2.036.521,58	4.110.898,80	0,73
USD	35.752	Zumiez Inc Reg	1.123.287,85	1.074.663,75	0,19
			322.607.407,66	377.499.513,11	66,95
Total actions			467.558.962,11	549.440.962,71	97,41

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Actions

KRW	24.861	Ahnlab Inc Reg	1.230.448,33	1.423.825,19	0,25
KRW	34.081	Com2uS Corp Reg	3.098.535,90	4.080.479,61	0,72
KRW	5.635	GS Home Shopping Inc	594.664,08	588.697,01	0,10
KRW	142.044	SFA Engineering Corp Reg	3.468.449,39	4.120.911,67	0,73
KRW	155.569	Webzen Inc Reg	4.094.273,15	4.045.593,71	0,72
Total actions			12.486.370,85	14.259.507,19	2,52

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Warrants et droits					
USD	4.316	Wesco Intl Inc Droits de sousc Ser B 16.07.21	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			480.045.332,96	563.700.469,90	99,93
Avoirs bancaires				1.205.858,88	0,21
Dettes bancaires				-5,02	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-824.300,73	-0,14
Total				564.082.023,03	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	42,91 %
Industrie	28,00 %
Biens de consommation durable	14,57 %
Biens de consommation non-cyclique	5,46 %
Services de santé	3,78 %
Finances	2,95 %
Services aux collectivités	1,11 %
Matières premières	0,75 %
Energie	0,40 %
Total	<u>99,93 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	59,71 %
Japon	5,76 %
Corée du Sud	5,42 %
Pays-Bas	4,65 %
Suède	3,60 %
Irlande	3,45 %
Caïmans (Iles)	3,31 %
Royaume-Uni	3,16 %
Finlande	2,18 %
Suisse	1,99 %
Israël	1,15 %
Allemagne	1,14 %
Australie	0,82 %
France	0,72 %
Italie	0,62 %
Hong Kong	0,61 %
Canada	0,57 %
Bermudes (Iles)	0,50 %
Autriche	0,38 %
Iles Vierges (britanniques)	0,19 %
Total	<u>99,93 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	267.682.700,29
Avoirs bancaires	318.332,69
A recevoir sur émissions d'actions	491.722,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	531.137,19
Total de l'actif	269.023.892,53

Exigible

A payer sur rachats d'actions	407.760,33
Frais à payer	438.047,71
Total de l'exigible	845.808,04
Actif net à la fin de l'exercice	268.178.084,49

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	77.326,86	EUR	1.833,56	141.783.299,97
R Distribution	7.363,42	EUR	1.777,69	13.089.841,41
I Capitalisation	5.972,48	EUR	18.971,17	113.304.943,11
				268.178.084,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	3.861.211,54
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	804.617,34
Autres revenus	193.491,99
Total des revenus	4.859.320,87

Charges

Commission de gestion	2.410.657,47
Commission de dépositaire	49.240,57
Frais bancaires et autres commissions	34.602,32
Frais sur transactions	479.689,43
Frais d'administration centrale	400.842,37
Frais professionnels	12.916,44
Autres frais d'administration	40.117,71
Taxe d'abonnement	81.369,00
Autres impôts	143.213,50
Intérêts bancaires payés	23.845,85
Autres charges	5.374,39
Total des charges	3.681.869,05

Revenus nets des investissements	1.177.451,82
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.044.971,57
- sur devises	-11.411,33
Résultat réalisé	3.211.012,06

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-18.117.706,98
Résultat des opérations	-14.906.694,92

Dividendes payés	-12.894,07
------------------	------------

Emissions	34.936.021,13
-----------	---------------

Rachats	-37.907.089,34
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-17.890.657,20
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	286.068.741,69
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	268.178.084,49
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	166.541.272,88	286.068.741,69	268.178.084,49

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	1.596,45	1.930,94	1.833,56
R Distribution	EUR	1.550,02	1.874,57	1.777,69
I Capitalisation	EUR	1.606,94	19.688,67	18.971,17

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	79.828,50	3.422,33	-5.923,97	77.326,86
R Distribution	5.361,49	2.666,49	-664,56	7.363,42
I Capitalisation	6.190,07	1.340,79	-1.558,38	5.972,48

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	1,96	03.06.2020

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	35.137	Logitech Intl SA Reg	2.550.776,94	2.791.363,18	1,04
CHF	51.820	Swiss Re AG	3.741.328,22	3.993.082,68	1,49
			6.292.105,16	6.784.445,86	2,53
DKK	82.433	Novo Nordisk AS B	3.327.105,33	4.724.838,98	1,76
DKK	6.765	Rockwool Intl A/S B	2.427.999,94	2.070.311,42	0,77
			5.755.105,27	6.795.150,40	2,53
EUR	19.136	Allianz SE Reg	3.482.592,62	3.840.595,20	1,43
EUR	13.845	ASM Intl NV Reg	1.675.240,39	2.491.407,75	0,93
EUR	91.452	BIC SA	5.958.690,97	4.230.569,52	1,58
EUR	112.168	Bpost SA	2.267.205,58	952.306,32	0,36
EUR	118.853	CRH Plc	3.658.452,88	4.043.379,06	1,51
EUR	68.552	Dialog Semiconductor Plc	2.454.248,78	3.063.588,88	1,14
EUR	311.427	Euronav NV	2.474.124,43	2.055.418,20	0,77
EUR	55.870	Gaztransport et technigaz SA	3.147.160,67	4.424.904,00	1,65
EUR	76.862	GEA Group AG	2.274.892,04	2.250.519,36	0,84
EUR	52.896	Henkel AG & Co KGaA Pref	4.696.469,64	4.882.300,80	1,82
EUR	87.498	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.216.206,55	2.022.078,78	0,75
EUR	1.235.841	Mapfre SA Reg	1.983.371,08	1.968.694,71	0,73
EUR	18.538	Muenchener Rueckver AG REG	4.384.457,20	4.501.026,40	1,68
EUR	51.299	NN Group NV	1.643.407,61	1.822.653,47	0,68
EUR	605.350	Nokia Oyj	2.017.825,80	1.907.457,85	0,71
EUR	22.110	Prosus NV N Reg	2.033.036,96	1.953.639,60	0,73
EUR	87.209	Randstad NV	3.617.119,35	4.643.007,16	1,73
EUR	57.432	Royal Philips NV	2.375.180,19	2.514.372,96	0,94
EUR	144.752	SCOR SE	4.292.936,27	3.824.347,84	1,43
EUR	25.476	Sopra Steria Group SA	3.231.899,41	3.367.927,20	1,26
EUR	117.701	STMicroelectronics NV	1.959.643,62	3.595.765,55	1,34
EUR	291.162	ThyssenKrupp AG	2.109.440,71	2.365.400,09	0,88
EUR	22.449	UCB	2.213.797,70	1.896.491,52	0,71
EUR	171.575	Valmet Oyj	3.466.885,72	4.007.992,00	1,49
			69.634.286,17	72.625.844,22	27,09
GBP	181.831	Mondi Plc	3.414.344,25	3.492.621,29	1,30
GBP	636.331	Spirent Communications Plc Reg	1.962.288,30	1.876.585,68	0,70
			5.376.632,55	5.369.206,97	2,00
JPY	95.700	Bridgestone Corp	3.032.461,49	2.563.751,04	0,96
JPY	157.900	Daiwa House Industry Co Ltd	3.839.576,67	3.830.050,04	1,43
JPY	82.300	Kaneka Corp Reg	1.915.529,76	2.352.017,74	0,88
JPY	114.000	Mitsubishi Electric Corp	1.404.207,91	1.405.164,02	0,52
JPY	223.800	NTT Data Corp	2.486.581,99	2.499.888,58	0,93
			12.678.357,82	12.650.871,42	4,72
KRW	40.028	Samsung Electronics Co Ltd	2.037.122,61	2.436.868,07	0,91
NOK	46.917	Yara Intl ASA	1.592.087,98	1.593.278,59	0,59
SEK	162.839	Alfa Laval AB	3.098.719,55	3.664.334,42	1,37
SEK	186.594	Sandvik AB	2.665.038,62	3.735.025,50	1,39
			5.763.758,17	7.399.359,92	2,76
USD	12.943	Accenture Plc A	2.520.321,13	2.763.027,97	1,03
USD	34.470	Activision Blizzard Inc	2.310.959,58	2.615.674,65	0,98
USD	15.888	Akamai Technologies Inc	1.520.784,77	1.363.256,88	0,51
USD	23.579	Alexion Pharmaceuticals Inc	2.103.655,90	3.010.773,91	1,12
USD	49.601	Amdocs Ltd	2.467.759,09	2.875.285,17	1,07
USD	14.385	Ameriprise Financial Inc Reg	1.894.908,78	2.284.600,40	0,85

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	8.191	Anthem Inc	1.897.011,50	2.149.434,61	0,80
USD	58.653	Archer-Daniels Midland Co	2.469.652,11	2.416.392,39	0,90
USD	46.280	Best Buy Co Inc	3.514.549,24	3.774.339,00	1,41
USD	11.847	Biogen Inc	2.393.986,73	2.370.755,49	0,88
USD	119.140	Cisco Systems Inc	4.794.561,55	4.357.236,84	1,62
USD	9.239	Clorox Co	1.533.601,13	1.524.631,32	0,57
USD	40.845	Cognizant Tec Solutions Corp	2.475.473,83	2.735.573,51	1,02
USD	34.384	Emerson Electric Co	1.984.724,15	2.258.452,17	0,84
USD	53.102	Henry Schein Inc	2.990.833,18	2.901.601,60	1,08
USD	12.093	Home Depot Inc	2.750.341,46	2.625.157,45	0,98
USD	116.386	Intel Corp	4.886.712,86	4.738.763,09	1,77
USD	86.007	Intl Paper Co	3.237.487,04	3.494.825,14	1,30
USD	30.326	J.M. Smucker Co	2.972.147,13	2.865.058,52	1,07
USD	34.918	j2 Global Inc	2.094.751,94	2.787.789,65	1,04
USD	51.879	Johnson Controls Intl Plc	1.805.026,21	1.975.353,56	0,74
USD	33.782	Kimberly-Clark Corp	4.328.473,20	3.722.480,43	1,39
USD	104.868	Kroger Co Reg	2.928.542,16	2.721.974,24	1,02
USD	59.632	ManpowerGroup	4.241.455,76	4.394.911,54	1,64
USD	26.224	Nasdaq Inc	2.792.744,55	2.844.862,50	1,06
USD	45.651	Oracle Corp	2.303.434,36	2.413.503,75	0,90
USD	48.208	Pentair Plc	2.048.838,72	2.091.666,17	0,78
USD	16.534	Pepsico Inc	2.006.605,96	2.003.916,48	0,75
USD	82.858	Pfizer Inc	2.553.656,62	2.492.647,09	0,93
USD	39.464	Progressive Corp	3.074.971,30	3.189.114,35	1,19
USD	25.303	Republic Services Inc	1.975.751,52	1.991.401,52	0,74
USD	86.010	Synchrony Fin	1.807.917,05	2.439.855,43	0,91
USD	20.040	T. Rowe Price Group Inc	2.306.869,17	2.479.450,47	0,92
USD	49.532	Trimble Inc	2.086.022,82	2.702.886,27	1,01
USD	259.748	TTM Technologies Inc Reg	2.845.623,98	2.928.427,31	1,09
USD	26.345	Waste Management Inc	2.558.519,94	2.539.118,87	0,95
USD	12.802	Waters Corp	2.312.278,71	2.588.648,94	0,97
			<u>96.790.955,13</u>	<u>101.432.848,68</u>	<u>37,83</u>
Total actions			205.920.410,86	217.087.874,13	80,96
Obligations					
EUR	798.000	Air Products and Chemicals Inc 0.5% Sen 20/05.05.28	806.802,50	826.867,65	0,31
EUR	600.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	678.080,00	685.362,00	0,26
EUR	277.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	298.424,01	302.695,90	0,11
EUR	1.028.000	Aviva Plc 1.875% EMTN Sen Ser 16 18/13.11.27	1.118.174,40	1.159.594,28	0,43
EUR	275.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	297.453,75	300.529,62	0,11
EUR	488.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	517.273,68	516.106,36	0,19
EUR	297.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	299.387,88	300.351,64	0,11
EUR	400.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	438.713,00	445.164,00	0,17
EUR	243.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	296.654,40	297.400,41	0,11
EUR	260.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	299.876,20	308.538,10	0,12
EUR	1.408.000	Espana 1.5% T-Bills 17/30.04.27	1.488.440,92	1.572.257,28	0,59
EUR	1.529.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.794.837,94	1.814.548,40	0,68
EUR	683.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	789.635,59	803.752,52	0,30
EUR	274.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	297.046,14	299.369,66	0,11
EUR	596.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	601.453,53	616.442,80	0,23
EUR	200.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	225.336,00	228.318,00	0,09
EUR	1.756.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.788.878,73	1.935.559,78	0,72
EUR	1.361.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	1.607.477,10	1.622.032,99	0,61
EUR	2.414.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	2.972.744,44	3.137.029,21	1,17
EUR	2.560.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	3.076.819,07	3.126.822,40	1,17
EUR	1.263.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	1.604.047,89	1.611.316,46	0,60
EUR	497.000	Italia 5.125% EMTN Ser 3 Sen 04/31.07.24	581.871,72	588.065,31	0,22
EUR	1.457.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	1.985.075,08	2.072.604,36	0,77
EUR	455.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	614.437,35	614.514,32	0,23
EUR	243.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	299.964,06	298.764,85	0,11
EUR	300.000	Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25	315.547,00	316.911,00	0,12

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	300.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	306.030,00	307.392,00	0,11
EUR	1.300.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR Junior Sub Reg S 18/26.05.49	1.489.846,00	1.545.602,50	0,58
EUR	956.000	NN Group NV 1.625% EMTN Sen Ser 5 17/01.06.27	1.013.740,91	1.049.616,30	0,39
EUR	289.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	298.814,44	299.360,65	0,11
EUR	607.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	663.498,12	715.771,36	0,27
EUR	1.323.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	1.797.785,01	1.794.378,29	0,67
EUR	264.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	297.413,42	300.138,96	0,11
EUR	600.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	681.948,00	695.787,00	0,26
EUR	300.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	305.756,40	306.828,00	0,11
EUR	288.000	Sodexo 0.75% Ser AUG Sen Reg S 16/14.04.27	299.410,56	300.376,80	0,11
EUR	290.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	298.610,10	301.569,55	0,11
EUR	272.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	296.632,32	298.292,88	0,11
EUR	1.400.000	Vivendi 1.125% EMTN Sen 19/11.12.28	1.409.726,40	1.501.038,00	0,56
EUR	484.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	525.453,44	529.747,68	0,20
			34.779.117,50	35.746.819,27	13,34
NOK	27.468.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	2.775.474,03	2.749.087,30	1,03
USD	396.000	Aflac 3.6% Sen 20/01.04.30	396.392,21	380.580,41	0,14
USD	646.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	602.083,67	558.877,64	0,21
USD	407.000	American Express Cred Corp 3.3% Ser F Sen 17/03.05.27	395.874,94	379.021,24	0,14
USD	207.000	Ameriprise Financial Inc 3.7% Sen 14/15.10.24	196.436,43	188.639,66	0,07
USD	211.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	197.784,52	189.287,83	0,07
USD	452.000	Biogen Inc 2.25% Sen 20/01.05.30	399.656,30	384.789,19	0,14
USD	299.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	295.404,12	269.063,35	0,10
USD	966.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	902.407,19	831.260,53	0,31
USD	929.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	903.629,32	836.453,04	0,31
USD	205.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	200.036,50	193.025,20	0,07
USD	516.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	504.208,72	457.072,85	0,17
USD	701.000	Intel Corp 3.4% Sen 20/25.03.25	697.853,82	636.912,58	0,24
USD	674.000	Intel Corp 3.75% Sen 20/25.03.27	699.105,16	638.694,32	0,24
USD	143.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	137.170,71	131.081,77	0,05
USD	200.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	213.469,24	204.676,37	0,08
USD	641.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	598.848,18	574.424,73	0,21
USD	206.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	198.071,43	190.058,41	0,07
USD	674.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	593.466,41	568.190,37	0,21
USD	213.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	199.318,85	191.906,28	0,07
USD	310.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	295.842,70	301.562,15	0,11
USD	1.100.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	1.150.949,94	948.651,11	0,35
USD	1.121.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	1.163.952,36	1.050.855,05	0,39
USD	610.000	Starbucks Corp 3.8% Sen 18/15.08.25	592.324,87	567.044,25	0,21
USD	485.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	502.397,71	461.078,98	0,17
USD	256.000	Unilever Capital Corp 4.25% Sen 11/10.02.21	255.203,76	210.060,80	0,08
USD	224.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	199.637,94	191.289,70	0,07
			12.491.527,00	11.534.557,81	4,28
Total obligations			50.046.118,53	50.030.464,38	18,65
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	588.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	597.972,38	564.361,78	0,21
Total obligations			597.972,38	564.361,78	0,21
Total portefeuille-titres			256.564.501,77	267.682.700,29	99,82
Avoirs bancaires				318.332,69	0,12
Autres actifs/(passifs) nets				177.051,51	0,06
Total				268.178.084,49	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	20,44 %
Industrie	16,28 %
Finances	15,86 %
Services de santé	10,53 %
Pays et gouvernements	9,77 %
Matières premières	8,80 %
Biens de consommation non-cyclique	7,67 %
Biens de consommation durable	6,79 %
Energie	2,42 %
Services de télécommunication	1,26 %
Total	<u>99,82 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	38,84 %
Pays-Bas	7,95 %
Allemagne	7,72 %
France	7,60 %
Italie	5,49 %
Japon	4,72 %
Irlande	4,18 %
Royaume-Uni	3,68 %
Suède	2,76 %
Danemark	2,53 %
Suisse	2,53 %
Espagne	2,30 %
Finlande	2,20 %
Belgique	1,84 %
Norvège	1,62 %
Guernesey	1,07 %
Portugal	0,94 %
Corée du Sud	0,91 %
Slovénie	0,39 %
Slovaquie	0,35 %
Luxembourg	0,20 %
Total	<u>99,82 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	148.092.660,29
Avoirs bancaires	365.864,52
A recevoir sur ventes de titres	99.689,22
A recevoir sur émissions d'actions	47.878,78
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	684.418,68
Total de l'actif	149.290.511,49

Exigible

A payer sur rachats d'actions	248.920,40
Frais à payer	355.047,04
Total de l'exigible	603.967,44
Actif net à la fin de l'exercice	148.686.544,05

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	110.735,50	EUR	1.175,31	130.148.796,52
R Distribution	16.392,65	EUR	1.130,86	18.537.747,53
				148.686.544,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.165.397,46
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.112.856,87
Autres revenus	82.466,79
Total des revenus	3.360.721,12

Charges

Commission de gestion	1.946.369,14
Commission de dépositaire	29.775,51
Frais bancaires et autres commissions	18.127,00
Frais sur transactions	203.677,26
Frais d'administration centrale	240.943,95
Frais professionnels	7.783,02
Autres frais d'administration	26.076,61
Taxe d'abonnement	72.842,13
Autres impôts	137.496,24
Intérêts bancaires payés	5.057,72
Autres charges	3.552,29
Total des charges	2.691.700,87

Revenus nets des investissements	669.020,25
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.987.170,08
- sur devises	-1.478,31
Résultat réalisé	-2.319.628,14

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-3.051.709,41
Résultat des opérations	-5.371.337,55

Dividendes payés	-243.341,12
------------------	-------------

Emissions	5.242.724,99
-----------	--------------

Rachats	-11.653.334,17
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-12.025.287,85
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	160.711.831,90
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	148.686.544,05
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
	EUR	160.523.369,80	160.711.831,90	148.686.544,05	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
R Capitalisation	EUR	1.079,60	1.214,01	1.175,31	
R Distribution	EUR	1.053,28	1.184,35	1.130,86	
I Capitalisation	EUR	1.086,72	12.364,61	12.467,11	* 05/02/2020

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	117.574,23	1.719,44	-8.558,17	110.735,50
R Distribution	14.876,43	2.874,18	-1.357,96	16.392,65
I Capitalisation	28,80	-	-28,80	-

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	15,15	03.06.2020

* VNI utilisé pour le rachat final

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	10.541	Logitech Intl SA Reg	765.225,69	837.401,01	0,56
CHF	15.380	Swiss Re AG	1.076.615,80	1.185.133,38	0,80
			1.841.841,49	2.022.534,39	1,36
DKK	25.412	Novo Nordisk AS B	1.134.177,73	1.456.547,84	0,98
DKK	1.961	Rockwool Intl A/S B	702.263,94	600.130,18	0,40
			1.836.441,67	2.056.678,02	1,38
EUR	6.037	Allianz SE Reg	1.091.965,55	1.211.625,90	0,81
EUR	4.093	ASM Intl NV Reg	500.188,26	736.535,35	0,50
EUR	28.486	BIC SA	1.863.017,65	1.317.762,36	0,89
EUR	34.426	Bpost SA	725.125,02	292.276,74	0,20
EUR	35.934	CRH Plc	1.086.612,44	1.222.474,68	0,82
EUR	21.940	Dialog Semiconductor Plc	787.588,76	980.498,60	0,66
EUR	99.987	Euronav NV	793.567,94	659.914,20	0,44
EUR	17.207	Gaztransport et technigaz SA	927.494,28	1.362.794,40	0,92
EUR	22.947	GEA Group AG	680.234,25	671.888,16	0,45
EUR	16.136	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.522.578,69	1.489.352,80	1,00
EUR	28.042	Koninklijke Ahold Delhaize NV	713.592,28	648.050,62	0,44
EUR	370.752	Mapfre SA Reg	595.010,85	590.607,94	0,40
EUR	5.708	Muenchener Rueckver AG REG	1.319.690,96	1.385.902,40	0,93
EUR	15.783	NN Group NV	500.177,47	560.769,99	0,38
EUR	178.217	Nokia Oyj	595.954,91	561.561,77	0,38
EUR	6.633	Prosus NV N Reg	609.909,71	586.091,88	0,39
EUR	26.776	Randstad NV	1.092.267,22	1.425.554,24	0,96
EUR	17.657	Royal Philips NV	731.598,12	773.023,46	0,52
EUR	44.566	SCOR SE	1.298.352,87	1.177.433,72	0,79
EUR	8.077	Sopra Steria Group SA	959.664,58	1.067.779,40	0,72
EUR	36.711	STMicroelectronics NV	615.822,45	1.121.521,05	0,75
EUR	90.708	ThyssenKrupp AG	655.036,51	736.911,79	0,50
EUR	6.993	UCB	674.446,45	590.768,64	0,40
EUR	53.611	Valmet Oyj	1.075.766,17	1.252.352,96	0,84
			21.415.663,39	22.423.453,05	15,09
GBP	53.190	Mondi Plc	972.268,56	1.021.676,86	0,69
GBP	179.948	Spirent Communications Plc Reg	559.673,56	530.679,53	0,36
			1.531.942,12	1.552.356,39	1,05
JPY	29.100	Bridgestone Corp	890.848,73	779.573,20	0,52
JPY	50.100	Daiwa House Industry Co Ltd	1.213.228,31	1.215.234,37	0,82
JPY	25.900	Kaneka Corp Reg	600.751,05	740.185,41	0,50
JPY	32.500	Mitsubishi Electric Corp	400.322,44	400.595,01	0,27
JPY	68.400	NTT Data Corp	759.798,62	764.041,01	0,51
			3.864.949,15	3.899.629,00	2,62
KRW	12.008	Samsung Electronics Co Ltd	611.116,51	731.036,07	0,49
NOK	14.940	Yara Intl ASA	506.812,60	507.355,16	0,34
SEK	50.381	Alfa Laval AB	939.355,91	1.133.713,87	0,76
SEK	58.614	Sandvik AB	834.890,94	1.173.268,08	0,79
			1.774.246,85	2.306.981,95	1,55
USD	3.627	Accenture Plc A	705.775,77	774.279,72	0,52
USD	10.450	Activision Blizzard Inc	700.721,48	792.973,60	0,53
USD	5.296	Akamai Technologies Inc	506.928,26	454.418,96	0,31
USD	7.195	Alexion Pharmaceuticals Inc	645.348,84	918.720,82	0,62
USD	15.819	Amdocs Ltd	789.598,56	917.000,38	0,62
USD	4.486	Ameriprise Financial Inc Reg	592.610,02	712.458,63	0,48

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.585	Anthem Inc	598.599,51	678.340,68	0,46
USD	17.963	Archer-Daniels Midland Co	756.171,28	740.041,54	0,50
USD	13.967	Best Buy Co Inc	1.064.233,20	1.139.070,72	0,77
USD	3.677	Biogen Inc	743.369,08	735.820,71	0,49
USD	36.685	Cisco Systems Inc	1.473.413,61	1.341.658,83	0,90
USD	2.700	Clorox Co	448.172,00	445.557,37	0,30
USD	12.830	Cognizant Tec Solutions Corp	777.774,90	859.282,85	0,58
USD	10.307	Emerson Electric Co	591.844,18	676.997,05	0,46
USD	16.185	Henry Schein Inc	913.290,93	884.381,42	0,59
USD	3.864	Home Depot Inc	883.865,02	838.800,00	0,56
USD	34.924	Intel Corp	1.427.161,58	1.421.962,80	0,96
USD	27.027	Intl Paper Co	1.010.654,51	1.098.220,37	0,74
USD	9.007	J.M. Smucker Co	881.075,22	850.939,20	0,57
USD	11.037	j2 Global Inc	662.086,30	881.174,02	0,59
USD	15.257	Johnson Controls Intl Plc	523.179,21	580.928,11	0,39
USD	10.078	Kimberly-Clark Corp	1.292.874,79	1.110.507,31	0,75
USD	31.102	Kroger Co Reg	869.255,71	807.289,57	0,54
USD	18.307	ManpowerGroup	1.290.425,72	1.349.236,07	0,91
USD	8.122	Nasdaq Inc	867.204,48	881.100,26	0,59
USD	14.101	Oracle Corp	710.954,99	745.499,91	0,50
USD	14.462	Pentair Plc	614.634,44	627.482,49	0,42
USD	4.960	Pepsico Inc	602.361,59	601.150,70	0,40
USD	26.480	Pfizer Inc	815.067,50	796.607,39	0,54
USD	12.236	Progressive Corp	952.829,98	988.800,00	0,66
USD	8.106	Republic Services Inc	631.774,90	637.959,95	0,43
USD	26.264	Synchrony Fin	551.006,09	745.033,87	0,50
USD	6.427	T. Rowe Price Group Inc	740.971,21	795.181,05	0,53
USD	15.426	Trimble Inc	649.947,71	841.773,47	0,57
USD	80.232	TTM Technologies Inc Reg	879.261,74	904.544,33	0,61
USD	8.244	Waste Management Inc	803.177,27	794.552,89	0,53
USD	3.861	Waters Corp	697.292,43	780.719,70	0,52
			29.664.914,01	31.150.466,74	20,94
			63.047.927,79	66.650.490,77	44,82
Total actions					
Obligations					
EUR	598.000	Air Products and Chemicals Inc 0.5% Sen 20/05.05.28	603.641,50	619.632,65	0,42
EUR	900.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	1.015.839,00	1.028.043,00	0,69
EUR	277.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	298.424,01	302.695,90	0,20
EUR	762.000	Aviva Plc 1.875% EMTN Sen Ser 16 18/13.11.27	827.447,22	859.543,62	0,58
EUR	275.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	297.453,75	300.529,62	0,20
EUR	776.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	820.043,36	820.693,72	0,55
EUR	297.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	299.387,88	300.351,64	0,20
EUR	400.000	CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24	416.250,00	416.112,00	0,28
EUR	700.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	759.359,00	779.037,00	0,52
EUR	700.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	764.527,00	742.437,50	0,50
EUR	243.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	296.654,40	297.400,41	0,20
EUR	260.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	299.876,20	308.538,10	0,21
EUR	2.572.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	2.682.301,58	2.724.918,26	1,83
EUR	1.546.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	1.692.250,70	1.733.197,41	1,17
EUR	844.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.000.519,80	1.001.621,22	0,67
EUR	1.679.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.853.487,71	1.975.842,60	1,33
EUR	274.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	297.046,14	299.369,66	0,20
EUR	991.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	998.944,85	1.024.991,30	0,69
EUR	220.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	247.869,60	251.149,80	0,17
EUR	2.994.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	3.089.407,01	3.201.094,98	2,15
EUR	2.553.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	3.015.348,30	3.042.652,64	2,05
EUR	2.414.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	2.972.744,44	3.137.029,21	2,11
EUR	4.737.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	6.016.132,11	6.043.393,54	4,06
EUR	935.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	1.112.500,63	1.076.979,75	0,72
EUR	789.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.020.989,67	1.054.616,85	0,71
EUR	1.030.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	1.383.394,55	1.391.098,35	0,94

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.375.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	1.398.534,79	1.468.499,88	0,99
EUR	2.992.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	4.021.422,53	3.926.761,35	2,64
EUR	243.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	299.964,06	298.764,85	0,20
EUR	300.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	306.030,00	307.392,00	0,21
EUR	700.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR Junior Sub Reg S 18/26.05.49	801.970,00	832.247,50	0,56
EUR	500.000	NN Group NV 1.625% EMTN Sen Ser 5 17/01.06.27	532.376,80	548.962,50	0,37
EUR	289.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	298.814,44	299.360,65	0,20
EUR	2.000.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	2.011.940,00	2.087.730,00	1,40
EUR	735.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	998.769,45	996.876,82	0,67
EUR	1.361.000	Portugal 4.125% Sen 17/14.04.27	1.682.012,72	1.743.175,60	1,17
EUR	264.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	297.413,42	300.138,96	0,20
EUR	900.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.012.896,00	1.020.622,50	0,69
EUR	500.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	566.612,00	579.822,50	0,39
EUR	300.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	305.756,40	306.828,00	0,21
EUR	800.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	863.450,00	888.796,00	0,60
EUR	288.000	Sodexo 0.75% Ser AUG Sen Reg S 16/14.04.27	299.410,56	300.376,80	0,20
EUR	290.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	298.610,10	301.569,55	0,20
EUR	272.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	296.632,32	298.292,88	0,20
EUR	800.000	Vivendi 1.125% EMTN Sen 19/11.12.28	808.653,80	857.736,00	0,58
EUR	949.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	1.024.213,29	1.038.699,48	0,70
			52.207.323,09	53.135.624,55	35,73
NOK	38.250.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	3.944.865,40	3.828.185,13	2,57
NOK	9.313.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	968.201,71	960.672,61	0,65
			4.913.067,11	4.788.857,74	3,22
USD	990.000	Aflac 3.6% Sen 20/01.04.30	990.980,51	951.451,01	0,64
USD	323.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	300.259,44	279.438,82	0,19
USD	1.019.000	American Express Cred Corp 3.3% Ser F Sen 17/03.05.27	991.146,34	948.950,00	0,64
USD	574.000	Ameriprise Financial Inc 3.7% Sen 14/15.10.24	546.990,31	523.087,76	0,35
USD	580.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	545.679,76	520.317,27	0,35
USD	1.118.000	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	988.688,26	919.005,87	0,62
USD	1.130.000	Biogen Inc 2.25% Sen 20/01.05.30	999.140,76	961.972,99	0,65
USD	762.000	Cisco Systems Inc 2.9% Sen 14/04.03.21	693.845,73	625.486,42	0,42
USD	1.027.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	990.545,65	924.174,10	0,62
USD	845.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	789.952,35	727.137,83	0,49
USD	621.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	602.299,39	559.136,00	0,38
USD	564.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	553.019,30	531.054,68	0,36
USD	441.000	Intel Corp 1.7% Sen 16/19.05.21	397.206,28	361.958,07	0,24
USD	413.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	403.562,41	365.835,44	0,25
USD	503.000	Intel Corp 3.4% Sen 20/25.03.25	499.202,68	457.014,30	0,31
USD	500.000	Intel Corp 3.75% Sen 20/25.03.27	518.054,80	473.808,84	0,32
USD	490.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	472.088,65	449.161,33	0,30
USD	513.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	550.774,08	524.994,87	0,35
USD	1.070.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	997.105,06	958.868,14	0,64
USD	566.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	546.981,13	522.199,30	0,35
USD	898.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	790.701,54	757.025,16	0,51
USD	584.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	549.063,09	526.165,58	0,35
USD	1.226.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	1.184.861,47	1.192.629,67	0,80
USD	3.027.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	3.109.025,79	2.610.515,37	1,76
USD	2.563.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	2.699.226,21	2.402.623,98	1,62
USD	814.000	Starbucks Corp 3.8% Sen 18/15.08.25	790.413,84	756.678,73	0,51
USD	388.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	401.918,17	368.863,19	0,25
USD	1.268.000	Unilever Capital Corp 4.25% Sen 11/10.02.21	1.221.384,05	1.040.457,42	0,70
USD	615.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	550.099,02	525.192,71	0,35
			24.674.216,07	22.765.204,85	15,32
Total obligations			81.794.606,27	80.689.687,14	54,27

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

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 31 décembre 2020

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					
USD	784.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	797.296,51	752.482,38	0,51
Total obligations			797.296,51	752.482,38	0,51
Total portefeuille-titres			145.639.830,57	148.092.660,29	99,60
Avoirs bancaires				365.864,52	0,25
Autres actifs/(passifs) nets				228.019,24	0,15
Total				148.686.544,05	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	31,21 %
Technologies	15,03 %
Finances	13,76 %
Services de santé	10,84 %
Industrie	10,41 %
Biens de consommation non-cyclique	5,94 %
Matières premières	5,20 %
Biens de consommation durable	4,86 %
Energie	1,36 %
Services de télécommunication	0,99 %
Total	<u>99,60 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	33,35 %
Italie	16,37 %
France	7,98 %
Pays-Bas	5,70 %
Espagne	5,40 %
Allemagne	5,33 %
Norvège	3,56 %
Portugal	3,24 %
Japon	2,62 %
Royaume-Uni	2,49 %
Irlande	2,15 %
Slovaquie	1,76 %
Slovénie	1,62 %
Suède	1,55 %
Danemark	1,38 %
Suisse	1,36 %
Finlande	1,22 %
Belgique	1,04 %
Guernesey	0,62 %
Corée du Sud	0,49 %
Luxembourg	0,37 %
Total	<u>99,60 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	337.381.825,27
Avoirs bancaires	1.790.807,82
A recevoir sur ventes de titres	518.809,26
A recevoir sur émissions d'actions	178.582,53
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.199.169,92
Total de l'actif	341.069.194,80

Exigible

A payer sur achats de titres	1.718.943,73
A payer sur rachats d'actions	152.305,58
Frais à payer	772.965,57
Total de l'exigible	2.644.214,88
Actif net à la fin de l'exercice	338.424.979,92

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	218.871,41	EUR	1.171,42	256.390.354,69
R Distribution	58.028,59	EUR	1.141,87	66.261.240,36
I Capitalisation	1.305,30	EUR	12.084,11	15.773.384,87
				338.424.979,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	2.346.049,43
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.558.337,99
Intérêts bancaires	3,51
Autres revenus	37.946,94
Total des revenus	5.942.337,87

Charges

Commission de gestion	4.057.845,48
Commission de dépositaire	66.243,48
Frais bancaires et autres commissions	51.373,20
Frais sur transactions	449.814,08
Frais d'administration centrale	545.121,49
Frais professionnels	17.593,97
Autres frais d'administration	46.589,66
Taxe d'abonnement	153.605,07
Autres impôts	298.380,19
Intérêts bancaires payés	12.731,06
Autres charges	6.936,70
Total des charges	5.706.234,38

Revenus nets des investissements	236.103,49
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	7.842.268,96
- sur changes à terme	-431,83
- sur devises	-27.523,54
Résultat réalisé	8.050.417,08

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-3.874.450,20
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	4.175.966,88
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-664.941,30
------------------	-------------

Emissions	24.595.408,31
-----------	---------------

Rachats	-44.836.442,62
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-16.730.008,73
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	355.154.988,65
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	338.424.979,92
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	267.599.756,34	355.154.988,65	338.424.979,92

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R Capitalisation	EUR	1.008,31	1.155,32	1.171,42
R Distribution	EUR	994,03	1.138,91	1.141,87
I Capitalisation	EUR	1.015,08	11.768,17	12.084,11

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	220.522,81	8.983,75	-10.635,15	218.871,41
R Distribution	47.982,53	12.908,60	-2.862,54	58.028,59
I Capitalisation	3.886,20	-	-2.580,90	1.305,30

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	12,35	03.06.2020

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2020

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	73.455	Ansell Ltd	1.275.585,16	1.610.821,45	0,48
AUD	66.805	Magellan Financial Group Ltd	2.212.339,10	2.260.248,03	0,67
AUD	603.255	Medibank Private Ltd	1.141.378,21	1.144.890,33	0,34
			4.629.302,47	5.015.959,81	1,49
CAD	54.368	Savaria Corp Reg	530.023,22	504.434,79	0,15
CHF	11.686	Baloise-Holding Reg	1.489.938,94	1.701.781,66	0,50
CHF	42.324	Julius Baer Gruppe AG Reg	1.691.731,07	1.995.787,41	0,59
CHF	32.625	Novartis AG Reg	2.556.835,91	2.523.328,91	0,75
CHF	2.666	Partners Group Holding Reg	1.585.770,89	2.563.603,66	0,76
CHF	6.617	Roche Holding Ltd Pref	1.492.771,35	1.890.501,44	0,56
CHF	6.911	Swiss Life Holding Reg	2.354.323,67	2.635.220,42	0,78
			11.171.371,83	13.310.223,50	3,94
DKK	71.146	Novo Nordisk AS B	3.489.836,35	4.077.898,35	1,20
EUR	48.742	Ageas NV	1.825.557,39	2.124.176,36	0,63
EUR	14.527	Allianz SE Reg	2.617.849,26	2.915.568,90	0,86
EUR	97.826	Axa SA	1.646.057,81	1.908.780,91	0,56
EUR	4.748	Christian Dior SE	1.955.935,44	2.158.440,80	0,64
EUR	24.889	Edenred SA	1.034.548,12	1.155.098,49	0,34
EUR	16.470	Fresenius Medical Care AG Co KGaA	1.150.213,83	1.123.254,00	0,33
EUR	34.716	Fresenius SE & Co KGaA	1.550.071,70	1.313.653,44	0,39
EUR	18.634	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.724.814,03	1.719.918,20	0,51
EUR	15.498	Ipsen	1.979.612,24	1.052.314,20	0,31
EUR	7.600	Merck KGaA	769.081,04	1.066.660,00	0,32
EUR	83.632	NN Group NV	2.724.570,81	2.971.444,96	0,88
EUR	21.306	Sanofi SA	1.837.751,12	1.676.782,20	0,50
EUR	19.876	Trigano SA	2.258.463,84	2.878.044,80	0,85
EUR	20.285	UCB	1.585.311,27	1.713.676,80	0,51
EUR	52.237	United Internet AG & Co	1.697.828,63	1.798.519,91	0,53
			26.357.666,53	27.576.333,97	8,16
GBP	609.764	Aviva Plc	1.959.873,86	2.215.101,88	0,65
GBP	620.934	Brewin Dolphin Holdings Plc	2.281.475,47	2.115.566,44	0,63
GBP	26.677	Schroders Plc	968.124,22	994.430,84	0,29
			5.209.473,55	5.325.099,16	1,57
HKD	2.091.446	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	2.362.679,23	1.748.064,20	0,52
HKD	295.361	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	2.924.340,82	2.957.428,76	0,87
			5.287.020,05	4.705.492,96	1,39
JPY	33.000	AIN HOLDINGS INC	1.892.994,62	1.664.128,77	0,49
JPY	9.400	Cocokara Fine Inc Reg	482.467,60	567.787,66	0,17
JPY	264.300	Daiwa Securities Group Inc	990.917,24	983.396,32	0,29
JPY	19.100	Sugi Hgs Co Ltd	835.242,49	1.043.316,35	0,31
JPY	83.500	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	879.607,97	1.006.746,05	0,30
JPY	106.600	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	1.733.078,20	1.615.223,76	0,48
			6.814.308,12	6.880.598,91	2,04
KRW	74.481	Samjin Pharmaceutical Co Ltd Reg	1.572.143,93	1.525.439,94	0,45
SEK	2.621	Biogaia AB B	109.361,40	139.956,61	0,04
SEK	47.054	Essity AB B Reg	1.373.274,50	1.237.583,03	0,37
SEK	195.522	Husqvarna AB B	1.443.239,64	2.070.605,48	0,61
			2.925.875,54	3.448.145,12	1,02
USD	56.714	Aflac Inc	1.794.355,64	2.061.189,59	0,61

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	28.145	Alexion Pharmaceuticals Inc	2.594.597,06	3.593.800,92	1,06
USD	20.421	Allegion PLC	1.954.695,73	1.942.298,12	0,57
USD	20.322	Ameriprise Financial Inc Reg	2.685.628,27	3.227.504,30	0,95
USD	13.033	Amgen Inc	2.445.382,32	2.448.959,92	0,72
USD	10.910	Biogen Inc	2.664.766,31	2.183.248,28	0,64
USD	29.884	Bristol Myers Squibb Co	1.558.831,61	1.514.959,56	0,45
USD	43.801	Brown & Brown Inc Reg	1.725.577,82	1.697.127,66	0,50
USD	28.266	Brunswick Corp Reg	1.554.218,79	1.761.196,34	0,52
USD	92.260	Charles Schwab Corp	3.224.489,79	3.999.240,27	1,18
USD	3.222	Chemed Corp	1.003.193,22	1.402.475,83	0,41
USD	50.828	CVS Health Corp	2.738.727,85	2.837.162,80	0,84
USD	35.994	DaVita Inc	2.538.227,82	3.453.494,28	1,02
USD	9.905	Diamond Hill Inv Group Inc	1.428.109,24	1.208.335,53	0,36
USD	16.786	Eli Lilly & Co	1.794.863,29	2.316.237,53	0,68
USD	27.743	Encompass Health Corp Reg	1.658.248,82	1.874.851,81	0,55
USD	27.802	HCA Healthcare Inc	2.644.486,83	3.736.774,21	1,10
USD	91.933	Healthcare Serv Group Inc	2.562.753,36	2.111.243,30	0,62
USD	54.420	Henry Schein Inc	2.858.651,12	2.973.619,81	0,88
USD	24.709	Hill-Rom Hgs Inc Reg	1.828.304,25	1.978.375,88	0,58
USD	13.269	Home Depot Inc	2.467.765,47	2.880.444,41	0,85
USD	7.587	Humana Inc	2.085.125,86	2.543.902,00	0,75
USD	27.144	Jazz Pharmaceuticals Plc	3.139.236,11	3.661.423,01	1,08
USD	16.501	Laboratory Corp of America Hgs	2.520.733,88	2.744.997,18	0,81
USD	15.501	Lowe's Companies Inc	1.682.591,16	2.033.397,77	0,60
USD	29.428	LPL Investment Holdings Inc Reg	2.088.015,06	2.506.526,77	0,74
USD	19.194	Medtronic Plc Reg	1.769.604,10	1.837.516,48	0,54
USD	80.859	Metlife Inc	3.117.382,64	3.102.590,76	0,92
USD	16.693	Molina Healthcare Inc	2.184.469,89	2.901.493,33	0,86
USD	69.416	Nu Skin Enterprises Inc A	2.494.773,22	3.099.212,23	0,92
USD	97.140	Omega Healthcare Investors Inc	2.634.318,31	2.883.397,19	0,85
USD	109.189	Pfizer Inc	3.482.595,05	3.284.772,06	0,97
USD	24.550	Primerica Inc Reg	2.562.189,92	2.687.137,54	0,79
USD	25.178	Quest Diagnostics Inc	2.574.693,95	2.452.159,41	0,72
USD	38.653	Raymond James Financial Inc	2.707.328,80	3.022.174,33	0,89
USD	2.571	Regeneron Pharmaceuticals Inc	854.427,30	1.015.099,55	0,30
USD	61.869	SEI Investments Co	3.001.887,37	2.905.860,93	0,86
USD	49.884	Stifel Financial Corp Reg	1.808.002,40	2.057.164,63	0,61
USD	14.426	Stryker Corp	2.481.857,17	2.888.972,74	0,85
USD	21.980	T. Rowe Price Group Inc	2.024.637,76	2.719.477,12	0,80
USD	22.099	Thor Industries Inc	1.718.909,63	1.679.458,98	0,50
USD	11.201	Tractor Supply Co	829.184,55	1.286.888,35	0,38
USD	9.478	United Health Group Inc	2.152.271,48	2.716.365,68	0,80
USD	29.607	Universal Health Services Inc B	2.757.639,24	3.327.037,02	0,98
USD	45.692	Ventas Inc	1.667.924,05	1.831.264,86	0,54
USD	12.774	Viatis Inc Reg	184.665,63	195.639,72	0,06
USD	81.946	Walgreens Boots Alliance Inc	3.595.615,57	2.670.812,75	0,79
			<u>103.845.954,71</u>	<u>115.257.282,74</u>	<u>34,00</u>
Total actions			171.832.976,30	187.626.909,25	55,41
Obligations					
EUR	1.100.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	1.239.198,00	1.256.497,00	0,37
EUR	1.200.000	Amadeus IT Group SA 1.5% EMTN Ser 7 Sen Reg S 18/18.09.26	1.251.314,67	1.285.296,00	0,38
EUR	1.186.000	Aviva Plc 1.875% EMTN Sen Ser 16 18/13.11.27	1.291.276,58	1.337.819,86	0,40
EUR	1.448.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	1.533.007,66	1.531.397,56	0,45
EUR	1.291.000	Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23	1.303.710,16	1.310.158,44	0,39
EUR	1.197.000	Booking Holdings Inc 2.375% 14/23.09.24	1.277.885,08	1.296.566,46	0,38
EUR	990.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	1.000.093,05	1.001.172,15	0,30
EUR	2.591.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.841.196,53	2.904.731,23	0,86
EUR	5.640.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	6.179.662,18	6.375.145,80	1,88
EUR	1.428.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	1.517.657,44	1.524.989,76	0,45

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.088.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	1.095.228,54	1.125.318,40	0,33
EUR	1.863.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	1.849.918,22	1.991.863,71	0,59
EUR	727.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	730.715,11	779.409,43	0,23
EUR	4.987.000	Italia 1.6% BTP 16/01.06.26	5.074.622,29	5.418.026,41	1,60
EUR	3.258.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	3.362.679,60	3.591.146,79	1,06
EUR	2.414.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	2.972.744,44	3.137.029,21	0,93
EUR	4.327.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	5.004.321,79	5.285.062,71	1,56
EUR	2.495.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	3.159.401,27	3.334.941,75	0,99
EUR	1.904.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	2.275.096,40	2.237.597,04	0,66
EUR	4.274.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	5.645.914,51	5.772.382,84	1,71
EUR	1.445.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	1.479.690,43	1.543.259,88	0,46
EUR	1.179.000	ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23	1.224.803,69	1.219.728,56	0,36
EUR	906.000	ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22	940.324,47	931.621,68	0,28
EUR	900.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	920.594,00	922.176,00	0,27
EUR	1.143.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	1.309.786,34	1.310.975,28	0,39
EUR	1.250.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	1.306.675,04	1.337.162,50	0,39
EUR	1.228.000	Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	1.298.585,71	1.325.171,64	0,39
EUR	1.600.000	Nationale-Nederl Bank NV 0.375% Sen Reg S 19/26.02.25	1.590.109,00	1.637.472,00	0,48
EUR	4.530.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	5.001.343,59	5.316.838,35	1,57
EUR	1.100.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.235.726,00	1.247.427,50	0,37
EUR	965.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	998.609,96	1.003.498,68	0,30
EUR	955.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	1.003.295,60	1.008.112,32	0,30
EUR	1.412.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	1.500.801,23	1.513.070,96	0,45
EUR	1.300.000	Vivendi 1.125% EMTN Sen 19/11.12.28	1.309.127,00	1.393.821,00	0,41
			<u>71.725.115,58</u>	<u>74.206.888,90</u>	<u>21,94</u>
GBP	953.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.283.205,80	1.271.038,22	0,38
NOK	19.217.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	1.981.609,41	1.923.300,22	0,57
NOK	18.220.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	1.963.501,87	1.879.464,72	0,56
			<u>3.945.111,28</u>	<u>3.802.764,94</u>	<u>1,13</u>
PLN	35.339.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	8.431.151,92	8.604.175,56	2,54
PLN	14.828.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	3.638.679,28	3.666.295,16	1,08
			<u>12.069.831,20</u>	<u>12.270.470,72</u>	<u>3,62</u>
SGD	9.348.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	6.373.758,62	6.075.450,37	1,80
USD	1.262.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	1.302.168,44	1.208.811,59	0,36
USD	1.294.000	Aetna Inc 2.8% Sen 16/15.06.23	1.202.088,25	1.114.917,00	0,33
USD	1.222.000	AIA Group Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	1.127.601,94	1.045.620,93	0,31
USD	1.139.000	Ameriprise Financial Inc 3.7% Sen 14/15.10.24	1.088.193,63	1.037.973,79	0,31
USD	1.309.000	Amgen Inc 3.125% Sen 15/01.05.25	1.299.887,45	1.175.291,79	0,35
USD	1.957.000	Anthem Inc 2.375% Sen 19/15.01.25	1.804.001,53	1.708.720,42	0,50
USD	515.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	481.752,82	469.699,69	0,14
USD	1.106.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	1.103.522,98	1.016.316,02	0,30
USD	1.040.000	AstraZeneca Plc 4% Sen 18/17.01.29	1.096.631,28	1.015.886,89	0,30
USD	1.204.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.196.652,95	1.128.307,21	0,33
USD	1.233.000	Bristol Myers Squibb Co 2% Sen 12/01.08.22	1.130.323,11	1.035.363,28	0,31
USD	1.085.000	Cigna Corp 4.125% Sen Ser B 19/15.11.25	1.098.419,08	1.021.044,77	0,30
USD	1.097.000	CVS Health Corp 3.875% Sen 15/20.07.25	1.087.924,13	1.014.684,66	0,30
USD	1.064.000	CVS Health Corp 4.3% Sen 18/25.03.28	1.099.529,31	1.034.569,56	0,31
USD	1.246.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	1.201.303,70	1.121.873,52	0,33
USD	1.077.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	1.107.225,90	1.044.406,58	0,31
USD	1.062.000	Eli Lilly & Co 3.375% Sen 19/15.03.29	1.102.079,12	1.008.917,36	0,30
USD	1.046.000	General Mills Inc 4.2% Sen 18/17.04.28	1.098.340,73	1.023.902,01	0,30
USD	1.247.000	Home Depot Inc 2% Sen 16/01.04.21	1.136.002,52	1.021.982,54	0,30
USD	1.107.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	1.082.023,93	1.042.336,04	0,31
USD	1.146.000	Lowe's Companies Inc 2.5% Sen 16/15.04.26	1.103.827,71	1.017.379,39	0,30
USD	1.016.000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% Sen 19/15.03.29	1.096.683,93	1.011.495,42	0,30
USD	1.088.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	1.050.133,52	997.321,48	0,29
USD	1.264.000	Merck & Co Inc 3.875% Sen 10/15.01.21	1.184.366,70	1.034.055,51	0,31
USD	1.134.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	1.217.182,18	1.160.514,99	0,34
USD	1.184.000	Nike Inc 2.25% Sen 13/01.05.23	1.091.282,34	1.007.838,88	0,30

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.197.000	Novartis Capital Corp 3% Sen 15/20.11.25	1.202.453,98	1.083.629,35	0,32
USD	1.224.000	Pfizer Inc 2.75% Sen 16/03.06.26	1.201.748,39	1.106.396,57	0,33
USD	1.204.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	1.204.080,05	1.110.826,77	0,33
USD	1.257.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	1.173.857,70	1.132.517,35	0,33
USD	1.215.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	1.180.316,60	1.090.257,94	0,32
USD	1.348.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.278.664,93	1.232.682,99	0,36
USD	1.451.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% Sen 13/01.02.24	1.383.435,09	1.318.351,37	0,39
USD	809.000	US 1.375% T-Notes Ser U-2021 16/31.01.21	728.391,43	661.809,47	0,20
USD	3.327.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	2.998.878,82	2.876.007,15	0,85
USD	3.158.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	3.988.811,71	3.785.669,01	1,12
USD	2.969.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	3.995.216,00	3.780.327,90	1,12
USD	1.193.000	Viatis Inc 3.95% Ser B Sen 17/15.06.26	1.191.911,40	1.116.341,27	0,33
USD	1.309.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	1.208.147,41	1.117.849,20	0,33
USD	1.247.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.3% Sen 14/18.11.21	1.138.415,63	1.040.056,70	0,31
USD	1.234.000	Zoetis Inc 3% Sen 17/12.09.27	1.168.448,60	1.130.174,97	0,33
			54.631.926,92	51.102.129,33	15,11
Total obligations			150.028.949,40	148.728.742,48	43,98
Warrants et droits					
USD	24.059	Bristol Myers Squibb Co Droits d'attribut 31.12.20	0,00	13.569,07	0,00
Total warrants et droits			0,00	13.569,07	0,00
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	1.086.000	Bristol Myers Squibb Co 3.875% Sen Ser C 20/15.08.25	1.040.603,42	1.012.604,47	0,30
Total obligations			1.040.603,42	1.012.604,47	0,30
Total portefeuille-titres			322.902.529,12	337.381.825,27	99,69
Avoirs bancaires				1.790.807,82	0,53
Autres actifs/(passifs) nets				-747.653,17	-0,22
Total				338.424.979,92	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	36,70 %
Pays et gouvernements	23,94 %
Finances	23,51 %
Biens de consommation durable	7,69 %
Biens de consommation non-cyclique	4,36 %
Technologies	1,34 %
Industrie	1,11 %
Services de télécommunication	0,53 %
Matières premières	0,51 %
Total	<u>99,69 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 décembre 2020

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	48,55 %
Italie	9,79 %
France	4,58 %
Royaume-Uni	3,98 %
Suisse	3,94 %
Allemagne	3,72 %
Pologne	3,62 %
Espagne	3,12 %
Irlande	2,19 %
Japon	2,04 %
Singapour	1,80 %
Pays-Bas	1,73 %
Portugal	1,57 %
Australie	1,49 %
Danemark	1,20 %
Belgique	1,14 %
Norvège	1,13 %
Suède	1,02 %
Chine	0,87 %
Hong Kong	0,83 %
Luxembourg	0,78 %
Corée du Sud	0,45 %
Canada	0,15 %
Total	<u>99,69 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	277.590.906,76
Avoirs bancaires	1.184.304,01
A recevoir sur ventes de titres	894.451,51
A recevoir sur émissions d'actions	440.723,91
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.035.836,11
Total de l'actif	281.146.222,30

Exigible

A payer sur achats de titres	1.612.322,65
A payer sur rachats d'actions	74.404,44
Frais à payer	658.143,76
Total de l'exigible	2.344.870,85
Actif net à la fin de l'exercice	278.801.351,45

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	172.307,58	EUR	1.246,46	214.773.692,91
R Distribution	52.023,42	EUR	1.230,75	64.027.658,54
				278.801.351,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.300.604,44
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.752.515,99
Autres revenus	3.775,68
Total des revenus	4.056.896,11

Charges

Commission de gestion	3.254.428,17
Commission de dépositaire	51.032,64
Frais bancaires et autres commissions	34.545,54
Frais sur transactions	314.714,31
Frais d'administration centrale	412.452,28
Frais professionnels	13.231,46
Autres frais d'administration	34.829,20
Taxe d'abonnement	125.137,48
Autres impôts	257.837,15
Intérêts bancaires payés	20.823,12
Autres charges	4.802,30
Total des charges	4.523.833,65

Pertes nettes des investissements	-466.937,54
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	16.990.985,84
- sur changes à terme	-400,43
- sur devises	-45.396,63
Résultat réalisé	16.478.251,24

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.232.511,55
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	18.710.762,79
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-472.942,58
------------------	-------------

Emissions	33.315.093,72
-----------	---------------

Rachats	-27.564.597,43
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	23.988.316,50
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	254.813.034,95
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	278.801.351,45
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
	EUR	180.819.835,66	254.813.034,95	278.801.351,45	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
R Capitalisation	EUR	958,28	1.162,00	1.246,46	
R Distribution	EUR	955,07	1.158,04	1.230,75	
I Capitalisation	EUR	964,06	11.828,37	12.101,67	* 22/07/2020

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	166.119,66	13.307,77	-7.119,85	172.307,58
R Distribution	38.806,09	15.437,49	-2.220,16	52.023,42
I Capitalisation	1.423,90	-	-1.423,90	-

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	10,50	03.06.2020

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

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	51.181	Ansell Ltd	966.595,73	1.122.366,79	0,40
AUD	20.761	G.U.D. Holdings Ltd	154.258,14	153.678,40	0,06
			1.120.853,87	1.276.045,19	0,46
CAD	35.217	Stantec Inc	730.195,17	932.793,32	0,33
CHF	279	Interroll-Holding SA Reg	555.466,36	695.216,98	0,25
CHF	4.602	Kardex Holding Reg	657.393,67	823.776,44	0,30
CHF	16.321	Logitech Intl SA Reg	704.250,57	1.296.577,35	0,47
			1.917.110,60	2.815.570,77	1,02
EUR	15.649	Aalberts NV	524.470,21	570.562,54	0,21
EUR	14.967	Andritz AG	590.842,08	560.963,16	0,20
EUR	31.037	Arcadis NV	560.936,27	839.240,48	0,30
EUR	11.974	ASM Intl NV Reg	1.431.274,98	2.154.721,30	0,77
EUR	9.423	Brenntag AG	462.444,27	596.852,82	0,21
EUR	38.685	GEA Group AG	1.141.914,42	1.132.696,80	0,41
EUR	23.757	Interpump Group SpA	649.012,81	958.357,38	0,34
EUR	89.244	Kemira Oyj	1.033.041,26	1.154.817,36	0,41
EUR	62.790	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.535.505,22	1.451.076,90	0,52
EUR	329.987	Nokia Oyj	1.100.069,59	1.039.789,04	0,37
EUR	12.431	Prosus NV N Reg	1.160.725,95	1.098.403,16	0,39
EUR	7.819	Trigano SA	1.004.280,02	1.132.191,20	0,41
EUR	3.587	Unilever Plc Reg	189.451,45	177.789,66	0,06
EUR	64.552	Uponor Oyj A Reg	720.498,90	1.172.264,32	0,42
			12.104.467,43	14.039.726,12	5,02
GBP	50.758	Sage Group Plc	441.595,34	329.996,15	0,12
GBP	25.526	Softcat Plc	319.070,50	391.787,78	0,14
GBP	41.658	Spectris Plc	1.188.101,91	1.311.356,56	0,47
GBP	420.678	Spirent Communications Plc Reg	1.163.892,06	1.240.609,54	0,45
			3.112.659,81	3.273.750,03	1,18
HKD	1.256.000	China Water Affairs Group Ltd	858.198,76	802.231,67	0,29
HKD	1.912.000	CT Environmental Group Ltd	196.944,90	68.517,95	0,02
HKD	604.000	Geely Auto Hgs Ltd	1.021.641,08	1.687.020,46	0,61
HKD	652.000	Guangdong Investment Ltd	907.311,01	959.335,58	0,34
HKD	1.373.000	IGG Inc Reg	1.223.684,98	1.175.070,99	0,42
HKD	18.229	Tencent Holdings Ltd	740.203,81	1.083.626,17	0,39
			4.947.984,54	5.775.802,82	2,07
JPY	64.081	Amano Corp	1.210.111,62	1.252.010,56	0,45
JPY	51.300	Ebara Corp	1.235.325,26	1.368.613,51	0,49
JPY	42.200	Fuji Corp Reg	580.295,22	906.349,71	0,33
JPY	8.700	Fujitsu Ltd	645.439,90	1.026.561,07	0,37
JPY	28.400	Mitsubishi Electric Corp	351.262,64	350.058,40	0,13
JPY	34.100	Nachi Fujikoshi Corp	1.003.002,83	1.155.398,25	0,41
JPY	17.300	Organo Corp Reg	728.867,50	839.537,57	0,30
JPY	15.100	Trend Micro Inc	624.354,93	710.063,11	0,26
JPY	87.900	Yokogawa Electric Corp Reg	1.229.172,54	1.429.298,28	0,51
			7.607.832,44	9.037.890,46	3,25
KRW	21.077	Coway Co Ltd	1.366.390,44	1.151.665,38	0,41
KRW	21.421	S-1 CORP	1.508.959,32	1.368.490,46	0,49
KRW	34.464	Samsung Electronics Co Ltd	1.357.403,89	2.098.136,83	0,75
			4.232.753,65	4.618.292,67	1,65
SEK	38.625	Alfa Laval AB	725.914,99	869.170,88	0,31
SEK	37.795	Assa Abloy AB B	757.857,94	761.047,03	0,27

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	3.077	Fenix Outdoor Intl SA B Reg	323.608,68	313.925,78	0,11
SEK	2.596	G5 Entertainment AB Reg	103.474,09	104.495,43	0,04
SEK	13.584	Hexagon AB B	711.300,59	1.012.803,59	0,36
SEK	33.562	Kinnevik AB Reg	1.068.848,14	1.386.663,17	0,50
SEK	31.272	Securitas AB B	469.495,03	412.802,49	0,15
SEK	112.232	Telefon AB LM Ericsson B	890.658,06	1.089.674,01	0,39
			<u>5.051.157,52</u>	<u>5.950.582,38</u>	<u>2,13</u>
USD	24.016	A.O.Smith Corp	1.119.499,65	1.075.970,19	0,39
USD	6.890	Accenture Plc A	1.240.972,31	1.470.853,96	0,53
USD	17.462	Activision Blizzard Inc	1.208.151,45	1.325.062,68	0,48
USD	54.109	ADT Inc Reg	400.329,92	347.136,03	0,12
USD	11.931	Akamai Technologies Inc	1.045.696,95	1.023.729,72	0,37
USD	568	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	92.390,51	108.034,19	0,04
USD	12.190	Allegion PLC	1.048.954,90	1.159.424,81	0,42
USD	383	Amazon.com Inc	624.636,83	1.019.454,23	0,37
USD	8.708	Analog Devices Inc	873.924,81	1.051.350,80	0,38
USD	8.645	Automatic Data Processing Inc	1.131.026,31	1.244.891,30	0,45
USD	6.601	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	816.316,44	1.166.557,89	0,42
USD	9.290	Big Lots Inc Reg	353.840,14	325.939,60	0,12
USD	28.098	Brady Corp A	1.128.351,82	1.212.926,09	0,44
USD	5.320	Calavo Growers Inc Reg	403.746,92	301.869,57	0,11
USD	16.254	Carter's Inc	1.238.774,80	1.249.602,63	0,45
USD	84.672	Ceco Environmental Corp Reg	555.596,90	481.625,63	0,17
USD	8.543	Check Point Software Tec Ltd	914.820,12	927.958,59	0,33
USD	1.628	Chemed Corp	520.734,68	708.637,69	0,25
USD	26.563	Ciena Corp	969.962,32	1.147.314,93	0,41
USD	3.137	Cintas Corp	790.717,72	906.181,78	0,33
USD	39.285	Cisco Systems Inc	1.572.594,69	1.436.747,10	0,52
USD	6.654	Clorox Co	1.111.225,98	1.098.051,39	0,39
USD	8.901	Columbia Sportswear Co	792.615,19	635.640,23	0,23
USD	6.875	CrowdStrike Holdings Inc Reg	581.804,43	1.190.145,88	0,43
USD	6.377	Cyber-Ark Software Ltd	409.261,42	842.153,83	0,30
USD	3.481	Domino's Pizza Inc Reg	1.044.638,03	1.090.899,20	0,39
USD	32.700	EBay Inc	1.183.419,83	1.342.902,09	0,48
USD	6.238	Electronic Arts Inc	619.241,60	732.083,03	0,26
USD	10.672	Emergent BioSolutions Inc Reg	589.601,81	781.473,68	0,28
USD	20.148	Emerson Electric Co	1.227.330,56	1.323.385,71	0,48
USD	69.023	Energy Recovery Inc Reg	538.903,00	769.429,32	0,28
USD	9.839	F5 Networks Inc	1.233.291,78	1.414.738,20	0,51
USD	21.373	FireEye Inc	325.977,18	402.796,16	0,14
USD	13.629	Fiserv Inc	1.147.882,62	1.268.223,23	0,46
USD	13.764	Flowserve Corp	608.685,57	414.517,33	0,15
USD	34.352	Foot Locker Inc	1.132.574,67	1.135.334,16	0,41
USD	6.037	Fortinet Inc	428.024,59	300.811,25	0,26
USD	15.277	Fortune Brands Home & Security Inc	739.274,48	1.070.239,00	0,38
USD	18.800	Franklin Electric Co Inc Reg	842.573,31	1.063.376,92	0,38
USD	18.131	Graco Inc	733.573,04	1.072.064,28	0,38
USD	25.056	Hollysys Automation Tec Ltd	426.744,14	300.811,25	0,11
USD	5.550	Home Depot Inc	1.267.593,09	1.204.798,14	0,43
USD	6.032	Ilex Corp	878.578,90	981.999,35	0,35
USD	31.231	Intel Corp	1.393.499,38	1.271.598,90	0,46
USD	15.026	iRobot Corp	985.172,59	985.973,80	0,35
USD	10.990	J.M. Smucker Co	1.070.867,61	1.038.283,75	0,37
USD	13.830	John Bean Technologies Corp	1.173.974,03	1.287.039,96	0,46
USD	39.695	Johnson Controls Intl Plc	1.351.999,17	1.511.433,52	0,54
USD	10.974	Johnson Outdoors Inc A Reg	815.806,01	1.010.135,35	0,36
USD	62.713	Juniper Networks Inc	1.266.216,13	1.153.701,89	0,41
USD	6.141	Keysight Technologies Inc Reg	555.352,20	662.932,89	0,24
USD	12.275	Lincoln Electric Holdings Inc Reg	921.203,11	1.166.205,25	0,42
USD	1.958	Littelfuse Inc	287.918,46	407.505,95	0,15
USD	8.403	Lowe's Companies Inc	1.092.693,68	1.102.292,85	0,40
USD	28.808	Malibu Boats Inc A	884.280,26	1.470.064,99	0,53
USD	16.887	ManTech Intl Corp A	1.033.715,45	1.227.467,95	0,44

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	42.641	Marinemax Inc Reg	1.004.606,82	1.220.753,70	0,44
USD	50.241	Maxar Technologies Inc Reg	1.169.992,61	1.584.504,90	0,57
USD	1.216	Mettler Toledo Intl Inc	724.122,21	1.132.601,24	0,41
USD	3.885	Microsoft Corp	488.002,87	706.196,22	0,25
USD	4.174	MSA Safety Inc Reg	393.747,66	509.605,97	0,18
USD	158.058	Mueller Water Products Inc Ser A	1.471.344,00	1.599.181,14	0,57
USD	13.210	National Instruments Corp Reg	509.230,86	474.376,76	0,17
USD	17.326	NetApp Inc	939.778,16	937.948,87	0,34
USD	2.207	Netflix Inc	713.944,74	975.311,47	0,35
USD	45.028	Netscout Systems Inc	999.102,93	1.009.045,24	0,36
USD	32.854	NortonLifeLock Inc Reg	604.360,54	557.948,77	0,20
USD	9.341	NXP Semiconductor NV	867.859,91	1.213.887,23	0,44
USD	4.321	Okta Inc Reg A	665.370,92	897.889,39	0,32
USD	1.963	Omniceil Inc	132.438,98	192.545,98	0,07
USD	21.556	Oracle Corp	1.085.510,16	1.139.635,21	0,41
USD	21.408	OSI Systems Inc Reg	1.460.748,63	1.630.969,07	0,59
USD	3.517	Palo Alto Networks Inc	770.195,13	1.021.499,37	0,37
USD	31.587	Pentair Plc	1.152.522,89	1.370.508,20	0,49
USD	9.476	Pepsico Inc	1.052.836,63	1.148.488,72	0,41
USD	10.533	Perkin Elmer Inc	866.014,49	1.235.277,46	0,44
USD	63.649	PGT Innovations Inc Reg S	1.019.235,11	1.058.042,38	0,38
USD	5.628	Qualys Inc	373.769,55	560.546,22	0,20
USD	95.037	Qurate Retail Inc A Reg	838.853,69	852.039,79	0,31
USD	4.686	Ralph Lauren Corp A	512.433,32	397.291,30	0,14
USD	13.190	Rapid7 Inc Reg	752.941,74	971.894,74	0,35
USD	8.451	Regal Beloit Corp	835.536,55	848.208,00	0,30
USD	4.177	Rockwell Automation	783.937,89	856.189,42	0,31
USD	3.719	Roper Technologies Inc	1.273.521,98	1.310.251,48	0,47
USD	28.555	Sensata Technologies Hg PLC Reg	938.986,58	1.230.786,78	0,44
USD	4.450	Splunk Inc	658.248,61	617.857,55	0,22
USD	70.370	Sprouts Farmers Market Inc	1.405.378,67	1.155.963,55	0,42
USD	2.213	Starbucks Corp	124.191,48	193.483,77	0,07
USD	1.060	Teledyne Technologies Inc	303.111,52	339.570,77	0,12
USD	36.378	Tenable Holdings Inc Reg	1.130.923,30	1.553.705,69	0,56
USD	1.414	Teradyne Inc	51.863,32	138.545,65	0,05
USD	17.668	Toro Co	1.061.111,16	1.369.428,83	0,49
USD	7.353	Tractor Supply Co	581.826,98	844.789,75	0,30
USD	38.399	Trimble Inc	1.443.016,66	2.095.375,31	0,75
USD	1.538	Ulta Beauty Inc Reg	372.597,17	360.944,82	0,13
USD	9.246	Valmont Industries Inc Reg	945.663,99	1.321.839,47	0,47
USD	24.005	Verint Systems Inc Reg	974.426,95	1.317.960,04	0,47
USD	8.752	VMware Inc A	1.242.293,57	1.003.232,69	0,36
USD	4.392	Walmart Inc Reg	521.781,23	517.413,21	0,19
USD	8.190	Waters Corp	1.481.863,94	1.656.072,08	0,59
USD	16.629	Watts Water Technologies Inc A	1.325.739,15	1.653.930,45	0,59
USD	62.185	WW International Inc Reg	1.245.660,60	1.240.040,86	0,45
USD	3.286	Zebra Technologies Corp A	623.296,90	1.032.125,19	0,37
USD	6.825	Zscaler Inc Reg	572.829,23	1.113.943,08	0,40
USD	4.859	Zumiez Inc Reg	154.081,93	146.055,92	0,05
			89.367.407,40	103.169.490,14	37,04
Total actions			130.192.422,43	150.889.943,90	54,15
Obligations					
EUR	400.000	Amadeus IT Group SA 1.5% EMTN Ser 7 Sen Reg S 18/18.09.26	435.035,00	428.432,00	0,15
EUR	702.000	Autoliv Inc 0.75% Sen Reg S 18/26.06.23	704.823,76	712.940,67	0,26
EUR	624.000	Booking Holdings Inc 2.375% 14/23.09.24	665.793,74	675.904,32	0,24
EUR	541.000	DH Europe Finance Sàrl 2.5% Sen 15/08.07.25	610.844,33	602.114,07	0,22
EUR	243.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	296.654,40	297.400,41	0,11
EUR	766.000	Emerson Electric Co 1.25% EMTN Sen 19/15.10.25	808.652,40	817.639,89	0,29
EUR	287.500	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.02.26	301.536,37	292.222,19	0,11
EUR	1.825.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	1.980.836,75	2.040.760,63	0,73
EUR	3.400.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	3.596.890,50	3.811.689,00	1,37

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.671.000	Espana 1.5% T-Bills 17/30.04.27	2.834.705,97	2.982.598,86	1,07
EUR	855.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	986.054,40	1.014.675,53	0,36
EUR	437.000	Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28	590.536,96	592.871,35	0,21
EUR	523.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	511.593,37	559.175,91	0,20
EUR	1.604.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	1.599.285,73	1.719.632,36	0,62
EUR	1.250.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.289.243,49	1.377.818,75	0,49
EUR	1.207.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	1.486.372,22	1.568.514,60	0,56
EUR	1.502.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	1.689.463,13	1.730.078,70	0,62
EUR	688.000	Italia 4.5% BTP 13/01.05.23	790.296,16	767.051,20	0,28
EUR	3.584.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	4.525.056,05	4.790.553,60	1,72
EUR	2.534.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	3.460.062,28	3.604.653,01	1,29
EUR	2.266.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	2.644.941,27	2.663.022,52	0,96
EUR	2.145.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	2.867.268,79	2.896.996,07	1,04
EUR	1.839.000	Italia ILB Sen Ser ICPI 17/22.05.23	1.859.341,81	1.868.012,76	0,67
EUR	1.047.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	1.396.242,26	1.374.103,99	0,49
EUR	674.000	Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25	706.979,31	711.993,38	0,26
EUR	879.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% Sen Reg S 18/19.03.26	927.170,53	936.288,82	0,34
EUR	300.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	306.030,00	307.392,00	0,11
EUR	917.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	1.035.123,54	1.051.762,32	0,38
EUR	481.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	510.368,50	514.540,13	0,18
EUR	1.006.000	Microsoft Corp 3.125% Sen 13/06.12.28	1.268.774,33	1.270.487,46	0,46
EUR	788.000	Molson Coors Beverage Co 1.25% Sen 16/15.07.24	807.352,36	812.778,66	0,29
EUR	780.000	NN Group NV 1.625% EMTN Sen Ser 5 17/01.06.27	831.566,12	856.381,50	0,31
EUR	289.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	298.814,44	299.360,65	0,11
EUR	882.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	929.722,36	952.176,33	0,34
EUR	1.986.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	1.997.856,42	2.073.115,89	0,74
EUR	2.582.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	2.930.696,13	3.030.480,49	1,09
EUR	264.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	297.413,42	300.138,96	0,11
EUR	694.000	Royal Philips NV 0.5% Sen Reg S 19/22.05.26	705.721,28	716.870,77	0,26
EUR	400.000	Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23	412.028,00	404.728,00	0,15
EUR	800.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	913.064,80	927.716,00	0,33
EUR	300.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	305.756,40	306.828,00	0,11
EUR	1.000.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	1.091.775,10	1.110.995,00	0,40
EUR	426.000	Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	488.532,54	488.219,43	0,18
EUR	951.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	1.019.190,91	1.032.667,13	0,37
EUR	290.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	298.610,10	301.569,55	0,11
EUR	288.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	300.447,36	304.017,12	0,11
EUR	771.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	815.905,05	826.188,18	0,30
EUR	1.000.000	Vivendi 1.125% EMTN Sen 19/11.12.28	1.011.216,60	1.072.170,00	0,38
EUR	740.000	Xylem Inc 2.25% Sen 16/11.03.23	780.145,68	774.077,00	0,28
			58.921.792,42	60.571.805,16	21,76
GBP	220.000	Severn T WU Finance 6.125% Reg S 99/26.02.24	316.629,56	288.929,14	0,10
NOK	23.974.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	2.481.315,81	2.399.396,35	0,86
NOK	22.744.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	2.457.015,78	2.346.133,13	0,84
			4.938.331,59	4.745.529,48	1,70
PLN	19.389.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	4.771.360,38	4.693.021,46	1,68
PLN	14.680.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	3.604.982,80	3.629.701,44	1,30
			8.376.343,18	8.322.722,90	2,98
SGD	3.802.000	Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21	2.505.353,22	2.366.351,49	0,85
SGD	1.469.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	994.545,92	954.732,20	0,34
			3.499.899,14	3.321.083,69	1,19
USD	761.000	3M Co 2% Ser MTN 12/26.06.22	694.138,81	638.317,04	0,23
USD	957.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	893.969,51	808.948,90	0,29
USD	804.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	801.773,23	747.672,03	0,27
USD	614.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	590.231,91	540.714,92	0,19
USD	432.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	377.150,62	395.917,62	0,14
USD	620.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	587.890,26	557.936,67	0,20
USD	613.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	592.171,51	542.712,41	0,20
USD	600.000	Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25	606.479,19	560.357,14	0,20

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	791.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	796.927,31	734.519,39	0,26
USD	811.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	798.947,48	745.237,15	0,27
USD	1.093.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.087.901,71	1.024.285,53	0,37
USD	519.000	Cisco Systems Inc 2.9% Sen 14/04.03.21	469.696,21	426.020,27	0,15
USD	503.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	499.733,44	452.638,33	0,16
USD	619.000	Comcast Corp 3.7% Sen 18/15.04.24	598.006,51	558.235,70	0,20
USD	601.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	593.552,68	564.098,13	0,20
USD	632.000	Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25	595.210,30	578.259,86	0,21
USD	1.076.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	997.874,85	925.917,52	0,33
USD	962.000	Diageo Capital Plc 2.625% Sen 13/29.04.23	893.439,59	826.269,63	0,30
USD	570.000	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	500.411,06	479.226,71	0,17
USD	725.000	Equifax Inc 3.3% Sen 16/19.05.21	669.256,48	621.345,62	0,22
USD	404.000	Heineken NV 3.5% Sen Reg S 17/29.01.28	395.855,76	374.616,23	0,13
USD	656.000	Home Depot Inc 2% Sen 16/01.04.21	570.985,50	537.626,74	0,19
USD	636.000	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	595.972,01	536.135,11	0,19
USD	652.000	Intel Corp 1.7% Sen 16/19.05.21	573.651,27	535.139,82	0,19
USD	516.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	504.208,72	457.072,85	0,16
USD	409.000	Intel Corp 3.4% Sen 20/25.03.25	398.276,93	371.608,05	0,13
USD	200.000	Intel Corp 3.75% Sen 20/25.03.27	206.293,86	189.523,53	0,07
USD	601.000	Johnson & Johnson 2.9% Sen 17/15.01.28	599.615,57	554.100,30	0,20
USD	409.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	399.067,41	373.889,38	0,13
USD	404.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	399.512,95	375.126,35	0,13
USD	432.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	408.249,04	395.995,29	0,14
USD	972.000	Nike Inc 2.25% Sen 13/01.05.23	873.579,24	827.381,23	0,30
USD	522.000	NVIDIA Corp 2.85% Sen Non voting 20/01.04.30	496.498,75	479.818,93	0,17
USD	839.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	803.110,54	751.860,16	0,27
USD	525.000	PayPal Holdings Inc 2.85% Sen 19/01.10.29	497.152,28	477.595,11	0,17
USD	433.000	PepsiCo Inc 2.75% Sen 12/05.03.22	399.555,65	364.284,78	0,13
USD	844.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	793.727,68	727.015,36	0,26
USD	817.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	800.958,45	733.119,95	0,26
USD	493.000	Salesforce.com Inc 3.7% Sen 18/11.04.28	496.810,28	475.642,67	0,17
USD	904.000	Starbucks Corp 3.8% Sen 18/15.08.25	895.015,71	840.340,99	0,30
USD	925.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	897.259,83	845.869,25	0,30
USD	651.000	The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22	596.413,79	545.529,06	0,20
USD	324.000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% Sen 17/15.08.27	297.101,11	297.984,14	0,11
USD	310.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% Sen 13/01.02.24	296.294,46	281.660,18	0,10
USD	552.000	TJX Cos Inc 2.75% Sen 14/15.06.21	500.437,54	454.306,01	0,16
USD	685.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	700.332,69	651.214,65	0,23
USD	6.130.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	4.986.260,97	4.990.629,08	1,79
USD	3.678.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.290.571,08	3.179.427,20	1,14
USD	2.276.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	3.014.769,36	2.897.954,29	1,04
USD	2.960.600	US 6.25% T-Bonds 00/15.05.30	3.768.573,07	3.605.743,69	1,29
USD	638.000	VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27	592.727,15	589.464,34	0,21
USD	657.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	593.485,48	561.059,53	0,20
USD	827.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	788.764,49	731.387,43	0,26
USD	400.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	401.385,12	368.051,65	0,13
USD	860.000	Zoetis Inc 3.25% Sen 13/01.02.23	793.319,45	740.358,36	0,27
			46.270.555,85	43.847.162,26	15,68
Total obligations			122.323.551,74	121.097.232,63	43,41
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	6.444	Ahnlab Inc Reg	320.826,55	369.057,14	0,13
KRW	9.180	Com2uS Corp Reg	838.821,01	1.099.111,02	0,39
KRW	1.403	GS Home Shopping Inc	148.528,24	146.573,54	0,05
KRW	38.044	SFA Engineering Corp Reg	926.872,87	1.103.714,08	0,40
KRW	39.143	Webzen Inc Reg	1.029.979,26	1.017.919,22	0,37
Total actions			3.265.027,93	3.736.375,00	1,34

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Obligations					
USD	602.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	603.503,07	559.688,78	0,20
USD	773.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	800.088,53	741.924,59	0,27
USD	689.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser 144A Sen 20/20.05.32	577.694,75	565.741,86	0,20
Total obligations			<u>1.981.286,35</u>	<u>1.867.355,23</u>	<u>0,67</u>
Autres valeurs mobilières					
Warrants et droits					
USD	1.313	Wesco Intl Inc Droits de sousc Ser B 16.07.21	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total portefeuille-titres			<u>257.762.288,45</u>	<u>277.590.906,76</u>	<u>99,57</u>
Avoirs bancaires				1.184.304,01	0,42
Autres actifs/(passifs) nets				26.140,68	0,01
Total				<u><u>278.801.351,45</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	28,68 %
Pays et gouvernements	25,43 %
Industrie	17,95 %
Biens de consommation durable	11,60 %
Services de santé	5,75 %
Biens de consommation non-cyclique	5,37 %
Finances	3,23 %
Services aux collectivités	0,94 %
Matières premières	0,41 %
Energie	0,21 %
Total	<u>99,57 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2020

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	51,24 %
Italie	9,49 %
Espagne	3,68 %
Pays-Bas	3,67 %
Japon	3,25 %
Royaume-Uni	3,01 %
Corée du Sud	2,99 %
Pologne	2,98 %
Irlande	2,39 %
Caïmans (Iles)	2,24 %
Suède	2,02 %
Portugal	1,83 %
France	1,74 %
Norvège	1,70 %
Finlande	1,20 %
Singapour	1,19 %
Suisse	1,13 %
Allemagne	0,95 %
Israël	0,63 %
Luxembourg	0,51 %
Australie	0,46 %
Hong Kong	0,34 %
Canada	0,33 %
Bermudes (Iles)	0,29 %
Autriche	0,20 %
Iles Vierges (britanniques)	0,11 %
Total	<u>99,57 %</u>

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2020

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.

Les états financiers de la Société ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

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 31 décembre 2020

- 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 de référence 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 et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Conversion des devises étrangères

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

1	EUR	=	1,5860013	AUD	Dollar australien
			1,5584993	CAD	Dollar canadien
			1,0815400	CHF	Franc suisse
			7,4436483	DKK	Couronne danoise
			0,8951970	GBP	Livre anglaise
			9,4877332	HKD	Dollar de Hong Kong
			126,3183497	JPY	Yen japonais
			1.330,5061708	KRW	Won sud coréen
			10,4830706	NOK	Couronne norvégienne
			1,6994444	NZD	Dollar néo-zélandais
			4,5601125	PLN	Zloty polonais
			10,0565236	SEK	Couronne suédoise
			1,6175380	SGD	Dollar de Singapour
			1,2236000	USD	Dollar américain

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

h) 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.

i) A recevoir / A payer 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 ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

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

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

j) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la Société et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Note 3 - Commission de gestion

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que gestionnaire, perçoit:

- pour la classe d'actions R, une rémunération de 1,50% par année de 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;
- pour la classe d'actions I, une rémunération de 0,17% par année de tous les compartiments de la Société;

Cette commission est payable mensuellement, sur base des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

Note 4 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif et d'agent de transfert.

Note 5 - Commission de dépositaire

La rémunération des services de dépositaire est incluse dans la rubrique "Commission de dépositaire" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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.

La classe d'actions "I" réservée aux investisseurs institutionnels bénéficie du taux réduit de taxe d'abonnement à 0,01 %, en conformité avec l'article 174 (2) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010.

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.

Cette taxe est présentée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2020, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT dans le contrat de change à terme suivant::

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	81.598,10	KRW	109.029.748,00	04.01.2021	-347,97
KRW	103.815.216,00	EUR	77.928,82	04.01.2021	98,04
					<u>-249,93</u>

Note 10 - Evénements

La pandémie du Coronavirus (Covid-19) a touché de manière importante au cours de l'exercice 2020 différentes régions du monde par contagions régionales successives. La propagation du virus a des conséquences significatives sur l'économie et sur les marchés financiers, sur lesquels ARGENTA-FUND est investi depuis le 1er janvier 2020.

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

Dans le cadre de cette situation exceptionnelle et en ligne avec les recommandations des pouvoirs publics, la société de gestion a déployé tous les moyens jugés nécessaires afin de protéger ses collaborateurs et de maintenir la stabilité financière et la protection des investisseurs, tout en continuant à gérer les fonds en accord avec la politique d'investissement et de gestion de risque telles qu'exposées dans le prospectus et rappelées dans le descriptif de l'activité et des risques repris dans le rapport de gestion.

Le Comité de gestion au sein de AAM a mis en place un plan de continuité de ses activités. Les membres du comité ont la possibilité de travailler et d'interagir entre eux à distance, par des canaux digitaux et sécurisés.

Note 11 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

ARGENTA-FUND

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2020

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la Société doit déterminer le risque global de la Société, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la Société a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

La société de gestion Argenta Asset Management S.A. a mis en place une politique de rémunération, modifiée en date du 23 juin 2020, conforme aux orientations de l'ESMA 2016/575 et aux articles 111 bis et 111 ter de la Loi de 2010 et compatible avec une gestion saine et efficace des risques, sans encourager une prise de risque incompatible avec les profils de risque et les statuts des SICAVS qu'elle gère.

Le total des rémunérations fixes s'élève à 783.972,74 Euros et ceci pour 14 bénéficiaires (8,7 équivalent temps plein). Il n'y a pas de rémunérations variables, ni paiement direct par l'OPCVM, ni de commissions de performance.

Les rémunérations sont définies dans le contrat avec l'employé. Il n'y a que des rémunérations fixes, pas de bonus ou autres.

Il n'y a pas d'irrégularité, le calcul des rémunérations est effectué par SDWorx, sur base des contrats des employés.

Les détails de la politique de rémunération ainsi que la description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages sont disponibles sur le site internet [https://www.argenta.lu/images/POLITIQUE%20DE%20REMUNERATION%20fr\(1\).pdf](https://www.argenta.lu/images/POLITIQUE%20DE%20REMUNERATION%20fr(1).pdf). Un exemplaire sur papier sera mis à disposition gratuitement et sur demande aux actionnaires de la Société à son siège social.

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

Durant la période de référence des états financiers, la 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.