

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2025**

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.

Organisation.....	3
Etat globalisé du patrimoine.....	5
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC.....	6
Etat du patrimoine.....	6
Statistiques.....	7
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	8
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES	13
Etat du patrimoine.....	13
Statistiques.....	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	17
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS.....	18
Etat du patrimoine.....	18
Statistiques.....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC.....	23
Etat du patrimoine.....	23
Statistiques.....	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	27
ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY	28
Etat du patrimoine.....	28
Statistiques.....	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	33
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC.....	34
Etat du patrimoine.....	34
Statistiques.....	35
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	36
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	38
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC.....	39
Etat du patrimoine.....	39
Statistiques.....	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	44
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND	45
Etat du patrimoine.....	45
Statistiques.....	46
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	47
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	51
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF.....	52
Etat du patrimoine.....	52
Statistiques.....	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	54
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	58

ARGENTA-FUND

Sommaire (suite)

ARGENTA-FUND LONGER LIFE	59
Etat du patrimoine.....	59
Statistiques.....	60
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	61
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	66
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE.....	67
Etat du patrimoine.....	67
Statistiques.....	68
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	69
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	74
Notes aux états financiers.....	76
Informations supplémentaires.....	80

ARGENTA-FUND

Organisation

Siège social	29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
Président	Stefan DUCHATEAU
Administrateurs	Filip DE NIL Xavier GYS Liesbeth HOEFKENS (depuis le 22 avril 2025)
Administrateur délégué	Filip DE NIL
Société de gestion	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de gestion	Peter DEVLIES Agnita DEWEERDT Stefan DUCHATEAU Gert WAUTERS
Gestionnaire	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif et financier	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Agent domiciliataire	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	FORVIS MAZARS 5, Rue Guillaume J. Kroll L-1882 LUXEMBOURG
Distributeurs	ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A. Belgiëlei 49-53 B-2018 ANTWERPEN

ARGENTA-FUND

Organisation (suite)

	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Service financier et traitement des plaintes en Belgique	ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A. Belgiëlei 49-53 B-2018 ANTWERPEN
Conseil juridique	ELVINGER HOSS PRUSSEN Société anonyme 2, Place Winston Churchill L-1340 LUXEMBOURG

ARGENTA-FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.472.645.263,66
Avoirs bancaires	46.075.064,40
A recevoir sur ventes de titres	4.887.439,47
A recevoir sur opérations de trésorerie	85.749,07
A recevoir sur émissions d'actions	813.773,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.102.062,42
Charges payées d'avance	13.538,16
Total de l'actif	4.529.622.891,11

Exigible

A payer sur achats de titres	11.281.016,97
A payer sur opérations de trésorerie	389,03
A payer sur rachats d'actions	1.608.857,19
Frais à payer	5.075.879,36
Total de l'exigible	17.966.142,55

Actif net à la fin de la période	4.511.656.748,56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	254.448.921,17
Avoirs bancaires	485.453,90
A recevoir sur émissions d'actions	13.725,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	128.639,99
Charges payées d'avance	850,56
Total de l'actif	255.077.591,10

Exigible

A payer sur rachats d'actions	356.630,11
Frais à payer	164.316,92
Total de l'exigible	520.947,03
Actif net à la fin de la période	254.556.644,07

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	7.809,775514	EUR	7.102,96	55.472.493,83
R Distribution	2.397,088591	EUR	6.646,44	15.932.116,68
I Capitalisation	2.309,612551	EUR	79.299,90	183.152.033,56
				254.556.644,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	202.752.233,67	308.633.925,59	254.556.644,07

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	6.734,04	7.806,51	7.102,96
R Distribution	EUR	6.418,46	7.373,82	6.646,44
I Capitalisation	EUR	73.254,48	86.410,33	79.299,90

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	7.991,559403	192,476111	-374,260000	7.809,775514
R Distribution	2.438,930255	94,788336	-136,630000	2.397,088591
I Capitalisation	2.641,622564	106,356148	-438,366161	2.309,612551

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	62,47	05.06.2025

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	2.213	Wesfarmers Ltd	100.424,10	104.724,65	0,04
EUR	30.123	Auto1 Group SE	704.846,39	824.165,28	0,32
EUR	162.088	Basic-Fit NV Reg	3.653.077,70	4.188.353,92	1,65
EUR	30.750	Beneteau SA	378.576,24	239.542,50	0,09
EUR	16.381	Brunello Cucinelli SpA	1.779.612,47	1.690.519,20	0,66
EUR	1.418	D'Ieteren Gr SA	232.557,39	258.643,20	0,10
EUR	60.786	Delivery Hero SE Reg	1.733.624,21	1.396.254,42	0,55
EUR	54.377	Deutsche Lufthansa AG Reg	401.782,35	390.426,86	0,15
EUR	142.490	Forvia SE	1.001.191,74	1.227.123,88	0,48
EUR	73.356	HelloFresh SE Bearer	799.030,50	582.593,35	0,23
EUR	118	Hermes Intl SA	277.984,63	271.282,00	0,11
EUR	3.911	Kering Reg	1.044.628,04	721.814,16	0,28
EUR	7.991	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	5.716.198,58	3.552.798,60	1,40
EUR	1.345	Mercedes-Benz Group AG Reg	96.362,00	66.833,05	0,03
EUR	39.200	Mister Spex SE	980.000,00	45.472,00	0,02
EUR	12.186	Moncler SpA	680.278,58	589.680,54	0,23
EUR	9.576	PiscinesDesjoyaux SA	270.831,64	146.034,00	0,06
EUR	17.543	Prosus NV N Reg	830.092,66	832.766,21	0,33
EUR	61.482	Puma SE	2.156.163,59	1.425.152,76	0,56
EUR	6.077	Ryanair HoldingsPlc	95.815,98	145.969,54	0,06
EUR	828.764	Safilo Group SpA	799.744,44	748.373,89	0,29
EUR	23.283	Trigano SA	2.862.158,47	3.443.555,70	1,35
EUR	105.341	Valeo SA	1.002.681,02	978.617,89	0,38
EUR	48.842	Zalando SE	1.603.764,40	1.365.133,90	0,54
			29.101.003,02	25.131.106,85	9,87
GBP	8.550	Diageo Plc	282.890,95	182.493,96	0,07
GBP	14.521	Fraser's Group PLC Reg	126.736,75	115.380,09	0,05
GBP	101.967	Future Plc Reg	809.894,21	867.947,29	0,34
GBP	1.729.346	JD Sports Fashion Plc	1.966.155,04	1.791.874,13	0,70
GBP	32.526	Pets at Home Gr Plc	95.124,96	99.503,45	0,04
GBP	37.714	SmithsNews Plc	27.734,62	25.717,08	0,01
GBP	103.961	Watches of Switzerland Gr PLC Reg	505.319,55	497.691,80	0,20
			3.813.856,08	3.580.607,80	1,41
HKD	66.357	Prada SpA	363.491,71	350.832,62	0,14
JPY	20.100	Bandai Namco Holdings Inc	498.427,28	613.015,86	0,24
JPY	80.300	Denso Corp Reg	1.012.933,08	923.767,37	0,36
JPY	2.300	Fast Retailing Holdings Co Ltd	665.953,64	671.752,96	0,26
JPY	343.300	FuRyu Corp	2.363.446,89	2.047.038,80	0,80
JPY	33.000	Globeride Inc	405.846,60	411.647,45	0,16
JPY	49.300	Hokuto Corp	573.635,78	522.802,58	0,21
JPY	81.300	Honda Motor Co Ltd	666.501,63	668.667,45	0,26
JPY	27.300	Koei Tecmo HgsCo Ltd Reg	367.189,56	379.349,09	0,15
JPY	70.400	McDonald's HoldingsCo Jap Ltd	2.577.422,03	2.474.685,62	0,97
JPY	5.500	Nexon Co Ltd Reg	72.500,57	94.396,70	0,04
JPY	39.600	Nintendo Co Ltd	2.856.150,93	3.241.796,64	1,27
JPY	8.400	Panasonic HgsCorp	72.986,70	77.063,80	0,03
JPY	118.800	Pigeon Corp	1.323.400,32	1.227.585,24	0,48
JPY	108.200	Raccoon Co Ltd	538.349,96	453.092,35	0,18
JPY	24.200	Shimano Inc	3.053.244,65	2.983.779,01	1,17
JPY	3.000	Shiseido Co Ltd	76.592,19	45.535,13	0,02
JPY	221.200	Sony Group Corp	4.091.562,41	4.866.257,32	1,91
JPY	2.400	Square Enix HgsCo Ltd	66.612,57	152.804,10	0,06
JPY	12.900	Subaru Corp	198.932,15	191.388,20	0,08
JPY	38.900	Suzuki Motor Corp	398.353,67	399.896,96	0,16

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	40.100	Tomy Co Ltd	760.967,03	769.832,93	0,30
JPY	359.500	Toyota Motor Corp	6.025.357,47	5.285.940,73	2,08
JPY	81.000	Yamaha Corp	530.894,26	498.037,68	0,20
			29.197.261,37	29.000.133,97	11,39
KRW	63.318	Handsome Corp	790.153,27	671.025,45	0,26
KRW	6.311	Krafton Inc	1.291.675,10	1.441.698,75	0,57
KRW	33.064	Samsung Electronics Co Ltd	1.226.836,30	1.244.303,42	0,49
KRW	84.774	ZINUS INC Reg	943.125,40	908.012,75	0,36
			4.251.790,07	4.265.040,37	1,68
SEK	94.419	Cheffelo AB (publ)	732.925,51	447.303,86	0,18
SEK	166.621	G5 Entertainment AB Reg	3.296.850,42	1.623.392,80	0,64
SEK	11.113	MIPS AB Reg	410.295,24	440.249,07	0,17
SEK	2.688	Thule Group AB	98.267,09	65.353,00	0,03
SEK	317.430	Volvo Car AB B	598.834,87	492.850,46	0,19
			5.137.173,13	3.069.149,19	1,21
USD	19.730	Abercrombie & Fitch Co A Reg	1.599.946,09	1.393.071,84	0,55
USD	67.515	Advanced Micro Devices Inc	8.483.791,65	8.164.631,41	3,21
USD	17.519	Airbnb Inc	2.351.193,77	1.975.851,76	0,78
USD	48.298	Alphabet Inc A	8.572.533,54	7.253.755,36	2,85
USD	43.694	Amazon.com Inc	5.709.441,96	8.169.444,91	3,21
USD	127.369	American Airlines Group Inc Reg	1.257.156,34	1.217.896,86	0,48
USD	186.824	American Axle & Mfg Hgs Inc	690.818,79	649.601,09	0,26
USD	166.613	American Eagle Outfitters Inc	2.213.871,77	1.365.959,66	0,54
USD	12.352	Applovin Corp	3.715.914,12	3.685.178,25	1,45
USD	356	Autonation Inc Reg	49.580,77	60.268,79	0,02
USD	1.615	Best Buy Co Inc	138.016,44	92.393,86	0,04
USD	30.481	Block Inc A	1.991.540,85	1.764.593,77	0,69
USD	49.246	Bloomin' Brands Inc	402.428,80	361.349,97	0,14
USD	415	Booking Holdings Inc	1.779.077,04	2.047.498,38	0,80
USD	28.985	Brunswick Corp Reg	2.200.507,57	1.364.523,10	0,54
USD	4.713	Buckle Inc (The) Reg	164.099,03	182.149,78	0,07
USD	103.158	Caleres Inc	1.494.343,98	1.074.306,08	0,42
USD	24.867	Carter's Inc	1.302.436,68	638.522,85	0,25
USD	20.087	CAVA Group Inc	1.302.100,53	1.441.902,17	0,57
USD	100.407	Chipotle Mexican Shares A	4.989.517,38	4.804.715,40	1,89
USD	73.920	Copart Inc	3.874.994,41	3.091.234,36	1,21
USD	11.473	Corsair Gaming Inc	120.833,21	92.202,48	0,04
USD	37.334	Coupang Inc	930.564,57	953.235,59	0,37
USD	20.134	Crocs Inc	1.932.598,50	1.737.831,53	0,68
USD	22.256	Darling Ingredients Inc	1.031.552,73	719.611,93	0,28
USD	3.423	Dave & Buster's Entertain Inc Reg	100.688,56	87.748,29	0,03
USD	31.495	Deckers Outdoor Corp	4.009.216,83	2.766.481,72	1,09
USD	454.215	Denny's Corp Reg	2.546.841,44	1.587.081,56	0,62
USD	5.352	Dick's Sporting Goods Inc	948.513,77	902.232,08	0,35
USD	269	Dillard's Inc A	99.134,01	95.786,83	0,04
USD	516	Domino's Pizza Inc Reg	197.504,52	198.150,33	0,08
USD	730	Dr Horton Inc	99.446,91	80.204,19	0,03
USD	1.899	EBay Inc	100.466,97	120.504,12	0,05
USD	117.094	El Pollo Loco Hgs Inc	955.202,72	1.098.691,78	0,43
USD	1.619	Electronic Arts Inc	201.457,60	220.346,26	0,09
USD	6.859	Elf Beauty Inc	490.612,81	727.402,39	0,29
USD	60.518	Escalade Inc Reg	856.617,50	721.017,25	0,28
USD	12.687	Estée Lauder Companies Inc A	908.863,11	873.623,32	0,34
USD	40.767	Etsy Inc	2.524.939,97	1.742.690,23	0,68
USD	1.567	Fiserv Inc	210.052,39	230.242,43	0,09
USD	6.476	Five Below Inc	512.284,01	723.983,02	0,28
USD	4.064	Foot Locker Inc	155.007,51	84.854,27	0,03
USD	32.230	Ford Motor Co	319.763,60	298.019,00	0,12
USD	50.919	Fox Factory Hg Corp Reg	1.775.436,48	1.125.650,98	0,44
USD	14.523	G-III Apparel Group Ltd Reg	340.896,62	277.241,52	0,11
USD	405	Garmin Ltd Reg	47.404,27	72.039,88	0,03
USD	6.611	General Motors Co	296.659,59	277.251,84	0,11

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	50.251	Gentherm Inc	2.115.624,72	1.211.522,75	0,48
USD	79.727	Grocery Outlet Holding Corp Reg	1.127.598,97	843.880,47	0,33
USD	152.091	Guess Inc Reg	1.896.142,49	1.567.053,17	0,62
USD	2.165	Hasbro Inc	132.867,27	136.202,74	0,05
USD	7.808	Haverty Furniture Co Inc Reg	192.874,10	135.412,31	0,05
USD	19.117	Home Depot Inc	6.159.112,33	5.973.288,63	2,35
USD	9.965	Intuit Inc	5.783.057,01	6.688.880,99	2,63
USD	55.545	Jack in the Box Inc	1.725.154,31	826.500,51	0,32
USD	9.371	John B. Sanfilippo & Son Inc	594.892,61	505.046,91	0,20
USD	121.392	Johnson Outdoors Inc A Reg	8.672.102,49	3.131.528,75	1,23
USD	11.096	KB Home Reg	567.158,93	500.899,20	0,20
USD	54.304	Kohl's Corp	405.847,21	392.447,52	0,15
USD	6.958	Lennar Corp A	715.943,15	655.892,60	0,26
USD	35.163	Levi Strauss & Co	595.559,75	554.085,45	0,22
USD	32.948	Lovesac Co	516.085,54	511.039,37	0,20
USD	12.723	Lowe's Companies Inc	2.152.058,35	2.405.703,09	0,94
USD	8.288	Lululemon Athletica Inc	2.194.439,33	1.678.083,38	0,66
USD	124.511	Malibu Boats Inc A	6.206.379,40	3.325.528,16	1,31
USD	3.103	Marinemax Inc Reg	91.648,78	66.481,52	0,03
USD	5.656	Marriott Vac Worldwide Corp Reg	500.867,84	348.547,26	0,14
USD	6.801	Mattel Inc Reg	113.378,26	114.296,68	0,04
USD	521	McDonald's Corp	129.649,63	129.726,07	0,05
USD	47.612	MCBC Holdings Inc	902.182,56	753.904,01	0,30
USD	1.174	MercadoLibre Inc	2.183.591,26	2.614.966,44	1,03
USD	25.671	MGP Ingredients Inc Reg	784.337,20	655.667,18	0,26
USD	2.040	Molson Coors Beverage Co B	100.462,59	83.606,27	0,03
USD	6.644	Netflix Inc	6.102.439,80	7.582.392,81	2,98
USD	35.953	Nike Inc B	3.437.772,54	2.176.667,05	0,85
USD	112.421	Nomad Foods Ltd	1.705.569,70	1.627.776,37	0,64
USD	93.025	NVIDIA Corp	5.242.332,37	12.525.157,45	4,92
USD	126	NVR Inc Reg	889.244,03	793.074,11	0,31
USD	21.420	O'Reilly Automotive Inc	1.829.888,31	1.645.291,12	0,65
USD	1.838	On Holding AG Partizsch	71.332,92	81.530,51	0,03
USD	33.929	Papa John's Intl Inc	1.579.435,10	1.415.105,90	0,56
USD	30.685	PayPal Holdings Inc	2.933.683,94	1.943.505,37	0,76
USD	82.527	Peloton Interactive Inc A Reg	609.827,46	488.100,72	0,19
USD	42.180	Pinterest Inc A Reg	1.237.030,97	1.289.053,01	0,51
USD	7.014	Polaris Inc Reg	720.530,37	242.985,43	0,10
USD	2.782	Pool Corp	1.019.569,76	691.066,44	0,27
USD	368	Procter & Gamble Co	58.367,76	49.965,71	0,02
USD	1.100	PVH Corp Reg	83.924,03	64.308,85	0,03
USD	205.486	QIWI Plc Spons ADR Repr 1 Sh B Reg	1.884.809,34	0,00	0,00
USD	974	Reddit Inc	104.754,87	124.983,11	0,05
USD	6.938	Rivian Automotive Inc	99.957,36	81.240,94	0,03
USD	18.542	ROBLOX Corp	618.318,88	1.662.364,41	0,65
USD	11.347	Ross Stores Inc	1.393.647,79	1.233.722,74	0,48
USD	8.247	Shake Shack Inc	821.098,98	988.178,11	0,39
USD	45.156	Shoe Carnival Inc	972.866,14	720.017,69	0,28
USD	1.622	Skechers USA Inc A	99.803,14	87.223,62	0,03
USD	10.583	Spotify Technology SA Reg	5.661.401,92	6.920.708,39	2,72
USD	24.434	Starbucks Corp	1.769.137,29	1.908.034,28	0,75
USD	15.448	Strategic Education Inc	1.411.706,22	1.120.750,16	0,44
USD	719	Take-Two Interactive Softw Inc	103.471,85	148.806,16	0,06
USD	12.722	Target Corp	1.740.294,83	1.069.563,06	0,42
USD	2.673	Tesla Inc	518.376,66	723.628,07	0,28
USD	61.499	The ODP Corp	787.156,59	950.210,39	0,37
USD	21.588	The Trade Desk Inc A Reg	1.180.049,44	1.324.458,94	0,52
USD	60.828	The Walt Disney Co	6.501.047,13	6.428.566,80	2,53
USD	1.657	Thor Industries Inc	153.024,06	125.411,77	0,05
USD	1.266	TJX Cos Inc	118.738,80	133.235,33	0,05
USD	12.974	Toll Brothers Inc	1.241.307,52	1.261.907,81	0,50
USD	23.776	Toro Co	2.084.814,52	1.432.152,45	0,56
USD	68.654	Tractor Supply Co	3.450.723,73	3.087.499,22	1,21
USD	599	Ulta Beauty Inc Reg	236.103,84	238.813,86	0,09

* 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 LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.403	United Airlines Hgs Inc	99.886,90	95.211,26	0,04
USD	29.284	Unity Software Inc Reg	821.442,73	603.948,18	0,24
USD	1.102	Urban Outfitters Inc	43.761,19	68.126,03	0,03
USD	12.222	Vail Resorts Inc	2.083.074,75	1.636.648,08	0,64
USD	115.092	Vimeo Holdings Inc When Issued	498.615,35	396.260,17	0,16
USD	18.665	Visteon Corp Reg	1.704.096,27	1.484.101,33	0,58
USD	28.288	Warby Parker Inc	502.487,58	528.682,32	0,21
USD	40.080	Wendy's Co Reg	400.215,27	390.074,65	0,15
USD	8.563	Williams-Sonoma Inc Reg	1.466.032,28	1.192.208,38	0,47
USD	3.419	Winmark Corp	965.547,98	1.100.262,99	0,43
USD	98.651	YETI Holdings Inc Reg	3.442.905,03	2.649.974,02	1,04
USD	812	Yum! Brands Inc	99.046,00	102.541,47	0,04
USD	3.125	Zoetis Inc A	496.355,32	415.326,19	0,16
USD	41.800	Zoom Communications Inc	4.730.757,29	2.777.879,67	1,09
Total actions			200.382.671,69	182.251.868,80	71,59
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			272.347.671,17	247.753.464,25	97,33
Actions					
KRW	55.534	Golfzon Co Ltd	2.844.147,77	2.338.055,37	0,92
KRW	52.596	Kakao Games Corp	713.804,80	632.863,90	0,25
KRW	81.510	Neowiz Reg	1.146.298,94	1.292.650,60	0,51
KRW	223.733	Webzen Inc Reg	3.085.313,48	2.069.746,22	0,81
KRW	98.536	XexyMix Corp	378.612,05	362.140,83	0,14
Total actions			8.168.177,04	6.695.456,92	2,63
Total portefeuille-titres			280.515.848,21	254.448.921,17	99,96
Avoirs bancaires				485.453,90	0,19
Autres actifs/(passifs) nets				-377.731,00	-0,15
Total				254.556.644,07	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 LIFESTYLE DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	61,38 %
Technologies	32,45 %
Biens de consommation non-cyclique	3,25 %
Industrie	2,07 %
Services aux collectivités	0,44 %
Services de santé	0,37 %
Total	<u>99,96 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	67,14 %
Japon	11,19 %
Corée du Sud	4,68 %
France	4,35 %
Luxembourg	2,72 %
Allemagne	2,40 %
Pays-Bas	1,98 %
Royaume-Uni	1,41 %
Italie	1,32 %
Suède	1,21 %
Canada	0,66 %
Iles Vierges (britanniques)	0,64 %
Belgique	0,10 %
Suisse	0,06 %
Irlande	0,06 %
Australie	0,04 %
Total	<u>99,96 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	386.224.914,69
Avoirs bancaires	1.333.805,63
A recevoir sur opérations de trésorerie	43.779,82
A recevoir sur émissions d'actions	31.372,53
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	156.195,30
Charges payées d'avance	766,20
Total de l'actif	387.790.834,17

Exigible

A payer sur rachats d'actions	154.091,49
Frais à payer	374.764,59
Total de l'exigible	528.856,08
Actif net à la fin de la période	387.261.978,09

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	13.493,014421	EUR	9.544,24	128.780.527,01
R Distribution	5.098,049749	EUR	8.957,45	45.665.512,41
I Capitalisation	1.996,629850	EUR	106.587,58	212.815.938,67
				387.261.978,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	430.107.441,68	409.404.244,78	387.261.978,09

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	10.296,25	9.611,50	9.544,24
R Distribution	EUR	9.756,76	9.020,55	8.957,45
I Capitalisation	EUR	112.057,44	106.421,94	106.587,58

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	14.891,985506	143,028915	-1.542,000000	13.493,014421
R Distribution	5.691,811780	92,477969	-686,240000	5.098,049749
I Capitalisation	2.019,570530	108,232459	-131,173139	1.996,629850

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CAD	122.894	Algonquin Power & Utilities Corp	646.579,24	597.839,85	0,15
CAD	6.449	Boralex Inc A	121.694,02	127.422,34	0,03
CAD	10.752	Hydro One Ltd Reg	214.538,47	329.474,67	0,09
CAD	231.681	Northland Power Inc	2.928.242,08	3.091.801,94	0,80
CAD	1.340	Stantec Inc	101.863,96	123.988,61	0,03
			4.012.917,77	4.270.527,41	1,10
CHF	389	Belimo Holding AG	175.057,05	336.407,32	0,09
CHF	16.705	Geberit AG Reg	9.412.427,83	11.156.694,48	2,88
CHF	41.654	Georg Fischer SA	2.838.317,62	2.891.153,59	0,75
CHF	35.569	Landis+Gyr Group Ltd Reg	2.143.331,77	2.116.659,10	0,55
			14.569.134,27	16.500.914,49	4,27
DKK	61.703	Orsted Reg	2.846.826,09	2.249.457,74	0,58
DKK	86.529	Rockwool A/S A/S B	2.603.037,30	3.437.498,68	0,89
DKK	1.041.230	Vestas Wind Systems A/S	24.846.356,85	13.260.636,01	3,42
			30.296.220,24	18.947.592,43	4,89
EUR	269.870	Aalberts NV	11.731.490,80	8.301.201,20	2,14
EUR	10.778	Acciona SA	1.566.284,75	1.646.878,40	0,43
EUR	102.989	Alstom	1.925.390,16	2.039.182,20	0,53
EUR	290.915	Andritz AG	12.979.259,56	18.356.736,50	4,74
EUR	2.571.722	EDP Renovaveis SA	40.463.952,49	24.367.065,95	6,29
EUR	2.360	Elia Group SA NV	149.847,73	230.690,00	0,06
EUR	19.438	ENEL SpA	131.700,64	156.592,53	0,04
EUR	216.416	ERG SpA	3.984.655,22	4.016.680,96	1,04
EUR	62.838	Iberdrola SA	799.613,75	1.023.631,02	0,26
EUR	77.718	IMCDBV	10.384.855,61	8.863.737,90	2,29
EUR	255.457	Infineon Technologies AG Reg	8.125.810,59	9.225.829,56	2,38
EUR	423.117	Interpump Group SpA	17.716.310,11	14.952.954,78	3,86
EUR	200.996	Kemira Oyj	2.819.045,62	3.953.591,32	1,02
EUR	1.412	Legrand Holding SA	116.993,64	160.262,00	0,04
EUR	258.618	Metso Outotec Oyj	2.220.196,21	2.839.625,64	0,73
EUR	82.332	Nexans SA	7.232.428,42	9.130.618,80	2,36
EUR	30.288	Nordex SE	449.605,38	509.444,16	0,13
EUR	210.847	Prysmian SpA	10.076.788,27	12.659.253,88	3,27
EUR	13.517	Redeia Corp	237.002,06	245.333,55	0,06
EUR	394.621	Rexel SA	7.688.318,29	10.315.392,94	2,66
EUR	49.276	Schneider Electric SE	10.705.342,32	11.126.520,80	2,87
EUR	1.327	Seche Environnement SA	114.407,22	133.496,20	0,04
EUR	71.964	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	559.259,20	627.957,86	0,16
EUR	37.442	Verbund AG A	2.801.776,92	2.439.346,30	0,63
EUR	80.812	Wacker Chemie AG	5.493.306,02	5.010.344,00	1,29
EUR	880.132	Webuild SpA	1.418.575,14	3.164.954,67	0,82
			161.892.216,12	155.497.323,12	40,14
GBP	438.445	Drax Group Plc	3.114.170,86	3.547.762,50	0,92
GBP	31.251	Genuit Group Plc	169.668,89	143.586,91	0,04
GBP	3.348	Halma Plc	101.549,59	125.095,48	0,03
GBP	96.980	Johnson Matthey Plc Reg	1.720.059,27	1.965.794,35	0,51
GBP	147.756	National Grid Plc Reg	1.663.189,90	1.831.349,80	0,47
GBP	57.900	Pennon Group Plc	232.211,19	339.043,70	0,09
			7.000.849,70	7.952.632,74	2,06
JPY	100.500	Fuji Electric Co Ltd	4.643.493,37	3.944.118,68	1,02
JPY	325.200	GS Yuasa Corp	5.403.292,14	5.170.964,32	1,34
JPY	135.200	Kuraray Co Ltd	1.496.529,80	1.463.234,31	0,38
JPY	139.900	Kurita Water Industries Ltd Reg	5.022.672,30	4.701.552,34	1,21

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	167.700	Lixil Reg	1.815.208,19	1.649.795,92	0,43
JPY	38.900	Miura Co Ltd Reg	707.432,94	666.036,08	0,17
JPY	371.000	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	5.160.280,80	6.772.292,06	1,75
JPY	515.500	TDK Corp	4.592.174,25	5.154.987,06	1,33
			28.841.083,79	29.522.980,77	7,63
KRW	874	LG Chem Ltd	205.656,30	116.329,94	0,03
KRW	51.324	Samsung SDI Co Ltd	9.954.983,28	5.581.281,82	1,44
			10.160.639,58	5.697.611,76	1,47
NOK	860.132	Scatec ASA	5.937.122,75	6.737.092,96	1,74
NZD	44.998	Mercury NZ Ltd	151.342,86	139.886,08	0,04
NZD	90.603	Meridian Energy Ltd Reg	256.923,03	276.504,00	0,07
			408.265,89	416.390,08	0,11
SEK	247.517	SKF AB B	4.238.569,96	4.803.217,33	1,24
USD	183.552	A.O.Smith Corp	13.184.321,25	10.256.949,58	2,65
USD	53.290	Aecom	5.131.452,88	5.125.540,65	1,32
USD	87.429	Agilent Technologies Inc Reg	10.985.712,48	8.792.821,11	2,27
USD	73.491	American States Water Co	5.598.973,34	4.801.278,39	1,24
USD	49.720	American Water Works Co Inc	6.128.049,58	5.894.451,34	1,52
USD	5.537	Belden Inc	605.790,56	546.433,10	0,14
USD	136.587	Clearway Energy Inc	3.463.185,73	3.522.347,55	0,91
USD	7.306	Ecolab Inc	1.718.652,95	1.677.627,95	0,43
USD	64.370	Essential Utilities Inc Reg	2.365.982,71	2.037.414,18	0,53
USD	17.884	Eversource Energy Inc	1.044.088,05	969.643,84	0,25
USD	33.343	Exelon Corp	1.199.072,08	1.233.810,35	0,32
USD	761	Ferguson Enterprises Inc	147.567,69	141.220,17	0,04
USD	1.841	Flowserve Corp	62.766,58	82.134,27	0,02
USD	33.382	Hubbell Inc Reg	11.689.947,70	11.618.836,39	3,00
USD	57.998	Idex Corp	10.333.143,41	8.677.951,99	2,24
USD	25.530	IDEXX Laboratories Inc	10.461.723,81	11.669.303,05	3,01
USD	1.864	Johnson Controls Intl Plc	102.810,26	167.782,24	0,04
USD	10.058	Mettler Toledo Intl Inc	12.322.796,29	10.069.314,61	2,60
USD	241.791	NextEra Energy Inc	16.874.663,45	14.304.696,80	3,69
USD	131.574	Pentair Plc	9.834.958,17	11.511.323,37	2,97
USD	693	Republic Services Inc	68.296,18	145.645,76	0,04
USD	423	Rockwell Automation	96.158,05	119.744,26	0,03
USD	72.859	TE Connectivity Plc	9.976.177,41	10.473.093,17	2,71
USD	22.161	TPI Composites Inc Reg	353.037,07	16.228,86	0,00
USD	163.133	Trimble Inc	8.438.267,06	10.563.188,46	2,73
USD	1.044	Valmont Industries Inc Reg	271.677,24	290.556,57	0,08
USD	2.431	Waste Management Inc	287.160,69	474.059,50	0,12
USD	1.987	Waters Corp	614.027,20	591.053,76	0,15
USD	945	Xylem Inc	98.297,58	104.180,33	0,03
			143.458.757,45	135.878.631,60	35,08
Total portefeuille-titres			410.815.777,52	386.224.914,69	99,73
Avoirs bancaires				1.333.805,63	0,34
Autres actifs/(passifs) nets				-296.742,23	-0,07
Total				387.261.978,09	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	48,39 %
Services aux collectivités	21,06 %
Technologies	9,32 %
Services de santé	8,03 %
Matières premières	6,84 %
Energie	4,34 %
Biens de consommation durable	1,75 %
Total	<u>99,73 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	32,33 %
Italie	9,19 %
France	8,50 %
Japon	7,63 %
Espagne	7,04 %
Autriche	5,37 %
Danemark	4,89 %
Pays-Bas	4,43 %
Suisse	4,27 %
Allemagne	3,80 %
Irlande	2,75 %
Royaume-Uni	2,06 %
Finlande	1,75 %
Norvège	1,74 %
Corée du Sud	1,47 %
Suède	1,24 %
Canada	1,10 %
Nouvelle-Zélande	0,11 %
Belgique	0,06 %
Total	<u>99,73 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	105.641.096,10
Avoirs bancaires	703.803,42
A recevoir sur émissions d'actions	24.507,10
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	74.060,75
Charges payées d'avance	1.384,45
Total de l'actif	106.444.851,82

Exigible

A payer sur rachats d'actions	41.774,33
Frais à payer	76.400,37
Total de l'exigible	118.174,70
Actif net à la fin de la période	106.326.677,12

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	5.460,577648	EUR	4.297,61	23.467.432,94
R Distribution	2.909,167402	EUR	3.891,44	11.320.846,19
I Capitalisation	1.491,183007	EUR	47.974,26	71.538.397,99
				106.326.677,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
	EUR	85.356.294,08	109.229.392,30	106.326.677,12	
VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
R Capitalisation	EUR	4.144,70	4.372,77	4.297,61	
R Distribution	EUR	3.872,72	4.023,96	3.891,44	
I Capitalisation	EUR	45.082,91	48.396,18	47.974,26	
Nombre d'actions	en circulation au début de la période		émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	5.752,941555		255,386093	-547,750000	5.460,577648
R Distribution	2.909,092333		188,935069	-188,860000	2.909,167402
I Capitalisation	1.495,304897		74,737095	-78,858985	1.491,183007
Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action		Date ex-dividende	
R Distribution	EUR	62,07		05.06.2025	

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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					
DKK	47.620	Rockwool A/S A/S B	1.504.884,54	1.891.778,33	1,78
EUR	155.687	Acerinox SA Reg	1.568.579,85	1.684.533,34	1,58
EUR	109.742	Aixtron SE Reg	2.339.372,69	1.710.877,78	1,61
EUR	27.166	Andritz AG	1.296.724,82	1.714.174,60	1,61
EUR	53.907	Aperam SA	1.462.495,77	1.479.208,08	1,39
EUR	20.511	Arkema	1.826.222,05	1.282.963,05	1,21
EUR	17.496	Aurubis AG	1.439.399,50	1.544.896,80	1,45
EUR	19.433	Cie de Saint-Gobain SA	1.263.404,43	1.936.304,12	1,82
EUR	171.450	Forvia SE	2.338.516,46	1.476.527,40	1,39
EUR	33.897	GEA Group AG	1.304.898,61	2.013.481,80	1,89
EUR	52.062	Imerys SA	1.796.682,75	1.454.612,28	1,37
EUR	47.598	Infineon Technologies AG Reg	1.597.289,93	1.719.001,77	1,62
EUR	62.833	Kemira Oyj	829.641,62	1.235.925,11	1,16
EUR	171.016	Metso Outotec Oyj	1.544.019,35	1.877.755,68	1,77
EUR	43.957	Michelin SA	1.353.739,58	1.386.403,78	1,30
EUR	15.031	Nexans SA	1.267.885,88	1.666.937,90	1,57
EUR	161.661	Opmobility SE	2.048.280,83	1.755.638,46	1,65
EUR	70.806	Signify NV	2.262.713,04	1.627.121,88	1,53
EUR	43.696	Solvay SA	1.429.462,32	1.282.040,64	1,21
EUR	67.831	STMicroelectronics NV	1.683.599,66	1.759.196,99	1,65
EUR	13.272	Symrise AG	1.447.454,96	1.183.066,08	1,11
EUR	61.190	Valmet Oyj	1.459.845,92	1.607.461,30	1,51
EUR	72.356	Voestalpine	2.014.490,54	1.729.308,40	1,63
EUR	21.649	Wacker Chemie AG	2.443.455,99	1.342.238,00	1,26
			38.018.176,55	36.469.675,24	34,29
GBP	88.416	Johnson Matthey Plc Reg	1.437.375,21	1.792.201,21	1,69
GBP	44.699	Morgan Sindall Group Plc	768.218,48	2.387.784,28	2,25
			2.205.593,69	4.179.985,49	3,94
JPY	134.600	Anritsu Corporation Reg	1.484.785,38	1.482.938,18	1,40
JPY	250.300	Asahi Kasei Corp	1.612.707,85	1.516.115,92	1,43
JPY	123.300	Denso Corp Reg	1.516.394,29	1.418.437,31	1,33
JPY	46.000	Kurita Water Industries Ltd Reg	1.528.517,22	1.545.899,98	1,45
JPY	109.300	Murata Manufacturing Co Ltd	1.434.372,62	1.388.567,44	1,31
JPY	136.400	NGK Insulators Ltd Reg	1.648.494,41	1.458.120,79	1,37
			9.225.271,77	8.810.079,62	8,29
KRW	11.106	LG Innotek Co Ltd Reg	1.964.243,40	1.030.207,89	0,97
NOK	280.764	Norsk Hydro ASA	1.475.620,76	1.359.885,48	1,28
NOK	103.236	Tomra Systems ASA	1.299.511,37	1.364.337,70	1,28
NOK	58.036	Yara Intl ASA	1.508.198,84	1.817.320,26	1,71
			4.283.330,97	4.541.543,44	4,27
SEK	168.004	Hexpol AB B	1.508.298,33	1.377.071,02	1,30
SEK	72.971	Sandvik AB	1.533.221,87	1.414.741,95	1,33
			3.041.520,20	2.791.812,97	2,63
USD	23.337	A.O. Smith Corp	1.602.084,32	1.304.079,67	1,23
USD	5.745	Acuity Inc	970.864,98	1.460.681,18	1,37
USD	13.452	Agilent Technologies Inc Reg	1.535.310,06	1.352.880,96	1,27
USD	17.223	Autoliv Inc	1.810.116,86	1.642.452,45	1,55
USD	8.419	Avery Dennison Corp	1.669.152,86	1.258.975,57	1,18
USD	30.093	Ball Corp	1.538.304,65	1.438.483,36	1,35
USD	13.668	Belden Inc	1.323.572,80	1.348.861,77	1,27
USD	50.367	Borg Warner Inc Reg	1.639.559,70	1.437.094,90	1,35
USD	17.703	Cabot Corp	1.324.224,33	1.131.519,52	1,06
USD	4.356	Carlisle Cos Inc	1.040.870,05	1.386.168,74	1,30

* 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 RESPONSIBLE MATERIALS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	34.299	Commercial Metals Co	1.618.254,11	1.429.660,89	1,34
USD	3.711	Deere and Co	1.603.977,28	1.608.152,71	1,51
USD	8.913	Dover Corp	1.155.463,83	1.391.792,22	1,31
USD	76.353	Element Solutions Inc Reg	1.625.725,37	1.473.832,84	1,39
USD	29.761	Flowserve Corp	963.226,85	1.327.755,54	1,25
USD	22.492	Fortive Corp	1.155.533,60	999.239,78	0,94
USD	8.414	Ilex Corp	1.495.774,56	1.258.944,93	1,18
USD	13.045	Ingredion Inc	1.064.581,69	1.507.723,62	1,42
USD	11.130	Jabil Inc Reg	1.085.545,59	2.068.734,45	1,95
USD	10.656	Keysight Technologies Inc Reg	1.607.467,04	1.488.062,18	1,40
USD	15.122	Lear Corp	1.959.021,68	1.224.039,17	1,15
USD	3.582	Linde Plc	1.450.324,07	1.432.525,26	1,35
USD	15.432	Mohawk Industries Inc	1.733.899,59	1.378.805,93	1,30
USD	7.248	Nordson Corp	1.622.576,01	1.324.146,72	1,25
USD	27.227	Nvent Electric PLC Reg	1.839.512,82	1.699.657,19	1,60
USD	32.611	ON Semiconductor Corp	1.825.366,12	1.456.572,79	1,37
USD	11.456	Owens Corning Inc Reg	776.937,45	1.342.618,99	1,26
USD	7.497	Ralliant Corp	327.522,88	309.808,70	0,29
USD	13.600	RPM Intl Inc Reg	1.410.675,24	1.273.073,12	1,20
USD	22.482	Timken Co	1.579.913,10	1.390.036,73	1,31
USD	25.341	Trimble Inc	1.223.825,61	1.640.880,50	1,54
USD	6.168	Valmont Industries Inc Reg	1.608.304,57	1.716.621,58	1,61
USD	6.398	Vulcan Materials Co	1.416.842,82	1.422.129,16	1,34
			46.604.332,49	45.926.013,12	43,19
Total portefeuille-titres			106.847.353,61	105.641.096,10	99,36
Avoirs bancaires				703.803,42	0,66
Autres actifs/(passifs) nets				-18.222,40	-0,02
Total				106.326.677,12	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 MATERIALS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	37,88 %
Matières premières	34,10 %
Technologies	13,67 %
Biens de consommation durable	11,02 %
Biens de consommation non-cyclique	1,42 %
Services de santé	1,27 %
Total	<u>99,36 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	40,24 %
France	10,31 %
Allemagne	8,94 %
Japon	8,29 %
Royaume-Uni	5,29 %
Finlande	4,44 %
Norvège	4,27 %
Autriche	3,24 %
Pays-Bas	3,18 %
Suède	2,63 %
Danemark	1,78 %
Irlande	1,60 %
Espagne	1,58 %
Luxembourg	1,39 %
Belgique	1,21 %
Corée du Sud	0,97 %
Total	<u>99,36 %</u>

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	283.287.203,96
Avoirs bancaires	1.828.783,78
A recevoir sur émissions d'actions	154.877,37
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	318.593,44
Charges payées d'avance	871,54
Total de l'actif	285.590.330,09

Exigible

A payer sur rachats d'actions	30.597,42
Frais à payer	226.817,51
Total de l'exigible	257.414,93
Actif net à la fin de la période	285.332.915,16

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	22.628,948976	EUR	3.283,72	74.307.191,82
R Distribution	9.284,399576	EUR	3.034,01	28.168.960,61
I Capitalisation	4.985,967968	EUR	36.674,28	182.856.762,73
				285.332.915,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	234.588.400,77	324.172.553,72	285.332.915,16

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	2.710,76	3.410,25	3.283,72
R Distribution	EUR	2.548,39	3.176,29	3.034,01
I Capitalisation	EUR	29.496,40	37.761,40	36.674,28

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	21.576,133110	1.757,035866	-704,220000	22.628,948976
R Distribution	8.477,964524	1.286,215052	-479,780000	9.284,399576
I Capitalisation	5.923,087312	288,028094	-1.225,147438	4.985,967968

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	24,29	05.06.2025

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	33.570	Xero Ltd Reg	1.925.964,80	3.370.302,12	1,18
EUR	2.210	Adyen BV	3.085.683,15	3.444.064,00	1,21
EUR	119.543	Azimut Holding SpA	2.905.613,31	3.249.178,74	1,14
EUR	237.833	Banca Mediolanum	2.720.839,85	3.477.118,46	1,22
EUR	78.608	Bechtle AG	3.344.685,41	3.127.026,24	1,10
EUR	624.252	Caixabank SA	3.367.868,47	4.590.749,21	1,61
EUR	126.361	Deutsche Bank AG Reg	2.439.694,40	3.180.506,37	1,11
EUR	15.867	Deutsche Boerse AG Reg	2.380.496,96	4.393.572,30	1,54
EUR	136.628	Edenred SA	4.728.660,40	3.591.950,12	1,26
EUR	128.818	flatexDEGIRO AG Reg	1.210.148,72	3.089.055,64	1,08
EUR	613.041	Nexi SpA Reg	3.300.819,86	3.110.570,03	1,09
EUR	155.041	TietoEvry OYJ Reg	3.190.419,21	2.496.160,10	0,87
			32.674.929,74	37.749.951,21	13,23
GBP	108.527	Computacenter Plc	3.004.764,54	3.041.271,71	1,07
GBP	341.471	Wise Plc	3.499.547,64	4.146.611,50	1,45
			6.504.312,18	7.187.883,21	2,52
JPY	417.900	Daiwa SecuritiesGroup Inc	2.386.116,68	2.525.139,93	0,88
JPY	198.000	Jafo Group Co Ltd	2.039.214,25	2.878.028,75	1,01
JPY	829.500	LY Corp Reg	2.647.499,26	2.594.902,36	0,91
JPY	154.000	TisInc	3.414.530,85	4.394.279,74	1,54
			10.487.361,04	12.392.350,78	4,34
USD	10.372	Accenture Plc	2.966.179,79	2.641.969,56	0,93
USD	20.073	Affiliated ManagersGroup Inc	3.135.578,11	3.366.085,06	1,18
USD	40.873	Aflac Inc	3.830.525,70	3.673.484,39	1,29
USD	8.639	Ameriprise Financial Inc Reg	3.442.774,94	3.929.515,48	1,38
USD	17.105	Assurant Inc	1.814.995,97	2.878.870,33	1,01
USD	14.725	Automatic Data Processing Inc	3.167.209,23	3.870.112,49	1,36
USD	81.005	Bank of America Corp	3.116.204,13	3.266.709,22	1,14
USD	59.843	BlockInc A	3.792.896,55	3.464.406,84	1,21
USD	19.489	Broadridge Fin SolutionsInc	2.395.989,13	4.036.485,15	1,41
USD	19.968	Cboe Global MarketsInc	3.877.019,69	3.968.584,69	1,39
USD	27.504	CBRE Group Inc A	2.227.699,03	3.284.353,57	1,15
USD	55.007	CharlesSchwab Corp	2.697.403,13	4.277.176,31	1,50
USD	14.698	Chubb Ltd N	3.252.835,24	3.629.030,65	1,27
USD	87.366	CitizensFinancial Group Inc	3.765.870,59	3.331.880,43	1,17
USD	156.425	Clearwater AnalyticsHgsInc	4.010.571,87	2.923.470,47	1,02
USD	24.192	Cloudflare Inc A Reg	978.695,49	4.037.429,15	1,42
USD	15.085	CME Group Inc A	2.971.569,53	3.543.316,60	1,24
USD	46.469	Cognizant Tec SolutionsCorp	2.963.192,65	3.090.144,94	1,08
USD	16.048	Coinbase Global Inc	3.001.780,29	4.793.474,96	1,68
USD	56.756	Comerica Inc Reg	2.926.418,41	2.885.201,47	1,01
USD	69.269	CSG Systems Intl Inc Reg	3.346.177,52	3.855.427,30	1,35
USD	30.111	Datadog Inc Reg A	2.526.125,84	3.447.085,93	1,21
USD	74.557	Donnelley Fin SolutionsInc	3.102.170,35	3.917.197,08	1,37
USD	399.875	Dun & Bradstreet HoldingsInc ADS	3.854.626,47	3.097.719,23	1,09
USD	67.762	Dynatrace Inc Reg	2.926.376,63	3.188.290,46	1,12
USD	10.480	Elevance Health Inc	4.507.126,42	3.473.922,62	1,22
USD	34.596	Euronet WorldwideInc	3.197.346,46	2.989.042,51	1,05
USD	88.377	Evertec Inc Reg	2.997.969,61	2.715.178,84	0,95
USD	102.390	ExlService HoldingsInc	2.629.990,67	3.821.082,41	1,34
USD	29.504	Firstcash HoldingsInc	3.246.755,60	3.397.963,66	1,19
USD	25.965	Fiserv Inc	2.470.787,25	3.815.089,19	1,34
USD	47.606	Fortinet Inc	2.787.662,96	4.289.165,09	1,50
USD	24.456	FTI Consulting Inc	4.143.725,15	3.365.982,61	1,18

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	5.550	Goldman Sachs Group Inc	2.194.410,70	3.347.547,72	1,17
USD	68.119	Hancock Whitney Corp	3.223.679,79	3.332.223,11	1,17
USD	23.867	Henry Jack & Associates Inc	3.816.878,97	3.664.664,56	1,28
USD	263.131	Huntington Bancshares Inc Reg	4.164.550,45	3.758.373,58	1,32
USD	96.491	Janus Henderson Group Plc Reg	2.796.979,06	3.193.889,93	1,12
USD	12.859	LPL Investment Holdings Inc Reg	2.619.608,81	4.109.203,37	1,44
USD	2.279	Markel Corp Inc	3.197.657,18	3.879.310,93	1,36
USD	18.916	Marsh & McLennan Cos Inc	3.149.996,13	3.524.624,37	1,24
USD	1.916	MercadoLibre Inc	2.377.438,22	4.267.696,51	1,50
USD	34.761	Morgan Stanley	3.271.047,40	4.172.860,46	1,46
USD	27.609	Paychex Inc	3.200.007,46	3.422.537,19	1,20
USD	53.518	PayPal Holdings Inc	5.975.073,15	3.389.686,18	1,19
USD	12.662	Primerica Inc Reg	1.337.696,45	2.953.135,79	1,03
USD	31.376	Qualys Inc	3.871.899,02	3.820.256,62	1,34
USD	30.416	Raymond James Financial Inc	2.960.135,42	3.975.542,80	1,39
USD	58.527	RLI Corp	4.042.204,26	3.602.198,69	1,26
USD	63.441	Robinhood Markets Inc	1.067.446,59	5.062.196,04	1,77
USD	47.834	SEI Investments Co	2.539.735,73	3.663.169,63	1,28
USD	4.000	ServiceNow Inc Reg	1.465.555,08	3.504.619,06	1,23
USD	41.453	Shift4 Payment Inc	2.785.061,34	3.501.284,16	1,23
USD	45.694	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	2.423.782,84	3.224.359,30	1,13
USD	45.729	Trinet Group Inc Reg	2.497.551,54	2.850.365,66	1,00
USD	25.888	UMB Financial Corp	2.457.052,35	2.320.080,18	0,81
USD	12.497	Verisk Analytics Inc	3.199.747,21	3.317.551,99	1,16
USD	63.247	Webster Financial Corp (Conn)	3.172.880,24	2.942.974,43	1,03
USD	27.321	WEX Inc	4.482.793,39	3.420.130,98	1,20
USD	13.958	Willis Towers Watson Plc	2.621.192,36	3.645.923,81	1,28
USD	14.439	Workday Inc A	2.606.030,60	2.953.264,02	1,04
USD	14.734	Zscaler Inc Reg	2.415.997,68	3.942.041,90	1,38
Total actions			188.006.339,82	219.026.561,66	76,76
			239.598.907,58	279.727.048,98	98,03
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	346.216	NICE Information Service Co Ltd	3.579.972,59	3.560.154,98	1,25
Total actions			3.579.972,59	3.560.154,98	1,25
Total portefeuille-titres			243.178.880,17	283.287.203,96	99,28
Avoirs bancaires				1.828.783,78	0,64
Autres actifs/(passifs) nets				216.927,42	0,08
Total				285.332.915,16	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	46,94 %
Technologies	31,89 %
Industrie	18,08 %
Services de santé	1,22 %
Immobilier	1,15 %
Total	<u>99,28 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	71,21 %
Allemagne	4,83 %
Japon	4,34 %
Italie	3,45 %
Royaume-Uni	2,52 %
Irlande	2,21 %
Espagne	1,61 %
Suisse	1,27 %
France	1,26 %
Corée du Sud	1,25 %
Pays-Bas	1,21 %
Nouvelle-Zélande	1,18 %
Jersey	1,12 %
Porto Rico	0,95 %
Finlande	0,87 %
Total	<u>99,28 %</u>

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	765.892.565,89
Avoirs bancaires	4.139.167,63
A recevoir sur émissions d'actions	173.459,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	148.179,16
Charges payées d'avance	1.403,06
Total de l'actif	770.354.774,89

Exigible

A payer sur rachats d'actions	260.399,75
Frais à payer	780.119,22
Total de l'exigible	1.040.518,97
Actif net à la fin de la période	769.314.255,92

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	36.542,016881	EUR	7.884,75	288.124.791,31
R Distribution	10.538,433021	EUR	7.547,22	79.535.875,89
I Capitalisation	4.562,112580	EUR	88.041,14	401.653.588,72
				769.314.255,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	693.004.601,63	855.768.620,16	769.314.255,92

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	6.682,75	8.017,39	7.884,75
R Distribution	EUR	6.445,72	7.705,94	7.547,22
I Capitalisation	EUR	72.701,47	88.755,56	88.041,14

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	36.551,428768	1.458,638113	-1.468,050000	36.542,016881
R Distribution	10.112,932279	1.189,590742	-764,090000	10.538,433021
I Capitalisation	5.462,103652	438,052640	-1.338,043712	4.562,112580

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	30,35	05.06.2025

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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	288.525	Nextdc Ltd	2.839.834,76	2.336.034,52	0,30
AUD	24.737	Xero Ltd Reg	1.695.309,01	2.483.502,04	0,32
			4.535.143,77	4.819.536,56	0,62
CAD	37.309	Celestica Inc	3.498.182,41	4.957.015,93	0,64
CAD	55.603	CGI Inc Reg A	5.789.444,36	4.965.710,03	0,65
CAD	1.190	Constellation Software Inc	2.003.429,23	3.710.587,25	0,48
CAD	62.386	Descartes Systems Gr (The) Inc	6.217.991,15	5.389.149,64	0,70
CAD	91.468	Shopify Inc A Sub Reg	5.786.973,38	8.971.219,87	1,17
			23.296.020,53	27.993.682,72	3,64
CHF	18.724	Logitech Intl SA Reg	1.474.140,38	1.431.675,36	0,19
EUR	1.888	Adyen BV	2.247.965,99	2.942.259,20	0,38
EUR	4.781	ASM Intl NV Reg	1.376.780,04	2.597.995,40	0,34
EUR	19.577	ASML Holding NV	12.127.485,82	13.265.375,20	1,72
EUR	42.866	BE Semiconductor Industries NV Reg	4.685.129,27	5.446.125,30	0,71
EUR	113.766	Dassault Systemes SA	4.082.686,65	3.496.029,18	0,45
EUR	194.135	Deutsche Telekom AG Reg	5.129.046,70	6.012.360,95	0,78
EUR	4.359	Elisa Corp	213.206,54	205.221,72	0,03
EUR	27.973	Nemetschek SE	1.954.391,93	3.440.679,00	0,45
EUR	142.183	Orange SA	1.816.885,47	1.836.293,45	0,24
EUR	58.523	SAP SE	12.338.444,98	15.107.712,45	1,96
EUR	14.664	STMicroelectronics NV	520.121,74	380.457,48	0,05
			46.492.145,13	54.730.509,33	7,11
GBP	92.322	Halma Plc	2.696.687,20	3.449.541,43	0,45
GBP	178.769	Sage Group Plc	2.173.151,04	2.610.249,92	0,34
			4.869.838,24	6.059.791,35	0,79
JPY	126.400	Advantest Corp	6.345.356,59	7.943.312,42	1,03
JPY	199.416	Azbil Corp Reg	1.322.818,49	1.611.319,58	0,21
JPY	56.100	Canon Inc	1.702.292,65	1.386.035,45	0,18
JPY	160.300	Fujifilm Holdings Corp	3.756.757,70	2.970.577,03	0,39
JPY	84.000	Hamamatsu Photonics KK	965.381,70	869.971,28	0,11
JPY	11.200	Keyence Corp	4.633.832,29	3.820.739,45	0,50
JPY	266.000	Kyocera Corp	2.840.798,38	2.719.609,81	0,35
JPY	95.200	Murata Manufacturing Co Ltd	1.333.912,83	1.209.438,43	0,16
JPY	58.400	NTT Data Group Corp	1.418.427,84	1.377.416,77	0,18
JPY	47.500	Omron Corp	1.215.061,99	1.090.914,40	0,14
JPY	174.500	Otsuka Corp	3.836.208,40	3.022.223,32	0,39
JPY	289.200	Renesas Electronics Corp Reg	4.482.697,28	3.051.474,50	0,40
JPY	84.100	Screen Hgs Co Ltd	5.347.626,83	5.833.167,31	0,76
JPY	227.400	SCSK Corp	4.156.768,37	5.831.511,17	0,76
JPY	113.857	Shimadzu Corp	2.816.973,69	2.398.679,94	0,31
JPY	275.800	Sony Group Corp	5.053.651,16	6.067.422,11	0,79
JPY	8.500	Techmatrix Corp	99.175,70	113.349,76	0,01
JPY	77.300	Tis Inc	1.744.680,38	2.205.700,16	0,29
JPY	22.300	Tokyo Electron Ltd	4.552.630,12	3.640.592,46	0,47
			57.625.052,39	57.163.455,35	7,43
KRW	36.760	LG Electronics Inc	2.686.093,70	1.707.267,54	0,22
KRW	127.264	Samsung Electronics Co Ltd	5.764.572,35	4.789.348,84	0,62
KRW	30.452	SK Hynix Inc	3.123.309,55	5.595.879,97	0,73
			11.573.975,60	12.092.496,35	1,57
USD	46.332	Accenture Plc	13.641.108,77	11.801.748,32	1,53
USD	25.733	Adobe Inc Reg	10.869.659,37	8.484.389,84	1,10
USD	123.095	Advanced Micro Devices Inc	11.906.138,71	14.885.955,77	1,93

* 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 NEXT-GEN TECHNOLOGY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	33.786	Akamai Technologies Inc	3.239.020,53	2.296.549,65	0,30
USD	150.524	Alphabet Inc A	27.569.101,91	22.606.821,65	2,94
USD	124.478	Amazon.com Inc	13.710.125,78	23.273.588,22	3,03
USD	9.336	Amdocs Ltd	730.901,98	725.938,84	0,09
USD	3.938	American Tower Corp	769.821,64	741.756,23	0,10
USD	74.918	Amphenol Corp A	4.483.239,97	6.304.885,38	0,82
USD	24.912	Analog Devices Inc	5.251.847,26	5.053.310,24	0,66
USD	10.681	ANSYS Inc	3.191.909,29	3.197.017,91	0,42
USD	6.884	AppFolio Inc A Reg	1.374.603,34	1.350.986,47	0,18
USD	44.139	Applied Materials Inc	4.895.570,57	6.886.421,28	0,89
USD	26.712	Applovin Corp	3.398.979,38	7.969.436,65	1,04
USD	7.467	Arista Networks Inc	241.659,33	651.055,71	0,08
USD	93.722	AT&T Inc	1.812.560,31	2.311.500,49	0,30
USD	10.451	Autodesk Inc	2.436.529,90	2.757.214,99	0,36
USD	26.431	Blackbaud Inc	1.851.273,29	1.446.339,28	0,19
USD	1.875	Booking Holdings Inc	8.330.119,64	9.250.745,70	1,20
USD	112.008	Broadcom Inc Reg	14.257.999,31	26.312.429,86	3,42
USD	6.909	Broadridge Fin Solutions Inc	1.388.739,03	1.430.964,95	0,19
USD	27.846	Cadence Design Systems Inc	4.677.514,10	7.312.719,36	0,95
USD	20.216	CDW Corp	4.013.414,76	3.076.849,70	0,40
USD	52.582	Ciena Corp	3.249.203,29	3.644.532,18	0,47
USD	225.500	Cisco Systems Inc	10.707.105,42	13.333.211,18	1,73
USD	23.087	Cloudflare Inc A Reg	1.413.030,49	3.853.014,50	0,50
USD	13.975	CME Group Inc A	2.750.281,17	3.282.588,63	0,43
USD	28.386	Cognizant Tec Solutions Corp	1.461.998,17	1.887.642,39	0,25
USD	21.156	Coinbase Global Inc	3.925.915,69	6.319.214,62	0,82
USD	11.975	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.331.570,14	5.197.705,17	0,68
USD	20.849	Datadog Inc Reg A	1.803.469,93	2.386.778,74	0,31
USD	63.580	Dell Technologies Inc	6.537.007,57	6.643.010,06	0,86
USD	3.068	DigitalOcean Holdings Inc	111.401,59	74.673,67	0,01
USD	25.530	Dolby Laboratories Inc A Reg	2.009.373,41	1.615.696,10	0,21
USD	119.564	EBay Inc	6.938.245,93	7.587.127,53	0,99
USD	38.562	Electronic Arts Inc	4.794.789,49	5.248.296,74	0,68
USD	21.309	Entegris Inc	2.099.145,68	1.464.607,85	0,19
USD	12.818	EPAM Syst Inc	2.322.597,85	1.931.548,29	0,25
USD	10.241	Equinix Inc	8.050.537,71	6.942.567,13	0,90
USD	12.465	F5 Networks Inc	1.715.894,82	3.126.554,29	0,41
USD	6.157	FactSet Research Systems Inc Reg	2.402.501,02	2.346.943,04	0,30
USD	1.219	Fair Isaac Corp Reg	2.348.317,23	1.898.997,14	0,25
USD	21.609	Fiserv Inc	2.221.125,18	3.175.053,43	0,41
USD	38.595	Fortinet Inc	1.682.357,44	3.477.299,64	0,45
USD	4.157	Gartner Inc	1.934.507,21	1.432.028,75	0,19
USD	155.281	Intel Corp	3.181.995,02	2.964.287,03	0,39
USD	15.347	Intuit Inc	6.825.341,76	10.301.480,83	1,34
USD	7.660	Jabil Inc Reg	733.816,45	1.423.765,13	0,18
USD	62.604	Juniper Networks Inc	2.304.823,38	2.130.371,33	0,28
USD	9.746	KLA Corp Reg	4.035.157,36	7.439.817,66	0,97
USD	47.559	Kyndryl Holdings Inc	1.757.778,26	1.700.678,06	0,22
USD	52.875	Lam Research Corp	2.741.504,82	4.386.272,80	0,57
USD	88.938	Lattice Semiconductor Corp Reg	4.163.682,21	3.713.203,19	0,48
USD	67.555	LiveRamp Holdings Inc Reg	2.174.954,44	1.902.179,31	0,25
USD	15.556	Manhattan Associates Inc	2.975.534,15	2.617.899,54	0,34
USD	72.901	Marvell Technology Inc	3.952.419,57	4.808.707,52	0,62
USD	31.749	Mastercard Inc A	14.398.736,09	15.204.562,01	1,98
USD	2.290	MercadoLibre Inc	2.654.536,05	5.100.743,74	0,66
USD	26.812	Microchip Technology Inc	1.679.312,58	1.607.943,11	0,21
USD	42.526	Micron Technology Inc	4.033.812,83	4.466.788,39	0,58
USD	6.937	Microstrategy Inc	2.398.505,86	2.389.759,26	0,31
USD	13.549	MongoDB Inc A Reg	3.534.998,12	2.424.709,83	0,32
USD	10.338	Monolithic Power Syst Inc	8.033.442,60	6.443.673,46	0,84
USD	15.801	Motorola Solutions Inc	6.253.748,91	5.661.912,78	0,74
USD	77.576	Nasdaq Inc	5.091.392,81	5.911.748,70	0,77
USD	21.933	NetApp Inc	1.487.743,25	1.991.615,09	0,26
USD	20.739	Netflix Inc	12.641.335,33	23.668.158,40	3,08

* 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 NEXT-GEN TECHNOLOGY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	199.778	NVIDIA Corp	6.944.338,17	26.898.692,88	3,50
USD	10.892	NXP Semiconductor NV	1.576.556,22	2.028.117,50	0,26
USD	14.906	Okta Inc Reg A	1.422.720,07	1.269.944,45	0,16
USD	49.345	ON Semiconductor Corp	2.926.129,72	2.203.998,17	0,29
USD	52.739	Onto Innovation Inc	6.302.670,99	4.536.345,04	0,59
USD	76.622	Oracle Corp	11.511.667,42	14.276.348,95	1,86
USD	162.138	Palantir Technology Inc A Reg	3.630.301,07	18.836.417,39	2,45
USD	19.938	Palo Alto Networks Inc	1.324.242,77	3.477.170,89	0,45
USD	42.842	Pegasystems Inc Reg	2.095.457,87	1.976.340,09	0,26
USD	14.936	Pinterest Inc A Reg	555.321,17	456.455,57	0,06
USD	37.336	Progress Software Corp Reg	2.325.500,12	2.031.302,40	0,26
USD	52.609	Qualcomm Inc	6.362.904,30	7.140.369,30	0,93
USD	7.763	Qualys Inc	835.194,82	945.201,82	0,12
USD	6.361	Rambus Inc	231.672,84	347.052,34	0,04
USD	13.893	Roper Technologies Inc	6.986.862,47	6.711.358,55	0,87
USD	19.136	S&P Global Inc	9.053.505,91	8.599.131,96	1,12
USD	55.718	Salesforce Inc	13.365.864,06	12.948.475,73	1,68
USD	35.688	Seagate Technology Hgs Plc	3.515.861,23	4.389.678,75	0,57
USD	25.238	Sentinelone Inc	541.132,57	393.174,23	0,05
USD	14.200	ServiceNow Inc Reg	7.719.891,06	12.441.397,65	1,62
USD	20.345	Skyworks Solutions Inc	1.742.968,16	1.292.065,28	0,17
USD	26.366	Snowflake Inc A Reg	3.986.985,15	5.028.055,07	0,65
USD	13.491	Synopsys Inc	5.398.285,66	5.894.465,55	0,77
USD	21.223	T-Mobile US Inc	3.793.290,78	4.309.350,59	0,56
USD	24.917	Take-Two Interactive Softw Inc	3.748.921,89	5.156.888,91	0,67
USD	35.725	Teradata Corp	1.087.330,17	679.243,86	0,09
USD	28.057	Teradyne Inc	2.659.763,07	2.150.064,29	0,28
USD	53.001	Texas Instruments Inc	9.739.155,60	9.377.933,88	1,22
USD	40.012	The Trade Desk Inc A Reg	2.456.591,20	2.454.801,33	0,32
USD	33.061	Trimble Inc	1.676.115,24	2.140.765,96	0,28
USD	24.776	Twilio Inc A	2.081.538,10	2.625.825,26	0,34
USD	10.007	Tyler Technologies Inc	5.392.918,15	5.055.863,20	0,66
USD	3.388	UiPath Inc	57.630,23	36.957,90	0,00
USD	37.443	Unity Software Inc Reg	1.673.413,61	772.218,00	0,10
USD	25.508	Verisign Inc	4.206.873,75	6.278.089,65	0,82
USD	51.342	Verizon Communications Inc	2.019.775,51	1.893.274,54	0,25
USD	57.699	Vertiv Holdings Co A Reg	6.869.349,82	6.314.239,47	0,82
USD	198.028	Viavi Solutions Inc	1.838.990,73	1.699.456,25	0,22
USD	64.114	Visa Inc A	16.532.950,21	19.399.757,71	2,52
USD	25.644	Workday Inc A	5.245.485,30	5.245.065,62	0,68
USD	7.150	Zebra Technologies Corp A	2.535.727,67	1.878.961,99	0,24
USD	38.711	Zoom Communications Inc	2.675.954,25	2.572.595,69	0,33
USD	8.150	Zscaler Inc Reg	1.070.320,06	2.180.510,48	0,28
			490.624.915,61	601.601.418,87	78,21
Total portefeuille-titres			640.491.231,65	765.892.565,89	99,56
Avoirs bancaires				4.139.167,63	0,54
Autres actifs/(passifs) nets				-717.477,60	-0,10
Total				769.314.255,92	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 NEXT-GEN TECHNOLOGY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	84,78 %
Biens de consommation durable	5,86 %
Industrie	3,35 %
Finances	2,92 %
Services de télécommunication	2,16 %
Matières premières	0,39 %
Immobilier	0,10 %
Total	<u>99,56 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	75,76 %
Japon	7,43 %
Canada	3,64 %
Pays-Bas	3,46 %
Allemagne	3,19 %
Irlande	2,10 %
Corée du Sud	1,57 %
Royaume-Uni	0,79 %
France	0,69 %
Nouvelle-Zélande	0,32 %
Australie	0,30 %
Suisse	0,19 %
Guernesey	0,09 %
Finlande	0,03 %
Total	<u>99,56 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	985.990.730,19
Avoirs bancaires	1.569.889,38
A recevoir sur ventes de titres	4.166.299,04
A recevoir sur émissions d'actions	137.044,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	521.077,93
Charges payées d'avance	1.966,98
Total de l'actif	992.387.008,42

Exigible

A payer sur achats de titres	1.474.762,05
A payer sur opérations de trésorerie	338,29
A payer sur rachats d'actions	184.236,56
Frais à payer	930.117,07
Total de l'exigible	2.589.453,97
Actif net à la fin de la période	989.797.554,45

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	230.019,334843	EUR	1.579,50	363.316.391,82
R Distribution	39.736,590647	EUR	1.482,55	58.911.511,09
I Capitalisation	32.160,961407	EUR	17.647,78	567.569.651,54
				989.797.554,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	977.852.596,52	1.131.047.241,63	989.797.554,45

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	1.577,95	1.728,15	1.579,50
R Distribution	EUR	1.535,30	1.662,32	1.482,55
I Capitalisation	EUR	17.180,03	19.144,20	17.647,78

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	235.337,740008	3.463,981985	-8.782,387150	230.019,334843
R Distribution	38.871,726660	2.329,753987	-1.464,890000	39.736,590647
I Capitalisation	34.461,155332	1.567,449803	-3.867,643728	32.160,961407

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	37,10	05.06.2025

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CAD	4.770	Manulife Financial Corp	81.379,36	129.695,09	0,01
CAD	421.006	Power Corp of Canada	10.653.075,96	13.984.115,43	1,41
			10.734.455,32	14.113.810,52	1,42
CHF	113.671	Novartis AG Reg	8.924.834,43	11.700.212,98	1,18
CHF	32.458	Roche Holding Ltd Pref	7.878.860,26	8.976.741,85	0,91
			16.803.694,69	20.676.954,83	2,09
DKK	45.892	Genmab A/S	8.075.706,53	8.088.451,64	0,82
DKK	511.659	Novo Nordisk AS B	47.467.915,73	30.146.781,76	3,05
			55.543.622,26	38.235.233,40	3,87
EUR	41.497	Allianz SE Reg	11.515.261,21	14.279.117,70	1,44
EUR	227.658	Axa SA	4.917.266,73	9.486.508,86	0,96
EUR	121.653	Carl Zeiss Meditec AG	12.089.292,53	6.934.221,00	0,70
EUR	35.148	Fresenius SE & Co KGaA	1.472.880,46	1.500.116,64	0,15
EUR	83.686	Sanofi SA	7.175.103,57	6.879.826,06	0,69
			37.169.804,50	39.079.790,26	3,94
GBP	20.396	Phoenix Group Holdings PLC Reg	153.785,73	156.821,99	0,02
GBP	26.842	Rathbone Brothers PLC Reg	491.991,81	544.716,87	0,05
			645.777,54	701.538,86	0,07
HKD	392.626	China Medical System Hgs Ltd	612.774,64	511.498,73	0,05
HKD	11.355.944	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	11.484.676,24	9.492.885,15	0,96
			12.097.450,88	10.004.383,88	1,01
HUF	486.613	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	10.639.698,28	12.174.601,92	1,23
JPY	478.900	Astellas Pharma Inc	4.065.299,25	4.000.944,54	0,40
JPY	439.021	BML Inc Reg	10.620.186,78	8.570.662,71	0,87
JPY	587.800	Nihon Kohden Corp	6.138.462,65	5.949.054,96	0,60
JPY	168.500	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.598.424,28	1.642.759,07	0,17
JPY	614.400	Shionogi & Co Ltd	8.486.796,15	9.399.879,68	0,95
JPY	245.600	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	6.590.478,60	6.409.774,54	0,65
JPY	7.400	Tsuruha Holdings Inc	708.620,42	491.222,60	0,05
			38.208.268,13	36.464.298,10	3,69
KRW	52.720	Dentium Co Ltd Reg	3.918.852,30	2.047.058,64	0,21
USD	116.800	Abbott Laboratories	12.105.537,12	13.538.408,04	1,37
USD	112.906	AbbVie Inc	16.037.207,93	17.860.586,09	1,80
USD	224.289	Aflac Inc	10.673.262,03	20.158.102,90	2,04
USD	71.969	Agilent Technologies Inc Reg	8.100.659,88	7.237.993,60	0,73
USD	173.233	Alkermes Plc	4.499.790,62	4.223.790,80	0,43
USD	22.327	Ameriprise Financial Inc Reg	7.033.143,83	10.155.607,39	1,03
USD	46.919	Amgen Inc	10.265.483,89	11.164.354,86	1,13
USD	7.997	AMN Healthcare Serv Inc	828.740,68	140.870,96	0,01
USD	29.595	Aon Plc A Reg	8.591.041,57	8.998.050,28	0,91
USD	13.806	Arthur J Gallagher & Co Reg	3.697.041,44	3.766.470,70	0,38
USD	42.193	Becton Dickinson & Co	9.268.312,00	6.193.748,30	0,63
USD	33.201	Biogen Inc	7.955.648,10	3.553.531,27	0,36
USD	1.277	Booking Holdings Inc	5.410.647,36	6.300.374,54	0,64
USD	118.204	Boston Scientific Corp	9.746.891,58	10.820.088,32	1,09
USD	221.718	Brighthouse Financial Inc Reg	8.036.863,57	10.160.028,00	1,03
USD	458.587	Bristol Myers Squibb Co	23.970.404,20	18.091.010,93	1,83
USD	147.301	Brown & Brown Inc Reg	7.884.954,01	13.917.898,30	1,41
USD	187.331	Centene Corp	11.160.746,87	8.665.695,14	0,87
USD	310.871	Charles Schwab Corp	18.351.176,27	24.172.379,44	2,44

* 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 LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	14.342	Chemed Corp	7.413.205,98	5.951.551,10	0,60
USD	89.878	Cigna Group Reg	21.901.994,88	25.321.177,13	2,56
USD	353.637	CNO Financial Group Inc	6.923.193,57	11.627.165,04	1,17
USD	5.279	Concentra Group HgsParent Inc	89.761,24	92.542,21	0,01
USD	418.804	CVS Health Corp	26.522.668,95	24.619.993,11	2,49
USD	41.613	DaVita Inc	3.880.002,33	5.051.791,25	0,51
USD	1.218	Dexcom Inc	78.653,51	90.607,82	0,01
USD	51.398	Edwards LifesciencesCorp	3.676.672,02	3.425.803,29	0,35
USD	80.794	Elevance Health Inc	36.341.452,51	26.781.689,31	2,71
USD	37.203	Eli Lilly & Co	28.603.907,54	24.715.233,16	2,50
USD	47.472	ExelixisInc	1.542.963,23	1.783.133,12	0,18
USD	70.591	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	3.244.594,04	3.372.534,05	0,34
USD	19.349	Gilead SciencesInc	1.251.716,18	1.828.211,72	0,18
USD	176.498	Global Life Inc Reg	14.536.598,73	18.695.190,40	1,89
USD	65.523	HCA Healthcare Inc	19.993.741,95	21.392.416,31	2,16
USD	163.789	Henry Schein Inc	9.697.662,26	10.196.681,82	1,03
USD	279.852	Hologic Inc	18.001.724,93	15.540.443,43	1,57
USD	39.163	Humana Inc	11.283.847,20	8.159.681,47	0,82
USD	132.609	Incyte Corp Ltd	7.027.992,84	7.696.158,94	0,78
USD	192.780	Integra LifeSciencesHgsCorp	10.280.152,07	2.015.860,41	0,20
USD	77.314	Jazz PharmaceuticalsPlc	9.351.847,35	6.992.126,88	0,71
USD	286.449	Johnson & Johnson	41.310.107,29	37.289.146,71	3,77
USD	38.948	Labcorp HoldingsInc	6.878.525,41	8.713.345,39	0,88
USD	66.869	Marriott Vac Worldwide Corp Reg	9.338.098,72	4.120.757,96	0,42
USD	420.737	Medtronic Plc Reg	32.039.889,18	31.255.875,48	3,16
USD	221.035	Metlife Inc	10.160.007,47	15.148.827,94	1,53
USD	23.852	National Healthcare Corp	2.217.680,69	2.175.219,46	0,22
USD	60.473	Neurocrine BiosciencesInc	6.475.051,95	6.477.630,28	0,65
USD	31.521	Omega Healthcare InvestorsInc	821.785,77	984.527,57	0,10
USD	162.281	Otis Worldwide Corp Reg	12.070.102,24	13.694.447,43	1,38
USD	556.037	Pfizer Inc	14.052.620,59	11.486.566,29	1,16
USD	400.191	Premier Inc A Reg	13.223.343,31	7.479.281,26	0,75
USD	96.870	Prudential Financial Inc	8.766.826,69	8.869.705,81	0,90
USD	118.424	Quest DiagnosticsInc	14.692.378,12	18.128.944,20	1,83
USD	63.449	Raymond JamesFinancial Inc	9.150.260,19	8.293.142,26	0,84
USD	46.750	Regeneron PharmaceuticalsInc	36.579.195,57	20.916.780,30	2,11
USD	60.865	Reinsurance Group America Inc	7.860.274,08	10.289.058,63	1,04
USD	55.518	Resmed Inc	9.091.158,13	12.206.957,56	1,23
USD	68.023	Revvity Inc	9.515.933,74	5.606.940,99	0,57
USD	201.221	SEI InvestmentsCo	9.909.330,39	15.409.680,47	1,56
USD	371.396	Select Medical HoldingsCorp Reg	4.709.803,94	4.804.662,76	0,48
USD	16.154	Service Corp Intl	941.070,98	1.120.620,08	0,11
USD	100.661	Stifel Financial Corp Reg	4.835.834,92	8.902.845,22	0,90
USD	60.225	Stryker Corp	18.087.049,39	20.305.792,36	2,05
USD	326.924	SupernusPharmaceuticalsInc	8.716.375,69	8.781.868,48	0,89
USD	53.376	Teleflex Inc Reg	7.537.864,41	5.383.998,09	0,54
USD	17.345	Thermo Fisher Scientific Inc	9.136.046,93	5.993.441,03	0,60
USD	264.657	Tractor Supply Co	12.042.460,70	11.902.121,94	1,20
USD	214.272	Travel + Leisure Co	8.888.994,36	9.424.388,89	0,95
USD	99.643	United Health Group Inc	38.546.264,65	26.491.926,63	2,68
USD	51.863	United TherapeuticsCorp	10.708.887,74	12.700.556,55	1,28
USD	257.914	ViatisInc Reg	2.943.242,30	1.962.819,18	0,20
USD	179.921	Voya Financial	11.418.103,23	10.886.646,50	1,10
USD	46.097	Willis TowersWatson Plc	11.024.649,94	12.040.847,54	1,22
USD	112.885	Zimmer Biomet HgsInc	13.408.176,00	8.774.706,71	0,89
			842.359.300,97	812.493.059,78	82,09
Total portefeuille-titres			1.028.120.924,87	985.990.730,19	99,62
Avoirs bancaires				1.569.889,38	0,16
Autres actifs/(passifs) nets				2.236.934,88	0,22
Total				989.797.554,45	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 DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	69,15 %
Finances	25,72 %
Biens de consommation durable	3,21 %
Industrie	1,38 %
Biens de consommation non-cyclique	0,16 %
Total	<u>99,62 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	75,66 %
Irlande	6,43 %
Danemark	3,87 %
Japon	3,69 %
Allemagne	2,29 %
Suisse	2,09 %
France	1,65 %
Canada	1,42 %
Hongrie	1,23 %
Hong Kong	0,96 %
Corée du Sud	0,21 %
Royaume-Uni	0,07 %
Caïmans (Iles)	0,05 %
Total	<u>99,62 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	751.776.991,74
Avoirs bancaires	1.852.304,74
A recevoir sur émissions d'actions	186.765,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	297.307,06
Charges payées d'avance	1.720,86
Total de l'actif	754.115.089,79

Exigible

A payer sur rachats d'actions	143.639,83
Frais à payer	905.585,37
Total de l'exigible	1.049.225,20
Actif net à la fin de la période	753.065.864,59

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	173.341,520016	EUR	1.899,09	329.191.489,08
R Distribution	54.859,940966	EUR	1.816,93	99.676.805,53
I Capitalisation	15.286,126590	EUR	21.208,61	324.197.569,98
				753.065.864,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	826.468.498,49	1.053.869.415,41	753.065.864,59

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	1.704,49	2.033,10	1.899,09
R Distribution	EUR	1.661,34	1.964,14	1.816,93
I Capitalisation	EUR	18.546,45	22.510,94	21.208,61

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	172.175,601964	6.154,868052	-4.988,950000	173.341,520016
R Distribution	52.393,304967	4.506,415999	-2.039,780000	54.859,940966
I Capitalisation	26.694,223680	1.055,803139	-12.463,900229	15.286,126590

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	17,61	05.06.2025

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CAD	99.825	Magna International Inc Reg	6.036.797,56	3.281.496,34	0,44
CHF	22.128	Georg Fischer SA	1.536.863,17	1.535.877,63	0,20
DKK	186.322	Matas A/S	2.612.668,53	3.331.368,10	0,44
EUR	166.323	Ahold Delhaize NV	4.196.530,12	5.904.466,50	0,78
EUR	94.458	Andritz AG	4.364.780,66	5.960.299,80	0,79
EUR	5.050	ASM Intl NV Reg	1.525.767,94	2.744.170,00	0,36
EUR	3.178	ASML Holding NV	1.872.156,55	2.153.412,80	0,29
EUR	122.212	Bechtle AG	4.575.630,72	4.861.593,36	0,65
EUR	70.154	GEA Group AG	3.393.457,01	4.167.147,60	0,55
EUR	489.109	HelloFresh SE Bearer	7.265.313,75	3.884.503,68	0,52
EUR	149.531	Infineon Technologies AG Reg	5.642.254,58	5.400.312,07	0,72
EUR	92.581	Interpump Group SpA	4.012.255,96	3.271.812,54	0,43
EUR	456.196	Kemira Oyj	7.350.915,72	8.973.375,32	1,19
EUR	6.807	Trigano SA	942.614,18	1.006.755,30	0,13
EUR	166.414	Valmet Oyj	5.018.938,97	4.371.695,78	0,58
EUR	50.411	Wienerberger AG	1.678.386,42	1.593.995,82	0,21
			51.839.002,58	54.293.540,57	7,20
GBP	270.921	Computacenter Plc	7.459.151,12	7.592.068,08	1,01
HKD	5.689.411	China Water Affairs Group Ltd	4.061.605,02	3.885.100,10	0,52
JPY	178.619	Amano Corp	3.258.810,31	4.723.831,24	0,63
JPY	383.000	Fuji Corp Reg	6.876.248,83	6.069.704,61	0,81
JPY	316.900	Metewater Co Ltd Reg	5.231.758,46	4.145.576,15	0,55
JPY	210.100	Nachi Fujikoshi Corp	5.855.989,74	3.829.002,48	0,51
JPY	18.600	Shimano Inc	2.775.689,94	2.293.317,75	0,30
			23.998.497,28	21.061.432,23	2,80
KRW	117.240	Coway Co Ltd	6.413.886,81	7.142.017,09	0,95
KRW	123.634	S-1 CORP	7.705.053,63	5.337.424,61	0,71
KRW	161.559	Samsung Electronics Co Ltd	6.151.972,23	6.079.978,71	0,81
			20.270.912,67	18.559.420,41	2,47
SEK	139.267	G5 Entertainment AB Reg	5.480.405,10	1.356.882,06	0,18
SEK	400.865	Securitas AB B	3.248.930,68	5.070.163,45	0,67
			8.729.335,78	6.427.045,51	0,85
USD	82.828	A.O.Smith Corp	3.956.495,39	4.628.457,44	0,61
USD	311.418	A10 Networks Inc Reg	4.156.809,91	5.135.451,08	0,68
USD	85.323	Accenture Plc	28.554.375,02	21.733.587,41	2,89
USD	25.315	Adobe Inc Reg	11.232.226,93	8.346.571,67	1,11
USD	52.178	Advanced Micro Devices Inc	5.757.803,32	6.309.918,36	0,84
USD	67.128	Aecom	6.421.385,57	6.456.507,65	0,86
USD	90.020	Agilent Technologies Inc Reg	11.136.435,54	9.053.400,55	1,20
USD	88.457	Akamai Technologies Inc	7.894.133,69	6.012.723,98	0,80
USD	51.647	Alarm.com Hgs Inc Reg	3.188.082,43	2.489.918,86	0,33
USD	38.494	Allegion PLC	3.499.700,44	4.727.931,89	0,63
USD	94.324	Alphabet Inc A	17.743.580,91	14.166.284,75	1,88
USD	92.619	Amazon.com Inc	15.210.116,19	17.316.927,23	2,30
USD	50.528	Amdocs Ltd	3.940.255,41	3.928.902,95	0,52
USD	41.980	American Water Works Co Inc	5.380.018,58	4.976.851,71	0,66
USD	14.286	Applovin Corp	3.767.458,80	4.262.180,74	0,57
USD	62.041	Arista Networks Inc	4.439.357,71	5.409.421,09	0,72
USD	48.253	Arrow Electronics Inc	5.485.427,07	5.240.224,81	0,70

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	252.736	AvePoint Inc	4.296.159,87	4.159.137,69	0,55
USD	47.359	Belden Inc	4.590.206,30	4.673.744,84	0,62
USD	73.150	Best Buy Co Inc	6.672.238,57	4.184.898,16	0,56
USD	1.441	Booking Holdings Inc	3.694.230,74	7.109.506,43	0,94
USD	47.440	Brady Corp A	2.032.638,07	2.747.994,55	0,36
USD	140.888	Broadcom Inc Reg	19.340.715,62	33.096.793,25	4,39
USD	108.513	California Water Serv Group Reg	5.324.181,81	4.205.872,88	0,56
USD	94.707	CampbellsCo	3.769.728,69	2.473.003,65	0,33
USD	141.165	Carter's Inc	8.973.816,70	3.624.766,87	0,48
USD	142.117	Central Garden & Pet Co A Non voting Reg	4.113.535,91	3.789.705,92	0,50
USD	391.338	Cisco Systems Inc	17.119.357,67	23.138.768,06	3,07
USD	86.940	Cloudflare Inc A Reg	5.647.857,82	14.509.510,99	1,93
USD	64.278	Columbia Sportswear Co	5.273.057,42	3.345.918,05	0,44
USD	9.137	Costco Wholesale Corp	8.456.959,87	7.708.438,54	1,02
USD	46.697	Crocs Inc	4.575.719,61	4.030.571,13	0,54
USD	20.604	CrowdStrike Holdings Inc Reg	3.202.909,14	8.943.091,22	1,19
USD	16.958	Deere and Co	6.117.215,30	7.348.707,53	0,98
USD	128.306	DigitalOcean Holdings Inc	4.719.813,06	3.122.907,24	0,41
USD	10.698	Domino's Pizza Inc Reg	3.717.674,36	4.108.163,29	0,55
USD	200.007	Dropbox Inc A Reg	4.195.571,08	4.874.893,64	0,65
USD	38.726	Dynatrace Inc Reg	1.691.736,67	1.822.108,79	0,24
USD	37.590	EBay Inc	1.569.415,06	2.385.334,41	0,32
USD	20.093	Ecolab Inc	5.005.485,73	4.613.821,31	0,61
USD	47.402	Electronic Arts Inc	5.805.593,80	6.451.422,70	0,86
USD	36.156	EPAM Syst Inc	8.414.663,60	5.448.358,55	0,72
USD	5.661	Equinix Inc	5.099.761,25	3.837.698,71	0,51
USD	72.867	Etsy Inc	3.368.219,50	3.114.887,27	0,41
USD	22.597	Fiserv Inc	2.254.713,43	3.320.222,23	0,44
USD	78.670	Fortinet Inc	4.182.947,46	7.087.943,07	0,94
USD	75.030	Fortune Brands Innovations Inc	3.455.659,29	3.291.754,22	0,44
USD	64.095	Franklin Electric Co Inc Reg	3.191.247,36	4.901.896,45	0,65
USD	215.323	Harley Davidson Inc	7.490.512,38	4.330.682,46	0,58
USD	22.257	Home Depot Inc	6.448.976,23	6.954.411,52	0,92
USD	38.665	Ilex Corp	6.844.942,22	5.785.251,45	0,77
USD	11.355	IDEXX Laboratories Inc	4.674.397,31	5.190.165,93	0,69
USD	36.517	Johnson & Johnson	5.398.717,04	4.753.683,10	0,63
USD	136.966	Kraft Heinz Foods Co	4.135.411,75	3.013.858,97	0,40
USD	11.655	Linde Plc	3.802.370,53	4.661.106,06	0,62
USD	30.219	Lindsay Corp	4.044.450,07	3.714.923,09	0,49
USD	22.599	Littelfuse Inc	4.529.261,53	4.366.687,63	0,58
USD	24.420	Lowe's Companies Inc	3.507.632,16	4.617.407,02	0,61
USD	4.666	Lululemon Athletica Inc	1.244.555,06	944.731,79	0,13
USD	153.348	Marinemax Inc Reg	3.973.080,52	3.285.468,48	0,44
USD	311.843	Mattel Inc Reg	6.179.572,04	5.240.790,83	0,70
USD	74.725	Mueller Water Products Inc Ser A	765.663,36	1.530.926,37	0,20
USD	17.121	Netflix Inc	5.181.002,79	19.539.155,22	2,59
USD	12.192	Nike Inc B	1.087.329,26	738.128,24	0,10
USD	277.394	NVIDIA Corp	14.156.672,08	37.349.137,60	4,96
USD	77.180	NWPX Infrastructure Inc	1.952.984,61	2.697.419,29	0,36
USD	108.234	ON Semiconductor Corp	6.630.277,15	4.834.279,82	0,64
USD	49.867	Oracle Corp	2.613.106,43	9.291.309,20	1,23
USD	25.341	OSI Systems Inc Reg	2.422.350,53	4.856.125,16	0,64
USD	128.336	Palantir Technology Inc A Reg	13.335.802,22	14.909.462,69	1,98
USD	17.135	Palo Alto Networks Inc	2.597.628,35	2.988.329,98	0,40
USD	80.532	PayPal Holdings Inc	6.367.640,17	5.100.680,28	0,68
USD	125.477	Pentair Plc	9.729.697,41	10.977.900,82	1,46
USD	67.296	PVH Corp Reg	4.262.769,77	3.934.298,28	0,52
USD	15.695	Qualcomm Inc	2.003.405,24	2.130.207,69	0,28
USD	50.666	Qualys Inc	6.133.574,65	6.168.954,68	0,82
USD	31.004	Republic Services Inc	3.299.844,91	6.516.018,78	0,87
USD	17.923	Salesforce Inc	4.618.588,57	4.165.180,56	0,55
USD	10.562	ServiceNow Inc Reg	5.428.142,38	9.253.946,62	1,23
USD	8.615	Spotify Technology SA Reg	4.609.473,00	5.633.743,05	0,75
USD	71.174	Starbucks Corp	6.549.888,79	5.557.928,77	0,74

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.122	Synopsys Inc	1.106.643,72	927.140,75	0,12
USD	22.367	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.088.509,78	4.317.284,67	0,57
USD	59.077	Tesla Inc	11.418.867,34	15.993.182,05	2,12
USD	200.942	Tetra Tech Inc Reg	5.663.550,86	6.158.065,72	0,82
USD	9.575	Thermo Fisher Scientific Inc	3.975.311,69	3.308.572,95	0,44
USD	83.639	Toro Co	5.973.126,83	5.038.013,06	0,67
USD	95.913	Trimble Inc	5.552.415,96	6.210.558,84	0,82
USD	12.987	Ulta Beauty Inc Reg	4.505.903,20	5.177.755,53	0,69
USD	3.488	Verisign Inc	685.936,91	858.474,86	0,11
USD	33.082	Waste Management Inc	6.411.216,47	6.451.187,35	0,86
USD	31.108	Watts Water Technologies Inc A	3.957.219,80	6.518.788,24	0,87
USD	109.485	Winnebago Industries Inc Reg	6.565.006,61	2.705.867,56	0,36
USD	79.159	Xylem Inc	9.370.124,47	8.726.783,91	1,16
USD	158.365	YETI Holdings Inc Reg	3.906.878,85	4.254.018,07	0,56
USD	94.936	Ziff Davis Inc	7.136.099,41	2.449.047,83	0,33
USD	26.975	Zscaler Inc Reg	3.683.411,33	7.217.088,38	0,96
Total actions			559.656.637,41	629.011.235,01	83,53
Total actions			686.201.471,12	748.978.583,98	99,46
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	302.499	Webzen Inc Reg	6.777.880,28	2.798.407,76	0,37
Total actions			6.777.880,28	2.798.407,76	0,37
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
HKD	2.940.000	CT Environmental Group Ltd	303.695,91	0,00	0,00
Total actions			303.695,91	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			693.283.047,31	751.776.991,74	99,83
Avoirs bancaires				1.852.304,74	0,25
Autres actifs/(passifs) nets				-563.431,89	-0,08
Total				753.065.864,59	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	52,14 %
Biens de consommation durable	18,78 %
Industrie	17,82 %
Matières premières	2,99 %
Services de santé	2,96 %
Biens de consommation non-cyclique	2,53 %
Services aux collectivités	1,74 %
Finances	0,87 %
Total	<u>99,83 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	77,42 %
Irlande	3,52 %
Corée du Sud	2,84 %
Japon	2,80 %
Allemagne	2,44 %
Finlande	1,77 %
Royaume-Uni	1,63 %
Pays-Bas	1,43 %
Autriche	1,00 %
Suède	0,85 %
Luxembourg	0,75 %
Taïwan	0,57 %
Canada	0,57 %
Guernesey	0,52 %
Bermudes (Iles)	0,52 %
Danemark	0,44 %
Italie	0,43 %
Suisse	0,20 %
France	0,13 %
Total	<u>99,83 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	248.642.686,91
Avoirs bancaires	5.534.589,01
A recevoir sur opérations de trésorerie	35.592,26
A recevoir sur émissions d'actions	1.825,95
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	517.281,11
Charges payées d'avance	852,63
Total de l'actif	254.732.827,87

Exigible

A payer sur achats de titres	4.213.726,88
A payer sur rachats d'actions	172.831,25
Frais à payer	302.273,91
Total de l'exigible	4.688.832,04
Actif net à la fin de la période	250.043.995,83

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	65.199,849345	EUR	1.927,66	125.683.286,33
R Distribution	10.215,878238	EUR	1.831,89	18.714.315,41
I Capitalisation	4.910,288358	EUR	21.515,31	105.646.394,09
				250.043.995,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	308.897.801,29	337.929.690,68	250.043.995,83

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	1.916,60	2.034,86	1.927,66
R Distribution	EUR	1.849,04	1.933,76	1.831,89
I Capitalisation	EUR	20.845,55	22.518,00	21.515,31

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	68.556,782274	390,237071	-3.747,170000	65.199,849345
R Distribution	10.591,998488	271,609750	-647,730000	10.215,878238
I Capitalisation	7.902,288358	390,000000	-3.382,000000	4.910,288358

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CAD	50.000	Hydro One Ltd Reg	1.521.445,44	1.532.155,30	0,61
CAD	100.000	Northland Power Inc	1.403.419,58	1.334.508,20	0,53
CAD	2.835	Shopify Inc A Sub Reg	204.901,08	278.057,99	0,11
			3.129.766,10	3.144.721,49	1,25
CHF	31.465	ABB Ltd Reg	1.049.357,90	1.593.254,50	0,64
CHF	18.011	Holcim Ltd Reg	945.143,64	1.135.422,75	0,45
CHF	28.917	Landis+Gyr Group Ltd Reg	1.652.511,37	1.720.808,32	0,69
CHF	2.734	Lonza Group AG Reg	1.518.638,94	1.653.299,10	0,66
CHF	16.687	Novartis AG Reg	1.669.866,31	1.717.601,27	0,69
CHF	5.662	Roche Holding Ltd Pref	1.753.429,55	1.565.910,17	0,63
CHF	21.643	SGS SA	2.116.704,37	1.864.737,96	0,75
CHF	3.000	Swisscom Ltd Reg	1.742.461,76	1.806.126,86	0,72
			12.448.113,84	13.057.160,93	5,23
DKK	10.012	Novo Nordisk AS B	1.205.548,69	589.903,78	0,24
DKK	17.080	Rockwool A/S A/S B	450.042,50	678.529,48	0,27
DKK	50.000	Vestas Wind Systems A/S	825.978,16	636.777,47	0,25
			2.481.569,35	1.905.210,73	0,76
EUR	26.249	Acciona SA	3.501.065,80	4.010.847,20	1,60
EUR	10.793	Acerinox SA Reg	107.880,15	116.780,26	0,05
EUR	84.580	Aena SME SA	1.685.392,67	1.916.582,80	0,77
EUR	21.578	Bayerische Motorenwerke AG	1.703.790,85	1.628.275,88	0,65
EUR	1.850	BE Semiconductor Industries NV Reg	212.546,87	235.042,50	0,09
EUR	60.000	Deutsche Telekom AG Reg	1.516.019,98	1.858.200,00	0,74
EUR	100.000	EDP Renovaveis SA	1.370.062,65	947.500,00	0,38
EUR	380.000	Evotec SE	4.275.448,52	2.737.520,00	1,09
EUR	38.405	Infineon Technologies AG Reg	1.294.538,63	1.386.996,58	0,55
EUR	10.605	Kemira Oyj	179.484,24	208.600,35	0,08
EUR	8.000	Knorr Bremse AG Bearer	547.902,95	656.400,00	0,26
EUR	600.000	KPN NV	2.140.020,00	2.481.600,00	0,99
EUR	20.000	Legrand Holding SA	1.964.759,67	2.270.000,00	0,91
EUR	29.863	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.750.857,49	1.483.892,47	0,59
EUR	2.000	Muenchener Rueckver AG REG	794.779,44	1.101.200,00	0,44
EUR	3.422	Nemetschek SE	312.081,63	420.906,00	0,17
EUR	217.000	Nordex SE	2.736.273,71	3.649.940,00	1,46
EUR	50.000	Qiagen NV	2.240.022,53	2.044.250,00	0,82
EUR	193.387	Redeia Corp	3.147.583,95	3.509.974,05	1,40
EUR	10.006	SAP SE	2.070.063,71	2.583.048,90	1,03
EUR	7.044	Schneider Electric SE	1.703.021,39	1.590.535,20	0,64
EUR	10.324	STMicroelectronics NV	433.410,28	267.752,94	0,11
EUR	10.134	Symrise AG	1.168.543,24	903.344,76	0,36
EUR	10.000	UCB	1.322.266,46	1.669.500,00	0,67
EUR	20.085	Wolters Kluwer NV	3.411.740,26	2.851.065,75	1,14
			41.589.557,07	42.529.755,64	16,99
GBP	11.784	AstraZeneca Plc	1.702.739,55	1.392.449,42	0,56
GBP	10.839	CRH Plc	950.824,78	849.468,63	0,34
GBP	10.000	Halma Plc	315.321,33	373.642,41	0,15
GBP	576.999	HSBC Holdings Plc	5.500.581,37	5.940.887,62	2,38
GBP	13.403	Relx Plc	607.825,35	616.131,79	0,25
GBP	70.826	Unilever Plc	3.959.957,03	3.659.419,29	1,46
			13.037.249,41	12.831.999,16	5,14
HKD	10.000	Baidu Inc	112.523,94	90.596,33	0,04
HKD	30.000	Ping An InsGr Co of Cn Ltd H	175.081,08	162.356,87	0,06
			287.605,02	252.953,20	0,10

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
KRW	20.000	Samsung Electronics Co Ltd	861.917,34	752.663,57	0,30
NOK	254.129	Scatec ASA	1.799.531,46	1.990.497,62	0,80
SEK	87.550	Atlas Copco AB A	1.519.456,28	1.196.159,17	0,48
USD	15.680	Abbott Laboratories	1.609.206,44	1.817.484,92	0,73
USD	3.412	Adobe Inc Reg	1.735.287,25	1.124.965,54	0,45
USD	31.630	Advanced Micro Devices Inc	2.921.785,21	3.825.035,79	1,53
USD	9.776	Akamai Technologies Inc	864.631,78	664.508,06	0,27
USD	15.818	Allegion PLC	1.874.675,14	1.942.807,36	0,78
USD	20.000	Ally Financial Inc	736.688,04	663.882,73	0,27
USD	22.880	Amazon.com Inc	3.313.600,52	4.277.861,94	1,71
USD	10.000	American Express Co	2.224.981,79	2.718.425,09	1,09
USD	8.727	American Water Works Co Inc	1.095.195,10	1.034.611,36	0,41
USD	10.000	Amgen Inc	2.592.380,87	2.379.495,48	0,95
USD	1.962	Analog Devices Inc	408.953,99	397.984,69	0,16
USD	9.425	Applied Materials Inc	1.831.615,18	1.470.457,43	0,59
USD	4.786	Autodesk Inc	1.199.817,22	1.262.657,25	0,50
USD	5.000	Automatic Data Processing Inc	1.403.104,19	1.314.129,88	0,53
USD	70.000	Bank of America Corp	2.797.052,96	2.822.907,79	1,13
USD	10.000	Best Buy Co Inc	894.823,22	572.098,18	0,23
USD	20.000	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.645.600,54	936.935,40	0,37
USD	18.000	Boston Scientific Corp	1.222.033,24	1.647.673,43	0,66
USD	15.000	Capital One Fin Corp	1.990.920,76	2.719.788,65	1,09
USD	1.122	Carlisle Cos Inc	400.901,39	357.043,46	0,14
USD	2.000	Chubb Ltd N	481.821,69	493.812,85	0,20
USD	30.000	Cisco Systems Inc	1.370.819,53	1.773.819,67	0,71
USD	30.000	Citizens Financial Group Inc	1.361.586,53	1.144.111,13	0,46
USD	23.144	Coca-Cola Europac Partners PLC	1.647.710,77	1.828.798,09	0,73
USD	6.174	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.998.079,31	2.679.802,23	1,07
USD	9.111	Dell Technologies Inc	1.017.991,02	951.941,88	0,38
USD	6.000	Eli Lilly & Co	4.400.459,97	3.986.006,48	1,59
USD	35.000	Flowserve Corp	1.547.050,92	1.561.487,98	0,62
USD	11.267	Fortinet Inc	916.745,30	1.015.124,63	0,41
USD	3.000	Gilead Sciences Inc	207.324,52	283.458,33	0,11
USD	5.263	Home Depot Inc	1.641.399,27	1.644.474,45	0,66
USD	7.000	Hubbell Inc Reg	2.464.621,25	2.436.398,50	0,97
USD	3.000	Intuit Inc	1.503.071,62	2.013.712,29	0,81
USD	20.000	Jazz Pharmaceuticals Plc	2.522.534,65	1.808.760,87	0,72
USD	6.777	Johnson & Johnson	1.004.494,22	882.211,31	0,35
USD	2.000	Johnson Controls Intl Plc	125.988,38	180.023,86	0,07
USD	15.000	JPMorgan Chase & Co	3.136.676,55	3.706.025,23	1,48
USD	131	KLA Corp Reg	100.308,89	100.001,65	0,04
USD	3.500	Kraft Heinz Foods Co	110.091,01	77.015,51	0,03
USD	13.000	Marsh & McLennan Cos Inc	2.429.221,74	2.422.294,19	0,97
USD	10.000	Mastercard Inc A	4.340.707,79	4.788.989,26	1,92
USD	10.000	Medtronic Plc Reg	786.308,87	742.883,93	0,30
USD	800	MercadoLibre Inc	1.308.187,92	1.781.919,21	0,71
USD	22.000	Meritage Homes Corp	1.365.556,39	1.255.616,16	0,50
USD	2.899	Microchip Technology Inc	205.357,76	173.856,00	0,07
USD	5.000	NextEra Energy Inc	355.007,65	295.807,06	0,12
USD	40.000	NVIDIA Corp	3.543.941,80	5.385.716,72	2,15
USD	8.000	Oracle Corp	952.468,32	1.490.574,40	0,60
USD	10.000	Owens Corning Inc Reg	1.239.382,09	1.171.978,86	0,47
USD	15.000	Palo Alto Networks Inc	1.976.230,23	2.615.987,73	1,05
USD	9.000	Paychex Inc	1.133.208,73	1.115.680,93	0,45
USD	10.000	Pentair Plc	581.964,41	874.893,47	0,35
USD	4.000	Procter & Gamble Co	612.638,08	543.105,51	0,22
USD	10.000	Progressive Corp	2.502.254,31	2.274.245,78	0,91
USD	15.000	Qualcomm Inc	1.879.284,42	2.035.878,64	0,81
USD	4.000	Republic Services Inc	843.871,79	840.668,14	0,34
USD	540	Rockwell Automation	140.936,33	152.865,01	0,06
USD	10.484	Salesforce Inc	3.393.996,30	2.436.408,69	0,97

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.000	ServiceNow Inc Reg	2.565.571,67	2.628.464,29	1,05
USD	4.000	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	231.869,35	282.256,69	0,11
USD	20.000	Synchrony Fin	1.151.284,49	1.137.549,00	0,45
USD	10.000	T-Mobile US Inc	1.489.459,09	2.030.509,63	0,81
USD	4.000	Target Corp	560.945,85	336.287,71	0,13
USD	10.000	TE Connectivity Plc	1.323.106,55	1.437.446,74	0,57
USD	9.000	Texas Instruments Inc	1.665.103,16	1.592.449,29	0,64
USD	15.565	The Walt Disney Co	1.682.288,40	1.644.976,69	0,66
USD	40.000	Trimble Inc	2.125.190,57	2.590.080,11	1,04
USD	10.000	Valmont Industries Inc Reg	2.328.882,64	2.783.108,91	1,11
USD	3.104	Ventas Inc	178.197,16	167.050,96	0,07
USD	5.000	Visa Inc A	1.303.845,81	1.512.911,20	0,61
USD	13.000	Waste Management Inc	2.471.412,78	2.535.077,55	1,01
USD	15.000	Wells Fargo & Co	1.109.190,92	1.024.203,17	0,41
USD	8.000	Xylem Inc	837.804,65	881.949,89	0,35
USD	4.000	Zimmer Biomet Hgs Inc	390.311,43	310.925,52	0,12
			111.327.019,68	117.812.358,41	47,11
Total actions			188.481.785,55	195.473.479,92	78,16
Obligations					
CAD	3.128.000	Canada 2.25% 144A 22/01.12.29	1.995.073,27	1.909.756,42	0,76
EUR	1.300.000	Apple Inc 0% Sen 19/15.11.25	1.246.944,00	1.289.827,50	0,52
EUR	1.100.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	1.111.018,00	1.142.861,50	0,46
EUR	1.448.758	Deutschland 0% 20/10.10.25	1.407.156,39	1.441.441,77	0,58
EUR	6.757.125	Deutschland 0% 20/15.08.30	6.023.346,66	6.057.796,35	2,42
EUR	6.228.694	Deutschland 0% 21/15.08.50	3.169.269,78	2.942.466,19	1,18
EUR	3.887.000	Espana 1% 21/30.07.42	2.602.892,52	2.567.616,15	1,03
EUR	508.847	France 3% 144A 24/25.06.49	467.574,19	438.692,26	0,18
EUR	1.400.000	Iberdrola Finanzas SA 3.625% EMTN 23/13.07.33	1.439.570,00	1.430.072,00	0,57
EUR	1.600.000	Iberdrola Finanzas SA 3.625% EMTN 24/18.07.34	1.638.134,00	1.625.768,00	0,65
EUR	1.200.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	1.119.668,00	1.164.912,00	0,47
EUR	1.433.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	1.270.079,80	1.368.472,01	0,55
EUR	2.000.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	1.772.900,00	1.770.010,00	0,71
EUR	7.658.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	7.935.230,20	8.101.053,59	3,24
EUR	1.900.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR 20/26.05.41	1.552.053,43	1.673.966,50	0,67
			32.755.836,97	33.014.955,82	13,23
GBP	3.379.860	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	3.050.830,25	3.031.927,20	1,21
GBP	1.496.082	United Kingdom 1.5% 21/31.07.53	911.890,74	792.548,01	0,32
GBP	2.000.000	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	2.378.547,20	2.377.381,54	0,95
			6.341.268,19	6.201.856,75	2,48
USD	1.219.000	ING Groep NV 4.625% 18/06.01.26	1.111.865,81	1.038.518,61	0,42
USD	3.690.000	Merck & Co Inc 1.9% 21/10.12.28	3.053.988,70	2.933.257,55	1,17
USD	2.260.000	Verizon Communications Inc 3.875% 22/01.03.52	1.581.123,18	1.435.092,30	0,57
USD	1.792.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	1.590.803,21	1.507.767,79	0,60
USD	1.070.000	Verizon Communications Inc 5.05% 23/09.05.33	996.749,86	925.024,76	0,37
			8.334.530,76	7.839.661,01	3,13
Total obligations			49.426.709,19	48.966.230,00	19,60
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	5.160.000	Amgen Inc 3% 22/22.02.29	4.367.085,66	4.202.976,99	1,68
Total obligations			4.367.085,66	4.202.976,99	1,68
Total portefeuille-titres			242.275.580,40	248.642.686,91	99,44

* 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 RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
				5.534.589,01	2,21
				-4.133.280,09	-1,65
				<u>250.043.995,83</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 RESPONSIBLE GROWTH FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	23,03 %
Industrie	15,28 %
Services de santé	14,11 %
Finances	13,98 %
Pays et gouvernements	12,58 %
Biens de consommation durable	5,95 %
Services aux collectivités	5,47 %
Services de télécommunication	4,80 %
Biens de consommation non-cyclique	2,44 %
Matières premières	1,55 %
Energie	0,25 %
Total	<u>99,44 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	48,65 %
Allemagne	12,19 %
Royaume-Uni	8,01 %
Espagne	6,45 %
Suisse	5,43 %
Italie	4,50 %
Pays-Bas	4,04 %
Irlande	2,78 %
Canada	2,01 %
France	1,73 %
Belgique	1,13 %
Norvège	0,80 %
Danemark	0,76 %
Suède	0,48 %
Corée du Sud	0,30 %
Finlande	0,08 %
Chine	0,06 %
Caïmans (Iles)	0,04 %
Total	<u>99,44 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	99.343.771,31
Avoirs bancaires	5.859.606,69
A recevoir sur opérations de trésorerie	6.376,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	460.603,19
Charges payées d'avance	1.752,44
Total de l'actif	105.672.110,62

Exigible

A payer sur achats de titres	5.297.575,97
A payer sur rachats d'actions	77.187,22
Frais à payer	182.446,83
Total de l'exigible	5.557.210,02
Actif net à la fin de la période	100.114.900,60

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	73.793,550457	EUR	1.163,25	85.840.356,09
R Distribution	13.348,805908	EUR	1.069,35	14.274.544,51
				100.114.900,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	122.996.459,32	111.783.330,96	100.114.900,60

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	1.155,20	1.204,76	1.163,25
R Distribution	EUR	1.100,33	1.108,43	1.069,35

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	79.440,609055	185,431402	-5.832,490000	73.793,550457
R Distribution	14.504,061423	262,594485	-1.417,850000	13.348,805908

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	0,90	05.06.2025

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CAD	23.111	Northland Power Inc	328.920,17	308.418,19	0,31
CAD	1.909	Shopify Inc A Sub Reg	178.002,03	187.235,52	0,19
			506.922,20	495.653,71	0,50
CHF	6.283	ABB Ltd Reg	261.296,97	318.144,54	0,32
CHF	3.473	Holcim Ltd Reg	180.272,25	218.939,72	0,22
CHF	5.181	Landis+Gyr Group Ltd Reg	298.758,85	308.313,72	0,31
CHF	615	Lonza Group AG Reg	338.528,47	371.901,59	0,37
CHF	3.515	Novartis AG Reg	351.826,24	361.800,71	0,36
CHF	1.050	Roche Holding Ltd Pref	330.074,82	290.393,09	0,29
CHF	4.886	SGS SA	475.343,67	420.972,58	0,42
CHF	600	Swisscom Ltd Reg	347.604,24	361.225,37	0,36
			2.583.705,51	2.651.691,32	2,65
DKK	2.209	Novo Nordisk AS B	264.946,52	130.153,56	0,13
DKK	4.520	Rockwool A/S A/S B	121.856,66	179.564,01	0,18
DKK	10.000	Vestas Wind Systems A/S	169.758,75	127.355,49	0,13
			556.561,93	437.073,06	0,44
EUR	5.934	Acciona SA	804.239,07	906.715,20	0,91
EUR	8.000	Acerinox SA Reg	81.673,60	86.560,00	0,09
EUR	18.937	Ahold Delhaize NV	583.427,44	672.263,50	0,67
EUR	13.390	Deutsche Telekom AG Reg	351.486,03	414.688,30	0,41
EUR	20.000	EDP Renovaveis SA	275.211,87	189.500,00	0,19
EUR	86.000	Evotec SE	952.485,15	619.544,00	0,62
EUR	5.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	440.589,24	366.630,00	0,37
EUR	7.527	Infineon Technologies AG Reg	262.471,60	271.837,61	0,27
EUR	4.961	Kemira Oyj	83.052,43	97.582,87	0,10
EUR	2.081	Knorr Bremse AG Bearer	144.597,59	170.746,05	0,17
EUR	4.453	Legrand Holding SA	463.659,25	505.415,50	0,50
EUR	5.766	Mercedes-Benz Group AG Reg	345.416,70	286.512,54	0,29
EUR	453	Muenchener Rueckver AG REG	180.685,90	249.421,80	0,25
EUR	1.163	Nemetschek SE	113.607,51	143.049,00	0,14
EUR	49.800	Nordex SE	589.290,83	837.636,00	0,84
EUR	38.643	Redeia Corp	646.278,60	701.370,45	0,70
EUR	1.383	Schneider Electric SE	334.625,01	312.281,40	0,31
EUR	4.504	STMicroelectronics NV	188.999,20	116.811,24	0,12
EUR	2.092	Symrise AG	245.359,19	186.480,88	0,19
EUR	2.751	UCB	346.785,36	459.279,45	0,46
EUR	15.571	Unilever Plc Reg	871.415,94	805.954,96	0,80
			8.305.357,51	8.400.280,75	8,40
GBP	2.710	AstraZeneca Plc	380.006,60	320.225,55	0,32
GBP	1.772	CRH Plc	82.013,87	138.874,29	0,14
GBP	4.584	Halma Plc	142.388,80	171.277,68	0,17
GBP	127.939	HSBC Holdings Plc	1.275.234,36	1.317.283,43	1,32
GBP	38.728	Pennon Group Plc	192.827,51	226.778,66	0,23
GBP	2.299	Relx Plc	99.264,85	105.684,32	0,11
			2.171.735,99	2.280.123,93	2,29
HKD	10.659	Baidu Inc	125.858,83	96.566,63	0,10
HKD	16.833	Ping An InsGr Co of Cn Ltd H	95.705,52	91.098,44	0,09
			221.564,35	187.665,07	0,19
JPY	1.400	Tokyo Electron Ltd	245.112,41	228.557,37	0,23
KRW	6.000	Samsung Electronics Co Ltd	270.975,00	225.799,07	0,23
NOK	51.978	Scatec ASA	364.156,27	407.124,28	0,41

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	19.663	AtlasCopco AB A	340.167,28	268.647,38	0,27
USD	11.267	Abbott Laboratories	1.156.238,45	1.305.969,55	1,30
USD	1.222	Accenture Plc	403.757,81	311.269,46	0,31
USD	560	Acuity Inc	104.376,67	142.381,46	0,14
USD	761	Adobe Inc Reg	387.066,17	250.908,20	0,25
USD	7.190	Advanced Micro Devices Inc	665.508,41	869.491,22	0,87
USD	2.376	Akamai Technologies Inc	215.405,33	161.504,82	0,16
USD	3.569	Allegion PLC	428.754,75	438.353,74	0,44
USD	20.000	Ally Financial Inc	736.899,73	663.882,73	0,66
USD	5.000	Amazon.com Inc	803.949,58	934.847,45	0,93
USD	2.000	American Express Co	449.332,66	543.685,02	0,54
USD	1.791	American Water Works Co Inc	225.056,80	212.328,29	0,21
USD	2.470	Amgen Inc	644.334,88	587.735,38	0,59
USD	416	Analog Devices Inc	86.709,92	84.384,11	0,08
USD	1.827	Applied Materials Inc	352.891,27	285.042,52	0,28
USD	1.016	Autodesk Inc	253.919,14	268.044,25	0,27
USD	212	Automatic Data Processing Inc	51.530,97	55.719,11	0,06
USD	15.491	Bank of America Corp	609.569,87	624.709,49	0,62
USD	2.873	Best Buy Co Inc	237.688,24	164.363,81	0,16
USD	5.124	BioMarin Pharmaceutical Inc	420.443,47	240.042,85	0,24
USD	4.003	Boston Scientific Corp	260.599,04	366.424,26	0,37
USD	3.168	Capital One Fin Corp	415.089,08	574.419,36	0,57
USD	225	Carlisle Cos Inc	80.394,66	71.599,63	0,07
USD	634	Chubb Ltd N	155.133,90	156.538,67	0,16
USD	6.887	Cisco Systems Inc	316.430,71	407.209,87	0,41
USD	7.354	Citizens Financial Group Inc	339.304,39	280.459,78	0,28
USD	4.489	Coca-Cola Europac Partners PLC	322.689,73	354.712,87	0,35
USD	1.406	CrowdStrike Holdings Inc Reg	492.533,78	610.269,18	0,61
USD	2.303	Dell Technologies Inc	247.054,18	240.623,66	0,24
USD	832	Eli Lilly & Co	586.112,18	552.726,23	0,55
USD	1.401	Fedex Corp	351.449,15	271.400,47	0,27
USD	1.438	Fiserv Inc	201.312,08	211.288,21	0,21
USD	7.002	Flowserve Corp	299.019,12	312.386,82	0,31
USD	2.182	Fortinet Inc	169.260,03	196.591,99	0,20
USD	1.747	Gilead Sciences Inc	115.498,09	165.067,23	0,16
USD	1.107	Global Payments Inc	136.521,29	75.510,72	0,08
USD	1.109	Home Depot Inc	364.566,30	346.517,61	0,35
USD	770	Intuit Inc	371.066,31	516.852,82	0,52
USD	6.583	Jazz Pharmaceuticals Plc	783.404,32	595.353,64	0,59
USD	1.315	Johnson & Johnson	197.299,50	171.183,10	0,17
USD	2.093	Johnson Controls Intl Plc	126.951,64	188.394,97	0,19
USD	3.423	JPMorgan Chase & Co	695.158,11	845.714,96	0,84
USD	142	KLA Corp Reg	108.731,77	108.398,74	0,11
USD	3.231	Kraft Heinz Foods Co	109.438,24	71.096,32	0,07
USD	3.000	Marsh & McLennan Cos Inc	563.306,03	558.990,97	0,56
USD	2.282	Mastercard Inc A	1.022.924,04	1.092.847,35	1,09
USD	6.449	Medtronic Plc Reg	509.322,37	479.085,84	0,48
USD	165	MercadoLibre Inc	274.847,20	367.520,84	0,37
USD	1.034	Merck & Co Inc	124.477,26	69.755,79	0,07
USD	8.144	Meritage Homes Corp	509.712,54	464.806,27	0,46
USD	1.326	MetLife Inc	83.183,63	90.878,58	0,09
USD	1.244	Microchip Technology Inc	88.121,78	74.603,95	0,07
USD	5.396	NextEra Energy Inc	382.018,70	319.234,98	0,32
USD	9.115	NVIDIA Corp	907.700,17	1.227.270,20	1,23
USD	1.626	Oracle Corp	209.381,17	302.959,25	0,30
USD	1.448	Owens Corning Inc Reg	182.526,04	169.702,54	0,17
USD	3.037	Palo Alto Networks Inc	409.234,72	529.650,32	0,53
USD	1.379	Paychex Inc	168.422,80	170.947,11	0,17
USD	3.834	Pentair Plc	224.897,35	335.434,16	0,34
USD	3.304	Perrigo Co Plc	81.830,54	75.236,82	0,08
USD	1.077	Procter & Gamble Co	164.872,51	146.231,16	0,15
USD	2.197	Progressive Corp	488.593,22	499.651,80	0,50

* 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 RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.315	Qualcomm Inc	547.894,14	585.654,42	0,58
USD	199	Regeneron Pharmaceuticals Inc	198.919,16	89.036,13	0,09
USD	294	Rockwell Automation	78.294,30	83.226,50	0,08
USD	2.377	Salesforce Inc	715.378,44	552.398,27	0,55
USD	699	ServiceNow Inc Reg	609.789,73	612.432,18	0,61
USD	1.500	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	86.879,94	105.846,26	0,11
USD	3.000	Synchrony Fin	176.609,04	170.632,35	0,17
USD	2.141	T-Mobile US Inc	287.469,07	434.732,11	0,43
USD	3.545	TE Connectivity Plc	471.814,17	509.574,87	0,51
USD	1.793	Texas Instruments Inc	340.406,81	317.251,29	0,32
USD	3.128	The Walt Disney Co	328.864,07	330.580,60	0,33
USD	11.472	Trimble Inc	628.749,47	742.834,98	0,74
USD	2.130	Valmont Industries Inc Reg	495.965,32	592.802,20	0,59
USD	1.151	Visa Inc A	299.293,50	348.272,16	0,35
USD	2.839	Waste Management Inc	523.389,89	553.621,94	0,55
USD	1.500	Xylem Inc	159.307,41	165.365,60	0,17
USD	1.286	Zebra Technologies Corp A	446.799,99	337.950,37	0,34
			28.269.648,24	29.342.424,73	29,29
Total actions			43.835.906,69	44.925.040,67	44,90
Obligations					
CAD	3.753.000	Canada 2.25% 144A 22/01.12.29	2.391.707,55	2.291.341,39	2,29
EUR	1.800.000	Apple Inc 0% Sen 19/15.11.25	1.706.096,80	1.785.915,00	1,78
EUR	200.000	Apple Inc 0.5% Sen 19/15.11.31	171.418,00	174.628,00	0,17
EUR	1.100.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	1.119.764,00	1.142.861,50	1,14
EUR	297.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	299.387,88	284.756,17	0,28
EUR	1.654.519	Deutschland 0% 20/10.10.25	1.587.528,88	1.646.163,68	1,64
EUR	906.249	Deutschland 0% 20/15.08.30	776.467,30	812.456,76	0,81
EUR	1.159.451	Deutschland 0% 21/15.08.31	972.658,73	1.011.534,04	1,01
EUR	5.452.740	Deutschland 0% 21/15.08.50	2.942.063,10	2.575.901,64	2,57
EUR	1.115.251	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	1.435.592,67	1.439.176,59	1,44
EUR	690.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	641.218,37	639.385,05	0,64
EUR	3.464.000	Espana 1% 21/30.07.42	2.311.414,80	2.288.197,16	2,29
EUR	249.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	245.918,16	220.653,84	0,22
EUR	1.076.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.194.085,93	1.047.706,58	1,05
EUR	1.223.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	1.504.420,79	1.575.473,96	1,57
EUR	297.686	France 0% 144A 22/25.05.32	257.364,11	244.717,24	0,24
EUR	301.914	France 2.75% OAT 12/25.10.27	317.191,19	306.500,08	0,31
EUR	398.985	France 3% 144A 24/25.06.49	379.845,69	343.976,93	0,34
EUR	247.740	France ILB 144A 22/25.07.38	261.151,71	248.297,47	0,25
EUR	509.318	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	978.912,47	924.867,85	0,92
EUR	400.000	Iberdrola Finanzas SA 3.625% EMTN 23/13.07.33	411.124,00	408.592,00	0,41
EUR	400.000	Iberdrola Finanzas SA 3.625% EMTN 24/18.07.34	410.164,00	406.442,00	0,41
EUR	1.000.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	921.572,00	970.760,00	0,97
EUR	1.466.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	1.297.532,60	1.399.986,02	1,40
EUR	1.006.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	988.743,34	1.006.392,34	1,01
EUR	1.084.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	971.116,38	959.345,42	0,96
EUR	1.221.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	1.024.380,29	985.444,68	0,98
EUR	403.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	402.754,17	412.478,56	0,41
EUR	1.205.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	1.385.312,22	1.257.803,10	1,26
EUR	2.654.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	2.685.584,34	2.807.547,17	2,80
EUR	1.713.000	Italia 4.05% 24/30.10.37	1.777.928,39	1.786.744,65	1,78
EUR	522.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	632.803,55	561.779,01	0,56
EUR	589.000	Italia ILB 19/15.05.30	619.780,57	709.381,00	0,71
EUR	1.300.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR 20/26.05.41	1.047.420,67	1.145.345,50	1,14
EUR	300.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	305.756,40	276.289,50	0,28
EUR	800.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	863.450,00	784.432,00	0,78
			34.847.923,50	34.591.932,49	34,53

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
GBP	3.518.617	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	3.099.286,19	3.156.400,14	3,15
GBP	2.004.710	United Kingdom 1.5% 21/31.07.53	1.198.093,10	1.061.993,20	1,06
GBP	2.000.000	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	2.378.547,20	2.377.381,54	2,37
			6.675.926,49	6.595.774,88	6,58
NOK	8.000.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	656.891,20	654.883,36	0,65
USD	444.000	American Express Co 4.05% 22/03.05.29	399.163,22	378.035,69	0,38
USD	454.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	397.341,78	380.353,65	0,38
USD	1.438.000	ING Groep NV 4.625% 18/06.01.26	1.313.656,46	1.225.094,13	1,22
USD	1.462.000	Merck & Co Inc 1.9% 21/10.12.28	1.199.623,24	1.162.174,13	1,16
USD	2.000.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	1.671.513,18	1.667.030,60	1,67
USD	892.000	Verizon Communications Inc 2.85% 21/03.09.41	596.159,81	538.803,27	0,54
USD	688.000	Verizon Communications Inc 3.875% 22/01.03.52	489.120,74	436.877,66	0,44
USD	1.122.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	990.986,93	944.037,64	0,94
USD	1.292.000	Verizon Communications Inc 5.05% 23/09.05.33	1.190.595,03	1.116.945,78	1,12
			8.248.160,39	7.849.352,55	7,85
Total obligations			52.820.609,13	51.983.284,67	51,90
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	2.990.000	Amgen Inc 3% 22/22.02.29	2.538.152,54	2.435.445,97	2,43
			2.538.152,54	2.435.445,97	2,43
Total obligations			99.194.668,36	99.343.771,31	99,23
Total portefeuille-titres				99.343.771,31	99,23
Avoirs bancaires				5.859.606,69	5,85
Autres actifs/(passifs) nets				-5.088.477,40	-5,08
Total				100.114.900,60	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 RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	36,96 %
Technologies	13,84 %
Finances	12,90 %
Services de santé	11,11 %
Industrie	8,45 %
Biens de consommation durable	5,08 %
Services de télécommunication	4,24 %
Services aux collectivités	3,19 %
Biens de consommation non-cyclique	2,04 %
Matières premières	1,29 %
Energie	0,13 %
Total	<u>99,23 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	37,47 %
Allemagne	12,16 %
Italie	11,87 %
Royaume-Uni	9,88 %
Espagne	8,48 %
France	3,93 %
Pays-Bas	2,98 %
Suisse	2,81 %
Canada	2,79 %
Irlande	2,74 %
Belgique	1,60 %
Norvège	1,06 %
Danemark	0,44 %
Suède	0,27 %
Japon	0,23 %
Corée du Sud	0,23 %
Finlande	0,10 %
Caïmans (Iles)	0,10 %
Chine	0,09 %
Total	<u>99,23 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	307.858.507,18
Avoirs bancaires	11.572.751,94
A recevoir sur ventes de titres	721.140,43
A recevoir sur émissions d'actions	9.803,92
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.292.836,88
Charges payées d'avance	829,89
Total de l'actif	321.455.870,24

Exigible

A payer sur achats de titres	294.952,07
A payer sur opérations de trésorerie	50,74
A payer sur rachats d'actions	105.896,22
Frais à payer	591.528,99
Total de l'exigible	992.428,02

Actif net à la fin de la période	320.463.442,22
----------------------------------	----------------

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	189.582,514951	EUR	1.250,97	237.161.096,44
R Distribution	70.903,545891	EUR	1.174,87	83.302.345,78
				320.463.442,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	350.135.196,33	352.415.251,32	320.463.442,22

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	1.262,71	1.344,36	1.250,97
R Distribution	EUR	1.216,69	1.262,59	1.174,87

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	195.267,957876	1.183,507075	-6.868,950000	189.582,514951
R Distribution	71.206,326879	1.770,079012	-2.072,860000	70.903,545891

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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	63.076	Power Corp of Canada	1.608.447,39	2.095.129,44	0,65
CHF	18.176	NovartisAG Reg	1.496.062,05	1.870.864,79	0,58
CHF	4.960	Roche Holding Ltd Pref	1.256.922,29	1.371.761,65	0,43
			2.752.984,34	3.242.626,44	1,01
DKK	6.952	Genmab A/S	1.222.538,85	1.225.287,98	0,38
DKK	78.703	Novo Nordisk AS B	7.320.290,37	4.637.155,15	1,45
			8.542.829,22	5.862.443,13	1,83
EUR	6.523	Allianz SE Reg	1.815.243,30	2.244.564,30	0,70
EUR	35.594	Axa SA	766.303,81	1.483.201,98	0,46
EUR	18.672	Carl Zeiss Meditec AG	1.798.113,19	1.064.304,00	0,33
EUR	4.832	Fresenius SE & Co KGaA	202.485,44	206.229,76	0,06
EUR	12.722	Sanofi SA	1.118.327,58	1.045.875,62	0,33
			5.700.473,32	6.044.175,66	1,88
GBP	14.399	Phoenix Group HoldingsPLC Reg	106.676,71	110.711,90	0,03
GBP	5.368	Rathbone BrothersPlc Reg	98.394,91	108.935,26	0,03
			205.071,62	219.647,16	0,06
HKD	58.374	China Medical System HgsLtd	81.486,31	76.047,50	0,02
HKD	1.794.478	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	1.745.349,12	1.500.075,52	0,47
			1.826.835,43	1.576.123,02	0,49
HUF	71.344	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	1.590.666,02	1.784.960,12	0,56
JPY	72.600	AstellasPharma Inc	607.015,95	606.532,83	0,19
JPY	68.979	BML Inc Reg	1.612.853,80	1.346.622,93	0,42
JPY	89.200	Nihon Kohden Corp	951.184,81	902.782,75	0,28
JPY	56.300	Santen Pharmaceutical Co Ltd	523.485,80	548.886,27	0,17
JPY	98.800	Shionogi & Co Ltd	1.368.123,62	1.511.569,19	0,47
JPY	37.700	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1.024.517,72	983.910,83	0,31
JPY	1.900	Tsuruha HoldingsInc	171.580,52	126.124,72	0,04
			6.258.762,22	6.026.429,52	1,88
KRW	8.452	Dentium Co Ltd Reg	629.336,11	328.181,71	0,10
USD	17.808	Abbott Laboratories	1.827.083,43	2.064.143,58	0,64
USD	17.401	AbbVie Inc	2.559.317,50	2.752.662,02	0,86
USD	33.674	Aflac Inc	1.971.172,17	3.026.470,12	0,94
USD	10.848	Agilent Technologies Inc Reg	1.230.457,90	1.090.994,10	0,34
USD	26.800	AlkermesPlc	702.559,42	653.441,28	0,20
USD	3.553	Ameriprise Financial Inc Reg	1.149.425,43	1.616.109,33	0,50
USD	7.369	Amgen Inc	1.714.479,17	1.753.450,22	0,55
USD	4.832	AMN Healthcare Serv Inc	455.297,36	85.117,98	0,03
USD	4.531	Aon Plc A Reg	1.324.589,96	1.377.603,17	0,43
USD	2.167	Arthur J Gallagher & Co Reg	576.374,83	591.188,03	0,18
USD	6.151	Becton Dickinson & Co	1.351.498,33	902.939,96	0,28
USD	5.931	Biogen Inc	1.270.896,59	634.799,97	0,20
USD	193	Booking HoldingsInc	782.699,58	952.210,09	0,30
USD	18.609	Boston Scientific Corp	1.531.832,67	1.703.419,71	0,53
USD	33.238	Brighthouse Financial Inc Reg	1.315.169,65	1.523.101,47	0,48
USD	72.505	Bristol Myers Squibb Co	3.697.360,63	2.860.283,32	0,89
USD	22.668	Brown & Brown Inc Reg	1.278.005,02	2.141.811,11	0,67
USD	30.654	Centene Corp	1.941.684,74	1.418.015,27	0,44
USD	47.957	Charles Schwab Corp	2.861.533,43	3.728.989,84	1,16
USD	2.225	Chemed Corp	1.148.844,43	923.316,22	0,29
USD	14.000	Cigna Group Reg	3.733.172,91	3.944.196,35	1,23

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	56.318	CNO Financial Group Inc	1.152.595,92	1.851.669,03	0,58
USD	7.625	Concentra Group HgsParent Inc	127.798,92	133.668,19	0,04
USD	65.022	CVS Health Corp	3.999.372,68	3.822.411,42	1,19
USD	6.389	DaVita Inc	618.251,68	775.620,46	0,24
USD	1.406	Dexcom Inc	90.976,59	104.593,27	0,03
USD	8.098	Edwards Lifesciences Corp	594.455,80	539.751,64	0,17
USD	12.258	Elevance Health Inc	5.470.264,91	4.063.296,13	1,27
USD	5.760	Eli Lilly & Co	4.437.163,71	3.826.566,22	1,19
USD	6.840	Exelixis Inc	221.317,14	256.922,62	0,08
USD	10.747	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	499.378,45	513.445,39	0,16
USD	2.876	Gilead Sciences Inc	198.735,36	271.742,05	0,09
USD	27.153	Global Life Inc Reg	2.310.284,27	2.876.126,10	0,90
USD	10.014	HCA Healthcare Inc	3.055.072,94	3.269.442,13	1,02
USD	24.963	Henry Schein Inc	1.517.876,43	1.554.071,20	0,49
USD	43.214	Hologic Inc	2.784.255,88	2.399.713,86	0,75
USD	6.221	Humana Inc	1.821.680,93	1.296.156,54	0,40
USD	20.168	Incyte Corp Ltd	1.083.690,57	1.170.479,63	0,37
USD	31.840	Integra LifeSciences Hgs Corp	1.613.992,28	332.944,26	0,10
USD	11.923	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.438.384,57	1.078.292,79	0,34
USD	44.777	Johnson & Johnson	6.410.200,96	5.828.947,29	1,82
USD	6.051	Labcorp Holdings Inc	949.945,15	1.353.714,00	0,42
USD	10.638	Marriott Vac Worldwide Corp Reg	1.363.595,28	655.559,72	0,20
USD	64.145	Medtronic Plc Reg	4.910.487,47	4.765.228,95	1,49
USD	35.382	Metlife Inc	1.704.848,39	2.424.936,46	0,76
USD	9.811	Neurocrine Biosciences Inc	1.045.416,83	1.050.915,79	0,33
USD	4.496	Omega Healthcare Investors Inc	116.963,24	140.428,16	0,04
USD	25.931	Otis Worldwide Corp Reg	1.967.090,48	2.188.245,80	0,68
USD	90.211	Pfizer Inc	2.279.189,94	1.863.571,37	0,58
USD	64.128	Premier Inc A Reg	1.953.484,68	1.198.506,08	0,37
USD	14.464	Prudential Financial Inc	1.306.634,33	1.324.366,93	0,41
USD	18.784	Quest Diagnostics Inc	2.301.895,61	2.875.549,62	0,90
USD	9.959	Raymond James Financial Inc	1.445.739,09	1.301.697,49	0,41
USD	7.164	Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.609.382,61	3.205.300,84	1,00
USD	9.644	Reinsurance Group America Inc	1.363.591,85	1.630.291,32	0,51
USD	8.823	Resmed Inc	1.455.802,88	1.939.947,16	0,61
USD	10.150	Revvity Inc	1.351.381,57	836.635,42	0,26
USD	30.130	SEI Investments Co	1.560.725,46	2.307.381,80	0,72
USD	63.855	Select Medical Holdings Corp Reg	798.197,98	826.077,13	0,26
USD	2.717	Service Corp Intl	160.939,95	188.481,17	0,06
USD	15.091	Stifel Financial Corp Reg	727.937,96	1.334.705,97	0,42
USD	9.462	Stryker Corp	2.878.180,22	3.190.259,98	1,00
USD	52.208	Supernus Pharmaceuticals Inc	1.477.997,66	1.402.417,04	0,44
USD	8.699	Teleflex Inc Reg	1.255.016,99	877.461,77	0,27
USD	2.474	Thermo Fisher Scientific Inc	1.289.835,02	854.873,05	0,27
USD	38.013	Tractor Supply Co	1.749.793,95	1.709.515,95	0,53
USD	33.793	Travel + Leisure Co	1.400.539,02	1.486.327,54	0,46
USD	15.426	United Health Group Inc	6.106.607,13	4.101.286,19	1,28
USD	7.766	United Therapeutics Corp	1.661.936,35	1.901.789,76	0,59
USD	48.602	Viatis Inc Reg	530.393,45	369.878,86	0,12
USD	27.744	Voya Financial	1.775.195,37	1.678.731,89	0,52
USD	6.889	Willis Towers Watson Plc	1.662.364,33	1.799.453,30	0,56
USD	18.130	Zimmer Biomet Hgs Inc	2.156.454,52	1.409.269,90	0,44
			132.186.769,90	125.902.929,77	39,28
Total actions			161.302.175,57	153.082.645,97	47,74
Obligations					
EUR	1.268.000	AbbVie Inc 2.125% 20/01.06.29	1.412.837,30	1.243.787,54	0,39
EUR	1.175.000	Aviva Plc VAR Reg S Sub 15/04.12.45	1.198.363,64	1.178.337,00	0,37
EUR	1.389.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	1.396.903,55	1.331.738,47	0,42
EUR	1.894.576	Deutschland 0% 21/15.02.31	1.685.614,26	1.675.042,01	0,52
EUR	1.751.810	Deutschland 0% 22/15.02.32	1.600.791,40	1.503.744,94	0,47
EUR	1.088.349	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	1.021.367,12	1.041.239,82	0,33
EUR	569.644	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	483.607,35	433.100,33	0,14

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.259.544	Deutschland ILB 21/15.04.33	1.504.787,71	1.476.173,22	0,46
EUR	1.238.265	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	1.499.183,28	1.576.646,69	0,49
EUR	3.795.438	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	4.849.895,46	4.897.826,14	1,53
EUR	2.720.000	Espana 1% 21/30.07.42	1.792.944,54	1.796.736,80	0,56
EUR	1.174.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	1.093.793,94	1.097.643,04	0,34
EUR	2.173.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.117.919,06	2.123.488,20	0,66
EUR	2.554.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	2.482.169,46	2.474.493,98	0,77
EUR	1.113.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.084.529,67	1.083.733,67	0,34
EUR	573.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	681.860,23	680.205,44	0,21
EUR	2.242.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	2.842.580,27	2.888.154,23	0,90
EUR	613.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	742.004,96	784.573,50	0,25
EUR	314.000	Finland 0.5% 144A 17/15.09.27	300.642,44	304.096,44	0,10
EUR	332.000	Finland 0.75% 15/15.04.31	300.290,68	300.474,94	0,09
EUR	177.373	France 0% 144A 22/25.05.32	150.461,86	145.812,14	0,05
EUR	281.774	France ILB 17/01.03.28	327.560,44	331.115,34	0,10
EUR	421.138	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	760.823,31	698.210,36	0,22
EUR	348.176	Ireland 0.35% 22/18.10.32	299.776,05	295.082,64	0,09
EUR	369.825	Ireland 0.4% 20/15.05.35	299.558,25	288.489,39	0,09
EUR	552.000	Italia 1.6% BTP 16/01.06.26	551.552,45	550.539,96	0,17
EUR	2.504.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	2.169.123,45	2.379.451,04	0,74
EUR	1.577.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	1.278.870,06	1.272.765,16	0,40
EUR	1.432.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	1.447.392,73	1.465.680,64	0,46
EUR	2.658.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	2.652.557,06	2.879.796,81	0,90
EUR	2.273.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	2.351.381,99	2.473.114,92	0,77
EUR	1.605.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.730.886,67	1.727.309,03	0,54
EUR	1.205.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	1.630.387,25	1.687.881,78	0,53
EUR	1.465.000	Italia ILB Ser 10Y 144A 17/15.05.28	1.774.263,19	1.899.031,82	0,59
EUR	1.553.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	1.702.572,25	1.353.253,14	0,42
EUR	1.600.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	1.555.009,82	1.401.232,00	0,44
EUR	1.290.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	1.456.609,27	1.285.614,00	0,40
EUR	1.277.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	1.319.369,10	1.251.115,21	0,39
EUR	1.456.000	Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	1.504.788,51	1.449.593,60	0,45
EUR	1.423.798	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	1.287.452,17	1.238.625,95	0,39
EUR	1.039.675	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	993.475,61	1.016.069,18	0,32
EUR	308.000	Oesterreich 0.75% 16/20.10.26	300.478,64	303.538,62	0,09
EUR	289.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	305.438,03	266.235,47	0,08
EUR	112.419	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	113.403,90	109.524,78	0,03
EUR	355.958	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	266.783,40	288.865,26	0,09
EUR	599.168	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	627.682,42	600.818,70	0,19
EUR	170.308	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	187.859,27	181.157,47	0,06
EUR	1.400.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.506.335,78	1.393.140,00	0,43
EUR	1.400.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.557.585,00	1.320.459,00	0,41
EUR	1.416.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	1.443.352,73	1.318.657,08	0,41
EUR	1.408.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	1.446.950,85	1.235.829,76	0,39
EUR	1.448.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	1.507.076,89	1.441.288,52	0,45
EUR	1.403.000	Zimmer Biomet Hgs Inc 1.164% 19/15.11.27	1.446.599,21	1.356.813,24	0,42
EUR	1.287.000	Zimmer Biomet Hgs Inc 2.425% Sen 16/13.12.26	1.408.974,92	1.286.794,08	0,40
			69.454.478,85	68.084.142,49	21,25
GBP	1.232.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.602.362,48	1.417.715,02	0,44
GBP	339.802	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	297.691,74	304.821,77	0,10
GBP	1.367.081	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	1.285.519,18	1.238.744,51	0,39
GBP	728.896	United Kingdom 4.25% T-Stock 06/07.12.46	792.603,58	746.752,70	0,23
GBP	723.065	United Kingdom 4.375% 24/31.07.54	786.538,63	731.487,62	0,23
GBP	948.298	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	1.094.721,64	1.037.273,46	0,32
GBP	1.071.116	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	1.284.733,43	1.273.225,69	0,40
GBP	676.005	United Kingdom 4.75% 23/22.10.43	794.346,96	754.745,07	0,24
			7.938.517,64	7.504.765,84	2,35
NOK	35.872.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	2.888.307,23	2.936.496,98	0,92

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NZD	1.809.000	New Zealand 0.5% Ser GB052621/15.05.26	999.717,73	913.823,07	0,29
NZD	1.521.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	999.295,36	802.822,00	0,25
			1.999.013,09	1.716.645,07	0,54
USD	1.485.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	1.486.680,95	1.261.920,95	0,39
USD	1.432.000	Abbott Laboratories 4.75% 16/30.11.36	1.290.715,55	1.214.399,21	0,38
USD	1.314.000	AbbVie Inc 2.95% Ser B 20/21.11.26	1.200.739,26	1.101.743,20	0,34
USD	1.274.000	AbbVie Inc 4.25% Sen 18/14.11.28	1.248.845,30	1.091.184,15	0,34
USD	1.054.000	Astrazeneca Finance LLC 5% 24/26.02.34	982.937,60	915.665,87	0,29
USD	1.429.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	1.398.167,37	1.213.158,15	0,38
USD	1.027.000	AstraZeneca Plc 4% Sen 18/17.01.29	1.061.318,58	871.855,95	0,27
USD	1.580.000	Boston Scientific Corp 2.65% 20/01.06.30	1.295.026,50	1.246.939,67	0,39
USD	1.332.000	Brown & Inc 4.5% 19/15.03.29	1.305.828,25	1.134.447,62	0,35
USD	1.888.000	Brunswick Corp 2.4% 21/18.08.31	1.410.320,49	1.369.499,91	0,43
USD	1.195.000	Cencora Inc 3.45% 17/15.12.27	1.101.040,99	998.890,26	0,31
USD	1.312.000	CVS Health Corp 3.875% Sen 15/20.07.25	1.260.250,51	1.117.352,37	0,35
USD	1.426.000	CVS Health Corp 4.3% Sen 18/25.03.28	1.445.342,50	1.209.304,88	0,38
USD	1.446.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	1.374.132,45	1.211.034,24	0,38
USD	1.335.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	1.355.141,14	1.135.449,69	0,35
USD	1.622.000	Elevance Health Inc 2.25% 20/15.05.30	1.300.959,82	1.247.235,61	0,39
USD	1.275.000	Eli Lilly & Co 3.375% Sen 19/15.03.29	1.295.581,26	1.062.963,61	0,33
USD	1.954.000	Eli Lilly & Co 4.7% 24/09.02.34	1.780.573,11	1.664.463,62	0,52
USD	1.392.000	Estée Lauder Companies Inc 2.6% 20/15.04.30	1.203.159,26	1.093.640,57	0,34
USD	1.086.000	General Mills Inc 4.2% Sen 18/17.04.28	1.118.259,65	924.293,91	0,29
USD	1.349.000	Gilead Sciences Inc 1.65% 20/01.10.30	1.008.048,94	1.004.714,14	0,31
USD	1.152.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	1.117.957,61	977.658,63	0,31
USD	1.481.000	Lowe's Companies Inc 2.5% Sen 16/15.04.26	1.398.384,67	1.243.521,26	0,39
USD	1.556.000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% Sen 19/15.03.29	1.589.521,33	1.332.386,33	0,42
USD	1.532.000	Novartis Capital Corp 3% Sen 15/20.11.25	1.495.519,19	1.299.268,91	0,41
USD	1.245.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	1.152.542,95	987.909,73	0,31
USD	1.215.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	1.158.571,47	1.021.220,23	0,32
USD	1.200.000	Roche Holdings Inc 5.593% 144A 23/13.11.33	1.167.034,51	1.084.637,81	0,34
USD	1.352.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.278.308,99	1.147.356,46	0,36
USD	1.314.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% Sen 20/31.03.30	1.012.887,37	1.002.073,38	0,31
USD	1.714.000	Unitedhealth Group Inc 2.875% 19/15.08.29	1.495.674,96	1.379.124,37	0,43
USD	905.600	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	1.045.026,50	1.010.812,47	0,32
USD	2.431.900	US 0.875% T-Notes Ser AA-2026 21/30.06.26	2.096.319,87	2.009.538,93	0,63
USD	5.313.700	US 1.125% Ser B-2031 21/15.02.31	4.303.455,99	3.918.006,02	1,22
USD	1.392.500	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	1.202.947,58	1.144.793,07	0,36
USD	4.361.700	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.649.184,15	3.363.291,85	1,05
USD	6.033.600	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	5.052.516,37	4.517.310,40	1,41
USD	4.980.300	US 2.875% Ser Bonds of May 2043 13/15.05.43	3.802.945,97	3.276.094,31	1,02
USD	3.385.300	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	2.929.463,03	2.424.556,39	0,76
USD	4.680.900	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	3.974.987,47	3.435.055,37	1,07
USD	2.855.700	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	2.597.168,99	2.322.849,72	0,73
USD	3.200.600	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	3.050.918,15	2.727.416,09	0,85
USD	684.400	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	711.768,40	589.789,85	0,18
USD	807.500	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	844.563,54	809.361,48	0,25
USD	1.862.800	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	2.073.305,55	2.003.576,09	0,63
USD	1.210.700	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	1.194.410,62	1.136.278,50	0,35
USD	1.121.000	Zoetis Inc 3% Sen 17/12.09.27	1.052.326,18	932.577,61	0,29
			79.370.780,89	71.186.622,84	22,23
Total obligations			161.651.097,70	151.428.673,22	47,29
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	1.290.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.109.648,34	1.065.492,29	0,33
USD	1.387.000	Merck & Co Inc 1.7% 21/10.06.27	1.202.761,11	1.133.051,58	0,35
USD	1.551.000	Regeneron Pharmaceuticals Inc 1.75% Sen 20/15.09.30	1.203.822,99	1.148.644,12	0,36
			3.516.232,44	3.347.187,99	1,04
Total obligations					
Total portefeuille-titres			326.469.505,71	307.858.507,18	96,07

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
				11.572.751,94	3,61
				1.032.183,10	0,32
				<u>320.463.442,22</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

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	47,65 %
Pays et gouvernements	29,26 %
Finances	14,22 %
Biens de consommation durable	2,75 %
Biens de consommation non-cyclique	1,11 %
Industrie	0,68 %
Technologies	0,40 %
Total	<u>96,07 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	62,32 %
Italie	5,10 %
Allemagne	5,03 %
Espagne	4,03 %
Royaume-Uni	3,88 %
Irlande	3,20 %
France	2,39 %
Japon	2,19 %
Danemark	1,83 %
Suisse	1,01 %
Norvège	0,92 %
Pays-Bas	0,71 %
Canada	0,65 %
Hongrie	0,56 %
Nouvelle-Zélande	0,54 %
Hong Kong	0,47 %
Luxembourg	0,39 %
Portugal	0,37 %
Finlande	0,19 %
Autriche	0,17 %
Corée du Sud	0,10 %
Caïmans (Iles)	0,02 %
Total	<u>96,07 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	283.537.874,52
Avoirs bancaires	11.194.908,28
A recevoir sur émissions d'actions	80.392,14
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.187.287,61
Charges payées d'avance	1.139,55
Total de l'actif	296.001.602,10

Exigible

A payer sur rachats d'actions	81.573,01
Frais à payer	541.508,58
Total de l'exigible	623.081,59
Actif net à la fin de la période	295.378.520,51

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	153.877,109367	EUR	1.341,44	206.417.388,21
R Distribution	69.674,677242	EUR	1.276,81	88.961.132,30
				295.378.520,51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	304.243.868,67	324.666.533,82	295.378.520,51

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R Capitalisation	EUR	1.287,61	1.439,37	1.341,44
R Distribution	EUR	1.258,13	1.370,38	1.276,81

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Capitalisation	159.016,786974	990,172393	-6.129,850000	153.877,109367
R Distribution	69.894,980453	1.826,206789	-2.046,510000	69.674,677242

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	0,33	05.06.2025

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CAD	18.086	Magna International Inc Reg	1.079.554,88	594.531,86	0,20
CHF	3.733	Georg Fischer SA	259.500,65	259.103,00	0,09
DKK	30.506	Matas A/S	453.921,18	545.435,94	0,18
EUR	30.582	Ahold Delhaize NV	818.619,06	1.085.661,00	0,37
EUR	19.595	Andritz AG	885.350,44	1.236.444,50	0,42
EUR	858	ASM Intl NV Reg	260.176,11	466.237,20	0,16
EUR	546	ASML Holding NV	332.201,76	369.969,60	0,13
EUR	22.866	Bechtle AG	838.255,96	909.609,48	0,31
EUR	11.994	GEA Group AG	571.920,81	712.443,60	0,24
EUR	82.768	HelloFresh SE Bearer	1.292.753,43	657.343,46	0,22
EUR	26.627	Infineon Technologies AG Reg	1.007.283,87	961.634,11	0,33
EUR	16.834	Interpump Group SpA	734.777,01	594.913,56	0,20
EUR	88.056	Kemira Oyj	1.538.684,38	1.732.061,52	0,59
EUR	1.129	Trigano SA	156.946,69	166.979,10	0,06
EUR	32.671	Valmet Oyj	969.978,40	858.267,17	0,29
EUR	8.762	Wienerberger AG	280.558,24	277.054,44	0,09
			9.687.506,16	10.028.618,74	3,41
GBP	49.911	Computacenter Plc	1.375.814,45	1.398.664,96	0,47
HKD	1.034.427	China Water Affairs Group Ltd	790.736,76	706.374,08	0,24
JPY	32.481	Amano Corp	620.023,18	859.005,83	0,29
JPY	68.100	Fuji Corp Reg	1.208.272,11	1.079.234,68	0,37
JPY	55.800	Metewater Co Ltd Reg	878.811,58	729.956,29	0,25
JPY	37.900	Nachi Fujikoshi Corp	1.047.479,42	690.714,87	0,23
JPY	3.300	Shimano Inc	490.501,03	406.878,96	0,14
			4.245.087,32	3.765.790,63	1,28
KRW	21.879	Coway Co Ltd	1.212.945,06	1.332.823,20	0,45
KRW	21.307	S-1 CORP	1.282.094,77	919.848,15	0,31
KRW	30.967	Samsung Electronics Co Ltd	1.179.324,74	1.165.386,64	0,39
			3.674.364,57	3.418.057,99	1,15
SEK	25.930	G5 Entertainment AB Reg	1.058.484,40	252.636,67	0,09
SEK	75.680	Securitas AB B	643.366,28	957.204,97	0,32
			1.701.850,68	1.209.841,64	0,41
USD	15.097	A.O. Smith Corp	831.627,87	843.625,61	0,29
USD	52.356	A10 Networks Inc Reg	691.180,72	863.378,73	0,29
USD	15.848	Accenture Plc	5.283.699,56	4.036.823,52	1,37
USD	4.933	Adobe Inc Reg	2.154.920,57	1.626.452,22	0,55
USD	9.785	Advanced Micro Devices Inc	1.122.721,35	1.183.306,20	0,40
USD	12.518	Aecom	1.197.457,17	1.204.006,72	0,41
USD	17.638	Agilent Technologies Inc Reg	2.176.621,10	1.773.871,13	0,60
USD	15.908	Akamai Technologies Inc	1.466.359,40	1.081.321,02	0,37
USD	9.595	Alarm.com Hgs Inc Reg	592.283,48	462.578,11	0,16
USD	6.890	Allegion PLC	636.162,53	846.247,49	0,29
USD	16.806	Alphabet Inc A	3.174.930,74	2.524.050,95	0,85
USD	17.424	Amazon.com Inc	2.885.757,50	3.257.756,40	1,10
USD	9.446	Amdocs Ltd	737.933,22	734.492,11	0,25
USD	8.808	American Water Works Co Inc	1.128.185,79	1.044.214,15	0,35
USD	2.566	Applovin Corp	676.697,42	765.557,59	0,26
USD	9.794	Arista Networks Inc	701.166,13	853.949,33	0,29
USD	8.119	Arrow Electronics Inc	921.101,48	881.714,82	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 GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	44.649	AvePoint Inc	744.887,17	734.764,10	0,25
USD	9.000	Belden Inc	876.105,76	888.188,17	0,30
USD	12.793	Best Buy Co Inc	1.075.018,70	731.885,20	0,25
USD	313	Booking Holdings Inc	861.243,36	1.544.257,81	0,52
USD	9.378	Brady Corp A	414.088,34	543.227,08	0,18
USD	26.723	Broadcom Inc Reg	3.773.127,73	6.277.650,37	2,13
USD	18.266	California Water Serv Group Reg	896.149,39	707.974,84	0,24
USD	17.194	CampbellsCo	724.614,32	448.972,35	0,15
USD	25.895	Carter's Inc	1.640.489,95	664.919,34	0,22
USD	22.904	Central Garden & Pet Co A Non voting Reg	679.831,26	610.760,32	0,21
USD	73.570	Cisco Systems Inc	3.260.463,05	4.349.997,10	1,47
USD	16.438	Cloudflare Inc A Reg	1.106.228,12	2.743.355,67	0,93
USD	11.630	Columbia Sportswear Co	985.587,35	605.386,40	0,20
USD	2.485	Costco Wholesale Corp	2.282.246,37	2.096.472,56	0,71
USD	9.146	Crocs Inc	889.305,21	789.421,24	0,27
USD	4.007	CrowdStrike Holdings Inc Reg	638.320,98	1.739.223,77	0,59
USD	3.430	Deere and Co	1.253.960,63	1.486.382,05	0,50
USD	23.242	DigitalOcean Holdings Inc	854.970,89	565.699,27	0,19
USD	1.807	Domino's Pizza Inc Reg	627.647,18	693.910,18	0,23
USD	44.578	Dropbox Inc A Reg	937.950,36	1.086.527,02	0,37
USD	7.421	Dynatrace Inc Reg	324.240,14	349.167,73	0,12
USD	6.680	EBay Inc	286.691,46	423.890,23	0,14
USD	3.580	Ecolab Inc	891.834,92	822.051,47	0,28
USD	8.828	Electronic Arts Inc	1.085.533,76	1.201.492,76	0,41
USD	6.093	EPAM Syst Inc	1.418.310,13	918.156,01	0,31
USD	998	Equinix Inc	899.416,32	676.563,03	0,23
USD	13.128	Etsy Inc	606.831,43	561.190,11	0,19
USD	3.745	Fiserv Inc	349.683,64	550.260,31	0,19
USD	14.682	Fortinet Inc	786.079,93	1.322.806,41	0,45
USD	13.381	Fortune Brands Innovations Inc	715.971,44	587.058,02	0,20
USD	11.471	Franklin Electric Co Inc Reg	641.751,55	877.286,13	0,30
USD	40.651	Harley Davidson Inc	1.394.254,54	817.592,98	0,28
USD	4.792	Home Depot Inc	1.435.220,84	1.497.306,02	0,51
USD	8.053	Ilex Corp	1.474.007,88	1.204.930,30	0,41
USD	2.170	IDEXX Laboratories Inc	893.301,82	991.867,91	0,34
USD	6.579	Johnson & Johnson	972.202,21	856.436,21	0,29
USD	25.031	Kraft Heinz Foods Co	781.856,73	550.792,93	0,19
USD	2.389	Linde Plc	770.564,79	955.416,76	0,32
USD	5.594	Lindsay Corp	738.311,61	687.689,19	0,23
USD	3.926	Littelfuse Inc	809.374,47	758.600,63	0,26
USD	4.146	Lowe's Companies Inc	654.598,60	783.938,15	0,27
USD	804	Lululemon Athletica Inc	208.339,37	162.787,05	0,05
USD	27.769	Marinemax Inc Reg	803.578,44	594.948,58	0,20
USD	56.906	Mattel Inc Reg	1.117.379,05	956.354,46	0,32
USD	12.244	Mueller Water Products Inc Ser A	129.738,94	250.848,61	0,08
USD	3.158	Netflix Inc	1.107.330,96	3.604.033,19	1,22
USD	2.229	Nike Inc B	196.592,18	134.948,15	0,05
USD	52.694	NVIDIA Corp	3.044.049,27	7.094.873,92	2,40
USD	15.208	NWPX Infrastructure Inc	404.055,87	531.515,32	0,18
USD	19.983	ON Semiconductor Corp	1.268.091,77	892.542,21	0,30
USD	9.838	Oracle Corp	640.200,39	1.833.033,87	0,62
USD	4.759	OSI Systems Inc Reg	462.892,99	911.972,68	0,31
USD	24.348	Palantir Technology Inc A Reg	2.441.437,57	2.828.634,19	0,96
USD	3.024	Palo Alto Networks Inc	459.131,37	527.383,13	0,18
USD	13.548	PayPal Holdings Inc	1.069.478,33	858.093,88	0,29
USD	25.273	Pentair Plc	1.938.309,56	2.211.118,27	0,75
USD	12.208	PVH Corp Reg	772.449,11	713.711,27	0,24
USD	2.876	Qualcomm Inc	375.208,82	390.345,80	0,13
USD	9.766	Qualys Inc	1.232.817,45	1.189.081,66	0,40
USD	6.215	Republic Services Inc	763.635,12	1.306.188,13	0,44
USD	3.425	Salesforce Inc	866.411,81	795.946,18	0,27
USD	2.218	ServiceNow Inc Reg	1.206.335,32	1.943.311,27	0,66
USD	1.641	Spotify Technology SA Reg	878.020,33	1.073.125,06	0,36
USD	13.514	Starbucks Corp	1.220.481,65	1.055.298,98	0,36

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	430	Synopsys Inc	224.309,90	187.874,89	0,06
USD	4.943	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	463.739,02	954.099,26	0,32
USD	10.816	Tesla Inc	2.137.592,48	2.928.081,27	0,99
USD	29.857	Tetra Tech Inc Reg	847.227,50	914.997,20	0,31
USD	1.728	Thermo Fisher Scientific Inc	764.620,57	597.098,07	0,20
USD	15.342	Toro Co	1.113.387,60	924.128,65	0,31
USD	18.479	Trimble Inc	1.019.295,77	1.196.552,26	0,40
USD	2.341	Ulta Beauty Inc Reg	846.436,16	933.327,61	0,32
USD	699	Verisign Inc	134.351,72	172.039,54	0,06
USD	6.322	Waste Management Inc	1.214.084,46	1.232.827,71	0,42
USD	6.329	Watts Water Technologies Inc A	886.106,50	1.326.263,69	0,45
USD	19.398	Winnebago Industries Inc Reg	1.122.436,21	479.411,97	0,16
USD	16.161	Xylem Inc	1.905.966,18	1.781.649,02	0,60
USD	28.585	YETI Holdings Inc Reg	705.194,53	767.853,42	0,26
USD	16.772	Ziff Davis Inc	1.245.117,76	432.664,43	0,15
USD	5.416	Zscaler Inc Reg	755.991,05	1.449.036,17	0,49
			106.822.903,44	118.824.815,25	40,23
Total actions			130.091.240,09	140.751.234,09	47,66
Obligations					
EUR	1.700.000	ABB Finance BV 3.375% EMTN 23/16.01.31	1.704.930,00	1.737.417,00	0,59
EUR	1.700.000	ABB Finance BV 3.375% EMTN Ser 126 24/15.01.34	1.686.927,00	1.708.296,00	0,58
EUR	1.700.000	Assa Abloy AB 3.875% EMTN 23/13.09.30	1.732.453,00	1.767.838,50	0,60
EUR	1.600.000	Assa Abloy AB 4.125% EMTN 23/13.09.35	1.673.312,00	1.669.352,00	0,57
EUR	2.229.836	Deutschland 0% 21/15.02.31	1.979.701,41	1.971.453,75	0,67
EUR	2.064.414	Deutschland 0% 22/15.02.32	1.770.556,13	1.772.082,66	0,60
EUR	410.296	Deutschland 4.75% Ser 030103/04.07.34	503.026,11	483.336,90	0,16
EUR	2.224.107	Deutschland ILB 21/15.04.33	2.628.240,06	2.606.631,61	0,88
EUR	2.469.098	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	3.067.226,44	3.143.830,42	1,06
EUR	2.740.308	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	3.478.661,45	3.536.232,75	1,20
EUR	818.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	991.112,73	787.599,03	0,27
EUR	590.000	Emerson Electric Co 1.25% EMTN Sen 19/15.10.25	615.880,97	588.430,60	0,20
EUR	490.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	457.896,76	458.130,40	0,15
EUR	2.680.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.618.437,40	2.618.936,20	0,89
EUR	2.931.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	2.865.281,83	2.853.929,35	0,97
EUR	799.000	Espana 2.4% 25/31.05.28	801.827,46	804.245,43	0,27
EUR	353.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	422.956,19	426.483,98	0,14
EUR	1.399.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	1.771.064,28	1.802.197,93	0,61
EUR	2.371.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	2.993.806,73	3.034.622,79	1,03
EUR	204.000	Finland 0.5% 144A 17/15.09.27	195.319,80	197.565,84	0,07
EUR	216.000	Finland 0.75% 15/15.04.31	195.356,88	195.489,72	0,07
EUR	1.208.871	France 0% 144A 22/25.05.32	989.916,85	993.770,54	0,34
EUR	710.336	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	682.229,68	681.911,91	0,23
EUR	134.972	France 4.75% OAT 04/25.04.35	158.549,95	151.846,87	0,05
EUR	77.017	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	137.232,00	127.687,53	0,04
EUR	80.364	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	159.912,54	145.932,56	0,05
EUR	2.000.000	Infineon Technologies AG 2% EMTN Ser 4 20/24.06.32	1.791.760,00	1.849.600,00	0,63
EUR	342.856	Ireland 0.35% 22/18.10.32	294.865,42	290.573,89	0,10
EUR	758.820	Ireland 0.9% 18/15.05.28	732.880,55	735.649,43	0,25
EUR	660.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	562.454,44	627.171,60	0,21
EUR	2.192.000	Italia 2.65% Ser 3Y 25/15.06.28	2.212.593,96	2.217.350,48	0,75
EUR	4.029.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	3.936.451,76	4.031.074,93	1,36
EUR	612.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	587.367,00	663.068,34	0,22
EUR	511.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	589.660,39	549.940,76	0,19
EUR	1.463.506	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	1.756.346,32	1.632.914,14	0,55
EUR	2.249.000	Italia ILB 19/15.05.30	2.657.948,98	2.708.655,14	0,92
EUR	1.684.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	2.330.134,73	2.358.832,29	0,80
EUR	1.100.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.125% Sen Reg S 20/11.02.28	942.150,00	1.037.976,50	0,35
EUR	1.200.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	1.165.233,00	1.050.924,00	0,36
EUR	917.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	1.035.123,54	913.882,20	0,31
EUR	681.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	717.995,50	667.196,13	0,23

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.108.000	Mondelez Intl Inc 0.75% 21/17.03.33	1.101.465,87	912.188,70	0,31
EUR	1.722.606	Netherlands0% 144A 20/15.01.27	1.655.282,82	1.674.252,45	0,57
EUR	2.124.376	Netherlands0.5% 144A 22/15.07.32	1.860.226,69	1.848.090,28	0,63
EUR	709.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	682.833,42	685.461,20	0,23
EUR	189.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	199.342,08	174.112,47	0,06
EUR	1.082.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	1.003.493,21	1.024.778,43	0,35
EUR	2.085.247	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	2.037.762,39	2.031.562,31	0,69
EUR	1.167.060	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	1.241.469,73	1.241.407,55	0,42
EUR	1.066.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.129.728,52	1.060.776,60	0,36
EUR	464.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	504.810,42	438.062,40	0,15
EUR	800.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	913.064,80	751.648,00	0,25
EUR	1.300.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	1.234.738,40	1.197.254,50	0,41
EUR	1.100.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	1.198.138,60	1.078.594,00	0,36
EUR	452.000	Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	504.695,08	452.413,58	0,15
EUR	1.235.000	SmithsGroup Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	1.329.201,51	1.226.003,02	0,41
EUR	1.351.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	1.294.010,24	1.258.125,51	0,43
EUR	970.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	996.842,28	851.388,40	0,29
EUR	871.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	920.153,05	866.962,91	0,29
EUR	979.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	1.113.632,05	760.937,54	0,26
			78.515.672,40	77.134.081,95	26,14
GBP	566.638	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	496.416,89	508.306,61	0,17
GBP	363.501	United Kingdom 1.75% T-Gilt Sen Reg S 16/07.09.37	416.015,53	310.192,38	0,10
GBP	279.295	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	266.774,57	253.075,82	0,09
GBP	724.845	United Kingdom 4.25% T-Stock 06/07.12.46	759.049,14	742.602,46	0,25
GBP	1.736.177	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	1.921.272,12	1.899.076,36	0,64
GBP	1.827.003	United Kingdom 4.75% 23/22.10.43	2.089.535,37	2.039.809,64	0,69
			5.949.063,62	5.753.063,27	1,94
NZD	1.351.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	741.685,09	682.462,67	0,23
NZD	1.213.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	803.413,48	640.251,87	0,22
			1.545.098,57	1.322.714,54	0,45
USD	2.423.000	Adobe Inc 2.3% 20/01.02.30	1.974.721,11	1.905.309,35	0,64
USD	897.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	897.584,70	754.904,93	0,26
USD	917.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	899.427,43	778.492,67	0,26
USD	1.358.000	Automatic Data Processing Inc 1.25% 20/01.09.30	1.005.689,90	1.002.881,96	0,34
USD	491.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	477.965,98	417.812,38	0,14
USD	739.000	Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25	696.363,57	628.360,98	0,21
USD	1.812.000	Electronic Arts 1.85% 21/15.02.31	1.510.758,30	1.340.724,03	0,45
USD	709.000	Johnson & Johnson 2.9% Sen 17/15.01.28	700.705,68	590.245,22	0,20
USD	1.098.000	Keysight Technologies Inc 3% 19/30.10.29	1.003.354,96	880.004,80	0,30
USD	516.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	500.098,31	438.527,44	0,15
USD	1.494.000	Lowe's Companies Inc 5% 22/15.04.33	1.385.525,77	1.287.177,64	0,44
USD	1.113.000	NetFlix Inc 4.875% 144A 19/15.06.30	1.006.392,47	970.469,80	0,33
USD	1.661.000	NVIDIA Corp 2% 21/15.06.31	1.283.584,83	1.256.486,90	0,43
USD	1.329.000	NVIDIA Corp 2.85% Sen Non voting 20/01.04.30	1.194.719,23	1.074.271,23	0,36
USD	1.249.000	Oracle Corp 2.95% Sen 20/01.04.30	1.006.496,37	994.053,48	0,34
USD	1.087.000	Parker Hannifin Corp 3.25% 19/14.06.29	1.003.065,58	890.327,48	0,30
USD	1.102.000	PayPal Holdings Inc 2.85% Sen 19/01.10.29	992.717,48	886.535,24	0,30
USD	1.566.000	PepsiCo Inc 3.9% 22/18.07.32	1.374.962,94	1.290.375,19	0,44
USD	769.000	Procter & Gamble Co 1.2% 20/29.10.30	603.314,72	565.572,83	0,19
USD	1.017.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	986.211,88	854.799,16	0,29
USD	1.794.000	Salesforce Inc 1.95% 21/15.07.31	1.382.356,35	1.341.402,58	0,45
USD	1.021.000	Salesforce Inc 3.7% Sen 18/11.04.28	983.019,60	864.086,73	0,29
USD	1.032.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	998.001,67	875.792,81	0,30
USD	790.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	801.201,68	664.713,57	0,22
USD	683.700	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	769.083,14	763.132,16	0,26
USD	3.577.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	3.001.493,12	2.845.973,26	0,96
USD	1.384.800	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	1.067.715,20	1.012.079,56	0,34
USD	460.900	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	388.998,38	367.765,15	0,12
USD	3.393.100	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	2.959.454,99	2.789.513,37	0,94
USD	251.500	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	224.001,24	193.930,78	0,07
USD	403.600	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	356.318,70	321.318,32	0,11
USD	471.700	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	419.886,41	376.712,55	0,13

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	7.361.800	US 3.375% Ser Bonds22/15.08.42	6.139.589,40	5.272.531,01	1,78
USD	7.729.400	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	6.458.395,08	5.672.182,04	1,92
USD	6.492.900	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	5.804.992,03	5.281.377,93	1,79
USD	374.300	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	369.099,83	375.162,85	0,13
USD	754.100	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	865.017,88	811.089,08	0,27
USD	1.702.200	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	1.683.232,55	1.597.566,10	0,54
USD	743.000	VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27	693.100,69	627.266,38	0,21
Total obligations			55.868.619,15	50.860.928,94	17,20
			141.878.453,74	135.070.788,70	45,73
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	58.943	Webzen Inc Reg	1.278.687,47	545.279,65	0,18
Total actions			1.278.687,47	545.279,65	0,18
Obligations					
USD	1.238.000	Amazon.com Inc 1.65% 21/12.05.28	1.008.770,45	990.853,67	0,34
USD	1.222.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	1.208.725,89	1.024.380,50	0,35
USD	1.652.000	Amazon.com Inc 3.875% Ser B 18/22.08.37	1.375.225,53	1.273.246,55	0,43
USD	1.205.000	Cintas Corp No 2 3.7% 17/01.04.27	1.105.435,15	1.019.176,96	0,34
USD	924.000	Keurig Dr Pepper Inc 4.985% 19/25.05.38	1.003.077,66	746.732,01	0,25
USD	923.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	945.605,37	776.632,84	0,26
USD	1.889.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	1.477.111,46	1.339.549,55	0,45
Total obligations			8.123.951,51	7.170.572,08	2,42
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
HKD	1.912.000	CT Environmental Group Ltd	196.944,90	0,00	0,00
Total actions			196.944,90	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			281.569.277,71	283.537.874,52	95,99
Avoirs bancaires				11.194.908,28	3,79
Autres actifs/(passifs) nets				645.737,71	0,22
Total				295.378.520,51	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 DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	30,93 %
Pays et gouvernements	29,18 %
Biens de consommation durable	11,84 %
Industrie	11,30 %
Services de santé	4,29 %
Biens de consommation non-cyclique	3,61 %
Finances	2,41 %
Matières premières	1,46 %
Services aux collectivités	0,83 %
Services de télécommunication	0,14 %
Total	<u>95,99 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 30 juin 2025

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	59,17 %
Allemagne	6,55 %
Italie	5,20 %
Royaume-Uni	4,08 %
Espagne	4,06 %
Pays-Bas	3,03 %
France	2,25 %
Irlande	2,01 %
Suède	1,58 %
Corée du Sud	1,33 %
Japon	1,28 %
Portugal	1,11 %
Finlande	1,02 %
Autriche	0,80 %
Luxembourg	0,74 %
Nouvelle-Zélande	0,45 %
Taiwan	0,32 %
Guernesey	0,25 %
Canada	0,25 %
Bermudes (Iles)	0,24 %
Danemark	0,18 %
Suisse	0,09 %
Total	<u>95,99 %</u>

Note 1 - Informations générales

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables**a) Présentation des états financiers**

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

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 de clôture du marché concerné disponible au jour d'évaluation en question 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 de clôture du marché concerné disponible au jour d'évaluation en question à Luxembourg.
- 4) Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au jour d'évaluation 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 au jour d'évaluation en question, reportée ou fournie par ces fonds sous-jacents ou leur agents 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

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

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.

- 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.

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) 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.

A la date des états financiers, les cours de change sont les suivants :

1	EUR	=	1,7909035	AUD	Dollar australien
			1,6013390	CAD	Dollar canadien
			0,9343198	CHF	Franc suisse
			7,4610052	DKK	Couronne danoise
			0,8564338	GBP	Livre anglaise
			9,2111900	HKD	Dollar de Hong Kong
			399,6952043	HUF	Forint hongrois
			169,5504255	JPY	Yen japonais
			1.589,0233614	KRW	Won sud coréen
			11,8797949	NOK	Couronne norvégienne
			1,9332729	NZD	Dollar néo-zélandais
			4,2416650	PLN	Zloty polonais
			11,1874889	SEK	Couronne suédoise
			1,1734000	USD	Dollar américain

g) Etats financiers globalisés

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

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

h) 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 ».

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 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 0,00 % 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 - 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 de 2010.

Note 5 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge (le Code des droits et taxes divers, Art. 201.20-201.28) 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.

Note 6 - 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 7 - Evénements

Liesbeth HOEFKENS est membre du conseil d'administration de la Société depuis le 22 avril 2025.

La société de gestion d'ARGENTA-FUND a acquis le 11/ avril 2025 les 2.501 parts d'actions B détenues par Degroof Petercam Asset Management S.A. (DPAM) dans son entreprise filiale Arvestar Asset Management S.A (Arvestar). A l'issue de cette opération, la société de gestion détient la totalité des parts d'Arvestar.

Note 8 - Evénements subséquents

Il est prévu qu'Arvestar Asset Management SA absorbe Argenta Asset Management SA et devienne la société de gestion d'ARGENTA-FUND. Arvestar Asset Management SA sera renommée en Argenta Asset Management NV. Cette restructuration est prévue pour le 1er janvier 2026.

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.