

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2020**

ARGENTA PORTFOLIO

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

R.C.S. Luxembourg B149912

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

ARGENTA PORTFOLIO

Sommaire

| | |
|---|-----------|
| Organisation | 2 |
| Etat globalisé du patrimoine | 4 |
| ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE | 5 |
| Etat du patrimoine | 5 |
| Statistiques | 6 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 7 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 10 |
| ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE | 11 |
| Etat du patrimoine | 11 |
| Statistiques | 12 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 13 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 18 |
| ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL | 20 |
| Etat du patrimoine | 20 |
| Statistiques | 21 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 22 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 27 |
| ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC | 29 |
| Etat du patrimoine | 29 |
| Statistiques | 30 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 31 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 35 |
| Notes aux états financiers | 37 |
| Informations supplémentaires | 41 |

ARGENTA PORTFOLIO

Organisation

| | |
|--|---|
| Siège social | 29, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG |
| Conseil d'Administration | |
| Président | Stefan DUCHATEAU |
| Administrateurs | Michel WATERPLAS Vincent VARACHE |
| Administrateur délégué | Michel WATERPLAS |
| Société de gestion | ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG |
| Conseil d'Administration de la Société de gestion | Stefan DUCHATEAU Marc LAUWERS Gert WAUTERS |
| Gestionnaire | ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG |
| Dépositaire | BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG |
| Agent administratif et financier | EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG |
| Agent domiciliataire | ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG |
| Cabinet de révision agréé | MAZARS Luxembourg 5, Rue Guillaume J. Kroll L-1882 LUXEMBOURG |
| Distributeurs | ARGENTA SPAARBANK NV Belgiëlei 49-53 B-2018 ANTWERPEN ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG |

ARGENTA PORTFOLIO

Organisation (suite)

Service financier en Belgique

ARGENTA SPAARBANK NV
Belgiëlei 49-53
B-2018 ANTWERPEN

Conseil juridique

MARJAC AVOCATS
21, Rue Glesener
L-1631 LUXEMBOURG

ARGENTA PORTFOLIO

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2020

Actif

| | |
|--|------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 3.005.132.180,23 |
| Dépôts de garantie sur futures | 6.147.290,94 |
| Avoirs bancaires | 65.941.357,85 |
| A recevoir sur ventes de titres | 1.472.946,82 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 10.581.993,19 |
| Autres créances | 1.928.695,42 |
| Total de l'actif | 3.091.204.464,45 |

Exigible

| | |
|--|------------------|
| A payer sur achats de titres | 21.384.087,50 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 1.928.695,42 |
| Frais à payer | 5.163.795,31 |
| A payer sur futures | 12.284,68 |
| Total de l'exigible | 28.488.862,91 |
| Actif net à la fin de la période | 3.062.715.601,54 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 53.500.708,90 |
| Dépôts de garantie sur futures | 58.466,24 |
| Avoirs bancaires | 337.995,02 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 289.364,01 |
| Autres créances | 18.343,57 |
| Total de l'actif | 54.204.877,74 |

Exigible

| | |
|--|---------------|
| Moins-values non réalisées sur futures | 18.343,57 |
| Frais à payer | 73.316,74 |
| A payer sur futures | 116,84 |
| Total de l'exigible | 91.777,15 |
| Actif net à la fin de la période | 54.113.100,59 |

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 | 406.852,17 | EUR | 100,68 | 40.962.803,27 |
| R distribution | 135.768,13 | EUR | 96,86 | 13.150.297,32 |
| | | | | 54.113.100,59 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 27.750.234,18 | 42.959.837,42 | 54.113.100,59 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| R capitalisation | EUR | 979,05 | 103,48 | 100,68 |
| R distribution | EUR | 971,44 | 102,68 | 96,86 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises | remboursées | en circulation en fin de la période |
|-------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| R capitalisation | 335.896,50 | 92.146,21 | -21.190,54 | 406.852,17 |
| R distribution | 79.877,03 | 58.965,42 | -3.074,32 | 135.768,13 |

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|-------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------|
| R distribution | EUR | 3,02 | 04.06.2020 |

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| AUD | 742.000 | Australia 2.75% Ser 137 12/21.04.24 | 498.455,05 | 496.777,57 | 0,92 |
| AUD | 855.000 | Australia 5.75% Ser 128 10/15.07.22 | 597.083,57 | 582.610,49 | 1,08 |
| | | | 1.095.538,62 | 1.079.388,06 | 2,00 |
| CAD | 995.000 | Canada 2% Sen 18/01.09.23 | 698.234,74 | 685.074,93 | 1,27 |
| EUR | 300.000 | Accor SA 1.75% Sen 19/04.02.26 | 318.364,00 | 288.549,00 | 0,53 |
| EUR | 300.000 | Amadeus IT Group SA 1.5% EMTN Ser 7 Sen Reg S 18/18.09.26 | 324.183,00 | 301.123,50 | 0,56 |
| EUR | 200.000 | Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27 | 199.060,00 | 197.536,00 | 0,36 |
| EUR | 400.000 | Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27 | 432.016,00 | 418.194,00 | 0,77 |
| EUR | 300.000 | Atos SE 1.75% Sen 18/07.05.25 | 320.681,00 | 317.977,50 | 0,59 |
| EUR | 246.000 | Autoliv Inc 0.75% Sen Reg S 18/26.06.23 | 250.005,26 | 240.419,49 | 0,44 |
| EUR | 388.000 | Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25 | 408.860,68 | 406.464,92 | 0,75 |
| EUR | 397.000 | Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23 | 401.500,01 | 394.693,43 | 0,73 |
| EUR | 386.000 | Buzzi Unicem SpA 2.125% Sen Reg S 16/28.04.23 | 409.416,16 | 400.137,25 | 0,74 |
| EUR | 300.000 | CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24 | 311.247,90 | 306.070,50 | 0,57 |
| EUR | 200.000 | CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28 | 218.835,00 | 213.100,00 | 0,39 |
| EUR | 1.180.000 | Deutschland 0% Sen 20/11.03.22 | 1.197.268,12 | 1.193.676,20 | 2,21 |
| EUR | 1.437.000 | Deutschland 0% Sen 20/15.02.30 | 1.524.966,23 | 1.506.751,98 | 2,78 |
| EUR | 342.000 | Emerson Electric Co 1.25% EMTN Sen 19/15.10.25 | 361.093,00 | 360.372,24 | 0,67 |
| EUR | 400.000 | Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.02.26 | 415.505,00 | 407.732,00 | 0,75 |
| EUR | 596.000 | Espana 1.4% Sen 18/30.07.28 | 644.537,64 | 652.161,08 | 1,20 |
| EUR | 966.000 | Espana 1.45% Sen 19/30.04.29 | 1.046.809,26 | 1.061.827,20 | 1,96 |
| EUR | 256.000 | Espana 1.95% Sen 15/30.07.30 | 295.546,88 | 294.707,20 | 0,54 |
| EUR | 508.000 | Espana ILB Sen 17/30.11.27 | 598.479,97 | 577.302,29 | 1,07 |
| EUR | 341.000 | Expedia Group Inc 2.5% Sen 15/03.06.22 | 359.059,70 | 340.735,72 | 0,63 |
| EUR | 459.000 | Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30 | 503.795,76 | 491.531,62 | 0,91 |
| EUR | 381.000 | Fresenius Med Care AG&Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25 | 402.577,39 | 400.276,69 | 0,74 |
| EUR | 300.000 | Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28 | 402.216,00 | 399.090,00 | 0,74 |
| EUR | 200.000 | Hochtief AG 1.75% EMTN Sen Reg S 18/03.07.25 | 214.624,00 | 210.959,00 | 0,39 |
| EUR | 378.000 | Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28 | 424.623,36 | 417.642,75 | 0,77 |
| EUR | 200.000 | ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26 | 204.370,00 | 193.979,00 | 0,36 |
| EUR | 1.130.000 | Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25 | 1.103.924,68 | 1.172.493,65 | 2,17 |
| EUR | 701.000 | Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25 | 688.220,45 | 729.656,88 | 1,35 |
| EUR | 789.000 | Italia 2% BTP 15/01.12.25 | 841.502,77 | 842.344,29 | 1,56 |
| EUR | 442.000 | Italia 2.8% 18/01.12.28 | 493.395,76 | 502.220,29 | 0,93 |
| EUR | 431.000 | Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29 | 494.293,80 | 498.929,91 | 0,92 |
| EUR | 247.000 | Italia 3.5% BOT 14/01.03.30 | 297.407,76 | 297.961,04 | 0,55 |
| EUR | 386.000 | Italia 4.75% BTP 13/01.09.28 | 494.602,07 | 496.313,01 | 0,92 |
| EUR | 764.000 | Italia ILB BOT 14/15.09.24 | 879.180,65 | 870.084,62 | 1,61 |
| EUR | 226.000 | ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23 | 237.626,10 | 229.921,10 | 0,42 |
| EUR | 300.000 | ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22 | 314.826,00 | 306.670,50 | 0,57 |
| EUR | 391.000 | Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25 | 407.233,01 | 400.919,67 | 0,74 |
| EUR | 388.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% Sen Reg S 18/19.03.26 | 408.222,04 | 403.339,58 | 0,75 |
| EUR | 300.000 | Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg | 310.545,00 | 313.539,00 | 0,58 |
| EUR | 300.000 | Microsoft Corp 3.125% Sen 13/06.12.28 | 381.840,00 | 375.555,00 | 0,69 |
| EUR | 290.000 | Molson Coors Beverage Co 1.25% Sen 16/15.07.24 | 301.952,80 | 280.904,15 | 0,52 |
| EUR | 300.000 | PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26 | 312.346,00 | 308.274,00 | 0,57 |
| EUR | 1.019.000 | Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29 | 1.148.172,12 | 1.160.880,46 | 2,15 |
| EUR | 74.000 | Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30 | 98.301,60 | 97.963,79 | 0,18 |
| EUR | 300.000 | Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23 | 308.586,00 | 282.157,50 | 0,52 |
| EUR | 400.000 | Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28 | 435.149,00 | 435.462,00 | 0,80 |
| EUR | 386.000 | Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27 | 407.477,96 | 396.246,37 | 0,73 |
| EUR | 241.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26 | 255.111,58 | 251.952,25 | 0,47 |
| EUR | 200.000 | Valeo SA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/18.03.26 | 208.566,00 | 192.032,00 | 0,35 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| EUR | 338.000 | Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27 | 364.384,72 | 357.855,81 | 0,66 |
| | | | 23.382.509,19 | 23.196.687,43 | 42,86 |
| GBP | 243.000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27 | 327.372,75 | 314.888,57 | 0,58 |
| GBP | 166.000 | Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26 | 198.223,07 | 193.299,97 | 0,36 |
| | | | 525.595,82 | 508.188,54 | 0,94 |
| NOK | 4.864.000 | Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25 | 495.436,88 | 479.025,62 | 0,88 |
| NOK | 4.614.000 | Norway 3% Ser 476 14/14.03.24 | 492.455,73 | 469.236,88 | 0,87 |
| | | | 987.892,61 | 948.262,50 | 1,75 |
| NZD | 449.000 | New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23 | 298.920,73 | 294.377,39 | 0,54 |
| PLN | 6.217.000 | Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25 | 1.558.278,43 | 1.576.207,34 | 2,91 |
| PLN | 2.655.000 | Poland 5.25% Ser 1020 09/25.10.20 | 645.812,62 | 607.514,65 | 1,12 |
| PLN | 3.689.000 | Poland 5.75% Ser WS0922 02/23.09.22 | 963.192,58 | 934.407,25 | 1,73 |
| | | | 3.167.283,63 | 3.118.129,24 | 5,76 |
| SGD | 830.000 | Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21 | 548.983,62 | 536.014,14 | 0,99 |
| SGD | 367.000 | Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24 | 249.198,56 | 247.622,39 | 0,46 |
| | | | 798.182,18 | 783.636,53 | 1,45 |
| USD | 207.000 | ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22 | 191.168,72 | 192.100,82 | 0,35 |
| USD | 100.000 | Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26 | 101.940,86 | 101.774,16 | 0,19 |
| USD | 100.000 | Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23 | 96.906,10 | 97.145,15 | 0,18 |
| USD | 100.000 | Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27 | 93.707,92 | 93.694,31 | 0,17 |
| USD | 100.000 | Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24 | 96.878,48 | 96.810,88 | 0,18 |
| USD | 100.000 | Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25 | 101.895,41 | 101.177,72 | 0,19 |
| USD | 305.000 | Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25 | 295.807,96 | 303.282,71 | 0,56 |
| USD | 301.000 | Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25 | 300.555,75 | 307.251,24 | 0,57 |
| USD | 305.000 | Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24 | 299.184,17 | 303.032,91 | 0,56 |
| USD | 318.000 | CVS Health Corp 2.8% Sen 15/20.07.20 | 287.344,11 | 283.312,57 | 0,52 |
| USD | 209.000 | Intel Corp 2.45% Sen 15/29.07.20 | 187.899,20 | 186.657,18 | 0,34 |
| USD | 100.000 | Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25 | 100.062,41 | 99.930,56 | 0,18 |
| USD | 207.000 | Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23 | 193.932,53 | 195.621,31 | 0,36 |
| USD | 201.000 | Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29 | 200.460,13 | 208.782,53 | 0,39 |
| USD | 208.000 | The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22 | 191.158,35 | 191.131,89 | 0,35 |
| USD | 100.000 | Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26 | 100.022,31 | 100.563,49 | 0,19 |
| USD | 100.000 | Waste Management Inc 3.45% Sen 19/15.06.29 | 98.985,06 | 92.782,74 | 0,17 |
| | | | 2.937.909,47 | 2.955.052,17 | 5,45 |
| Total obligations | | | 33.892.066,99 | 33.568.796,79 | 62,02 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 100.000 | Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27 | 101.696,70 | 101.628,61 | 0,19 |
| USD | 303.000 | Bristol Myers Squibb Co 3.875% Ser B Sen 144A /15.08.25 | 299.885,11 | 307.493,68 | 0,57 |
| Total obligations | | | 401.581,81 | 409.122,29 | 0,76 |
| <u>Instruments du marché monétaire</u> | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| CAD | 447.000 | Canada 0% T-Bills 20/04.02.21 | 299.836,59 | 291.755,12 | 0,54 |
| Total instruments du marché monétaire | | | 299.836,59 | 291.755,12 | 0,54 |
| <u>Fonds d'investissement ouverts</u> | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 1.297 | Allianz GI Investors Fd Global FRN Plus WT H2 EUR Cap | 1.297.904,98 | 1.247.208,17 | 2,30 |
| EUR | 22,3 | Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap | 310.268,20 | 259.531,41 | 0,48 |
| EUR | 14,8 | Argenta Fd Actions Europe I Cap | 567.958,08 | 559.131,57 | 1,03 |
| EUR | 7,3 | Argenta Fd Actions Monde I Cap | 200.759,31 | 224.272,21 | 0,41 |
| EUR | 5,4 | Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap | 518.713,05 | 538.817,78 | 1,00 |
| EUR | 6,4 | Argenta Fd Actions Technologie I Cap | 308.685,56 | 344.219,97 | 0,64 |
| EUR | 15,4 | Argenta Fd Finance Dynamic I Cap | 308.668,25 | 324.863,92 | 0,60 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|----------------------|
| EUR | 66,3 | Argenta Fd GI Thematic I Cap | 805.977,33 | 879.881,89 | 1,63 |
| EUR | 3,24 | Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap | 193.014,62 | 216.268,41 | 0,40 |
| EUR | 40,28 | Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap | 512.106,40 | 491.722,93 | 0,91 |
| EUR | 33,43 | Argenta Fd Responsible Growth I Cap | 626.100,47 | 589.105,47 | 1,09 |
| EUR | 6,6 | Argenta Fd Responsible Utilities I Cap | 498.361,31 | 524.747,59 | 0,97 |
| EUR | 7.853 | DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap | 1.096.940,98 | 1.037.459,83 | 1,92 |
| EUR | 6.778 | Eur Specialist Inv Fds M&G Cred A Cap | 701.387,44 | 699.354,04 | 1,29 |
| EUR | 26.299 | Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap | 2.750.848,20 | 2.654.865,64 | 4,91 |
| EUR | 6.003,3145 | Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap | 600.567,73 | 590.478,21 | 1,09 |
| EUR | 21.559 | SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap | 2.249.166,40 | 2.322.055,21 | 4,29 |
| EUR | 17.684,343 | Storm Fd II Bond ICL Cap | 1.768.484,10 | 1.639.692,28 | 3,03 |
| EUR | 10.593 | T.Rowe Price Fds SICAV European High Yield Bond I EUR Cap | 200.737,35 | 189.296,91 | 0,35 |
| EUR | 8.390 | UBAM Global High Yield Solution IHC Cap | 1.344.089,31 | 1.300.701,70 | 2,40 |
| | | | <u>16.860.739,07</u> | <u>16.633.675,14</u> | <u>30,74</u> |
| USD | 1.001,383 | UBS (Lux) Equity SICAV All China (USD) I A3 Cap | 100.966,35 | 113.371,51 | 0,21 |
| USD | 20.605 | UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istl Dist | 180.713,87 | 222.723,29 | 0,41 |
| USD | 15.144 | Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap | 1.916.398,04 | 1.799.727,60 | 3,33 |
| | | | <u>2.198.078,26</u> | <u>2.135.822,40</u> | <u>3,95</u> |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | <u>19.058.817,33</u> | <u>18.769.497,54</u> | <u>34,69</u> |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 1.138 | iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap | 301.788,40 | 311.868,90 | 0,58 |
| USD | 1.004 | Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap | 151.811,25 | 149.668,26 | 0,28 |
| | | | <u>453.599,65</u> | <u>461.537,16</u> | <u>0,86</u> |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | <u>453.599,65</u> | <u>461.537,16</u> | <u>0,86</u> |
| Total portefeuille-titres | | | <u>54.105.902,37</u> | <u>53.500.708,90</u> | <u>98,87</u> |
| Avoirs bancaires | | | | 337.995,02 | 0,62 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 274.396,67 | 0,51 |
| Total | | | | <u><u>54.113.100,59</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 35,55 % |
| Pays et gouvernements | 35,41 % |
| Services de santé | 5,53 % |
| Industrie | 5,04 % |
| Biens de consommation durable | 4,40 % |
| Finances | 4,26 % |
| Technologies | 4,08 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 2,18 % |
| Matières premières | 1,68 % |
| Services aux collectivités | 0,74 % |
| Total | <u>98,87 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg | 36,36 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 12,61 % |
| Italie | 11,49 % |
| Allemagne | 6,12 % |
| Pologne | 5,76 % |
| Espagne | 5,33 % |
| France | 4,00 % |
| Royaume-Uni | 2,66 % |
| Irlande | 2,53 % |
| Portugal | 2,33 % |
| Australie | 2,00 % |
| Canada | 1,81 % |
| Norvège | 1,75 % |
| Singapour | 1,45 % |
| Pays-Bas | 1,41 % |
| Nouvelle-Zélande | 0,54 % |
| Danemark | 0,36 % |
| Belgique | 0,36 % |
| Total | <u>98,87 %</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 749.956.427,01 |
| Dépôts de garantie sur futures | 1.236.124,15 |
| Avoirs bancaires | 10.564.386,48 |
| A recevoir sur ventes de titres | 1.472.946,82 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 3.674.944,63 |
| Autres créances | 387.835,49 |
| Total de l'actif | 767.292.664,58 |

Exigible

| | |
|--|--------------|
| A payer sur achats de titres | 6.111.060,84 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 387.835,49 |
| Frais à payer | 1.296.682,05 |
| A payer sur futures | 2.470,29 |
| Total de l'exigible | 7.798.048,67 |

Actif net à la fin de la période 759.494.615,91

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 | 4.198.634,98 | EUR | 115,38 | 484.446.085,49 |
| R distribution | 2.461.913,99 | EUR | 111,72 | 275.048.530,42 |
| | | | | <u>759.494.615,91</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 318.905.581,23 | 627.077.190,17 | 759.494.615,91 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| R capitalisation | EUR | 1.050,79 | 118,34 | 115,38 |
| R distribution | EUR | 1.035,22 | 116,58 | 111,72 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises | remboursées | en circulation en fin de la période |
|-------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| R capitalisation | 3.749.725,49 | 525.244,62 | -76.335,13 | 4.198.634,98 |
| R distribution | 1.572.651,13 | 933.755,41 | -44.492,55 | 2.461.913,99 |

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|-------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------|
| R distribution | EUR | 1,94 | 04.06.2020 |

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| AUD | 15.455 | Magellan Financial Group Ltd | 450.088,94 | 549.570,99 | 0,07 |
| CHF | 643 | Partners Group Holding Reg | 475.610,52 | 519.282,51 | 0,07 |
| CHF | 3.823 | Temenos AG Reg | 475.284,47 | 528.642,33 | 0,07 |
| | | | 950.894,99 | 1.047.924,84 | 0,14 |
| EUR | 7.664 | Atos SE | 477.671,43 | 581.697,60 | 0,08 |
| GBP | 10.019 | Intertek Group Plc | 569.880,73 | 599.544,24 | 0,08 |
| HKD | 46.000 | Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H | 452.867,70 | 409.465,70 | 0,05 |
| HKD | 10.300 | Tencent Holdings Ltd | 449.378,87 | 589.858,02 | 0,08 |
| | | | 902.246,57 | 999.323,72 | 0,13 |
| JPY | 13.000 | Digital Arts Inc Reg | 549.215,99 | 933.311,65 | 0,12 |
| JPY | 29.900 | Net One Syst Co Ltd | 541.617,27 | 887.021,54 | 0,12 |
| JPY | 16.400 | Nihon M&A Center Inc | 448.129,63 | 659.078,12 | 0,09 |
| JPY | 23.700 | Nomura Research Institute Ltd Reg | 446.118,13 | 572.446,82 | 0,08 |
| JPY | 25.800 | Shimadzu Corp | 549.463,09 | 610.608,63 | 0,08 |
| JPY | 12.700 | Trend Micro Inc | 535.693,97 | 630.905,47 | 0,08 |
| | | | 3.070.238,08 | 4.293.372,23 | 0,57 |
| USD | 2.883 | Accenture Plc A | 478.327,37 | 551.064,01 | 0,07 |
| USD | 8.446 | Akamai Technologies Inc | 677.529,99 | 805.165,03 | 0,11 |
| USD | 2.558 | Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share | 478.622,08 | 491.174,26 | 0,06 |
| USD | 10.387 | Booz Allen Hamilton Hg Corp A | 672.600,42 | 719.281,37 | 0,09 |
| USD | 5.949 | Cboe Global Markets Inc | 574.052,98 | 493.989,16 | 0,07 |
| USD | 6.800 | Check Point Software Tec Ltd | 582.286,76 | 650.308,45 | 0,09 |
| USD | 2.918 | Cintas Corp | 668.798,30 | 691.893,43 | 0,09 |
| USD | 19.494 | Cisco Systems Inc | 672.676,56 | 809.364,99 | 0,11 |
| USD | 13.331 | CrowdStrike Holdings Inc Reg | 568.448,04 | 1.190.159,78 | 0,16 |
| USD | 7.918 | Cyber-Ark Software Ltd | 674.173,79 | 699.710,56 | 0,09 |
| USD | 3.113 | EPAM Syst Inc | 588.612,88 | 698.363,94 | 0,09 |
| USD | 6.473 | F5 Networks Inc | 671.198,57 | 803.715,71 | 0,11 |
| USD | 2.318 | FactSet Research Systems Inc Reg | 576.916,09 | 677.788,28 | 0,09 |
| USD | 16.620 | Fidelity Natl Financial Inc A When Issued | 572.734,62 | 453.615,70 | 0,06 |
| USD | 61.901 | FireEye Inc | 670.257,20 | 670.890,35 | 0,09 |
| USD | 2.144 | FleetCor Technologies Inc | 510.541,37 | 480.064,38 | 0,06 |
| USD | 7.836 | Fortinet Inc | 685.354,24 | 957.535,69 | 0,13 |
| USD | 2.318 | Intuit Inc | 581.357,10 | 611.179,44 | 0,08 |
| USD | 18.185 | Johnson Controls Intl Plc | 569.268,33 | 552.664,71 | 0,07 |
| USD | 9.098 | LPL Investment Holdings Inc Reg | 584.473,61 | 634.960,79 | 0,08 |
| USD | 1.779 | MarketAxess Hg Inc | 576.100,84 | 793.284,98 | 0,10 |
| USD | 2.176 | Mastercard Inc A | 584.770,68 | 572.789,60 | 0,08 |
| USD | 5.398 | Okta Inc Reg A | 573.175,54 | 962.159,20 | 0,13 |
| USD | 4.315 | Palo Alto Networks Inc | 671.462,95 | 882.205,95 | 0,12 |
| USD | 9.195 | Perkin Elmer Inc | 676.637,07 | 802.899,85 | 0,11 |
| USD | 4.786 | Primerica Inc Reg | 504.950,49 | 496.770,91 | 0,07 |
| USD | 8.229 | Progressive Corp | 581.656,43 | 586.838,64 | 0,08 |
| USD | 11.291 | SEI Investments Co | 579.557,59 | 552.614,22 | 0,07 |
| USD | 5.609 | Splunk Inc | 681.818,90 | 992.129,17 | 0,13 |
| USD | 11.899 | SS&C Technologies Holdings Inc Reg | 579.074,50 | 598.260,13 | 0,08 |
| USD | 24.125 | Synchrony Fin | 583.287,09 | 475.906,89 | 0,06 |
| USD | 5.558 | T. Rowe Price Group Inc | 584.301,69 | 611.041,08 | 0,08 |
| USD | 6.221 | VMware Inc A | 660.204,61 | 857.599,20 | 0,11 |
| USD | 3.777 | Zebra Technologies Corp A | 678.749,91 | 860.571,64 | 0,11 |
| USD | 13.878 | Zscaler Inc Reg | 573.779,45 | 1.352.776,07 | 0,18 |
| | | | 21.147.758,04 | 25.040.737,56 | 3,31 |
| Total actions | | | 27.568.778,78 | 33.112.171,18 | 4,38 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Obligations | | | | | |
| AUD | 11.557.000 | Australia 2.75% Ser 137 12/21.04.24 | 7.720.955,80 | 7.737.545,05 | 1,02 |
| AUD | 10.151.000 | Australia 5.75% Ser 128 10/15.07.22 | 7.316.559,23 | 6.917.051,60 | 0,91 |
| | | | 15.037.515,03 | 14.654.596,65 | 1,93 |
| CAD | 13.666.000 | Canada 2% Sen 18/01.09.23 | 9.322.993,17 | 9.409.280,49 | 1,24 |
| EUR | 600.000 | Accor SA 1.75% Sen 19/04.02.26 | 633.969,00 | 577.098,00 | 0,08 |
| EUR | 1.000.000 | Amadeus IT Group SA 1.5% EMTN Ser 7 Sen Reg S 18/18.09.26 | 1.079.964,00 | 1.003.745,00 | 0,13 |
| EUR | 2.000.000 | Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27 | 1.990.600,00 | 1.975.360,00 | 0,26 |
| EUR | 2.000.000 | Argenta Banque d'Epargne SA 1% Sen 19/06.02.24 | 2.011.970,00 | 2.026.840,00 | 0,27 |
| EUR | 1.200.000 | Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27 | 1.298.578,00 | 1.254.582,00 | 0,17 |
| EUR | 1.300.000 | Atos SE 1.75% Sen 18/07.05.25 | 1.391.526,00 | 1.377.902,50 | 0,18 |
| EUR | 990.000 | Autoliv Inc 0.75% Sen Reg S 18/26.06.23 | 1.004.668,58 | 967.541,85 | 0,13 |
| EUR | 1.338.000 | Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25 | 1.418.109,64 | 1.401.675,42 | 0,18 |
| EUR | 1.278.000 | Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23 | 1.296.214,59 | 1.270.574,82 | 0,17 |
| EUR | 976.000 | Booking Holdings Inc 2.375% 14/23.09.24 | 1.069.589,40 | 1.039.420,48 | 0,14 |
| EUR | 1.345.000 | Buzzi Unicem SpA 2.125% Sen Reg S 16/28.04.23 | 1.430.773,55 | 1.394.260,63 | 0,18 |
| EUR | 700.000 | CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24 | 727.138,00 | 714.164,50 | 0,09 |
| EUR | 1.500.000 | CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28 | 1.617.965,00 | 1.598.250,00 | 0,21 |
| EUR | 600.000 | CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23 | 649.527,00 | 635.616,00 | 0,08 |
| EUR | 4.432.000 | Deutschland 0% 19/15.08.29 | 4.538.319,39 | 4.650.076,56 | 0,61 |
| EUR | 11.818.000 | Deutschland 0% Sen 20/11.03.22 | 11.990.944,61 | 11.954.970,62 | 1,57 |
| EUR | 3.351.000 | Deutschland 0.25% Sen 19/15.02.29 | 3.518.591,77 | 3.591.316,97 | 0,47 |
| EUR | 3.174.000 | Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31 | 5.288.096,15 | 5.210.406,66 | 0,69 |
| EUR | 2.855.000 | Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30 | 4.810.774,69 | 4.741.355,60 | 0,62 |
| EUR | 890.000 | DH Europe Finance Sarl 2.5% Sen 15/08.07.25 | 1.001.211,97 | 983.810,45 | 0,13 |
| EUR | 973.000 | Emerson Electric Co 1.25% EMTN Sen 19/15.10.25 | 1.032.953,84 | 1.025.269,56 | 0,14 |
| EUR | 1.256.000 | Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.02.26 | 1.309.205,25 | 1.280.278,48 | 0,17 |
| EUR | 9.798.000 | Espana 1.4% Sen 18/30.07.28 | 10.524.698,26 | 10.721.265,54 | 1,41 |
| EUR | 11.506.000 | Espana 1.45% Sen 19/30.04.29 | 12.371.821,52 | 12.647.395,20 | 1,67 |
| EUR | 2.564.000 | Espana 1.95% Sen 15/30.07.30 | 2.960.086,72 | 2.951.676,80 | 0,39 |
| EUR | 5.369.000 | Espana ILB Sen 17/30.11.27 | 6.260.050,00 | 6.101.448,78 | 0,80 |
| EUR | 789.000 | Expedia Group Inc 2.5% Sen 15/03.06.22 | 831.537,29 | 788.388,52 | 0,10 |
| EUR | 1.410.000 | Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30 | 1.510.727,60 | 1.509.933,75 | 0,20 |
| EUR | 1.447.000 | Fresenius Med Care AG&Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25 | 1.534.076,46 | 1.520.210,97 | 0,20 |
| EUR | 937.000 | Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28 | 1.269.585,98 | 1.246.491,10 | 0,16 |
| EUR | 385.000 | Hochtief AG 1.75% EMTN Sen Reg S 18/03.07.25 | 413.042,40 | 406.096,08 | 0,05 |
| EUR | 1.435.000 | Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28 | 1.622.072,49 | 1.585.495,63 | 0,21 |
| EUR | 1.664.000 | ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26 | 1.700.866,21 | 1.613.905,28 | 0,21 |
| EUR | 1.346.000 | Italia 0.95% BTP Ser 5Y Sen 18/01.03.23 | 1.298.307,98 | 1.372.267,19 | 0,18 |
| EUR | 9.559.000 | Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25 | 9.518.921,51 | 9.918.466,19 | 1,31 |
| EUR | 1.841.000 | Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25 | 1.792.272,46 | 1.916.260,08 | 0,25 |
| EUR | 946.000 | Italia 2.45% Ser 5Y 18/01.10.23 | 985.571,18 | 1.011.236,16 | 0,13 |
| EUR | 7.972.000 | Italia 2.8% 18/01.12.28 | 8.898.984,16 | 9.058.145,14 | 1,19 |
| EUR | 3.860.000 | Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29 | 4.445.484,80 | 4.468.374,60 | 0,59 |
| EUR | 5.361.000 | Italia 3.5% BOT 14/01.03.30 | 6.455.072,88 | 6.467.081,52 | 0,85 |
| EUR | 2.727.000 | Italia 4.5% BTP 13/01.03.24 | 3.125.727,89 | 3.129.818,80 | 0,41 |
| EUR | 9.370.000 | Italia 4.5% BTP 13/01.05.23 | 10.927.904,44 | 10.494.446,85 | 1,38 |
| EUR | 5.050.000 | Italia 4.75% BTP 13/01.09.28 | 6.446.451,49 | 6.493.214,25 | 0,85 |
| EUR | 1.971.000 | Italia ILB BOT 14/15.09.24 | 2.306.617,67 | 2.244.681,67 | 0,30 |
| EUR | 1.824.000 | Italia ILB BPT 11/15.09.26 | 2.362.246,85 | 2.344.541,58 | 0,31 |
| EUR | 1.758.000 | Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22 | 1.788.061,77 | 1.843.336,78 | 0,24 |
| EUR | 2.012.000 | Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23 | 2.642.770,09 | 2.590.838,43 | 0,34 |
| EUR | 1.157.000 | ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23 | 1.206.681,74 | 1.177.073,95 | 0,15 |
| EUR | 863.000 | ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22 | 905.753,28 | 882.188,81 | 0,12 |
| EUR | 757.000 | Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25 | 799.996,74 | 776.205,09 | 0,10 |
| EUR | 1.062.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% Sen Reg S 18/19.03.26 | 1.119.932,48 | 1.103.986,17 | 0,15 |
| EUR | 1.143.000 | Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27 | 1.312.457,06 | 1.298.790,90 | 0,17 |
| EUR | 1.358.000 | Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg | 1.413.155,09 | 1.419.286,54 | 0,19 |
| EUR | 1.095.000 | Microsoft Corp 3.125% Sen 13/06.12.28 | 1.387.775,75 | 1.370.775,75 | 0,18 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| EUR | 974.000 | Molson Coors Beverage Co 1.25% Sen 16/15.07.24 | 1.008.939,18 | 943.450,49 | 0,12 |
| EUR | 1.244.000 | PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26 | 1.308.285,28 | 1.278.309,52 | 0,17 |
| EUR | 12.643.000 | Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28 | 14.140.387,30 | 14.538.312,13 | 1,91 |
| EUR | 1.492.000 | Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30 | 1.981.972,80 | 1.975.161,82 | 0,26 |
| EUR | 1.080.000 | Royal Philips NV 0.5% Sen Reg S 19/22.05.26 | 1.101.508,93 | 1.091.534,40 | 0,14 |
| EUR | 1.494.000 | Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23 | 1.535.912,36 | 1.405.144,35 | 0,19 |
| EUR | 1.100.000 | Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28 | 1.193.640,00 | 1.197.520,50 | 0,16 |
| EUR | 1.502.000 | Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27 | 1.613.273,14 | 1.541.870,59 | 0,20 |
| EUR | 500.000 | Solvay SA 1.625% Reg S Sen 15/02.12.22 | 519.930,00 | 514.265,00 | 0,07 |
| EUR | 1.304.000 | Suedzucker Intl Finance BV 1% Sen Reg S 17/28.11.25 | 1.305.424,02 | 1.257.831,88 | 0,17 |
| EUR | 1.154.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26 | 1.225.708,25 | 1.206.443,53 | 0,16 |
| EUR | 1.200.000 | Valeo SA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/18.03.26 | 1.269.983,00 | 1.152.192,00 | 0,15 |
| EUR | 1.025.000 | Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27 | 1.118.037,42 | 1.085.213,62 | 0,14 |
| | | | <u>192.572.404,35</u> | <u>192.335.090,03</u> | <u>25,30</u> |
| GBP | 586.000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27 | 793.781,18 | 759.360,91 | 0,10 |
| GBP | 632.000 | Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26 | 758.361,07 | 735.937,22 | 0,10 |
| | | | <u>1.552.142,25</u> | <u>1.495.298,13</u> | <u>0,20</u> |
| NOK | 48.218.000 | Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25 | 4.965.010,00 | 4.748.695,95 | 0,63 |
| NOK | 41.270.000 | Norway 3% Ser 476 14/14.03.24 | 4.444.115,42 | 4.197.097,05 | 0,55 |
| | | | <u>9.409.125,42</u> | <u>8.945.793,00</u> | <u>1,18</u> |
| NZD | 9.053.000 | New Zealand 2.75% Seb 16/15.04.25 | 5.761.872,85 | 5.758.434,47 | 0,76 |
| NZD | 7.888.000 | New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23 | 5.408.340,18 | 5.171.601,03 | 0,68 |
| NZD | 7.791.000 | New Zealand 6% Ser 521 08/15.05.21 | 5.111.385,21 | 4.688.689,50 | 0,62 |
| | | | <u>16.281.598,24</u> | <u>15.618.725,00</u> | <u>2,06</u> |
| PLN | 37.422.000 | Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26 | 8.810.295,59 | 9.194.657,23 | 1,21 |
| PLN | 28.593.000 | Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27 | 6.895.581,63 | 7.028.411,27 | 0,93 |
| PLN | 42.608.000 | Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25 | 10.501.161,34 | 10.802.483,94 | 1,42 |
| PLN | 22.863.000 | Poland 4% Ser DS1023 12/25.10.23 | 5.781.240,81 | 5.764.394,21 | 0,76 |
| PLN | 56.795.000 | Poland 5.25% Ser 1020 09/25.10.20 | 14.818.261,68 | 12.995.779,39 | 1,71 |
| PLN | 16.892.000 | Poland 5.75% Ser WS0922 02/23.09.22 | 4.494.070,40 | 4.278.668,31 | 0,56 |
| | | | <u>51.300.611,45</u> | <u>50.064.394,35</u> | <u>6,59</u> |
| SGD | 17.596.000 | Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21 | 11.625.159,55 | 11.363.499,90 | 1,50 |
| SGD | 2.280.000 | Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24 | 1.545.584,88 | 1.538.362,54 | 0,20 |
| | | | <u>13.170.744,43</u> | <u>12.901.862,44</u> | <u>1,70</u> |
| USD | 936.000 | ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22 | 867.601,08 | 868.629,83 | 0,11 |
| USD | 392.000 | Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26 | 399.608,17 | 398.954,70 | 0,05 |
| USD | 407.000 | Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23 | 394.407,84 | 395.380,75 | 0,05 |
| USD | 426.000 | Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27 | 399.195,74 | 399.137,75 | 0,05 |
| USD | 1.102.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27 | 988.004,11 | 1.086.613,10 | 0,14 |
| USD | 868.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24 | 794.999,74 | 842.192,20 | 0,11 |
| USD | 409.000 | Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24 | 396.232,98 | 395.956,50 | 0,05 |
| USD | 394.000 | Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25 | 401.467,92 | 398.640,24 | 0,05 |
| USD | 1.003.000 | Apple Inc 2.4% Sen 13/03.05.23 | 900.003,76 | 943.030,72 | 0,12 |
| USD | 1.064.000 | Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25 | 996.195,38 | 1.058.009,17 | 0,14 |
| USD | 995.000 | Apple Inc 3.45% Sen 14/06.05.24 | 942.294,11 | 980.726,24 | 0,13 |
| USD | 667.000 | AstraZeneca Plc 2.375% Sen 15/16.11.20 | 598.771,60 | 598.420,75 | 0,08 |
| USD | 978.000 | Biogen Inc 3.625% Sen 15/15.09.22 | 905.710,64 | 927.395,78 | 0,12 |
| USD | 1.236.000 | Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25 | 1.195.503,31 | 1.261.669,54 | 0,17 |
| USD | 892.000 | Bristol Myers Squibb Co 2% Sen 12/01.08.22 | 791.503,93 | 818.153,02 | 0,11 |
| USD | 966.000 | Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24 | 959.016,70 | 959.769,82 | 0,13 |
| USD | 826.000 | Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25 | 798.263,93 | 843.114,12 | 0,11 |
| USD | 631.000 | CSX Corp 3.8% Sen 18/01.03.28 | 601.169,71 | 648.575,99 | 0,09 |
| USD | 850.000 | CVS Health Corp 2.8% Sen 15/20.07.20 | 779.299,40 | 757.282,02 | 0,10 |
| USD | 337.000 | CVS Health Corp 3.5% Sen 15/20.07.22 | 316.991,88 | 316.091,81 | 0,04 |
| USD | 979.000 | CVS Health Corp 4% Sen 13/05.12.23 | 952.643,39 | 957.717,96 | 0,13 |
| USD | 424.000 | Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23 | 398.828,70 | 398.222,57 | 0,05 |
| USD | 408.000 | Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26 | 399.027,58 | 399.611,91 | 0,05 |
| USD | 637.000 | Diageo Capital Plc 2.625% Sen 13/29.04.23 | 591.707,66 | 606.492,50 | 0,08 |
| USD | 534.000 | Ecolab Inc 4.35% Sen 11/08.12.21 | 498.692,50 | 503.037,17 | 0,07 |
| USD | 945.000 | Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23 | 880.252,41 | 920.608,43 | 0,12 |
| USD | 813.000 | Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.875% Sen 144A 12/31.01.22 | 787.328,52 | 776.003,02 | 0,10 |
| USD | 928.000 | Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23 | 839.169,27 | 870.726,45 | 0,11 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 148.000 | Home Depot Inc 2% Sen 16/01.04.21 | 133.016,67 | 133.201,31 | 0,02 |
| USD | 142.000 | Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22 | 130.137,38 | 132.011,27 | 0,02 |
| USD | 756.000 | Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23 | 715.373,57 | 711.798,21 | 0,09 |
| USD | 768.000 | Intel Corp 2.45% Sen 15/29.07.20 | 700.734,80 | 685.898,14 | 0,09 |
| USD | 821.000 | Juniper Networks Inc 4.5% Sen 14/15.03.24 | 798.828,34 | 812.123,82 | 0,11 |
| USD | 397.000 | Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25 | 397.247,75 | 396.724,35 | 0,05 |
| USD | 390.000 | Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25 | 396.905,56 | 396.698,75 | 0,05 |
| USD | 801.000 | Lyondellbasell Industries NV 5.75% Ser B Sen 12/15.04.24 | 793.480,34 | 820.205,90 | 0,11 |
| USD | 829.000 | Medtronic Inc 3.15% Ser B Sen 15/15.03.22 | 775.791,09 | 774.013,77 | 0,10 |
| USD | 1.032.000 | Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25 | 998.892,10 | 1.037.824,43 | 0,14 |
| USD | 531.000 | NetApp Inc 3.375% Sen 14/15.06.21 | 492.236,82 | 483.716,49 | 0,06 |
| USD | 848.000 | Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23 | 786.017,84 | 801.385,85 | 0,11 |
| USD | 822.000 | Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29 | 797.224,55 | 853.827,03 | 0,11 |
| USD | 407.000 | Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26 | 402.095,10 | 398.701,30 | 0,05 |
| USD | 928.000 | Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22 | 847.312,00 | 872.758,66 | 0,11 |
| USD | 800.000 | Sky Ltd 3.75% Ser 144A 14/16.09.24 | 773.071,72 | 796.342,37 | 0,10 |
| USD | 1.400.000 | Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22 | 1.375.811,61 | 1.324.525,75 | 0,17 |
| USD | 736.000 | Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25 | 697.352,00 | 732.157,35 | 0,10 |
| USD | 672.000 | Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23 | 594.243,30 | 622.348,51 | 0,08 |
| USD | 679.000 | Tencent Holdings Ltd 3.595% EMTN Sen Reg S 18/19.01.28 | 593.312,85 | 657.775,02 | 0,09 |
| USD | 599.000 | The Walt Disney Co 2.15% MTN Ser F 15/17.09.20 | 553.132,28 | 535.199,45 | 0,07 |
| USD | 1.128.000 | The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22 | 1.043.475,37 | 1.045.730,86 | 0,14 |
| USD | 442.000 | The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22 | 396.732,55 | 406.155,25 | 0,05 |
| USD | 461.000 | The Walt Disney Co 2.75% MTN Ser E Tr 61 11/16.08.21 | 422.993,85 | 421.012,61 | 0,06 |
| USD | 849.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% Sen 17/15.08.27 | 800.291,87 | 844.888,58 | 0,11 |
| USD | 715.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% Sen 13/01.02.24 | 684.440,76 | 703.765,96 | 0,09 |
| USD | 433.000 | TJX Cos Inc 2.75% Sen 14/15.06.21 | 401.433,39 | 393.039,96 | 0,05 |
| USD | 4.680.000 | US 1.5% T-Notes 20/15.02.30 | 4.437.580,24 | 4.502.328,52 | 0,59 |
| USD | 3.846.000 | US 2.25% T-Notes Ser J-2026 Sen 19/31.03.26 | 3.486.367,23 | 3.788.524,84 | 0,50 |
| USD | 3.443.000 | US 2.625% T-Notes Ser BD-2020 Sen 18/31.07.20 | 3.077.501,25 | 3.071.404,88 | 0,40 |
| USD | 955.000 | VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27 | 870.152,29 | 905.063,03 | 0,12 |
| USD | 532.000 | Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22 | 497.269,41 | 492.886,74 | 0,06 |
| USD | 408.000 | Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24 | 394.322,55 | 394.472,64 | 0,05 |
| USD | 392.000 | Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26 | 392.087,44 | 394.208,89 | 0,05 |
| USD | 405.000 | Waste Management Inc 3.2% Sen 19/15.06.26 | 398.586,95 | 367.447,32 | 0,05 |
| USD | 404.000 | Waste Management Inc 3.45% Sen 19/15.06.29 | 399.899,63 | 374.842,30 | 0,05 |
| | | | 51.229.244,41 | 52.415.174,17 | 6,86 |
| Total obligations | | | 359.876.378,75 | 357.840.214,26 | 47,06 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Actions | | | | | |
| KRW | 13.600 | Ahnlab Inc Reg | 570.044,27 | 503.781,23 | 0,07 |
| Total actions | | | 570.044,27 | 503.781,23 | 0,07 |
| Obligations | | | | | |
| USD | 390.000 | Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27 | 396.617,11 | 396.351,58 | 0,05 |
| USD | 814.000 | Bristol Myers Squibb Co 3.875% Ser B Sen 144A /15.08.25 | 799.803,42 | 826.072,14 | 0,11 |
| USD | 538.000 | Eaton Corp 2.75% Sen 13/02.11.22 | 497.728,31 | 507.569,13 | 0,07 |
| USD | 724.000 | Pernod-Ricard SA 4.45% Sen Reg S 11/15.01.22 | 690.094,38 | 680.328,62 | 0,09 |
| Total obligations | | | 2.384.243,22 | 2.410.321,47 | 0,32 |
| <u>Instruments du marché monétaire</u> | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| CAD | 7.465.000 | Canada 0% T-Bills 20/04.02.21 | 5.007.338,06 | 4.872.375,73 | 0,64 |
| Total instruments du marché monétaire | | | 5.007.338,06 | 4.872.375,73 | 0,64 |
| <u>Fonds d'investissement ouverts</u> | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 11.526 | Allianz GI Investors Fd Global FRN Plus WT H2 EUR Cap | 11.546.459,49 | 11.083.516,86 | 1,46 |
| EUR | 114,3 | Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap | 1.623.584,70 | 1.330.243,97 | 0,18 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------------|----------------------|
| EUR | 262,53 | Argenta Fd Actions Europe I Cap | 9.426.730,34 | 9.918.162,87 | 1,31 |
| EUR | 54,3 | Argenta Fd Actions La Flandre I Cap | 2.552.802,81 | 2.462.336,67 | 0,32 |
| EUR | 247,3 | Argenta Fd Actions Monde I Cap | 6.904.938,42 | 7.597.605,01 | 1,00 |
| EUR | 197,8 | Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap | 17.492.925,17 | 19.736.695,65 | 2,60 |
| EUR | 262,24 | Argenta Fd Actions Technologie I Cap | 10.906.686,51 | 14.104.413,19 | 1,86 |
| EUR | 52 | Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap | 1.939.201,48 | 1.482.154,96 | 0,20 |
| EUR | 398,1 | Argenta Fd Finance Dynamic I Cap | 7.319.024,15 | 8.397.943,39 | 1,11 |
| EUR | 43,4 | Argenta Fd Fonds d'Etat I Cap | 1.703.397,93 | 1.807.374,34 | 0,24 |
| EUR | 2.788,9 | Argenta Fd GI Thematic I Cap | 32.682.266,64 | 37.012.105,46 | 4,87 |
| EUR | 105,41 | Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap | 5.765.886,77 | 7.036.065,85 | 0,93 |
| EUR | 2.082,46 | Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap | 24.226.572,04 | 25.421.880,35 | 3,35 |
| EUR | 722,39 | Argenta Fd Responsible Growth I Cap | 12.776.944,56 | 12.729.999,92 | 1,68 |
| EUR | 179,5 | Argenta Fd Responsible Utilities I Cap | 11.748.604,18 | 14.271.544,20 | 1,88 |
| EUR | 98.964 | DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap | 13.399.878,88 | 13.074.134,04 | 1,72 |
| EUR | 127.949 | Eur Specialist Inv Fds M&G Cred A Cap | 13.225.015,52 | 13.201.777,82 | 1,74 |
| EUR | 111.842 | Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap | 11.701.851,06 | 11.290.371,61 | 1,49 |
| EUR | 45.031,3145 | Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap | 4.504.903,56 | 4.429.221,55 | 0,58 |
| EUR | 227.942 | SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap | 24.312.499,58 | 24.550.948,99 | 3,23 |
| EUR | 87.626,536 | Storm Fd II Bond ICL Cap | 8.762.653,60 | 8.124.732,42 | 1,07 |
| EUR | 342.427 | T.Rowe Price Fds SICAV European High Yield Bond I EUR Cap | 6.065.545,94 | 6.119.170,49 | 0,81 |
| EUR | 56.121 | UBAM Global High Yield Solution IHC Cap | 9.088.424,95 | 8.700.438,63 | 1,15 |
| | | | <u>249.676.798,28</u> | <u>263.882.838,24</u> | <u>34,78</u> |
| NOK | 98.836 | Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap | 11.262.964,42 | 9.887.245,98 | 1,30 |
| NOK | 943.267,589 | Storm Fd II Bond ICL Cap | 9.346.178,25 | 7.880.347,64 | 1,04 |
| | | | <u>20.609.142,67</u> | <u>17.767.593,62</u> | <u>2,34</u> |
| USD | 1.239.258 | Fidelity Fds India Focus I Cap | 10.651.278,67 | 10.084.174,46 | 1,33 |
| USD | 88.174,965 | UBS (Lux) Equity SICAV All China (USD) I A3 Cap | 8.254.837,96 | 9.982.723,15 | 1,31 |
| USD | 198.948 | UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Intl Dist | 2.148.529,52 | 2.150.466,10 | 0,28 |
| USD | 101.160 | Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap | 12.832.163,12 | 12.021.952,20 | 1,58 |
| | | | <u>33.886.809,27</u> | <u>34.239.315,91</u> | <u>4,50</u> |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | <u>304.172.750,22</u> | <u>315.889.747,77</u> | <u>41,62</u> |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 204.453 | iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist | 26.675.130,42 | 27.034.820,19 | 3,56 |
| EUR | 50.040 | iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist | 5.625.007,58 | 5.709.564,00 | 0,75 |
| EUR | 5.772 | iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap | 1.504.183,20 | 1.581.816,60 | 0,21 |
| | | | <u>33.804.321,20</u> | <u>34.326.200,79</u> | <u>4,52</u> |
| USD | 6.719 | Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap | 1.010.065,60 | 1.001.614,58 | 0,13 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | <u>34.814.386,80</u> | <u>35.327.815,37</u> | <u>4,65</u> |
| Total portefeuille-titres | | | <u>734.393.920,10</u> | <u>749.956.427,01</u> | <u>98,74</u> |
| Avoirs bancaires | | | | 10.564.386,48 | 1,39 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -1.026.197,58 | -0,13 |
| Total | | | | <u><u>759.494.615,91</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 46,27 % |
| Pays et gouvernements | 35,73 % |
| Technologies | 4,91 % |
| Finances | 3,02 % |
| Services de santé | 2,75 % |
| Biens de consommation durable | 2,28 % |
| Industrie | 2,03 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 0,94 % |
| Matières premières | 0,65 % |
| Services aux collectivités | 0,16 % |
| Total | <u>98,74 %</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg | 42,04 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 10,60 % |
| Italie | 8,67 % |
| Pologne | 6,59 % |
| Irlande | 5,36 % |
| Espagne | 4,40 % |
| Allemagne | 4,21 % |
| Portugal | 2,17 % |
| Nouvelle-Zélande | 2,06 % |
| Australie | 2,00 % |
| Canada | 1,88 % |
| Singapour | 1,70 % |
| France | 1,39 % |
| Norvège | 1,18 % |
| Royaume-Uni | 1,12 % |
| Pays-Bas | 0,82 % |
| Belgique | 0,60 % |
| Japon | 0,57 % |
| Caïmans (Iles) | 0,56 % |
| Danemark | 0,21 % |
| Israël | 0,18 % |
| Slovaquie | 0,17 % |
| Suisse | 0,14 % |
| Corée du Sud | 0,07 % |
| Chine | 0,05 % |
| Total | <u>98,74 %</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

| | |
|--|------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1.789.838.156,44 |
| Dépôts de garantie sur futures | 3.741.842,68 |
| Avoirs bancaires | 30.326.064,74 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 5.953.493,55 |
| Autres créances | 1.173.988,52 |
| Total de l'actif | 1.831.033.545,93 |

Exigible

| | |
|--|------------------|
| A payer sur achats de titres | 12.022.220,88 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 1.173.988,52 |
| Frais à payer | 3.066.554,41 |
| A payer sur futures | 7.477,63 |
| Total de l'exigible | 16.270.241,44 |
| Actif net à la fin de la période | 1.814.763.304,49 |

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|------------------|------------------|---------------|--|--|
| R capitalisation | 8.507.674,07 | EUR | 132,49 | 1.127.207.462,59 |
| R distribution | 5.325.647,01 | EUR | 129,10 | 687.555.841,90 |
| | | | | 1.814.763.304,49 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 664.451.671,32 | 1.533.161.063,49 | 1.814.763.304,49 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| R capitalisation | EUR | 1.168,16 | 136,10 | 132,49 |
| R distribution | EUR | 1.148,37 | 133,79 | 129,10 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises | remboursées | en circulation en fin de la période |
|-------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| R capitalisation | 7.657.963,33 | 978.857,83 | -129.147,09 | 8.507.674,07 |
| R distribution | 3.669.529,16 | 1.771.485,30 | -115.367,45 | 5.325.647,01 |

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|-------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------|
| R distribution | EUR | 1,14 | 04.06.2020 |

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| AUD | 40.769 | Magellan Financial Group Ltd | 1.204.176,39 | 1.449.722,41 | 0,08 |
| CHF | 1.706 | Partners Group Holding Reg | 1.272.566,64 | 1.377.754,22 | 0,08 |
| CHF | 10.145 | Temenos AG Reg | 1.271.510,40 | 1.402.845,01 | 0,08 |
| | | | 2.544.077,04 | 2.780.599,23 | 0,16 |
| EUR | 20.342 | Atos SE | 1.278.588,49 | 1.543.957,80 | 0,09 |
| GBP | 32.249 | Intertek Group Plc | 1.834.545,05 | 1.929.803,59 | 0,11 |
| HKD | 123.000 | Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H | 1.214.792,21 | 1.094.875,67 | 0,06 |
| HKD | 27.500 | Tencent Holdings Ltd | 1.203.043,14 | 1.574.863,65 | 0,09 |
| | | | 2.417.835,35 | 2.669.739,32 | 0,15 |
| JPY | 39.200 | Digital Arts Inc Reg | 1.803.533,18 | 2.814.293,59 | 0,16 |
| JPY | 90.900 | Net One Syst Co Ltd | 1.766.030,57 | 2.696.664,14 | 0,15 |
| JPY | 44.000 | Nihon M&A Center Inc | 1.206.860,69 | 1.768.258,36 | 0,10 |
| JPY | 63.300 | Nomura Research Institute Ltd Reg | 1.199.545,01 | 1.528.940,25 | 0,08 |
| JPY | 81.500 | Shimadzu Corp | 1.779.369,90 | 1.928.860,58 | 0,11 |
| JPY | 40.300 | Trend Micro Inc | 1.756.825,09 | 2.002.007,13 | 0,11 |
| | | | 9.512.164,44 | 12.739.024,05 | 0,71 |
| USD | 9.603 | Accenture Plc A | 1.623.342,60 | 1.835.542,05 | 0,10 |
| USD | 25.619 | Akamai Technologies Inc | 2.096.404,44 | 2.442.283,09 | 0,14 |
| USD | 6.816 | Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share | 1.279.236,76 | 1.308.773,94 | 0,07 |
| USD | 31.941 | Booz Allen Hamilton Hg Corp A | 2.083.813,93 | 2.211.857,74 | 0,12 |
| USD | 15.637 | Cboe Global Markets Inc | 1.518.005,98 | 1.298.454,94 | 0,07 |
| USD | 21.188 | Check Point Software Tec Ltd | 1.861.460,56 | 2.026.284,63 | 0,11 |
| USD | 9.121 | Cintas Corp | 2.080.122,36 | 2.162.700,46 | 0,12 |
| USD | 58.820 | Cisco Systems Inc | 2.085.134,59 | 2.442.128,28 | 0,13 |
| USD | 41.995 | CrowdStrike Holdings Inc Reg | 2.079.307,84 | 3.749.213,11 | 0,21 |
| USD | 24.206 | Cyber-Ark Software Ltd | 2.089.945,59 | 2.139.074,75 | 0,12 |
| USD | 8.185 | EPAM Syst Inc | 1.554.101,39 | 1.836.205,86 | 0,10 |
| USD | 19.465 | F5 Networks Inc | 2.085.061,51 | 2.416.858,68 | 0,13 |
| USD | 6.102 | FactSet Research Systems Inc Reg | 1.523.667,52 | 1.784.238,16 | 0,10 |
| USD | 43.666 | Fidelity Natl Financial Inc A When Issued | 1.514.514,80 | 1.191.792,01 | 0,07 |
| USD | 191.769 | FireEye Inc | 2.079.691,30 | 2.078.415,08 | 0,11 |
| USD | 8.575 | FleetCor Technologies Inc | 2.041.927,36 | 1.920.033,60 | 0,11 |
| USD | 22.928 | Fortinet Inc | 2.117.841,92 | 2.801.732,82 | 0,15 |
| USD | 6.104 | Intuit Inc | 1.536.550,88 | 1.609.421,61 | 0,09 |
| USD | 56.233 | Johnson Controls Intl Plc | 1.734.361,96 | 1.708.990,63 | 0,09 |
| USD | 23.788 | LPL Investment Holdings Inc Reg | 1.544.218,99 | 1.660.194,24 | 0,09 |
| USD | 4.710 | MarketAxess Hg Inc | 1.517.292,40 | 2.100.265,46 | 0,12 |
| USD | 5.718 | Mastercard Inc A | 1.545.307,24 | 1.505.152,09 | 0,08 |
| USD | 17.464 | Okta Inc Reg A | 2.092.735,24 | 3.112.847,04 | 0,17 |
| USD | 12.775 | Palo Alto Networks Inc | 2.081.408,50 | 2.611.861,17 | 0,14 |
| USD | 27.817 | Perkin Elmer Inc | 2.100.883,75 | 2.428.957,61 | 0,13 |
| USD | 19.144 | Primerica Inc Reg | 2.019.800,52 | 1.987.083,63 | 0,11 |
| USD | 21.708 | Progressive Corp | 1.537.125,81 | 1.548.073,07 | 0,09 |
| USD | 29.618 | SEI Investments Co | 1.531.062,84 | 1.449.590,64 | 0,08 |
| USD | 16.663 | Splunk Inc | 2.106.668,56 | 2.947.378,91 | 0,16 |
| USD | 31.240 | SS&C Technologies Holdings Inc Reg | 1.529.938,05 | 1.570.690,52 | 0,09 |
| USD | 63.200 | Synchrony Fin | 1.539.295,39 | 1.246.728,09 | 0,07 |
| USD | 14.597 | T. Rowe Price Group Inc | 1.543.943,95 | 1.604.779,90 | 0,09 |
| USD | 18.853 | VMware Inc A | 2.055.086,47 | 2.598.990,15 | 0,14 |
| USD | 11.349 | Zebra Technologies Corp A | 2.107.093,58 | 2.585.816,13 | 0,14 |
| USD | 43.464 | Zscaler Inc Reg | 2.095.966,25 | 4.236.709,84 | 0,23 |
| | | | 63.932.320,83 | 74.159.119,93 | 4,07 |
| Total actions | | | 82.723.707,59 | 97.271.966,33 | 5,37 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Obligations | | | | | |
| AUD | 17.577.000 | Australia 2.75% Ser 137 12/21.04.24 | 11.726.843,96 | 11.768.004,62 | 0,65 |
| AUD | 14.610.000 | Australia 5.75% Ser 128 10/15.07.22 | 10.539.696,74 | 9.955.484,57 | 0,55 |
| | | | 22.266.540,70 | 21.723.489,19 | 1,20 |
| CAD | 18.723.000 | Canada 2% Sen 18/01.09.23 | 12.749.225,38 | 12.891.113,62 | 0,71 |
| EUR | 1.600.000 | Accor SA 1.75% Sen 19/04.02.26 | 1.673.213,90 | 1.538.928,00 | 0,09 |
| EUR | 1.600.000 | Amadeus IT Group SA 1.5% EMTN Ser 7 Sen Reg S 18/18.09.26 | 1.728.070,00 | 1.605.992,00 | 0,09 |
| EUR | 2.500.000 | Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27 | 2.488.250,00 | 2.469.200,00 | 0,14 |
| EUR | 2.000.000 | Argenta Banque d'Epargne SA 1% Sen 19/06.02.24 | 1.999.420,00 | 2.026.840,00 | 0,11 |
| EUR | 1.900.000 | Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27 | 2.058.397,00 | 1.986.421,50 | 0,11 |
| EUR | 2.100.000 | Atos SE 1.75% Sen 18/07.05.25 | 2.249.613,00 | 2.225.842,50 | 0,12 |
| EUR | 1.287.000 | Autoliv Inc 0.75% Sen Reg S 18/26.06.23 | 1.307.996,61 | 1.257.804,41 | 0,07 |
| EUR | 2.223.000 | Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25 | 2.349.200,48 | 2.328.792,57 | 0,13 |
| EUR | 2.169.000 | Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23 | 2.199.573,85 | 2.156.398,11 | 0,12 |
| EUR | 2.005.000 | Buzzi Unicem SpA 2.125% Sen Reg S 16/28.04.23 | 2.126.307,83 | 2.078.433,12 | 0,11 |
| EUR | 900.000 | CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24 | 934.468,00 | 918.211,50 | 0,05 |
| EUR | 2.100.000 | CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28 | 2.268.307,00 | 2.237.550,00 | 0,12 |
| EUR | 22.927.000 | Deutschland 0% Sen 20/11.03.22 | 23.262.513,72 | 23.192.723,93 | 1,28 |
| EUR | 6.959.000 | Deutschland 0% Sen 20/15.02.30 | 7.460.750,78 | 7.296.789,86 | 0,40 |
| EUR | 2.875.000 | Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31 | 4.800.249,41 | 4.719.571,25 | 0,26 |
| EUR | 4.080.000 | Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30 | 6.851.966,03 | 6.775.737,60 | 0,37 |
| EUR | 1.316.000 | DH Europe Finance Sarl 2.5% Sen 15/08.07.25 | 1.475.748,00 | 1.454.712,98 | 0,08 |
| EUR | 2.129.000 | Emerson Electric Co 1.25% EMTN Sen 19/15.10.25 | 2.247.922,59 | 2.243.369,88 | 0,12 |
| EUR | 2.036.000 | Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.02.26 | 2.119.048,40 | 2.075.355,88 | 0,11 |
| EUR | 24.559.000 | Espana 1.4% Sen 18/30.07.28 | 26.245.059,72 | 26.873.194,57 | 1,48 |
| EUR | 13.460.000 | Espana 1.45% Sen 19/30.04.29 | 14.683.636,45 | 14.795.232,00 | 0,82 |
| EUR | 3.419.000 | Espana 1.95% Sen 15/30.07.30 | 3.947.167,12 | 3.935.952,80 | 0,22 |
| EUR | 12.022.000 | Espana ILB Sen 17/30.11.27 | 13.823.433,82 | 13.662.063,18 | 0,75 |
| EUR | 1.829.000 | Expedia Group Inc 2.5% Sen 15/03.06.22 | 1.925.573,51 | 1.827.582,52 | 0,10 |
| EUR | 2.579.000 | Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30 | 2.758.137,00 | 2.761.786,63 | 0,15 |
| EUR | 2.016.000 | Fresenius Med Care AG&Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25 | 2.134.788,48 | 2.117.999,52 | 0,12 |
| EUR | 1.361.000 | Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28 | 1.820.846,27 | 1.810.538,30 | 0,10 |
| EUR | 837.000 | Hochtief AG 1.75% EMTN Sen Reg S 18/03.07.25 | 898.653,74 | 882.863,41 | 0,05 |
| EUR | 1.786.000 | Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28 | 2.017.106,50 | 1.973.306,75 | 0,11 |
| EUR | 1.567.000 | ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26 | 1.601.226,72 | 1.519.825,47 | 0,08 |
| EUR | 13.356.000 | Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25 | 13.421.031,05 | 13.858.252,38 | 0,76 |
| EUR | 6.076.000 | Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25 | 6.051.028,11 | 6.324.386,88 | 0,35 |
| EUR | 7.864.000 | Italia 2% BTP 15/01.12.25 | 8.098.235,80 | 8.395.685,04 | 0,46 |
| EUR | 12.153.000 | Italia 2.45% Ser 5Y 18/01.10.23 | 12.681.541,36 | 12.991.070,88 | 0,72 |
| EUR | 11.762.000 | Italia 2.8% 18/01.12.28 | 13.114.584,76 | 13.364.513,69 | 0,74 |
| EUR | 14.501.000 | Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29 | 16.555.197,86 | 16.786.502,61 | 0,93 |
| EUR | 5.774.000 | Italia 3.5% BOT 14/01.03.30 | 6.952.357,92 | 6.965.291,68 | 0,38 |
| EUR | 3.800.000 | Italia 4.5% BTP 13/01.03.24 | 4.343.110,37 | 4.361.317,00 | 0,24 |
| EUR | 8.476.000 | Italia 4.75% BTP 13/01.09.28 | 10.907.425,36 | 10.898.313,66 | 0,60 |
| EUR | 3.513.000 | Italia ILB BOT 14/15.09.24 | 4.140.178,66 | 4.000.794,88 | 0,22 |
| EUR | 7.890.000 | Italia ILB BPT 11/15.09.26 | 10.271.053,58 | 10.141.684,80 | 0,56 |
| EUR | 3.269.000 | Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23 | 4.387.645,80 | 4.209.468,59 | 0,23 |
| EUR | 1.913.000 | ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23 | 2.004.447,59 | 1.946.190,55 | 0,11 |
| EUR | 1.327.000 | ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22 | 1.393.907,83 | 1.356.505,85 | 0,08 |
| EUR | 2.200.000 | Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25 | 2.317.229,45 | 2.255.814,00 | 0,12 |
| EUR | 1.326.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% Sen Reg S 18/19.03.26 | 1.401.767,12 | 1.378.423,41 | 0,08 |
| EUR | 2.135.000 | Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg | 2.218.557,30 | 2.231.352,55 | 0,12 |
| EUR | 1.937.000 | Molson Coors Beverage Co 1.25% Sen 16/15.07.24 | 1.988.271,52 | 1.876.246,00 | 0,10 |
| EUR | 1.817.000 | PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26 | 1.893.780,73 | 1.867.112,86 | 0,10 |
| EUR | 12.147.000 | Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29 | 13.421.577,63 | 13.838.287,55 | 0,76 |
| EUR | 13.398.000 | Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28 | 14.888.402,53 | 15.406.494,18 | 0,85 |
| EUR | 1.492.000 | Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30 | 1.981.972,80 | 1.975.161,82 | 0,11 |
| EUR | 2.089.000 | Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23 | 2.146.917,16 | 1.964.756,73 | 0,11 |
| EUR | 900.000 | Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28 | 966.516,00 | 979.789,50 | 0,05 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| EUR | 2.363.000 | Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27 | 2.522.790,18 | 2.425.725,83 | 0,13 |
| EUR | 2.025.000 | Suedzucker Intl Finance BV 1% Sen Reg S 17/28.11.25 | 2.008.715,01 | 1.953.304,88 | 0,11 |
| EUR | 1.707.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26 | 1.817.050,14 | 1.784.574,61 | 0,10 |
| EUR | 1.800.000 | Valeo SA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/18.03.26 | 1.885.221,00 | 1.728.288,00 | 0,10 |
| EUR | 1.762.000 | Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27 | 1.917.752,79 | 1.865.508,69 | 0,10 |
| | | | 311.154.913,34 | 311.879.839,34 | 17,18 |
| GBP | 1.043.000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27 | 1.408.279,58 | 1.351.558,75 | 0,07 |
| GBP | 961.000 | Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26 | 1.147.312,98 | 1.119.043,79 | 0,06 |
| | | | 2.555.592,56 | 2.470.602,54 | 0,13 |
| NOK | 86.940.000 | Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25 | 8.944.652,85 | 8.562.188,92 | 0,47 |
| NOK | 73.197.000 | Norway 3% Ser 476 14/14.03.24 | 7.907.441,49 | 7.444.025,03 | 0,41 |
| | | | 16.852.094,34 | 16.006.213,95 | 0,88 |
| NZD | 16.048.000 | New Zealand 2.75% Seb 16/15.04.25 | 10.150.672,79 | 10.207.815,79 | 0,56 |
| NZD | 12.482.000 | New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23 | 8.527.938,29 | 8.183.560,34 | 0,45 |
| NZD | 12.168.000 | New Zealand 6% Ser 521 08/15.05.21 | 7.919.858,85 | 7.322.805,02 | 0,40 |
| | | | 26.598.469,93 | 25.714.181,15 | 1,41 |
| PLN | 71.521.000 | Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26 | 16.888.411,42 | 17.572.846,99 | 0,97 |
| PLN | 68.549.000 | Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27 | 16.506.862,19 | 16.849.948,02 | 0,93 |
| PLN | 79.716.000 | Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25 | 19.603.532,65 | 20.210.542,86 | 1,11 |
| PLN | 51.001.000 | Poland 4% Ser DS1023 12/25.10.23 | 12.899.514,02 | 12.858.761,72 | 0,71 |
| PLN | 67.405.000 | Poland 5.25% Ser 1020 09/25.10.20 | 17.096.391,54 | 15.423.549,78 | 0,85 |
| PLN | 22.679.000 | Poland 5.75% Ser WS0922 02/23.09.22 | 6.110.673,76 | 5.744.489,61 | 0,32 |
| | | | 89.105.385,58 | 88.660.138,98 | 4,89 |
| SGD | 22.378.000 | Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21 | 14.781.442,13 | 14.451.716,34 | 0,80 |
| SGD | 14.915.000 | Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24 | 10.097.481,29 | 10.063.454,93 | 0,55 |
| | | | 24.878.923,42 | 24.515.171,27 | 1,35 |
| USD | 1.383.000 | ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22 | 1.283.207,32 | 1.283.456,26 | 0,07 |
| USD | 1.422.000 | Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26 | 1.450.135,67 | 1.447.228,52 | 0,08 |
| USD | 1.475.000 | Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23 | 1.430.932,89 | 1.432.890,91 | 0,08 |
| USD | 1.547.000 | Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27 | 1.449.987,50 | 1.449.450,93 | 0,08 |
| USD | 1.627.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27 | 1.484.677,10 | 1.604.282,68 | 0,09 |
| USD | 1.279.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24 | 1.185.551,67 | 1.240.972,13 | 0,07 |
| USD | 972.000 | Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24 | 942.902,88 | 941.001,74 | 0,05 |
| USD | 1.430.000 | Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25 | 1.458.346,43 | 1.446.841,50 | 0,08 |
| USD | 1.848.000 | Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25 | 1.740.910,49 | 1.837.594,88 | 0,10 |
| USD | 982.000 | AstraZeneca Plc 2.375% Sen 15/16.11.20 | 879.432,14 | 881.033,24 | 0,05 |
| USD | 2.040.000 | Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25 | 1.981.392,22 | 2.082.367,21 | 0,12 |
| USD | 1.613.000 | Bristol Myers Squibb Co 2% Sen 12/01.08.22 | 1.452.586,79 | 1.479.462,81 | 0,08 |
| USD | 1.731.000 | Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24 | 1.675.249,34 | 1.719.835,99 | 0,10 |
| USD | 1.730.000 | Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25 | 1.695.039,16 | 1.765.844,35 | 0,10 |
| USD | 1.230.000 | CSX Corp 3.8% Sen 18/01.03.28 | 1.202.010,57 | 1.264.260,65 | 0,07 |
| USD | 1.076.000 | CVS Health Corp 2.8% Sen 15/20.07.20 | 981.604,35 | 958.629,94 | 0,05 |
| USD | 1.837.000 | CVS Health Corp 4% Sen 13/05.12.23 | 1.769.202,47 | 1.797.066,28 | 0,10 |
| USD | 1.537.000 | Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23 | 1.447.774,91 | 1.443.556,80 | 0,08 |
| USD | 1.479.000 | Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26 | 1.445.653,83 | 1.448.593,18 | 0,08 |
| USD | 1.383.000 | Diageo Capital Plc 2.625% Sen 13/29.04.23 | 1.284.396,10 | 1.316.764,73 | 0,07 |
| USD | 632.000 | Ecolab Inc 4.35% Sen 11/08.12.21 | 591.088,93 | 595.354,86 | 0,03 |
| USD | 1.769.000 | Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23 | 1.681.177,75 | 1.723.340,01 | 0,10 |
| USD | 1.441.000 | Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.875% Sen 144A 12/31.01.22 | 1.386.160,71 | 1.375.424,78 | 0,08 |
| USD | 1.345.000 | Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23 | 1.234.064,56 | 1.261.990,39 | 0,07 |
| USD | 846.000 | Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22 | 785.609,56 | 786.489,68 | 0,04 |
| USD | 1.040.000 | Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23 | 984.110,06 | 979.193,31 | 0,05 |
| USD | 987.000 | Intel Corp 2.45% Sen 15/29.07.20 | 879.181,29 | 881.486,29 | 0,05 |
| USD | 1.233.000 | Juniper Networks Inc 4.5% Sen 14/15.03.24 | 1.194.800,32 | 1.219.669,53 | 0,07 |
| USD | 943.000 | Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25 | 945.422,67 | 942.345,23 | 0,05 |
| USD | 926.000 | Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25 | 943.367,77 | 941.905,26 | 0,05 |
| USD | 1.595.000 | Lyondellbasell Industries NV 5.75% Ser B Sen 12/15.04.24 | 1.597.394,71 | 1.633.243,94 | 0,09 |
| USD | 1.595.000 | Medtronic Inc 3.15% Ser B Sen 15/15.03.22 | 1.491.552,40 | 1.489.206,22 | 0,08 |
| USD | 1.554.000 | Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25 | 1.489.846,85 | 1.562.770,52 | 0,09 |
| USD | 1.198.000 | NetApp Inc 3.375% Sen 14/15.06.21 | 1.099.310,29 | 1.091.322,71 | 0,06 |
| USD | 1.914.000 | Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23 | 1.771.677,91 | 1.808.788,35 | 0,10 |
| USD | 1.335.000 | Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29 | 1.280.213,99 | 1.386.689,89 | 0,08 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 1.476.000 | Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26 | 1.460.244,50 | 1.445.904,50 | 0,08 |
| USD | 1.419.000 | Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22 | 1.314.455,10 | 1.334.530,75 | 0,07 |
| USD | 200.000 | Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22 | 208.315,69 | 189.217,97 | 0,01 |
| USD | 1.865.000 | Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25 | 1.789.794,78 | 1.855.262,86 | 0,10 |
| USD | 1.433.000 | Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23 | 1.293.920,79 | 1.327.121,15 | 0,07 |
| USD | 1.208.000 | Tencent Holdings Ltd 3.595% EMTN Sen Reg S 18/19.01.28 | 1.093.839,22 | 1.170.238,91 | 0,06 |
| USD | 1.098.000 | The Walt Disney Co 2.15% MTN Ser F 15/17.09.20 | 992.625,54 | 981.050,07 | 0,05 |
| USD | 1.799.000 | The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22 | 1.649.653,16 | 1.667.792,38 | 0,09 |
| USD | 1.523.000 | The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22 | 1.393.127,80 | 1.399.489,70 | 0,08 |
| USD | 1.579.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% Sen 17/15.08.27 | 1.497.460,72 | 1.571.353,44 | 0,09 |
| USD | 1.638.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% Sen 13/01.02.24 | 1.573.568,83 | 1.612.263,85 | 0,09 |
| USD | 1.403.000 | TJX Cos Inc 2.75% Sen 14/15.06.21 | 1.289.693,56 | 1.273.522,09 | 0,07 |
| USD | 9.809.000 | US 1.5% T-Notes 20/15.02.30 | 9.319.266,55 | 9.436.611,19 | 0,52 |
| USD | 6.442.700 | US 2.625% T-Notes Ser BD-2020 Sen 18/31.07.20 | 5.802.022,22 | 5.747.354,11 | 0,32 |
| USD | 1.927.000 | VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27 | 1.758.575,49 | 1.826.237,12 | 0,10 |
| USD | 1.908.000 | Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22 | 1.782.188,01 | 1.767.721,62 | 0,10 |
| USD | 970.000 | Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24 | 939.547,12 | 937.839,36 | 0,05 |
| USD | 932.000 | Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26 | 935.695,83 | 937.251,75 | 0,05 |
| USD | 972.000 | Waste Management Inc 3.2% Sen 19/15.06.26 | 935.161,73 | 881.873,58 | 0,05 |
| USD | 505.000 | Waste Management Inc 3.45% Sen 19/15.06.29 | 499.874,54 | 468.552,87 | 0,03 |
| | | | 85.125.004,78 | 86.351.544,97 | 4,77 |
| Total obligations | | | 591.286.150,03 | 590.212.295,01 | 32,52 |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| KRW | 24.254 | Ahnlab Inc Reg | 1.017.007,80 | 898.434,56 | 0,05 |
| Total actions | | | 1.017.007,80 | 898.434,56 | 0,05 |
| Obligations | | | | | |
| USD | 1.417.000 | Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27 | 1.441.272,30 | 1.440.077,42 | 0,08 |
| USD | 1.626.000 | Bristol Myers Squibb Co 3.875% Ser B Sen 144A /15.08.25 | 1.588.196,73 | 1.650.114,62 | 0,09 |
| USD | 1.923.000 | Eaton Corp 2.75% Sen 13/02.11.22 | 1.787.791,29 | 1.814.229,43 | 0,10 |
| USD | 1.613.000 | Pernod-Ricard SA 4.45% Sen Reg S 11/15.01.22 | 1.535.804,19 | 1.515.704,51 | 0,08 |
| Total obligations | | | 6.353.064,51 | 6.420.125,98 | 0,35 |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| CAD | 15.695.000 | Canada 0% T-Bills 20/04.02.21 | 10.517.755,27 | 10.244.063,90 | 0,56 |
| Total instruments du marché monétaire | | | 10.517.755,27 | 10.244.063,90 | 0,56 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 19.975 | Allianz GI Investors Fd Global FRN Plus WT H2 EUR Cap | 19.950.720,20 | 19.208.159,75 | 1,06 |
| EUR | 527,3 | Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap | 7.409.609,44 | 6.136.812,31 | 0,34 |
| EUR | 1.076,83 | Argenta Fd Actions Europe I Cap | 39.278.310,90 | 40.681.732,86 | 2,24 |
| EUR | 241,5 | Argenta Fd Actions La Flandre I Cap | 11.339.482,56 | 10.951.276,35 | 0,60 |
| EUR | 1.034,7 | Argenta Fd Actions Monde I Cap | 29.011.930,53 | 31.788.281,03 | 1,75 |
| EUR | 801,1 | Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap | 71.378.744,30 | 79.934.615,18 | 4,41 |
| EUR | 1.077,1 | Argenta Fd Actions Technologie I Cap | 45.104.703,23 | 57.931.144,93 | 3,19 |
| EUR | 201,5 | Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap | 7.005.728,70 | 5.743.350,47 | 0,32 |
| EUR | 1.637,8 | Argenta Fd Finance Dynamic I Cap | 30.299.776,18 | 34.549.489,27 | 1,90 |
| EUR | 42,9 | Argenta Fd Fonds d'Etat I Cap | 1.683.773,53 | 1.786.552,05 | 0,10 |
| EUR | 750,5 | Argenta Fd GI Thematic Defensive I Cap | 8.291.010,36 | 8.912.022,39 | 0,49 |
| EUR | 10.814 | Argenta Fd GI Thematic I Cap | 128.316.327,11 | 143.514.973,08 | 7,91 |
| EUR | 432,27 | Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap | 23.646.962,73 | 28.853.810,69 | 1,59 |
| EUR | 6.899,26 | Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap | 81.251.478,45 | 84.223.544,36 | 4,64 |
| EUR | 3.200,8 | Argenta Fd Longer Life I Cap | 35.345.570,38 | 36.723.066,47 | 2,02 |
| EUR | 2.886,92 | Argenta Fd Responsible Growth I Cap | 50.990.529,02 | 50.873.477,46 | 2,80 |
| EUR | 736,3 | Argenta Fd Responsible Utilities I Cap | 48.402.185,95 | 58.541.158,72 | 3,23 |
| EUR | 171.742 | DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap | 23.259.951,24 | 22.688.835,62 | 1,25 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|------------------------|------------------------|---------------------|
| EUR | 261.752 | Eur Specialist Inv Fds M&G Cred A Cap | 27.051.142,16 | 27.007.571,36 | 1,49 |
| EUR | 184.738 | Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap | 19.260.270,27 | 18.649.171,78 | 1,03 |
| EUR | 80.501,113 | Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap | 8.011.026,91 | 7.917.984,82 | 0,44 |
| EUR | 397.491 | SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap | 42.562.105,41 | 42.812.563,14 | 2,36 |
| EUR | 138.698,427 | Storm Fd II Bond ICL Cap | 13.872.643,54 | 12.860.118,15 | 0,71 |
| EUR | 579.969 | T.Rowe Price Fds SICAV European High Yield Bond I EUR Cap | 10.127.642,23 | 10.364.046,03 | 0,57 |
| EUR | 91.743 | UBAM Global High Yield Solution IHC Cap | 14.947.210,35 | 14.222.917,29 | 0,78 |
| | | | <u>797.798.835,68</u> | <u>856.876.675,56</u> | <u>47,22</u> |
| NOK | 180.177 | Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap | 20.473.962,22 | 18.024.346,58 | 0,99 |
| NOK | 1.538.217,453 | Storm Fd II Bond ICL Cap | 15.239.783,40 | 12.850.741,84 | 0,71 |
| | | | <u>35.713.745,62</u> | <u>30.875.088,42</u> | <u>1,70</u> |
| USD | 5.006.823 | Fidelity Fds India Focus I Cap | 44.081.363,61 | 40.741.860,54 | 2,25 |
| USD | 350.824,811 | UBS (Lux) Equity SICAV All China (USD) I A3 Cap | 32.984.444,63 | 39.718.609,04 | 2,19 |
| USD | 744.943 | UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istl Dist | 8.097.647,72 | 8.052.228,05 | 0,44 |
| USD | 173.272 | Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap | 21.955.189,01 | 20.591.811,99 | 1,14 |
| | | | <u>107.118.644,97</u> | <u>109.104.509,62</u> | <u>6,02</u> |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | <u>940.631.226,27</u> | <u>996.856.273,60</u> | <u>54,94</u> |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 353.264 | iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist | 46.179.197,15 | 46.712.098,72 | 2,57 |
| EUR | 64.162 | iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist | 7.221.686,11 | 7.320.884,20 | 0,40 |
| EUR | 78.091 | iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap | 20.478.119,14 | 21.400.838,55 | 1,18 |
| | | | <u>73.879.002,40</u> | <u>75.433.821,47</u> | <u>4,15</u> |
| USD | 83.860 | Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap | 12.633.046,09 | 12.501.175,59 | 0,69 |
| | | | <u>86.512.048,49</u> | <u>87.934.997,06</u> | <u>4,84</u> |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | <u>86.512.048,49</u> | <u>87.934.997,06</u> | <u>4,84</u> |
| Total portefeuille-titres | | | <u>1.719.040.959,9</u> | <u>1.789.838.156,4</u> | <u>98,63</u> |
| Avoirs bancaires | | | | <u>30.326.064,74</u> | <u>1,67</u> |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | <u>-5.400.916,69</u> | <u>-0,30</u> |
| Total | | | | <u>1.814.763.304,4</u> | <u>100,00</u> |
| | | | | <u>9</u> | |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 59,78 % |
| Pays et gouvernements | 25,34 % |
| Technologies | 4,67 % |
| Finances | 2,46 % |
| Services de santé | 1,87 % |
| Industrie | 1,71 % |
| Biens de consommation durable | 1,43 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 0,85 % |
| Matières premières | 0,42 % |
| Services aux collectivités | 0,10 % |
| Total | <u>98,63 %</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg | 54,93 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 8,79 % |
| Italie | 6,40 % |
| Irlande | 5,70 % |
| Pologne | 4,89 % |
| Espagne | 3,36 % |
| Allemagne | 2,48 % |
| Portugal | 1,72 % |
| Nouvelle-Zélande | 1,41 % |
| Singapour | 1,35 % |
| Australie | 1,28 % |
| Canada | 1,27 % |
| France | 0,97 % |
| Norvège | 0,88 % |
| Royaume-Uni | 0,75 % |
| Japon | 0,71 % |
| Caïmans (Iles) | 0,45 % |
| Pays-Bas | 0,45 % |
| Belgique | 0,25 % |
| Israël | 0,23 % |
| Suisse | 0,16 % |
| Danemark | 0,08 % |
| Chine | 0,06 % |
| Corée du Sud | 0,05 % |
| Slovaquie | 0,01 % |
| Total | <u>98,63 %</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 411.836.887,88 |
| Dépôts de garantie sur futures | 1.110.857,87 |
| Avoirs bancaires | 24.712.911,61 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 664.191,00 |
| Autres créances | 348.527,84 |
| Total de l'actif | 438.673.376,20 |

Exigible

| | |
|--|--------------|
| A payer sur achats de titres | 3.250.805,78 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 348.527,84 |
| Frais à payer | 727.242,11 |
| A payer sur futures | 2.219,92 |
| Total de l'exigible | 4.328.795,65 |

Actif net à la fin de la période 434.344.580,55

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|------------------|------------------|---------------|--|--|
| R capitalisation | 1.742.000,48 | EUR | 148,99 | 259.536.307,86 |
| R distribution | 1.194.627,59 | EUR | 146,33 | 174.808.272,69 |
| | | | | 434.344.580,55 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 123.089.580,37 | 330.297.794,85 | 434.344.580,55 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| R capitalisation | EUR | 1.260,96 | 157,04 | 148,99 |
| R distribution | EUR | 1.238,48 | 154,24 | 146,33 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises | remboursées | en circulation en fin de la période |
|-------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| R capitalisation | 1.456.060,30 | 326.420,87 | -40.480,69 | 1.742.000,48 |
| R distribution | 658.945,81 | 577.105,81 | -41.424,03 | 1.194.627,59 |

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| AUD | 10.062 | Magellan Financial Group Ltd | 354.970,29 | 357.798,99 | 0,08 |
| CHF | 453 | Partners Group Holding Reg | 374.356,42 | 365.839,78 | 0,08 |
| CHF | 2.709 | Temenos AG Reg | 374.213,53 | 374.599,03 | 0,09 |
| | | | 748.569,95 | 740.438,81 | 0,17 |
| EUR | 5.442 | Atos SE | 378.568,86 | 413.047,80 | 0,10 |
| GBP | 10.017 | Intertek Group Plc | 593.332,96 | 599.424,56 | 0,14 |
| HKD | 35.000 | Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H | 358.847,11 | 311.549,99 | 0,07 |
| HKD | 7.800 | Tencent Holdings Ltd | 353.119,74 | 446.688,60 | 0,10 |
| | | | 711.966,85 | 758.238,59 | 0,17 |
| JPY | 11.700 | Digital Arts Inc Reg | 588.934,50 | 839.980,49 | 0,19 |
| JPY | 27.900 | Net One Syst Co Ltd | 585.894,19 | 827.688,99 | 0,19 |
| JPY | 12.500 | Nihon M&A Center Inc | 359.208,82 | 502.346,12 | 0,12 |
| JPY | 17.700 | Nomura Research Institute Ltd Reg | 362.676,35 | 427.523,58 | 0,10 |
| JPY | 25.600 | Shimadzu Corp | 577.363,46 | 605.875,23 | 0,14 |
| JPY | 12.600 | Trend Micro Inc | 573.934,12 | 625.937,71 | 0,14 |
| | | | 3.048.011,44 | 3.829.352,12 | 0,88 |
| USD | 3.174 | Accenture Plc A | 577.216,04 | 606.686,50 | 0,14 |
| USD | 9.315 | Akamai Technologies Inc | 790.516,61 | 888.007,61 | 0,20 |
| USD | 1.917 | Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share | 373.091,53 | 368.092,67 | 0,08 |
| USD | 11.890 | Booz Allen Hamilton Hg Corp A | 791.409,19 | 823.361,46 | 0,19 |
| USD | 4.621 | Cboe Global Markets Inc | 474.641,82 | 383.715,57 | 0,09 |
| USD | 6.510 | Check Point Software Tec Ltd | 596.707,11 | 622.574,71 | 0,14 |
| USD | 3.445 | Cintas Corp | 791.483,54 | 816.851,56 | 0,19 |
| USD | 21.042 | Cisco Systems Inc | 787.926,54 | 873.635,89 | 0,20 |
| USD | 13.521 | CrowdStrike Holdings Inc Reg | 790.822,32 | 1.207.122,53 | 0,28 |
| USD | 8.782 | Cyber-Ark Software Ltd | 789.760,16 | 776.061,90 | 0,18 |
| USD | 2.324 | EPAM Syst Inc | 475.971,45 | 521.361,32 | 0,12 |
| USD | 6.907 | F5 Networks Inc | 793.656,79 | 857.603,03 | 0,20 |
| USD | 1.788 | FactSet Research Systems Inc Reg | 471.243,45 | 522.815,12 | 0,12 |
| USD | 13.144 | Fidelity Natl Financial Inc A When Issued | 472.601,60 | 358.743,97 | 0,08 |
| USD | 70.836 | FireEye Inc | 792.661,83 | 767.728,94 | 0,18 |
| USD | 3.001 | FleetCor Technologies Inc | 714.615,04 | 671.955,78 | 0,15 |
| USD | 7.645 | Fortinet Inc | 794.401,41 | 934.196,07 | 0,22 |
| USD | 1.804 | Intuit Inc | 476.375,53 | 475.654,75 | 0,11 |
| USD | 19.307 | Johnson Controls Intl Plc | 594.170,04 | 586.763,68 | 0,14 |
| USD | 6.313 | LPL Investment Holdings Inc Reg | 475.120,61 | 440.592,16 | 0,10 |
| USD | 1.416 | MarketAxess Hg Inc | 473.865,06 | 631.417,39 | 0,15 |
| USD | 1.647 | Mastercard Inc A | 476.645,68 | 433.540,66 | 0,10 |
| USD | 5.899 | Okta Inc Reg A | 795.098,50 | 1.051.459,27 | 0,24 |
| USD | 4.373 | Palo Alto Networks Inc | 788.054,95 | 894.064,10 | 0,21 |
| USD | 8.808 | Perkin Elmer Inc | 696.586,57 | 769.107,33 | 0,18 |
| USD | 6.700 | Primerica Inc Reg | 706.887,98 | 695.437,75 | 0,16 |
| USD | 6.540 | Progressive Corp | 476.485,41 | 466.390,17 | 0,11 |
| USD | 8.467 | SEI Investments Co | 473.202,55 | 414.399,48 | 0,10 |
| USD | 5.705 | Splunk Inc | 791.084,25 | 1.009.109,81 | 0,23 |
| USD | 8.818 | SS&C Technologies Holdings Inc Reg | 472.451,60 | 443.353,04 | 0,10 |
| USD | 18.047 | Synchrony Fin | 475.983,19 | 356.007,94 | 0,08 |
| USD | 4.138 | T. Rowe Price Group Inc | 476.749,21 | 454.927,67 | 0,10 |
| USD | 6.714 | VMware Inc A | 781.965,83 | 925.561,97 | 0,21 |
| USD | 3.983 | Zebra Technologies Corp A | 796.144,09 | 907.507,77 | 0,21 |
| USD | 13.310 | Zscaler Inc Reg | 695.474,97 | 1.297.409,53 | 0,30 |
| | | | 22.201.072,45 | 24.253.219,10 | 5,59 |
| Total actions | | | 28.036.492,80 | 30.951.519,97 | 7,13 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Obligations | | | | | |
| AUD | 2.998.000 | Australia 2.75% Ser 137 12/21.04.24 | 2.000.258,57 | 2.007.195,64 | 0,46 |
| CAD | 2.584.000 | Canada 2% Sen 18/01.09.23 | 1.795.456,10 | 1.779.129,29 | 0,41 |
| EUR | 400.000 | Amadeus IT Group SA 1.5% EMTN Ser 7 Sen Reg S 18/18.09.26 | 433.205,00 | 401.498,00 | 0,09 |
| EUR | 300.000 | Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27 | 298.590,00 | 296.304,00 | 0,07 |
| EUR | 300.000 | Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27 | 321.774,00 | 313.645,50 | 0,07 |
| EUR | 300.000 | Atos SE 1.75% Sen 18/07.05.25 | 321.412,00 | 317.977,50 | 0,07 |
| EUR | 441.000 | Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25 | 463.758,30 | 461.987,19 | 0,11 |
| EUR | 248.000 | Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23 | 250.726,60 | 246.559,12 | 0,06 |
| EUR | 300.000 | CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28 | 326.634,00 | 319.650,00 | 0,07 |
| EUR | 788.000 | Deutschland 0% 19/15.08.29 | 807.250,84 | 826.773,54 | 0,19 |
| EUR | 2.463.000 | Deutschland 0% Sen 20/11.03.22 | 2.499.043,54 | 2.491.546,17 | 0,57 |
| EUR | 764.000 | Deutschland 0% Sen 20/15.02.30 | 821.506,28 | 801.084,56 | 0,18 |
| EUR | 828.000 | Deutschland 2.25% 10/04.09.20 | 840.974,76 | 832.111,02 | 0,19 |
| EUR | 2.669.000 | Espana 1.4% Sen 18/30.07.28 | 2.885.474,69 | 2.920.499,87 | 0,67 |
| EUR | 3.018.000 | Espana 1.45% Sen 19/30.04.29 | 3.268.663,04 | 3.317.385,60 | 0,76 |
| EUR | 428.000 | Espana ILB Sen 17/30.11.27 | 497.861,32 | 486.388,54 | 0,11 |
| EUR | 347.000 | ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26 | 349.481,50 | 336.553,57 | 0,08 |
| EUR | 2.180.000 | Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25 | 2.204.805,84 | 2.269.118,40 | 0,52 |
| EUR | 1.973.000 | Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29 | 2.272.264,64 | 2.283.964,53 | 0,53 |
| EUR | 3.712.000 | Italia 3.5% BOT 14/01.03.30 | 4.469.544,96 | 4.477.859,84 | 1,03 |
| EUR | 1.772.000 | Italia 4.75% BTP 13/01.09.28 | 2.280.315,92 | 2.278.411,02 | 0,52 |
| EUR | 1.438.000 | Italia ILB BPT 11/15.09.26 | 1.831.215,66 | 1.848.383,11 | 0,43 |
| EUR | 382.000 | ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23 | 400.235,90 | 388.627,70 | 0,09 |
| EUR | 400.000 | Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg | 420.910,00 | 418.052,00 | 0,10 |
| EUR | 3.213.000 | Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28 | 3.569.195,61 | 3.694.660,83 | 0,85 |
| EUR | 200.000 | Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28 | 217.975,00 | 217.731,00 | 0,05 |
| EUR | 477.000 | Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27 | 502.425,22 | 489.661,97 | 0,11 |
| EUR | 382.000 | Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27 | 415.829,26 | 404.440,59 | 0,09 |
| | | | <u>32.971.073,88</u> | <u>33.140.875,17</u> | <u>7,61</u> |
| GBP | 451.000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27 | 606.624,03 | 584.422,81 | 0,13 |
| GBP | 491.000 | Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26 | 585.519,81 | 571.748,70 | 0,13 |
| | | | <u>1.192.143,84</u> | <u>1.156.171,51</u> | <u>0,26</u> |
| NOK | 14.774.000 | Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25 | 1.499.854,43 | 1.455.000,91 | 0,33 |
| NZD | 1.774.000 | New Zealand 5.5% Ser 423 11/15.04.23 | 1.192.529,73 | 1.163.085,73 | 0,27 |
| PLN | 12.483.000 | Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26 | 2.961.636,19 | 3.067.097,06 | 0,71 |
| PLN | 9.995.000 | Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27 | 2.443.263,52 | 2.456.859,05 | 0,57 |
| PLN | 10.804.000 | Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25 | 2.696.121,93 | 2.739.157,82 | 0,63 |
| PLN | 6.321.000 | Poland 4% Ser DS1023 12/25.10.23 | 1.592.059,56 | 1.593.698,81 | 0,37 |
| PLN | 3.453.000 | Poland 5.25% Ser 1020 09/25.10.20 | 838.194,64 | 790.112,27 | 0,18 |
| | | | <u>10.531.275,84</u> | <u>10.646.925,01</u> | <u>2,46</u> |
| SGD | 4.004.000 | Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21 | 2.609.203,16 | 2.585.783,91 | 0,60 |
| SGD | 4.000.000 | Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24 | 2.703.483,79 | 2.698.881,65 | 0,62 |
| | | | <u>5.312.686,95</u> | <u>5.284.665,56</u> | <u>1,22</u> |
| USD | 300.000 | Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26 | 305.944,27 | 305.322,47 | 0,07 |
| USD | 300.000 | Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23 | 291.060,64 | 291.435,44 | 0,07 |
| USD | 300.000 | Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27 | 281.191,53 | 281.082,92 | 0,06 |
| USD | 431.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27 | 394.357,01 | 424.982,08 | 0,10 |
| USD | 611.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24 | 581.776,61 | 592.833,44 | 0,14 |
| USD | 300.000 | Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24 | 290.905,30 | 290.432,63 | 0,07 |
| USD | 300.000 | Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25 | 305.965,97 | 303.533,18 | 0,07 |
| USD | 462.000 | Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25 | 440.265,45 | 459.398,72 | 0,11 |
| USD | 519.000 | Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24 | 493.159,42 | 515.652,72 | 0,12 |
| USD | 400.000 | Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23 | 377.100,81 | 375.681,67 | 0,09 |
| USD | 400.000 | Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26 | 390.845,71 | 391.776,38 | 0,09 |
| USD | 370.000 | Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23 | 339.612,20 | 347.164,64 | 0,08 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 200.000 | Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25 | 200.535,15 | 199.861,13 | 0,05 |
| USD | 200.000 | Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25 | 203.762,61 | 203.435,26 | 0,05 |
| USD | 461.000 | Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23 | 430.792,96 | 435.659,05 | 0,10 |
| USD | 400.000 | Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26 | 396.066,93 | 391.844,04 | 0,09 |
| USD | 475.000 | Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22 | 442.550,94 | 446.724,53 | 0,10 |
| USD | 162.000 | Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23 | 148.578,29 | 150.030,45 | 0,03 |
| USD | 576.000 | The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22 | 532.301,10 | 533.990,22 | 0,12 |
| USD | 3.543.000 | US 1.5% T-Notes 20/15.02.30 | 3.431.410,36 | 3.408.493,58 | 0,78 |
| USD | 723.000 | US 2.625% T-Notes Ser BD-2020 Sen 18/31.07.20 | 634.662,28 | 644.968,26 | 0,15 |
| USD | 360.000 | Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22 | 333.388,79 | 333.532,38 | 0,08 |
| USD | 200.000 | Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24 | 193.744,19 | 193.368,94 | 0,04 |
| USD | 200.000 | Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26 | 200.833,74 | 201.126,98 | 0,05 |
| USD | 200.000 | Waste Management Inc 3.2% Sen 19/15.06.26 | 192.220,81 | 181.455,47 | 0,04 |
| USD | 200.000 | Waste Management Inc 3.45% Sen 19/15.06.29 | 193.051,19 | 185.565,50 | 0,04 |
| | | | <u>12.026.084,26</u> | <u>12.089.352,08</u> | <u>2,79</u> |
| Total obligations | | | <u>68.521.363,60</u> | <u>68.722.400,90</u> | <u>15,81</u> |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Actions | | | | | |
| KRW | 5.882 | Ahnlab Inc Reg | 252.541,84 | 217.885,38 | 0,05 |
| Total actions | | | <u>252.541,84</u> | <u>217.885,38</u> | <u>0,05</u> |
| Obligations | | | | | |
| USD | 300.000 | Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27 | 305.142,27 | 304.885,84 | 0,07 |
| USD | 262.000 | Eaton Corp 2.75% Sen 13/02.11.22 | 240.731,08 | 247.180,50 | 0,06 |
| Total obligations | | | <u>545.873,35</u> | <u>552.066,34</u> | <u>0,13</u> |
| <u>Fonds d'investissement ouverts</u> | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 189 | Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap | 2.636.385,83 | 2.199.616,02 | 0,51 |
| EUR | 236,65 | Argenta Fd Actions Europe I Cap | 8.412.575,83 | 8.940.438,21 | 2,06 |
| EUR | 67,6 | Argenta Fd Actions La Flandre I Cap | 3.203.319,00 | 3.065.450,44 | 0,71 |
| EUR | 292 | Argenta Fd Actions Monde I Cap | 8.393.649,20 | 8.970.888,24 | 2,07 |
| EUR | 289,7 | Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap | 25.954.862,13 | 28.906.575,98 | 6,66 |
| EUR | 389,41 | Argenta Fd Actions Technologie I Cap | 16.485.044,73 | 20.944.171,52 | 4,82 |
| EUR | 67 | Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap | 2.440.956,83 | 1.909.699,66 | 0,44 |
| EUR | 593,1 | Argenta Fd Finance Dynamic I Cap | 11.070.693,37 | 12.511.480,09 | 2,88 |
| EUR | 3.941 | Argenta Fd GI Thematic I Cap | 46.288.677,49 | 52.301.878,02 | 12,04 |
| EUR | 157,62 | Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap | 8.748.230,00 | 10.521.057,77 | 2,42 |
| EUR | 2.987,86 | Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap | 34.859.368,46 | 36.474.659,49 | 8,40 |
| EUR | 1.041,03 | Argenta Fd Responsible Growth I Cap | 18.239.235,84 | 18.345.093,12 | 4,22 |
| EUR | 267,8 | Argenta Fd Responsible Utilities I Cap | 17.912.881,28 | 21.292.030,84 | 4,90 |
| EUR | 19.545 | DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap | 2.587.941,77 | 2.582.089,95 | 0,59 |
| EUR | 30.059 | Eur Specialist Inv Fds M&G Cred A Cap | 3.105.844,82 | 3.101.487,62 | 0,71 |
| EUR | 24.935 | Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap | 2.501.101,71 | 2.517.170,80 | 0,58 |
| EUR | 5.221,365 | Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap | 501.412,90 | 513.566,67 | 0,12 |
| EUR | 45.200 | SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap | 4.858.867,60 | 4.868.356,40 | 1,12 |
| EUR | 9.430 | UBAM Global High Yield Solution IHC Cap | 1.484.942,10 | 1.461.932,90 | 0,34 |
| | | | <u>219.685.990,89</u> | <u>241.427.643,74</u> | <u>55,59</u> |
| NOK | 21.162 | Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap | 2.026.632,11 | 2.116.980,65 | 0,49 |
| NOK | 128.082,981 | Storm Fd II Bond ICL Cap | 1.011.148,99 | 1.070.044,63 | 0,25 |
| | | | <u>3.037.781,10</u> | <u>3.187.025,28</u> | <u>0,74</u> |
| USD | 35.205 | Fidelity Fds China Consumer I USD Cap | 464.804,20 | 510.830,55 | 0,12 |
| USD | 1.794.806 | Fidelity Fds India Focus I Cap | 15.487.540,32 | 14.604.817,42 | 3,36 |
| USD | 121.255,216 | UBS (Lux) Equity SICAV All China (USD) I A3 Cap | 11.333.586,07 | 13.727.901,70 | 3,16 |
| USD | 266.961 | UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Isth Dist | 2.874.524,37 | 2.885.631,32 | 0,66 |
| USD | 19.712 | Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap | 2.311.937,38 | 2.342.593,14 | 0,54 |
| | | | <u>32.472.392,34</u> | <u>34.071.774,13</u> | <u>7,84</u> |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | <u>255.196.164,33</u> | <u>278.686.443,15</u> | <u>64,17</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|------------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 67.592 | iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist | 8.826.156,59 | 8.937.690,16 | 2,06 |
| EUR | 101.333 | iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap | 5.488.307,96 | 4.973.930,31 | 1,15 |
| EUR | 34.769 | iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist | 3.912.912,63 | 3.967.142,90 | 0,91 |
| EUR | 36.594 | iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap | 9.468.338,52 | 10.028.585,70 | 2,31 |
| | | | <u>27.695.715,70</u> | <u>27.907.349,07</u> | <u>6,43</u> |
| USD | 32.194 | Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap | 4.851.445,91 | 4.799.223,07 | 1,10 |
| | | | <u>32.547.161,61</u> | <u>32.706.572,14</u> | <u>7,53</u> |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | <u>385.099.597,53</u> | <u>411.836.887,88</u> | <u>94,82</u> |
| Total portefeuille-titres | | | | | |
| Avoirs bancaires | | | | 24.712.911,61 | 5,69 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -2.205.218,94 | -0,51 |
| Total | | | | <u>434.344.580,55</u> | <u>100,00</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 71,70 % |
| Pays et gouvernements | 12,63 % |
| Technologies | 5,46 % |
| Finances | 1,64 % |
| Industrie | 1,26 % |
| Services de santé | 0,68 % |
| Biens de consommation durable | 0,66 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 0,66 % |
| Matières premières | 0,13 % |
| Total | <u>94,82 %</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg | 63,67 % |
| Irlande | 8,47 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 7,31 % |
| Italie | 3,03 % |
| Pologne | 2,46 % |
| Espagne | 1,63 % |
| Singapour | 1,22 % |
| Allemagne | 1,13 % |
| Japon | 0,88 % |
| Portugal | 0,85 % |
| Royaume-Uni | 0,70 % |
| Australie | 0,54 % |
| France | 0,54 % |
| Caïmans (Iles) | 0,45 % |
| Canada | 0,41 % |
| Norvège | 0,33 % |
| Israël | 0,32 % |
| Nouvelle-Zélande | 0,27 % |
| Suisse | 0,17 % |
| Pays-Bas | 0,17 % |
| Danemark | 0,08 % |
| Chine | 0,07 % |
| Belgique | 0,07 % |
| Corée du Sud | 0,05 % |
| Total | <u>94,82 %</u> |

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers

au 30 juin 2020

Note 1 - Informations générales

ARGENTA PORTFOLIO (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 8 décembre 2009 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").

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

b) Evaluation des actifs

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

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine.

g) Conversion des devises étrangères

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

| | | | | | |
|---|-----|---|---------------|-----|----------------------|
| 1 | EUR | = | 1,6313535 | AUD | Dollar australien |
| | | | 1,5299465 | CAD | Dollar canadien |
| | | | 1,0641495 | CHF | Franc suisse |
| | | | 0,9090799 | GBP | Livre anglaise |
| | | | 8,7064680 | HKD | Dollar de Hong Kong |
| | | | 121,1813866 | JPY | Yen japonais |
| | | | 1.347,0926614 | KRW | Won sud coréen |
| | | | 10,8411138 | NOK | Couronne norvégienne |
| | | | 1,7448742 | NZD | Dollar néo-zélandais |
| | | | 4,4438603 | PLN | Zloty polonais |
| | | | 1,5672418 | SGD | Dollar de Singapour |
| | | | 1,1233500 | USD | Dollar américain |

h) Etats financiers globalisés

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

i) "Autres créances"

La rubrique "Autres créances" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Note 3 - Commission de gestion

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que gestionnaire, perçoit une rémunération de 0,80% par année pour le compartiment ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE.

Le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,25% par année pour les compartiments ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL et ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC.

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

Note 4 - Commission d'agent administratif

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

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

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

Note 5 - Commission de dépositaire

La BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG a été désignée comme dépositaire de la Société en vertu d'une convention conclue en date du 10 février 2010 pour une durée indéterminée, puis modifiée en date du 5 mai 2017.

Note 6 - Taxe d'abonnement

La Société est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

Note 7 - Taxe annuelle belge

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

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

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 9 - Contrats de futures

Au 30 juin 2020, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT dans les contrats de futures suivants :

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|-------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 21 | EUR FUT 09/20 CME | USD | 2.629.673,52 | -18.343,57 |
| | | | | | <u>-18.343,57</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|-------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 444 | EUR FUT 09/20 CME | USD | 55.598.811,59 | -387.835,49 |
| | | | | | <u>-387.835,49</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|-------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 1.344 | EUR FUT 09/20 CME | USD | 168.299.105,35 | -1.173.988,52 |
| | | | | | <u>-1.173.988,52</u> |

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|-------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 399 | EUR FUT 09/20 CME | USD | 49.963.796,90 | -348.527,84 |
| | | | | | <u>-348.527,84</u> |

Note 10 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

ARGENTA PORTFOLIO

Informations supplémentaires

au 30 juin 2020

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.