

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 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
Rapport d'Activité du Conseil d'Administration	4
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	6
Etat globalisé du patrimoine	9
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	10
ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE	11
Etat du patrimoine	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	12
Statistiques	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE	19
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	20
Statistiques	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	28
ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL	30
Etat du patrimoine	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	31
Statistiques	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	39
ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC	41
Etat du patrimoine	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	42
Statistiques	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	49
Notes aux états financiers	51
Informations supplémentaires (non-auditées)	58

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 et traitement des
plaintes en Belgique**

ARGENTA SPAARBANK NV
Belgiëlei 49-53
B-2018 ANTWERPEN

Conseil juridique

MARJAC AVOCATS
21, Rue Glesener
L-1631 LUXEMBOURG

2020, une année très mouvementée

Le rendement annuel d'ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE a été de -0,08 % en 2020.

Le rendement annuel d'ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE a été de 2,36 % en 2020.

Le rendement annuel d'ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL a été de 5,48 % en 2020.

Le rendement annuel d'ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC a été de 6,58 % en 2020.

Dire que 2020 a été une année mouvementée est un euphémisme. La pandémie de COVID-19 a mis sous pression tous les marchés financiers en mars. Nous sommes alors entrés dans une période de grande incertitude, mise en exergue par toutes sortes d'indicateurs économiques négatifs. La confiance des entreprises et des consommateurs a été sérieusement ébranlée. En conséquence, les primes de risque sur les obligations et les actions se sont envolées, entraînant des pertes de cours substantielles. Le commerce international, en particulier, a chuté, touchant très durement l'économie européenne traditionnellement plus ouverte. Le secteur des voyages et le secteur des matières premières ont été mis à rude épreuve.

Les autorités politiques et financières sont venues à la rescousse avec la prise de mesures drastiques. Le rachat massif d'obligations et même d'actions a provoqué une baisse des taux d'intérêt, un rétrécissement des primes de risque et des interventions directes ont également permis de limiter quelque peu le chômage. À ce moment, le système financier semblait être en voie de guérison, mais l'économie était toujours sous pression. On a assisté à une forte baisse de l'activité des entreprises, ce qui a conduit à la première récession économique depuis la crise financière de 2008-2009.

Les mois d'été ont été marqués par un certain affaiblissement du virus, ce qui a permis une réouverture progressive des économies. De nombreux analystes ont revu leurs prévisions de bénéfices de manière positive. Les entreprises cotées en bourse ont pu en effet s'adapter relativement bien aux nouvelles formes numériques et distancielles de commerce. Cela a continué à soutenir les cours des actions, notamment sur le marché chinois, où la COVID-19 semblait être totalement sous contrôle. Les obligations ont également poursuivi leur redressement. L'incertitude politique du Brexit et l'imminence de l'élection présidentielle américaine ont cependant empêché un regain d'euphorie à cette époque.

Le dernier trimestre de l'année a été marqué par une accumulation de nouvelles importantes sur le plan politique et économique : l'élection de Joe Biden comme président des États-Unis, un accord sur le Brexit conclu à la toute dernière minute, la réussite du sommet sur le climat et le budget de l'UE teinté de vert, des résultats d'entreprises meilleurs que prévu et surtout, des résultats encourageants pour les vaccins. Le secteur des soins de santé a surpris positivement le monde entier par la rapidité du développement et les bons résultats des essais de plusieurs vaccins. Les bons résultats d'entreprises combinés aux nouvelles concernant les vaccins ont permis aux analystes boursiers de prévoir une reprise économique totale en 2021. Les cours des actions ont atteint des sommets historiques.

2020 a également été l'année des tendances extrêmes. Les entreprises technologiques ont atteint des sommets sans précédent, soutenues par l'intensification du télétravail et la numérisation d'une grande partie de la consommation. Les énergies renouvelables ont également reçu toute l'attention qu'elles méritaient, par exemple grâce à l'accord sur le budget européen, qui mise énormément sur des investissements visant à réduire les émissions de CO₂. Par ailleurs, la Chine a rejoint les rangs des pays qui maintiennent un objectif de neutralité carbone. La force de ces secteurs a fortement contrasté avec le malaise des secteurs des voyages, de la finance et des énergies fossiles. Une bulle boursière a été évoquée à plusieurs reprises. Pourtant, beaucoup d'entreprises qui ont très bien performé en bourse ont effectivement réalisé des bénéfices impressionnants. Et ce, contrairement à la bulle Internet en 2000.

Décisions de gestion

Nous avons démarré l'année avec une solide pondération en actions. L'alignement des étoiles était parfait, avec une atténuation des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, une politique monétaire de soutien et de bons chiffres économiques généraux. Cette forte pondération a entraîné de fortes baisses dans les compartiments au moment de l'émergence de la COVID-19. L'aggravation persistante des taux de contamination en Europe et aux États-Unis nous a contraints d'adapter le positionnement des compartiments. Ainsi, dès la fin du mois de mars, nous avons opté pour un positionnement plutôt neutre en termes d'allocation d'actifs. Le fait que nous n'ayons pas opté pour une gestion plus défensive a été dicté par le soutien financier apporté par les pouvoirs publics. Pendant le reste de l'année, nous avons maintenu ce positionnement stable jusqu'à l'arrivée de nouvelles encourageantes sur le vaccin. Cela nous a amenés à adopter de nouveau une position plus dynamique.

Le volet obligataire est resté relativement stable. Les pondérations les plus importantes se situaient dans les obligations d'État d'Europe du Sud, dans les obligations d'entreprises scandinaves et les obligations américaines. Pour la plupart, nous avons choisi des positions de grande qualité. Néanmoins, nous avons subi des pertes non réalisées sur des positions obligataires à haut rendement qui ne s'étaient pas encore complètement redressées à la fin de 2020. À certains moments, nous avons cependant été très actifs. Au deuxième trimestre, nous avons pu bénéficier de la hausse des taux d'intérêt italiens. Plus tard dans l'année, les obligations américaines ont été augmentées pour répondre à la hausse des taux d'intérêt et à l'affaiblissement du dollar américain. Les obligations espagnoles et portugaises ont été réduites.

Sur le front des actions, nous avons mené une politique très active. Nous avons dans un premier temps vendu des fonds passifs pour réduire notre exposition aux secteurs touchés. La période de crise a été mise à profit pour renforcer nos pondérations dans les thèmes à long terme. La robotisation, la sécurité Internet, les énergies renouvelables sont les thèmes qui ont été les plus renforcés. Les entreprises actives dans ces secteurs ne sont normalement pas touchées par les mesures restrictives au niveau mondial. Plus tard dans l'année, l'exposition industrielle a été augmentée ainsi que la pondération en actions européennes. Ces deux décisions reposaient sur l'anticipation d'une reprise économique.

La performance des compartiments a été essentiellement déterminée par le compartiment des actions. C'est le positionnement dans les énergies renouvelables, la robotisation et les actions chinoises qui y a contribué le plus. L'investissement dans certains instruments passifs a pesé le plus sur la performance, ce qui s'explique en grande partie par les pondérations des secteurs de la finance, des voyages, des énergies fossiles et de l'immobilier dans les indices.

Luxembourg, le 24 février 2021

Le Conseil d'Administration

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

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

R.C.S. Luxembourg B 149912

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers

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

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

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

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

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

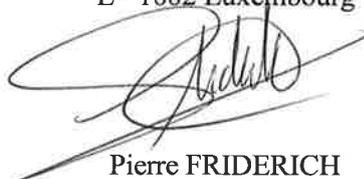
En outre :

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

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

Luxembourg, le 11 mars 2021

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



Pierre FRIDERICH
Réviseur d'entreprises agréé

ARGENTA PORTFOLIO

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

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.707.651.459,90
Dépôts de garantie sur futures	2.133.784,49
Avoirs bancaires	47.019.050,23
A recevoir sur ventes de titres	21.387.814,46
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	8.489.618,11
Plus-values non réalisées sur futures	1.328.344,11
A recevoir sur futures	265.668,83
	<hr/>
Total de l'actif	3.788.275.740,13
	<hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	25.706.307,74
Intérêts bancaires à payer	95.290,68
Frais à payer	8.161.120,59
Autres dettes	1.328.344,11
	<hr/>
Total de l'exigible	35.291.063,12
	<hr/>

Actif net à la fin de l'exercice	3.752.984.677,01
	<hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.715.427,32
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	15.476.454,77
Intérêts bancaires	99,82
Autres commissions reçues	11.551,24
Autres revenus	34,47
Total des revenus	17.203.567,62

Charges

Commission de gestion	37.950.284,67
Commission de dépositaire	586.212,21
Frais bancaires et autres commissions	144.484,18
Frais sur transactions	2.004.564,35
Frais d'administration centrale	4.900.309,47
Frais professionnels	34.179,77
Autres frais d'administration	105.190,33
Taxe d'abonnement	714.873,75
Autres impôts	3.471.859,81
Intérêts bancaires payés	308.571,05
Autres charges	16.876,10
Total des charges	50.237.405,69

Pertes nettes des investissements	-33.033.838,07
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-343.283,34
- sur futures	14.569.091,00
- sur devises	-2.504.171,95
Résultat réalisé	-21.312.202,36

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

- sur portefeuille-titres	209.742.142,37
- sur futures	1.330.643,36

Résultat des opérations	189.760.583,37
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-10.830.317,78
------------------	----------------

Emissions	1.164.092.012,11
-----------	------------------

Rachats	-123.533.486,62
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	1.219.488.791,08
-------------------------------------	------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	2.533.495.885,93
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	3.752.984.677,01
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	68.598.738,94
Dépôts de garantie sur futures	23.137,42
Avoirs bancaires	1.706.120,89
A recevoir sur ventes de titres	277.495,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	352.263,43
Plus-values non réalisées sur futures	14.403,73
A recevoir sur futures	2.880,75
Total de l'actif	70.975.040,16

Exigible

A payer sur achats de titres	251.809,83
Intérêts bancaires à payer	4.787,85
Frais à payer	130.777,52
Autres dettes	14.403,73
Total de l'exigible	401.778,93

Actif net à la fin de l'exercice 70.573.261,23

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	429.678,59	EUR	103,44	44.446.916,49
R distribution	262.544,53	EUR	99,51	26.126.344,74
				70.573.261,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	4.606,81
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	546.951,10
Intérêts bancaires	43,68
Total des revenus	551.601,59

Charges

Commission de gestion	448.910,09
Commission de dépositaire	11.371,09
Frais bancaires et autres commissions	4.225,54
Frais sur transactions	47.621,42
Frais d'administration centrale	89.964,20
Frais professionnels	628,13
Autres frais d'administration	3.143,34
Taxe d'abonnement	18.771,24
Autres impôts	65.285,53
Intérêts bancaires payés	7.427,65
Autres charges	310,07
Total des charges	697.658,30

Pertes nettes des investissements	-146.056,71
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-350.242,37
- sur futures	326.200,55
- sur devises	-39.035,75
Résultat réalisé	-209.134,28

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

- sur portefeuille-titres	719.622,35
- sur futures	16.702,98

Résultat des opérations	527.191,05
-------------------------	------------

Dividendes payés	-392.305,49
------------------	-------------

Emissions	32.975.659,15
-----------	---------------

Rachats	-5.497.120,90
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	27.613.423,81
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	42.959.837,42
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	70.573.261,23
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	27.750.234,18	42.959.837,42	70.573.261,23

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R capitalisation	EUR	979,05	103,48	103,44
R distribution	EUR	971,44	102,68	99,51

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	335.896,50	136.609,21	-42.827,12	429.678,59
R distribution	79.877,03	194.354,06	-11.686,56	262.544,53

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	1.374	LafargeHolcim Ltd Reg	50.483,67	61.504,59	0,09
DKK	150	Rockwool Intl A/S B	50.698,69	45.934,58	0,07
EUR	2.783	Buzzi Unicem SpA	51.584,85	54.268,50	0,08
EUR	1.690	CRH Plc	50.888,94	58.862,70	0,08
EUR	2.392	Evonik Industries AG Reg	49.160,62	63.818,56	0,09
EUR	1.157	Lanxess AG	50.186,38	72.613,32	0,10
EUR	3.267	Peugeot SA	50.056,97	73.246,14	0,10
EUR	17.743	PostNL NV	50.226,88	49.361,03	0,07
EUR	1.183	Randstad NV	50.468,67	64.047,62	0,09
EUR	2.509	Valmet Oyj	50.942,23	58.610,24	0,08
			403.515,54	494.828,11	0,69
GBP	1.625	Ashtead Group Plc	50.812,94	62.713,15	0,09
GBP	16.292	D S Smith Plc	51.133,49	68.389,67	0,10
GBP	3.079	Mondi Plc	50.040,51	59.294,28	0,08
			151.986,94	190.397,10	0,27
NOK	32.602	NEL ASA Reg	53.544,74	89.895,67	0,13
NOK	1.661	Yara Intl ASA	49.675,25	56.300,93	0,08
			103.219,99	146.196,60	0,21
USD	270	Accenture Plc A	50.029,56	56.526,28	0,08
USD	1.380	Johnson Controls Intl Plc	50.629,24	52.074,63	0,07
USD	266	Linde PLC Reg	50.191,98	56.603,52	0,08
			150.850,78	165.204,43	0,23
Total actions			910.755,61	1.104.065,41	1,56
Obligations					
EUR	100.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	111.884,00	114.140,50	0,16
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	199.060,00	205.022,00	0,29
EUR	400.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	432.016,00	436.560,00	0,62
EUR	284.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	306.397,44	310.331,06	0,44
EUR	246.000	Autoliv Inc 0.75% Sen Reg S 18/26.06.23	250.005,26	249.816,69	0,35
EUR	100.000	Aviva Plc 1.875% EMTN Sen Ser 16 18/13.11.27	110.920,00	112.787,50	0,16
EUR	388.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	408.860,68	410.170,32	0,58
EUR	397.000	Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23	401.500,01	402.913,31	0,57
EUR	386.000	Buzzi Unicem SpA 2.125% Sen Reg S 16/28.04.23	409.416,16	404.674,68	0,57
EUR	300.000	CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24	311.247,90	311.995,50	0,44
EUR	200.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	218.835,00	222.589,00	0,32
EUR	161.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	196.775,81	197.018,12	0,28
EUR	200.000	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.02.26	207.752,50	203.296,00	0,29
EUR	911.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	995.869,78	1.018.702,97	1,44
EUR	656.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	710.876,68	741.506,32	1,05
EUR	581.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	699.425,23	704.105,19	1,00
EUR	850.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	983.470,71	1.008.741,75	1,43
EUR	374.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	413.019,82	425.799,00	0,60
EUR	194.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	204.986,91	207.137,68	0,29
EUR	99.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	99.019,80	102.372,93	0,15
EUR	300.000	Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28	402.216,00	407.065,50	0,58
EUR	378.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	424.623,36	431.575,83	0,61
EUR	1.130.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	1.103.924,68	1.208.162,10	1,71

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	1.963,54	2.144,18	0,00
EUR	1.246.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.338.695,92	1.373.409,73	1,95
EUR	405.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	500.620,50	526.303,57	0,75
EUR	866.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	989.920,96	1.034.805,05	1,47
EUR	431.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	494.293,80	526.429,87	0,75
EUR	1.205.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	1.495.488,82	1.537.320,92	2,18
EUR	1.530.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.986.150,58	2.045.074,50	2,90
EUR	782.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	1.077.716,52	1.112.406,73	1,58
EUR	764.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	879.180,65	897.859,32	1,27
EUR	226.000	ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23	237.626,10	233.851,24	0,33
EUR	300.000	ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22	314.826,00	308.469,00	0,44
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	197.857,73	0,28
EUR	391.000	Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25	407.233,01	412.821,71	0,59
EUR	201.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% Sen Reg S 18/19.03.26	211.475,85	214.126,31	0,30
EUR	300.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	310.545,00	320.839,50	0,45
EUR	290.000	Molson Coors Beverage Co 1.25% Sen 16/15.07.24	301.952,80	299.082,80	0,42
EUR	293.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	303.272,07	303.448,38	0,43
EUR	300.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	312.346,00	323.496,00	0,46
EUR	992.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	1.001.209,06	1.035.514,08	1,47
EUR	349.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	394.708,38	409.619,55	0,58
EUR	176.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	198.630,08	200.074,16	0,28
EUR	300.000	Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23	308.586,00	303.306,00	0,43
EUR	100.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	112.148,90	113.441,50	0,16
EUR	300.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	306.523,60	306.834,00	0,43
EUR	200.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	217.574,50	222.120,00	0,31
EUR	386.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	407.477,96	419.334,96	0,59
EUR	241.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	255.111,58	258.156,79	0,37
EUR	281.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	306.278,24	308.161,46	0,44
EUR	338.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	364.384,72	369.891,99	0,52
			<u>24.836.957,15</u>	<u>25.452.684,98</u>	<u>36,06</u>
GBP	243.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	327.372,75	320.631,02	0,45
GBP	166.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	198.223,07	195.664,82	0,28
			<u>525.595,82</u>	<u>516.295,84</u>	<u>0,73</u>
NOK	7.134.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	700.323,92	706.055,64	1,00
NOK	4.864.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	495.436,88	485.891,75	0,69
NOK	9.598.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	983.510,49	988.214,03	1,40
			<u>2.179.271,29</u>	<u>2.180.161,42</u>	<u>3,09</u>
PLN	10.245.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	2.556.700,51	2.510.711,94	3,56
PLN	1.226.000	Poland 5.75% Ser WS0922 02/23.09.22	309.779,72	292.804,40	0,42
			<u>2.866.480,23</u>	<u>2.803.516,34</u>	<u>3,98</u>
SGD	1.303.000	Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21	848.030,53	806.437,16	1,14
SGD	821.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	549.138,68	530.587,94	0,75
			<u>1.397.169,21</u>	<u>1.337.025,10</u>	<u>1,89</u>
USD	207.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	191.168,72	174.059,04	0,25
USD	103.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	99.565,19	98.104,33	0,14
USD	153.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	151.795,72	141.521,42	0,20
USD	156.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	147.042,54	136.676,11	0,19
USD	100.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	93.707,92	85.997,64	0,12
USD	100.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	96.878,48	88.024,63	0,12
USD	110.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	99.884,41	98.143,81	0,14
USD	153.000	Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25	152.061,48	142.127,75	0,20
USD	305.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	295.807,96	276.616,15	0,39
USD	107.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	101.099,87	98.712,87	0,14
USD	301.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	300.555,75	280.528,38	0,40
USD	305.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	299.184,17	272.967,74	0,39
USD	200.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	174.560,29	171.140,11	0,24
USD	154.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	150.162,81	139.983,33	0,20
USD	111.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	100.853,97	99.129,86	0,14
USD	111.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	100.320,50	98.813,14	0,14

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	207.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	193.932,53	177.358,86	0,25
USD	215.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	198.700,38	180.301,83	0,26
USD	201.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	200.460,13	194.569,60	0,28
USD	117.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	100.545,06	98.854,85	0,14
USD	293.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	300.257,75	277.112,04	0,39
USD	1.721.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	1.401.186,32	1.392.458,57	1,97
USD	627.000	US 2.25% T-Notes Ser J-2026 Sen 19/31.03.26	597.194,71	558.831,62	0,79
USD	1.215.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	1.537.281,44	1.447.575,03	2,05
USD	1.180.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	1.587.728,96	1.492.506,04	2,12
USD	943.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	1.004.813,00	985.495,71	1,40
USD	154.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	150.150,41	140.898,45	0,20
			9.826.900,47	9.348.508,91	13,25
Total obligations			41.632.374,17	41.638.192,59	59,00
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	198.868,00	204.330,00	0,29
USD	206.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	199.612,63	182.209,90	0,26
USD	153.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	151.413,93	141.358,49	0,20
USD	303.000	Bristol Myers Squibb Co 3.875% Sen Ser C 20/15.08.25	299.885,11	280.835,67	0,40
USD	150.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	146.503,38	143.184,98	0,20
			797.415,05	747.589,04	1,06
Total obligations			996.283,05	951.919,04	1,35
<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	1.279.516,44	1,81
EUR	5,4	Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap	75.132,21	77.003,78	0,11
EUR	8,13	Argenta Fd Actions Europe I Cap	317.546,28	365.309,76	0,52
EUR	5,8	Argenta Fd Actions Monde I Cap	159.507,40	191.607,41	0,27
EUR	4,4	Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap	425.428,60	475.003,14	0,67
EUR	7,48	Argenta Fd Actions Technologie I Cap	369.559,37	472.374,94	0,67
EUR	1,6	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	50.016,91	55.720,02	0,08
EUR	11	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	220.477,32	269.920,97	0,38
EUR	81,2	Argenta Fd GI Thematic I Cap	1.027.291,28	1.259.913,00	1,79
EUR	2,53	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	150.718,21	184.464,15	0,26
EUR	60,26	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	761.740,58	817.702,89	1,16
EUR	24,97	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	467.655,66	473.337,81	0,67
EUR	6,6	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	521.329,16	757.852,85	1,07
EUR	11.292	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	1.548.447,29	1.544.519,76	2,19
EUR	38.191	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	4.004.537,50	4.107.823,96	5,82
EUR	3.228	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	452.583,44	477.485,76	0,68
EUR	19.325	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	2.021.396,69	2.059.718,41	2,92
EUR	3.012,8392	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	301.402,50	304.946,33	0,43
EUR	21.559	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	2.249.166,40	2.357.627,56	3,34
EUR	9.824,517	Storm Fd II Bond ICL Cap	982.479,36	985.890,28	1,40
EUR	18.597	T.Rowe Price Fds SICAV European High Yield Bond I EUR Cap	350.972,43	363.571,35	0,52
EUR	8.646	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	174.813,70	178.453,44	0,25
EUR	3.429	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	549.330,42	577.752,21	0,82
			18.479.437,69	19.637.516,22	27,83

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	178	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	249.184,43	276.663,64	0,39
USD	11.125	Fidelity Fds India Focus I Cap	99.831,23	114.763,44	0,16
USD	36.433,03	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	2.979.474,98	3.006.098,89	4,26
USD	10.071	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istl Dist	111.693,33	148.993,33	0,21
USD	7.439	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	941.368,53	873.340,96	1,24
			<u>4.381.552,50</u>	<u>4.419.860,26</u>	<u>6,26</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>22.860.990,19</u>	<u>24.057.376,48</u>	<u>34,09</u>
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	3.736	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	199.950,72	204.228,44	0,29
EUR	1.836	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	200.210,84	197.241,48	0,28
EUR	1.450	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	412.238,92	445.715,50	0,63
Total tracker funds (OPCVM)			<u>812.400,48</u>	<u>847.185,42</u>	<u>1,20</u>
Total portefeuille-titres			<u>67.212.803,50</u>	<u>68.598.738,94</u>	<u>97,20</u>
Avoirs bancaires				1.706.120,89	2,42
Autres actifs/(passifs) nets				268.401,40	0,38
Total				<u>70.573.261,23</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	38,82 %
Fonds d'investissement	35,29 %
Services de santé	4,59 %
Finances	4,40 %
Industrie	3,25 %
Biens de consommation non-cyclique	2,58 %
Biens de consommation durable	2,55 %
Matières premières	2,35 %
Technologies	1,91 %
Services de télécommunication	0,88 %
Services aux collectivités	0,58 %
Total	<u>97,20 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	35,79 %
Etats-Unis d'Amérique	18,47 %
Italie	15,79 %
Espagne	4,92 %
Pologne	3,98 %
Norvège	3,30 %
France	2,88 %
Royaume-Uni	2,80 %
Irlande	2,74 %
Portugal	2,05 %
Singapour	1,89 %
Pays-Bas	1,14 %
Allemagne	0,63 %
Belgique	0,58 %
Suisse	0,09 %
Finlande	0,08 %
Danemark	0,07 %
Total	<u>97,20 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	871.564.572,52
Dépôts de garantie sur futures	429.327,72
Avoirs bancaires	11.588.332,38
A recevoir sur ventes de titres	10.313.984,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.931.544,87
Plus-values non réalisées sur futures	267.269,24
A recevoir sur futures	53.453,85
Total de l'actif	897.148.484,82

Exigible

A payer sur achats de titres	10.978.042,36
Intérêts bancaires à payer	29.582,29
Frais à payer	1.945.568,29
Autres dettes	267.269,24
Total de l'exigible	13.220.462,18

Actif net à la fin de l'exercice 883.928.022,64

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	4.310.296,81	EUR	121,22	522.481.952,96
R distribution	3.079.491,82	EUR	117,37	361.446.069,68
				883.928.022,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	368.345,18
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.011.815,78
Intérêts bancaires	12,82
Autres commissions reçues	2.955,15
Total des revenus	5.383.128,93

Charges

Commission de gestion	9.422.874,24
Commission de dépositaire	145.058,57
Frais bancaires et autres commissions	44.075,81
Frais sur transactions	519.723,09
Frais d'administration centrale	1.208.689,84
Frais professionnels	8.449,37
Autres frais d'administration	28.020,00
Taxe d'abonnement	213.186,21
Autres impôts	817.706,42
Intérêts bancaires payés	86.566,70
Autres charges	4.185,10
Total des charges	12.498.535,35

Pertes nettes des investissements	-7.115.406,42
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	800.902,31
- sur futures	785.113,69
- sur devises	-621.451,32
Résultat réalisé	-6.150.841,74

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

- sur portefeuille-titres	29.447.017,11
- sur futures	267.269,24

Résultat des opérations	23.563.444,61
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-4.593.900,64
------------------	---------------

Emissions	265.073.337,92
-----------	----------------

Rachats	-27.192.049,42
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	256.850.832,47
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	627.077.190,17
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	883.928.022,64
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	318.905.581,23	627.077.190,17	883.928.022,64

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R capitalisation	EUR	1.050,79	118,34	121,22
R distribution	EUR	1.035,22	116,58	117,37

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	3.749.725,49	709.333,34	-148.762,02	4.310.296,81
R distribution	1.572.651,13	1.597.591,94	-90.751,25	3.079.491,82

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	57.782	Evolution Mining Ltd Reg	200.873,31	180.860,76	0,02
AUD	11.353	Magellan Financial Group Ltd	330.628,26	386.209,17	0,04
AUD	10.412	Newcrest Mining Ltd	199.892,09	168.675,01	0,02
AUD	24.104	Northern Star Resources Ltd	198.119,83	188.842,92	0,02
AUD	150.875	Ramelius Resources Ltd Reg	209.410,23	153.173,88	0,02
AUD	62.671	Saracen Mineral Holdings Ltd	196.648,26	185.983,45	0,02
AUD	144.840	Silver Lake Resources Ltd Reg	202.292,29	160.620,48	0,02
AUD	94.735	St Barbara Ltd	197.205,05	139.088,87	0,02
			1.735.069,32	1.563.454,54	0,18
CAD	18.240	Centerra Gold Inc	190.534,78	174.919,28	0,02
CAD	27.201	Kinross Gold Corp Reg	199.287,98	167.085,31	0,02
CAD	4.518	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	198.356,52	155.775,84	0,02
CAD	16.106	Torex Gold Resources Inc Reg	193.300,05	199.713,25	0,02
			781.479,33	697.493,68	0,08
CHF	10.747	LafargeHolcim Ltd Reg	405.638,52	481.069,72	0,05
CHF	454	Partners Group Holding Reg	335.812,09	434.705,38	0,05
			741.450,61	915.775,10	0,10
DKK	1.162	Rockwool Intl A/S B	407.427,32	355.839,89	0,04
EUR	21.755	Buzzi Unicem SpA	411.538,01	424.222,50	0,05
EUR	13.298	CRH Plc	407.834,89	463.169,34	0,05
EUR	18.956	Evonik Industries AG Reg	396.889,44	505.746,08	0,06
EUR	9.147	Lanxess AG	403.972,96	574.065,72	0,07
EUR	25.511	Peugeot SA	400.386,96	571.956,62	0,07
EUR	142.769	PostNL NV	404.415,56	397.183,36	0,05
EUR	9.277	Randstad NV	404.738,30	502.256,78	0,06
EUR	19.757	Valmet Oyj	407.589,01	461.523,52	0,05
			3.237.365,13	3.900.123,92	0,46
GBP	12.707	Ashtead Group Plc	408.267,36	490.397,57	0,06
GBP	127.608	D S Smith Plc	405.316,27	535.665,89	0,06
GBP	7.531	Intertek Group Plc	428.363,29	483.153,31	0,05
GBP	24.137	Mondi Plc	403.053,50	464.821,68	0,05
			1.645.000,42	1.974.038,45	0,22
HKD	506.000	Chinasoft Intl Ltd Re	411.151,41	440.923,15	0,05
HKD	39.247	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	380.094,54	387.058,51	0,04
HKD	7.687	Tencent Holdings Ltd	335.376,25	450.991,47	0,05
			1.126.622,20	1.278.973,13	0,14
JPY	7.700	Digital Arts Inc Reg	325.304,86	576.009,02	0,07
JPY	19.000	Net One Syst Co Ltd	344.171,51	544.590,35	0,06
JPY	17.900	Shimadzu Corp	387.067,02	565.213,28	0,06
JPY	9.700	Trend Micro Inc	409.152,09	453.704,55	0,05
			1.465.695,48	2.139.517,20	0,24
NOK	253.480	NEL ASA Reg	428.158,44	698.937,29	0,08
NOK	13.129	Yara Intl ASA	401.209,59	445.018,02	0,05
			829.368,03	1.143.955,31	0,13
SEK	7.601	Kinnevik AB Reg	286.618,05	313.748,57	0,04
USD	2.346	Accenture Plc A	423.243,10	491.150,54	0,06
USD	5.736	Akamai Technologies Inc	460.136,40	487.966,83	0,06
USD	1.848	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	345.775,45	358.122,77	0,04
USD	1.145	Allegion PLC	99.994,92	106.983,95	0,01

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	8.639	Ally Financial Inc	199.964,93	247.550,91	0,03
USD	1.875	Assurant Inc	198.483,45	204.289,11	0,02
USD	3.748	Automatic Data Processing Inc	423.850,88	529.561,34	0,06
USD	3.942	Broadridge Fin Solutions Inc	441.040,09	487.434,56	0,06
USD	2.483	Cboe Global Markets Inc	239.598,85	186.949,12	0,02
USD	5.313	Check Point Software Tec Ltd	454.954,35	579.262,33	0,07
USD	2.068	Cintas Corp	473.980,43	588.770,18	0,07
USD	13.429	Cisco Systems Inc	463.392,50	485.568,36	0,06
USD	9.158	CrowdStrike Holdings Inc Reg	738.991,41	1.565.529,26	0,18
USD	3.886	Cyber-Ark Software Ltd	330.871,35	508.593,26	0,06
USD	2.483	DocuSign Inc Reg	505.406,00	455.968,54	0,05
USD	5.174	F5 Networks Inc	550.707,77	738.824,40	0,08
USD	14.810	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	485.331,98	466.759,09	0,05
USD	3.319	Fiserv Inc	296.009,67	304.555,31	0,03
USD	1.933	FleetCor Technologies Inc	443.960,75	424.312,47	0,05
USD	5.744	Fortinet Inc	502.383,19	691.157,08	0,08
USD	1.393	Fortune Brands Home & Security Inc	100.260,52	97.169,72	0,01
USD	1.988	Houlihan Lokey Inc A Reg	99.707,16	107.403,55	0,01
USD	18.818	Johnson Controls Intl Plc	645.109,37	710.101,66	0,08
USD	4.953	Juniper Networks Inc	99.987,30	89.384,71	0,01
USD	2.066	Linde PLC Reg	408.511,63	439.634,86	0,05
USD	6.828	LPL Investment Holdings Inc Reg	438.644,30	577.256,43	0,07
USD	900	MarketAxess Hg Inc	291.450,68	411.366,91	0,05
USD	1.600	Mastercard Inc A	429.978,44	462.447,67	0,05
USD	1.645	MongoDB Inc A Reg	508.214,24	488.237,98	0,06
USD	2.644	Nasdaq Inc	293.620,24	279.713,99	0,03
USD	938	NXP Semiconductor NV	99.722,17	121.536,25	0,01
USD	6.335	Okta Inc Reg A	1.053.552,09	1.341.620,29	0,15
USD	2.132	Palo Alto Networks Inc	343.206,74	616.627,47	0,07
USD	5.846	Perkin Elmer Inc	443.584,13	668.073,55	0,08
USD	4.238	Primerica Inc Reg	450.463,13	461.265,55	0,05
USD	6.165	Progressive Corp	435.765,20	488.178,39	0,06
USD	1.541	Raymond James Financial Inc	99.004,02	118.041,24	0,01
USD	10.086	SEI Investments Co	500.376,20	466.031,17	0,05
USD	8.778	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	427.188,50	517.767,49	0,06
USD	21.129	Synchrony Fin	492.597,80	588.963,47	0,07
USD	4.209	T. Rowe Price Group Inc	442.483,95	511.793,05	0,06
USD	3.134	Trinet Group Inc Reg	195.323,61	206.054,48	0,02
USD	2.552	Verint Systems Inc Reg	100.651,41	137.210,32	0,02
USD	4.954	VMware Inc A	542.907,07	555.948,22	0,06
USD	1.145	Willis Towers Watson Plc	198.114,72	191.871,15	0,02
USD	2.129	Zebra Technologies Corp A	382.594,27	664.149,70	0,08
USD	9.634	Zscaler Inc Reg	893.162,15	1.576.572,40	0,18
			18.494.258,51	22.803.731,08	2,61
Total actions			30.750.354,40	37.086.650,87	4,24
Obligations					
EUR	500.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	559.338,00	570.702,50	0,06
EUR	2.100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	2.091.127,00	2.152.731,00	0,24
EUR	2.100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% Sen 19/06.02.24	2.114.118,00	2.176.555,50	0,25
EUR	1.200.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	1.298.578,00	1.309.680,00	0,15
EUR	413.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	448.929,25	451.291,29	0,05
EUR	1.090.000	Autoliv Inc 0.75% Sen Reg S 18/26.06.23	1.104.626,58	1.106.911,35	0,13
EUR	267.000	Aviva Plc 1.875% EMTN Sen Ser 16 18/13.11.27	296.156,40	301.142,62	0,03
EUR	412.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	448.551,86	450.217,12	0,05
EUR	1.338.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	1.418.109,64	1.414.453,32	0,16
EUR	1.278.000	Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23	1.296.214,59	1.297.035,81	0,15
EUR	976.000	Booking Holdings Inc 2.375% 14/23.09.24	1.069.589,40	1.056.744,48	0,12
EUR	444.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	449.278,78	448.952,82	0,05
EUR	1.345.000	Buzzi Unicem SpA 2.125% Sen Reg S 16/28.04.23	1.430.773,55	1.410.071,10	0,16
EUR	800.000	CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24	830.741,00	831.988,00	0,09

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.500.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	1.617.965,00	1.669.417,50	0,19
EUR	600.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	649.527,00	636.366,00	0,07
EUR	990.000	DH Europe Finance Sàrl 2.5% Sen 15/08.07.25	1.112.414,77	1.101.870,00	0,12
EUR	161.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	196.775,81	197.018,12	0,02
EUR	382.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	448.545,58	453.071,10	0,05
EUR	628.000	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.02.26	654.602,62	638.349,44	0,07
EUR	7.211.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	7.857.624,04	8.063.520,47	0,91
EUR	8.941.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	9.613.806,38	10.106.414,65	1,14
EUR	3.288.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	4.014.121,92	3.984.677,88	0,45
EUR	6.502.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	7.528.250,25	7.716.281,01	0,87
EUR	590.000	Expedia Group Inc 2.5% Sen 15/03.06.22	621.808,62	604.469,75	0,07
EUR	410.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	447.803,94	447.912,70	0,05
EUR	1.225.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	1.312.511,57	1.394.662,50	0,16
EUR	1.447.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	1.534.076,46	1.544.990,84	0,18
EUR	499.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	499.637,80	516.000,93	0,06
EUR	937.000	Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28	1.269.585,98	1.271.401,24	0,14
EUR	1.435.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	1.622.072,49	1.638.389,73	0,19
EUR	9.559.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	9.518.921,51	10.220.196,03	1,16
EUR	910.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	885.914,14	975.601,90	0,11
EUR	7.174.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	8.518.681,04	8.549.937,33	0,97
EUR	3.565.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	4.406.696,50	4.632.770,98	0,52
EUR	7.972.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	8.898.984,16	9.525.942,10	1,08
EUR	5.528.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	6.421.130,72	6.751.982,12	0,76
EUR	15.512.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	19.042.866,17	19.789.976,92	2,24
EUR	2.727.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	3.125.727,89	3.141.094,95	0,36
EUR	5.521.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	7.061.200,69	7.379.644,65	0,84
EUR	6.976.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	9.606.880,71	9.923.464,64	1,12
EUR	1.971.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	2.306.617,67	2.316.336,00	0,26
EUR	6.402.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	8.363.938,73	8.646.419,03	0,98
EUR	1.758.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	1.788.061,77	1.877.543,85	0,21
EUR	2.012.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	2.642.770,09	2.640.589,52	0,30
EUR	1.157.000	ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23	1.206.681,74	1.197.194,18	0,14
EUR	963.000	ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22	1.008.420,28	990.185,49	0,11
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	197.857,73	0,02
EUR	857.000	Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25	904.816,74	904.829,17	0,10
EUR	200.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	204.278,80	204.892,00	0,02
EUR	1.143.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	1.312.457,06	1.311.152,44	0,15
EUR	1.358.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	1.413.155,09	1.452.333,47	0,16
EUR	1.074.000	Molson Coors Beverage Co 1.25% Sen 16/15.07.24	1.109.555,18	1.107.637,68	0,13
EUR	433.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	449.149,07	448.440,78	0,05
EUR	1.244.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.308.285,28	1.341.430,08	0,15
EUR	7.171.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	7.232.177,96	7.485.555,92	0,85
EUR	4.174.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	5.570.311,43	5.661.175,33	0,64
EUR	176.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	198.630,08	200.074,16	0,02
EUR	1.494.000	Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23	1.535.912,36	1.510.463,88	0,17
EUR	500.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	559.992,70	567.207,50	0,06
EUR	200.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	204.041,60	204.556,00	0,02
EUR	1.502.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	1.613.273,14	1.631.712,72	0,18
EUR	500.000	Solvay SA 1.625% Reg S Sen 15/02.12.22	519.930,00	515.590,00	0,06
EUR	433.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	448.374,63	450.367,63	0,05
EUR	1.304.000	Suedzucker Intl Finance BV 1% Sen Reg S 17/28.11.25	1.305.424,02	1.340.694,56	0,15
EUR	428.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	450.204,89	451.940,18	0,05
EUR	1.154.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	1.225.708,25	1.236.153,26	0,14
EUR	409.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	447.906,60	448.533,94	0,05
EUR	1.025.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	1.118.037,42	1.121.713,88	0,13
			179.991.290,67	185.316.482,77	20,94
GBP	686.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	925.466,38	905.155,86	0,10
GBP	732.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	876.534,10	862.811,10	0,10
			1.802.000,48	1.767.966,96	0,20

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NOK	97.921.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	9.605.902,50	9.691.291,66	1,10
NOK	61.425.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	6.261.678,72	6.136.081,53	0,69
NOK	47.037.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	5.039.668,24	4.842.948,88	0,55
			20.907.249,46	20.670.322,07	2,34
PLN	27.463.000	Poland 1.25% Ser DS1030 Sen 20/25.10.30	6.034.056,96	5.980.551,16	0,68
PLN	43.269.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	10.254.967,53	10.380.399,40	1,17
PLN	36.470.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	8.850.305,28	8.800.976,19	1,00
PLN	7.756.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	1.915.948,45	1.900.740,04	0,22
			27.055.278,22	27.062.666,79	3,07
SGD	17.596.000	Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21	11.625.159,55	10.890.305,74	1,23
SGD	4.242.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	2.843.263,79	2.741.478,76	0,31
			14.468.423,34	13.631.784,50	1,54
USD	936.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	867.601,08	787.049,58	0,09
USD	875.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	897.421,20	833.410,56	0,09
USD	755.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	748.561,44	698.357,36	0,08
USD	681.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	644.773,70	596.643,80	0,07
USD	707.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	650.393,29	608.003,33	0,07
USD	1.102.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	988.004,11	1.004.077,29	0,11
USD	868.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	794.999,74	776.818,19	0,09
USD	626.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	596.185,49	551.034,19	0,06
USD	718.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	699.900,01	640.611,37	0,07
USD	756.000	Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25	751.427,36	702.278,31	0,08
USD	1.003.000	Apple Inc 2.4% Sen 13/03.05.23	900.003,76	855.226,38	0,10
USD	1.064.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	996.195,38	964.982,22	0,11
USD	995.000	Apple Inc 3.45% Sen 14/06.05.24	942.294,11	890.562,01	0,10
USD	786.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	797.308,55	725.124,37	0,08
USD	978.000	Biogen Inc 3.625% Sen 15/15.09.22	905.710,64	838.930,25	0,10
USD	1.236.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.195.503,31	1.151.937,13	0,13
USD	892.000	Bristol Myers Squibb Co 2% Sen 12/01.08.22	791.503,93	745.011,98	0,08
USD	1.070.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	1.057.143,78	957.624,56	0,11
USD	927.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	897.170,19	865.120,87	0,10
USD	730.000	CSX Corp 3.8% Sen 18/01.03.28	699.966,39	692.362,11	0,08
USD	620.000	CVS Health Corp 3.5% Sen 15/20.07.22	566.560,40	526.293,14	0,06
USD	624.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	578.417,95	533.957,12	0,06
USD	677.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	650.166,39	605.871,38	0,07
USD	748.000	Diageo Capital Plc 2.625% Sen 13/29.04.23	690.925,71	636.938,59	0,07
USD	741.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	757.048,34	715.480,78	0,08
USD	848.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	789.883,68	751.319,11	0,09
USD	923.000	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.875% Sen 144A 12/31.01.22	887.478,42	791.237,18	0,09
USD	928.000	Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23	839.169,27	789.363,90	0,09
USD	443.000	Home Depot Inc 2% Sen 16/01.04.21	383.333,44	361.128,81	0,04
USD	429.000	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	380.635,07	359.737,15	0,04
USD	756.000	Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23	715.373,57	644.199,39	0,07
USD	763.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	743.880,66	714.896,54	0,08
USD	830.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	800.437,47	730.975,53	0,08
USD	821.000	Juniper Networks Inc 4.5% Sen 14/15.03.24	798.828,34	752.159,53	0,09
USD	766.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	747.116,39	696.280,70	0,08
USD	753.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	746.163,43	695.194,41	0,08
USD	601.000	Lyondellbasell Industries NV 5.75% Ser B Sen 12/15.04.24	595.357,91	562.819,17	0,06
USD	722.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	698.837,30	657.967,00	0,07
USD	711.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	760.356,18	723.608,60	0,08
USD	717.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	695.768,57	640.325,33	0,07
USD	942.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	900.384,55	838.576,42	0,10
USD	848.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	786.017,84	726.571,55	0,08
USD	799.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	802.094,82	732.934,66	0,08
USD	758.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	695.684,92	635.668,79	0,07
USD	805.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	751.820,13	721.460,35	0,08
USD	822.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	797.224,55	795.702,55	0,09
USD	677.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	654.006,88	604.049,76	0,07
USD	928.000	Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22	847.312,00	794.033,51	0,09
USD	800.000	Sky Ltd 3.75% Ser 144A 14/16.09.24	773.071,72	725.189,62	0,08

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	589.000	Starbucks Corp 3.8% Sen 18/15.08.25	594.690,38	543.662,10	0,06
USD	736.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	697.352,00	669.277,47	0,08
USD	744.000	Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23	656.399,26	629.407,73	0,07
USD	745.000	Tencent Holdings Ltd 3.595% EMTN Sen Reg S 18/19.01.28	666.860,27	668.398,52	0,08
USD	913.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	844.586,00	771.405,77	0,09
USD	731.000	The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22	647.234,85	609.395,45	0,07
USD	536.000	The Walt Disney Co 2.75% MTN Ser E Tr 61 11/16.08.21	474.702,40	442.213,62	0,05
USD	849.000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% Sen 17/15.08.27	800.291,87	777.050,84	0,09
USD	715.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% Sen 13/01.02.24	684.440,76	643.014,68	0,07
USD	726.000	TJX Cos Inc 2.75% Sen 14/15.06.21	651.088,93	594.317,89	0,07
USD	678.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	700.859,49	641.235,39	0,07
USD	9.851.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	8.021.965,70	7.970.429,57	0,90
USD	9.359.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	8.387.147,01	8.041.315,72	0,91
USD	2.784.000	US 2.25% T-Notes Ser J-2026 Sen 19/31.03.26	2.523.673,00	2.481.319,35	0,28
USD	10.184.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	12.894.161,37	12.133.419,10	1,37
USD	9.590.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	12.897.584,19	12.129.773,69	1,37
USD	14.152.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	15.079.653,83	14.789.751,14	1,67
USD	955.000	VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27	870.152,29	877.724,30	0,10
USD	815.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	747.680,82	691.824,13	0,08
USD	732.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	693.200,55	643.673,84	0,07
USD	656.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	643.020,95	600.190,80	0,07
USD	578.000	Zoetis Inc 3% Sen 17/12.09.27	550.502,57	526.585,42	0,06
USD	854.000	Zoetis Inc 3.25% Sen 13/01.02.23	792.664,99	731.143,13	0,08
			<u>109.175.336,84</u>	<u>103.955.636,08</u>	<u>11,75</u>
Total obligations			353.399.579,01	352.404.859,17	39,84

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Actions

KRW	9.937	Ahnlab Inc Reg	416.509,55	566.203,45	0,06
Total actions			<u>416.509,55</u>	<u>566.203,45</u>	<u>0,06</u>

Obligations

USD	816.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	783.761,00	721.763,49	0,08
USD	751.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	744.816,73	693.857,70	0,08
USD	814.000	Bristol Myers Squibb Co 3.875% Sen Ser C 20/15.08.25	799.803,42	754.456,21	0,09
USD	667.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	700.861,87	636.695,87	0,07
USD	802.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser 144A Sen 20/20.05.32	695.902,28	654.528,23	0,07
Total obligations			<u>3.725.145,30</u>	<u>3.461.301,50</u>	<u>0,39</u>

Fonds d'investissement ouverts

Fonds d'investissement (OPCVM)

EUR	12.558	Allianz GI Investors Fd Global FRN Plus WT H2 EUR Cap	12.547.344,69	12.388.718,16	1,40
EUR	173,7	Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap	2.334.106,28	2.476.955,05	0,28
EUR	417,77	Argenta Fd Actions Europe I Cap	15.703.373,79	18.771.889,18	2,12
EUR	48	Argenta Fd Actions La Flandre I Cap	2.256.621,27	2.522.283,84	0,29
EUR	237,1	Argenta Fd Actions Monde I Cap	6.688.015,17	7.832.778,70	0,89
EUR	153,2	Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap	13.601.521,57	16.538.745,83	1,87
EUR	278,48	Argenta Fd Actions Technologie I Cap	11.972.039,26	17.586.493,77	1,99
EUR	57,3	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	2.084.285,56	1.995.473,07	0,23
EUR	432,8	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	8.186.755,82	10.620.163,26	1,20
EUR	43,4	Argenta Fd Fonds d'Etat I Cap	1.703.397,93	1.862.696,75	0,21
EUR	2.885,5	Argenta Fd GI Thematic I Cap	34.218.781,00	44.771.908,54	5,07
EUR	113,13	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	6.365.693,42	8.248.390,88	0,93
EUR	2.102,41	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	24.594.102,33	28.528.820,69	3,23
EUR	873,76	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	15.510.692,53	16.563.221,74	1,87
EUR	255	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	18.645.045,74	29.280.678,45	3,31
EUR	95.136	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	12.881.561,75	13.012.702,08	1,47
EUR	361.474	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	37.615.850,04	38.880.143,44	4,40
EUR	54.502	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	7.644.831,83	8.061.935,84	0,91

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	161.129	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	16.701.376,48	17.173.628,32	1,94
EUR	45.031,3145	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	4.504.903,56	4.557.871,52	0,52
EUR	235.259	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	25.112.664,75	25.727.218,46	2,91
EUR	77.193,568	Storm Fd II Bond ICL Cap	7.719.356,80	7.746.374,55	0,88
EUR	304.632	T.Rowe Price Fds SICAV European High Yield Bond I EUR Cap	5.396.068,04	5.955.555,60	0,67
EUR	321.740	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	6.589.634,34	6.640.713,60	0,75
EUR	49.255	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	7.976.521,63	8.298.974,95	0,94
			308.554.545,58	356.044.336,27	40,28
NOK	98.836	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	11.262.964,42	10.817.364,14	1,22
NOK	825.084,607	Storm Fd II Bond ICL Cap	8.175.185,81	7.721.537,28	0,87
			19.438.150,23	18.538.901,42	2,09
USD	2.181	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	3.036.418,62	3.389.906,77	0,38
USD	274.839	Fidelity Fds ASEAN I Cap	2.922.744,40	2.853.061,85	0,32
USD	788.276	Fidelity Fds India Focus I Cap	6.785.553,02	8.131.709,50	0,92
USD	19.056	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	3.035.173,92	3.084.836,68	0,35
USD	339.240,589	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	27.742.925,75	27.990.830,21	3,17
USD	180.356	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Isth Dist	2.169.274,50	2.668.239,58	0,30
USD	96.917	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	12.293.937,85	11.378.086,53	1,29
			57.986.028,06	59.496.671,12	6,73
Total fonds d'investissement (OPCVM)			385.978.723,87	434.079.908,81	49,10
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	122.511	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	15.990.723,83	16.723.976,61	1,89
EUR	398.330	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	20.572.197,11	21.774.709,45	2,46
EUR	16.985	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	1.907.270,47	1.824.698,55	0,21
EUR	11.849	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	3.639.420,35	3.642.264,11	0,41
Total tracker funds (OPCVM)			42.109.611,76	43.965.648,72	4,97
Total portefeuille-titres			816.379.923,89	871.564.572,52	98,60
Avoirs bancaires				11.588.332,38	1,31
Autres actifs/(passifs) nets				775.117,74	0,09
Total				883.928.022,64	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	54,07 %
Pays et gouvernements	29,22 %
Technologies	3,54 %
Finances	2,95 %
Services de santé	2,92 %
Biens de consommation durable	2,05 %
Industrie	1,38 %
Matières premières	1,29 %
Biens de consommation non-cyclique	0,94 %
Services aux collectivités	0,14 %
Services de télécommunication	0,10 %
Total	<u>98,60 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Répartition géographique

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

Luxembourg	49,44 %
Etats-Unis d'Amérique	15,15 %
Italie	11,26 %
Irlande	5,81 %
Espagne	3,37 %
Pologne	3,07 %
Norvège	2,47 %
Singapour	1,54 %
Portugal	1,49 %
Royaume-Uni	1,14 %
France	0,88 %
Pays-Bas	0,61 %
Belgique	0,55 %
Caïmans (Iles)	0,49 %
Allemagne	0,37 %
Japon	0,24 %
Australie	0,18 %
Israël	0,13 %
Suisse	0,10 %
Canada	0,08 %
Corée du Sud	0,06 %
Finlande	0,05 %
Chine	0,04 %
Suède	0,04 %
Danemark	0,04 %
Total	<u>98,60 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.202.275.454,98
Dépôts de garantie sur futures	1.295.695,65
Avoirs bancaires	24.824.490,31
A recevoir sur ventes de titres	6.879.852,28
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.717.547,49
Plus-values non réalisées sur futures	806.608,95
A recevoir sur futures	161.321,79
Total de l'actif	2.240.960.971,45

Exigible

A payer sur achats de titres	6.770.874,29
Intérêts bancaires à payer	48.956,20
Frais à payer	4.857.022,18
Autres dettes	806.608,95
Total de l'exigible	12.483.461,62

Actif net à la fin de l'exercice 2.228.477.509,83

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	8.817.610,07	EUR	143,59	1.266.127.625,21
R distribution	6.878.022,30	EUR	139,92	962.349.884,62
				<u>2.228.477.509,83</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.038.022,55
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	8.971.732,87
Intérêts bancaires	34,69
Autres commissions reçues	6.910,17
Total des revenus	10.016.700,28

Charges

Commission de gestion	22.718.876,09
Commission de dépositaire	345.560,85
Frais bancaires et autres commissions	81.800,50
Frais sur transactions	1.151.860,72
Frais d'administration centrale	2.914.219,31
Frais professionnels	20.330,34
Autres frais d'administration	60.826,83
Taxe d'abonnement	408.230,66
Autres impôts	2.061.543,38
Intérêts bancaires payés	171.073,53
Autres charges	10.071,79
Total des charges	29.944.394,00

Pertes nettes des investissements	-19.927.693,72
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.628.120,22
- sur futures	10.515.067,33
- sur devises	-1.570.180,86
Résultat réalisé	-9.354.687,03

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

- sur portefeuille-titres	130.810.675,70
- sur futures	806.608,95

Résultat des opérations	122.262.597,62
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-5.844.111,65
------------------	---------------

Emissions	641.851.431,26
-----------	----------------

Rachats	-62.953.470,89
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	695.316.446,34
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	1.533.161.063,49
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	2.228.477.509,83
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	664.451.671,32	1.533.161.063,49	2.228.477.509,83

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R capitalisation	EUR	1.168,16	136,10	143,59
R distribution	EUR	1.148,37	133,79	139,92

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	7.657.963,33	1.398.859,94	-239.213,20	8.817.610,07
R distribution	3.669.529,16	3.451.595,86	-243.102,72	6.878.022,30

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	144.455	Evolution Mining Ltd Reg	502.183,29	452.151,90	0,02
AUD	48.690	Magellan Financial Group Ltd	1.509.172,57	1.656.348,48	0,07
AUD	26.030	Newcrest Mining Ltd	499.730,22	421.687,51	0,02
AUD	60.261	Northern Star Resources Ltd	495.307,79	472.115,14	0,02
AUD	377.187	Ramelius Resources Ltd Reg	523.524,87	382.934,19	0,02
AUD	156.678	Saracen Mineral Holdings Ltd	491.622,22	464.960,10	0,02
AUD	362.100	Silver Lake Resources Ltd Reg	505.730,72	401.551,21	0,02
AUD	236.839	St Barbara Ltd	493.015,77	347.724,38	0,02
			5.020.287,45	4.599.472,91	0,21
CAD	45.600	Centerra Gold Inc	476.336,94	437.298,20	0,02
CAD	68.001	Kinross Gold Corp Reg	498.208,95	417.704,05	0,02
CAD	11.294	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	495.847,40	389.405,13	0,02
CAD	40.266	Torex Gold Resources Inc Reg	483.262,13	499.295,53	0,02
			1.953.655,42	1.743.702,91	0,08
CHF	25.502	LafargeHolcim Ltd Reg	987.623,76	1.141.550,20	0,05
CHF	1.884	Partners Group Holding Reg	1.424.216,05	1.803.931,56	0,08
			2.411.839,81	2.945.481,76	0,13
DKK	2.737	Rockwool Intl A/S B	994.191,08	838.152,99	0,04
EUR	51.593	Buzzi Unicem SpA	995.289,91	1.006.063,50	0,05
EUR	31.743	CRH Plc	990.651,88	1.105.608,69	0,05
EUR	45.552	Evonik Industries AG Reg	970.516,65	1.215.327,36	0,05
EUR	21.930	Lanxess AG	985.129,66	1.376.326,80	0,06
EUR	60.447	Peugeot SA	970.855,40	1.355.221,74	0,06
EUR	348.092	PostNL NV	986.624,65	968.391,94	0,04
EUR	22.060	Randstad NV	983.253,17	1.194.328,40	0,05
EUR	47.195	Valmet Oyj	988.535,48	1.102.475,20	0,05
			7.870.856,80	9.323.743,63	0,41
GBP	30.144	Ashtead Group Plc	993.938,41	1.163.338,67	0,05
GBP	303.236	D S Smith Plc	974.334,76	1.272.907,52	0,06
GBP	35.573	Intertek Group Plc	2.035.199,15	2.282.195,26	0,10
GBP	57.416	Mondi Plc	983.776,52	1.105.696,71	0,05
			4.987.248,84	5.824.138,16	0,26
HKD	1.902.000	Chinasoft Intl Ltd Re	1.545.474,28	1.657.383,06	0,07
HKD	171.500	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.671.144,28	1.691.353,10	0,08
HKD	32.600	Tencent Holdings Ltd	1.506.450,06	1.912.621,57	0,09
			4.723.068,62	5.261.357,73	0,24
JPY	39.200	Digital Arts Inc Reg	1.803.533,18	2.932.409,56	0,13
JPY	76.300	Net One Syst Co Ltd	1.482.377,70	2.186.960,18	0,10
JPY	85.600	Shimadzu Corp	1.876.460,10	2.702.919,38	0,12
JPY	40.300	Trend Micro Inc	1.756.825,09	1.884.978,69	0,08
			6.919.196,07	9.707.267,81	0,43
NOK	598.004	NEL ASA Reg	1.037.837,92	1.648.916,26	0,07
NOK	31.475	Yara Intl ASA	981.566,98	1.066.870,46	0,05
			2.019.404,90	2.715.786,72	0,12
SEK	35.711	Kinnevik AB Reg	1.352.248,95	1.474.052,77	0,07
USD	11.570	Accenture Plc A	2.098.239,47	2.422.255,66	0,11
USD	22.380	Akamai Technologies Inc	1.864.650,36	1.903.887,33	0,09
USD	7.821	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	1.487.159,16	1.515.626,70	0,07
USD	7.842	Allegion PLC	702.362,36	732.723,23	0,03

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	35.698	Ally Financial Inc	809.865,32	1.022.927,69	0,05
USD	9.267	Assurant Inc	983.003,68	1.009.678,50	0,05
USD	17.830	Automatic Data Processing Inc	2.016.345,05	2.519.231,23	0,11
USD	15.038	Broadridge Fin Solutions Inc	1.682.486,28	1.859.472,57	0,08
USD	14.025	Cboe Global Markets Inc	1.313.425,87	1.055.965,13	0,05
USD	21.188	Check Point Software Tec Ltd	1.861.460,56	2.310.071,58	0,10
USD	7.329	Cintas Corp	1.671.441,37	2.086.603,80	0,09
USD	68.766	Cisco Systems Inc	2.486.660,87	2.486.454,24	0,11
USD	33.472	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.151.673,39	5.721.925,68	0,26
USD	26.389	Cyber-Ark Software Ltd	2.294.998,40	3.453.748,73	0,16
USD	9.437	DocuSign Inc Reg	1.920.868,48	1.732.974,27	0,08
USD	19.465	F5 Networks Inc	2.085.061,51	2.779.516,24	0,12
USD	60.029	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	1.970.108,25	1.891.902,88	0,09
USD	1.908	FireEye Inc	20.872,32	35.751,25	0,00
USD	13.252	Fiserv Inc	1.177.598,08	1.216.018,99	0,05
USD	10.386	FleetCor Technologies Inc	2.437.703,79	2.279.828,95	0,10
USD	18.018	Fortinet Inc	1.664.308,95	2.168.048,09	0,10
USD	5.572	Fortune Brands Home & Security Inc	401.042,05	388.678,88	0,02
USD	8.946	Houlihan Lokey Inc A Reg	448.682,21	483.315,99	0,02
USD	86.601	Johnson Controls Intl Plc	2.890.415,02	3.267.909,13	0,15
USD	36.367	Juniper Networks Inc	701.658,60	656.299,96	0,03
USD	4.880	Linde PLC Reg	1.008.661,37	1.038.440,52	0,05
USD	28.139	LPL Investment Holdings Inc Reg	1.848.440,28	2.378.942,41	0,11
USD	4.568	MarketAxess Hg Inc	1.524.069,68	2.087.915,59	0,09
USD	6.461	Mastercard Inc A	1.747.139,73	1.867.421,49	0,08
USD	6.252	MongoDB Inc A Reg	1.931.523,07	1.855.601,12	0,08
USD	9.482	Nasdaq Inc	1.065.885,01	1.003.119,52	0,05
USD	3.752	NXP Semiconductor NV	398.888,67	486.145,01	0,02
USD	21.262	Okta Inc Reg A	3.171.480,04	4.502.846,19	0,20
USD	10.378	Palo Alto Networks Inc	1.739.516,08	3.001.575,92	0,13
USD	27.855	Perkin Elmer Inc	2.161.616,90	3.183.234,48	0,14
USD	19.144	Primerica Inc Reg	2.019.800,52	2.083.640,34	0,09
USD	25.567	Progressive Corp	1.837.631,85	2.024.534,79	0,09
USD	6.932	Raymond James Financial Inc	445.357,44	530.994,07	0,02
USD	35.349	SEI Investments Co	1.784.058,14	1.633.326,96	0,07
USD	33.095	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	1.629.588,22	1.952.097,87	0,09
USD	80.914	Synchrony Fin	1.896.409,88	2.255.449,38	0,10
USD	17.289	T. Rowe Price Group Inc	1.849.798,20	2.102.254,70	0,09
USD	14.024	Trinet Group Inc Reg	873.663,22	922.051,07	0,04
USD	10.207	Verint Systems Inc Reg	402.566,19	548.787,53	0,02
USD	21.295	VMware Inc A	2.355.033,16	2.389.769,34	0,11
USD	5.121	Willis Towers Watson Plc	886.081,72	858.141,64	0,04
USD	11.349	Zebra Technologies Corp A	2.107.093,58	3.540.363,98	0,16
USD	30.787	Zscaler Inc Reg	1.984.194,27	5.038.191,25	0,23
			75.810.588,62	94.285.661,87	4,22
Total actions			114.062.586,56	138.718.819,26	6,21
Obligations					
EUR	800.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	894.908,00	913.124,00	0,04
EUR	2.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	2.689.304,00	2.767.797,00	0,12
EUR	2.200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% Sen 19/06.02.24	2.203.716,00	2.280.201,00	0,10
EUR	1.900.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	2.058.397,00	2.073.660,00	0,09
EUR	505.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	549.475,13	551.821,08	0,02
EUR	1.487.000	Autoliv Inc 0.75% Sen Reg S 18/26.06.23	1.507.912,61	1.510.070,81	0,07
EUR	623.000	Aviva Plc 1.875% EMTN Sen Ser 16 18/13.11.27	696.352,91	702.666,13	0,03
EUR	504.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	549.100,50	550.751,04	0,02
EUR	2.223.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	2.349.200,48	2.350.022,22	0,11
EUR	2.269.000	Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23	2.300.703,85	2.302.796,75	0,10
EUR	592.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	599.352,26	598.603,76	0,03
EUR	2.005.000	Buzzi Unicem SpA 2.125% Sen Reg S 16/28.04.23	2.126.307,83	2.102.001,90	0,09
EUR	1.000.000	CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24	1.038.071,00	1.039.985,00	0,05

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.100.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	2.268.307,00	2.337.184,50	0,11
EUR	1.416.000	DH Europe Finance Sarl 2.5% Sen 15/08.07.25	1.586.950,80	1.576.008,00	0,07
EUR	487.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	599.059,81	595.949,20	0,03
EUR	509.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	599.746,70	603.699,45	0,03
EUR	1.018.000	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.02.26	1.059.524,20	1.034.776,64	0,05
EUR	12.406.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	13.498.593,18	13.872.699,35	0,62
EUR	9.781.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	10.452.499,26	10.965.332,39	0,49
EUR	12.131.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	13.233.818,26	13.712.215,19	0,62
EUR	3.288.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	4.014.121,92	3.984.677,88	0,18
EUR	7.701.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	8.927.145,95	9.139.200,25	0,41
EUR	1.231.000	Expedia Group Inc 2.5% Sen 15/03.06.22	1.295.998,35	1.261.190,27	0,06
EUR	501.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	547.712,84	547.327,47	0,02
EUR	2.394.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	2.560.286,92	2.725.569,00	0,12
EUR	2.016.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	2.134.788,48	2.152.523,52	0,10
EUR	799.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	800.235,80	826.221,93	0,04
EUR	1.461.000	Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28	1.954.487,27	1.982.408,99	0,09
EUR	1.786.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	2.017.106,50	2.039.138,71	0,09
EUR	13.356.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	13.421.031,05	14.279.834,52	0,64
EUR	6.076.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	6.051.028,11	6.514.018,84	0,29
EUR	7.864.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	8.098.235,80	8.668.133,32	0,39
EUR	6.769.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	8.010.342,98	8.067.260,36	0,36
EUR	4.051.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	5.007.441,10	5.264.335,26	0,24
EUR	19.389.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	22.064.197,33	23.168.400,82	1,04
EUR	14.501.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	16.555.197,86	17.711.738,92	0,79
EUR	13.961.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	17.100.213,53	17.811.234,39	0,80
EUR	11.322.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	14.597.428,01	15.133.551,30	0,68
EUR	9.060.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	12.367.178,15	12.887.985,90	0,58
EUR	3.513.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	4.140.178,66	4.128.507,56	0,19
EUR	20.493.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	26.763.667,80	27.677.454,75	1,24
EUR	2.013.000	ITV Plc 2% Reg S Sen 16/01.12.23	2.106.848,59	2.082.931,62	0,09
EUR	1.427.000	ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22	1.496.574,83	1.467.284,21	0,07
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	197.857,73	0,01
EUR	2.200.000	Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25	2.317.229,45	2.322.782,00	0,10
EUR	500.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	512.828,80	512.230,00	0,02
EUR	2.135.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	2.218.557,30	2.283.307,78	0,10
EUR	2.037.000	Molson Coors Beverage Co 1.25% Sen 16/15.07.24	2.088.887,52	2.100.798,84	0,09
EUR	1.161.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	1.292.944,73	1.316.701,71	0,06
EUR	193.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	199.753,07	199.882,38	0,01
EUR	1.817.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.893.780,73	1.959.307,44	0,09
EUR	13.393.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	13.507.989,09	13.980.483,95	0,63
EUR	2.377.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	2.626.417,23	2.789.873,02	0,13
EUR	5.080.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	6.772.400,94	6.889.978,60	0,31
EUR	484.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	549.617,64	550.203,94	0,02
EUR	2.089.000	Ryanair DAC 1.125% EMTN Sen 15/10.03.23	2.146.917,16	2.112.020,78	0,09
EUR	1.200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.345.483,60	1.361.298,00	0,06
EUR	900.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	1.016.982,00	1.043.599,50	0,05
EUR	200.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	204.041,60	204.556,00	0,01
EUR	2.363.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	2.522.790,18	2.567.068,68	0,12
EUR	529.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	548.246,31	550.218,19	0,02
EUR	570.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	600.403,97	601.882,95	0,03
EUR	1.893.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	2.015.708,93	2.027.762,67	0,09
EUR	545.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	597.284,92	597.679,70	0,03
EUR	1.862.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	2.025.805,79	2.037.689,01	0,09
			292.095.731,85	302.169.478,07	13,56
GBP	1.143.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.539.964,78	1.508.153,28	0,07
GBP	1.131.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	1.348.207,12	1.333.113,86	0,06
			2.888.171,90	2.841.267,14	0,13
NOK	92.156.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	9.001.597,03	9.120.726,64	0,41

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NOK	128.869.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	13.136.946,17	12.873.434,11	0,58
NOK	99.203.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	10.595.223,03	10.213.981,70	0,46
			32.733.766,23	32.208.142,45	1,45
PLN	81.182.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	19.276.061,14	19.475.873,83	0,87
PLN	82.131.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	19.891.040,31	19.819.933,53	0,89
PLN	19.683.000	Poland 2.75% Ser DS1029 19/25.10.29	4.969.061,14	4.868.917,57	0,22
			44.136.162,59	44.164.724,93	1,98
SGD	22.378.000	Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21	14.781.442,13	13.849.923,96	0,62
SGD	15.518.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	10.496.309,21	10.028.823,05	0,45
			25.277.751,34	23.878.747,01	1,07
USD	1.383.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	1.283.207,32	1.162.916,21	0,05
USD	1.167.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	1.197.074,66	1.111.531,57	0,05
USD	1.627.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	1.648.202,24	1.504.936,97	0,07
USD	1.475.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	1.430.932,89	1.292.290,17	0,06
USD	1.547.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	1.449.987,50	1.330.383,53	0,06
USD	1.627.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	1.484.677,10	1.482.426,28	0,07
USD	1.279.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	1.185.551,67	1.144.643,41	0,05
USD	1.295.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	1.240.618,82	1.139.918,98	0,05
USD	1.118.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	1.082.243,59	997.497,93	0,04
USD	1.430.000	Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25	1.458.346,43	1.328.383,57	0,06
USD	1.848.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	1.740.910,49	1.676.021,75	0,08
USD	1.281.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	1.292.949,72	1.181.786,67	0,05
USD	1.107.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	1.096.244,58	1.011.323,67	0,05
USD	2.040.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.981.392,22	1.901.255,46	0,09
USD	1.613.000	Bristol Myers Squibb Co 2% Sen 12/01.08.22	1.452.586,79	1.347.202,15	0,06
USD	1.731.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	1.675.249,34	1.549.203,84	0,07
USD	1.730.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	1.695.039,16	1.614.519,00	0,07
USD	1.230.000	CSX Corp 3.8% Sen 18/01.03.28	1.202.010,57	1.166.582,74	0,05
USD	1.758.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	1.645.677,05	1.504.321,52	0,07
USD	1.479.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	1.445.653,83	1.323.609,71	0,06
USD	1.605.000	Diageo Capital Plc 2.625% Sen 13/29.04.23	1.482.105,12	1.366.693,09	0,06
USD	1.377.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	1.415.769,06	1.329.577,65	0,06
USD	1.566.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	1.488.255,71	1.387.459,58	0,06
USD	1.441.000	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.875% Sen 144A 12/31.01.22	1.386.160,71	1.235.290,12	0,06
USD	1.345.000	Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23	1.234.064,56	1.144.067,29	0,05
USD	846.000	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	785.609,56	709.411,73	0,03
USD	1.040.000	Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23	984.110,06	886.200,22	0,04
USD	1.414.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	1.381.296,01	1.324.854,15	0,06
USD	1.465.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	1.399.090,23	1.290.215,86	0,06
USD	1.233.000	Juniper Networks Inc 4.5% Sen 14/15.03.24	1.194.800,32	1.129.613,53	0,05
USD	1.047.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	1.044.431,34	951.704,83	0,04
USD	1.028.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	1.042.218,16	949.083,46	0,04
USD	1.395.000	Lyondellbasell Industries NV 5.75% Ser B Sen 12/15.04.24	1.397.094,43	1.306.377,27	0,06
USD	1.088.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	1.043.084,54	991.507,05	0,04
USD	1.334.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	1.428.102,38	1.357.656,63	0,06
USD	1.235.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	1.191.048,71	1.102.931,35	0,05
USD	1.252.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	1.199.352,36	1.114.541,05	0,05
USD	1.914.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	1.771.677,91	1.639.926,84	0,07
USD	1.200.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	1.201.517,28	1.100.777,96	0,05
USD	1.087.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	994.272,74	911.572,53	0,04
USD	1.474.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	1.368.414,84	1.321.034,23	0,06
USD	1.335.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	1.280.213,99	1.292.290,64	0,06
USD	1.476.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	1.460.244,50	1.316.953,40	0,06
USD	1.419.000	Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22	1.314.455,10	1.214.152,53	0,05
USD	993.000	Starbucks Corp 3.8% Sen 18/15.08.25	992.921,14	916.564,46	0,04
USD	1.865.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.789.794,78	1.695.927,29	0,08
USD	1.220.000	Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23	1.101.593,42	1.032.093,33	0,05
USD	1.005.000	Tencent Holdings Ltd 3.595% EMTN Sen Reg S 18/19.01.28	910.023,52	901.665,10	0,04
USD	1.584.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	1.452.501,73	1.338.342,54	0,06
USD	1.307.000	The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22	1.195.546,97	1.089.575,72	0,05
USD	1.579.000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% Sen 17/15.08.27	1.497.460,72	1.445.186,44	0,06
USD	1.638.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% Sen 13/01.02.24	1.573.568,83	1.473.088,16	0,07

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.403.000	TJX Cos Inc 2.75% Sen 14/15.06.21	1.289.693,56	1.148.523,42	0,05
USD	1.170.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	1.198.115,63	1.106.556,64	0,05
USD	27.096.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	22.079.778,68	21.923.333,62	0,98
USD	15.798.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	14.502.342,06	13.573.747,80	0,61
USD	20.135.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	25.494.638,33	23.989.237,39	1,08
USD	15.576.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	20.920.772,83	19.701.079,77	0,88
USD	15.096.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	16.085.532,38	15.776.291,91	0,71
USD	1.927.000	VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27	1.758.575,49	1.771.073,02	0,08
USD	1.908.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	1.782.188,01	1.619.632,43	0,07
USD	1.294.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	1.238.425,12	1.137.860,60	0,05
USD	1.036.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	1.035.513,74	947.862,31	0,04
USD	1.235.000	Zoetis Inc 3% Sen 17/12.09.27	1.172.766,34	1.125.143,59	0,05
USD	1.282.000	Zoetis Inc 3.25% Sen 13/01.02.23	1.187.158,47	1.097.570,83	0,05
			<u>179.434.857,34</u>	<u>169.955.004,49</u>	<u>7,62</u>
Total obligations			576.566.441,25	575.217.364,09	25,81
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	35.150	Ahnlab Inc Reg	1.519.202,23	2.002.822,90	0,09
Total actions			<u>1.519.202,23</u>	<u>2.002.822,90</u>	<u>0,09</u>
Obligations					
EUR	600.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	600.702,00	612.990,00	0,03
USD	1.353.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	1.291.489,35	1.196.747,56	0,05
USD	1.417.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	1.441.272,30	1.309.182,91	0,06
USD	1.626.000	Bristol Myers Squibb Co 3.875% Sen Ser C 20/15.08.25	1.588.196,73	1.507.058,72	0,07
USD	1.152.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	1.201.035,58	1.099.660,63	0,05
USD	1.145.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser 144A Sen 20/20.05.32	957.553,12	934.457,39	0,04
			<u>6.479.547,08</u>	<u>6.047.107,21</u>	<u>0,27</u>
Total obligations			7.080.249,08	6.660.097,21	0,30
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	23.071	Allianz GI Investors Fd Global FRN Plus WT H2 EUR Cap	22.953.375,80	22.760.002,92	1,02
EUR	749,3	Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap	10.063.521,32	10.684.988,03	0,48
EUR	1.688,27	Argenta Fd Actions Europe I Cap	63.854.907,34	75.859.964,46	3,40
EUR	197,5	Argenta Fd Actions La Flandre I Cap	9.273.489,88	10.378.147,05	0,47
EUR	1.003,8	Argenta Fd Actions Monde I Cap	28.304.709,45	33.161.295,89	1,49
EUR	647,3	Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap	57.675.023,33	69.879.439,80	3,14
EUR	1.174,94	Argenta Fd Actions Technologie I Cap	50.605.627,62	74.199.493,65	3,33
EUR	249	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	8.416.219,68	8.671.427,49	0,39
EUR	1.828,5	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	34.429.698,50	44.868.226,70	2,01
EUR	42,9	Argenta Fd Fonds d'Etat I Cap	1.683.773,53	1.841.237,11	0,08
EUR	12.176,4	Argenta Fd GI Thematic I Cap	147.009.961,31	188.931.092,39	8,48
EUR	475,19	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	26.653.251,38	34.646.449,79	1,55
EUR	8.223,32	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	97.867.028,43	111.586.998,61	5,01
EUR	1.305,3	Argenta Fd Longer Life I Cap	14.414.075,56	15.729.126,06	0,71
EUR	3.668,38	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	65.075.378,13	69.538.765,06	3,12
EUR	1.075	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	78.840.849,65	123.438.154,25	5,54
EUR	164.099	DPAM L Bonds Emerging Mkcs Sustainable F Cap	22.206.455,01	22.445.461,22	1,01
EUR	617.498	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	64.140.569,49	66.418.084,88	2,98
EUR	86.239	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	12.089.502,33	12.756.472,88	0,57
EUR	283.634	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	29.272.553,68	30.230.590,99	1,36
EUR	65.553,6831	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	6.523.541,10	6.635.055,37	0,30
EUR	402.116	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	43.060.708,16	43.974.199,41	1,97
EUR	123.048,975	Storm Fd II Bond ICL Cap	12.307.382,32	12.347.964,64	0,55
EUR	498.844	T.Rowe Price Fds SICAV European High Yield Bond I EUR Cap	8.711.006,21	9.752.400,20	0,44
EUR	1.362.815	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	27.914.428,15	28.128.501,60	1,26

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	82.345	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	13.416.043,04	13.874.309,05	0,62
			956.763.080,40	1.142.737.849,50	51,28
NOK	165.328	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	18.786.633,29	18.094.754,73	0,81
NOK	1.360.942,981	Storm Fd II Bond ICL Cap	13.483.448,79	12.736.356,83	0,57
			32.270.082,08	30.831.111,56	1,38
USD	9.271	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	12.958.775,75	14.409.823,77	0,65
USD	849.219	Fidelity Fds ASEAN I Cap	9.030.600,77	8.815.613,24	0,40
USD	3.279.521	Fidelity Fds India Focus I Cap	28.873.750,41	33.830.932,40	1,52
USD	60.096	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	9.540.889,06	9.728.502,57	0,44
USD	603.170,756	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	49.327.002,84	49.767.777,69	2,23
USD	751.173	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istl Dist	8.845.544,66	11.113.073,74	0,50
USD	164.788	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	20.843.757,41	19.346.163,44	0,87
			139.420.320,90	147.011.886,85	6,61
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.128.453.483,38	1.320.580.847,91	59,27
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	209.830	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	27.429.290,66	28.643.893,30	1,29
EUR	1.934.051	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	99.985.615,70	105.724.897,91	4,74
EUR	29.760	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	3.324.480,01	3.197.116,80	0,14
EUR	70.040	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	21.512.786,00	21.529.595,60	0,97
Total tracker funds (OPCVM)			152.252.172,37	159.095.503,61	7,14
Total portefeuille-titres			1.979.934.134,87	2.202.275.454,98	98,82
Avoirs bancaires				24.824.490,31	1,11
Autres actifs/(passifs) nets				1.377.564,54	0,07
Total				2.228.477.509,83	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	66,41 %
Pays et gouvernements	19,39 %
Technologies	4,00 %
Finances	2,70 %
Services de santé	2,05 %
Industrie	1,38 %
Biens de consommation durable	1,05 %
Matières premières	1,04 %
Biens de consommation non-cyclique	0,66 %
Services aux collectivités	0,09 %
Services de télécommunication	0,05 %
Total	<u>98,82 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Répartition géographique

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

Luxembourg	59,21 %
Etats-Unis d'Amérique	11,62 %
Irlande	8,26 %
Italie	7,47 %
Espagne	2,32 %
Pologne	1,98 %
Norvège	1,57 %
Portugal	1,07 %
Singapour	1,07 %
Royaume-Uni	0,89 %
France	0,58 %
Caïmans (Iles)	0,44 %
Japon	0,43 %
Pays-Bas	0,35 %
Allemagne	0,30 %
Israël	0,26 %
Belgique	0,25 %
Australie	0,21 %
Suisse	0,13 %
Corée du Sud	0,09 %
Chine	0,08 %
Canada	0,08 %
Suède	0,07 %
Finlande	0,05 %
Danemark	0,04 %
Total	<u>98,82 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	565.212.693,46
Dépôts de garantie sur futures	385.623,70
Avoirs bancaires	8.900.106,65
A recevoir sur ventes de titres	3.916.482,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	488.262,32
Plus-values non réalisées sur futures	240.062,19
A recevoir sur futures	48.012,44
Total de l'actif	579.191.243,70

Exigible

A payer sur achats de titres	7.705.581,26
Intérêts bancaires à payer	11.964,34
Frais à payer	1.227.752,60
Autres dettes	240.062,19
Total de l'exigible	9.185.360,39

Actif net à la fin de l'exercice 570.005.883,31

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	1.838.557,57	EUR	167,44	307.846.968,12
R distribution	1.594.141,13	EUR	164,45	262.158.915,19
				570.005.883,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

Dividendes, nets	304.452,78
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	945.955,02
Intérêts bancaires	8,63
Autres commissions reçues	1.685,92
Autres revenus	34,47
Total des revenus	1.252.136,82

Charges

Commission de gestion	5.359.624,25
Commission de dépositaire	84.221,70
Frais bancaires et autres commissions	14.382,33
Frais sur transactions	285.359,12
Frais d'administration centrale	687.436,12
Frais professionnels	4.771,93
Autres frais d'administration	13.200,16
Taxe d'abonnement	74.685,64
Autres impôts	527.324,48
Intérêts bancaires payés	43.503,17
Autres charges	2.309,14
Total des charges	7.096.818,04

Pertes nettes des investissements	-5.844.681,22
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.422.063,50
- sur futures	2.942.709,43
- sur devises	-273.504,02
Résultat réalisé	-5.597.539,31

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

- sur portefeuille-titres	48.764.827,21
- sur futures	240.062,19
Résultat des opérations	43.407.350,09

Emissions	224.191.583,78
-----------	----------------

Rachats	-27.890.845,41
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	239.708.088,46
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	330.297.794,85
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	570.005.883,31
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	123.089.580,37	330.297.794,85	570.005.883,31

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
R capitalisation	EUR	1.260,96	157,04	167,44
R distribution	EUR	1.238,48	154,24	164,45

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	1.456.060,30	481.989,88	-99.492,61	1.838.557,57
R distribution	658.945,81	1.023.317,34	-88.122,02	1.594.141,13

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	57.782	Evolution Mining Ltd Reg	200.873,31	180.860,76	0,03
AUD	12.986	Magellan Financial Group Ltd	467.147,43	441.760,97	0,08
AUD	10.412	Newcrest Mining Ltd	199.892,09	168.675,01	0,03
AUD	24.104	Northern Star Resources Ltd	198.119,83	188.842,92	0,03
AUD	150.875	Ramelius Resources Ltd Reg	209.410,23	153.173,88	0,03
AUD	62.671	Saracen Mineral Holdings Ltd	196.648,26	185.983,45	0,03
AUD	144.840	Silver Lake Resources Ltd Reg	202.292,29	160.620,48	0,03
AUD	94.735	St Barbara Ltd	197.205,05	139.088,87	0,02
			1.871.588,49	1.619.006,34	0,28
CAD	18.240	Centerra Gold Inc	190.534,78	174.919,28	0,03
CAD	27.201	Kinross Gold Corp Reg	199.287,98	167.085,31	0,03
CAD	4.518	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	198.356,52	155.775,84	0,03
CAD	16.106	Torex Gold Resources Inc Reg	193.300,05	199.713,25	0,04
			781.479,33	697.493,68	0,13
CHF	10.501	LafargeHolcim Ltd Reg	407.370,98	470.057,98	0,08
CHF	586	Partners Group Holding Reg	484.796,99	561.095,48	0,10
			892.167,97	1.031.153,46	0,18
DKK	1.126	Rockwool Intl A/S B	409.996,93	344.815,59	0,06
EUR	21.244	Buzzi Unicem SpA	410.358,50	414.258,00	0,07
EUR	13.076	CRH Plc	408.555,90	455.437,08	0,08
EUR	18.773	Evonik Industries AG Reg	400.432,24	500.863,64	0,09
EUR	9.037	Lanxess AG	406.411,51	567.162,12	0,10
EUR	24.888	Peugeot SA	400.348,77	557.988,96	0,10
EUR	143.594	PostNL NV	407.016,04	399.478,51	0,07
EUR	9.086	Randstad NV	405.556,58	491.916,04	0,09
EUR	19.442	Valmet Oyj	407.638,77	454.165,12	0,08
			3.246.318,31	3.841.269,47	0,68
GBP	12.413	Ashtead Group Plc	409.999,95	479.051,32	0,08
GBP	124.877	D S Smith Plc	401.555,41	524.201,86	0,09
GBP	13.440	Intertek Group Plc	804.377,53	862.246,77	0,15
GBP	23.646	Mondi Plc	405.847,90	455.366,18	0,08
			2.021.780,79	2.320.866,13	0,40
HKD	634.000	Chinasoft Intl Ltd Re	515.158,09	552.461,02	0,10
HKD	57.500	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	563.248,81	567.071,74	0,10
HKD	9.600	Tencent Holdings Ltd	456.232,62	563.225,98	0,10
			1.534.639,52	1.682.758,74	0,30
JPY	10.800	Digital Arts Inc Reg	565.032,82	807.908,76	0,14
JPY	26.600	Net One Syst Co Ltd	591.906,53	762.426,49	0,13
JPY	34.600	Shimadzu Corp	797.579,43	1.092.535,17	0,19
JPY	14.600	Trend Micro Inc	676.072,98	682.895,51	0,12
			2.630.591,76	3.345.765,93	0,58
NOK	246.146	NEL ASA Reg	427.962,43	678.714,76	0,12
NOK	12.970	Yara Intl ASA	405.019,89	439.628,59	0,08
			832.982,32	1.118.343,35	0,20
SEK	9.649	Kinnevik AB Reg	357.228,00	398.284,43	0,07
USD	3.298	Accenture Plc A	621.591,25	690.458,01	0,12
USD	9.476	Akamai Technologies Inc	812.990,04	806.132,10	0,14
USD	2.409	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	480.749,53	466.838,61	0,08
USD	1.718	Allegion PLC	150.036,04	160.522,64	0,03

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	14.017	Ally Financial Inc	329.926,64	401.657,72	0,07
USD	3.732	Assurant Inc	397.299,62	406.617,05	0,07
USD	5.414	Automatic Data Processing Inc	615.595,58	764.953,33	0,13
USD	4.503	Broadridge Fin Solutions Inc	506.657,55	556.803,10	0,10
USD	4.169	Cboe Global Markets Inc	383.480,75	313.890,81	0,06
USD	8.521	Check Point Software Tec Ltd	807.672,17	929.022,09	0,16
USD	3.876	Cintas Corp	902.505,49	1.103.517,03	0,19
USD	23.777	Cisco Systems Inc	898.304,18	859.733,33	0,15
USD	13.059	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.095.847,71	2.232.392,07	0,39
USD	8.266	Cyber-Ark Software Ltd	748.864,86	1.081.840,43	0,19
USD	3.973	DocuSign Inc Reg	808.690,31	729.586,39	0,13
USD	6.449	F5 Networks Inc	744.959,30	920.888,79	0,16
USD	20.574	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	684.300,60	648.420,10	0,11
USD	4.573	Fiserv Inc	406.160,21	419.623,82	0,07
USD	3.498	FleetCor Technologies Inc	817.525,19	767.845,34	0,14
USD	9.143	Fortinet Inc	989.809,68	1.100.147,84	0,19
USD	2.090	Fortune Brands Home & Security Inc	150.426,76	145.789,46	0,03
USD	2.982	Houlihan Lokey Inc A Reg	149.560,73	161.105,33	0,03
USD	35.408	Johnson Controls Intl Plc	1.185.646,38	1.336.129,22	0,23
USD	7.429	Juniper Networks Inc	149.970,85	134.068,04	0,02
USD	2.009	Linde PLC Reg	416.470,41	427.505,53	0,08
USD	7.892	LPL Investment Holdings Inc Reg	586.295,53	667.209,69	0,12
USD	1.416	MarketAxess Hg Inc	473.865,06	647.217,27	0,11
USD	1.526	Mastercard Inc A	438.595,17	441.059,46	0,08
USD	2.632	MongoDB Inc A Reg	813.142,79	781.180,77	0,14
USD	3.181	Nasdaq Inc	353.795,20	336.524,28	0,06
USD	3.344	NXP Semiconductor NV	396.503,16	433.280,62	0,08
USD	8.966	Okta Inc Reg A	1.495.110,29	1.898.810,97	0,33
USD	3.436	Palo Alto Networks Inc	634.936,78	634.776,73	0,17
USD	9.401	Perkin Elmer Inc	779.775,73	1.074.334,50	0,19
USD	7.698	Primerica Inc Reg	818.202,55	837.853,29	0,15
USD	9.265	Progressive Corp	687.203,21	733.653,33	0,13
USD	2.311	Raymond James Financial Inc	148.473,90	177.023,56	0,03
USD	12.693	SEI Investments Co	660.427,26	586.489,55	0,10
USD	11.918	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	633.385,95	702.979,38	0,12
USD	23.705	Synchrony Fin	586.088,85	660.768,56	0,12
USD	5.084	T. Rowe Price Group Inc	588.336,33	618.188,61	0,11
USD	4.150	Trinet Group Inc Reg	256.007,78	272.854,53	0,05
USD	3.828	Verint Systems Inc Reg	150.977,11	205.815,49	0,04
USD	9.752	VMware Inc A	1.137.516,49	1.094.389,79	0,19
USD	1.496	Willis Towers Watson Plc	258.954,76	250.689,30	0,04
USD	4.439	Zebra Technologies Corp A	906.747,06	1.384.763,04	0,24
USD	12.616	Zscaler Inc Reg	1.191.656,39	2.064.566,89	0,36
			29.251.039,18	34.428.917,79	6,03
Total actions			43.829.812,60	50.828.674,91	8,91
Obligations					
EUR	200.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	223.727,00	228.281,00	0,04
EUR	400.000	Amadeus IT Group SA 1.5% EMTN Ser 7 Sen Reg S 18/18.09.26	433.205,00	428.330,00	0,08
EUR	300.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	298.590,00	307.533,00	0,05
EUR	300.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	321.774,00	327.420,00	0,06
EUR	100.000	Aviva Plc 1.875% EMTN Sen Ser 16 18/13.11.27	110.920,00	112.787,50	0,02
EUR	248.000	Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23	250.726,60	251.693,96	0,04
EUR	300.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	326.634,00	333.883,50	0,06
EUR	161.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	196.775,81	197.018,12	0,04
EUR	1.293.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	1.403.396,34	1.445.864,93	0,25
EUR	1.251.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	1.354.903,07	1.414.061,59	0,25
EUR	575.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	701.983,00	696.833,88	0,12
EUR	1.013.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.179.567,59	1.202.182,82	0,21
EUR	199.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	199.308,80	205.779,93	0,04

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	341.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	400.231,70	406.402,10	0,07
EUR	1.973.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	2.272.264,64	2.409.851,80	0,42
EUR	4.714.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	5.703.107,16	6.014.050,49	1,06
EUR	2.714.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	3.509.814,32	3.627.668,10	0,64
EUR	365.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	497.589,90	519.217,98	0,09
EUR	1.613.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	2.084.347,00	2.178.487,02	0,38
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	197.857,73	0,04
EUR	400.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	420.910,00	427.786,00	0,08
EUR	178.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	197.975,16	201.871,58	0,04
EUR	193.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	199.753,07	199.882,38	0,04
EUR	901.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	906.261,84	940.522,36	0,17
EUR	406.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	543.455,36	550.655,77	0,10
EUR	176.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	198.630,08	200.074,16	0,04
EUR	200.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	225.996,00	231.911,00	0,04
EUR	477.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	502.425,22	518.193,72	0,09
			24.863.184,94	25.776.102,42	4,56
GBP	71.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	95.499,57	93.682,31	0,02
GBP	151.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	180.068,21	177.984,25	0,03
			275.567,78	271.666,56	0,05
NOK	22.267.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	2.245.122,97	2.224.373,26	0,39
NOK	9.084.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	938.096,37	935.292,38	0,16
			3.183.219,34	3.159.665,64	0,55
PLN	5.715.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	1.378.957,61	1.371.050,46	0,24
PLN	12.331.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	3.027.697,69	2.975.729,02	0,52
			4.406.655,30	4.346.779,48	0,76
SGD	1.863.000	Singapore 1.25% T-Notes Sen 16/01.10.21	1.214.022,35	1.153.025,66	0,20
SGD	1.946.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	1.315.244,86	1.257.642,07	0,22
			2.529.267,21	2.410.667,73	0,42
USD	300.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	305.944,27	277.492,99	0,05
USD	300.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	291.060,64	262.838,68	0,05
USD	300.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	281.191,53	257.992,92	0,05
USD	431.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	394.357,01	392.701,73	0,07
USD	411.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	391.342,37	367.825,21	0,07
USD	194.000	Analog Devices Inc 3.9% Sen 15/15.12.25	197.857,99	180.214,27	0,03
USD	354.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	337.346,25	321.056,11	0,06
USD	195.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	199.074,11	179.897,27	0,03
USD	409.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	388.636,23	366.045,27	0,06
USD	200.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	188.550,40	171.140,11	0,03
USD	200.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	195.422,85	178.987,12	0,03
USD	197.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	202.544,14	190.215,54	0,03
USD	197.000	Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23	180.820,55	167.569,71	0,03
USD	201.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	196.223,27	188.327,91	0,03
USD	200.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	200.535,15	181.796,53	0,03
USD	200.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	203.762,61	184.646,59	0,03
USD	191.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	204.316,70	194.387,11	0,03
USD	204.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	197.959,26	182.184,61	0,03
USD	207.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	199.608,56	184.273,16	0,03
USD	231.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	215.863,72	197.922,20	0,04
USD	198.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	199.826,99	181.628,37	0,03
USD	207.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	191.311,95	185.518,38	0,03
USD	400.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	396.066,93	356.897,94	0,06
USD	475.000	Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22	442.550,94	406.428,78	0,07
USD	244.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	225.488,66	206.158,83	0,04
USD	3.700.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	3.014.057,17	2.993.664,54	0,53
USD	2.282.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	2.089.283,52	1.960.709,75	0,34
USD	822.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	1.031.219,35	979.347,07	0,17
USD	2.228.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	3.007.279,13	2.818.053,78	0,49
USD	660.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	703.262,55	689.742,49	0,12
USD	186.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	172.250,87	157.888,70	0,03
USD	200.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	193.744,19	175.867,17	0,03

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	200.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	200.833,74	182.985,01	0,03
USD	204.000	Zoetis Inc 3% Sen 17/12.09.27	193.530,83	185.853,68	0,03
USD	212.000	Zoetis Inc 3.25% Sen 13/01.02.23	197.603,85	181.501,58	0,03
			17.230.728,28	16.289.761,11	2,84
Total obligations			52.488.622,85	52.254.642,94	9,18
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
KRW	15.031	Ahnlab Inc Reg	663.035,00	856.456,07	0,15
Total actions			663.035,00	856.456,07	0,15
Obligations					
USD	300.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	305.142,27	277.173,52	0,05
USD	190.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	199.645,81	181.367,63	0,03
USD	228.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser 144A Sen 20/20.05.32	190.674,62	186.075,35	0,03
Total obligations			695.462,70	644.616,50	0,11
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.270	Allianz GI Investors Fd Global FRN Plus WT H2 EUR Cap	2.201.977,68	2.239.400,40	0,39
EUR	287,6	Argenta Fd Actions Eur High Value I Cap	3.858.121,94	4.101.164,50	0,72
EUR	648,16	Argenta Fd Actions Europe I Cap	24.830.233,42	29.124.129,77	5,11
EUR	75,1	Argenta Fd Actions La Flandre I Cap	3.585.274,84	3.946.323,26	0,69
EUR	383,7	Argenta Fd Actions Monde I Cap	11.301.475,65	12.675.821,11	2,22
EUR	248,1	Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap	22.487.177,11	26.783.700,01	4,70
EUR	451,42	Argenta Fd Actions Technologie I Cap	20.094.495,47	28.507.953,96	5,00
EUR	95,2	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	3.302.068,66	3.315.340,95	0,58
EUR	701,5	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	13.509.949,54	17.213.596,41	3,02
EUR	4.676,1	Argenta Fd GI Thematic I Cap	56.744.629,31	72.555.162,54	12,73
EUR	181,53	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	10.470.446,76	13.235.484,82	2,32
EUR	3.396,57	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	40.200.270,64	46.090.028,34	8,09
EUR	1.405,37	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	24.893.096,28	26.640.559,12	4,67
EUR	412,6	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	31.472.357,05	47.377.285,99	8,31
EUR	15.955	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	2.108.763,80	2.182.324,90	0,38
EUR	60.477	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	6.293.026,88	6.504.906,12	1,14
EUR	8.959	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	1.255.560,12	1.325.215,28	0,23
EUR	27.849	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	2.805.126,61	2.968.232,75	0,52
EUR	6.820,2498	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	663.202,53	690.315,68	0,12
EUR	39.684	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	4.265.913,76	4.339.723,19	0,76
EUR	10.818,998	Storm Fd II Bond ICL Cap	1.004.219,39	1.085.686,45	0,19
EUR	51.219	T.Rowe Price Fds SICAV European High Yield Bond I EUR Cap	919.893,24	1.001.331,45	0,18
EUR	520.699	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	10.659.345,56	10.747.227,36	1,89
EUR	8.566	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	1.354.526,41	1.443.285,34	0,25
			300.281.152,65	366.094.199,70	64,21
NOK	16.014	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	1.533.620,95	1.752.694,05	0,31
NOK	142.797,589	Storm Fd II Bond ICL Cap	1.156.870,58	1.336.368,29	0,24
			2.690.491,53	3.089.062,34	0,55
USD	3.557	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	4.992.058,37	5.528.609,98	0,97
USD	426.492	Fidelity Fds ASEAN I Cap	4.535.475,13	4.427.348,57	0,78
USD	1.259.917	Fidelity Fds India Focus I Cap	10.909.613,06	12.997.070,87	2,28
USD	29.220	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	4.654.062,63	4.730.212,41	0,83
USD	69.272,818	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	5.665.096,42	5.715.718,43	1,00
USD	289.779	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istd Dist	3.422.881,95	4.287.075,54	0,75
USD	16.289	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	1.912.490,39	1.912.333,76	0,34
			36.091.677,95	39.598.369,56	6,95
Total fonds d'investissement (OPCVM)			339.063.322,13	408.781.631,60	71,71

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

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 31 décembre 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	20.480	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	2.674.276,34	2.795.724,80	0,49
EUR	740.315	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	38.658.900,89	40.469.319,48	7,10
EUR	2.912	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	327.717,26	312.836,16	0,06
EUR	26.900	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	8.262.335,00	8.268.791,00	1,45
Total tracker funds (OPCVM)			49.923.229,49	51.846.671,44	9,10
Total portefeuille-titres			486.663.484,77	565.212.693,46	99,16
Avoirs bancaires				8.900.106,65	1,56
Autres actifs/(passifs) nets				-4.106.916,80	-0,72
Total				570.005.883,31	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	80,81 %
Pays et gouvernements	7,14 %
Technologies	4,93 %
Finances	2,22 %
Industrie	1,35 %
Matières premières	1,19 %
Services de santé	0,78 %
Biens de consommation durable	0,42 %
Biens de consommation non-cyclique	0,32 %
Total	<u>99,16 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Répartition géographique

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

Luxembourg	71,16 %
Irlande	10,43 %
Etats-Unis d'Amérique	7,75 %
Italie	2,73 %
Espagne	0,91 %
Pologne	0,76 %
Norvège	0,75 %
Royaume-Uni	0,67 %
Japon	0,58 %
Caïmans (Iles)	0,42 %
Singapour	0,42 %
Israël	0,35 %
Pays-Bas	0,31 %
Australie	0,28 %
France	0,28 %
Allemagne	0,27 %
Portugal	0,27 %
Suisse	0,18 %
Corée du Sud	0,15 %
Canada	0,13 %
Chine	0,10 %
Finlande	0,08 %
Suède	0,07 %
Danemark	0,06 %
Belgique	0,05 %
Total	<u>99,16 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers

au 31 décembre 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") et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

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

b) Evaluation des actifs

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

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net..

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Evaluation des contrats de 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. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Conversion des devises étrangères

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

1	EUR	=	1,6006115	AUD	Dollar australien
			1,5693639	CAD	Dollar canadien
			1,0861609	CHF	Franc suisse
			7,4388401	DKK	Couronne danoise
			0,9040567	GBP	Livre anglaise
			9,5364918	HKD	Dollar de Hong Kong
			126,9945390	JPY	Yen japonais
			1.337,3274325	KRW	Won sud coréen
			10,5027746	NOK	Couronne norvégienne
			1,7075930	NZD	Dollar néo-zélandais
			4,6008225	PLN	Zloty polonais
			10,0660714	SEK	Couronne suédoise
			1,6268734	SGD	Dollar de Singapour
			1,2301500	USD	Dollar américain

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

h) Etats financiers globalisés

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

i) Frais sur transactions

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

j) Autres dettes

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

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 de gestion des fonds cibles

Au cours de l'exercice écoulé, les compartiments ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL et ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC ont investi une partie de leurs actifs dans d'autres OPC promus ou émis par le groupe ARGENTA. Ces investissements n'ont pas donné lieu à une modification des commissions de gestion supportées par les compartiments mentionnés ci-dessous :

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Investissements	Commission de gestion
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC I	0,0007%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUR HIGH VALUE I	0,0002%
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE I	0,0005%
ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE I	0,0011%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE I	0,0009%
ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE I	0,0011%
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC I	0,0030%
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES I	0,0018%
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC-IC	0,0004%
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC I	0,0020%

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

<u>Investissements</u>	<u>Commission de gestion</u>
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS I	0,0001%
ARGENTA-FUND RGF I	0,0011%

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

<u>Investissements</u>	<u>Commission de gestion</u>
ARGENTA-FUND FONDS D ETAT I	0,0004%
ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE I	0,0005%
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC I	0,0020%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUR HIGH VALUE I	0,0005%
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE I	0,0015%
ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE I	0,0032%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE I	0,0036%
ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE I	0,0034%
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC I	0,0086%
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES I	0,0056%
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC-IC	0,0016%
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC I	0,0055%
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS I	0,0004%
ARGENTA-FUND RGF I	0,0032%

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

<u>Investissements</u>	<u>Commission de gestion</u>
ARGENTA-FUND LONGER LIFE I	0,0012%
ARGENTA-FUND FONDS D ETAT I	0,0001%
ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE I	0,0008%
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC I	0,0034%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUR HIGH VALUE I	0,0008%
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE I	0,0025%
ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE I	0,0053%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE I	0,0058%
ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE I	0,0056%
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC I	0,0143%
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES I	0,0094%
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC-IC	0,0026%
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC I	0,0085%
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS I	0,0007%
ARGENTA-FUND RGF I	0,0053%

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

<u>Investissements</u>	<u>Commission de gestion</u>
ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE I	0,0012%
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC I	0,0051%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUR HIGH VALUE I	0,0012%
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE I	0,0038%
ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE I	0,0079%
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE I	0,0086%
ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE I	0,0084%
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC I	0,0215%
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES I	0,0140%
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC-IC	0,0039%
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC I	0,0136%
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS I	0,0010%
ARGENTA-FUND RGF I	0,0079%

La Société ne pourra pas encourir de commission de souscription ou de rachat pour l'investissement de la Société dans les parts de cet autre OPC dans lequel elle investit.

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la Société et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont enregistrées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 6 - Frais d'administration centrale

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

Note 7 - Commission de dépositaire

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

Note 8 - 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.

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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 9 - 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 10 - Taxe annuelle belge

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

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

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

Note 11 - Contrats de futures

Au 31 décembre 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	9	EUR FUT 03/21 CME	USD	1.125.640,17	14.403,73
					<u>14.403,73</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	167	EUR FUT 03/21 CME	USD	20.886.878,63	267.269,24
					<u>267.269,24</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	504	EUR FUT 03/21 CME	USD	63.035.849,29	806.608,95
					<u>806.608,95</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	150	EUR FUT 03/21 CME	USD	18.760.669,43	240.062,19
					<u>240.062,19</u>

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

Note 12 - Evénements

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

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

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

Note 13 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

ARGENTA PORTFOLIO

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2020

1 - Gestion du risque global

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

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

2 - Rémunération

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

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

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

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

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

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

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