

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2021**

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	7
Etat globalisé du patrimoine	10
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	11
ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE	12
Etat du patrimoine	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	13
Statistiques	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE	21
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	22
Statistiques	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	32
ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL	34
Etat du patrimoine	34
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	35
Statistiques	36
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	37
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	45
ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC	47
Etat du patrimoine	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	48
Statistiques	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	57
ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH	59
Etat du patrimoine	59
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	60
Statistiques	61
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	62
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	67
Notes aux états financiers	69
Informations supplémentaires (non-auditées)	74

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

ARGENTA PORTFOLIO

Organisation (suite)

	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Service financier et traitement des plaintes en Belgique	ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A. Belgiëlei 49-53 B-2018 ANTWERPEN
Conseil juridique	ELVINGER HOSS PRUSSEN Société anonyme 2, Place Winston Churchill L- 1340 LUXEMBOURG MARJAC AVOCATS 21, Rue Glesener L-1631 LUXEMBOURG

ARGENTA PORTFOLIO

Rapport d'Activité du Conseil d'Administration

Argenta Portfolio : rapport annuel

En 2021, le rendement annuel du Argenta Portfolio Very Defensive était de 3,73 %.

En 2021, le rendement annuel du Argenta Portfolio Defensive était de 7,46 %.

En 2021, le rendement annuel du Argenta Portfolio Neutral était de 11,65 %.

En 2021, le rendement annuel du Argenta Portfolio Dynamic était de 16,96 %.

Aucun rendement annuel n'est encore disponible pour le nouveau compartiment Argenta Portfolio Dynamic Growth en raison de sa relative nouveauté.

En 2021, la pandémie a continué à faire parler d'elle. De nouveaux variants et de nouvelles vagues de contaminations sont venus ponctuer notre quotidien. Le secteur médical a amorcé la vaccination et de nouvelles avancées. Malgré les nouveaux variants de la Covid-19 et les nouvelles vagues de contaminations, la reprise de l'économie mondiale s'est poursuivie en 2021. Portées par les excellents résultats des entreprises, les bourses américaines et européennes vont de records en records. La reprise économique a été favorisée par les mesures de politique monétaire fortement soutenues et les plans d'investissement des gouvernements. L'année a été bonne pour la bourse.

Dans la deuxième partie de l'année, certains points de tension sont apparus. La combinaison des nombreuses vagues de contamination à la Covid-19 et d'une forte demande de produits a créé des problèmes d'approvisionnement et la hausse des coûts des matières premières. Cette évolution s'est accompagnée d'une forte augmentation des prix de l'énergie. Les pressions inflationnistes ont inévitablement augmenté. Les banques centrales ont réalisé que l'inflation pouvait durer plus longtemps que prévu, ce qui a accru le risque d'un retrait accéléré des mesures de relance. Vers la fin de l'année, la Banque centrale américaine a annoncé la fin des mesures de stimulation monétaire afin d'atténuer la pression sur l'inflation. Cela a provoqué une certaine hausse des taux d'intérêt et une certaine nervosité sur les marchés financiers. Les entreprises technologiques, en particulier, ont souffert de la pression de la hausse des taux d'intérêt.

La Chine a connu une mauvaise année boursière par rapport aux autres pays et a eu un impact négatif. Les choix spécifiques en Chine au sein des fonds ont affiché de meilleurs résultats que le marché chinois au sens large. La croissance économique de la Chine a ralenti. En effet, 2021 devait être marquée par la lutte contre les nombreux excès qui, selon le gouvernement chinois, influencent négativement les développements sociaux. Puis est apparue la crainte de la chute d'Evergrande, un géant de l'industrie immobilière chinoise qui a une montagne considérable de dettes. Le marché boursier chinois en a été fortement ralenti et la banque centrale chinoise est intervenue en réduisant notamment les taux d'intérêt. Sachant que le reste du monde est plus susceptible de relever les taux d'intérêt, la Chine se trouve clairement dans un cycle économique différent.

Décisions en matière de gestion

Actions

La résilience des entreprises et leur capacité à générer une croissance soutenue des bénéfices en dépit d'un environnement encore incertain (par exemple, l'inflation, la Covid-19) ont inspiré une surpondération des actions. En août, nous avons à nouveau constaté une plus grande incertitude dans les prévisions de croissance économique. À la suite de la très bonne performance des indices boursiers, l'exposition aux actions a été légèrement réduite à la fin du mois d'août. Le quatrième trimestre a de nouveau été marqué par la publication de résultats d'entreprises impressionnants, qui ont propulsé les marchés vers de nouveaux sommets après une accalmie temporaire.

ARGENTA PORTFOLIO

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

Même omicron, le nouveau variant du virus COVID-19, n'a pas réussi à gâcher le plaisir. Toutefois, il est apparu clairement que la hausse de l'inflation était en tête des priorités de la Banque centrale américaine, rendant les obligations relativement moins attrayantes. Au cours du dernier trimestre, la pondération en actions, stimulée par les bons résultats des entreprises, a augmenté au détriment des obligations.

Au sein de la direction, l'accent reste principalement mis sur les secteurs à long terme : next-gen, vieillissement, cybersécurité, robotique, technologie financière, mode de vie et énergie renouvelable.

Le thème du vieillissement a été renforcé dans la seconde partie de l'année. Le type d'actions dans les secteurs de la santé et de la finance a un caractère plus défensif et présentait une valorisation intéressante à l'époque. En outre, le poids du mode de vie a augmenté. Ce thème nous a permis de bénéficier de la forte consommation de biens pendant la pandémie. En effet, le pouvoir d'achat des consommateurs a dépassé les attentes.

Des achats ont également été effectués dans le domaine des Clean Tech : les principaux acteurs, dont l'Europe, la Chine et les États-Unis, ont exprimé leurs ambitions d'accélérer les investissements durables pour lutter contre le réchauffement climatique. Les gouvernements élaborent des plans de dépenses impressionnants. Nous aimons anticiper sur ce point en investissant dans une sélection d'entreprises qui surfent sur le super cycle des travaux d'infrastructure.

En outre, les actions industrielles ont conservé une pondération importante. De cette manière, nous répondons à la poursuite attendue de l'expansion industrielle, tant en Europe qu'aux États-Unis. Toutefois, après la bonne performance de ces actions au cours de l'année, une réduction sélective a eu lieu. Le secteur industriel conserve toutefois un poids considérable malgré la réduction, car les entreprises sélectionnées peuvent bénéficier des travaux d'infrastructure prévus par le gouvernement en Europe et aux États-Unis.

Au sein des marchés émergents, nous optons actuellement pour une approche plus prudente quant aux actions chinoises, car la croissance chinoise n'a pas encore été confirmée. La position en Inde a été renforcée, grâce au fort potentiel de croissance de ce marché.

Obligations

La durée globale du portefeuille obligataire a été considérablement réduite, ce qui a permis de diminuer le risque de taux d'intérêt. Par conséquent, les positions ayant les échéances les plus longues, et donc la plus grande sensibilité aux taux d'intérêt, ont été transformées en échéances courtes.

Au sein du portefeuille obligataire, les obligations du gouvernement américain ont été constituées au cours de la première phase de l'année. À cette époque, ces obligations offraient des taux d'intérêt de plus en plus intéressants par rapport à l'Europe. Quelques mois plus tard, une partie importante a été transférée vers des obligations d'État indexées sur l'inflation américaine, avec des échéances relativement courtes. Les obligations indexées sur l'inflation ont l'avantage de voir leur valeur augmenter lorsque l'inflation attendue augmente. Elles offraient une forme de protection. Les anticipations d'inflation aux États-Unis ont ensuite fortement augmenté et le potentiel d'une nouvelle hausse à l'avenir semble limité. Par exemple, nous avons complètement liquidé nos positions en obligations indexées sur l'inflation américaine.

Au sein des obligations européennes, nous avons pris une partie de nos bénéfices dans la périphérie européenne. Les obligations du gouvernement portugais ont été vendues en totalité. Le rendement actuel par rapport au risque pour ces obligations est devenu moins intéressant. En Europe, nous avons renforcé nos positions en obligations indexées sur l'inflation en Italie, en Allemagne, en France et en Espagne, où il existe encore un potentiel de hausse de ces anticipations d'inflation et où la politique monétaire reste favorable. Des positions en « ABS » (Asset Backed Securities) à taux d'intérêt variable ont également été constituées. Ces investissements nous offrent une protection supplémentaire en cas de poussée inflationniste entraînant une éventuelle hausse des taux d'intérêt.

ARGENTA PORTFOLIO

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

Les obligations d'entreprises américaines et européennes de première qualité (« investment grade ») ont été réduites. En effet, le paiement d'intérêts supplémentaires (le « spread ») obtenu sur ces obligations avait atteint un niveau très bas. La réduction annoncée du programme d'achat d'obligations de la FED et de la BCE est préjudiciable à ces obligations. La nouvelle baisse des écarts de rendement des obligations d'entreprises a entraîné un retrait général en faveur d'alternatives plus sûres.

Le choix spécifique des obligations d'État chinoises a encore été renforcé. Elles offrent toujours des rendements intéressants et sont également parmi les moins risquées de ce marché obligataire.

Des obligations néo-zélandaises ont permis de dégager une marge supplémentaire. Une nouvelle position a également été prise sur les obligations d'État tchèques en remplacement partiel des obligations d'État polonaises. Par rapport aux autres pays d'Europe de l'Est, la République tchèque a un taux d'endettement relativement faible et une bonne notation de crédit. De cette façon, le risque est réparti sur toute l'Europe de l'Est sans sacrifier les rendements potentiels.

La couverture du risque de change avec le dollar américain a été complètement supprimée au cours du premier semestre. Cette couverture du risque a été très bénéfique pour limiter l'impact d'un dollar alors affaibli en 2020 et au début de 2021.

Globalement, nous pouvons parler d'une bonne année. La surpondération en actions était un choix judicieux. Les choix thématiques ont connu plus de difficultés au cours du dernier trimestre. L'objectif de la gestion reste la qualité et la sélection active. Le choix d'actions indiennes a également apporté une valeur ajoutée au cours de l'année. La position en Chine n'a pas été favorable.

Luxembourg, le 10 février 2022

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 149.912

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 2021 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 2021 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 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 28 février 2022

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 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.768.876.236,61
Avoirs bancaires	49.203.248,23
A recevoir sur ventes de titres	149.354,70
A recevoir sur émissions d'actions	19.903.624,31
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	9.094.337,65
Total de l'actif	6.847.226.801,50

Exigible

A payer sur achats de titres	300.236,03
A payer sur rachats d'actions	3.500.468,30
Frais à payer	14.874.784,72
Total de l'exigible	18.675.489,05
Actif net à la fin de l'exercice	6.828.551.312,45

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 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	9.259.063,48
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	22.825.256,51
Intérêts bancaires	34,95
Autres commissions reçues	25.735,76
Autres revenus	154.241,39
Total des revenus	32.264.332,09

Charges

Commission de gestion	64.239.118,26
Commission de dépositaire	882.737,94
Frais bancaires et autres commissions	259.124,59
Frais sur transactions	3.525.754,17
Frais d'administration centrale	8.273.224,09
Frais professionnels	39.073,27
Autres frais d'administration	138.098,11
Taxe d'abonnement	1.433.296,14
Autres impôts	6.140.536,17
Intérêts bancaires payés	567.769,08
Autres charges	38.854,15
Total des charges	85.537.585,97

Pertes nettes des investissements	-53.273.253,88
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	227.851.515,22
- sur futures	-1.728.126,03
- sur devises	128.709,77
Résultat réalisé	172.978.845,08

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

- sur portefeuille-titres	341.401.956,74
- sur futures	-1.328.344,11

Résultat des opérations	513.052.457,71
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-17.157.168,82
------------------	----------------

Emissions	2.772.634.318,39
-----------	------------------

Rachats	-192.962.971,84
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	3.075.566.635,44
-------------------------------------	------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	3.752.984.677,01
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	6.828.551.312,45
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	101.331.485,63
Avoirs bancaires	2.014.239,44
A recevoir sur ventes de titres	149.354,70
A recevoir sur émissions d'actions	68.823,51
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	390.721,03
Total de l'actif	103.954.624,31

Exigible

A payer sur rachats d'actions	362.767,82
Frais à payer	190.259,47
Total de l'exigible	553.027,29
Actif net à la fin de l'exercice	103.401.597,02

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	756.259,89	EUR	107,24	81.104.024,62
R distribution	217.559,04	EUR	102,49	22.297.572,40
				103.401.597,02

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 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	70.115,61
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	809.540,46
Intérêts bancaires	1,12
Total des revenus	879.657,19
Charges	
Commission de gestion	571.512,76
Commission de dépositaire	12.996,22
Frais bancaires et autres commissions	4.938,17
Frais sur transactions	66.140,84
Frais d'administration centrale	114.444,98
Frais professionnels	554,94
Autres frais d'administration	3.548,58
Taxe d'abonnement	26.670,19
Autres impôts	92.962,73
Intérêts bancaires payés	2.318,59
Autres charges	500,49
Total des charges	896.588,49
Pertes nettes des investissements	-16.931,30
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.503.359,68
- sur futures	-14.468,26
- sur devises	5.620,68
Résultat réalisé	1.477.580,80
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	690.850,53
- sur futures	-14.403,73
Résultat des opérations	2.154.027,60
Dividendes payés	-127.131,59
Emissions	63.453.360,34
Rachats	-32.651.920,56
Total des variations de l'actif net	32.828.335,79
Total de l'actif net au début de l'exercice	70.573.261,23
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	103.401.597,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	42.959.837,42	70.573.261,23	103.401.597,02

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R capitalisation	EUR	103,48	103,44	107,24
R distribution	EUR	102,68	99,51	102,49

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	429.678,59	513.426,32	-186.845,01	756.259,89
R distribution	262.544,53	85.354,84	-130.340,33	217.559,04

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R distribution	EUR	0,66	03.06.2021

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
DKK	379	ChemoMetec A/S Bearer	49.082,04	42.446,62	0,04
EUR	452	Aéroport de Paris (ADP)	52.226,30	51.211,60	0,05
EUR	1.043	Aperam SA	51.436,20	49.688,52	0,05
EUR	193	Argenx SE	50.319,84	60.852,90	0,06
EUR	150	ASM Intl NV Reg	50.510,60	58.305,00	0,06
EUR	593	Bayerische Motorenwerke AG	49.905,59	52.474,57	0,05
EUR	1.393	Bouygues SA	49.464,90	43.865,57	0,04
EUR	2.783	Buzzi Unicem SpA	51.584,85	52.807,43	0,05
EUR	1.316	Carbios SA	50.000,00	49.192,08	0,05
EUR	878	Covestro AG	50.432,32	47.587,60	0,05
EUR	1.690	CRH Plc	50.888,94	78.618,80	0,08
EUR	601	Daimler AG Reg	41.851,38	40.621,59	0,04
EUR	300	Daimler Truck Holding AG	8.377,46	9.687,00	0,01
EUR	356	Deutsche Boerse AG Reg	50.829,47	52.367,60	0,05
EUR	1.374	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	50.015,63	48.749,52	0,05
EUR	4.421	Esprinet SpA	50.305,18	57.030,90	0,05
EUR	2.392	Evonik Industries AG Reg	49.160,62	68.100,24	0,07
EUR	1.211	Faurecia SE	51.908,99	50.656,13	0,05
EUR	773	HeidelbergCement AG Bearer	49.858,09	46.008,96	0,04
EUR	3.978	ING Groep NV	49.364,63	48.698,68	0,05
EUR	793	Just Eat Takeaway.com NV	50.867,13	38.436,71	0,04
EUR	544	Knorr Bremse AG Bearer	49.736,66	47.273,60	0,05
EUR	135	L'Oréal SA	49.670,70	56.288,25	0,05
EUR	858	Publicis Groupe SA	49.577,18	50.793,60	0,05
EUR	696	Randstad NV	29.692,47	41.787,84	0,04
EUR	1.717	Salzgitter AG	48.227,62	53.948,14	0,05
EUR	2.807	Stellantis NV	22.573,59	46.837,60	0,05
EUR	12.830	Telefonica SA	50.962,86	49.421,16	0,05
EUR	5.763	ThyssenKrupp AG	50.600,06	55.808,89	0,05
EUR	315	Trigano SA	50.717,35	53.865,00	0,05
EUR	466	UCB	49.402,71	46.763,10	0,05
EUR	1.278	Valmet Oyj	25.948,25	48.206,16	0,05
			1.436.417,57	1.555.954,74	1,53
GBP	3.155	Antofagasta Plc	50.431,66	50.300,05	0,05
GBP	483	Croda International Plc Reg	50.490,77	58.220,81	0,06
GBP	2.363	Mondi Plc	50.499,66	51.394,32	0,05
			151.422,09	159.915,18	0,16
JPY	2.333	SBI Holdings Inc Reg	52.007,82	55.856,32	0,05
NOK	32.602	NEL ASA Reg	53.544,74	49.443,03	0,05
NOK	7.568	Norsk Hydro ASA	49.693,05	52.459,31	0,05
NOK	1.661	Yara Intl ASA	49.675,25	73.698,95	0,07
			152.913,04	175.601,29	0,17
SEK	11.236	SSAB AB A	50.271,78	57.237,77	0,06
SEK	30.000	Swedish Stirling AB Reg	50.328,64	44.296,88	0,04
SEK	2.574	Volvo AB B	49.445,75	52.421,77	0,05
			150.046,17	153.956,42	0,15
USD	450	Abbott Laboratories	50.445,12	55.711,65	0,05
USD	3.603	Allscripts Healthcare So Inc	50.255,16	58.475,85	0,06
USD	675	Autoliv Inc	49.928,38	61.401,96	0,06
USD	215	Biogen Inc	51.096,39	45.375,44	0,04
USD	302	Block Inc A	49.607,56	42.906,42	0,04
USD	1.262	Borg Warner Inc Reg	51.351,83	50.033,73	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 - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	372	Broadridge Fin Solutions Inc	49.867,97	59.824,98	0,06
USD	263	Cigna Corp Reg	50.343,36	53.125,17	0,05
USD	277	CrowdStrike Holdings Inc Reg	50.594,92	49.890,70	0,05
USD	2.603	Dana Inc	51.987,16	52.252,34	0,05
USD	482	Fiserv Inc	49.798,51	44.006,67	0,04
USD	443	Global Payments Inc	49.955,66	52.678,34	0,05
USD	728	Johnson Controls Intl Plc	29.863,73	52.070,44	0,05
USD	200	Laboratory Corp of America Hgs	51.866,68	55.279,73	0,05
USD	185	NVIDIA Corp	51.195,36	47.862,73	0,05
USD	218	Okta Inc Reg A	50.097,77	42.988,27	0,04
USD	115	Palo Alto Networks Inc	50.368,25	56.322,48	0,05
USD	229	PayPal Holdings Inc	49.673,45	37.988,05	0,04
USD	316	Zscaler Inc Reg	50.429,72	89.321,15	0,09
			<u>938.726,98</u>	<u>1.007.516,10</u>	<u>0,97</u>
Total actions			2.930.615,71	3.151.246,67	3,07
Obligations					
CAD	286.000	Canada 0.5% Ser G328 Sen 16/01.03.22	190.559,20	199.369,92	0,19
CAD	243.000	Canada 2% Sen 18/01.09.23	166.740,73	172.340,31	0,17
			<u>357.299,93</u>	<u>371.710,23</u>	<u>0,36</u>
CZK	6.910.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	266.599,84	263.160,62	0,25
CZK	7.270.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	265.860,84	249.916,09	0,24
CZK	6.980.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	266.106,15	255.098,35	0,25
CZK	6.230.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	253.402,00	242.937,29	0,23
CZK	6.660.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	293.947,39	281.284,38	0,27
			<u>1.345.916,22</u>	<u>1.292.396,73</u>	<u>1,24</u>
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	99.434,00	101.987,50	0,10
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	99.530,00	102.186,00	0,10
EUR	100.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	108.004,00	106.297,50	0,10
EUR	84.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	90.624,60	88.908,54	0,09
EUR	100.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	104.048,00	103.598,00	0,10
EUR	246.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	249.686,31	249.138,96	0,24
EUR	241.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	249.468,74	248.272,17	0,24
EUR	238.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	249.885,72	248.587,43	0,24
EUR	216.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	349.360,20	391.315,18	0,38
EUR	1.211.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	1.441.484,24	1.470.353,67	1,42
EUR	730.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	962.112,89	993.029,61	0,96
EUR	794.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	869.857,42	850.786,88	0,82
EUR	514.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	564.417,46	557.510,10	0,54
EUR	685.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	753.741,43	746.026,65	0,72
EUR	1.433.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.659.860,36	1.624.248,18	1,57
EUR	244.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	299.104,74	301.296,37	0,29
EUR	492.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	628.083,54	651.645,60	0,63
EUR	1.030.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.254.355,93	1.282.059,12	1,24
EUR	274.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	302.586,71	297.821,56	0,29
EUR	247.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	249.516,93	249.029,11	0,24
EUR	240.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	249.268,80	248.043,60	0,24
EUR	227.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	249.359,50	247.284,72	0,24
EUR	250.000	France ILB 144A 18/25.07.36	313.349,16	331.323,24	0,32
EUR	374.000	France ILB 17/01.03.28	432.698,27	448.572,50	0,43
EUR	526.000	France ILB OAT 15/01.03.25	598.707,52	599.757,32	0,58
EUR	231.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	429.266,22	439.644,53	0,42
EUR	236.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	249.503,92	246.739,18	0,24
EUR	1.422.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.536.317,74	1.518.759,99	1,47
EUR	330.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	403.441,80	382.399,05	0,37
EUR	1.143.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.322.054,35	1.304.151,57	1,26
EUR	872.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	1.034.568,10	1.012.383,28	0,98
EUR	536.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	667.210,19	646.764,40	0,63
EUR	1.720.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	2.237.818,42	2.174.854,00	2,10
EUR	1.343.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	1.856.496,28	1.798.041,97	1,74

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	233.000	Italia ILB 19/15.05.30	257.387,98	266.503,97	0,26
EUR	760.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	896.092,40	927.302,74	0,90
EUR	773.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	1.080.079,82	1.085.767,86	1,05
EUR	201.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	349.564,97	360.765,80	0,35
EUR	61.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	75.364,28	67.980,23	0,07
EUR	100.000	Medtronic Gl Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	103.515,00	104.389,50	0,10
EUR	200.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	208.230,67	212.358,00	0,21
EUR	374.000	Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	432.291,64	423.876,64	0,41
EUR	187.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	247.421,57	242.309,93	0,23
EUR	76.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	85.772,08	81.792,72	0,08
EUR	100.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	102.174,53	99.859,00	0,10
EUR	286.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	301.913,72	304.195,32	0,29
EUR	141.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	149.256,15	147.640,40	0,14
EUR	81.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	88.286,61	85.855,14	0,08
EUR	238.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	256.578,59	251.699,28	0,24
			26.799.153,50	26.725.114,01	25,84
GBP	243.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	327.372,75	321.028,27	0,31
GBP	166.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	198.223,07	201.680,15	0,19
			525.595,82	522.708,42	0,50
NOK	13.447.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	1.322.868,01	1.307.332,83	1,26
NOK	13.087.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	1.317.225,87	1.313.345,71	1,27
NOK	16.428.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	1.686.992,93	1.695.044,71	1,64
			4.327.086,81	4.315.723,25	4,17
NZD	269.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	150.067,26	150.570,71	0,15
NZD	224.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	149.998,20	150.168,19	0,15
			300.065,46	300.738,90	0,30
PLN	10.019.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	2.455.251,24	2.147.256,61	2,08
SGD	507.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	349.198,01	353.269,47	0,34
SGD	498.000	Republic of Singapore 2.875% 14/01.07.29	348.899,32	353.316,92	0,34
SGD	2.236.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	1.477.424,43	1.492.748,71	1,44
			2.175.521,76	2.199.335,10	2,12
USD	207.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	191.168,72	183.610,53	0,18
USD	103.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	99.565,19	100.061,21	0,10
USD	153.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	151.795,72	144.260,51	0,14
USD	156.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	147.042,54	142.305,40	0,14
USD	194.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	188.153,26	181.511,50	0,18
USD	107.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	101.099,87	101.670,24	0,10
USD	193.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	192.715,15	184.379,69	0,18
USD	194.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	190.300,75	181.007,22	0,17
USD	154.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	150.162,81	144.596,49	0,14
USD	111.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	100.853,97	103.063,13	0,10
USD	111.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	100.320,50	100.468,76	0,10
USD	207.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	193.932,53	186.711,53	0,18
USD	215.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	198.700,38	191.165,22	0,18
USD	201.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	200.460,13	196.302,99	0,19
USD	117.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	100.545,06	104.508,54	0,10
USD	78.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	79.932,10	75.135,72	0,07
USD	2.136.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	1.765.208,05	1.818.773,09	1,76
USD	1.555.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	1.316.661,42	1.305.999,81	1,26
USD	1.364.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	1.106.212,81	1.141.178,64	1,10
USD	1.102.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	946.632,92	961.246,46	0,93
USD	1.199.000	US 2.25% T-Notes Ser J-2026 Sen 19/31.03.26	1.103.601,07	1.100.570,41	1,06
USD	1.912.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	2.324.970,49	2.312.369,15	2,24
USD	1.843.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	1.939.616,57	1.937.544,87	1,87
USD	154.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	150.150,41	145.201,35	0,14
			13.039.802,42	13.043.642,46	12,61
Total obligations			51.325.693,16	50.918.625,71	49,22

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	206.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	199.612,63	188.058,36	0,18
USD	150.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	146.503,38	145.671,40	0,14
Total obligations			346.116,01	333.729,76	0,32
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	600.590,74	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	6.434.618,36	6.445.059,35	6,23
EUR	2,616	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	108.003,68	117.275,88	0,11
EUR	14,4391	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	371.600,00	451.544,44	0,44
EUR	85,4603	Argenta Fd GI Thematic I Cap	1.353.719,59	1.657.470,04	1,60
EUR	3,2566	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	238.191,44	278.700,51	0,27
EUR	87	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	1.253.184,09	1.496.558,34	1,45
EUR	10,0151	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	651.523,95	803.242,97	0,78
EUR	21,6161	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	433.197,33	486.079,73	0,47
EUR	6,89	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	667.909,66	802.905,76	0,78
EUR	10,637	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	1.450.274,34	1.435.888,63	1,39
EUR	65.251,66	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	6.976.643,64	6.963.004,64	6,73
EUR	4,126	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	599.432,60	628.472,32	0,61
EUR	30,366	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	3.299.612,42	3.429.347,77	3,32
EUR	4.455,165	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	452.349,76	461.572,91	0,45
EUR	44,664	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	4.670.833,04	4.659.348,48	4,51
EUR	6.686,556	Storm Fd II Bond ICL Cap	668.674,42	757.185,60	0,73
EUR	10.828,67	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	224.547,11	215.273,96	0,21
EUR	15,940	T.Rowe Price Fds SICAV Responsible Eur HY Bond I Cap	311.151,31	322.306,80	0,31
EUR	3,262	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	537.947,53	566.772,50	0,55
			30.703.414,27	31.978.010,63	30,94
USD	54	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	75.595,28	93.234,55	0,09
USD	408,718	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	402.179,92	410.947,11	0,40
USD	27,157	Fidelity Fds ASEAN I Cap	342.905,06	328.234,68	0,32
USD	7,137	Fidelity Fds India Focus I Cap	64.044,54	101.015,42	0,10
USD	12,883	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	1.711.817,42	1.751.466,97	1,69
USD	1,041,62	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	207.316,50	209.505,99	0,20
USD	1,119,07	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	182.155,88	218.114,30	0,21
USD	64.295,963	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	5.536.859,69	6.183.000,25	5,98
USD	9,827,56	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Intl Dist	163.669,06	207.938,31	0,20
USD	10,770	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	1.384.249,80	1.384.524,81	1,34
			10.070.793,15	10.887.982,39	10,53
Total fonds d'investissement (OPCVM)			40.774.207,42	42.865.993,02	41,47
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	16,987	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	1.091.032,52	1.162.250,54	1,12
EUR	17,694	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	1.940.729,74	1.971.819,36	1,91
EUR	1,587	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	627.382,24	686.583,81	0,66
			3.659.144,50	3.820.653,71	3,69
USD	987	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	218.922,86	241.236,76	0,23
Total tracker funds (OPCVM)			3.878.067,36	4.061.890,47	3,92
Total portefeuille-titres			99.254.699,66	101.331.485,63	98,00
Avoirs bancaires				2.014.239,44	1,95
Autres actifs/(passifs) nets				55.871,95	0,05
Total				103.401.597,02	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 - VERY DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	45,39 %
Pays et gouvernements	44,24 %
Services de santé	1,80 %
Finances	1,23 %
Matières premières	1,06 %
Biens de consommation durable	1,05 %
Technologies	1,04 %
Industrie	1,00 %
Biens de consommation non-cyclique	0,88 %
Services de télécommunication	0,22 %
Energie	0,09 %
Total	<u>98,00 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2021

Répartition géographique

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

Luxembourg	32,97 %
Etats-Unis d'Amérique	14,65 %
Irlande	12,78 %
Italie	11,45 %
Espagne	5,86 %
Norvège	4,34 %
Allemagne	3,99 %
France	3,19 %
Singapour	2,12 %
Pologne	2,08 %
République Tchèque	1,24 %
Royaume-Uni	0,95 %
Portugal	0,64 %
Pays-Bas	0,54 %
Canada	0,36 %
Nouvelle-Zélande	0,30 %
Belgique	0,25 %
Suède	0,15 %
Finlande	0,05 %
Japon	0,05 %
Danemark	0,04 %
Total	<u>98,00 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.267.216.583,36
Avoirs bancaires	14.087.976,51
A recevoir sur émissions d'actions	3.052.160,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.856.490,64
Total de l'actif	1.287.213.211,48

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.012.921,92
Frais à payer	2.820.484,66
Total de l'exigible	3.833.406,58
Actif net à la fin de l'exercice	1.283.379.804,90

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	4.757.602,41	EUR	130,17	619.313.453,40
R distribution	5.317.822,09	EUR	124,88	664.066.351,50
				1.283.379.804,90

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 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	1.332.490,38
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	7.759.451,23
Autres commissions reçues	4.523,85
Total des revenus	9.096.465,46

Charges

Commission de gestion	13.594.196,57
Commission de dépositaire	186.690,35
Frais bancaires et autres commissions	58.254,46
Frais sur transactions	592.013,40
Frais d'administration centrale	1.742.169,48
Frais professionnels	8.444,00
Autres frais d'administration	36.844,73
Taxe d'abonnement	326.130,25
Autres impôts	1.186.932,26
Intérêts bancaires payés	105.003,30
Autres charges	8.606,71
Total des charges	17.845.285,51

Pertes nettes des investissements	-8.748.820,05
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	42.540.091,56
- sur futures	-404.342,31
- sur devises	10.642,06
Résultat réalisé	33.397.571,26

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

- sur portefeuille-titres	41.059.804,38
- sur futures	-267.269,24
Résultat des opérations	74.190.106,40

Dividendes payés	-4.409.626,40
------------------	---------------

Emissions	371.062.188,93
-----------	----------------

Rachats	-41.390.886,67
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	399.451.782,26
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	883.928.022,64
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.283.379.804,90
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	627.077.190,17	883.928.022,64	1.283.379.804,90

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R capitalisation	EUR	118,34	121,22	130,17
R distribution	EUR	116,58	117,37	124,88

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	4.310.296,81	600.703,25	-153.397,65	4.757.602,41
R distribution	3.079.491,82	2.418.044,67	-179.714,40	5.317.822,09

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R distribution	EUR	1,12	03.06.2021

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

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	11.353	Magellan Financial Group Ltd	330.628,26	154.189,84	0,01
AUD	37.167	Newcrest Mining Ltd	634.866,16	581.780,99	0,05
AUD	576.226	Ramelius Resources Ltd Reg	647.830,64	578.473,02	0,05
AUD	681.195	Silver Lake Resources Ltd Reg	698.312,71	773.144,04	0,06
			2.311.637,77	2.087.587,89	0,17
CAD	7.308	Brookfield Infrastructure Corp	397.343,46	439.517,36	0,03
CAD	38.329	Centerra Gold Inc	292.819,42	260.344,17	0,02
CAD	104.497	Kinross Gold Corp Reg	621.271,34	534.337,48	0,04
CAD	27.846	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	1.021.640,74	1.028.339,17	0,08
CAD	68.397	Torex Gold Resources Inc Reg	688.834,36	626.582,93	0,05
			3.021.909,32	2.889.121,11	0,22
CHF	9.126	Logitech Intl SA Reg	801.084,02	677.620,84	0,05
CHF	1.649.173	Meyer Burger Technology Ltd Partizsch	725.839,55	648.266,44	0,05
CHF	3.777	Swissquote Group Holding SA Reg	480.824,59	731.398,85	0,06
			2.007.748,16	2.057.286,13	0,16
DKK	293	AP Moeller Maersk AS B	638.536,28	923.781,79	0,07
DKK	4.590	ChemoMetec A/S Bearer	613.374,96	514.063,32	0,04
DKK	19.271	D/S Norden A/S	402.722,76	431.138,20	0,03
DKK	16.676	Demant AS Reg	760.462,90	751.320,51	0,06
DKK	32.751	H Lundbeck A/S	852.329,41	743.506,14	0,06
DKK	7.567	Vestas Wind Systems A/S	253.103,51	203.475,75	0,02
			3.520.529,82	3.567.285,71	0,28
EUR	2.638	Aéroport de Paris (ADP)	311.700,79	298.885,40	0,02
EUR	11.319	Ageas NV	528.754,70	515.580,45	0,04
EUR	3.662	Alfen NV Reg	279.132,82	323.171,50	0,03
EUR	18.570	Aperam SA	900.651,98	884.674,80	0,07
EUR	2.345	Argenx SE	600.864,30	739.378,50	0,06
EUR	2.288	ASM Intl NV Reg	651.963,26	889.345,60	0,07
EUR	966	ASML Holding NV	580.828,07	682.672,20	0,05
EUR	8.489	Aurubis AG	673.677,28	747.541,34	0,06
EUR	5.658	Bayerische Motorenwerke AG	504.073,73	500.676,42	0,04
EUR	2.687	Bekaert SA	101.571,04	105.169,18	0,01
EUR	20.823	Bilfinger SE	614.526,99	622.607,70	0,05
EUR	8.413	Bouygues SA	299.360,52	264.925,37	0,02
EUR	39.905	Buzzi Unicem SpA	833.989,00	757.197,38	0,06
EUR	7.921	Carbios SA	300.578,06	296.086,98	0,02
EUR	1.111	Christian Dior SE	743.805,20	811.030,00	0,06
EUR	19.923	Covestro AG	1.132.767,81	1.079.826,60	0,08
EUR	16.696	CRH Plc	581.993,30	776.697,92	0,06
EUR	10.531	Daimler AG Reg	649.948,98	711.790,29	0,06
EUR	5.265	Daimler Truck Holding AG	130.277,27	170.006,85	0,01
EUR	2.613	Deutsche Boerse AG Reg	379.219,14	384.372,30	0,03
EUR	10.909	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	402.576,93	387.051,32	0,03
EUR	24.320	Esprinet SpA	276.221,17	313.728,00	0,02
EUR	23.668	Evonik Industries AG Reg	570.930,93	673.827,96	0,05
EUR	11.648	Faurecia SE	517.253,11	487.235,84	0,04
EUR	9.898	Flow Traders NV	306.296,30	318.715,60	0,03
EUR	4.645	HeidelbergCement AG Bearer	299.096,29	276.470,40	0,02
EUR	3.669	Hornbach Holding AG	369.983,75	486.142,50	0,04
EUR	8.051	Hydrogene de France SACA	249.983,55	212.948,95	0,02
EUR	23.421	ING Groep NV	298.050,32	286.719,88	0,02
EUR	6.577	Ipsen	556.426,99	529.448,50	0,04
EUR	6.482	Just Eat Takeaway.com NV	404.900,44	314.182,54	0,02
EUR	46.261	Kloekner & Co SE Reg	483.293,20	495.917,92	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 - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	8.687	Knorr Bremse AG Bearer	912.158,43	754.900,30	0,06
EUR	2.792	L'Oréal SA	1.066.734,45	1.164.124,40	0,09
EUR	4.731	Michelin SA	647.670,88	681.973,65	0,05
EUR	31.795	Nordex SE	623.000,61	442.268,45	0,03
EUR	10.636	Prosus NV N Reg	888.508,68	782.065,08	0,06
EUR	3.433	Publicis Groupe SA	198.366,50	203.233,60	0,02
EUR	8.383	Randstad NV	394.269,43	503.315,32	0,04
EUR	17.395	Salzgitter AG	479.485,94	546.550,90	0,04
EUR	10.566	Sanofi SA	925.422,22	935.936,28	0,07
EUR	7.064	Signify NV	302.068,87	288.069,92	0,02
EUR	1.523	Sofina SA	577.691,09	657.936,00	0,05
EUR	43.389	Stellantis NV	567.899,34	723.988,85	0,06
EUR	2.950	Telefonica SA	9.648,93	11.363,40	0,00
EUR	97.296	ThyssenKrupp AG	921.995,62	942.214,46	0,07
EUR	5.276	Trigano SA	926.827,26	902.196,00	0,07
EUR	5.683	UCB	586.042,03	570.289,05	0,04
EUR	10.529	Valmet Oyj	236.491,80	397.153,88	0,03
EUR	2.035	VGP SA	431.271,71	520.960,00	0,04
EUR	8.420	Voestalpine	309.467,79	269.440,00	0,02
EUR	2.634	Volkswagen AG	726.806,64	680.625,60	0,05
EUR	218.848	Webuild SpA	483.733,12	455.203,84	0,04
EUR	17.486	Wienerberger AG	589.670,64	565.497,24	0,04
			28.339.929,20	29.343.332,41	2,26
GBP	18.836	Antofagasta Plc	301.660,67	300.301,63	0,02
GBP	357.521	Capita Plc	197.837,69	155.433,66	0,01
GBP	38.656	Ceres Power Holdings Plc Reg	509.387,29	458.822,65	0,04
GBP	10.628	Croda International Plc Reg	855.039,50	1.281.099,01	0,10
GBP	74.662	D S Smith Plc	288.262,79	341.314,89	0,03
GBP	86.816	Ferrexpo Plc	460.233,83	309.600,89	0,02
GBP	184.358	Kingfisher Plc	757.543,05	742.873,08	0,06
GBP	271.917	Man Group Plc Reg	612.716,70	736.507,98	0,06
GBP	30.556	Mondi Plc	640.388,97	664.580,99	0,05
GBP	21.560	Persimmon Plc	754.988,01	733.428,19	0,06
			5.378.058,50	5.723.962,97	0,45
HKD	314.000	China Medical System Hgs Ltd	499.239,88	461.283,61	0,04
HKD	378.778	Chinasoft Intl Ltd Re	307.776,89	434.216,02	0,03
HKD	546.000	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	586.146,17	521.799,24	0,04
HKD	68.247	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	578.278,90	432.375,14	0,03
			1.971.441,84	1.849.674,01	0,14
JPY	12.900	NEC Corp	509.930,95	523.123,51	0,04
JPY	18.094	SBI Holdings Inc Reg	403.355,96	433.203,68	0,03
			913.286,91	956.327,19	0,07
NOK	214.252	Aker Clean Hydrogen AS	182.284,00	122.194,75	0,01
NOK	415.205	Aker Offshore Wind AS Reg	230.957,32	209.895,04	0,02
NOK	257.353	NEL ASA Reg	443.248,49	390.292,41	0,03
NOK	193.819	Norsk Hydro ASA	1.096.712,26	1.343.500,29	0,10
NOK	21.962	Yara Intl ASA	864.650,50	974.458,95	0,08
			2.817.852,57	3.040.341,44	0,24
SEK	25.171	Avanza Bank Holding AB Reg	689.985,51	812.284,93	0,06
SEK	18.391	Boliden AB Reg	605.087,68	625.290,29	0,05
SEK	5.175	Bure Equity AB	197.992,57	220.288,09	0,02
SEK	58.308	Bygghem AB Reg	439.786,10	507.226,61	0,04
SEK	37.451	Electrolux AB	760.670,66	798.557,59	0,06
SEK	2.548	G5 Entertainment AB Reg	100.416,80	98.215,35	0,01
SEK	20.657	Industrivaerden AB	683.335,92	578.723,08	0,05
SEK	10.466	Kinnevik AB Class B	275.335,30	328.137,06	0,03
SEK	43.917	Sinch AB	641.467,72	491.039,34	0,04
SEK	20.809	Skanska AB B	448.197,17	473.419,78	0,04
SEK	174.714	SSAB AB A	732.631,67	890.017,79	0,07
SEK	151.537	Swedish Stirling AB Reg	243.096,01	223.753,88	0,02

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	19.979	Volvo AB B	399.429,00	406.889,90	0,03
			6.217.432,11	6.453.843,69	0,52
SGD	20.700	DBS Group Holdings Ltd	407.607,02	441.127,61	0,03
USD	3.243	A.O.Smith Corp	172.058,40	244.908,12	0,02
USD	5.094	Abbott Laboratories	551.948,58	630.655,84	0,05
USD	5.736	Akamai Technologies Inc	460.136,40	590.553,69	0,05
USD	3.895	Alibaba Group Holding Ltd ADR	642.252,43	407.008,31	0,03
USD	3.206	Allegion PLC	340.312,28	373.506,90	0,03
USD	39.837	Allscripts Healthcare So Inc	561.391,54	646.545,26	0,05
USD	11.778	Ally Financial Inc	338.872,29	493.271,09	0,04
USD	211	Amazon.com Inc	602.228,87	618.882,60	0,05
USD	4.931	Amdocs Ltd	316.995,31	324.627,06	0,03
USD	1.964	American Tower Corp	421.373,37	505.339,55	0,04
USD	4.631	AmerisourceBergen Corp	502.463,13	541.356,08	0,04
USD	2.782	Amgen Inc	550.223,02	550.551,14	0,04
USD	1.386	Anthem Inc	447.931,25	565.153,45	0,04
USD	6.080	Arcosa Inc	313.052,73	281.857,85	0,02
USD	5.095	Atkore International Group Inc	515.957,35	498.340,12	0,04
USD	1.475	Atlassian Corp Plc A Reg	305.676,27	494.724,45	0,04
USD	6.032	Autoliv Inc	501.890,70	548.706,12	0,04
USD	16.080	Avangrid Inc Reg	701.129,18	705.551,02	0,06
USD	2.678	Becton Dickinson & Co	550.580,98	592.420,34	0,05
USD	4.277	Biogen Inc	1.058.271,46	902.654,68	0,07
USD	2.117	BioNTech SE ADR spons repr 1 Share	518.677,22	480.086,73	0,04
USD	4.106	Block Inc A	768.208,68	583.356,84	0,05
USD	12.418	Borg Warner Inc Reg	510.362,96	492.328,69	0,04
USD	3.719	Broadridge Fin Solutions Inc	430.656,46	598.089,00	0,05
USD	2.589	Carlisle Cos Inc	363.972,52	565.079,77	0,04
USD	11.695	Carlyle Group Reg	500.949,10	564.791,96	0,04
USD	3.700	Cboe Global Markets Inc	407.090,72	424.419,42	0,03
USD	7.174	Centene Corp	446.391,67	520.001,41	0,04
USD	3.873	CH Robinson Worldwide Inc	304.063,37	366.688,06	0,03
USD	23.493	ChargePoint Hgs Inc	513.096,06	393.685,48	0,03
USD	1.371	Chemed Corp	550.458,57	638.031,18	0,05
USD	2.874	Cigna Corp Reg	549.641,81	580.538,90	0,05
USD	1.177	Cintas Corp	276.173,73	458.841,56	0,04
USD	15.092	Cisco Systems Inc	538.306,37	841.291,38	0,07
USD	3.580	Cloudflare Inc A Reg	384.888,11	414.118,58	0,03
USD	13.571	Coca-Cola Europac Partners PLC	684.124,94	668.223,72	0,05
USD	2.257	Coupa Software Inc Reg	505.032,90	313.792,09	0,02
USD	5.524	Cowen Inc Reg S A	195.164,89	175.419,07	0,01
USD	4.638	CRISPR Therapeutics AG Reg	394.980,72	309.172,80	0,02
USD	6.118	CrowdStrike Holdings Inc Reg	493.683,06	1.101.918,10	0,09
USD	24.365	Dana Inc	513.408,41	489.100,37	0,04
USD	2.921	Datadog Inc Reg A	254.652,79	457.652,45	0,04
USD	2.617	DocuSign Inc Reg	499.310,59	350.629,20	0,03
USD	3.539	Eagle Materials Inc Reg	510.308,45	518.210,71	0,04
USD	3.099	Elastic NV	401.113,86	335.552,35	0,03
USD	4.419	EMCOR Group Inc	512.986,63	495.193,89	0,04
USD	7.264	Emerson Electric Co	586.008,65	594.065,87	0,05
USD	9.974	Encompass Health Corp Reg	606.287,48	572.574,98	0,04
USD	14.914	Enova International Inc	409.900,38	537.365,80	0,04
USD	439	Enphase Energy Inc	98.489,35	70.646,25	0,01
USD	7.005	Ensign Group Inc Reg	510.168,64	517.364,36	0,04
USD	3.990	Everbridge Inc Reg	401.469,26	236.318,35	0,02
USD	3.797	Evercore Inc A Reg	454.649,54	453.749,52	0,04
USD	1.823	Expeditors Intl of Washington Inc	146.973,71	215.350,69	0,02
USD	3.563	F5 Networks Inc	379.236,91	766.979,00	0,06
USD	9.711	Fastly Inc Reg	507.786,01	302.828,07	0,02
USD	12.003	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	393.345,02	550.946,99	0,04
USD	6.444	Fidelity Natl Inform Serv Inc	701.993,50	618.721,50	0,05
USD	8.131	Fiserv Inc	744.853,13	742.361,44	0,06

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.594	FleetCor Technologies Inc	776.120,30	707.671,50	0,06
USD	1.109	Fortinet Inc	302.538,61	350.611,01	0,03
USD	2.388	Fortune Brands Home & Security Inc	169.456,07	224.557,71	0,02
USD	3.383	FTI Consulting Inc	329.159,34	456.562,16	0,04
USD	534	Generac Holdings Inc Reg	198.999,70	165.310,77	0,01
USD	6.351	Global Payments Inc	795.854,53	755.214,80	0,06
USD	16.663	Green Dot Corp Reg A	617.157,04	531.199,09	0,04
USD	8.482	Henry Schein Inc	551.178,77	578.474,19	0,05
USD	8.561	Hologic Inc	481.780,99	576.557,14	0,05
USD	1.543	Humana Inc	550.339,39	629.605,89	0,05
USD	1.137	Illumina Inc	402.857,16	380.506,93	0,03
USD	16.933	Invitae Corp Reg	398.778,37	227.451,54	0,02
USD	7.569	Johnson Controls Intl Plc	320.527,23	541.375,26	0,04
USD	6.391	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	240.772,25	342.599,88	0,03
USD	1.991	Laboratory Corp of America Hgs	448.035,86	550.309,74	0,04
USD	912	Lennox Intl Inc	218.962,90	260.218,44	0,02
USD	2.988	LHC Group Inc Reg	412.350,15	360.699,54	0,03
USD	2.733	Linde PLC Reg	589.901,42	832.858,19	0,07
USD	7.859	Mastec Inc	609.058,98	637.956,12	0,05
USD	8.253	Merck & Co Inc	550.418,67	556.395,07	0,04
USD	1.491	Middleby Corp	208.071,80	258.065,76	0,02
USD	1.397	MongoDB Inc A Reg	431.595,92	650.511,92	0,05
USD	4.834	Mueller Industries Inc	205.685,11	252.415,76	0,02
USD	3.459	MYR Group Inc	204.731,68	336.376,19	0,03
USD	12.482	Nu Skin Enterprises Inc A	522.819,97	557.232,14	0,04
USD	6.191	Nucor Corp Reg	480.335,64	621.659,61	0,05
USD	2.446	NVIDIA Corp	697.807,80	632.822,89	0,05
USD	4.618	Okta Inc Reg A	768.003,71	910.641,33	0,07
USD	3.309	Oshkosh Corp	307.305,14	328.076,52	0,03
USD	2.953	Otis Worldwide Corp Reg	161.827,66	226.176,73	0,02
USD	7.644	Owens Corning Inc Reg	561.216,16	608.534,48	0,05
USD	18.127	Pacific Bio Calif Inc Reg	400.790,91	326.247,73	0,03
USD	2.519	Palo Alto Networks Inc	501.164,23	1.233.707,28	0,10
USD	2.788	Parker Hannifin Corp	705.910,38	780.188,74	0,06
USD	4.422	PayPal Holdings Inc	877.500,19	733.550,99	0,06
USD	6.470	Pentair Plc	302.863,71	415.644,00	0,03
USD	4.646	Perkin Elmer Inc	479.331,84	821.714,25	0,06
USD	15.903	Pfizer Inc	560.738,82	826.066,28	0,06
USD	6.971	Pinterest Inc A Reg	351.346,22	222.902,75	0,02
USD	30.101	Primoris Serv Corp	698.782,77	634.959,52	0,05
USD	6.299	Progressive Corp	460.556,31	568.782,86	0,04
USD	4.288	Quest Diagnostics Inc	548.690,76	652.592,26	0,05
USD	6.058	RPM Intl Inc Reg	513.299,23	538.228,36	0,04
USD	8.138	SEI Investments Co	403.734,04	436.250,63	0,03
USD	3.140	Sensata Technologies Hg PLC Reg	152.625,85	170.396,38	0,01
USD	961	ServiceNow Inc Reg	454.506,39	548.728,63	0,04
USD	7.570	Smartsheet Inc A Reg	454.004,75	515.742,87	0,04
USD	1.244	Snap-On Inc	225.270,74	235.690,29	0,02
USD	2.705	SPX Corp Reg	142.552,90	142.007,74	0,01
USD	7.565	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	368.156,87	545.547,77	0,04
USD	1.370	Stanley Black & Decker Inc	214.036,66	227.312,98	0,02
USD	16.341	Synchrony Fin	380.971,21	666.835,85	0,05
USD	4.622	TE Connectivity Ltd	519.764,24	655.975,97	0,05
USD	14.887	Tenable Holdings Inc Reg	557.229,38	721.170,91	0,06
USD	1.063	Tetra Tech Inc Reg	109.754,85	158.776,74	0,01
USD	4.501	Timken Co	304.577,31	274.344,03	0,02
USD	5.005	Trinet Group Inc Reg	319.411,24	419.402,09	0,03
USD	8.595	Truist Financial Corp Reg	400.595,67	442.678,79	0,03
USD	1.946	Twilio Inc A	604.519,07	450.791,38	0,04
USD	1.505	United Rentals Inc	500.280,67	439.915,95	0,03
USD	5.113	Universal Health Services Inc B	620.448,01	583.173,45	0,05
USD	2.243	Valmont Industries Inc Reg	510.093,49	494.257,13	0,04
USD	4.302	VMware Inc A	471.454,63	438.525,48	0,03
USD	3.049	Vulcan Materials Co	465.603,32	556.748,26	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 - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.256	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	203.951,63	263.819,63	0,02
USD	2.269	Willis Towers Watson Plc	437.995,30	474.019,01	0,04
USD	4.729	Zimmer Biomet Hgs Inc	570.980,51	528.476,57	0,04
USD	6.768	Zscaler Inc Reg	676.099,94	1.913.055,45	0,15
			<u>57.806.854,07</u>	<u>64.938.977,50</u>	<u>5,11</u>
Total actions			114.714.287,29	123.348.867,66	9,65
Obligations					
CZK	72.140.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	2.762.939,90	2.747.381,66	0,21
CZK	76.690.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	2.766.594,32	2.636.322,48	0,21
CZK	76.450.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	2.885.241,22	2.794.021,34	0,22
CZK	72.690.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	2.924.839,84	2.834.528,39	0,22
CZK	63.870.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	2.802.530,45	2.697.542,49	0,21
			<u>14.142.145,73</u>	<u>13.709.796,36</u>	<u>1,07</u>
EUR	500.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	559.338,00	544.695,00	0,04
EUR	2.100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	2.091.127,00	2.145.906,00	0,17
EUR	1.000.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	1.082.148,33	1.062.975,00	0,08
EUR	413.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	448.929,25	437.133,65	0,03
EUR	412.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	448.551,86	435.234,74	0,03
EUR	1.148.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	1.216.733,83	1.189.305,04	0,09
EUR	444.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	449.278,78	443.675,88	0,03
EUR	2.462.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	2.499.538,25	2.493.415,12	0,19
EUR	2.415.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	2.499.882,42	2.487.872,63	0,19
EUR	2.380.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	2.498.762,00	2.485.874,30	0,19
EUR	2.186.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	3.434.260,33	3.960.254,60	0,31
EUR	9.428.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	11.108.612,71	11.447.146,54	0,89
EUR	5.337.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	6.847.809,02	7.259.998,71	0,57
EUR	252.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	299.496,96	295.236,90	0,02
EUR	382.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	448.545,58	421.147,36	0,03
EUR	8.496.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	9.258.909,36	9.103.633,92	0,71
EUR	4.221.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	4.596.367,17	4.578.307,65	0,36
EUR	10.297.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	11.115.590,78	11.214.359,73	0,87
EUR	3.467.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	4.176.284,48	3.913.584,27	0,31
EUR	6.387.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	7.396.578,15	7.239.409,02	0,56
EUR	3.056.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	3.746.164,31	3.773.613,58	0,29
EUR	2.833.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	3.544.032,04	3.752.260,13	0,29
EUR	2.909.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	3.433.225,40	3.620.883,49	0,28
EUR	410.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	447.803,94	434.241,25	0,03
EUR	1.045.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	1.119.652,73	1.135.852,30	0,09
EUR	2.473.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	2.498.585,58	2.493.315,70	0,19
EUR	2.406.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	2.498.871,57	2.486.637,09	0,19
EUR	2.275.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	2.498.732,60	2.478.294,00	0,19
EUR	2.060.000	France ILB 144A 18/25.07.36	2.584.087,51	2.730.103,51	0,21
EUR	2.226.000	France ILB 17/01.03.28	2.569.249,07	2.669.846,00	0,21
EUR	6.586.000	France ILB OAT 15/01.03.25	7.496.364,55	7.509.508,95	0,59
EUR	1.365.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	2.539.983,87	2.597.899,50	0,20
EUR	502.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	532.208,97	524.133,18	0,04
EUR	307.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	307.392,39	310.287,97	0,02
EUR	8.475.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	8.491.828,95	8.844.467,62	0,69
EUR	6.506.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	6.785.458,62	6.802.055,53	0,53
EUR	4.452.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	4.798.476,72	4.754.936,34	0,37
EUR	322.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	381.298,16	354.364,22	0,03
EUR	332.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	399.953,76	384.716,62	0,03
EUR	11.026.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	12.463.906,06	12.580.555,74	0,98
EUR	8.712.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	10.207.571,88	10.114.544,88	0,79
EUR	2.488.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	3.059.518,91	3.002.145,20	0,23
EUR	9.201.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	11.792.060,81	11.634.204,45	0,91
EUR	5.676.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	7.822.542,91	7.599.170,70	0,59
EUR	2.753.000	Italia ILB 19/15.05.30	2.970.395,64	3.148.864,47	0,25

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.934.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	2.293.528,70	2.359.741,44	0,18
EUR	12.516.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	17.093.710,23	17.580.168,89	1,37
EUR	1.622.000	Italia ILB Ser 10Y 144A 17/15.05.28	1.965.118,75	2.017.785,10	0,16
EUR	1.367.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	2.325.343,53	2.453.566,41	0,19
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	179.423,23	0,01
EUR	200.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	204.278,80	199.355,00	0,02
EUR	506.000	Medtronic Gl Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	526.551,16	528.210,87	0,04
EUR	366.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	401.026,20	395.020,14	0,03
EUR	237.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	245.839,10	239.699,43	0,02
EUR	872.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	917.061,71	925.880,88	0,07
EUR	176.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	198.630,08	189.414,72	0,02
EUR	700.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	778.780,70	757.939,00	0,06
EUR	500.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	556.133,00	550.512,50	0,04
EUR	200.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	204.041,60	199.718,00	0,02
EUR	1.134.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	1.218.010,48	1.206.145,08	0,09
EUR	433.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	448.374,63	436.147,91	0,03
EUR	428.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	450.204,89	432.586,02	0,03
EUR	399.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	423.793,41	417.790,90	0,03
EUR	409.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	447.906,60	433.515,46	0,03
EUR	232.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	299.760,24	278.005,60	0,02
EUR	840.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	916.245,30	888.350,40	0,07
			209.579.362,60	211.565.045,46	16,42
GBP	535.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	721.755,85	706.790,64	0,06
GBP	318.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	380.789,40	386.351,13	0,03
			1.102.545,25	1.093.141,77	0,09
NOK	98.506.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	9.678.066,02	9.576.866,84	0,75
NOK	105.480.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	10.720.138,86	10.585.444,00	0,83
NOK	103.721.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	10.933.105,30	10.701.955,98	0,83
			31.331.310,18	30.864.266,82	2,41
NZD	3.415.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	1.902.410,20	1.911.520,30	0,15
NZD	2.844.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	1.902.565,15	1.906.599,70	0,15
			3.804.975,35	3.818.120,00	0,30
PLN	3.010.000	Poland 0.75% Ser PS0425 20/25.04.25	656.915,99	597.411,99	0,05
PLN	20.056.000	Poland 1.25% Ser DS1030 Sen 20/25.10.30	4.392.589,79	3.607.706,68	0,28
PLN	41.140.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	9.739.697,31	8.455.495,87	0,66
PLN	33.452.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	8.093.109,32	6.777.176,58	0,53
PLN	6.110.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	1.505.904,56	1.309.485,77	0,10
			24.388.216,97	20.747.276,89	1,62
SGD	6.254.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	4.307.464,23	4.357.686,83	0,34
SGD	6.134.000	Republic of Singapore 2.875% 14/01.07.29	4.297.486,79	4.351.899,60	0,34
SGD	20.712.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	13.719.632,14	13.827.285,91	1,08
			22.324.583,16	22.536.872,34	1,76
USD	700.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	648.846,96	620.905,17	0,05
USD	661.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	677.937,62	642.140,44	0,05
USD	536.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	531.429,05	505.383,22	0,04
USD	454.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	429.849,13	414.145,20	0,03
USD	471.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	433.288,88	421.016,33	0,03
USD	668.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	598.899,04	622.404,07	0,05
USD	432.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Sen B 15/28.11.24	395.668,07	400.325,82	0,03
USD	400.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	380.949,19	368.194,93	0,03
USD	495.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	482.521,59	458.904,81	0,04
USD	629.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	588.916,25	588.508,96	0,05
USD	566.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	574.143,31	537.807,04	0,04
USD	426.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	401.265,37	402.311,05	0,03
USD	708.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	684.802,87	676.377,29	0,05
USD	635.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	627.370,38	592.472,09	0,05
USD	503.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	486.814,03	483.701,67	0,04
USD	513.000	CSX Corp 3.8% Sen 18/01.03.28	491.894,19	496.998,08	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 - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	443.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	400.073,24	399.839,84	0,03
USD	452.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	434.084,50	418.652,67	0,03
USD	528.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	539.435,25	522.558,83	0,04
USD	623.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	580.303,69	573.085,47	0,04
USD	466.000	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.875% Sen 144A 12/31.01.22	448.066,03	410.955,19	0,03
USD	192.000	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	170.354,16	170.194,80	0,01
USD	302.000	Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23	285.770,92	271.309,86	0,02
USD	548.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	534.268,15	527.141,48	0,04
USD	596.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	574.771,97	542.127,75	0,04
USD	333.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	324.790,81	312.666,43	0,02
USD	326.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	323.040,21	310.726,64	0,02
USD	501.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	484.927,27	469.914,46	0,04
USD	460.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	439.673,91	427.108,46	0,03
USD	495.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	473.132,01	448.036,39	0,04
USD	617.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	571.902,13	556.526,62	0,04
USD	579.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	581.242,68	548.231,71	0,04
USD	522.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	479.086,45	464.131,37	0,04
USD	575.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	537.014,38	527.846,26	0,04
USD	607.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	588.704,75	592.815,49	0,05
USD	450.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	434.716,54	413.936,27	0,03
USD	528.000	Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22	482.091,31	474.285,01	0,04
USD	514.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	487.009,41	481.875,00	0,04
USD	678.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	627.195,30	605.613,60	0,05
USD	493.000	The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22	436.507,22	435.236,87	0,03
USD	461.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	476.543,10	444.071,38	0,03
USD	27.872.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	22.887.641,54	23.732.604,68	1,85
USD	12.668.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	10.719.680,33	10.639.489,14	0,83
USD	11.055.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	8.986.457,21	9.249.068,79	0,72
USD	8.819.000	US 1.125% Ser B-2031 21/15.02.31	7.129.096,33	7.531.069,53	0,59
USD	5.895.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	4.957.985,68	5.142.057,92	0,40
USD	2.264.000	US 1.375% Ser U-2025 20/31.01.25	2.002.504,37	2.014.738,24	0,16
USD	11.656.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	10.315.569,67	10.308.614,90	0,80
USD	4.898.000	US 2.25% T-Notes Ser J-2026 Sen 19/31.03.26	4.429.126,97	4.495.908,15	0,35
USD	951.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	1.176.155,32	1.150.137,58	0,09
USD	179.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	234.407,15	226.200,46	0,02
USD	16.022.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	17.036.906,47	16.843.919,58	1,31
USD	735.000	VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27	669.698,36	706.587,28	0,06
USD	582.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	533.926,67	520.613,03	0,04
USD	506.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	479.179,62	465.962,44	0,04
USD	434.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	425.413,25	409.203,82	0,03
			112.133.050,26	113.016.659,56	8,80
Total obligations			418.806.189,50	417.351.179,20	32,47
Warrants et droits					
EUR	25.991	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	0,00	0,00
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	588.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	564.768,96	536.787,93	0,04
USD	531.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	526.628,07	504.933,45	0,04
USD	654.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	674.430,64	635.127,32	0,05
USD	544.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	472.033,47	454.410,84	0,04
Total obligations			2.237.861,14	2.131.259,54	0,17
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	4.864.478,28	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	52.025.829,89	52.201.689,32	4,07
EUR	100,0995	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	3.894.170,69	4.487.483,61	0,35

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	532,3967	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	12.096.296,90	16.649.290,62	1,30
EUR	3.186,4058	Argenta Fd GI Thematic I Cap	43.977.611,10	61.799.129,66	4,82
EUR	137,2865	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	9.096.492,96	11.749.007,50	0,92
EUR	3.169,4763	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	39.530.707,57	54.520.760,81	4,25
EUR	376,5981	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	21.260.175,55	30.204.368,97	2,35
EUR	818,0095	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	15.052.960,81	18.394.522,37	1,43
EUR	262,6725	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	21.970.891,91	30.609.762,28	2,39
EUR	104,353	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	14.126.513,89	14.086.611,47	1,10
EUR	555.702,89	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	59.001.967,50	59.299.055,39	4,62
EUR	55.106,85	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	7.775.857,91	8.393.875,39	0,65
EUR	322,005	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	34.473.233,47	36.365.248,27	2,83
EUR	76.652,2932	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	7.758.250,92	7.941.484,18	0,62
EUR	412,311	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	43.641.891,75	43.012.283,52	3,35
EUR	44.220,354	Storm Fd II Bond ICL Cap	4.441.005,71	5.007.512,89	0,39
EUR	457.849,03	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	9.515.833,52	9.102.038,72	0,71
EUR	314,284	T.Rowe Price Fds SICAV Responsible Eur HY Bond I Cap	5.621.075,84	6.354.822,48	0,50
EUR	52,392	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	8.534.580,12	9.103.110,00	0,71
			413.795.348,01	479.282.057,45	37,36
NOK	205,497	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	23.926.994,75	25.160.291,20	1,96
NOK	498.053,774	Storm Fd II Bond ICL Cap	4.948.790,05	5.554.485,98	0,43
			28.875.784,80	30.714.777,18	2,39
USD	1,991	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	2.791.834,53	3.437.592,51	0,27
USD	14.586.495,32	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	13.441.114,14	14.666.048,69	1,14
USD	1.006,415	Fidelity Fds ASEAN I Cap	12.174.409,85	12.164.094,04	0,95
USD	221,598	Fidelity Fds India Focus I Cap	1.965.836,34	3.136.446,01	0,24
USD	173,358	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	23.268.917,18	23.568.331,19	1,84
USD	30.612,07	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	5.547.983,92	6.157.151,49	0,48
USD	34.931,16	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	5.321.447,60	6.808.319,07	0,53
USD	468.870,233	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	39.419.045,87	45.088.752,52	3,51
USD	309.119,55	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istl Dist	4.655.639,72	6.540.565,06	0,51
USD	105,080	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	13.329.046,42	13.508.437,02	1,05
			121.915.275,57	135.075.737,60	10,52
Total fonds d'investissement (OPCVM)			564.586.408,38	645.072.572,23	50,27
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	641,790	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	38.471.863,65	43.911.271,80	3,42
EUR	45,160	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	4.954.218,20	5.032.630,40	0,39
EUR	44,977	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	17.195.552,25	19.458.399,51	1,52
			60.621.634,10	68.402.301,71	5,33
USD	44,639	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	10.005.749,94	10.910.403,02	0,85
Total tracker funds (OPCVM)			70.627.384,04	79.312.704,73	6,18
Total portefeuille-titres			1.170.972.130,35	1.267.216.583,36	98,74
Avoirs bancaires				14.087.976,51	1,10
Autres actifs/(passifs) nets				2.075.245,03	0,16
Total				1.283.379.804,90	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 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	56,45 %
Pays et gouvernements	29,37 %
Services de santé	2,66 %
Technologies	2,28 %
Industrie	1,99 %
Matières premières	1,87 %
Finances	1,78 %
Biens de consommation durable	1,38 %
Biens de consommation non-cyclique	0,57 %
Energie	0,12 %
Services aux collectivités	0,11 %
Immobilier	0,08 %
Services de télécommunication	0,08 %
Total	<u>98,74 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2021

Répartition géographique

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

Luxembourg	42,34 %
Irlande	14,54 %
Etats-Unis d'Amérique	13,92 %
Italie	7,42 %
Espagne	3,67 %
Allemagne	3,24 %
Norvège	2,65 %
France	2,58 %
Singapour	1,79 %
Pologne	1,62 %
République Tchèque	1,07 %
Royaume-Uni	0,82 %
Pays-Bas	0,60 %
Suède	0,52 %
Belgique	0,35 %
Nouvelle-Zélande	0,30 %
Danemark	0,28 %
Suisse	0,23 %
Canada	0,19 %
Caïmans (Iles)	0,18 %
Australie	0,17 %
Japon	0,07 %
Autriche	0,06 %
Hong Kong	0,04 %
Finlande	0,03 %
Guernesey	0,03 %
Chine	0,03 %
Total	<u>98,74 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.886.655.382,82
Avoirs bancaires	22.751.711,07
A recevoir sur émissions d'actions	10.051.822,54
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.369.286,82
Total de l'actif	3.924.828.203,25

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.420.290,12
Frais à payer	8.553.519,74
Total de l'exigible	9.973.809,86
Actif net à la fin de l'exercice	3.914.854.393,39

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	12.106.445,44	EUR	160,23	1.939.778.881,03
R distribution	12.743.849,50	EUR	154,98	1.975.075.512,36
				3.914.854.393,39

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 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	5.202.322,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	13.124.918,16
Intérêts bancaires	33,83
Autres commissions reçues	16.241,04
Total des revenus	18.343.515,65

Charges

Commission de gestion	37.865.686,83
Commission de dépositaire	515.071,05
Frais bancaires et autres commissions	150.123,89
Frais sur transactions	1.877.103,58
Frais d'administration centrale	4.852.413,47
Frais professionnels	22.982,75
Autres frais d'administration	77.816,31
Taxe d'abonnement	843.802,38
Autres impôts	3.620.774,45
Intérêts bancaires payés	338.643,82
Autres charges	22.914,66
Total des charges	50.187.333,19

Pertes nettes des investissements	-31.843.817,54
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	132.390.536,43
- sur futures	-946.129,83
- sur devises	84.547,02
Résultat réalisé	99.685.136,08

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

- sur portefeuille-titres	208.506.499,93
- sur futures	-806.608,95
Résultat des opérations	307.385.027,06

Dividendes payés	-9.839.480,19
------------------	---------------

Emissions	1.466.558.233,08
-----------	------------------

Rachats	-77.726.896,39
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	1.686.376.883,56
-------------------------------------	------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	2.228.477.509,83
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	3.914.854.393,39
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	1.533.161.063,49	2.228.477.509,83	3.914.854.393,39

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R capitalisation	EUR	136,10	143,59	160,23
R distribution	EUR	133,79	139,92	154,98

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	8.817.610,07	3.489.349,83	-200.514,46	12.106.445,44
R distribution	6.878.022,30	6.178.133,30	-312.306,10	12.743.849,50

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R distribution	EUR	1,08	03.06.2021

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

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	48.690	Magellan Financial Group Ltd	1.509.172,57	661.279,24	0,02
AUD	193.308	Newcrest Mining Ltd	3.203.310,20	3.025.881,00	0,08
AUD	2.897.193	Ramelius Resources Ltd Reg	3.118.745,18	2.908.490,73	0,07
AUD	3.426.822	Silver Lake Resources Ltd Reg	3.472.925,33	3.889.381,17	0,10
			11.304.153,28	10.485.032,14	0,27
CAD	36.630	Brookfield Infrastructure Corp	1.991.350,56	2.202.999,58	0,06
CAD	115.951	Centerra Gold Inc	875.935,70	787.580,34	0,02
CAD	511.353	Kinross Gold Corp Reg	2.956.895,08	2.614.764,76	0,07
CAD	146.159	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	5.181.814,69	5.397.580,42	0,14
CAD	352.397	Torex Gold Resources Inc Reg	3.554.148,26	3.228.298,69	0,08
			14.560.144,29	14.231.223,79	0,37
CHF	47.032	Logitech Intl SA Reg	4.084.565,85	3.492.205,04	0,09
CHF	8.359.398	Meyer Burger Technology Ltd Partizsch	3.681.844,21	3.285.960,40	0,08
CHF	19.534	Swissquote Group Holding SA Reg	2.514.743,61	3.782.670,16	0,10
			10.281.153,67	10.560.835,60	0,27
DKK	1.475	AP Moeller Maersk AS B	3.192.215,05	4.650.437,33	0,12
DKK	23.214	ChemoMetec A/S Bearer	3.102.675,11	2.599.883,63	0,07
DKK	94.001	D/S Norden A/S	2.021.069,22	2.103.026,40	0,05
DKK	87.234	Demant AS Reg	3.900.065,44	3.930.240,65	0,10
DKK	162.426	H Lundbeck A/S	4.185.939,50	3.687.360,02	0,09
DKK	30.269	Vestas Wind Systems A/S	1.012.447,50	813.929,89	0,02
			17.414.411,82	17.784.877,92	0,45
EUR	14.467	Aéroport de Paris (ADP)	1.671.632,40	1.639.111,10	0,04
EUR	57.146	Ageas NV	2.649.392,76	2.603.000,30	0,07
EUR	17.036	Alfen NV Reg	1.316.089,93	1.503.427,00	0,04
EUR	91.251	Aperam SA	4.467.727,51	4.347.197,64	0,11
EUR	10.870	Argenx SE	2.807.745,73	3.427.311,00	0,09
EUR	11.445	ASM Intl NV Reg	3.403.613,43	4.448.671,50	0,11
EUR	4.971	ASML Holding NV	3.097.071,80	3.513.005,70	0,09
EUR	41.941	Aurubis AG	3.317.113,48	3.693.324,46	0,09
EUR	29.840	Bayerische Motorenwerke AG	2.606.900,93	2.640.541,60	0,07
EUR	16.070	Bekaert SA	603.013,59	628.979,80	0,02
EUR	95.678	Bilfinger SE	2.689.792,72	2.860.772,20	0,07
EUR	44.568	Bouygues SA	1.582.592,83	1.403.446,32	0,04
EUR	201.110	Buzzi Unicem SpA	4.326.670,81	3.816.062,25	0,10
EUR	41.682	Carbios SA	1.619.334,86	1.558.073,16	0,04
EUR	5.779	Christian Dior SE	3.908.851,12	4.218.670,00	0,11
EUR	96.888	Covestro AG	5.511.745,39	5.251.329,60	0,13
EUR	87.495	CRH Plc	3.317.837,24	4.070.267,40	0,10
EUR	51.698	Daimler AG Reg	3.210.543,61	3.494.267,82	0,09
EUR	25.848	Daimler Truck Holding AG	643.705,31	834.631,92	0,02
EUR	14.353	Deutsche Boerse AG Reg	2.075.605,92	2.111.326,30	0,05
EUR	57.491	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	2.106.440,44	2.039.780,68	0,05
EUR	119.344	Esprinet SpA	1.357.978,72	1.539.537,60	0,04
EUR	124.308	Evonik Industries AG Reg	3.257.898,33	3.539.048,76	0,09
EUR	58.240	Faurecia SE	2.586.265,54	2.436.179,20	0,06
EUR	49.489	Flow Traders NV	1.531.456,48	1.593.545,80	0,04
EUR	24.737	HeidelbergCement AG Bearer	1.595.523,32	1.472.346,24	0,04
EUR	17.794	Hornbach Holding AG	1.703.251,88	2.357.705,00	0,06
EUR	28.237	Hydrogene de France SACA	877.393,64	746.868,65	0,02
EUR	127.307	ING Groep NV	1.579.804,76	1.558.492,29	0,04
EUR	32.240	Ipsen	2.759.970,38	2.595.320,00	0,07
EUR	33.807	Just Eat Takeaway.com NV	2.134.252,87	1.638.625,29	0,04
EUR	205.508	Kloekner & Co SE Reg	2.209.450,87	2.203.045,76	0,06

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	44.415	Knorr Bremse AG Bearer	4.575.340,92	3.859.663,50	0,10
EUR	14.685	L'Oréal SA	5.629.079,36	6.122.910,75	0,16
EUR	25.598	Michelin SA	3.484.924,41	3.689.951,70	0,09
EUR	168.206	Nordex SE	3.360.728,88	2.339.745,46	0,06
EUR	53.350	Prosus NV N Reg	4.418.290,04	3.922.825,50	0,10
EUR	23.079	Publicis Groupe SA	1.333.556,76	1.366.276,80	0,04
EUR	38.723	Randstad NV	2.154.483,11	2.324.928,92	0,06
EUR	84.698	Salzgitter AG	2.341.620,70	2.661.211,16	0,07
EUR	53.730	Sanofi SA	4.664.345,24	4.759.403,40	0,12
EUR	34.428	Signify NV	1.511.386,47	1.403.973,84	0,04
EUR	7.526	Sofina SA	2.833.383,79	3.251.232,00	0,08
EUR	222.706	Stellantis NV	2.879.491,08	3.716.072,32	0,10
EUR	15.205	Telefonica SA	49.732,66	58.569,66	0,00
EUR	502.501	ThyssenKrupp AG	4.943.700,27	4.866.219,68	0,12
EUR	29.030	Trigano SA	5.053.573,98	4.964.130,00	0,13
EUR	28.881	UCB	2.979.612,87	2.898.208,35	0,07
EUR	59.168	Valmet Oyj	1.602.136,78	2.231.816,96	0,06
EUR	9.499	VGP SA	1.999.122,54	2.431.744,00	0,06
EUR	45.079	Voestalpine	1.658.023,62	1.442.528,00	0,04
EUR	12.772	Volkswagen AG	3.610.807,31	3.300.284,80	0,08
EUR	997.752	Webuild SpA	2.211.706,17	2.075.324,16	0,05
EUR	85.848	Wienerberger AG	2.896.227,13	2.776.324,32	0,07
			144.717.942,69	148.247.257,62	3,79
GBP	100.944	Antofagasta Plc	1.613.557,22	1.609.346,36	0,04
GBP	1.732.221	Capita Plc	1.009.491,79	753.089,87	0,02
GBP	206.268	Ceres Power Holdings Plc Reg	2.708.254,35	2.448.272,74	0,06
GBP	53.111	Croda International Plc Reg	4.615.314,04	6.401.999,38	0,16
GBP	330.815	D S Smith Plc	1.362.817,25	1.512.309,92	0,04
GBP	519.113	Ferrexpo Plc	2.742.158,90	1.851.246,87	0,05
GBP	964.356	Kingfisher Plc	3.985.885,20	3.885.885,70	0,10
GBP	1.262.194	Man Group Plc Reg	2.846.380,29	3.418.748,94	0,09
GBP	159.841	Mondi Plc	3.357.612,35	3.476.478,90	0,09
GBP	109.908	Persimmon Plc	3.826.297,73	3.738.850,89	0,10
			28.067.769,12	29.096.229,57	0,75
HKD	1.727.000	China Medical System Hgs Ltd	2.725.029,44	2.537.059,86	0,06
HKD	1.902.000	Chinasoft Intl Ltd Re	1.545.474,28	2.180.377,10	0,06
HKD	2.770.000	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	2.986.571,97	2.647.223,27	0,07
HKD	321.000	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	2.683.617,57	2.033.677,97	0,05
			9.940.693,26	9.398.338,20	0,24
JPY	59.400	NEC Corp	2.348.054,14	2.408.801,29	0,06
JPY	93.294	SBI Holdings Inc Reg	2.079.733,14	2.233.630,18	0,06
			4.427.787,28	4.642.431,47	0,12
NOK	1.082.934	Aker Clean Hydrogen AS	905.217,96	617.631,83	0,02
NOK	2.339.044	Aker Offshore Wind AS Reg	1.365.431,92	1.182.436,98	0,03
NOK	1.223.891	NEL ASA Reg	2.189.809,31	1.856.109,55	0,05
NOK	928.395	Norsk Hydro ASA	5.335.714,78	6.435.380,16	0,16
NOK	110.244	Yara Intl ASA	4.355.731,43	4.891.551,43	0,13
			14.151.905,40	14.983.109,95	0,39
SEK	119.683	Avanza Bank Holding AB Reg	3.133.865,98	3.862.250,09	0,10
SEK	91.958	Boliden AB Reg	3.076.720,22	3.126.553,46	0,08
SEK	25.837	Bure Equity AB	1.000.131,48	1.099.822,89	0,03
SEK	295.903	Bygghem Group AB Reg	2.293.931,34	2.574.087,20	0,07
SEK	188.742	Electrolux AB	3.848.517,51	4.024.494,83	0,10
SEK	18.543	G5 Entertainment AB Reg	759.166,50	714.759,54	0,02
SEK	93.180	Industrivaerden AB	3.116.449,36	2.610.515,40	0,07
SEK	57.719	Kinnevik AB Class B	1.561.714,70	1.809.644,83	0,05
SEK	188.637	Sinch AB	3.069.638,63	2.109.164,74	0,05
SEK	104.900	Skanska AB B	2.223.967,99	2.386.550,76	0,06
SEK	870.101	SSAB AB A	3.642.763,45	4.432.417,37	0,11
SEK	712.700	Swedish Stirling AB Reg	1.180.661,42	1.052.346,22	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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	106.519	Volvo AB B	2.085.567,04	2.169.353,09	0,06
			30.993.095,62	31.971.960,42	0,83
SGD	112.400	DBS Group Holdings Ltd	2.241.961,85	2.395.301,63	0,06
USD	15.653	A.O.Smith Corp	841.863,74	1.182.098,92	0,03
USD	28.557	Abbott Laboratories	3.100.346,79	3.535.461,10	0,09
USD	25.207	Akamai Technologies Inc	2.114.983,98	2.595.203,45	0,07
USD	18.054	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.969.254,37	1.886.554,06	0,05
USD	16.038	Allegion PLC	1.638.126,88	1.868.466,50	0,05
USD	190.115	Allscripts Healthcare So Inc	2.687.518,39	3.085.522,30	0,08
USD	59.466	Ally Financial Inc	1.623.291,37	2.490.478,76	0,06
USD	1.056	Amazon.com Inc	3.006.521,64	3.097.346,09	0,08
USD	30.456	Amdocs Ltd	1.960.124,63	2.005.037,86	0,05
USD	10.497	American Tower Corp	2.313.138,72	2.700.890,66	0,07
USD	25.009	AmerisourceBergen Corp	2.729.366,86	2.923.509,86	0,07
USD	15.194	Amgen Inc	3.005.927,81	3.006.856,25	0,08
USD	6.741	Anthem Inc	2.141.592,42	2.748.700,86	0,07
USD	30.146	Arcosa Inc	1.552.189,38	1.397.514,25	0,04
USD	25.473	Atkore International Group Inc	2.579.584,23	2.491.504,99	0,06
USD	7.415	Atlassian Corp Plc A Reg	1.654.669,25	2.487.038,49	0,06
USD	29.882	Autoliv Inc	2.457.445,05	2.718.242,10	0,07
USD	82.270	Avangrid Inc Reg	3.592.867,65	3.609.806,12	0,09
USD	13.336	Becton Dickinson & Co	2.754.531,85	2.950.155,95	0,08
USD	23.066	Biogen Inc	5.645.472,48	4.868.046,02	0,12
USD	10.853	BioNTech SE ADR spons repr 1 Share	2.480.849,36	2.461.209,89	0,06
USD	20.331	Block Inc A	3.934.020,25	2.888.511,44	0,07
USD	62.091	Borg Warner Inc Reg	2.551.855,49	2.461.683,12	0,06
USD	18.256	Broadridge Fin Solutions Inc	2.188.094,38	2.935.927,09	0,08
USD	12.510	Carlisle Cos Inc	1.919.992,48	2.730.454,96	0,07
USD	58.039	Carlyle Group Reg	2.510.603,83	2.802.903,85	0,07
USD	18.577	Cboe Global Markets Inc	2.039.778,36	2.130.929,63	0,05
USD	39.398	Centene Corp	2.388.053,87	2.855.731,18	0,07
USD	15.356	CH Robinson Worldwide Inc	1.215.785,22	1.453.876,04	0,04
USD	147.079	ChargePoint Hgs Inc	3.055.758,26	2.464.685,92	0,06
USD	6.288	Chemed Corp	2.511.400,92	2.926.287,40	0,07
USD	14.143	Cigna Corp Reg	2.698.522,61	2.856.841,21	0,07
USD	5.898	Cintas Corp	1.381.648,90	2.299.275,74	0,06
USD	68.766	Cisco Systems Inc	2.486.660,87	3.833.305,26	0,10
USD	18.300	Cloudflare Inc A Reg	1.967.946,71	2.116.863,12	0,05
USD	70.052	Coca-Cola Europac Partners PLC	3.526.431,24	3.449.296,89	0,09
USD	10.823	Coupa Software Inc Reg	2.475.345,17	1.504.728,32	0,04
USD	37.108	Cowen Inc Reg S A	1.289.997,51	1.178.394,44	0,03
USD	23.192	CRISPR Therapeutics AG Reg	1.975.078,35	1.545.997,33	0,04
USD	30.595	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.236.111,55	5.510.491,07	0,14
USD	120.771	Dana Inc	2.519.219,60	2.424.343,97	0,06
USD	15.864	Datadog Inc Reg A	1.377.647,67	2.485.518,16	0,06
USD	13.217	DocuSign Inc Reg	2.412.430,60	1.770.831,52	0,05
USD	17.695	Eagle Materials Inc Reg	2.551.542,25	2.591.053,57	0,07
USD	16.971	Elastic NV	2.020.635,52	1.837.579,51	0,05
USD	22.095	EMCOR Group Inc	2.564.940,00	2.475.969,43	0,06
USD	36.308	Emerson Electric Co	2.930.213,79	2.969.347,96	0,08
USD	47.939	Encompass Health Corp Reg	2.947.677,79	2.752.022,47	0,07
USD	72.638	Enova International Inc	2.087.564,08	2.617.217,17	0,07
USD	2.197	Enphase Energy Inc	492.895,43	353.553,11	0,01
USD	36.979	Ensign Group Inc Reg	2.675.643,50	2.731.137,26	0,07
USD	20.342	Everbridge Inc Reg	2.152.622,04	1.204.808,99	0,03
USD	20.239	Evercore Inc A Reg	2.474.558,17	2.418.603,23	0,06
USD	10.098	Expeditors Intl of Washington Inc	826.361,78	1.192.875,11	0,03
USD	19.465	F5 Networks Inc	2.085.061,51	4.190.077,54	0,11
USD	41.355	Fastly Inc Reg	2.389.957,60	1.289.615,37	0,03
USD	60.029	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	1.970.108,25	2.755.377,57	0,07
USD	32.703	Fidelity Natl Inform Serv Inc	3.506.977,36	3.139.982,80	0,08
USD	40.696	Fiserv Inc	3.743.877,40	3.715.550,53	0,10

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	17.933	FleetCor Technologies Inc	3.946.922,27	3.531.072,06	0,09
USD	5.543	Fortinet Inc	1.512.147,47	1.752.422,77	0,04
USD	12.428	Fortune Brands Home & Security Inc	883.782,93	1.168.678,04	0,03
USD	16.865	FTI Consulting Inc	1.641.033,31	2.276.062,90	0,06
USD	2.672	Generac Holdings Inc Reg	995.778,76	827.172,98	0,02
USD	32.197	Global Payments Inc	4.029.033,43	3.828.633,41	0,10
USD	77.469	Green Dot Corp Reg A	2.930.781,70	2.469.631,03	0,06
USD	41.265	Henry Schein Inc	2.705.861,35	2.814.281,71	0,07
USD	42.604	Hologic Inc	2.398.178,26	2.869.248,98	0,07
USD	6.930	Humana Inc	2.505.867,62	2.827.717,98	0,07
USD	5.683	Illumina Inc	2.013.577,21	1.901.865,34	0,05
USD	84.665	Invitae Corp Reg	1.993.895,03	1.137.257,70	0,03
USD	40.154	Johnson Controls Intl Plc	1.555.604,43	2.872.028,27	0,07
USD	31.952	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	1.212.261,02	1.712.838,56	0,04
USD	9.947	Laboratory Corp of America Hgs	2.263.570,28	2.749.337,50	0,07
USD	4.239	Lennox Intl Inc	1.017.737,32	1.209.502,15	0,03
USD	14.936	LHC Group Inc Reg	2.061.189,34	1.803.014,85	0,05
USD	12.703	Linde PLC Reg	2.923.802,97	3.871.129,74	0,10
USD	40.392	Mastec Inc	3.128.985,73	3.278.829,84	0,08
USD	38.956	Merck & Co Inc	2.601.936,21	2.626.308,80	0,07
USD	7.346	Middleby Corp	1.025.140,05	1.271.462,84	0,03
USD	6.252	MongoDB Inc A Reg	1.931.523,07	2.911.238,74	0,07
USD	22.846	Mueller Industries Inc	1.002.405,83	1.192.943,84	0,03
USD	18.918	MYR Group Inc	1.320.625,16	1.839.712,26	0,05
USD	62.409	Nu Skin Enterprises Inc A	2.614.060,14	2.786.116,07	0,07
USD	29.818	Nucor Corp Reg	2.325.668,54	2.994.127,99	0,08
USD	12.231	NVIDIA Corp	3.489.314,72	3.164.373,16	0,08
USD	23.711	Okta Inc Reg A	3.632.065,42	4.675.664,03	0,12
USD	14.680	Oshkosh Corp	1.418.998,62	1.455.473,96	0,04
USD	12.882	Otis Worldwide Corp Reg	711.998,12	986.660,57	0,03
USD	36.617	Owens Corning Inc Reg	2.675.386,81	2.915.058,50	0,07
USD	109.839	Pacific Bio Calif Inc Reg	2.509.061,21	1.976.870,11	0,05
USD	12.865	Palo Alto Networks Inc	2.457.722,68	6.300.771,82	0,16
USD	13.756	Parker Hannifin Corp	3.513.814,33	3.849.453,48	0,10
USD	21.606	PayPal Holdings Inc	4.240.224,04	3.584.148,03	0,09
USD	31.414	Pentair Plc	1.477.636,51	2.018.089,74	0,05
USD	23.038	Perkin Elmer Inc	1.787.805,79	4.074.613,19	0,10
USD	82.516	Pfizer Inc	2.951.735,55	4.286.215,52	0,11
USD	29.948	Pinterest Inc A Reg	1.505.222,39	957.608,90	0,02
USD	153.086	Primoris Serv Corp	3.612.395,08	3.229.241,98	0,08
USD	31.676	Progressive Corp	2.346.129,48	2.860.258,09	0,07
USD	20.291	Quest Diagnostics Inc	2.593.371,28	3.088.094,57	0,08
USD	30.290	RPM Intl Inc Reg	2.566.496,14	2.691.141,80	0,07
USD	44.470	SEI Investments Co	2.292.919,93	2.383.886,17	0,06
USD	20.559	Sensata Technologies Hg PLC Reg	999.310,45	1.115.662,13	0,03
USD	4.406	ServiceNow Inc Reg	1.922.739,87	2.515.815,15	0,06
USD	38.865	Smartsheet Inc A Reg	2.326.478,94	2.647.866,16	0,07
USD	5.926	Snap-On Inc	1.073.234,51	1.122.749,72	0,03
USD	13.674	SPX Corp Reg	720.616,89	717.860,94	0,02
USD	33.095	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	1.629.588,22	2.386.636,26	0,06
USD	7.767	Stanley Black & Decker Inc	1.262.188,26	1.288.715,29	0,03
USD	80.914	Synchrony Fin	1.896.409,88	3.301.900,48	0,08
USD	22.631	TE Connectivity Ltd	2.569.704,33	3.211.897,91	0,08
USD	74.747	Tenable Holdings Inc Reg	2.826.517,41	3.620.968,76	0,09
USD	6.838	Tetra Tech Inc Reg	706.024,15	1.021.369,11	0,03
USD	21.673	Timken Co	1.510.385,83	1.321.008,24	0,03
USD	25.581	Trinet Group Inc Reg	1.624.810,09	2.143.601,39	0,05
USD	42.975	Truist Financial Corp Reg	2.002.978,36	2.213.393,96	0,06
USD	9.793	Twilio Inc A	3.023.042,98	2.268.550,86	0,06
USD	7.523	United Rentals Inc	2.500.738,49	2.198.995,14	0,06
USD	24.529	Universal Health Services Inc B	3.056.371,14	2.797.704,20	0,07
USD	11.214	Valmont Industries Inc Reg	2.550.247,12	2.471.065,27	0,06
USD	21.295	VMware Inc A	2.355.033,16	2.170.711,29	0,06
USD	14.649	Vulcan Materials Co	2.322.548,06	2.674.911,52	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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	15.970	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	1.025.258,69	1.293.980,21	0,03
USD	11.447	Willis Towers Watson Plc	2.188.794,30	2.391.403,97	0,06
USD	23.996	Zimmer Biomet Hgs Inc	2.932.234,35	2.681.607,88	0,07
USD	34.165	Zscaler Inc Reg	2.443.742,64	9.657.142,37	0,25
			<u>288.725.352,81</u>	<u>325.227.071,94</u>	<u>8,27</u>
Total actions			576.826.371,09	619.023.670,25	15,81
Obligations					
CZK	135.520.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	5.203.070,18	5.161.147,25	0,13
CZK	143.650.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	5.196.113,11	4.938.163,05	0,13
CZK	144.900.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	5.487.478,19	5.295.666,34	0,14
CZK	138.420.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	5.593.460,68	5.397.653,32	0,14
CZK	123.040.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	5.404.610,49	5.196.580,99	0,13
			<u>26.884.732,65</u>	<u>25.989.210,95</u>	<u>0,67</u>
EUR	800.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	894.908,00	871.512,00	0,02
EUR	600.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	600.702,00	611.925,00	0,02
EUR	2.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	2.689.304,00	2.759.022,00	0,07
EUR	1.800.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	1.950.060,32	1.913.355,00	0,05
EUR	505.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	549.475,13	534.509,67	0,01
EUR	504.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	549.100,50	532.423,08	0,01
EUR	1.844.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	1.948.684,52	1.910.347,12	0,05
EUR	592.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	599.352,26	591.567,84	0,02
EUR	4.138.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	4.200.007,93	4.190.800,88	0,11
EUR	4.057.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	4.199.562,98	4.179.419,97	0,11
EUR	3.999.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	4.198.710,06	4.176.895,52	0,11
EUR	3.667.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	5.828.013,07	6.643.299,93	0,17
EUR	19.093.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	22.533.376,08	23.182.050,15	0,59
EUR	11.346.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	14.642.062,55	15.434.128,78	0,39
EUR	487.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	599.059,81	570.557,02	0,01
EUR	509.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	599.746,70	561.162,32	0,01
EUR	16.094.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	17.543.892,29	17.245.042,88	0,44
EUR	16.939.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	18.324.228,96	18.372.886,35	0,47
EUR	15.681.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	17.187.725,07	17.078.020,29	0,44
EUR	2.245.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	2.723.984,33	2.534.178,45	0,06
EUR	9.950.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	11.534.426,61	11.277.927,00	0,29
EUR	6.521.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	7.993.696,82	8.052.269,03	0,21
EUR	5.385.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	6.783.047,98	7.132.340,56	0,18
EUR	5.961.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	7.081.619,81	7.419.761,61	0,19
EUR	501.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	547.712,84	530.621,62	0,01
EUR	1.943.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	2.077.960,52	2.111.924,42	0,05
EUR	4.157.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	4.199.359,83	4.191.149,76	0,11
EUR	4.043.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	4.199.140,66	4.178.501,15	0,11
EUR	3.822.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	4.198.467,00	4.163.533,92	0,11
EUR	4.454.000	France ILB 144A 18/25.07.36	5.575.568,26	5.902.854,86	0,15
EUR	4.824.000	France ILB 17/01.03.28	5.546.222,87	5.785.865,72	0,15
EUR	13.173.000	France ILB OAT 15/01.03.25	14.993.867,33	15.020.158,13	0,38
EUR	3.208.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	5.962.970,00	6.105.539,63	0,16
EUR	1.071.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	1.134.106,38	1.118.220,39	0,03
EUR	414.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	414.640,33	418.433,94	0,01
EUR	16.306.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	16.632.673,01	17.016.860,07	0,43
EUR	12.495.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	12.875.117,67	13.063.584,97	0,33
EUR	8.676.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	9.063.168,32	9.266.358,42	0,24
EUR	543.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	642.578,85	597.576,93	0,02
EUR	671.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	829.423,10	777.544,74	0,02
EUR	21.301.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	24.451.405,69	24.304.227,99	0,62
EUR	16.812.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	19.463.044,94	19.518.563,88	0,50
EUR	4.756.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	5.853.867,73	5.738.827,40	0,15
EUR	14.833.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	19.190.831,95	18.755.586,85	0,48
EUR	10.989.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	15.069.363,67	14.712.347,93	0,38

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	5.324.000	Italia ILB 19/15.05.30	5.796.011,17	6.089.558,46	0,16
EUR	3.699.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	4.395.095,69	4.513.280,04	0,12
EUR	24.166.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	32.352.369,40	33.943.940,67	0,87
EUR	3.055.000	Italia ILB Ser 10Y 144A 17/15.05.28	3.647.048,97	3.800.452,21	0,10
EUR	2.652.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	4.542.572,72	4.759.954,73	0,12
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	179.423,23	0,00
EUR	500.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	512.828,80	498.387,50	0,01
EUR	952.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	989.258,34	993.788,04	0,03
EUR	706.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	786.235,12	761.978,74	0,02
EUR	193.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	199.753,07	195.198,27	0,01
EUR	1.539.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.604.033,32	1.634.094,81	0,04
EUR	484.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	549.617,64	520.890,48	0,01
EUR	1.200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.345.483,60	1.299.324,00	0,03
EUR	800.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	903.984,00	880.820,00	0,02
EUR	200.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	204.041,60	199.718,00	0,01
EUR	1.993.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	2.127.770,13	2.119.794,66	0,05
EUR	529.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	548.246,31	532.845,83	0,01
EUR	570.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	600.403,97	576.107,55	0,01
EUR	810.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	862.506,20	848.146,95	0,02
EUR	445.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	501.021,05	457.439,98	0,01
EUR	545.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	597.284,92	577.667,30	0,01
EUR	387.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	500.031,09	463.742,10	0,01
EUR	1.493.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	1.624.343,74	1.578.937,08	0,04
			394.065.091,86	398.479.175,80	10,18
GBP	920.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.239.516,71	1.215.415,67	0,03
GBP	717.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	854.698,94	871.112,45	0,02
			2.094.215,65	2.086.528,12	0,05
NOK	186.371.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	18.342.227,93	18.119.203,40	0,46
NOK	198.977.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	20.221.271,61	19.968.334,20	0,51
NOK	194.518.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	20.499.534,77	20.070.410,74	0,51
			59.063.034,31	58.157.948,34	1,48
NZD	6.296.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	3.512.354,95	3.524.138,16	0,09
NZD	5.245.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	3.512.234,70	3.516.214,99	0,09
			7.024.589,65	7.040.353,15	0,18
PLN	3.525.000	Poland 0.75% Ser PS0425 20/25.04.25	766.497,09	699.627,00	0,02
PLN	84.225.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	19.910.328,57	17.310.747,20	0,44
PLN	88.832.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	21.315.355,32	17.996.835,79	0,46
PLN	16.589.000	Poland 2.75% Ser DS1029 19/25.10.29	4.161.684,32	3.378.206,69	0,09
			46.153.865,30	39.385.416,68	1,01
SGD	11.610.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	7.996.427,85	8.089.661,66	0,21
SGD	11.385.000	Republic of Singapore 2.875% 14/01.07.29	7.976.342,86	8.077.335,65	0,21
SGD	38.930.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	25.821.637,19	25.989.582,86	0,66
			41.794.407,90	42.156.580,17	1,08
USD	1.383.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	1.283.207,32	1.226.731,21	0,03
USD	848.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	869.853,74	823.805,00	0,02
USD	863.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	874.246,18	813.704,70	0,02
USD	1.021.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	990.496,60	931.370,60	0,02
USD	1.074.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	1.006.649,37	960.024,49	0,02
USD	1.183.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	1.079.516,29	1.102.251,50	0,03
USD	834.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	773.064,97	772.851,25	0,02
USD	842.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	806.641,73	775.050,33	0,02
USD	1.118.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	1.082.243,59	1.036.475,89	0,03
USD	1.073.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	1.010.820,87	1.003.927,05	0,03
USD	841.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	848.845,21	799.109,05	0,02
USD	1.107.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	1.096.244,58	1.045.442,11	0,03
USD	1.286.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.249.054,12	1.228.561,01	0,03
USD	1.287.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	1.245.549,34	1.200.805,64	0,03
USD	975.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	955.296,63	937.592,69	0,02

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	796.000	CSX Corp 3.8% Sen 18/01.03.28	777.886,52	771.170,51	0,02
USD	1.010.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	945.468,61	911.598,74	0,02
USD	753.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	736.022,54	697.445,71	0,02
USD	951.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	977.775,15	941.199,71	0,02
USD	1.116.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	1.060.596,02	1.026.586,49	0,03
USD	976.000	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.875% Sen 144A 12/31.01.22	938.856,94	860.713,00	0,02
USD	372.000	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	345.445,34	329.752,41	0,01
USD	574.000	Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23	543.153,05	515.668,41	0,01
USD	984.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	961.241,35	946.546,02	0,02
USD	997.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	952.145,36	906.881,48	0,02
USD	602.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	600.523,08	565.240,82	0,01
USD	590.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	598.160,23	562.358,02	0,01
USD	1.088.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	1.043.084,54	1.020.492,89	0,03
USD	788.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	759.956,59	731.655,36	0,02
USD	795.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	761.569,59	719.573,60	0,02
USD	1.451.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	1.343.105,88	1.308.784,64	0,03
USD	1.200.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	1.201.517,28	1.136.231,53	0,03
USD	1.087.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	994.272,74	966.495,79	0,02
USD	1.014.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	941.365,43	930.845,40	0,02
USD	904.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	866.901,46	882.875,12	0,02
USD	1.022.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	1.011.090,70	940.095,26	0,02
USD	1.019.000	Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22	943.925,12	915.334,14	0,02
USD	1.090.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.046.046,28	1.021.875,00	0,03
USD	1.114.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	1.021.519,52	995.064,24	0,03
USD	831.000	The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22	760.137,36	733.634,55	0,02
USD	735.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	752.662,38	708.009,70	0,02
USD	47.279.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	38.996.659,00	40.257.384,35	1,03
USD	31.976.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	27.052.658,39	26.855.723,46	0,69
USD	23.366.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	18.996.862,06	19.548.958,97	0,50
USD	595.000	US 1.125% Ser B-2031 21/15.02.31	475.830,48	508.105,95	0,01
USD	12.050.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	10.115.728,31	10.510.907,18	0,27
USD	18.808.000	US 1.375% Ser U-2025 20/31.01.25	16.425.731,63	16.737.277,74	0,43
USD	31.001.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	27.583.515,73	27.417.413,39	0,70
USD	7.327.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	9.057.675,11	8.861.259,81	0,23
USD	184.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	242.159,11	232.518,91	0,01
USD	21.439.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	22.694.849,57	22.538.808,63	0,58
USD	1.486.000	VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27	1.356.119,97	1.428.556,06	0,04
USD	1.441.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	1.345.981,62	1.289.009,24	0,03
USD	841.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	804.880,62	774.455,35	0,02
USD	592.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	591.722,14	558.176,64	0,01
			213.796.533,34	214.222.386,74	5,46

Total obligations

790.876.470,66 787.517.599,95 20,11

Warrants et droits

EUR	103.028	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	0,00	0,00

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Obligations

USD	897.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	856.220,21	818.875,46	0,02
USD	977.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	993.735,38	929.039,51	0,02
USD	1.152.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	1.201.035,58	1.118.756,37	0,03
USD	1.145.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	957.553,12	956.434,57	0,02
Total obligations			4.008.544,29	3.823.105,91	0,09

Fonds d'investissement ouverts

Fonds d'investissement (OPCVM)

EUR	9.211.594,97	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	98.550.033,74	98.851.467,94	2,53
EUR	509,8741	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	19.282.730,94	22.857.773,17	0,58

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.694,5513	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	61.965.766,14	84.264.924,40	2,15
EUR	16.074,9311	Argenta Fd GI Thematic I Cap	223.776.919,36	311.767.180,21	7,96
EUR	694,6607	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	46.147.478,51	59.449.208,58	1,52
EUR	15.995,6065	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	203.530.981,20	275.153.543,80	7,03
EUR	1.905,673	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	108.849.409,31	152.841.053,70	3,90
EUR	4.136,3482	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	76.352.821,68	93.013.772,43	2,38
EUR	1.329,5021	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	112.071.391,74	154.929.591,90	3,96
EUR	197,647	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	26.764.762,36	26.680.368,53	0,68
EUR	1.051.768,76	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	111.723.675,80	112.234.244,38	2,87
EUR	103.932,7	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	14.870.122,97	15.831.028,86	0,40
EUR	609,302	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	65.449.332,82	68.810.790,21	1,76
EUR	145.935,7517	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	14.788.828,84	15.119.527,62	0,39
EUR	780,933	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	82.748.909,07	81.466.930,56	2,08
EUR	83.168,995	Storm Fd II Bond ICL Cap	8.387.920,83	9.418.056,99	0,24
EUR	2.303.221,65	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	47.846.743,91	45.788.046,40	1,17
EUR	599,833	T.Rowe Price Fds SICAV Responsible Eur HY Bond I Cap	10.854.036,79	12.128.623,26	0,31
EUR	99,272	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	16.409.978,06	17.248.510,00	0,44
			1.350.371.844,07	1.657.854.642,94	42,35
NOK	388,592	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	45.339.451,02	47.577.764,53	1,22
NOK	951.288,996	Storm Fd II Bond ICL Cap	9.479.296,21	10.609.138,34	0,27
			54.818.747,23	58.186.902,87	1,49
USD	9,450	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	13.416.234,44	16.316.046,80	0,42
USD	27.567.739,48	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	25.605.824,94	27.718.091,34	0,71
USD	5.068,603	Fidelity Fds ASEAN I Cap	61.484.485,07	61.261.968,00	1,57
USD	1.101,789	Fidelity Fds India Focus I Cap	9.700.435,09	15.594.462,54	0,40
USD	329,403	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	44.215.528,57	44.782.928,97	1,14
USD	154.140,12	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	28.501.756,96	31.002.936,70	0,79
USD	176.179,92	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	26.822.846,61	34.338.656,64	0,88
USD	891.495,477	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	75.509.358,91	85.730.370,82	2,19
USD	1.553.686,2	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istl Dist	23.511.011,36	32.873.966,32	0,84
USD	199,893	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	25.359.155,17	25.697.011,81	0,66
			334.126.637,12	375.316.439,94	9,60
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.739.317.228,42	2.091.357.985,75	53,44
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	3.240,498	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	197.680.052,20	221.714.873,16	5,66
EUR	84,277	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	9.245.657,97	9.391.828,88	0,24
EUR	227,336	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	86.802.969,36	98.352.373,68	2,51
			293.728.679,53	329.459.075,72	8,41
USD	226,967	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	51.050.268,79	55.473.945,24	1,42
Total tracker funds (OPCVM)			344.778.948,32	384.933.020,96	9,83
Total portefeuille-titres			3.455.807.562,78	3.886.655.382,82	99,28
Avoirs bancaires				22.751.711,07	0,58
Autres actifs/(passifs) nets				5.447.299,50	0,14
Total				3.914.854.393,39	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 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	63,27 %
Pays et gouvernements	18,34 %
Services de santé	3,31 %
Technologies	3,21 %
Matières premières	2,92 %
Industrie	2,89 %
Finances	2,35 %
Biens de consommation durable	1,88 %
Biens de consommation non-cyclique	0,60 %
Services aux collectivités	0,18 %
Energie	0,17 %
Immobilier	0,13 %
Services de télécommunication	0,03 %
Total	<u>99,28 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2021

Répartition géographique

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

Luxembourg	47,51 %
Irlande	16,36 %
Etats-Unis d'Amérique	13,16 %
Italie	4,73 %
Allemagne	2,85 %
Espagne	2,28 %
France	2,25 %
Norvège	1,87 %
Singapour	1,14 %
Royaume-Uni	1,09 %
Pologne	1,01 %
Pays-Bas	0,86 %
Suède	0,83 %
République Tchèque	0,67 %
Danemark	0,45 %
Belgique	0,39 %
Suisse	0,39 %
Canada	0,31 %
Australie	0,27 %
Caïmans (Iles)	0,22 %
Nouvelle-Zélande	0,18 %
Japon	0,12 %
Autriche	0,11 %
Hong Kong	0,07 %
Finlande	0,06 %
Guernesey	0,05 %
Chine	0,05 %
Total	<u>99,28 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.135.898.863,33
Avoirs bancaires	8.547.047,82
A recevoir sur émissions d'actions	5.084.403,46
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	451.755,44
Total de l'actif	1.149.982.070,05

Exigible

A payer sur rachats d'actions	494.728,39
Frais à payer	2.484.591,51
Total de l'exigible	2.979.319,90
Actif net à la fin de l'exercice	1.147.002.750,15

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	2.436.598,19	EUR	195,76	476.982.901,25
R distribution	3.508.084,43	EUR	190,99	670.019.848,90
				1.147.002.750,15

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 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	2.125.281,87
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.131.346,66
Autres commissions reçues	4.970,87
Total des revenus	3.261.599,40

Charges

Commission de gestion	10.861.150,83
Commission de dépositaire	150.410,22
Frais bancaires et autres commissions	39.471,40
Frais sur transactions	717.360,11
Frais d'administration centrale	1.391.773,72
Frais professionnels	6.487,39
Autres frais d'administration	18.899,49
Taxe d'abonnement	209.133,61
Autres impôts	1.060.864,62
Intérêts bancaires payés	90.946,87
Autres charges	6.566,74
Total des charges	14.553.065,00

Pertes nettes des investissements	-11.291.465,60
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	53.250.025,76
- sur futures	-363.185,63
- sur devises	27.845,44
Résultat réalisé	41.623.219,97

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

- sur portefeuille-titres	82.189.370,70
- sur futures	-240.062,19
Résultat des opérations	123.572.528,48

Dividendes payés	-2.780.930,64
------------------	---------------

Emissions	492.370.932,49
-----------	----------------

Rachats	-36.165.663,49
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	576.996.866,84
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	570.005.883,31
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.147.002.750,15
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	330.297.794,85	570.005.883,31	1.147.002.750,15

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R capitalisation	EUR	157,04	167,44	195,76
R distribution	EUR	154,24	164,45	190,99

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	1.838.557,57	665.877,54	-67.836,92	2.436.598,19
R distribution	1.594.141,13	2.043.539,87	-129.596,57	3.508.084,43

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R distribution	EUR	1,18	03.06.2021

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

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	24.891	Magellan Financial Group Ltd	813.320,74	338.055,08	0,03
AUD	84.397	Newcrest Mining Ltd	1.394.697,59	1.321.079,72	0,11
AUD	1.300.924	Ramelius Resources Ltd Reg	1.394.989,09	1.305.997,01	0,11
AUD	1.481.325	Silver Lake Resources Ltd Reg	1.481.809,89	1.681.277,17	0,15
			5.084.817,31	4.646.408,98	0,40
CAD	16.448	Brookfield Infrastructure Corp	894.177,63	989.214,77	0,09
CAD	47.239	Centerra Gold Inc	353.837,12	320.864,05	0,03
CAD	219.201	Kinross Gold Corp Reg	1.281.699,20	1.120.867,68	0,10
CAD	63.818	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	2.289.667,61	2.356.767,54	0,21
CAD	155.820	Torex Gold Resources Inc Reg	1.547.232,64	1.427.462,50	0,12
			6.366.614,20	6.215.176,54	0,55
CHF	20.996	Logitech Intl SA Reg	1.827.418,61	1.558.988,29	0,14
CHF	3.621.449	Meyer Burger Technology Ltd Partizsch	1.578.364,39	1.423.540,07	0,12
CHF	8.137	Swissquote Group Holding SA Reg	1.056.067,62	1.575.693,00	0,14
			4.461.850,62	4.558.221,36	0,40
DKK	635	AP Moeller Maersk AS B	1.414.334,09	2.002.052,68	0,17
DKK	9.761	ChemoMetec A/S Bearer	1.302.448,11	1.093.196,53	0,09
DKK	38.537	D/S Norden A/S	819.401,69	862.164,53	0,07
DKK	38.492	Demant AS Reg	1.716.320,73	1.734.218,57	0,15
DKK	69.097	H Lundbeck A/S	1.781.569,17	1.568.625,19	0,14
DKK	12.107	Vestas Wind Systems A/S	404.958,93	325.555,82	0,03
			7.439.032,72	7.585.813,32	0,65
EUR	6.076	Aéroport de Paris (ADP)	702.069,09	688.410,80	0,06
EUR	24.397	Ageas NV	1.130.033,11	1.111.283,35	0,10
EUR	8.251	Alfen NV Reg	655.204,65	728.150,75	0,06
EUR	38.902	Aperam SA	1.902.385,48	1.853.291,28	0,16
EUR	4.487	Argenx SE	1.159.336,33	1.414.751,10	0,12
EUR	4.870	ASM Intl NV Reg	1.405.119,61	1.892.969,00	0,16
EUR	2.096	ASML Holding NV	1.273.201,19	1.481.243,20	0,13
EUR	18.109	Aurubis AG	1.433.339,71	1.594.678,54	0,14
EUR	13.403	Bayerische Motorenwerke AG	1.175.787,45	1.186.031,47	0,10
EUR	6.717	Bekaert SA	253.908,71	262.903,38	0,02
EUR	40.965	Bilfinger SE	1.142.117,41	1.224.853,50	0,11
EUR	18.719	Bouygues SA	664.704,61	589.461,31	0,05
EUR	90.503	Buzzi Unicem SpA	1.962.253,42	1.717.294,43	0,15
EUR	17.146	Carbios SA	682.891,22	640.917,48	0,06
EUR	2.444	Christian Dior SE	1.661.752,93	1.784.120,00	0,16
EUR	41.626	Covestro AG	2.333.575,66	2.256.129,20	0,20
EUR	38.796	CRH Plc	1.500.167,96	1.804.789,92	0,16
EUR	23.025	Daimler AG Reg	1.462.127,89	1.556.259,75	0,14
EUR	11.512	Daimler Truck Holding AG	293.138,56	371.722,48	0,03
EUR	6.265	Deutsche Boerse AG Reg	906.781,42	921.581,50	0,08
EUR	23.876	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	874.594,91	847.120,48	0,07
EUR	51.009	Esprinet SpA	580.415,75	658.016,10	0,06
EUR	52.138	Evonik Industries AG Reg	1.368.401,81	1.484.368,86	0,13
EUR	25.488	Faurecia SE	1.137.448,68	1.066.163,04	0,09
EUR	20.096	Flow Traders NV	622.832,38	647.091,20	0,06
EUR	10.390	HeidelbergCement AG Bearer	670.149,46	618.412,80	0,05
EUR	7.900	Hornbach Holding AG	751.708,83	1.046.750,00	0,09
EUR	15.487	Hydrogene de France SACA	483.036,14	409.631,15	0,04
EUR	53.469	ING Groep NV	663.518,74	654.567,50	0,06
EUR	13.849	Ipsen	1.193.209,63	1.114.844,50	0,10
EUR	13.971	Just Eat Takeaway.com NV	884.941,96	677.174,37	0,06
EUR	84.585	Kloekner & Co SE Reg	886.282,17	906.751,20	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 - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	18.483	Knorr Bremse AG Bearer	1.889.959,17	1.606.172,70	0,14
EUR	6.287	L'Oréal SA	2.409.302,96	2.621.364,65	0,23
EUR	11.062	Michelin SA	1.500.700,47	1.594.587,30	0,14
EUR	72.076	Nordex SE	1.379.450,96	1.002.577,16	0,09
EUR	23.481	Prosus NV N Reg	1.934.405,43	1.726.557,93	0,15
EUR	9.957	Publicis Groupe SA	575.337,95	589.454,40	0,05
EUR	18.078	Randstad NV	1.027.504,22	1.085.403,12	0,09
EUR	37.292	Salzgitter AG	1.041.576,65	1.171.714,64	0,10
EUR	23.481	Sanofi SA	2.054.696,60	2.079.946,98	0,18
EUR	13.769	Signify NV	605.934,23	561.499,82	0,05
EUR	3.126	Sofina SA	1.180.423,24	1.350.432,00	0,12
EUR	97.170	Stellantis NV	1.271.726,32	1.621.378,62	0,14
EUR	6.386	Telefonica SA	20.887,40	24.598,87	0,00
EUR	215.046	ThyssenKrupp AG	2.073.640,38	2.082.505,46	0,18
EUR	12.460	Trigano SA	2.161.596,89	2.130.660,00	0,19
EUR	12.484	UCB	1.290.608,16	1.252.769,40	0,11
EUR	25.419	Valmet Oyj	730.629,95	958.804,68	0,08
EUR	3.825	VGP SA	813.148,96	979.200,00	0,09
EUR	19.226	Voestalpine	703.155,58	615.232,00	0,05
EUR	5.477	Volkswagen AG	1.561.081,13	1.415.256,80	0,12
EUR	412.272	Webuild SpA	908.347,88	857.525,76	0,07
EUR	36.967	Wienerberger AG	1.249.742,92	1.195.512,78	0,10
			62.200.294,32	63.734.888,71	5,55
GBP	42.397	Antofagasta Plc	677.702,34	675.933,77	0,06
GBP	711.276	Capita Plc	407.749,16	309.230,03	0,03
GBP	88.081	Ceres Power Holdings Plc Reg	1.134.670,35	1.045.466,64	0,09
GBP	22.694	Croda International Plc Reg	1.967.196,60	2.735.534,52	0,24
GBP	160.903	D S Smith Plc	685.324,96	735.562,78	0,06
GBP	247.971	Ferrexpo Plc	1.304.673,78	884.307,53	0,08
GBP	432.045	Kingfisher Plc	1.785.928,93	1.740.931,24	0,15
GBP	550.574	Man Group Plc Reg	1.241.135,91	1.491.271,77	0,13
GBP	67.943	Mondi Plc	1.423.505,34	1.477.733,53	0,13
GBP	47.995	Persimmon Plc	1.666.947,11	1.632.694,15	0,14
			12.294.834,48	12.728.665,96	1,11
HKD	727.000	China Medical System Hgs Ltd	1.149.493,03	1.068.003,77	0,09
HKD	819.843	Chinasoft Intl Ltd Re	846.911,84	939.835,39	0,08
HKD	1.168.000	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	1.291.337,52	1.116.229,88	0,10
HKD	142.500	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.220.040,91	902.800,97	0,08
			4.507.783,30	4.026.870,01	0,35
JPY	25.800	NEC Corp	1.019.861,90	1.046.247,03	0,09
JPY	41.885	SBI Holdings Inc Reg	933.710,88	1.002.804,04	0,09
			1.953.572,78	2.049.051,07	0,18
NOK	532.162	Aker Clean Hydrogen AS	408.280,45	303.508,98	0,03
NOK	1.046.579	Aker Offshore Wind AS Reg	582.796,03	529.068,16	0,05
NOK	538.750	NEL ASA Reg	985.544,19	817.049,09	0,07
NOK	394.838	Norsk Hydro ASA	2.231.509,40	2.736.909,00	0,24
NOK	46.340	Yara Intl ASA	1.880.421,55	2.056.116,37	0,18
			6.088.551,62	6.442.651,60	0,57
SEK	51.519	Avanza Bank Holding AB Reg	1.376.784,02	1.662.552,43	0,14
SEK	40.019	Boliden AB Reg	1.336.050,58	1.360.637,93	0,12
SEK	10.614	Bure Equity AB	410.007,29	451.814,07	0,04
SEK	121.430	Byggmax Group AB Reg	927.576,22	1.056.330,65	0,09
SEK	81.405	Electrolux AB	1.664.235,32	1.735.776,89	0,15
SEK	7.670	G5 Entertainment AB Reg	311.180,97	295.648,26	0,03
SEK	43.460	Industrivaerden AB	1.455.153,48	1.217.568,14	0,11
SEK	25.714	Kinnevik AB Class B	725.540,07	806.202,59	0,07
SEK	78.863	Sinch AB	1.293.003,10	881.773,24	0,08
SEK	47.823	Skanska AB B	1.025.720,14	1.088.007,79	0,09
SEK	380.970	SSAB AB A	1.614.708,65	1.940.714,98	0,17
SEK	328.358	Swedish Stirling AB Reg	544.162,39	484.841,17	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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	44.332	Volvo AB B	861.214,04	902.860,16	0,08
			13.545.336,27	13.884.728,30	1,21
SGD	50.600	DBS Group Holdings Ltd	1.015.913,05	1.078.311,95	0,09
USD	5.788	A.O.Smith Corp	320.752,76	437.103,98	0,04
USD	12.439	Abbott Laboratories	1.350.504,78	1.539.993,72	0,13
USD	11.649	Akamai Technologies Inc	995.484,39	1.199.330,54	0,10
USD	7.341	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.177.302,86	767.098,34	0,07
USD	7.201	Allegion PLC	755.291,16	838.934,24	0,07
USD	82.257	Allscripts Healthcare So Inc	1.169.074,01	1.335.012,01	0,12
USD	26.617	Ally Financial Inc	772.842,48	1.114.739,07	0,10
USD	455	Amazon.com Inc	1.301.156,89	1.334.557,27	0,12
USD	12.606	Amdocs Ltd	816.781,35	829.902,39	0,07
USD	4.712	American Tower Corp	1.055.706,25	1.212.403,24	0,11
USD	11.136	AmerisourceBergen Corp	1.212.289,48	1.301.779,59	0,11
USD	6.440	Amgen Inc	1.272.397,03	1.274.460,59	0,11
USD	2.872	Anthem Inc	914.501,86	1.171.082,76	0,10
USD	13.336	Arcosa Inc	686.658,54	618.232,93	0,05
USD	11.208	Atkore International Group Inc	1.135.004,92	1.096.250,46	0,10
USD	3.216	Atlassian Corp Plc A Reg	710.923,51	1.078.667,00	0,09
USD	13.528	Autoliv Inc	1.117.978,29	1.230.586,28	0,11
USD	35.687	Avangrid Inc Reg	1.569.524,79	1.565.858,16	0,14
USD	5.812	Becton Dickinson & Co	1.201.590,08	1.285.715,83	0,11
USD	9.970	Biogen Inc	2.449.727,33	2.104.154,12	0,18
USD	4.747	BioNTech SE ADR spons repr 1 Share	1.092.650,03	1.076.510,03	0,09
USD	8.860	Block Inc A	1.730.585,34	1.258.777,80	0,11
USD	27.260	Borg Warner Inc Reg	1.121.892,59	1.080.760,20	0,09
USD	7.942	Broadridge Fin Solutions Inc	996.382,72	1.277.231,21	0,11
USD	5.540	Carlisle Cos Inc	818.975,69	1.209.170,30	0,11
USD	25.176	Carlyle Group Reg	1.106.186,24	1.215.836,03	0,11
USD	8.303	Cboe Global Markets Inc	916.362,88	952.420,13	0,08
USD	16.497	Centene Corp	993.745,61	1.195.771,29	0,10
USD	6.615	CH Robinson Worldwide Inc	533.199,82	626.295,26	0,05
USD	61.660	ChargePoint Hgs Inc	1.284.077,69	1.033.271,46	0,09
USD	2.732	Chemed Corp	1.090.945,66	1.271.408,59	0,11
USD	6.057	Cigna Corp Reg	1.142.861,87	1.223.494,82	0,11
USD	2.433	Cintas Corp	604.360,52	948.480,48	0,08
USD	29.582	Cisco Systems Inc	1.151.057,41	1.649.024,75	0,14
USD	7.941	Cloudflare Inc A Reg	842.076,50	918.579,79	0,08
USD	31.521	Coca-Cola Europac Partners PLC	1.591.305,27	1.552.065,43	0,14
USD	4.709	Coupa Software Inc Reg	1.017.519,47	654.695,15	0,06
USD	15.948	Cowen Inc Reg S A	555.032,26	506.441,59	0,04
USD	10.475	CRISPR Therapeutics AG Reg	889.585,76	698.271,90	0,06
USD	12.968	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.460.625,68	2.335.677,34	0,20
USD	54.588	Dana Inc	1.137.712,05	1.095.793,60	0,10
USD	6.871	Datadog Inc Reg A	552.099,33	1.076.525,17	0,09
USD	5.751	DocuSign Inc Reg	1.038.724,75	770.526,75	0,07
USD	7.786	Eagle Materials Inc Reg	1.122.707,43	1.140.092,86	0,10
USD	7.433	Elastic NV	1.001.551,10	804.827,56	0,07
USD	9.722	EMCOR Group Inc	1.128.594,96	1.089.448,96	0,09
USD	15.606	Emerson Electric Co	1.232.864,67	1.276.292,95	0,11
USD	21.190	Encompass Health Corp Reg	1.316.559,10	1.216.449,16	0,11
USD	30.750	Enova International Inc	870.740,41	1.107.952,15	0,10
USD	879	Enphase Energy Inc	197.203,04	141.453,43	0,01
USD	15.459	Ensign Group Inc Reg	1.125.558,40	1.141.746,69	0,10
USD	8.852	Everbridge Inc Reg	979.302,86	524.283,22	0,05
USD	8.603	Evercore Inc A Reg	1.039.029,17	1.028.076,66	0,09
USD	4.658	Expeditors Intl of Washington Inc	396.303,70	550.248,79	0,05
USD	8.290	F5 Networks Inc	1.045.600,79	1.784.523,14	0,16
USD	19.334	Fastly Inc Reg	1.030.439,27	602.911,95	0,05
USD	26.678	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	886.100,28	1.224.540,85	0,11
USD	14.198	Fidelity Natl Inform Serv Inc	1.500.013,42	1.363.222,82	0,12
USD	17.667	Fiserv Inc	1.614.155,97	1.612.999,59	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 - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	7.831	FleetCor Technologies Inc	1.712.536,05	1.541.952,01	0,13
USD	2.587	Fortinet Inc	705.741,57	817.881,60	0,07
USD	5.585	Fortune Brands Home & Security Inc	415.962,77	525.190,45	0,05
USD	7.400	FTI Consulting Inc	722.747,05	998.687,54	0,09
USD	1.069	Generac Holdings Inc Reg	398.389,54	330.931,10	0,03
USD	14.041	Global Payments Inc	1.742.612,26	1.669.653,75	0,15
USD	32.436	Green Dot Corp Reg A	1.240.845,05	1.034.025,90	0,09
USD	19.039	Henry Schein Inc	1.253.318,01	1.298.463,82	0,11
USD	17.799	Hologic Inc	999.691,43	1.198.708,16	0,10
USD	2.985	Humana Inc	1.077.866,84	1.217.999,74	0,11
USD	2.556	Illumina Inc	905.479,47	855.387,61	0,07
USD	37.985	Invitae Corp Reg	897.912,25	510.231,31	0,04
USD	17.228	Johnson Controls Intl Plc	724.907,54	1.232.238,46	0,11
USD	15.282	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	575.710,31	819.216,29	0,07
USD	4.275	Laboratory Corp of America Hgs	970.888,92	1.181.604,28	0,10
USD	2.056	Lennox Intl Inc	493.580,08	586.632,79	0,05
USD	6.615	LHC Group Inc Reg	924.939,60	798.536,64	0,07
USD	5.522	Linde PLC Reg	1.285.419,21	1.682.781,90	0,15
USD	17.178	Mastec Inc	1.333.039,95	1.394.428,08	0,12
USD	17.277	Merck & Co Inc	1.150.974,83	1.164.768,90	0,10
USD	3.503	Middleby Corp	488.806,11	606.307,42	0,05
USD	2.673	MongoDB Inc A Reg	788.482,74	1.244.680,29	0,11
USD	9.828	Mueller Industries Inc	425.378,29	513.186,21	0,04
USD	8.583	MYR Group Inc	649.858,53	834.668,06	0,07
USD	27.460	Nu Skin Enterprises Inc A	1.150.188,04	1.225.892,86	0,11
USD	13.407	Nucor Corp Reg	1.112.546,79	1.346.243,01	0,12
USD	5.606	NVIDIA Corp	1.597.304,66	1.450.370,04	0,13
USD	10.533	Okta Inc Reg A	1.795.570,38	2.077.043,11	0,18
USD	6.288	Oshkosh Corp	583.910,17	623.434,62	0,05
USD	6.644	Otis Worldwide Corp Reg	364.070,26	508.878,50	0,04
USD	15.766	Owens Corning Inc Reg	1.142.914,07	1.255.122,27	0,11
USD	48.479	Pacific Bio Calif Inc Reg	1.104.488,14	872.519,65	0,08
USD	5.527	Palo Alto Networks Inc	1.283.704,31	2.706.907,57	0,24
USD	5.943	Parker Hannifin Corp	1.531.998,17	1.663.078,08	0,14
USD	9.486	PayPal Holdings Inc	1.923.138,81	1.573.601,23	0,14
USD	13.546	Pentair Plc	638.909,08	870.218,49	0,08
USD	10.120	Perkin Elmer Inc	919.954,30	1.789.872,62	0,16
USD	36.848	Pfizer Inc	1.330.880,48	1.914.034,48	0,17
USD	14.046	Pinterest Inc A Reg	702.064,77	449.130,98	0,04
USD	67.713	Primoris Serv Corp	1.570.395,27	1.428.358,32	0,12
USD	13.206	Progressive Corp	1.006.731,69	1.192.466,48	0,10
USD	8.960	Quest Diagnostics Inc	1.147.542,06	1.363.625,62	0,12
USD	13.328	RPM Intl Inc Reg	1.129.292,19	1.184.137,93	0,10
USD	19.174	SEI Investments Co	992.868,15	1.027.853,24	0,09
USD	9.244	Sensata Technologies Hg PLC Reg	449.322,72	501.638,25	0,04
USD	1.894	ServiceNow Inc Reg	877.217,16	1.081.469,33	0,09
USD	16.970	Smartsheet Inc A Reg	985.715,67	1.156.163,35	0,10
USD	2.627	Snap-On Inc	475.765,76	497.715,75	0,04
USD	6.025	SPX Corp Reg	317.516,20	316.301,90	0,03
USD	14.249	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	780.610,20	1.027.562,47	0,09
USD	3.249	Stanley Black & Decker Inc	513.354,10	539.080,21	0,05
USD	34.437	Synchrony Fin	945.697,89	1.405.288,91	0,12
USD	9.446	TE Connectivity Ltd	1.082.379,89	1.340.620,72	0,12
USD	32.501	Tenable Holdings Inc Reg	1.243.604,08	1.574.445,87	0,14
USD	3.182	Tetra Tech Inc Reg	329.545,23	475.284,66	0,04
USD	8.553	Timken Co	578.729,27	521.320,70	0,05
USD	11.019	Trinet Group Inc Reg	699.015,45	923.354,98	0,08
USD	17.832	Truist Financial Corp Reg	831.113,68	918.423,29	0,08
USD	4.248	Twilio Inc A	1.327.315,90	984.050,25	0,09
USD	3.310	United Rentals Inc	1.100.285,05	967.522,78	0,08
USD	10.378	Universal Health Services Inc B	1.298.509,15	1.183.683,57	0,10
USD	4.934	Valmont Industries Inc Reg	1.122.071,61	1.087.233,46	0,09
USD	9.752	VMware Inc A	1.137.516,49	994.072,62	0,09
USD	6.371	Vulcan Materials Co	1.010.005,10	1.163.346,39	0,10

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	6.919	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	438.000,05	560.616,72	0,05
USD	4.958	Willis Towers Watson Plc	966.823,33	1.035.780,63	0,09
USD	10.431	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.277.889,25	1.165.688,11	0,10
USD	14.756	Zscaler Inc Reg	1.728.565,07	4.170.958,37	0,36
			<u>128.570.310,96</u>	<u>141.744.537,07</u>	<u>12,33</u>
Total actions			253.528.911,63	268.695.324,87	23,39
Obligations					
CZK	8.660.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	332.877,23	329.807,67	0,03
CZK	7.440.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	272.043,41	255.760,06	0,02
CZK	10.290.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	391.709,48	376.069,06	0,03
CZK	10.670.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	432.849,09	416.073,98	0,04
CZK	8.850.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	391.912,89	373.778,78	0,03
			<u>1.821.392,10</u>	<u>1.751.489,55</u>	<u>0,15</u>
EUR	100.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	111.863,50	108.939,00	0,01
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	199.060,00	204.372,00	0,02
EUR	100.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	107.258,00	106.297,50	0,01
EUR	295.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	299.420,58	298.764,20	0,03
EUR	241.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	249.521,76	248.272,17	0,02
EUR	285.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	299.232,90	297.678,22	0,03
EUR	168.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	269.954,82	304.356,26	0,03
EUR	1.087.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	1.267.756,36	1.319.797,23	0,11
EUR	966.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	1.252.716,52	1.314.063,85	0,11
EUR	913.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	994.874,32	978.297,76	0,08
EUR	274.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	299.583,38	297.194,10	0,03
EUR	1.056.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	1.156.541,55	1.150.079,04	0,10
EUR	1.050.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.222.390,17	1.190.133,00	0,10
EUR	611.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	748.987,69	754.475,75	0,07
EUR	492.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	623.488,00	651.645,60	0,06
EUR	655.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	781.754,07	815.290,03	0,07
EUR	296.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	299.016,24	298.431,64	0,03
EUR	288.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	299.122,56	297.652,32	0,03
EUR	273.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	299.890,50	297.395,28	0,03
EUR	275.000	France ILB 144A 18/25.07.36	346.415,71	364.455,56	0,03
EUR	286.000	France ILB 17/01.03.28	330.642,15	343.026,04	0,03
EUR	877.000	France ILB OAT 15/01.03.25	998.225,27	999.975,61	0,09
EUR	212.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	395.273,04	403.483,29	0,03
EUR	283.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	299.193,26	295.877,92	0,03
EUR	1.842.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	2.163.007,89	2.138.543,58	0,19
EUR	2.196.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	2.687.576,47	2.649.803,40	0,23
EUR	1.368.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.775.860,49	1.729.767,60	0,15
EUR	691.000	Italia ILB 19/15.05.30	758.723,69	790.361,55	0,07
EUR	2.302.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	3.115.320,44	3.233.425,12	0,28
EUR	545.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	940.489,75	978.195,82	0,08
EUR	111.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	116.802,52	115.872,34	0,01
EUR	78.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	86.753,16	84.184,62	0,01
EUR	100.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	112.998,00	110.102,50	0,01
EUR	192.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	202.234,05	204.215,04	0,02
			<u>25.111.948,81</u>	<u>25.374.424,94</u>	<u>2,23</u>
GBP	71.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	95.499,57	93.798,39	0,01
NOK	21.791.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	2.192.196,35	2.186.835,51	0,19
NOK	18.791.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	1.944.000,94	1.938.859,59	0,17
			<u>4.136.197,29</u>	<u>4.125.695,10</u>	<u>0,36</u>
NZD	1.350.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	753.125,67	755.652,24	0,07
NZD	1.126.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	754.008,82	754.863,31	0,07
			<u>1.507.134,49</u>	<u>1.510.515,55</u>	<u>0,14</u>
PLN	5.825.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	1.385.661,07	1.197.211,07	0,10

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
PLN	7.730.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	1.859.269,99	1.566.052,10	0,14
			3.244.931,06	2.763.263,17	0,24
SGD	4.122.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	2.720.031,17	2.751.838,19	0,24
USD	134.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	127.696,04	125.373,93	0,01
USD	85.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	86.775,89	80.766,07	0,01
USD	91.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	93.561,00	90.062,23	0,01
USD	94.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	91.766,11	90.422,08	0,01
USD	89.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	89.238,14	83.565,51	0,01
USD	91.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	92.711,99	86.736,58	0,01
USD	93.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	90.246,13	86.350,20	0,01
USD	116.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	108.399,10	104.630,61	0,01
USD	75.000	Sky Ltd 3.125% Ser 144A 12/26.11.22	69.876,46	67.370,03	0,01
USD	127.000	The Walt Disney Co 2.35% Ser E 12/01.12.22	117.365,00	113.440,89	0,01
USD	3.401.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	2.827.368,39	2.895.902,28	0,25
USD	3.671.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	3.105.776,49	3.083.167,40	0,27
USD	1.227.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	996.360,94	1.026.558,79	0,09
USD	1.866.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	1.574.447,15	1.627.664,14	0,14
USD	1.718.000	US 1.375% Ser U-2025 20/31.01.25	1.502.498,23	1.528.851,72	0,13
USD	2.178.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	1.906.048,36	1.926.232,27	0,17
USD	99.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	120.373,13	119.730,41	0,01
USD	223.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	284.362,63	281.802,81	0,02
USD	943.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	1.001.722,05	991.375,37	0,09
USD	87.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	84.278,72	80.116,07	0,01
USD	89.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	89.371,01	83.915,07	0,01
			14.460.242,96	14.574.034,46	1,29
Total obligations			53.097.377,45	52.945.059,35	4,66
Warrants et droits					
EUR	45.325	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	0,00	0,00
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	618.845,3	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	6.623.093,44	6.640.952,68	0,58
EUR	219.9165	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	8.528.701,89	9.858.907,28	0,86
EUR	1.169,2388	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	28.237.980,14	36.564.833,29	3,19
EUR	6.969,9377	Argenta Fd GI Thematic I Cap	101.420.535,17	135.179.293,12	11,79
EUR	300,91	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	21.026.183,99	25.751.940,99	2,24
EUR	6.929,0349	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	90.545.233,79	119.192.011,12	10,39
EUR	824,8799	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	49.480.389,38	66.157.999,35	5,77
EUR	1.793,257	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	33.824.318,71	40.324.844,63	3,52
EUR	576,2835	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	52.154.053,03	67.155.491,87	5,85
EUR	12,900	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	1.719.076,29	1.741.371,00	0,15
EUR	70.878,06	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	7.559.919,14	7.563.397,78	0,66
EUR	7.606,77	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	1.096.914,84	1.158.663,21	0,10
EUR	40,878	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	4.382.065,67	4.616.507,88	0,40
EUR	9.782,3974	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	982.122,67	1.013.495,50	0,09
EUR	52,126	SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	5.540.899,37	5.437.784,32	0,47
EUR	5.811,571	Storm Fd II Bond ICL Cap	574.605,03	658.102,30	0,06
EUR	1.004,551	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	20.918.120,99	19.970.473,88	1,74
EUR	41,102	T.Rowe Price Fds SICAV Responsible Eur HY Bond I Cap	766.067,67	831.082,44	0,07
EUR	6,792	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	1.105.078,15	1.180.110,00	0,10
			436.485.359,36	550.997.262,64	48,03
NOK	25,875	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	2.845.429,36	3.168.039,12	0,28
NOK	65.960,854	Storm Fd II Bond ICL Cap	585.624,64	735.620,65	0,06
			3.431.054,00	3.903.659,77	0,34
USD	3,697	Allianz GI Investors Fd China A-Shares WT (USD) Cap	5.335.497,16	6.383.113,76	0,56
USD	1.891.544,71	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	1.753.047,79	1.901.861,01	0,17

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.204.390	Fidelity Fds ASEAN I Cap	26.817.343,23	26.643.489,27	2,32
USD	482.633	Fidelity Fds India Focus I Cap	4.555.335,46	6.831.074,04	0,60
USD	21.822	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	2.926.082,35	2.966.740,06	0,26
USD	70.392,93	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	13.099.573,46	14.158.465,38	1,23
USD	77.109,74	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	11.771.546,40	15.029.209,26	1,31
USD	60.056,874	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	5.145.409,52	5.775.349,64	0,50
USD	679.792,28	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Isth Dist	10.495.104,79	14.383.514,84	1,25
USD	13.911	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	1.680.417,22	1.788.312,40	0,16
			<u>83.579.357,38</u>	<u>95.861.129,66</u>	<u>8,36</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			523.495.770,74	650.762.052,07	56,73
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	1.406.292	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	84.962.825,51	96.218.498,64	8,39
EUR	5.564	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	604.757,64	620.052,16	0,05
EUR	98.651	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	37.421.089,18	42.679.382,13	3,72
			<u>122.988.672,33</u>	<u>139.517.932,93</u>	<u>12,16</u>
USD	98.106	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	22.049.551,79	23.978.494,11	2,09
Total tracker funds (OPCVM)			<u>145.038.224,12</u>	<u>163.496.427,04</u>	<u>14,25</u>
Total portefeuille-titres			<u>975.160.283,94</u>	<u>1.135.898.863,33</u>	<u>99,03</u>
Avoirs bancaires				8.547.047,82	0,75
Autres actifs/(passifs) nets				2.556.839,00	0,22
Total				<u><u>1.147.002.750,15</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	70,98 %
Pays et gouvernements	4,44 %
Technologies	4,44 %
Matières premières	4,19 %
Industrie	4,04 %
Services de santé	4,04 %
Finances	3,06 %
Biens de consommation durable	2,50 %
Biens de consommation non-cyclique	0,62 %
Services aux collectivités	0,28 %
Energie	0,24 %
Immobilier	0,20 %
Total	<u>99,03 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2021

Répartition géographique

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

Luxembourg	53,34 %
Irlande	18,48 %
Etats-Unis d'Amérique	12,45 %
Allemagne	2,28 %
France	1,63 %
Royaume-Uni	1,42 %
Italie	1,31 %
Suède	1,21 %
Pays-Bas	1,16 %
Norvège	0,93 %
Danemark	0,65 %
Suisse	0,58 %
Espagne	0,51 %
Canada	0,46 %
Belgique	0,46 %
Australie	0,40 %
Singapour	0,33 %
Pologne	0,24 %
Caïmans (Iles)	0,24 %
Japon	0,18 %
République Tchèque	0,15 %
Autriche	0,15 %
Nouvelle-Zélande	0,14 %
Hong Kong	0,10 %
Chine	0,08 %
Finlande	0,08 %
Guernesey	0,07 %
Total	<u>99,03 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	377.773.921,47
Avoirs bancaires	1.802.273,39
A recevoir sur émissions d'actions	1.646.413,83
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	26.083,72
Total de l'actif	381.248.692,41

Exigible

A payer sur achats de titres	300.236,03
A payer sur rachats d'actions	209.760,05
Frais à payer	825.929,34
Total de l'exigible	1.335.925,42
Actif net à la fin de la période	379.912.766,99

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	3.368.201,83	EUR	101,40	341.551.878,00
R distribution	378.294,80	EUR	101,40	38.360.888,99
				379.912.766,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

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

du 9 septembre 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	528.853,00
Autres revenus	154.241,39
Total des revenus	683.094,39

Charges

Commission de gestion	1.346.571,27
Commission de dépositaire	17.570,10
Frais bancaires et autres commissions	6.336,67
Frais sur transactions	273.136,24
Frais d'administration centrale	172.422,44
Frais professionnels	604,19
Autres frais d'administration	989,00
Taxe d'abonnement	27.559,71
Autres impôts	179.002,11
Intérêts bancaires payés	30.856,50
Autres charges	265,55
Total des charges	2.055.313,78

Pertes nettes des investissements	-1.372.219,39
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.832.498,21
- sur devises	54,57
Résultat réalisé	-3.204.663,03

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

- sur portefeuille-titres	8.955.431,20
Résultat des opérations	5.750.768,17

Emissions	379.189.603,55
-----------	----------------

Rachats	-5.027.604,73
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	379.912.766,99
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	379.912.766,99
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021			
	EUR	379.912.766,99			

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021			
R capitalisation	EUR	101,40			
R distribution	EUR	101,40			

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R capitalisation	-	3.410.787,53	-42.585,69	3.368.201,83
R distribution	-	386.105,02	-7.810,21	378.294,80

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

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	8.558	Magellan Financial Group Ltd	198.616,56	116.229,78	0,03
AUD	35.990	Newcrest Mining Ltd	541.594,78	563.357,22	0,15
AUD	476.549	Ramelius Resources Ltd Reg	526.005,72	478.407,32	0,13
AUD	543.013	Silver Lake Resources Ltd Reg	446.563,67	616.309,97	0,16
			1.712.780,73	1.774.304,29	0,47
CAD	6.410	Brookfield Infrastructure Corp	348.518,02	385.509,89	0,10
CAD	24.198	Centerra Gold Inc	174.779,22	164.361,40	0,04
CAD	93.513	Kinross Gold Corp Reg	467.207,37	478.171,63	0,13
CAD	22.770	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	798.612,65	840.884,97	0,22
CAD	46.976	Torex Gold Resources Inc Reg	511.305,16	430.345,77	0,11
			2.300.422,42	2.299.273,66	0,60
CHF	7.900	Logitech Intl SA Reg	670.575,47	586.588,28	0,15
CHF	1.299.527	Meyer Burger Technology Ltd Partizsch	576.109,70	510.825,57	0,13
CHF	3.215	Swissquote Group Holding SA Reg	524.078,92	622.570,11	0,16
			1.770.764,09	1.719.983,96	0,44
DKK	227	AP Moeller Maersk AS B	581.079,38	715.694,42	0,19
DKK	3.766	ChemoMetec A/S Bearer	510.511,55	421.778,31	0,11
DKK	14.358	D/S Norden A/S	294.649,60	321.222,68	0,08
DKK	13.374	Demant AS Reg	630.121,11	602.552,20	0,16
DKK	24.858	H Lundbeck A/S	616.321,36	564.320,95	0,15
DKK	7.150	Vestas Wind Systems A/S	242.786,29	192.262,67	0,05
			2.875.469,29	2.817.831,23	0,74
EUR	1.733	Aéroport de Paris (ADP)	196.056,37	196.348,90	0,05
EUR	8.539	Ageas NV	362.713,68	388.951,45	0,10
EUR	2.139	Alfen NV Reg	198.286,16	188.766,75	0,05
EUR	15.027	Aperam SA	764.368,15	715.886,28	0,19
EUR	1.581	Argenx SE	446.632,50	498.489,30	0,13
EUR	1.832	ASM Intl NV Reg	632.406,40	712.098,40	0,19
EUR	759	ASML Holding NV	548.301,60	536.385,30	0,14
EUR	7.565	Aurubis AG	540.076,48	666.173,90	0,18
EUR	25.285	Banco Santander Reg SA	80.700,52	74.350,54	0,02
EUR	4.554	Bayerische Motorenwerke AG	405.991,61	402.983,46	0,11
EUR	3.017	Bekaert SA	117.240,62	118.085,38	0,03
EUR	15.074	Bilfinger SE	447.999,28	450.712,60	0,12
EUR	5.821	Bouygues SA	200.898,96	183.303,29	0,05
EUR	35.588	Buzzi Unicem SpA	776.174,28	675.282,30	0,18
EUR	5.581	Carbios SA	246.010,48	208.617,78	0,05
EUR	919	Christian Dior SE	606.540,00	670.870,00	0,18
EUR	15.259	Covestro AG	890.210,06	827.037,80	0,22
EUR	13.368	CRH Plc	583.914,24	621.879,36	0,16
EUR	8.268	Daimler AG Reg	488.429,66	558.834,12	0,15
EUR	4.133	Daimler Truck Holding AG	97.904,96	133.454,57	0,04
EUR	2.215	Deutsche Boerse AG Reg	320.842,75	325.826,50	0,09
EUR	8.671	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	312.849,68	307.647,08	0,08
EUR	16.949	Esprinet SpA	201.537,61	218.642,10	0,06
EUR	21.519	Evonik Industries AG Reg	602.158,30	612.645,93	0,16
EUR	9.063	Faurecia SE	408.191,62	379.105,29	0,10
EUR	7.610	Flow Traders NV	247.674,68	245.042,00	0,06
EUR	3.141	HeidelbergCement AG Bearer	202.133,94	186.952,32	0,05
EUR	2.663	Hornbach Holding AG	257.645,25	352.847,50	0,09
EUR	5.844	Hydrogene de France SACA	181.748,40	154.573,80	0,04
EUR	23.119	ING Groep NV	269.798,73	283.022,80	0,07
EUR	5.120	Ipsen	422.912,00	412.160,00	0,11
EUR	6.203	Just Eat Takeaway.com NV	399.356,82	300.659,41	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 - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.274	KBC Group SA	91.600,60	96.136,04	0,03
EUR	34.462	Kloeckner & Co SE Reg	385.629,78	369.432,64	0,10
EUR	7.466	Knorr Bremse AG Bearer	770.864,50	648.795,40	0,17
EUR	2.283	L'Oréal SA	900.840,15	951.896,85	0,25
EUR	3.631	Michelin SA	494.723,75	523.408,65	0,14
EUR	26.556	Nordex SE	403.120,08	369.393,96	0,10
EUR	8.750	Prosus NV N Reg	673.975,77	643.387,50	0,17
EUR	3.453	Publicis Groupe SA	200.334,84	204.417,60	0,05
EUR	5.718	Randstad NV	347.883,12	343.308,72	0,09
EUR	14.610	Salzgitter AG	468.688,80	459.046,20	0,12
EUR	8.223	Sanofi SA	698.340,11	728.393,34	0,19
EUR	4.649	Signify NV	203.161,30	189.586,22	0,05
EUR	9.477	Siltronic AG	1.315.407,60	1.332.466,20	0,35
EUR	1.161	Sofina SA	421.210,80	501.552,00	0,13
EUR	39.435	Stellantis NV	654.542,13	658.012,41	0,17
EUR	27.732	Telefonica SA	103.547,42	106.823,66	0,03
EUR	78.167	ThyssenKrupp AG	704.753,67	756.969,23	0,20
EUR	4.402	Trigano SA	757.144,00	752.742,00	0,20
EUR	4.845	UCB	497.201,97	486.195,75	0,13
EUR	8.652	Valmet Oyj	296.331,00	326.353,44	0,09
EUR	1.433	VGP SA	285.453,60	366.848,00	0,10
EUR	9.423	Voestalpine	349.593,30	301.536,00	0,08
EUR	1.914	Volkswagen AG	533.240,40	494.577,60	0,13
EUR	150.884	Webuild SpA	352.766,79	313.838,72	0,08
EUR	14.359	Wienerberger AG	478.154,70	464.370,06	0,12
			<u>24.846.215,97</u>	<u>24.997.124,40</u>	<u>6,60</u>
GBP	11.783	Antofagasta Plc	208.398,06	187.855,93	0,05
GBP	291.640	Capita Plc	166.556,64	126.791,63	0,03
GBP	29.700	Ceres Power Holdings Plc Reg	421.022,28	352.520,51	0,09
GBP	8.019	Croda International Plc Reg	851.921,24	966.610,18	0,25
GBP	45.309	D S Smith Plc	201.988,13	207.128,60	0,05
GBP	82.568	Ferrexpo Plc	369.288,66	294.451,79	0,08
GBP	164.067	Kingfisher Plc	663.994,26	661.110,22	0,17
GBP	200.887	Man Group Plc Reg	496.193,74	544.117,80	0,14
GBP	28.353	Mondi Plc	605.931,86	616.666,60	0,16
GBP	14.997	Persimmon Plc	473.847,90	510.168,02	0,13
			<u>4.459.142,77</u>	<u>4.467.421,28</u>	<u>1,15</u>
HKD	278.000	China Medical System Hgs Ltd	417.568,13	408.397,59	0,11
HKD	272.000	Chinasoft Intl Ltd Re	402.871,72	311.809,97	0,08
HKD	455.753	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	466.242,73	435.552,33	0,11
HKD	49.033	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	325.878,76	310.645,89	0,08
			<u>1.612.561,34</u>	<u>1.466.405,78</u>	<u>0,38</u>
JPY	8.900	NEC Corp	397.731,00	360.914,67	0,10
JPY	13.895	SBI Holdings Inc Reg	309.750,81	332.671,89	0,09
			<u>707.481,81</u>	<u>693.586,56</u>	<u>0,19</u>
NOK	154.875	Aker Clean Hydrogen AS	105.822,80	88.330,16	0,02
NOK	385.096	Aker Offshore Wind AS Reg	196.149,90	194.674,30	0,05
NOK	219.166	NEL ASA Reg	310.138,70	332.379,36	0,09
NOK	137.419	Norsk Hydro ASA	849.327,31	952.550,91	0,25
NOK	18.328	Yara Intl ASA	749.425,24	813.217,54	0,21
			<u>2.210.863,95</u>	<u>2.381.152,27</u>	<u>0,62</u>
SEK	21.265	Avanza Bank Holding AB Reg	714.873,94	686.235,71	0,18
SEK	15.905	Boliden AB Reg	458.524,12	540.766,79	0,14
SEK	5.122	Bure Equity AB	196.614,32	218.032,00	0,06
SEK	40.843	Byggmax Group AB Reg	295.968,06	355.296,98	0,09
SEK	30.376	Electrolux AB	577.378,23	647.699,27	0,17
SEK	2.955	G5 Entertainment AB Reg	132.654,18	113.903,60	0,03
SEK	14.034	Industrivaerden AB	424.690,51	393.174,21	0,10
SEK	9.098	Kinnevik AB Class B	298.577,48	285.246,60	0,08
SEK	32.336	Sinch AB	618.249,01	361.551,29	0,10

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	18.544	Skanska AB B	442.349,05	421.889,39	0,11
SEK	142.324	SSAB AB A	630.958,92	725.018,55	0,19
SEK	119.277	Swedish Stirling AB Reg	171.346,21	176.119,97	0,05
SEK	21.190	Volvo AB B	396.098,00	431.552,98	0,11
			<u>5.358.282,03</u>	<u>5.356.487,34</u>	<u>1,41</u>
SGD	19.623	DBS Group Holdings Ltd	401.525,02	418.176,19	0,11
USD	2.653	A.O.Smith Corp	161.872,64	200.351,91	0,05
USD	4.736	Abbott Laboratories	517.398,03	586.334,13	0,15
USD	3.989	Akamai Technologies Inc	382.877,82	410.690,15	0,11
USD	2.674	Alibaba Group Holding Ltd ADR	399.530,33	279.419,83	0,07
USD	2.229	Allegion PLC	273.306,51	259.683,99	0,07
USD	31.101	Allscripts Healthcare So Inc	401.513,62	504.762,01	0,13
USD	8.925	Ally Financial Inc	400.920,18	373.785,41	0,10
USD	164	Amazon.com Inc	489.424,81	481.027,23	0,13
USD	3.661	Amdocs Ltd	243.984,03	241.017,98	0,06
USD	1.681	American Tower Corp	402.943,65	432.523,31	0,11
USD	3.641	AmerisourceBergen Corp	401.790,14	425.626,75	0,11
USD	2.351	Amgen Inc	439.552,52	465.257,27	0,12
USD	1.072	Anthem Inc	402.574,67	437.117,24	0,12
USD	5.024	Arcosa Inc	258.680,62	232.903,59	0,06
USD	3.566	Atkore International Group Inc	361.119,51	348.789,18	0,09
USD	1.173	Atlassian Corp Plc A Reg	379.051,72	393.431,71	0,10
USD	4.685	Autoliv Inc	401.589,13	426.175,10	0,11
USD	13.526	Avangrid Inc Reg	603.820,59	593.487,76	0,16
USD	2.164	Becton Dickinson & Co	481.386,15	478.714,57	0,13
USD	3.602	Biogen Inc	883.387,25	760.196,90	0,20
USD	1.783	BioNTech SE ADR spons repr 1 Share	399.408,58	404.343,24	0,11
USD	3.460	Block Inc A	702.457,56	491.576,88	0,13
USD	9.904	Borg Warner Inc Reg	403.601,03	392.657,71	0,10
USD	2.900	Broadridge Fin Solutions Inc	452.248,12	466.377,55	0,12
USD	2.008	Carlisle Cos Inc	406.563,81	438.269,67	0,12
USD	10.102	Carlyle Group Reg	503.003,18	487.860,49	0,13
USD	2.685	Cboe Global Markets Inc	299.734,85	307.990,85	0,08
USD	6.411	Centene Corp	401.747,53	464.695,99	0,12
USD	2.353	CH Robinson Worldwide Inc	201.058,89	222.777,44	0,06
USD	18.795	ChargePoint Hgs Inc	410.489,95	314.958,44	0,08
USD	918	Chemed Corp	400.827,10	427.215,62	0,11
USD	2.127	Cigna Corp Reg	401.801,35	429.647,26	0,11
USD	1.049	Cintas Corp	408.418,56	408.942,06	0,11
USD	12.804	Cisco Systems Inc	636.000,10	713.748,66	0,19
USD	2.899	Cloudflare Inc A Reg	508.737,23	335.343,51	0,09
USD	11.106	Coca-Cola Europac Partners PLC	552.163,28	546.849,36	0,14
USD	1.971	Coupa Software Inc Reg	401.934,63	274.029,34	0,07
USD	6.048	Cowen Inc Reg S A	202.368,93	192.059,11	0,05
USD	3.780	CRISPR Therapeutics AG Reg	296.819,84	251.977,83	0,07
USD	5.017	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.202.443,48	903.616,07	0,24
USD	19.558	Dana Inc	408.499,72	392.605,17	0,10
USD	2.406	Datadog Inc Reg A	402.208,74	376.963,99	0,10
USD	2.139	DocuSign Inc Reg	452.469,29	286.586,11	0,08
USD	2.477	Eagle Materials Inc Reg	357.172,66	362.703,57	0,10
USD	2.809	Elastic NV	386.033,90	304.151,84	0,08
USD	3.093	EMCOR Group Inc	359.056,36	346.602,10	0,09
USD	5.778	Emerson Electric Co	504.263,60	472.537,53	0,12
USD	7.151	Encompass Health Corp Reg	402.131,29	410.515,71	0,11
USD	11.085	Enova International Inc	412.693,38	399.403,24	0,11
USD	330	Enphase Energy Inc	74.035,27	53.105,38	0,01
USD	5.973	Ensign Group Inc Reg	423.338,58	441.144,51	0,12
USD	3.684	Everbridge Inc Reg	504.733,79	218.194,69	0,06
USD	3.059	Evercore Inc A Reg	404.387,10	365.556,96	0,10
USD	1.809	Expeditors Intl of Washington Inc	201.280,89	213.696,88	0,06
USD	3.171	F5 Networks Inc	543.097,67	682.596,24	0,18
USD	6.373	Fastly Inc Reg	276.892,19	198.735,79	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 - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	9.572	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	409.610,63	439.362,21	0,12
USD	5.231	Fidelity Natl Inform Serv Inc	517.818,82	502.255,15	0,13
USD	6.506	Fiserv Inc	623.613,94	593.998,72	0,16
USD	2.861	FleetCor Technologies Inc	595.704,62	563.341,17	0,15
USD	1.024	Fortinet Inc	310.300,92	323.738,21	0,09
USD	2.221	Fortune Brands Home & Security Inc	201.750,92	208.853,71	0,06
USD	2.353	FTI Consulting Inc	301.595,89	317.555,65	0,08
USD	192	Generac Holdings Inc Reg	74.908,50	59.437,58	0,02
USD	5.147	Global Payments Inc	598.850,95	612.043,86	0,16
USD	10.374	Green Dot Corp Reg A	403.094,80	330.712,32	0,09
USD	6.694	Henry Schein Inc	444.693,64	456.532,21	0,12
USD	7.782	Hologic Inc	531.864,97	524.093,88	0,14
USD	1.343	Humana Inc	470.081,26	547.997,87	0,14
USD	822	Illumina Inc	299.045,70	275.089,44	0,07
USD	13.041	Invitae Corp Reg	297.809,56	175.172,48	0,05
USD	6.371	Johnson Controls Intl Plc	402.855,81	455.687,90	0,12
USD	5.862	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	305.106,90	314.241,98	0,08
USD	1.560	Laboratory Corp of America Hgs	405.493,04	431.181,91	0,11
USD	736	Lennox Intl Inc	203.229,09	210.000,84	0,06
USD	2.558	LHC Group Inc Reg	316.841,35	308.791,64	0,08
USD	2.175	Linde PLC Reg	573.672,71	662.812,50	0,17
USD	6.452	Mastec Inc	495.096,62	523.742,58	0,14
USD	6.081	Merck & Co Inc	396.009,14	409.964,67	0,11
USD	1.240	Middleby Corp	200.698,82	214.622,10	0,06
USD	1.080	MongoDB Inc A Reg	513.218,51	502.901,13	0,13
USD	3.656	Mueller Industries Inc	200.500,09	190.904,43	0,05
USD	3.093	MYR Group Inc	303.611,79	300.783,91	0,08
USD	9.986	Nu Skin Enterprises Inc A	418.272,79	445.803,57	0,12
USD	5.050	Nucor Corp Reg	503.448,61	507.087,88	0,13
USD	1.733	NVIDIA Corp	496.400,93	448.357,35	0,12
USD	3.404	Okta Inc Reg A	743.476,50	671.247,96	0,18
USD	1.986	Oshkosh Corp	201.743,87	196.905,40	0,05
USD	1.978	Otis Worldwide Corp Reg	151.442,17	151.499,35	0,04
USD	6.152	Owens Corning Inc Reg	510.645,85	489.757,21	0,13
USD	15.364	Pacific Bio Calif Inc Reg	404.103,21	276.519,56	0,07
USD	2.049	Palo Alto Networks Inc	906.117,80	1.003.519,74	0,26
USD	2.119	Parker Hannifin Corp	603.819,64	592.977,02	0,16
USD	3.627	PayPal Holdings Inc	706.298,69	601.671,06	0,16
USD	5.039	Pentair Plc	329.208,12	323.714,08	0,09
USD	4.031	Perkin Elmer Inc	594.814,33	712.942,35	0,19
USD	13.320	Pfizer Inc	546.592,55	691.894,79	0,18
USD	5.088	Pinterest Inc A Reg	202.842,42	162.692,47	0,04
USD	25.953	Primoris Serv Corp	615.139,65	547.460,36	0,14
USD	4.887	Progressive Corp	406.781,45	441.283,03	0,12
USD	3.889	Quest Diagnostics Inc	520.135,44	591.868,31	0,16
USD	4.241	RPM Intl Inc Reg	359.343,35	376.795,39	0,10
USD	7.695	SEI Investments Co	390.172,69	412.502,90	0,11
USD	4.044	Sensata Technologies Hg PLC Reg	201.422,00	219.453,17	0,06
USD	659	ServiceNow Inc Reg	401.385,77	376.287,38	0,10
USD	4.890	Smartsheet Inc A Reg	300.152,09	333.154,91	0,09
USD	1.041	Snap-On Inc	201.213,42	197.229,57	0,05
USD	2.112	SPX Corp Reg	120.698,40	110.876,28	0,03
USD	5.938	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	405.185,30	428.217,14	0,11
USD	1.260	Stanley Black & Decker Inc	200.847,00	209.061,58	0,06
USD	12.038	Synchrony Fin	511.474,77	491.241,05	0,13
USD	3.450	TE Connectivity Ltd	429.384,60	489.640,22	0,13
USD	12.630	Tenable Holdings Inc Reg	600.260,11	611.835,06	0,16
USD	1.267	Tetra Tech Inc Reg	199.758,39	189.247,54	0,05
USD	3.033	Timken Co	202.292,27	184.866,79	0,05
USD	4.491	Trinet Group Inc Reg	401.421,35	376.330,63	0,10
USD	7.248	Truist Financial Corp Reg	408.115,03	373.302,60	0,10
USD	1.475	Twilio Inc A	403.082,40	341.684,11	0,09
USD	1.053	United Rentals Inc	350.030,25	307.795,01	0,08
USD	3.782	Universal Health Services Inc B	476.147,51	431.363,58	0,11

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.751	Valmont Industries Inc Reg	398.208,54	385.842,28	0,10
USD	4.134	VMware Inc A	509.965,56	421.400,35	0,11
USD	2.299	Vulcan Materials Co	403.933,12	419.798,05	0,11
USD	2.360	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	200.826,60	191.220,62	0,05
USD	1.857	Willis Towers Watson Plc	355.177,68	387.947,69	0,10
USD	3.751	Zimmer Biomet Hgs Inc	458.010,08	419.182,83	0,11
USD	5.687	Zscaler Inc Reg	1.507.552,44	1.607.497,99	0,42
			<u>53.245.270,08</u>	<u>51.938.129,07</u>	<u>13,70</u>
Total actions			101.500.779,50	100.329.876,03	26,41
Warrants et droits					
EUR	32.469	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	86,931	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	3.572.743,01	3.897.136,72	1,03
EUR	461,3754	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	14.273.083,20	14.428.288,38	3,80
EUR	2.750,5396	Argenta Fd GI Thematic I Cap	50.826.259,86	53.345.670,34	14,04
EUR	118,9276	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	9.827.350,67	10.177.848,98	2,68
EUR	2.670,3109	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	43.311.934,04	45.934.207,45	12,09
EUR	325,7538	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	24.934.694,61	26.126.493,91	6,88
EUR	227,2358	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	26.454.322,57	26.480.251,34	6,97
EUR	368.794,17	T.Rowe Price Fds SICAV Japan Equity I Cap	8.019.776,30	7.331.628,10	1,93
			<u>181.220.164,26</u>	<u>187.721.525,22</u>	<u>49,42</u>
USD	755.848	Fidelity Fds ASEAN I Cap	9.305.860,89	9.135.601,27	2,40
USD	177.712	Fidelity Fds India Focus I Cap	2.477.010,63	2.515.293,88	0,66
USD	38.512,72	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	7.431.649,58	7.746.246,86	2,04
USD	28.147,42	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	5.248.154,14	5.486.122,32	1,44
USD	249.251,06	UTI Goldfinch Fds Plc India Dynamic Equity Istl Dist	5.127.125,88	5.273.826,18	1,39
			<u>29.589.801,12</u>	<u>30.157.090,51</u>	<u>7,93</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			210.809.965,38	217.878.615,73	57,35
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	513.376	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	33.851.024,37	35.125.185,92	9,25
EUR	36.023	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	14.462.734,54	15.584.630,49	4,10
			<u>48.313.758,91</u>	<u>50.709.816,41</u>	<u>13,35</u>
USD	36.232	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	8.193.986,48	8.855.613,30	2,33
Total tracker funds (OPCVM)			<u>56.507.745,39</u>	<u>59.565.429,71</u>	<u>15,68</u>
Total portefeuille-titres			<u>368.818.490,27</u>	<u>377.773.921,47</u>	<u>99,44</u>
Avoirs bancaires				1.802.273,39	0,47
Autres actifs/(passifs) nets				336.572,13	0,09
Total				<u>379.912.766,99</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 - DYNAMIC GROWTH

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	73,03 %
Technologies	5,29 %
Matières premières	4,69 %
Services de santé	4,49 %
Industrie	4,43 %
Finances	3,38 %
Biens de consommation durable	2,67 %
Biens de consommation non-cyclique	0,62 %
Services aux collectivités	0,31 %
Energie	0,29 %
Immobilier	0,21 %
Services de télécommunication	0,03 %
Total	<u>99,44 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2021

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	54,71 %
Irlande	19,22 %
Etats-Unis d'Amérique	12,43 %
Allemagne	2,57 %
Royaume-Uni	1,45 %
Suède	1,41 %
France	1,41 %
Pays-Bas	1,28 %
Danemark	0,74 %
Suisse	0,64 %
Norvège	0,62 %
Belgique	0,52 %
Canada	0,50 %
Australie	0,47 %
Italie	0,32 %
Caïmans (Iles)	0,26 %
Autriche	0,20 %
Japon	0,19 %
Singapour	0,11 %
Hong Kong	0,11 %
Finlande	0,09 %
Chine	0,08 %
Guernesey	0,06 %
Espagne	0,05 %
Total	<u>99,44 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2021

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 2021

- 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	=	1,5639015	AUD	Dollar australien
			1,4354374	CAD	Dollar canadien
			1,0353974	CHF	Franc suisse
			24,8538584	CZK	Couronne tchèque
			7,4377413	DKK	Couronne danoise
			0,8395554	GBP	Livre anglaise
			8,8628339	HKD	Dollar de Hong Kong
			130,9423078	JPY	Yen japonais
			1.351,4846954	KRW	Won sud coréen
			10,0292475	NOK	Couronne norvégienne
			1,6605317	NZD	Dollar néo-zélandais
			4,5831797	PLN	Zloty polonais
			10,2941787	SEK	Couronne suédoise
			1,5325769	SGD	Dollar de Singapour
			1,1368000	USD	Dollar américain

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

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.

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, ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC et ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH.

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, ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC et ARGENTA PORTFOLIO — DYNAMIC GROWTH ont investi une partie de leurs actifs dans les classes d'actions I d'autres OPC promus ou émis par le groupe ARGENTA.

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que gestionnaire, perçoit pour toutes les actions de la classe I de tous les compartiments de ces autres OPC promus ou émis par le groupe ARGENTA, une rémunération de 0,00 % (0,17 % jusqu'au 30 septembre 2021) par année.

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.

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.

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

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.

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 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge (le Code des droits et taxes divers, Art. 201.20-201.28) impose aux OPC autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA).

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

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

Note 10 - 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 11 - Contrats de futures

Au 31 décembre, les compartiments ne sont engagés dans aucun contrat de futures.

Note 12 - Evénements

En date effective du 9 septembre 2021, lancement d'un nouveau compartiment ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH et fusion des compartiments figurant dans le tableau ci-dessous (fusion 1) :

Compartiments Absorbés (tous des compartiments d'ARGENTA-FUND)	Compartiment Absorbant (un compartiment de la Société)
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

En date effective du 9 septembre 2021, fusion du compartiment figurant dans le tableau ci-dessous (fusion 2) :

Compartiment Absorbant (un compartiment d'ARGENTA-FUND	Compartiment Absorbant (un compartiment de la Société)
ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT	ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Note 13 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

ARGENTA PORTFOLIO

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2021

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 21 janvier 2021, conforme aux orientations de l'ESMA 2016/575 et aux articles 111 bis et 111 ter de la Loi de 2010 et compatible avec une gestion saine et efficace des risques, sans encourager une prise de risque incompatible avec les profils de risque et les statuts des SICAVS qu'elle gère.

Le total des rémunérations fixes s'élève à 917.207,61 Euros et ceci pour 16 bénéficiaires (9,9 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.