

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

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.

Organisation	2
Etat globalisé du patrimoine	4
ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE	5
Etat du patrimoine	5
Statistiques	6
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	7
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE	13
Etat du patrimoine	13
Statistiques	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL	25
Etat du patrimoine	25
Statistiques	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC.....	37
Etat du patrimoine	37
Statistiques	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	47
ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH	49
Etat du patrimoine	49
Statistiques	50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	51
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	56
Notes aux états financiers	57
Informations supplémentaires	61

ARGENTA PORTFOLIO

Organisation

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

ARGENTA PORTFOLIO

Organisation (suite)

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

ARGENTA PORTFOLIO

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

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.992.396.056,24
Dépôts de garantie sur futures	4.330.769,55
Avoirs bancaires	404.539.490,81
A recevoir sur émissions d'actions	15.775.615,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	25.582.435,72
Plus-values non réalisées sur futures	4.070.228,61
A recevoir sur futures	874.259,62
Charges payées d'avance	6.436,47
Total de l'actif	10.447.575.292,17

Exigible

A payer sur achats de titres	41.208.311,46
A payer sur rachats d'actions	9.438.771,14
Frais à payer	17.867.034,87
Autres dettes	4.070.228,61
Total de l'exigible	72.584.346,08

Actif net à la fin de la période	10.374.990.946,09
----------------------------------	-------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	172.782.725,95
Dépôts de garantie sur futures	163.350,09
Avoirs bancaires	5.594.596,69
A recevoir sur émissions d'actions	9.016,82
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	832.377,02
Plus-values non réalisées sur futures	153.522,88
A recevoir sur futures	32.975,75
Charges payées d'avance	960,00
Total de l'actif	179.569.525,20

Exigible

A payer sur achats de titres	79.164,62
A payer sur rachats d'actions	480.636,55
Frais à payer	244.134,32
Autres dettes	153.522,88
Total de l'exigible	957.458,37

Actif net à la fin de la période	178.612.066,83
----------------------------------	----------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	527.351,939681	EUR	102,14	53.865.294,96
R distribution	1.357.941,647143	EUR	91,86	124.746.771,87
				178.612.066,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	86.791.046,10	183.315.877,10	178.612.066,83

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R capitalisation	EUR	100,71	105,12	102,14
R distribution	EUR	96,25	95,67	91,86

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R capitalisation	568.518,659086	14.131,370595	-55.298,090000	527.351,939681
R distribution	1.291.457,371320	154.866,905823	-88.382,630000	1.357.941,647143

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R distribution	EUR	1,10	05.06.2025

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	1.588	Newmont Corp DR	79.085,53	77.418,06	0,04
CAD	887	Agnico Eagle Mines Ltd	84.641,13	89.866,59	0,05
CAD	7.421	Kinross Gold Corp Reg	35.392,01	98.616,77	0,06
CAD	146	Torex Gold Resources Inc Reg	2.540,95	4.049,94	0,00
			122.574,09	192.533,30	0,11
DKK	1.323	Novo Nordisk AS B	162.190,29	77.950,73	0,04
EUR	51	Adyen BV	76.138,20	79.478,40	0,04
EUR	1.053	Aperam SA	51.866,67	28.894,32	0,02
EUR	128	ASML Holding NV	78.404,06	86.732,80	0,05
EUR	2.390	Buzzi Unicem SpA	82.025,28	112.473,40	0,06
EUR	544	Knorr Bremse AG Bearer	49.736,66	44.635,20	0,03
EUR	696	Randstad NV	29.692,47	27.283,20	0,02
EUR	5.763	ThyssenKrupp AG	50.600,06	52.570,09	0,03
			418.463,40	432.067,41	0,25
GBP	2.064	Johnson Matthey Plc Reg	52.191,28	41.837,49	0,02
GBP	2.334	Mondi Plc	53.825,84	32.416,90	0,02
			106.017,12	74.254,39	0,04
SEK	7.284	Hexagon AB	77.907,10	61.957,20	0,03
SEK	2.982	Volvo AB B	81.497,65	70.741,77	0,04
			159.404,75	132.698,97	0,07
USD	1.378	Alphabet Inc A	255.329,04	206.958,36	0,12
USD	925	Amazon.com Inc	177.631,56	172.946,78	0,10
USD	411	American Tower Corp	82.377,55	77.415,39	0,04
USD	2.013	Bank of America Corp	79.445,74	81.178,76	0,05
USD	1.262	Borg Warner Inc Reg	43.894,13	36.007,98	0,02
USD	376	Broadcom Inc Reg	71.813,64	88.328,28	0,05
USD	372	Broadridge Fin Solutions Inc	49.867,97	77.047,18	0,04
USD	70	Eli Lilly & Co	56.020,95	46.503,41	0,03
USD	482	Fiserv Inc	49.798,51	70.821,22	0,04
USD	168	Fortinet Inc	10.463,49	15.136,32	0,01
USD	1.678	GXO Logistics Inc	78.822,37	69.642,58	0,04
USD	279	Houlihan Lokey Inc A Reg	25.768,76	42.786,82	0,02
USD	6.206	Huntington Bancshares Inc Reg	84.148,44	88.642,03	0,05
USD	463	JPMorgan Chase & Co	79.407,90	114.392,65	0,06
USD	186	Linde Plc	80.660,98	74.385,73	0,04
USD	2.057	NVIDIA Corp	200.592,76	276.960,48	0,16
USD	362	NXP Semiconductor NV	80.481,48	67.405,30	0,04
USD	610	Palo Alto Networks Inc	79.732,52	106.383,50	0,06
USD	229	PayPal Holdings Inc	49.673,45	14.504,24	0,01
USD	521	Royal Gold Inc	79.049,35	78.962,54	0,04
USD	341	Salesforce Inc	113.236,50	79.246,03	0,04
USD	233	Tesla Inc	72.999,57	63.077,19	0,04
USD	640	Toll Brothers Inc	84.112,56	62.249,19	0,03
USD	342	Urban Outfitters Inc	13.506,68	21.142,56	0,01
USD	1.769	Wells Fargo & Co	98.958,90	120.787,69	0,07
USD	316	Zscaler Inc Reg	50.429,72	84.544,95	0,05
			2.148.224,52	2.237.457,16	1,26
Total actions			3.195.959,70	3.224.380,02	1,81

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Obligations					
EUR	200.000	Ahold Delhaize NV 0.375% 21/18.03.30	170.418,00	178.193,00	0,10
EUR	200.000	Ahold Delhaize NV 3.375% 24/11.03.31	203.438,00	204.046,00	0,11
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	99.434,00	99.623,00	0,06
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	99.530,00	97.661,50	0,05
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	199.144,00	207.793,00	0,12
EUR	84.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	90.624,60	81.797,52	0,05
EUR	200.000	Colgate-Palmolive Co 0.3% EMTN 21/10.11.29	173.168,00	182.409,00	0,10
EUR	1.200.436	Deutschland 0% 21/15.02.31	1.087.633,62	1.061.335,48	0,59
EUR	1.566.130	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.365.721,70	1.365.728,01	0,76
EUR	874.490	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	827.030,51	843.913,45	0,47
EUR	61.368	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	53.122,92	46.658,09	0,03
EUR	345.805	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	422.542,30	407.365,21	0,23
EUR	685.245	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	776.834,50	747.667,39	0,42
EUR	248.923	Deutschland ILB 15/15.04.46	306.785,63	264.432,88	0,15
EUR	1.520.685	Deutschland ILB 21/15.04.33	1.805.981,07	1.782.227,93	1,00
EUR	1.799.710	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	2.247.885,13	2.291.518,22	1,28
EUR	3.121.608	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	3.999.318,63	4.028.281,65	2,26
EUR	653.000	Espana 1% 21/30.07.42	439.133,42	431.348,94	0,24
EUR	2.198.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	2.051.329,30	2.055.042,08	1,15
EUR	2.065.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	1.989.145,68	2.000.716,55	1,12
EUR	1.298.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	1.143.428,70	1.150.235,68	0,64
EUR	2.555.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	2.511.258,63	2.487.816,27	1,39
EUR	1.193.000	Espana 2.4% 25/31.05.28	1.192.451,22	1.200.832,04	0,67
EUR	332.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	405.177,04	394.115,54	0,22
EUR	1.126.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	1.339.168,31	1.360.399,33	0,76
EUR	1.038.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	1.311.419,67	1.337.156,15	0,75
EUR	1.035.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.301.747,24	1.324.687,72	0,74
EUR	200.000	Fedex Corp 0.45% 25/04.05.29	173.444,00	180.084,00	0,10
EUR	193.000	Finland 0.5% 144A 17/15.09.27	184.789,78	186.912,78	0,10
EUR	204.000	Finland 0.75% 15/15.04.31	184.515,96	184.629,18	0,10
EUR	48.864	France 0% 144A 22/25.05.32	40.706,84	40.169,38	0,02
EUR	42.133	France 0.25% OAT 16/25.11.26	39.913,66	41.155,73	0,02
EUR	130.432	France 1.5% OAT 15/25.05.31	129.474,98	121.970,22	0,07
EUR	96.064	France 2.75% OAT 12/25.10.27	102.319,69	97.523,21	0,05
EUR	63.863	France 3% 144A 23/25.05.54	58.200,91	52.726,89	0,03
EUR	45.669	France 4.75% OAT 04/25.04.35	52.579,18	51.378,77	0,03
EUR	10.396	France 5.75% OAT 01/25.10.32	14.049,71	12.318,58	0,01
EUR	107.983	France ILB 144A 18/25.07.36	124.568,67	118.237,41	0,07
EUR	50.324	France ILB 17/01.03.28	57.905,36	59.136,21	0,03
EUR	51.294	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	89.216,78	85.041,01	0,05
EUR	259.647	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	479.613,21	471.491,61	0,26
EUR	100.000	H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	105.252,00	107.291,50	0,06
EUR	200.000	Henkel AG & Co KGaA 0.5% EMTN Ser 12 21/17.11.32	161.962,00	166.912,00	0,09
EUR	214.209	Ireland 0.35% 22/18.10.32	184.431,81	181.544,26	0,10
EUR	227.528	Ireland 0.4% 20/15.05.35	184.297,68	177.487,77	0,10
EUR	484.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	481.327,13	484.188,76	0,27
EUR	800.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	742.464,87	760.208,00	0,43
EUR	983.000	Italia 2.65% Ser 3Y 25/15.06.28	985.585,29	994.368,40	0,56
EUR	2.090.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	1.679.119,94	1.686.797,20	0,94
EUR	1.823.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.836.831,24	1.856.880,45	1,04
EUR	397.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	418.736,65	406.337,44	0,23
EUR	1.378.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	1.351.550,73	1.378.709,67	0,77
EUR	261.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	268.643,90	276.100,16	0,15
EUR	2.191.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	2.298.925,36	2.373.827,99	1,33
EUR	682.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	712.872,84	742.043,28	0,42
EUR	1.654.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.789.077,59	1.780.043,07	1,00
EUR	781.607	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	868.665,08	872.081,91	0,49
EUR	947.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	1.103.750,69	1.115.125,64	0,62
EUR	1.433.000	Italia ILB 19/15.05.30	1.646.356,86	1.725.879,42	0,97
EUR	1.028.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	1.435.156,02	1.439.952,26	0,81
EUR	61.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	75.364,28	53.154,18	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 - VERY DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	Legrand SA 3.5% 23/29.05.29	102.742,00	103.111,00	0,06
EUR	100.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	103.515,00	97.973,00	0,05
EUR	511.172	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	478.706,40	496.823,40	0,28
EUR	1.896.380	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	1.666.234,13	1.649.746,30	0,92
EUR	438.373	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	419.189,47	428.419,74	0,24
EUR	203.000	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	199.433,49	190.426,18	0,11
EUR	189.000	Oesterreich 0.75% 16/20.10.26	184.384,62	186.262,34	0,10
EUR	178.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	188.124,46	163.978,94	0,09
EUR	494.798	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	482.439,31	482.059,43	0,27
EUR	621.726	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	497.859,66	504.539,97	0,28
EUR	365.777	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	374.017,62	366.784,72	0,21
EUR	103.179	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	116.124,96	109.752,01	0,06
EUR	200.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	208.230,67	199.020,00	0,11
EUR	76.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	85.772,08	71.751,60	0,04
EUR	100.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	102.174,53	92.096,50	0,05
EUR	141.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	149.256,15	140.346,46	0,08
EUR	81.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	88.286,61	77.873,40	0,04
			53.121.033,67	53.275.674,96	29,80
GBP	166.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	198.223,07	188.517,10	0,11
GBP	1.008.954	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	917.920,96	905.089,27	0,51
GBP	1.297.564	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	1.189.965,54	1.175.753,50	0,66
GBP	793.212	United Kingdom 4.25% T-Stock 06/07.12.46	839.758,61	812.644,34	0,45
GBP	794.025	United Kingdom 4.375% 24/31.07.54	812.088,02	803.274,20	0,45
GBP	838.897	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	932.693,29	917.607,75	0,51
GBP	206.092	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	256.811,74	244.979,66	0,14
GBP	785.770	United Kingdom 4.75% 23/22.10.43	901.121,44	877.295,33	0,49
			6.048.582,67	5.925.161,15	3,32
NOK	18.692.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	1.497.634,06	1.530.134,97	0,86
NZD	2.646.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	1.385.600,16	1.336.636,74	0,75
NZD	2.176.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	1.282.932,40	1.148.547,45	0,64
			2.668.532,56	2.485.184,19	1,39
USD	103.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	99.565,19	87.527,18	0,05
USD	132.000	Abbott Laboratories 4.75% 16/30.11.36	121.279,09	111.941,82	0,06
USD	140.000	Amazon.com Inc 3.6% 22/13.04.32	121.376,57	114.130,30	0,06
USD	107.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	101.099,87	90.049,98	0,05
USD	128.000	Astrazeneca Finance LLC 5% 24/26.02.34	120.241,63	111.200,41	0,06
USD	114.000	AstraZeneca Plc 6.45% Sen 07/15.09.37	120.049,42	109.045,65	0,06
USD	160.000	Automatic Data Processing Inc 1.25% 20/01.09.30	122.011,05	118.159,88	0,07
USD	148.000	Baxter Intl Inc 2.272% Ser B 22/01.12.28	122.472,25	117.454,03	0,07
USD	148.000	Boston Scientific Corp 2.65% 20/01.06.30	122.222,93	116.801,94	0,07
USD	200.000	Diageo Capital Plc 2.375% 19/24.10.29	166.667,91	158.223,11	0,09
USD	127.000	John Deere Capital Corp 5.15% Ser I 23/08.09.33	120.211,13	111.795,50	0,06
USD	154.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	150.162,81	130.878,35	0,07
USD	136.000	PepsiCo Inc 3.9% 22/18.07.32	119.832,26	112.063,23	0,06
USD	201.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	200.460,13	170.022,63	0,10
USD	156.000	Salesforce Inc 1.95% 21/15.07.31	120.685,75	116.643,71	0,07
USD	78.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	79.932,10	65.629,94	0,04
USD	1.049.900	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	1.218.756,91	1.171.877,22	0,66
USD	2.970.900	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	2.544.018,88	2.476.290,60	1,39
USD	1.832.600	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	1.529.627,24	1.458.073,97	0,82
USD	3.137.600	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	2.459.984,37	2.293.111,51	1,28
USD	182.600	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	156.594,72	145.701,70	0,08
USD	3.886.400	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	3.379.585,55	3.195.061,97	1,79
USD	2.882.900	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	2.396.843,78	2.222.994,27	1,24
USD	515.900	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	448.758,28	410.723,80	0,23
USD	2.030.100	US 1.875% Ser B-2032 21/15.02.32	1.638.844,47	1.519.920,42	0,85
USD	1.245.200	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	1.085.573,46	994.450,85	0,56
USD	5.954.600	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	5.035.434,25	4.264.692,49	2,39
USD	6.281.200	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	5.287.016,83	4.609.427,62	2,58
USD	3.336.300	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	3.091.215,06	2.713.773,70	1,52
USD	1.447.900	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	1.383.825,07	1.266.422,81	0,71

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.585.600	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	2.555.149,08	2.218.143,91	1,24
USD	4.294.800	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	4.114.894,09	3.659.847,09	2,05
USD	561.300	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	581.623,84	562.593,94	0,32
USD	1.722.300	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	1.941.639,76	1.852.458,17	1,04
USD	460.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	444.698,66	431.723,89	0,24
			43.302.354,39	39.308.857,59	22,03
Total obligations			106.638.137,35	102.525.012,86	57,40
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	144.000	Amazon.com Inc 3.875% Ser B 18/22.08.37	120.406,70	110.985,17	0,06
USD	156.000	Autodesk Inc 2.4% ADS 21/15.12.31	122.135,27	116.626,42	0,07
USD	150.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	146.503,38	126.213,35	0,07
Total obligations			389.045,35	353.824,94	0,20
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	19.779,69	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	225.517,58	241.064,97	0,13
EUR	13.431522	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	436.263,91	489.387,85	0,27
EUR	34,814385	Argenta Fd GI Thematic I Cap	694.554,92	735.862,60	0,41
EUR	4,993528	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	389.473,95	395.873,32	0,22
EUR	77,660309	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	1.442.118,15	1.366.207,92	0,76
EUR	10,204645	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	798.148,76	893.045,73	0,50
EUR	14,085041	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	311.265,58	303.377,70	0,17
EUR	5,065539	Argenta Fd Responsible Materials I Cap	243.559,84	244.694,36	0,14
EUR	4,461548	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	484.868,10	479.996,00	0,27
EUR	26,984	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	4.029.740,94	4.189.266,00	2,35
EUR	225.008,57	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	23.646.095,85	24.196.386,58	13,55
EUR	3.490,81	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	525.192,59	594.056,27	0,33
EUR	1,976	Evli Nordic High Yield Fund F IB Cap	200.526,46	201.372,18	0,11
EUR	5,450	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	92.196,47	102.841,50	0,06
EUR	17,493	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	223.985,95	230.001,46	0,13
EUR	722,954	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	7.028.855,12	7.309.064,94	4,09
EUR	32,943	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	3.859.491,20	4.453.221,56	2,49
EUR	6.302,3655	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	671.724,33	755.741,23	0,42
EUR	8.395,141	Storm Fd II Bond ICL Cap	961.293,25	1.212.762,07	0,68
EUR	5,518	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	1.053.990,68	1.135.659,58	0,64
			47.318.863,63	49.529.883,82	27,72
JPY	2,103	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	264.120,21	287.130,11	0,16
NOK	15,106	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	1.821.774,78	1.944.605,56	1,09
NOK	42,794	Storm Fd II Bond ICL Cap	517.475,18	535.186,39	0,30
			2.339.249,96	2.479.791,95	1,39
USD	6.395,642	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	7.032.261,30	6.561.337,86	3,67
USD	36,243	Fidelity Fds ASEAN I Cap	495.155,15	472.573,63	0,26
USD	28,610	Kotak Fds India Midcap S Cap	364.166,40	368.757,88	0,21
USD	20,792	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	2.670.515,99	2.864.703,12	1,60
			10.562.098,84	10.267.372,49	5,74
Total fonds d'investissement (OPCVM)			60.484.332,64	62.564.178,37	35,01
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	35,786	HSBC ETFs Plc MSCI CHINA A INCLUSION UCITS Dist	250.935,53	230.998,63	0,13
EUR	85	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	27.119,71	27.946,30	0,02
EUR	34,250	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	2.748.497,48	2.921.696,25	1,64
EUR	8,258	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	43.259,39	53.619,19	0,03
EUR	3,029	iShares Plc Euro Stoxx Small EUR UCITS ETF Dist	129.891,94	138.967,49	0,08
EUR	31	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	16.812,92	17.410,84	0,01

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	578	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	156.114,94	184.439,80	0,10
EUR	706	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	190.585,61	207.105,10	0,12
			3.563.217,52	3.782.183,60	2,13
GBP	1.646	iShares VII Plc Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Cap	317.369,68	333.146,16	0,19
Total tracker funds (OPCVM)			3.880.587,20	4.115.329,76	2,32
Total portefeuille-titres			174.588.062,24	172.782.725,95	96,74
Avoirs bancaires				5.594.596,69	3,13
Autres actifs/(passifs) nets				234.744,19	0,13
Total				178.612.066,83	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	54,95 %
Fonds d'investissement	37,33 %
Technologies	0,92 %
Finances	0,77 %
Services de santé	0,71 %
Biens de consommation non-cyclique	0,55 %
Biens de consommation durable	0,49 %
Matières premières	0,47 %
Industrie	0,42 %
Services de télécommunication	0,09 %
Immobilier	0,04 %
Total	<u>96,74 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	27,12 %
Etats-Unis d'Amérique	23,81 %
Irlande	10,41 %
Italie	10,09 %
Espagne	7,68 %
Allemagne	7,34 %
Royaume-Uni	3,55 %
Pays-Bas	1,97 %
Nouvelle-Zélande	1,39 %
Norvège	0,86 %
Portugal	0,82 %
France	0,75 %
Finlande	0,31 %
Belgique	0,23 %
Autriche	0,19 %
Canada	0,11 %
Suède	0,07 %
Danemark	0,04 %
Total	<u>96,74 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.487.375.531,31
Dépôts de garantie sur futures	2.135.503,66
Avoirs bancaires	48.641.024,56
A recevoir sur émissions d'actions	1.428.504,91
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.959.637,80
Plus-values non réalisées sur futures	2.007.030,85
A recevoir sur futures	431.097,66
Charges payées d'avance	775,27
Total de l'actif	1.547.979.106,02

Exigible

A payer sur achats de titres	3.080.096,33
A payer sur rachats d'actions	1.832.297,94
Frais à payer	2.674.955,73
Autres dettes	2.007.030,85
Total de l'exigible	9.594.380,85
Actif net à la fin de la période	1.538.384.725,17

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	4.535.975,978866	EUR	125,22	567.977.425,98
R distribution	8.434.188,399592	EUR	115,06	970.407.299,19
				1.538.384.725,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
	EUR	1.386.199.805,92	1.583.651.887,46	1.538.384.725,17	
VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
R capitalisation	EUR	121,03	128,86	125,22	
R distribution	EUR	116,10	119,33	115,06	
Nombre d'actions		en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R capitalisation		4.659.336,763058	76.625,575808	-199.986,360000	4.535.975,978866
R distribution		8.239.897,264939	574.588,444653	-380.297,310000	8.434.188,399592
Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action		Date ex-dividende	
R distribution	EUR	0,90		05.06.2025	

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	150.332	IGO NL Reg	975.537,82	350.038,08	0,02
AUD	23.308	Newmont Corp DR	1.028.173,52	1.136.309,93	0,07
AUD	344.443	Ramelius Resources Ltd Reg	374.909,65	484.669,52	0,03
AUD	1.816.699	Vault Minerals Ltd	540.290,43	426.049,51	0,03
			2.918.911,42	2.397.067,04	0,15
CAD	11.144	Agnico Eagle Mines Ltd	1.040.951,61	1.129.056,73	0,07
CAD	53	Constellation Software Inc	157.111,82	165.261,45	0,01
CAD	69.276	Kinross Gold Corp Reg	357.440,79	920.600,38	0,06
CAD	6.888	Torex Gold Resources Inc Reg	76.725,34	191.068,20	0,01
CAD	8.830	Victoria Gold Corp	100.411,22	0,00	0,00
			1.732.640,78	2.405.986,76	0,15
CHF	8.705	Amrize AG Partizsch	266.992,46	368.764,44	0,02
CHF	1.098	DocMorris AG Partizsch	37.784,68	7.491,81	0,00
CHF	2.709	Georg Fischer SA	198.012,60	188.028,40	0,01
CHF	8.705	Holcim Ltd Reg	368.532,45	548.767,70	0,04
CHF	8.467	Novartis AG Reg	674.802,48	871.512,55	0,06
CHF	1.697	Swatch Group AG	289.489,97	234.483,64	0,02
			1.835.614,64	2.219.048,54	0,15
DKK	3.899	NKT A/S Reg	214.502,16	267.824,17	0,02
DKK	36.154	Novo Nordisk AS B	4.675.093,59	2.130.181,91	0,14
			4.889.595,75	2.398.006,08	0,16
EUR	45.107	Acerinox SA Reg	446.918,91	488.057,74	0,03
EUR	375	Adyen BV	470.604,44	584.400,00	0,04
EUR	26.860	Ahold Delhaize NV	776.073,66	953.530,00	0,06
EUR	5.523	Andritz AG	297.712,73	348.501,30	0,02
EUR	28.957	Aperam SA	1.026.174,99	794.580,08	0,05
EUR	2.095	Argenx SE	617.373,10	984.231,00	0,06
EUR	2.770	Arkema	195.753,13	173.263,50	0,01
EUR	3.801	ASML Holding NV	2.685.559,70	2.575.557,60	0,17
EUR	24.157	Azimut Holding SpA	582.497,32	656.587,26	0,04
EUR	23.272	Bank of Ireland Group Plc	201.726,35	281.242,12	0,02
EUR	8.086	Bechtle AG	382.718,60	321.661,08	0,02
EUR	2.524	Beiersdorf AG	347.138,61	269.058,40	0,02
EUR	6.410	Bekaert SA	251.621,84	224.670,50	0,01
EUR	11.883	Bilfinger SE	376.753,74	970.246,95	0,06
EUR	16.052	Bouygues SA	528.616,05	616.396,80	0,04
EUR	10.648	Brenntag AG	876.553,90	598.417,60	0,04
EUR	31.225	Buzzi Unicem SpA	833.113,58	1.469.448,50	0,10
EUR	156.734	Caixabank SA	899.940,89	1.152.621,84	0,07
EUR	2.224	Carl Zeiss Meditec AG	236.650,22	126.768,00	0,01
EUR	5.290	Deutsche Boerse AG Reg	971.860,13	1.464.801,00	0,10
EUR	24.072	Deutsche Post AG	949.161,38	943.863,12	0,06
EUR	20.636	Deutsche Telekom AG Reg	455.010,04	639.096,92	0,04
EUR	6.512	Edenred SA	196.962,60	171.200,48	0,01
EUR	20.366	EDP Renovaveis SA	196.338,42	192.967,85	0,01
EUR	4.973	Eiffage SA	495.804,93	593.030,25	0,04
EUR	56.602	ENEL SpA	397.561,13	455.985,71	0,03
EUR	34.050	HelloFresh SE Bearer	447.900,51	270.425,10	0,02
EUR	193	Hermes Intl SA	390.733,07	443.707,00	0,03
EUR	27.017	Infineon Technologies AG Reg	932.963,19	975.718,96	0,06
EUR	23.356	K+S AG Reg	311.245,64	363.419,36	0,02
EUR	9.614	Knorr Bremse AG Bearer	866.577,04	788.828,70	0,05
EUR	977	L'Oréal SA	385.060,03	354.748,70	0,02
EUR	50.573	Metso Outotec Oyj	473.106,98	555.291,54	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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.751	Muenchener Rueckver AG REG	797.408,08	964.100,60	0,06
EUR	1.406	Nemetschek SE	115.502,89	172.938,00	0,01
EUR	75.654	Outokumpu Oyj	299.786,20	264.940,31	0,02
EUR	15.379	Randstad NV	727.629,85	602.856,80	0,04
EUR	17.747	Salzgitter AG	473.016,53	363.458,56	0,02
EUR	980	SAP SE	187.716,84	252.987,00	0,02
EUR	13.458	Signify NV	397.287,02	309.264,84	0,02
EUR	11.988	Solvay SA	308.113,28	351.727,92	0,02
EUR	20.432	STMicroelectronics NV	681.889,80	530.108,24	0,03
EUR	7.790	Symrise AG	781.138,81	694.400,60	0,05
EUR	64.941	ThyssenKrupp AG	527.461,33	592.391,80	0,04
EUR	10.265	Valmet Oyj	248.087,80	269.661,55	0,02
EUR	3.028	VGP SA	489.652,61	258.894,00	0,02
EUR	29.969	Voestalpine	797.004,01	716.259,10	0,05
EUR	3.331	Wacker Chemie AG	449.996,52	206.522,00	0,01
EUR	12.038	Waga Energy SA	262.600,65	263.030,30	0,02
EUR	323.299	Webuild SpA	746.784,14	1.162.583,20	0,08
EUR	12.829	Wienerberger AG	428.857,92	405.652,98	0,03
			28.223.721,13	30.184.102,76	1,96
GBP	18.760	Associated British Foods Plc	505.439,86	450.800,50	0,03
GBP	306.609	BT Group Plc	405.200,32	693.637,87	0,05
GBP	26.195	Drax Group Plc	199.682,99	211.961,91	0,01
GBP	201.756	Hays Plc	223.124,67	168.084,10	0,01
GBP	51.424	Howden Joinery Group Plc	481.881,87	513.979,51	0,03
GBP	122.881	J Sainsbury Plc	415.313,09	415.804,61	0,03
GBP	169.339	JD Sports Fashion Plc	198.866,76	175.461,81	0,01
GBP	17.960	Johnson Matthey Plc Reg	382.148,62	364.051,01	0,02
GBP	118.540	Man Group Plc Reg	318.625,44	234.053,27	0,02
GBP	114.227	Marks & Spencer Group Plc	345.657,36	472.681,57	0,03
GBP	38.577	Mondi Plc	796.845,63	535.795,53	0,03
GBP	23.573	Persimmon Plc	571.073,30	356.718,83	0,02
GBP	103.756	Rightmove Group Plc Reg	733.665,23	955.380,07	0,06
GBP	13.086	Smurfit WestRock Plc	504.903,21	480.086,26	0,03
GBP	15.084	Spectris Plc	554.684,39	675.970,40	0,04
			6.637.112,74	6.704.467,25	0,42
NOK	230.182	Norsk Hydro ASA	1.268.463,95	1.114.890,65	0,07
NOK	19.048	Yara Intl ASA	636.050,79	596.462,82	0,04
			1.904.514,74	1.711.353,47	0,11
SEK	135.279	Azelio AB Reg	68.949,28	0,00	0,00
SEK	19.054	Boliden AB	593.885,30	502.600,31	0,03
SEK	36.422	Hexagon AB	387.486,40	309.802,99	0,02
SEK	20.339	Industrivaerden AB	644.020,38	623.942,05	0,04
SEK	18.610	Investor AB B	408.176,40	465.354,43	0,03
SEK	22.387	Sandvik AB	447.806,83	434.033,08	0,03
SEK	20.906	Skanska AB B	415.089,58	411.486,55	0,03
SEK	43.480	SKF AB B	808.815,96	843.755,74	0,05
SEK	44.207	Tele2 AB B	344.669,65	546.290,40	0,04
SEK	13.204	Trelleborg AB B	397.622,18	415.564,96	0,03
SEK	36.215	Volvo AB B	885.568,17	859.125,86	0,06
			5.402.090,13	5.411.956,37	0,36
USD	42.618	A10 Networks Inc Reg	607.442,59	702.793,85	0,05
USD	1.869	Abbott Laboratories	201.456,44	216.637,71	0,01
USD	12.200	Acadia Healthcare Co Inc	867.219,40	235.911,03	0,02
USD	3.166	Accenture Plc	1.099.531,61	806.447,71	0,05
USD	3.781	Adient Plc Reg	120.514,39	62.705,18	0,00
USD	693	Adobe Inc Reg	303.010,22	228.488,02	0,01
USD	3.107	AerCap Holdings NV	224.997,89	309.799,73	0,02
USD	5.255	AGCO Corp Reg	615.527,13	461.995,74	0,03
USD	6.046	Albemarle Corp	938.816,43	322.910,19	0,02
USD	22.200	Albertsons Investor Hldgs LLC	374.021,00	406.955,85	0,03
USD	2.608	Allegion PLC	295.368,39	320.321,25	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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	18.791	Ally Financial Inc	689.632,77	623.751,02	0,04
USD	34.865	Alphabet Inc A	6.505.257,71	5.236.286,82	0,34
USD	24.190	Amazon.com Inc	3.566.279,70	4.522.791,97	0,29
USD	3.084	American Express Co	689.618,19	838.362,30	0,05
USD	5.388	American Tower Corp	1.112.770,42	1.014.876,22	0,07
USD	1.084	Amgen Inc	218.292,90	257.937,31	0,02
USD	910	Applovin Corp	71.503,61	271.495,48	0,02
USD	1.845	Asbury Automotive Group Inc	363.455,62	375.069,29	0,02
USD	4.373	Atkore International Group Inc	409.908,22	262.924,11	0,02
USD	813	Autodesk Inc	186.575,03	214.488,16	0,01
USD	28.197	Bank of America Corp	1.090.399,29	1.137.107,58	0,07
USD	8.500	Bank of New York Mellon Corp	448.695,36	659.992,33	0,04
USD	8.800	Bank of the Ozarks Reg	363.621,08	352.929,95	0,02
USD	977	BlackRock Inc	957.548,15	873.629,84	0,06
USD	8.478	Borg Warner Inc Reg	289.798,45	241.898,28	0,02
USD	13.513	Broadcom Inc Reg	2.060.627,51	3.174.414,91	0,21
USD	2.928	Broadridge Fin Solutions Inc	387.730,06	606.435,86	0,04
USD	818	Cadence Design Systems Inc	185.863,60	214.817,37	0,01
USD	12.272	Campbells Co	561.515,54	320.448,34	0,02
USD	15.967	Canadian Solar Inc	380.909,81	150.226,42	0,01
USD	2.752	Carlisle Cos Inc	563.113,25	875.742,97	0,06
USD	7.789	CBRE Group Inc A	811.064,04	930.113,07	0,06
USD	13.420	Celsius Holdings Inc	360.144,75	530.555,48	0,03
USD	4.538	Centene Corp	297.495,12	209.922,14	0,01
USD	723	CH Robinson Worldwide Inc	57.306,67	59.120,38	0,00
USD	3.859	Charles Schwab Corp	273.249,29	300.064,05	0,02
USD	764	Chubb Ltd N	202.075,23	188.636,51	0,01
USD	1.367	Cigna Group Reg	273.736,98	385.122,60	0,02
USD	12.557	Cisco Systems Inc	549.674,32	742.461,79	0,05
USD	1.930	Clorox Co	284.291,42	197.490,28	0,01
USD	2.330	CME Group Inc A	446.576,94	547.293,85	0,04
USD	2.472	Constellation Brands Inc A	555.302,76	342.717,71	0,02
USD	1.881	Datadog Inc Reg A	186.772,96	215.335,55	0,01
USD	2.619	Deere and Co	965.330,76	1.134.937,20	0,07
USD	3.041	DigitalOcean Holdings Inc	122.993,66	74.016,50	0,00
USD	2.168	Dynatrace Inc Reg	108.717,60	102.007,23	0,01
USD	463	Elevance Health Inc	149.633,60	153.475,78	0,01
USD	2.485	Eli Lilly & Co	2.068.169,83	1.650.871,02	0,11
USD	4.538	Emerson Electric Co	387.939,73	515.639,63	0,03
USD	5.154	Encompass Health Corp Reg	253.552,02	538.635,61	0,03
USD	10.756	Enova International Inc	336.131,64	1.022.250,83	0,07
USD	8.776	Enphase Energy Inc	1.015.609,63	296.547,13	0,02
USD	487	F5 Networks Inc	61.202,98	122.152,58	0,01
USD	23.983	Fifth Third Bancorp	841.575,14	840.651,77	0,05
USD	5.909	Fiserv Inc	686.879,88	868.221,14	0,06
USD	3.195	Fortinet Inc	186.990,77	287.860,41	0,02
USD	2.388	Fortune Brands Innovations Inc	146.563,48	104.767,55	0,01
USD	2.446	FTI Consulting Inc	298.363,03	336.653,32	0,02
USD	12.168	Gates Industrial Corp Plc	173.480,05	238.818,00	0,02
USD	3.156	Generac Holdings Inc Reg	396.479,62	385.180,47	0,02
USD	1.647	Genuine Parts Co	227.347,47	170.272,35	0,01
USD	1.913	Goldman Sachs Group Inc	850.249,99	1.153.848,43	0,07
USD	3.774	GXO Logistics Inc	177.279,88	156.633,54	0,01
USD	2.395	Henry Schein Inc	162.922,77	149.100,69	0,01
USD	1.640	Hershey Co (The)	291.271,07	231.939,66	0,02
USD	43.000	Huntington Bancshares Inc Reg	583.045,97	614.181,01	0,04
USD	5.458	Huntsman Corp Reg	148.114,32	48.468,01	0,00
USD	1.412	Icon Plc	376.666,53	175.025,91	0,01
USD	5.453	Intl Paper Co	165.261,07	217.627,40	0,01
USD	335	Intuit Inc	188.881,58	224.864,54	0,01
USD	6.022	Jabil Inc Reg	593.362,86	1.119.309,87	0,07
USD	3.439	Jones Lang Lasalle Inc	787.990,51	749.639,87	0,05
USD	7.250	JPMorgan Chase & Co	1.047.710,47	1.791.245,53	0,12
USD	16.568	Keurig Dr Pepper Inc Reg	558.099,98	466.795,70	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 - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	17.604	Kraft Heinz Foods Co	557.830,06	387.366,01	0,03
USD	596	Labcorp Holdings Inc	116.374,08	133.335,57	0,01
USD	11.783	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	922.727,50	520.665,20	0,03
USD	2.751	Lear Corp	419.203,12	222.677,67	0,01
USD	2.830	Linde Plc	904.368,12	1.131.782,94	0,07
USD	4.305	Marsh & McLennan Cos Inc	719.524,06	802.152,04	0,05
USD	1.491	Middleby Corp	208.071,80	182.975,97	0,01
USD	6.740	Molson Coors Beverage Co B	333.082,27	276.228,57	0,02
USD	8.270	Mondelez Intl Inc	557.301,40	475.310,04	0,03
USD	383	MongoDB Inc A Reg	109.355,91	68.541,14	0,00
USD	7.141	Morgan Stanley	946.895,15	857.236,46	0,06
USD	18.810	Mueller Water Products Inc Ser A	237.880,86	385.369,35	0,02
USD	1.653	MYR Group Inc	124.039,28	255.613,47	0,02
USD	96.689	NVIDIA Corp	8.455.572,52	13.018.489,10	0,85
USD	2.462	NXP Semiconductor NV	548.128,36	458.430,53	0,03
USD	8.389	Okta Inc Reg A	1.042.194,33	714.716,49	0,05
USD	24.178	Omega Healthcare Investors Inc	843.112,19	755.176,15	0,05
USD	7.988	Oracle Corp	1.186.955,28	1.488.338,54	0,10
USD	3.597	Owens Corning Inc Reg	332.237,38	421.560,80	0,03
USD	2.660	Palo Alto Networks Inc	204.487,35	463.901,82	0,03
USD	7.410	Papa Johns Intl Inc	481.679,45	309.055,22	0,02
USD	8.647	PayPal Holdings Inc	928.615,37	547.677,72	0,04
USD	5.853	Procter & Gamble Co	905.096,19	794.699,13	0,05
USD	2.803	Public Storage Operating Co REIT	851.566,45	700.917,21	0,05
USD	1.235	Qualys Inc	156.137,72	150.370,25	0,01
USD	1.274	Quest Diagnostics Inc	164.258,71	195.030,36	0,01
USD	5.149	Raymond James Financial Inc	532.283,14	673.003,35	0,04
USD	2.399	Revvity Inc	247.506,90	197.742,70	0,01
USD	7.342	Royal Gold Inc	1.115.110,92	1.112.750,37	0,07
USD	7.141	RPM Intl Inc Reg	608.729,33	668.457,00	0,04
USD	4.683	Salesforce Inc	1.375.495,86	1.088.296,63	0,07
USD	2.749	Samsara Inc	128.338,68	93.195,18	0,01
USD	4.199	SBA Communications Corp A Reg	859.264,12	840.372,56	0,05
USD	3.912	Sentinelone Inc	86.135,56	60.943,72	0,00
USD	83	ServiceNow Inc Reg	63.190,83	72.720,85	0,00
USD	362	Snap-On Inc	72.438,14	96.000,65	0,01
USD	5.380	SolarEdge Technologies Inc	485.960,69	93.533,32	0,01
USD	1.173	SPX Corp	61.816,84	167.622,84	0,01
USD	3.269	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	168.197,33	230.674,28	0,01
USD	7.054	Stride Inc	397.323,49	872.822,79	0,06
USD	435	Synopsys Inc	188.044,60	190.059,49	0,01
USD	8.240	Sysco Corp	556.339,32	531.871,14	0,03
USD	4.085	Target Corp	567.351,06	343.433,82	0,02
USD	3.762	TE Connectivity Plc	423.053,46	540.767,46	0,04
USD	7.840	Tesla Inc	1.789.269,29	2.122.425,77	0,14
USD	3.927	Timken Co	276.356,09	242.801,99	0,02
USD	9.160	TJX Cos Inc	1.073.779,41	964.009,20	0,06
USD	6.146	Toll Brothers Inc	816.774,33	597.786,76	0,04
USD	1.749	Trinet Group Inc Reg	122.206,50	109.018,12	0,01
USD	3.441	United Health Group Inc	900.077,18	914.853,22	0,06
USD	668	Valmont Industries Inc Reg	159.652,07	185.911,68	0,01
USD	1.704	Watts Water Technologies Inc A	236.436,20	357.079,05	0,02
USD	17.325	Wells Fargo & Co	972.429,11	1.182.954,66	0,08
USD	2.734	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	239.025,20	487.781,57	0,03
USD	2.551	Willis Towers Watson Plc	553.346,30	666.338,42	0,04
USD	805	Workday Inc A	187.526,45	164.649,74	0,01
USD	2.202	Yum! Brands Inc	279.015,12	278.074,28	0,02
USD	488	Zscaler Inc Reg	68.217,75	130.563,08	0,01
Total actions			136.818.117,64	142.319.186,59	9,18
Obligations					
EUR	1.500.000	Ahold Delhaize NV 0.375% 21/18.03.30	1.278.135,00	1.336.447,50	0,09

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.300.000	Ahold Delhaize NV 3.375% 24/11.03.31	1.299.467,00	1.326.299,00	0,09
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	180.928,00	199.246,00	0,01
EUR	1.100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	1.095.352,24	1.074.276,50	0,07
EUR	2.400.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	2.389.728,00	2.493.516,00	0,16
EUR	213.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	231.530,10	207.415,14	0,01
EUR	412.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	424.252,24	406.149,60	0,03
EUR	244.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	246.900,95	233.941,10	0,02
EUR	1.500.000	Colgate-Palmolive Co 0.3% EMTN 21/10.11.29	1.298.760,00	1.368.067,50	0,09
EUR	9.318.797	Deutschland 0% 21/15.02.31	8.455.614,85	8.238.981,40	0,54
EUR	11.077.763	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	9.723.797,36	9.660.252,45	0,63
EUR	6.909.706	Deutschland 0.5% 18/15.04.28	6.628.167,11	6.668.108,13	0,43
EUR	389.047	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	336.849,50	295.792,43	0,02
EUR	2.552.766	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	3.106.213,08	3.007.209,40	0,20
EUR	4.240.157	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	4.883.521,16	4.626.414,10	0,30
EUR	1.551.011	Deutschland ILB 15/15.04.46	1.900.101,63	1.647.651,26	0,11
EUR	10.918.086	Deutschland ILB 21/15.04.33	12.949.117,94	12.795.889,82	0,83
EUR	12.869.564	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	15.977.344,87	16.386.440,22	1,07
EUR	22.417.442	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	28.757.101,07	28.928.606,77	1,88
EUR	252.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	299.496,96	242.634,42	0,02
EUR	182.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	213.704,96	122.913,70	0,01
EUR	4.707.000	Espana 1% 21/30.07.42	3.108.120,11	3.109.279,46	0,20
EUR	15.803.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	14.704.882,93	14.775.172,88	0,96
EUR	14.330.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	13.765.993,11	13.883.907,10	0,90
EUR	8.806.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	7.755.123,71	7.803.524,96	0,51
EUR	18.704.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	18.485.460,23	18.212.178,32	1,18
EUR	9.169.000	Espana 2.4% 25/31.05.28	9.180.330,06	9.229.194,49	0,60
EUR	2.392.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	2.874.742,05	2.839.531,24	0,18
EUR	7.348.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	8.659.677,80	8.877.632,58	0,58
EUR	6.774.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	8.549.155,67	8.726.296,50	0,57
EUR	6.755.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	8.450.424,16	8.645.667,19	0,56
EUR	1.000.000	EssilorLuxottica SA 0.75% Sen 19/27.11.31	866.500,00	869.965,00	0,06
EUR	1.500.000	Fedex Corp 0.45% 25/04.05.29	1.300.830,00	1.350.630,00	0,09
EUR	210.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	229.362,99	207.558,75	0,01
EUR	1.906.000	Finland 0.5% 144A 17/15.09.27	1.829.868,04	1.845.884,76	0,12
EUR	1.306.000	Finland 0.75% 15/15.04.31	1.181.263,94	1.181.988,77	0,08
EUR	312.524	France 0% 144A 22/25.05.32	265.151,66	256.915,04	0,02
EUR	269.476	France 0.25% OAT 16/25.11.26	257.688,00	263.225,51	0,02
EUR	383.867	France 1.5% OAT 15/25.05.31	370.363,61	358.963,63	0,02
EUR	254.983	France 2.75% OAT 12/25.10.27	269.933,84	258.856,19	0,02
EUR	408.456	France 3% 144A 23/25.05.54	373.182,02	337.231,49	0,02
EUR	292.093	France 4.75% OAT 04/25.04.35	339.379,12	328.611,93	0,02
EUR	109.889	France 5.75% OAT 01/25.10.32	148.755,10	130.211,32	0,01
EUR	690.640	France ILB 144A 18/25.07.36	791.446,40	756.225,43	0,05
EUR	321.864	France ILB 17/01.03.28	370.070,00	378.225,48	0,02
EUR	328.071	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	577.630,68	543.913,33	0,04
EUR	1.836.573	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	3.409.220,97	3.335.023,15	0,22
EUR	1.200.000	H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	1.263.024,00	1.287.498,00	0,08
EUR	1.600.000	Henkel AG & Co KGaA 0.5% EMTN Ser 12 21/17.11.32	1.295.696,00	1.335.296,00	0,09
EUR	1.941.877	Ireland 0.35% 22/18.10.32	1.653.785,90	1.645.760,17	0,11
EUR	1.056.369	Ireland 0.4% 20/15.05.35	855.658,89	824.041,76	0,05
EUR	681.181	Ireland 0.9% 18/15.05.28	653.647,66	660.381,14	0,04
EUR	3.488.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	3.554.740,39	3.489.360,32	0,23
EUR	5.743.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	5.283.007,09	5.457.343,18	0,35
EUR	7.608.000	Italia 2.65% Ser 3Y 25/15.06.28	7.642.415,95	7.695.986,52	0,50
EUR	14.012.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	11.041.358,45	11.308.804,96	0,74
EUR	12.138.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	12.189.962,43	12.363.584,73	0,80
EUR	1.350.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	1.431.843,00	1.381.752,00	0,09
EUR	9.611.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	9.478.827,23	9.615.949,67	0,63
EUR	1.942.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	1.977.685,49	2.054.354,41	0,13
EUR	15.622.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	15.753.675,42	16.925.577,79	1,10
EUR	3.838.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	3.952.550,16	4.175.897,52	0,27
EUR	10.963.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	11.827.946,15	11.798.435,41	0,77
EUR	6.067.491	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	6.740.086,10	6.769.833,42	0,44

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	6.083.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	7.043.286,38	7.162.945,41	0,47
EUR	10.000.000	Italia ILB 19/15.05.30	11.397.153,16	12.043.820,12	0,78
EUR	6.703.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	9.271.680,42	9.389.105,02	0,61
EUR	300.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	266.841,00	261.414,00	0,02
EUR	1.300.000	Legrand SA 3.5% 23/29.05.29	1.308.203,00	1.340.443,00	0,09
EUR	200.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	204.278,80	175.154,00	0,01
EUR	506.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	526.551,16	495.743,38	0,03
EUR	3.569.777	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	3.326.646,71	3.469.573,36	0,23
EUR	13.413.727	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	11.950.602,31	11.669.204,73	0,76
EUR	3.730.273	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	3.549.589,65	3.645.577,15	0,24
EUR	1.212.378	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	1.197.853,24	1.137.283,31	0,07
EUR	900.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	819.261,00	834.651,00	0,05
EUR	366.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	401.026,20	343.805,76	0,02
EUR	321.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	307.161,69	310.342,80	0,02
EUR	1.870.000	Oesterreich 0.75% 16/20.10.26	1.829.304,40	1.842.913,05	0,12
EUR	1.108.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	1.120.844,40	1.020.722,84	0,07
EUR	2.868.892	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	2.784.345,13	2.795.032,38	0,18
EUR	3.862.366	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	3.072.695,41	3.134.367,94	0,20
EUR	2.727.823	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.844.607,74	2.735.338,16	0,18
EUR	642.902	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	708.014,04	683.858,07	0,04
EUR	692.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	705.375,78	688.609,20	0,04
EUR	200.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	183.668,00	188.820,00	0,01
EUR	900.000	Sampo Plc VAR EMTN 20/03.09.52	812.655,00	816.111,00	0,05
EUR	500.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	556.271,93	471.592,50	0,03
EUR	900.000	Sanofi SA 1.5% EMTN 20/01.04.30	842.985,00	852.898,50	0,06
EUR	300.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	333.679,80	281.868,00	0,02
EUR	942.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	979.286,49	935.137,53	0,06
EUR	233.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	241.273,18	216.982,41	0,01
EUR	900.000	Telenor ASA 1.125% EMTN Ser 62 19/31.05.29	840.312,00	849.249,00	0,06
EUR	228.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	239.828,77	200.120,16	0,01
EUR	399.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	423.793,41	397.150,63	0,03
EUR	200.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	143.396,00	129.057,00	0,01
EUR	900.000	Unilever NV 1.75% Ser 60 20/25.03.30	855.540,00	864.036,00	0,06
EUR	209.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	228.881,37	200.932,60	0,01
EUR	232.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	299.760,24	208.220,00	0,01
EUR	544.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	593.377,91	536.068,48	0,03
			378.596.581,25	380.890.072,43	24,78
GBP	435.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	566.108,98	500.573,08	0,03
GBP	318.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	380.789,40	361.135,18	0,02
GBP	7.613.633	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	6.721.432,19	6.829.863,06	0,44
GBP	8.534.134	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	7.780.978,98	7.732.981,11	0,50
GBP	6.368.693	United Kingdom 4.25% T-Stock 06/07.12.46	6.623.543,04	6.524.715,08	0,42
GBP	6.375.223	United Kingdom 4.375% 24/31.07.54	6.562.252,41	6.449.484,74	0,42
GBP	6.735.499	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	7.395.496,06	7.367.467,09	0,48
GBP	450.601	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	551.935,87	535.625,25	0,03
GBP	6.308.941	United Kingdom 4.75% 23/22.10.43	7.180.479,94	7.043.797,23	0,46
			43.763.016,87	43.345.641,82	2,80
NOK	130.361.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	10.462.164,18	10.671.406,21	0,69
NZD	18.436.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	9.790.812,08	9.313.013,90	0,61
NZD	14.504.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	8.750.137,82	7.655.575,45	0,50
			18.540.949,90	16.968.589,35	1,11
USD	450.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	461.530,91	382.400,29	0,02
USD	1.036.000	Abbott Laboratories 4.75% 16/30.11.36	951.857,13	878.573,73	0,06
USD	668.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	598.899,04	558.580,41	0,04
USD	1.090.000	Amazon.com Inc 3.6% 22/13.04.32	945.003,28	888.585,95	0,06
USD	468.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	463.242,80	393.863,44	0,03
USD	1.004.000	Astrazeneca Finance LLC 5% 24/26.02.34	943.145,25	872.228,21	0,06
USD	535.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	501.045,10	454.191,47	0,03
USD	889.000	AstraZeneca Plc 6.45% Sen 07/15.09.37	936.174,82	850.364,80	0,06
USD	1.252.000	Automatic Data Processing Inc 1.25% 20/01.09.30	954.736,45	924.601,04	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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.150.000	Baxter Intl Inc 2.272% Ser B 22/01.12.28	951.642,48	912.649,56	0,06
USD	1.152.000	Boston Scientific Corp 2.65% 20/01.06.30	951.356,86	909.161,07	0,06
USD	503.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	486.814,03	428.023,68	0,03
USD	452.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	434.084,50	378.552,89	0,02
USD	1.200.000	Diageo Capital Plc 2.375% 19/24.10.29	1.000.007,49	949.338,68	0,06
USD	528.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	539.435,25	449.076,74	0,03
USD	548.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	534.268,15	465.066,78	0,03
USD	990.000	John Deere Capital Corp 5.15% Ser I 23/08.09.33	937.078,85	871.476,74	0,06
USD	442.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	424.323,09	375.637,84	0,02
USD	1.064.000	PepsiCo Inc 3.9% 22/18.07.32	937.511,19	876.730,02	0,06
USD	809.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	731.866,08	641.942,95	0,04
USD	504.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	480.642,81	426.325,41	0,03
USD	650.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	609.960,43	546.331,82	0,04
USD	1.220.000	Salesforce Inc 1.95% 21/15.07.31	943.824,43	912.213,57	0,06
USD	514.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	487.009,41	436.199,14	0,03
USD	461.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	476.543,10	387.889,82	0,03
USD	6.849.100	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	7.989.902,29	7.644.827,34	0,50
USD	22.087.400	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	18.763.874,42	18.410.185,78	1,20
USD	12.178.300	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	10.132.399,30	9.689.437,00	0,63
USD	22.555.600	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	17.616.510,77	16.484.735,46	1,07
USD	1.424.100	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	1.226.562,92	1.136.329,67	0,07
USD	27.716.300	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	23.984.496,64	22.785.944,85	1,48
USD	20.724.500	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	17.156.440,49	15.980.590,60	1,04
USD	2.604.200	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	2.233.632,12	2.073.283,42	0,13
USD	14.162.500	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	11.417.790,62	10.603.355,97	0,69
USD	9.766.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	8.451.353,68	7.799.395,26	0,51
USD	42.744.600	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	36.654.714,75	30.613.739,71	1,99
USD	43.015.800	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	36.059.515,95	31.566.932,57	2,05
USD	24.540.800	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	22.523.624,33	19.961.687,28	1,30
USD	9.603.100	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	9.216.570,14	8.399.464,68	0,55
USD	18.586.800	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	18.344.177,35	15.945.311,43	1,04
USD	31.350.100	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	29.597.081,09	26.715.230,58	1,74
USD	3.916.600	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	4.043.167,92	3.925.628,70	0,26
USD	11.235.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	12.772.889,55	12.084.054,82	0,79
USD	1.978.500	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	1.925.994,78	1.856.881,99	0,12
Total obligations			307.792.702,04	279.847.023,16	18,24
			759.155.414,24	731.722.732,97	47,62
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	531.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	526.628,07	445.127,70	0,03
USD	1.124.000	Amazon.com Inc 3.875% Ser B 18/22.08.37	939.841,21	866.300,92	0,06
USD	1.218.000	Autodesk Inc 2.4% ADS 21/15.12.31	953.773,13	910.583,19	0,06
USD	595.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	591.348,28	500.646,30	0,03
USD	896.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	735.847,77	635.381,90	0,04
Total obligations			3.747.438,46	3.358.040,01	0,22
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
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>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	60.713,35	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	662.891,17	739.943,95	0,05
EUR	378,848349	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	10.021.812,61	13.803.631,31	0,90
EUR	1.160,834911	Argenta Fd GI Thematic I Cap	18.759.653,10	24.536.265,70	1,59
EUR	181,77241	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	13.052.922,41	14.410.422,24	0,94

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.461,103703	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	37.714.528,18	43.295.982,45	2,81
EUR	350,287652	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	22.830.031,70	30.654.950,98	1,99
EUR	426,139089	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	8.534.974,54	9.178.609,84	0,60
EUR	117,580266	Argenta Fd Responsible Materials I Cap	5.047.199,22	5.679.795,88	0,37
EUR	154,096173	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	15.474.899,49	16.578.449,10	1,08
EUR	311.900	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	45.487.667,03	48.422.475,00	3,15
EUR	706.642,8	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	73.950.104,05	75.989.116,16	4,94
EUR	39.770,08	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	5.817.160,16	6.767.960,86	0,44
EUR	24.694	Evli Nordic High Yield Fund F IB Cap	2.505.971,81	2.516.540,85	0,16
EUR	130.151	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	2.053.857,78	2.455.949,37	0,16
EUR	571.680	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	7.240.388,29	7.516.562,98	0,49
EUR	2.236.602	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	21.043.691,01	22.612.046,22	1,47
EUR	380.519	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	43.240.632,85	51.438.406,21	3,34
EUR	71.871,6216	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	7.375.420,09	8.618.406,45	0,56
EUR	93.872,973	Storm Fd II Bond ICL Cap	11.514.592,32	13.560.889,68	0,88
EUR	65.244	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	11.945.942,06	13.427.867,64	0,87
			364.274.339,87	412.204.272,87	26,79
JPY	50.761	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	6.050.953,21	6.930.581,00	0,45
NOK	170.692	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	19.987.093,04	21.973.296,14	1,43
NOK	478.515,402	Storm Fd II Bond ICL Cap	4.914.094,02	5.984.365,38	0,39
			24.901.187,06	27.957.661,52	1,82
USD	19.874.780	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	21.317.919,40	20.389.688,22	1,33
USD	711.672	Fidelity Fds ASEAN I Cap	9.162.774,56	9.279.513,89	0,60
USD	435.960	Kotak Fds India Midcap S Cap	5.373.819,40	5.619.143,21	0,37
USD	236.467	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	29.034.778,08	32.580.211,26	2,12
			64.889.291,44	67.868.556,58	4,42
Total fonds d'investissement (OPCVM)			460.115.771,58	514.961.071,97	33,48
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	728.488	HSBC ETFs Plc MSCI CHINA A INCLUSION UCITS Dist	5.108.053,00	4.702.390,04	0,31
EUR	1.031	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	323.792,63	338.972,18	0,02
EUR	870.564	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	65.115.690,42	74.263.462,02	4,83
EUR	16.912	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	89.831,32	109.809,62	0,01
EUR	38.088	iShares Plc Euro Stoxx Small EUR UCITS ETF Dist	1.659.288,63	1.747.439,35	0,11
EUR	4.574	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	2.540.399,14	2.568.941,36	0,17
EUR	8.210	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	2.191.768,94	2.619.811,00	0,17
EUR	10.484	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	2.648.126,77	3.075.481,40	0,20
			79.676.950,85	89.426.306,97	5,82
GBP	27.610	iShares VII Plc Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Cap	5.284.519,69	5.588.192,80	0,36
			84.961.470,54	95.014.499,77	6,18
Total tracker funds (OPCVM)					
Total portefeuille-titres			1.444.798.212,46	1.487.375.531,3	96,68
Avoirs bancaires				48.641.024,56	3,16
Autres actifs/(passifs) nets				2.368.169,30	0,16
Total				1.538.384.725,1	100,00
				7	

* 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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	44,84 %
Fonds d'investissement	39,66 %
Technologies	2,96 %
Finances	2,06 %
Industrie	1,52 %
Services de santé	1,43 %
Matières premières	1,36 %
Biens de consommation non-cyclique	1,08 %
Biens de consommation durable	1,06 %
Immobilier	0,25 %
Services de télécommunication	0,25 %
Energie	0,11 %
Services aux collectivités	0,10 %
Total	<u>96,68 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

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

Répartition géographique

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

Luxembourg	30,63 %
Etats-Unis d'Amérique	24,14 %
Irlande	9,44 %
Italie	8,16 %
Allemagne	6,83 %
Espagne	6,35 %
Royaume-Uni	3,49 %
Pays-Bas	2,12 %
Nouvelle-Zélande	1,11 %
France	0,90 %
Norvège	0,86 %
Portugal	0,60 %
Finlande	0,49 %
Suède	0,36 %
Autriche	0,31 %
Belgique	0,29 %
Canada	0,16 %
Danemark	0,16 %
Suisse	0,16 %
Australie	0,08 %
Caïmans (Iles)	0,04 %
Total	<u>96,68 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.294.229.096,96
Dépôts de garantie sur futures	2.031.915,80
Avoirs bancaires	222.206.580,42
A recevoir sur émissions d'actions	7.249.739,62
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	15.223.593,81
Plus-values non réalisées sur futures	1.909.674,88
A recevoir sur futures	410.186,21
Charges payées d'avance	2.491,89
Total de l'actif	5.543.263.279,59

Exigible

A payer sur achats de titres	19.830.969,93
A payer sur rachats d'actions	4.432.558,91
Frais à payer	9.539.130,71
Autres dettes	1.909.674,88
Total de l'exigible	35.712.334,43

Actif net à la fin de la période	5.507.550.945,16
----------------------------------	------------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	13.386.642,614726	EUR	157,66	2.110.527.924,58
R distribution	22.981.138,223826	EUR	147,82	3.397.023.020,58
				5.507.550.945,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
	EUR	4.628.458.201,54	5.452.032.660,01	5.507.550.945,16	
VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
R capitalisation	EUR	148,89	162,47	157,66	
R distribution	EUR	144,02	153,19	147,82	
Nombre d'actions		en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R capitalisation		13.310.529,219341	267.160,265385	-191.046,870000	13.386.642,614726
R distribution		21.473.777,109522	2.250.339,144304	-742.978,030000	22.981.138,223826
Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action			Date ex-dividende
R distribution	EUR	0,84			05.06.2025

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	820.879	IGO NL Reg	5.378.200,68	1.911.362,25	0,03
AUD	144.552	Newmont Corp DR	6.556.034,11	7.047.188,66	0,13
AUD	2.392.927	Ramelius Resources Ltd Reg	2.403.417,40	3.367.113,81	0,06
AUD	9.557.329	Vault Minerals Ltd	2.992.581,04	2.241.370,40	0,04
			17.330.233,23	14.567.035,12	0,26
CAD	69.112	Agnico Eagle Mines Ltd	6.552.364,45	7.002.097,01	0,13
CAD	180	Constellation Software Inc	508.057,18	561.265,30	0,01
CAD	352.402	Kinross Gold Corp Reg	1.828.456,70	4.683.027,55	0,08
CAD	57.695	Torex Gold Resources Inc Reg	965.687,75	1.600.418,11	0,03
CAD	44.152	Victoria Gold Corp	502.078,40	0,00	0,00
			10.356.644,48	13.846.807,97	0,25
CHF	62.186	Amrize AG Partizsch	1.911.223,67	2.634.346,41	0,05
CHF	6.895	DocMorris AG Partizsch	236.474,50	47.045,60	0,00
CHF	13.664	Georg Fischer SA	1.034.278,71	948.401,66	0,02
CHF	62.186	Holcim Ltd Reg	2.638.081,81	3.920.237,58	0,07
CHF	56.499	Novartis AG Reg	4.358.466,39	5.815.470,38	0,11
CHF	8.812	Swatch Group AG	1.503.232,55	1.217.601,58	0,02
			11.681.757,63	14.583.103,21	0,27
DKK	35.472	NKT A/S Reg	1.834.662,86	2.436.588,56	0,04
DKK	224.713	Novo Nordisk AS B	29.202.844,74	13.240.016,83	0,24
			31.037.507,60	15.676.605,39	0,28
EUR	12.339	2G Energy AG Bearer	278.968,40	383.125,95	0,01
EUR	323.064	Acerinox SA Reg	3.197.625,99	3.495.552,48	0,06
EUR	2.024	Adyen BV	2.540.431,46	3.154.201,60	0,06
EUR	165.040	Ahold Delhaize NV	4.741.747,87	5.858.920,00	0,11
EUR	30.453	Andritz AG	1.637.505,22	1.921.584,30	0,03
EUR	158.688	Aperam SA	5.960.635,97	4.354.398,72	0,08
EUR	12.881	Argenx SE	3.669.831,26	6.051.493,80	0,11
EUR	9.971	Arkema	757.463,97	623.686,05	0,01
EUR	23.478	ASML Holding NV	16.574.949,36	15.908.692,80	0,29
EUR	130.579	Azimut Holding SpA	3.147.439,47	3.549.137,22	0,06
EUR	120.807	Bank of Ireland Group Plc	1.028.768,25	1.459.952,60	0,03
EUR	45.433	Bechtle AG	2.146.986,07	1.807.324,74	0,03
EUR	13.559	Beiersdorf AG	1.868.359,94	1.445.389,40	0,03
EUR	35.241	Bekaert SA	1.362.017,37	1.235.197,05	0,02
EUR	80.788	Bilfinger SE	2.305.044,04	6.596.340,20	0,12
EUR	108.838	Bouygues SA	3.609.579,84	4.179.379,20	0,08
EUR	58.288	Brenntag AG	4.777.142,68	3.275.785,60	0,06
EUR	210.336	Buzzi Unicem SpA	5.381.406,55	9.898.412,16	0,18
EUR	842.526	Caixabank SA	4.888.483,05	6.195.936,20	0,11
EUR	12.225	Carl Zeiss Meditec AG	1.287.061,22	696.825,00	0,01
EUR	31.243	Deutsche Boerse AG Reg	5.590.520,95	8.651.186,70	0,16
EUR	128.319	Deutsche Post AG	5.113.076,03	5.031.387,99	0,09
EUR	112.644	Deutsche Telekom AG Reg	2.498.101,54	3.488.584,68	0,06
EUR	32.196	Edenred SA	980.535,62	846.432,84	0,02
EUR	69.716	EDP Renovaveis SA	713.752,41	660.559,10	0,01
EUR	27.976	Eiffage SA	2.791.519,70	3.336.138,00	0,06
EUR	293.929	ENEL SpA	2.064.498,51	2.367.892,02	0,04
EUR	176.823	HelloFresh SE Bearer	2.325.965,11	1.404.328,27	0,03
EUR	1.499	Hermes Intl SA	3.034.761,03	3.446.201,00	0,06
EUR	144.022	Infineon Technologies AG Reg	5.015.556,35	5.201.354,53	0,09
EUR	126.123	K+S AG Reg	1.673.588,99	1.962.473,88	0,04
EUR	60.893	Knorr Bremse AG Bearer	5.646.982,50	4.996.270,65	0,09
EUR	5.344	L'Oréal SA	2.106.203,47	1.940.406,40	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 - NEUTRAL

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	349.439	Metso Outotec Oyj	3.268.301,65	3.836.840,22	0,07
EUR	9.337	Muenchener Rueckver AG REG	4.208.612,98	5.140.952,20	0,09
EUR	12.332	Nemetschek SE	1.013.383,75	1.516.836,00	0,03
EUR	408.665	Outokumpu Oyj	1.634.173,39	1.431.144,83	0,03
EUR	105.486	Randstad NV	5.399.076,37	4.135.051,20	0,08
EUR	97.566	Salzgitter AG	2.639.380,69	1.998.151,68	0,04
EUR	5.298	SAP SE	1.014.820,24	1.367.678,70	0,02
EUR	119.967	Signify NV	3.783.130,45	2.756.841,66	0,05
EUR	81.804	Solvay SA	2.184.655,07	2.400.129,36	0,04
EUR	145.471	STMicroelectronics NV	4.965.511,63	3.774.245,10	0,07
EUR	49.210	Symrise AG	4.936.006,99	4.386.579,40	0,08
EUR	475.897	ThyssenKrupp AG	4.280.396,19	4.341.132,43	0,08
EUR	90.205	Valmet Oyj	2.152.273,81	2.369.685,35	0,04
EUR	6.674	Verbund AG A	495.302,90	434.811,10	0,01
EUR	15.256	VGP SA	2.390.665,53	1.304.388,00	0,02
EUR	195.485	Voestalpine	5.347.279,95	4.672.091,50	0,08
EUR	17.793	Wacker Chemie AG	2.445.004,40	1.103.166,00	0,02
EUR	62.769	Waga Energy SA	1.404.700,33	1.371.502,65	0,02
EUR	2.201.313	Webuild SpA	4.886.853,48	7.915.921,55	0,14
EUR	104.233	Wienerberger AG	3.417.855,90	3.295.847,46	0,06
			172.583.895,89	184.977.547,52	3,35
GBP	137.825	Associated British Foods Plc	3.714.636,01	3.311.917,84	0,06
GBP	1.673.390	BT Group Plc	2.217.008,79	3.785.690,14	0,07
GBP	63.423	Drax Group Plc	505.912,96	513.199,47	0,01
GBP	1.163.646	Hays Plc	1.286.891,70	969.440,23	0,02
GBP	360.842	Howden Joinery Group Plc	3.456.587,92	3.606.592,11	0,07
GBP	666.050	J Sainsbury Plc	2.252.637,66	2.253.779,35	0,04
GBP	607.855	JD Sports Fashion Plc	752.421,55	629.833,28	0,01
GBP	145.305	Johnson Matthey Plc Reg	3.204.115,00	2.945.346,96	0,05
GBP	674.099	Man Group Plc Reg	1.814.099,31	1.330.985,96	0,02
GBP	611.236	Marks & Spencer Group Plc	1.851.141,81	2.529.349,36	0,05
GBP	212.082	Mondi Plc	4.547.560,30	2.945.604,53	0,05
GBP	193.686	Persimmon Plc	5.113.270,34	2.930.956,78	0,05
GBP	648.895	Rightmove Group Plc Reg	4.530.972,81	5.974.992,75	0,11
GBP	70.680	Smurfit WestRock Plc	2.671.761,93	2.593.038,14	0,05
GBP	77.763	Spectris Plc	2.894.773,18	3.484.850,56	0,06
			40.813.791,27	39.805.577,46	0,72
NOK	1.414.289	Norsk Hydro ASA	7.795.664,50	6.850.134,18	0,12
NOK	127.924	Yara Intl ASA	4.553.630,32	4.005.770,17	0,07
			12.349.294,82	10.855.904,35	0,19
SEK	731.936	Azelio AB Reg	373.377,59	0,00	0,00
SEK	104.751	Boliden AB	3.271.555,27	2.763.088,33	0,05
SEK	181.791	Hexagon AB	1.949.647,99	1.546.301,56	0,03
SEK	136.017	Industrivaerden AB	4.431.597,43	4.172.610,56	0,08
SEK	104.565	Investor AB B	2.293.612,96	2.614.711,75	0,05
SEK	129.123	Sandvik AB	2.588.473,93	2.503.401,69	0,05
SEK	120.571	Skanska AB B	2.473.502,01	2.373.162,95	0,04
SEK	219.192	SKF AB B	4.067.414,88	4.253.553,55	0,08
SEK	237.128	Tele2 AB B	1.848.454,72	2.930.322,10	0,05
SEK	76.864	Trelleborg AB B	2.297.801,06	2.419.114,30	0,04
SEK	232.989	Volvo AB B	5.663.461,67	5.527.181,39	0,10
			31.258.899,51	31.103.448,18	0,57
USD	237.064	A10 Networks Inc Reg	3.331.576,42	3.909.313,45	0,07
USD	17.635	Abbott Laboratories	1.914.578,41	2.044.090,97	0,04
USD	57.057	Acadia Healthcare Co Inc	4.055.200,99	1.103.309,47	0,02
USD	19.845	Accenture Plc	6.891.952,51	5.054.944,65	0,09
USD	22.481	Adient Plc Reg	716.552,21	372.831,31	0,01
USD	5.874	Adobe Inc Reg	2.576.317,51	1.936.707,96	0,04
USD	17.923	AerCap Holdings NV	1.297.919,94	1.787.106,70	0,03
USD	37.932	AGCO Corp Reg	4.477.405,43	3.334.809,20	0,06
USD	28.662	Albemarle Corp	4.454.074,05	1.530.805,81	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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	162.114	Albertsons Investor Hldgs LLC	2.731.290,39	2.971.767,63	0,05
USD	21.550	Allegion PLC	2.336.195,16	2.646.826,32	0,05
USD	109.077	Ally Financial Inc	4.003.143,77	3.620.716,85	0,07
USD	209.384	Alphabet Inc A	39.569.587,07	31.446.857,27	0,57
USD	145.274	Amazon.com Inc	20.288.316,63	27.161.805,74	0,49
USD	17.842	American Express Co	3.896.416,28	4.850.214,04	0,09
USD	32.493	American Tower Corp	6.715.466,79	6.120.336,51	0,11
USD	8.308	Amgen Inc	1.661.772,96	1.976.884,85	0,04
USD	4.633	Applovin Corp	364.039,80	1.382.240,19	0,03
USD	13.175	Asbury Automotive Group Inc	2.564.968,37	2.678.340,29	0,05
USD	22.434	Atkore International Group Inc	2.177.762,15	1.348.831,34	0,02
USD	3.698	Autodesk Inc	848.652,46	975.617,74	0,02
USD	154.364	Bank of America Corp	5.929.608,15	6.225.076,26	0,11
USD	41.788	Bank of New York Mellon Corp	2.205.891,96	3.244.677,59	0,06
USD	43.222	Bank of the Ozarks Reg	1.785.958,01	1.733.447,52	0,03
USD	5.245	BlackRock Inc	5.140.573,21	4.690.059,87	0,09
USD	37.694	Borg Warner Inc Reg	1.303.993,58	1.075.502,91	0,02
USD	86.599	Broadcom Inc Reg	13.170.108,75	20.343.458,62	0,37
USD	15.882	Broadridge Fin Solutions Inc	1.903.555,82	3.289.417,47	0,06
USD	3.755	Cadence Design Systems Inc	853.200,28	986.111,51	0,02
USD	59.000	Campbells Co	2.699.573,82	1.540.617,01	0,03
USD	69.833	Canadian Solar Inc	1.938.357,91	657.027,71	0,01
USD	14.753	Carlisle Cos Inc	2.602.891,95	4.694.707,86	0,09
USD	47.813	CBRE Group Inc A	4.979.253,50	5.709.525,79	0,10
USD	97.421	Celsius Holdings Inc	2.614.430,85	3.851.508,60	0,07
USD	21.640	Centene Corp	1.311.677,89	1.001.039,03	0,02
USD	12.155	CH Robinson Worldwide Inc	962.351,48	993.925,56	0,02
USD	31.853	Charles Schwab Corp	2.255.457,27	2.476.791,99	0,04
USD	3.679	Chubb Ltd N	997.684,46	908.368,74	0,02
USD	6.697	Cigna Group Reg	1.277.805,69	1.886.734,50	0,03
USD	80.613	Cisco Systems Inc	3.225.111,06	4.766.430,83	0,09
USD	18.085	Clorox Co	2.663.966,83	1.850.576,06	0,03
USD	12.800	CME Group Inc A	2.453.298,24	3.006.592,81	0,05
USD	11.938	Constellation Brands Inc A	2.681.763,93	1.655.082,53	0,03
USD	8.337	Datadog Inc Reg A	827.818,26	954.413,85	0,02
USD	14.088	Deere and Co	5.284.986,99	6.105.000,10	0,11
USD	15.993	DigitalOcean Holdings Inc	520.276,52	389.262,04	0,01
USD	11.405	Dynatrace Inc Reg	512.551,03	536.620,12	0,01
USD	2.537	Elevance Health Inc	805.996,13	840.967,72	0,02
USD	16.142	Eli Lilly & Co	13.440.553,21	10.723.686,09	0,19
USD	28.812	Emerson Electric Co	2.325.253,93	3.273.823,04	0,06
USD	24.888	Encompass Health Corp Reg	1.229.861,10	2.601.001,74	0,05
USD	62.438	Enova International Inc	1.865.543,13	5.934.110,93	0,11
USD	42.877	Enphase Energy Inc	4.920.662,75	1.448.843,57	0,03
USD	2.529	F5 Networks Inc	286.224,47	634.340,62	0,01
USD	115.875	Fifth Third Bancorp	4.137.668,84	4.061.648,84	0,07
USD	33.694	Fiserv Inc	3.712.603,77	4.950.726,56	0,09
USD	14.632	Fortinet Inc	841.711,88	1.318.301,55	0,02
USD	10.729	Fortune Brands Innovations Inc	659.891,05	470.708,13	0,01
USD	13.260	FTI Consulting Inc	1.290.252,10	1.825.029,83	0,03
USD	116.413	Gates Industrial Corp Plc	1.615.891,13	2.284.806,03	0,04
USD	24.581	Generac Holdings Inc Reg	2.985.825,21	3.000.038,36	0,05
USD	17.632	Genuine Parts Co	2.432.943,65	1.822.854,88	0,03
USD	10.549	Goldman Sachs Group Inc	4.520.457,65	6.362.753,32	0,12
USD	21.017	GXO Logistics Inc	987.252,54	872.275,35	0,02
USD	13.220	Henry Schein Inc	866.872,34	823.010,91	0,01
USD	14.902	Hershey Co (The)	2.646.200,10	2.107.539,54	0,04
USD	207.292	Huntington Bancshares Inc Reg	2.810.715,49	2.960.809,54	0,05
USD	31.307	Huntsman Corp Reg	863.066,97	278.011,71	0,00
USD	7.940	Icon Plc	2.137.031,75	984.210,84	0,02
USD	26.561	Intl Paper Co	818.384,24	1.060.040,59	0,02
USD	1.509	Intuit Inc	850.812,87	1.012.897,28	0,02
USD	36.963	Jabil Inc Reg	3.636.010,59	6.870.317,28	0,12
USD	19.963	Jones Lang Lasalle Inc	4.574.720,44	4.351.573,33	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 - NEUTRAL

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	44.503	JPMorgan Chase & Co	5.939.898,10	10.995.282,71	0,20
USD	79.865	Keurig Dr Pepper Inc Reg	2.690.289,44	2.250.159,28	0,04
USD	83.889	Kraft Heinz Foods Co	2.658.254,45	1.845.929,76	0,03
USD	3.300	Labcorp Holdings Inc	638.387,87	738.267,43	0,01
USD	86.641	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	6.784.862,40	3.828.477,80	0,07
USD	12.751	Lear Corp	1.838.568,12	1.032.120,32	0,02
USD	19.150	Linde Plc	5.844.894,25	7.658.531,19	0,14
USD	22.696	Marsh & McLennan Cos Inc	3.731.249,24	4.228.952,99	0,08
USD	7.346	Middleby Corp	1.025.140,05	901.503,32	0,02
USD	54.072	Molson Coors Beverage Co B	2.672.171,71	2.216.058,02	0,04
USD	39.672	Mondelez Intl Inc	2.673.425,90	2.280.108,81	0,04
USD	2.002	MongoDB Inc A Reg	532.794,40	358.275,08	0,01
USD	39.158	Morgan Stanley	5.192.342,88	4.700.695,31	0,09
USD	136.296	Mueller Water Products Inc Ser A	1.604.992,51	2.792.360,52	0,05
USD	15.650	MYR Group Inc	1.092.493,06	2.420.054,97	0,04
USD	607.364	NVIDIA Corp	50.167.306,43	81.777.261,26	1,48
USD	13.714	NXP Semiconductor NV	3.048.958,58	2.553.580,93	0,05
USD	45.221	Okta Inc Reg A	5.588.839,66	3.852.687,38	0,07
USD	140.348	Omega Healthcare Investors Inc	4.893.074,98	4.383.632,35	0,08
USD	43.415	Oracle Corp	6.433.290,36	8.089.160,94	0,15
USD	21.656	Owens Corning Inc Reg	1.637.252,11	2.538.037,43	0,05
USD	17.986	Palo Alto Networks Inc	911.076,87	3.136.743,69	0,06
USD	35.937	Papa Johns Intl Inc	2.337.810,59	1.498.855,28	0,03
USD	54.748	PayPal Holdings Inc	6.094.167,97	3.467.591,07	0,06
USD	38.549	Procter & Gamble Co	5.961.149,79	5.234.043,53	0,09
USD	16.275	Public Storage Operating Co REIT	4.943.761,64	4.069.720,90	0,07
USD	6.404	Qualys Inc	810.854,92	779.733,66	0,01
USD	5.969	Quest Diagnostics Inc	762.891,59	913.764,68	0,02
USD	33.270	Raymond James Financial Inc	3.297.435,12	4.348.576,70	0,08
USD	10.591	Revvity Inc	821.887,80	872.985,78	0,02
USD	45.533	Royal Gold Inc	6.915.135,31	6.900.961,92	0,13
USD	34.288	RPM Intl Inc Reg	2.924.696,94	3.209.642,00	0,06
USD	28.749	Salesforce Inc	8.414.277,05	6.681.067,68	0,12
USD	14.460	Samsara Inc	568.221,74	490.215,44	0,01
USD	27.496	SBA Communications Corp A Reg	5.624.318,79	5.502.949,24	0,10
USD	8.146	Sentinelone Inc	179.361,01	126.903,77	0,00
USD	101	ServiceNow Inc Reg	76.894,86	88.491,63	0,00
USD	4.853	Snap-On Inc	878.907,71	1.286.992,11	0,02
USD	26.022	SolarEdge Technologies Inc	2.853.245,52	452.402,25	0,01
USD	10.716	SPX Corp	564.730,92	1.531.326,81	0,03
USD	27.764	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	1.367.091,32	1.959.143,69	0,04
USD	47.300	Stride Inc	2.653.638,58	5.852.639,34	0,11
USD	1.935	Synopsys Inc	836.474,28	845.437,02	0,02
USD	39.045	Sysco Corp	2.636.232,02	2.520.255,92	0,05
USD	19.397	Target Corp	2.693.938,54	1.630.743,18	0,03
USD	18.974	TE Connectivity Plc	2.154.459,37	2.727.411,44	0,05
USD	50.743	Tesla Inc	11.705.133,55	13.737.021,80	0,25
USD	17.440	Timken Co	1.215.389,14	1.078.295,55	0,02
USD	56.225	TJX Cos Inc	6.590.965,87	5.917.185,32	0,11
USD	43.996	Toll Brothers Inc	5.774.840,45	4.279.242,78	0,08
USD	21.634	Trinet Group Inc Reg	1.374.111,31	1.348.483,69	0,02
USD	21.623	United Health Group Inc	5.656.021,20	5.748.872,77	0,10
USD	6.488	Valmont Industries Inc Reg	1.516.121,94	1.805.681,06	0,03
USD	13.385	Watts Water Technologies Inc A	1.707.198,00	2.804.872,72	0,05
USD	106.344	Wells Fargo & Co	5.878.624,32	7.261.190,80	0,13
USD	13.124	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	842.548,22	2.341.494,29	0,04
USD	15.387	Willis Towers Watson Plc	3.202.057,31	4.019.188,26	0,07
USD	3.576	Workday Inc A	833.036,75	731.412,99	0,01
USD	19.089	Yum! Brands Inc	2.419.416,40	2.410.608,51	0,04
USD	2.535	Zscaler Inc Reg	285.872,24	678.232,40	0,01
Total actions			489.210.227,52	537.432.182,22	9,77
			816.622.251,95	862.848.211,42	15,66

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Obligations					
EUR	3.500.000	Ahold Delhaize NV 0.375% 21/18.03.30	2.997.435,00	3.118.377,50	0,06
EUR	3.000.000	Ahold Delhaize NV 3.375% 24/11.03.31	3.000.360,00	3.060.690,00	0,06
EUR	600.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	600.702,00	597.738,00	0,01
EUR	2.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	2.689.304,00	2.636.860,50	0,05
EUR	5.800.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	5.775.176,00	6.025.997,00	0,11
EUR	505.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	549.475,13	491.758,90	0,01
EUR	904.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	934.580,50	891.163,20	0,02
EUR	592.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	599.352,26	567.594,80	0,01
EUR	3.400.000	Colgate-Palmolive Co 0.3% EMTN 21/10.11.29	2.954.464,00	3.100.953,00	0,06
EUR	23.309.256	Deutschland 0% 21/15.02.31	20.861.127,18	20.608.295,96	0,37
EUR	27.891.161	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	24.442.011,40	24.322.208,04	0,44
EUR	17.283.359	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	16.598.645,47	16.679.046,35	0,30
EUR	916.027	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	791.784,12	696.455,32	0,01
EUR	6.650.609	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	8.049.615,94	7.834.550,41	0,14
EUR	11.046.697	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	12.687.090,53	12.052.995,87	0,22
EUR	3.612.554	Deutschland ILB 15/15.04.46	4.420.026,93	3.837.644,71	0,07
EUR	27.272.765	Deutschland ILB 21/15.04.33	32.281.296,31	31.963.413,38	0,58
EUR	32.359.786	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	40.248.234,35	41.202.771,02	0,75
EUR	56.613.373	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	72.702.989,89	73.056.774,52	1,33
EUR	487.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	599.059,81	468.900,64	0,01
EUR	509.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	599.746,70	343.753,15	0,01
EUR	12.262.000	Espana 1% 21/30.07.42	8.080.814,76	8.099.848,03	0,15
EUR	40.070.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	37.772.954,27	37.463.847,20	0,68
EUR	36.334.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	34.928.068,33	35.202.922,58	0,64
EUR	22.027.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	19.400.779,68	19.519.446,32	0,35
EUR	45.946.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	45.408.843,44	44.737.849,93	0,81
EUR	23.085.000	Espana 2.4% 25/31.05.28	23.121.782,34	23.236.553,03	0,42
EUR	6.232.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	7.473.610,36	7.397.976,04	0,13
EUR	18.226.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	21.475.287,75	22.020.104,99	0,40
EUR	16.803.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	21.234.579,20	21.645.698,27	0,39
EUR	16.755.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	20.993.807,94	21.444.582,37	0,39
EUR	2.300.000	EssilorLuxottica SA 0.75% Sen 19/27.11.31	1.992.950,00	2.000.919,50	0,04
EUR	3.400.000	Fedex Corp 0.45% 25/04.05.29	2.948.038,00	3.061.428,00	0,06
EUR	501.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	547.712,84	495.175,87	0,01
EUR	4.800.000	Finland 0.5% 144A 17/15.09.27	4.612.269,62	4.648.608,00	0,08
EUR	3.738.000	Finland 0.75% 15/15.04.31	3.383.318,28	3.383.058,21	0,06
EUR	727.313	France 0% 144A 22/25.05.32	617.911,33	597.898,56	0,01
EUR	627.131	France 0.25% OAT 16/25.11.26	596.592,70	612.584,69	0,01
EUR	893.343	France 1.5% OAT 15/25.05.31	856.769,07	835.387,37	0,02
EUR	593.402	France 2.75% OAT 12/25.10.27	635.314,86	602.415,77	0,01
EUR	950.567	France 3% 144A 23/25.05.54	868.448,18	784.811,88	0,01
EUR	679.765	France 4.75% OAT 04/25.04.35	788.178,80	764.752,62	0,01
EUR	258.502	France 5.75% OAT 01/25.10.32	347.258,30	306.308,07	0,01
EUR	1.607.270	France ILB 144A 18/25.07.36	1.830.303,01	1.759.901,59	0,03
EUR	749.048	France ILB 17/01.03.28	857.381,79	880.213,51	0,02
EUR	763.494	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	1.347.925,30	1.265.806,98	0,02
EUR	4.624.054	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	8.580.689,30	8.396.795,09	0,15
EUR	2.800.000	H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	2.950.799,60	3.004.162,00	0,05
EUR	3.600.000	Henkel AG & Co KGaA 0.5% EMTN Ser 12 21/17.11.32	2.930.976,00	3.004.416,00	0,05
EUR	4.889.183	Ireland 0.35% 22/18.10.32	4.166.191,06	4.143.631,48	0,08
EUR	3.026.009	Ireland 0.4% 20/15.05.35	2.438.470,12	2.360.498,84	0,04
EUR	1.951.269	Ireland 0.9% 18/15.05.28	1.876.805,24	1.891.687,00	0,03
EUR	9.087.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	9.169.226,53	9.090.543,93	0,17
EUR	14.366.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	13.241.473,19	13.651.435,16	0,25
EUR	19.030.000	Italia 2.65% Ser 3Y 25/15.06.28	19.121.617,22	19.250.081,95	0,35
EUR	35.278.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	27.807.401,61	28.472.168,24	0,52
EUR	30.776.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	31.210.128,16	31.347.971,96	0,57
EUR	3.848.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	4.085.819,32	3.938.504,96	0,07
EUR	24.277.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	23.952.961,98	24.289.502,65	0,44
EUR	4.650.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	4.682.241,65	4.919.025,75	0,09
EUR	39.712.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	40.061.019,43	43.025.767,84	0,78

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	10.001.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	10.352.270,54	10.881.488,04	0,20
EUR	27.797.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	30.077.182,47	29.915.270,38	0,54
EUR	15.176.714	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	16.877.246,23	16.933.494,53	0,31
EUR	15.216.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	17.636.562,14	17.917.372,56	0,33
EUR	25.356.000	Italia ILB 19/15.05.30	28.996.145,63	30.538.310,30	0,55
EUR	16.626.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	22.910.523,56	23.288.566,34	0,42
EUR	661.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	640.977,28	575.982,18	0,01
EUR	2.900.000	Legrand SA 3.5% 23/29.05.29	2.922.591,00	2.990.219,00	0,05
EUR	500.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	512.828,80	437.885,00	0,01
EUR	952.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	989.258,34	932.702,96	0,02
EUR	9.300.185	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	8.672.198,77	9.039.128,81	0,16
EUR	34.010.682	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	30.039.622,27	29.587.422,76	0,54
EUR	9.718.318	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	9.276.607,61	9.497.663,59	0,17
EUR	3.501.900	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	3.430.252,09	3.284.992,31	0,06
EUR	2.200.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	2.002.638,00	2.040.258,00	0,04
EUR	706.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	786.235,12	663.188,16	0,01
EUR	748.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	715.753,72	723.166,40	0,01
EUR	4.708.000	Oesterreich 0.75% 16/20.10.26	4.608.630,67	4.639.804,62	0,08
EUR	2.790.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	2.815.598,56	2.570.231,70	0,05
EUR	193.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	199.753,07	182.793,20	0,00
EUR	7.223.186	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	7.017.944,44	7.037.225,07	0,13
EUR	9.724.515	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	7.749.742,88	7.891.589,79	0,14
EUR	7.106.679	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	7.380.808,39	7.126.257,90	0,13
EUR	1.841.617	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	2.008.821,48	1.958.937,21	0,04
EUR	1.539.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.604.033,32	1.531.458,90	0,03
EUR	484.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	549.617,64	456.944,40	0,01
EUR	2.200.000	Sampo Plc VAR EMTN 20/03.09.52	1.986.490,00	1.994.938,00	0,04
EUR	1.200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.345.483,60	1.131.822,00	0,02
EUR	2.100.000	Sanofi SA 1.5% EMTN 20/01.04.30	1.966.965,00	1.990.096,50	0,04
EUR	800.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	903.984,00	751.648,00	0,01
EUR	200.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	204.041,60	184.193,00	0,00
EUR	1.993.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Sen 1 Sen Reg S 17/23.02.27	2.127.770,13	1.978.480,99	0,04
EUR	529.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	548.246,31	492.633,90	0,01
EUR	2.100.000	Telenor ASA 1.125% EMTN Ser 62 19/31.05.29	1.960.728,00	1.981.581,00	0,04
EUR	570.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	600.403,97	500.300,40	0,01
EUR	810.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	862.506,20	806.245,65	0,01
EUR	445.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	501.021,05	287.151,82	0,01
EUR	2.100.000	Unilever NV 1.75% Ser 60 20/25.03.30	1.996.260,00	2.016.084,00	0,04
EUR	545.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	597.284,92	523.963,00	0,01
EUR	387.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	500.031,09	347.332,50	0,01
EUR	1.493.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	1.624.343,74	1.471.232,06	0,03
			951.278.601,71	956.212.291,43	17,38
GBP	920.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.239.516,71	1.058.683,30	0,02
GBP	717.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	854.698,94	814.257,63	0,01
GBP	19.044.102	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	16.779.773,46	17.083.645,72	0,31
GBP	21.346.566	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	19.413.655,65	19.342.629,44	0,35
GBP	15.930.114	United Kingdom 4.25% T-Stock 06/07.12.46	16.563.472,16	16.320.374,54	0,30
GBP	15.946.447	United Kingdom 4.375% 24/31.07.54	16.409.422,47	16.132.199,06	0,29
GBP	16.847.612	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	18.475.022,21	18.428.363,94	0,33
GBP	966.870	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	1.176.955,61	1.149.309,45	0,02
GBP	15.780.655	United Kingdom 4.75% 23/22.10.43	17.918.459,31	17.618.762,67	0,32
			108.830.976,52	107.948.225,75	1,95
NOK	329.293.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	26.433.815,22	26.956.063,29	0,49
NZD	46.430.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	24.581.228,22	23.454.287,02	0,43
NZD	36.281.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	21.686.627,00	19.150.022,95	0,35
			46.267.855,22	42.604.309,97	0,78
USD	1.170.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	1.169.726,74	994.240,75	0,02
USD	2.458.000	Abbott Laboratories 4.75% 16/30.11.36	2.258.363,73	2.084.492,51	0,04
USD	1.523.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	1.379.514,45	1.273.529,90	0,02
USD	2.590.000	Amazon.com Inc 3.6% 22/13.04.32	2.245.466,50	2.111.410,64	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 - NEUTRAL

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.171.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	1.149.121,46	985.500,19	0,02
USD	2.386.000	Astrazeneca Finance LLC 5% 24/26.02.34	2.241.379,05	2.072.845,12	0,04
USD	1.435.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	1.396.499,17	1.218.251,89	0,02
USD	2.112.000	AstraZeneca Plc 6.45% Sen 07/15.09.37	2.224.073,37	2.020.214,21	0,04
USD	2.974.000	Automatic Data Processing Inc 1.25% 20/01.09.30	2.267.880,35	2.196.296,72	0,04
USD	2.732.000	Baxter Intl Inc 2.272% Ser B 22/01.12.28	2.260.771,55	2.168.137,92	0,04
USD	2.736.000	Boston Scientific Corp 2.65% 20/01.06.30	2.259.472,53	2.159.257,54	0,04
USD	1.298.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	1.255.014,91	1.104.522,34	0,02
USD	1.091.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	1.036.949,17	913.719,47	0,02
USD	2.800.000	Diageo Capital Plc 2.375% 19/24.10.29	2.333.350,80	2.215.123,57	0,04
USD	1.278.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	1.278.414,20	1.086.969,82	0,02
USD	1.312.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	1.261.733,13	1.113.444,56	0,02
USD	2.353.000	John Deere Capital Corp 5.15% Ser I 23/08.09.33	2.227.218,73	2.071.297,74	0,04
USD	931.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	900.946,20	791.219,09	0,01
USD	2.528.000	PepsiCo Inc 3.9% 22/18.07.32	2.227.470,19	2.083.057,79	0,04
USD	1.868.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	1.655.439,62	1.482.261,34	0,03
USD	1.238.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	1.166.261,74	1.047.204,09	0,02
USD	1.359.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	1.311.772,10	1.142.253,74	0,02
USD	2.896.000	Salesforce Inc 1.95% 21/15.07.31	2.240.422,57	2.165.385,65	0,04
USD	1.418.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.346.813,76	1.203.366,47	0,02
USD	1.067.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	1.053.575,39	897.784,02	0,02
USD	16.988.900	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	19.766.669,12	18.962.667,68	0,34
USD	54.290.700	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	46.338.003,68	45.252.128,96	0,82
USD	30.662.100	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	25.505.596,06	24.395.727,34	0,44
USD	57.336.800	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	44.629.387,41	41.904.537,24	0,76
USD	4.104.200	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	3.453.335,02	3.274.857,27	0,06
USD	70.455.200	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	60.898.089,78	57.922.172,22	1,05
USD	52.682.300	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	43.450.383,40	40.623.140,15	0,74
USD	6.236.500	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	5.340.208,49	4.965.068,78	0,09
USD	35.657.700	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	28.713.263,41	26.696.648,62	0,48
USD	24.427.900	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	21.102.288,10	19.508.790,45	0,35
USD	107.947.800	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	92.090.628,57	77.312.358,79	1,40
USD	108.632.900	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	90.719.764,53	79.719.717,64	1,45
USD	60.482.400	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	55.373.032,58	49.196.878,48	0,89
USD	24.020.300	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	23.164.881,43	21.009.638,71	0,38
USD	47.248.100	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	46.414.326,05	40.533.371,48	0,74
USD	77.858.300	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	73.326.998,18	66.347.553,49	1,20
USD	9.996.800	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	10.300.034,94	10.019.845,03	0,18
USD	28.064.300	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	31.889.471,58	30.185.183,75	0,55
USD	4.658.500	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	4.533.257,22	4.372.142,92	0,08
			769.157.270,96	700.804.216,08	12,72
Total obligations			1.901.968.519,63	1.834.525.106,52	33,32
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	1.310.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	1.293.545,14	1.098.149,30	0,02
USD	2.668.000	Amazon.com Inc 3.875% Ser B 18/22.08.37	2.230.868,65	2.056.308,59	0,04
USD	2.896.000	Autodesk Inc 2.4% ADS 21/15.12.31	2.267.756,15	2.165.064,80	0,04
USD	1.479.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	1.500.768,48	1.244.463,68	0,02
USD	2.097.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	1.669.551,28	1.487.048,92	0,03
Total obligations			8.962.489,70	8.051.035,29	0,15
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
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

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	138.116,76	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	1.503.633,38	1.683.298,01	0,03
EUR	2.347,080642	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	59.180.845,87	85.517.690,44	1,55
EUR	7.222,262304	Argenta Fd GI Thematic I Cap	109.112.887,91	152.655.080,53	2,77
EUR	1.085,649633	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	76.489.168,59	86.067.349,94	1,56
EUR	15.091,526687	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	213.055.688,65	265.491.646,63	4,82
EUR	2.142,424234	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	136.815.064,43	187.491.364,57	3,40
EUR	2.671,734124	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	51.695.386,04	57.546.481,30	1,04
EUR	701,665072	Argenta Fd Responsible Materials I Cap	28.873.840,36	33.894.415,45	0,62
EUR	939,413956	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	89.567.149,99	101.066.925,61	1,84
EUR	776.014	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	112.960.699,65	120.476.173,50	2,19
EUR	1.761.698,57	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	183.334.232,24	189.444.960,40	3,44
EUR	99.089,66	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	14.636.106,47	16.862.800,89	0,31
EUR	60.254	Evli Nordic High Yield Fund F IB Cap	6.114.636,17	6.140.424,89	0,11
EUR	760.192	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	11.638.630,37	14.344.823,04	0,26
EUR	3.429.287	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	43.336.743,69	45.088.951,33	0,82
EUR	5.645.984	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	53.130.644,09	57.080.898,24	1,04
EUR	955.805	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	108.776.365,08	129.205.337,58	2,35
EUR	179.070,3179	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	18.325.609,14	21.473.020,19	0,39
EUR	233.885,532	Storm Fd II Bond ICL Cap	28.630.704,59	33.787.103,95	0,61
EUR	162.558	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	29.852.702,29	33.456.061,98	0,61
			1.377.030.739,00	1.638.774.808,47	29,76
JPY	307.171	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	36.389.104,19	41.939.155,97	0,76
NOK	425.281	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	49.899.397,90	54.746.709,61	0,99
NOK	1.192.228,23	Storm Fd II Bond ICL Cap	12.280.942,99	14.910.135,20	0,27
			62.180.340,89	69.656.844,81	1,26
USD	50.171.042	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	53.782.548,38	51.470.854,24	0,93
USD	4.303.005	Fidelity Fds ASEAN I Cap	55.239.573,63	56.107.019,35	1,02
USD	2.688.627	Kotak Fds India Midcap S Cap	33.013.127,01	34.654.051,14	0,63
USD	600.210	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	73.553.933,44	82.696.395,69	1,50
			215.589.182,46	224.928.320,42	4,08
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.691.189.366,54	1.975.299.129,67	35,86
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	4.306.226	HSBC ETFs Plc MSCI CHINA A INCLUSION UCITS Dist	30.182.146,38	27.796.688,83	0,50
EUR	5.496	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	1.726.428,59	1.806.974,88	0,03
EUR	5.731.667	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	422.626.116,97	488.939.853,44	8,88
EUR	105.960	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	557.408,17	687.998,28	0,01
EUR	231.187	iShares Plc Euro Stoxx Small EUR UCITS ETF Dist	10.069.761,66	10.606.628,37	0,19
EUR	28.017	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	15.563.173,06	15.735.467,88	0,29
EUR	49.838	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	13.277.962,33	15.903.305,80	0,29
EUR	63.635	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	15.957.321,46	18.667.327,25	0,34
			509.960.318,62	580.144.244,73	10,53
GBP	164.831	iShares VII Plc Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Cap	31.596.788,59	33.361.369,33	0,61
Total tracker funds (OPCVM)			541.557.107,21	613.505.614,06	11,14
Total portefeuille-titres			4.960.299.735,03	5.294.229.096,96	96,13
Avoirs bancaires				222.206.580,42	4,03
Autres actifs/(passifs) nets				-8.884.732,22	-0,16
Total				5.507.550.945,16	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	47,00 %
Pays et gouvernements	31,45 %
Technologies	4,71 %
Finances	2,75 %
Industrie	2,47 %
Matières premières	2,31 %
Services de santé	1,61 %
Biens de consommation durable	1,52 %
Biens de consommation non-cyclique	1,32 %
Immobilier	0,41 %
Services de télécommunication	0,27 %
Services aux collectivités	0,17 %
Energie	0,14 %
Total	<u>96,13 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

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

Répartition géographique

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

Luxembourg	33,91 %
Etats-Unis d'Amérique	22,37 %
Irlande	13,66 %
Italie	6,01 %
Allemagne	5,45 %
Espagne	4,54 %
Royaume-Uni	2,91 %
Pays-Bas	2,02 %
Nouvelle-Zélande	0,78 %
France	0,77 %
Norvège	0,72 %
Suède	0,57 %
Portugal	0,44 %
Finlande	0,43 %
Autriche	0,32 %
Suisse	0,29 %
Danemark	0,28 %
Canada	0,26 %
Belgique	0,25 %
Australie	0,13 %
Caïmans (Iles)	0,02 %
Total	<u>96,13 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.330.688.938,03
Avoirs bancaires	107.240.366,24
A recevoir sur émissions d'actions	5.024.272,17
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.436.924,51
Charges payées d'avance	1.070,36
Total de l'actif	2.446.391.571,31

Exigible

A payer sur achats de titres	12.967.478,47
A payer sur rachats d'actions	1.856.252,27
Frais à payer	4.174.025,52
Total de l'exigible	18.997.756,26
Actif net à la fin de la période	2.427.393.815,05

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	3.811.439,069160	EUR	196,80	750.109.656,88
R distribution	8.876.295,605488	EUR	188,96	1.677.284.158,17
				2.427.393.815,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
	EUR	1.647.859.148,43	2.267.855.209,86	2.427.393.815,05	
VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
R capitalisation	EUR	181,09	202,94	196,80	
R distribution	EUR	176,68	195,42	188,96	
Nombre d'actions	en circulation au début de la période		émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R capitalisation	3.576.608,748110		291.455,511050	-56.625,190000	3.811.439,069160
R distribution	7.890.706,181056		1.276.419,464432	-290.830,040000	8.876.295,605488
Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action		Date ex-dividende	
R distribution	EUR	0,55		05.06.2025	

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	534.079	IGO NL Reg	3.146.416,92	1.243.567,49	0,05
AUD	97.302	Newmont Corp DR	4.442.737,41	4.743.660,07	0,20
AUD	1.644.550	Ramelius Resources Ltd Reg	1.709.809,53	2.314.064,33	0,10
AUD	6.359.634	Vault Minerals Ltd	1.898.680,57	1.491.451,78	0,06
			11.197.644,43	9.792.743,67	0,41
CAD	46.521	Agnico Eagle Mines Ltd	4.478.977,67	4.713.285,03	0,19
CAD	134	Constellation Software Inc	391.262,68	417.830,83	0,02
CAD	234.177	Kinross Gold Corp Reg	1.382.879,14	3.111.949,83	0,13
CAD	38.836	Torex Gold Resources Inc Reg	712.874,22	1.077.282,91	0,04
CAD	15.371	Victoria Gold Corp	174.792,72	0,00	0,00
			7.140.786,43	9.320.348,60	0,38
CHF	41.916	Amrize AG Partizsch	1.356.754,94	1.775.661,15	0,07
CHF	12.415	DocMorris AG Partizsch	222.757,11	84.709,36	0,00
CHF	9.438	Georg Fischer SA	705.299,81	655.080,13	0,03
CHF	41.916	Holcim Ltd Reg	1.862.124,46	2.642.406,31	0,11
CHF	38.338	Novartis AG Reg	3.182.883,37	3.946.149,55	0,16
CHF	5.804	Swatch Group AG	984.036,76	801.969,99	0,03
			8.313.856,45	9.905.976,49	0,40
DKK	23.738	NKT A/S Reg	1.346.843,65	1.630.574,52	0,07
DKK	152.946	Novo Nordisk AS B	18.602.948,04	9.011.528,54	0,37
			19.949.791,69	10.642.103,06	0,44
EUR	7.074	2G Energy AG Bearer	166.756,27	219.647,70	0,01
EUR	214.016	Acerinox SA Reg	2.137.421,44	2.315.653,12	0,10
EUR	1.357	Adyen BV	1.708.718,19	2.114.748,80	0,09
EUR	111.247	Ahold Delhaize NV	3.311.617,35	3.949.268,50	0,16
EUR	20.438	Andritz AG	1.122.674,83	1.289.637,80	0,05
EUR	106.966	Aperam SA	3.716.418,54	2.935.147,04	0,12
EUR	8.682	Argenx SE	2.927.757,61	4.078.803,60	0,17
EUR	7.340	Arkema	543.673,50	459.117,00	0,02
EUR	15.980	ASML Holding NV	11.162.818,31	10.828.048,00	0,45
EUR	89.741	Azimut Holding SpA	2.184.383,18	2.439.160,38	0,10
EUR	79.504	Bank of Ireland Group Plc	706.232,27	960.805,84	0,04
EUR	30.490	Bechtle AG	1.378.284,90	1.212.892,20	0,05
EUR	9.075	Beiersdorf AG	1.220.427,78	967.395,00	0,04
EUR	22.220	Bekaert SA	868.627,58	778.811,00	0,03
EUR	54.732	Bilfinger SE	1.945.246,19	4.468.867,80	0,18
EUR	73.363	Bouygues SA	2.467.402,49	2.817.139,20	0,12
EUR	39.298	Brenntag AG	3.088.843,51	2.208.547,60	0,09
EUR	137.983	Buzzi Unicem SpA	3.961.861,36	6.493.479,98	0,27
EUR	557.130	Caixabank SA	3.305.618,39	4.097.134,02	0,17
EUR	6.737	Carl Zeiss Meditec AG	710.460,30	384.009,00	0,02
EUR	20.496	Deutsche Boerse AG Reg	4.316.867,45	5.675.342,40	0,23
EUR	84.851	Deutsche Post AG	3.359.723,06	3.327.007,71	0,14
EUR	77.415	Deutsche Telekom AG Reg	1.846.096,82	2.397.542,55	0,10
EUR	18.940	Edenred SA	576.821,49	497.932,60	0,02
EUR	41.011	EDP Renovaveis SA	419.870,62	388.579,23	0,02
EUR	17.794	Eiffage SA	1.795.603,85	2.121.934,50	0,09
EUR	191.446	ENEL SpA	1.364.596,72	1.542.288,98	0,06
EUR	117.977	HelloFresh SE Bearer	1.519.161,99	936.973,33	0,04
EUR	1.011	Hermes Intl SA	2.115.890,57	2.324.289,00	0,10
EUR	96.930	Infineon Technologies AG Reg	3.323.841,69	3.500.626,95	0,14
EUR	80.221	K+S AG Reg	1.085.506,10	1.248.238,76	0,05
EUR	39.131	Knorr Bremse AG Bearer	3.347.055,35	3.210.698,55	0,13
EUR	3.399	L'Oréal SA	1.337.229,17	1.234.176,90	0,05
EUR	233.930	Metso Outotec Oyj	2.193.418,22	2.568.551,40	0,11
EUR	6.252	Muenchener Rueckver AG REG	2.928.719,22	3.442.351,20	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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	8.527	Nemetschek SE	746.096,16	1.048.821,00	0,04
EUR	267.150	Outokumpu Oyj	1.045.726,66	935.559,30	0,04
EUR	71.642	Randstad NV	3.509.237,32	2.808.366,40	0,12
EUR	65.889	Salzgitter AG	1.761.815,81	1.349.406,72	0,06
EUR	3.601	SAP SE	730.452,78	929.598,15	0,04
EUR	78.162	Signify NV	2.282.019,21	1.796.162,76	0,07
EUR	53.951	Solvay SA	1.467.928,81	1.582.922,34	0,07
EUR	98.077	STMicroelectronics NV	3.186.410,84	2.544.607,77	0,11
EUR	32.540	Symrise AG	3.283.372,84	2.900.615,60	0,12
EUR	322.439	ThyssenKrupp AG	2.619.719,18	2.941.288,56	0,12
EUR	60.182	Valmet Oyj	1.466.602,28	1.580.981,14	0,07
EUR	3.926	Verbund AG A	291.363,38	255.778,90	0,01
EUR	10.053	VGP SA	1.376.804,12	859.531,50	0,04
EUR	131.754	Voestalpine	3.428.873,19	3.148.920,60	0,13
EUR	12.077	Wacker Chemie AG	1.488.519,73	748.774,00	0,03
EUR	33.943	Waga Energy SA	740.719,98	741.654,55	0,03
EUR	1.539.514	Webuild SpA	3.512.468,07	5.536.092,34	0,23
EUR	69.369	Wienerberger AG	2.220.611,74	2.193.447,78	0,09
			115.324.388,41	123.337.377,05	5,12
GBP	94.263	Associated British Foods Plc	2.515.690,89	2.265.128,32	0,09
GBP	1.150.045	BT Group Plc	1.640.234,64	2.601.733,02	0,11
GBP	37.309	Drax Group Plc	297.606,66	301.892,99	0,01
GBP	751.428	Hays Plc	801.722,90	626.019,03	0,03
GBP	246.201	Howden Joinery Group Plc	2.370.513,44	2.460.762,84	0,10
GBP	444.372	J Sainsbury Plc	1.506.842,68	1.503.665,55	0,06
GBP	357.577	JD Sports Fashion Plc	442.619,78	370.505,95	0,02
GBP	94.565	Johnson Matthey Plc Reg	1.979.622,17	1.916.842,06	0,08
GBP	443.494	Man Group Plc Reg	1.145.872,44	875.664,08	0,04
GBP	407.801	Marks & Spencer Group Plc	1.327.453,46	1.687.517,09	0,07
GBP	139.020	Mondi Plc	2.772.951,11	1.930.847,23	0,08
GBP	126.767	Persimmon Plc	2.925.939,55	1.918.303,84	0,08
GBP	433.345	Rightmove Group Plc Reg	3.121.663,67	3.990.219,12	0,16
GBP	44.956	Smurfit WestRock Plc	1.702.143,35	1.649.301,39	0,07
GBP	49.855	Spectris Plc	1.786.755,55	2.234.188,82	0,09
			26.337.632,29	26.332.591,33	1,09
NOK	953.325	Norsk Hydro ASA	5.313.952,80	4.617.446,76	0,19
NOK	85.306	Yara Intl ASA	2.998.368,22	2.671.244,10	0,11
			8.312.321,02	7.288.690,86	0,30
SEK	352.497	Azelio AB Reg	179.809,02	0,00	0,00
SEK	68.578	Boliden AB	2.184.918,46	1.808.928,52	0,07
SEK	120.102	Hexagon AB	1.236.854,18	1.021.579,23	0,04
SEK	89.942	Industrivaerden AB	2.860.958,58	2.759.162,01	0,11
SEK	69.763	Investor AB B	1.583.183,70	1.744.466,46	0,07
SEK	84.988	Sandvik AB	1.697.473,59	1.647.724,29	0,07
SEK	76.689	Skanska AB B	1.538.417,26	1.509.446,66	0,06
SEK	145.905	SKF AB B	2.703.524,38	2.831.374,91	0,12
SEK	158.205	Tele2 AB B	1.361.330,92	1.955.026,85	0,08
SEK	50.586	Trelleborg AB B	1.550.456,70	1.592.075,82	0,07
SEK	155.572	Volvo AB B	3.825.594,74	3.690.623,43	0,15
			20.722.521,53	20.560.408,18	0,84
USD	163.821	A10 Networks Inc Reg	2.292.394,16	2.701.496,80	0,11
USD	12.085	Abbott Laboratories	1.316.011,84	1.400.784,77	0,06
USD	39.839	Acadia Healthcare Co Inc	2.828.159,39	770.365,53	0,03
USD	13.122	Accenture Plc	4.482.212,00	3.342.453,20	0,14
USD	12.500	Adient Plc Reg	398.421,00	207.303,56	0,01
USD	3.911	Adobe Inc Reg	1.711.102,03	1.289.490,10	0,05
USD	11.957	AerCap Holdings NV	924.391,61	1.192.235,38	0,05
USD	25.564	AGCO Corp Reg	2.965.093,80	2.247.470,80	0,09
USD	19.717	Albemarle Corp	2.927.456,74	1.053.063,23	0,04
USD	109.282	Albertsons Investor Hldgs LLC	1.859.679,00	2.003.286,02	0,08
USD	14.145	Allegion PLC	1.571.145,08	1.737.325,21	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 - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	73.018	Ally Financial Inc	2.679.772,56	2.423.769,47	0,10
USD	142.513	Alphabet Inc A	26.715.291,32	21.403.669,67	0,88
USD	98.878	Amazon.com Inc	14.416.426,84	18.487.169,27	0,76
USD	11.465	American Express Co	2.544.550,85	3.116.674,37	0,13
USD	21.662	American Tower Corp	4.441.097,48	4.080.224,34	0,17
USD	5.572	Amgen Inc	1.165.531,67	1.325.854,88	0,05
USD	3.403	Applovin Corp	307.549,60	1.015.273,77	0,04
USD	8.612	Asbury Automotive Group Inc	1.691.308,40	1.750.729,91	0,07
USD	16.345	Atkore International Group Inc	1.636.719,12	982.733,72	0,04
USD	2.520	Autodesk Inc	578.313,74	664.834,16	0,03
USD	103.835	Bank of America Corp	4.017.688,07	4.187.380,43	0,17
USD	27.596	Bank of New York Mellon Corp	1.472.409,29	2.142.723,33	0,09
USD	26.900	Bank of the Ozarks Reg	1.111.523,54	1.078.842,68	0,04
USD	3.610	BlackRock Inc	3.538.125,68	3.228.048,83	0,13
USD	24.335	Borg Warner Inc Reg	833.861,08	694.337,65	0,03
USD	58.942	Broadcom Inc Reg	9.279.794,11	13.846.397,05	0,57
USD	10.915	Broadridge Fin Solutions Inc	1.559.600,05	2.260.671,94	0,09
USD	2.535	Cadence Design Systems Inc	575.995,40	665.723,75	0,03
USD	38.376	Campbells Co	1.755.974,91	1.002.079,97	0,04
USD	36.031	Canadian Solar Inc	1.009.959,80	338.999,69	0,01
USD	9.686	Carlisle Cos Inc	1.977.280,50	3.082.284,30	0,13
USD	31.392	CBRE Group Inc A	3.317.335,61	3.748.633,92	0,15
USD	65.215	Celsius Holdings Inc	1.763.617,06	2.578.254,52	0,11
USD	13.787	Centene Corp	861.883,76	637.769,18	0,03
USD	7.655	CH Robinson Worldwide Inc	633.373,51	625.956,41	0,03
USD	21.578	Charles Schwab Corp	1.540.332,67	1.677.839,37	0,07
USD	2.164	Chubb Ltd N	586.841,31	534.305,51	0,02
USD	4.691	Cigna Group Reg	978.906,36	1.321.587,51	0,05
USD	52.784	Cisco Systems Inc	2.331.074,67	3.120.976,58	0,13
USD	11.823	Clorox Co	1.741.506,89	1.209.807,06	0,05
USD	8.539	CME Group Inc A	1.701.789,66	2.005.726,25	0,08
USD	7.731	Constellation Brands Inc A	1.736.623,52	1.071.824,68	0,04
USD	5.828	Datadog Inc Reg A	578.688,35	667.185,31	0,03
USD	9.460	Deere and Co	3.602.107,02	4.099.467,70	0,17
USD	9.165	DigitalOcean Holdings Inc	298.151,34	223.071,76	0,01
USD	6.536	Dynatrace Inc Reg	293.733,76	307.527,32	0,01
USD	1.397	Elevance Health Inc	471.251,54	463.079,19	0,02
USD	11.219	Eli Lilly & Co	9.206.951,48	7.453.167,78	0,31
USD	19.773	Emerson Electric Co	1.649.382,07	2.246.747,99	0,09
USD	16.972	Encompass Health Corp Reg	909.710,69	1.773.714,30	0,07
USD	40.995	Enova International Inc	1.593.826,66	3.896.167,04	0,16
USD	28.301	Enphase Energy Inc	3.304.047,10	956.310,42	0,04
USD	1.498	F5 Networks Inc	206.934,93	375.738,33	0,02
USD	78.519	Fifth Third Bancorp	2.835.674,26	2.752.246,86	0,11
USD	22.664	Fiserv Inc	2.775.198,13	3.330.066,68	0,14
USD	9.816	Fortinet Inc	580.742,86	884.393,66	0,04
USD	5.585	Fortune Brands Innovations Inc	359.768,46	245.027,95	0,01
USD	8.846	FTI Consulting Inc	1.032.922,53	1.217.512,36	0,05
USD	78.646	Gates Industrial Corp Plc	1.130.846,26	1.543.563,47	0,06
USD	15.974	Generac Holdings Inc Reg	1.878.716,28	1.949.579,46	0,08
USD	11.927	Genuine Parts Co	1.620.859,24	1.233.052,98	0,05
USD	6.926	Goldman Sachs Group Inc	3.024.881,23	4.177.498,30	0,17
USD	11.365	GXO Logistics Inc	535.396,10	471.685,27	0,02
USD	7.255	Henry Schein Inc	488.709,83	451.659,92	0,02
USD	9.774	Hershey Co (The)	1.735.560,07	1.382.303,82	0,06
USD	139.803	Huntington Bancshares Inc Reg	1.915.929,15	1.996.845,30	0,08
USD	20.033	Huntsman Corp Reg	548.930,22	177.896,59	0,01
USD	5.226	Icon Plc	1.251.352,88	647.794,19	0,03
USD	20.381	Intl Paper Co	695.744,06	813.398,87	0,03
USD	1.039	Intuit Inc	585.814,82	697.415,69	0,03
USD	24.269	Jabil Inc Reg	2.460.340,35	4.510.881,97	0,19
USD	13.107	Jones Lang Lasalle Inc	2.997.593,34	2.857.089,19	0,12
USD	29.846	JPMorgan Chase & Co	4.413.688,79	7.374.001,93	0,30
USD	51.811	Keurig Dr Pepper Inc Reg	1.745.266,71	1.459.750,86	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 - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	55.053	Kraft Heinz Foods Co	1.744.486,50	1.211.409,97	0,05
USD	1.813	Labcorp Holdings Inc	354.980,82	405.599,65	0,02
USD	56.886	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	4.357.272,98	2.513.668,91	0,10
USD	8.252	Lear Corp	1.169.533,08	667.952,07	0,03
USD	12.812	Linde Plc	4.292.447,70	5.123.817,32	0,21
USD	15.072	Marsh & McLennan Cos Inc	2.607.434,70	2.808.370,62	0,12
USD	4.619	Middleby Corp	642.428,75	566.845,07	0,02
USD	35.139	Molson Coors Beverage Co B	1.757.701,87	1.440.118,04	0,06
USD	25.862	Mondelez Intl Inc	1.742.805,02	1.486.392,77	0,06
USD	1.147	MongoDB Inc A Reg	305.252,34	205.265,49	0,01
USD	26.816	Morgan Stanley	3.555.796,18	3.219.108,37	0,13
USD	88.573	Mueller Water Products Inc Ser A	1.185.252,24	1.814.636,88	0,08
USD	10.252	MYR Group Inc	891.363,68	1.585.329,30	0,07
USD	409.776	NVIDIA Corp	36.091.490,70	55.173.436,37	2,27
USD	8.975	NXP Semiconductor NV	1.982.990,19	1.671.167,33	0,07
USD	31.091	Okta Inc Reg A	3.829.630,89	2.648.855,69	0,11
USD	92.148	Omega Healthcare Investors Inc	3.217.026,40	2.878.152,55	0,12
USD	29.197	Oracle Corp	4.316.716,09	5.440.037,59	0,22
USD	14.152	Owens Corning Inc Reg	1.168.837,67	1.658.584,49	0,07
USD	11.969	Palo Alto Networks Inc	829.544,65	2.087.383,81	0,09
USD	22.898	Papa Johns Intl Inc	1.489.624,41	955.026,52	0,04
USD	36.649	PayPal Holdings Inc	3.659.687,02	2.321.249,09	0,10
USD	25.310	Procter & Gamble Co	3.919.271,78	3.436.500,09	0,14
USD	10.685	Public Storage Operating Co REIT	3.215.449,03	2.671.887,42	0,11
USD	3.794	Qualys Inc	477.827,05	461.947,15	0,02
USD	3.863	Quest Diagnostics Inc	499.155,51	591.367,56	0,02
USD	22.956	Raymond James Financial Inc	2.441.538,46	3.000.478,71	0,12
USD	7.271	Revvity Inc	713.394,19	599.327,70	0,03
USD	30.650	Royal Gold Inc	4.654.841,57	4.645.300,84	0,19
USD	24.023	RPM Intl Inc Reg	2.138.630,22	2.248.752,62	0,09
USD	18.875	Salesforce Inc	5.528.344,98	4.386.418,74	0,18
USD	8.286	Samsara Inc	325.607,56	280.907,69	0,01
USD	18.389	SBA Communications Corp A Reg	3.753.883,20	3.680.307,45	0,15
USD	4.825	Sentinelone Inc	106.238,26	75.167,04	0,00
USD	88	ServiceNow Inc Reg	66.997,51	77.101,62	0,00
USD	3.174	Snap-On Inc	606.562,84	841.729,44	0,04
USD	13.894	SolarEdge Technologies Inc	1.490.204,91	241.552,41	0,01
USD	7.212	SPX Corp	399.265,92	1.030.601,81	0,04
USD	18.813	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	1.071.872,69	1.327.523,78	0,06
USD	31.760	Stride Inc	1.970.145,74	3.929.806,03	0,16
USD	1.350	Synopsys Inc	583.586,71	589.839,78	0,02
USD	25.769	Sysco Corp	1.739.761,23	1.663.323,73	0,07
USD	12.775	Target Corp	1.774.341,99	1.074.018,88	0,04
USD	12.414	TE Connectivity Plc	1.505.985,35	1.784.446,38	0,07
USD	34.537	Tesla Inc	8.236.504,86	9.349.772,81	0,39
USD	11.046	Timken Co	711.587,69	682.961,74	0,03
USD	37.739	TJX Cos Inc	4.415.779,86	3.971.696,87	0,16
USD	28.886	Toll Brothers Inc	3.706.671,87	2.809.578,30	0,12
USD	13.407	Trinet Group Inc Reg	948.934,18	835.680,91	0,03
USD	14.588	United Health Group Inc	3.815.845,96	3.878.488,46	0,16
USD	4.427	Valmont Industries Inc Reg	1.086.748,77	1.232.082,32	0,05
USD	9.112	Watts Water Technologies Inc A	1.226.057,01	1.909.450,89	0,08
USD	71.293	Wells Fargo & Co	4.014.967,62	4.867.901,11	0,20
USD	8.686	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	662.116,09	1.549.696,69	0,06
USD	10.242	Willis Towers Watson Plc	2.309.474,09	2.675.279,53	0,11
USD	2.496	Workday Inc A	581.448,47	510.516,45	0,02
USD	12.803	Yum! Brands Inc	1.618.073,55	1.616.796,10	0,07
USD	1.501	Zscaler Inc Reg	226.497,38	401.588,49	0,02
Total actions			334.242.764,17	359.704.426,67	14,80
			551.541.706,42	576.884.665,91	23,78

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Obligations					
EUR	900.000	Ahold Delhaize NV 0.375% 21/18.03.30	775.735,00	801.868,50	0,03
EUR	800.000	Ahold Delhaize NV 3.375% 24/11.03.31	804.368,00	816.184,00	0,03
EUR	600.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	550.750,00	585.969,00	0,02
EUR	1.000.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	995.720,00	1.038.965,00	0,04
EUR	101.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	98.586,10	98.351,78	0,00
EUR	102.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	98.650,32	100.551,60	0,00
EUR	106.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	99.273,24	101.630,15	0,00
EUR	900.000	Colgate-Palmolive Co 0.3% EMTN 21/10.11.29	790.076,00	820.840,50	0,03
EUR	4.972.414	Deutschland 0% 21/15.02.31	4.418.707,18	4.396.235,53	0,18
EUR	6.056.753	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	5.247.455,32	5.281.730,89	0,22
EUR	3.686.948	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	3.546.386,59	3.558.033,86	0,15
EUR	140.991	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	122.271,40	107.195,46	0,00
EUR	1.325.149	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	1.598.554,32	1.561.052,03	0,06
EUR	2.201.079	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	2.509.217,82	2.401.586,29	0,10
EUR	770.642	Deutschland ILB 15/15.04.46	909.466,53	818.659,09	0,03
EUR	5.880.999	Deutschland ILB 21/15.04.33	6.929.748,69	6.892.473,21	0,28
EUR	6.960.085	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	8.715.719,34	8.862.073,08	0,37
EUR	12.176.652	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	15.638.789,35	15.713.370,75	0,65
EUR	118.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	100.064,00	79.691,30	0,00
EUR	2.443.000	Espana 1% 21/30.07.42	1.616.762,27	1.613.760,30	0,07
EUR	8.640.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	8.079.477,66	8.078.054,40	0,33
EUR	7.835.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	7.524.669,97	7.591.096,45	0,31
EUR	4.699.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	4.141.004,23	4.164.065,84	0,17
EUR	9.882.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	9.699.480,66	9.622.152,81	0,40
EUR	5.013.000	Espana 2.4% 25/31.05.28	5.029.958,06	5.045.910,34	0,21
EUR	1.242.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	1.493.695,77	1.474.371,99	0,06
EUR	3.972.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	4.688.610,05	4.798.850,93	0,20
EUR	3.662.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	4.649.409,62	4.717.404,46	0,19
EUR	3.574.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	4.501.776,60	4.574.332,28	0,19
EUR	400.000	EssilorLuxottica SA 0.75% Sen 19/27.11.31	346.600,00	347.986,00	0,01
EUR	900.000	Fedex Corp 0.45% 25/04.05.29	787.905,00	810.378,00	0,03
EUR	101.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	100.236,44	99.825,87	0,00
EUR	1.020.000	Finland 0.5% 144A 17/15.09.27	980.834,39	987.829,20	0,04
EUR	835.000	Finland 0.75% 15/15.04.31	753.314,40	755.712,58	0,03
EUR	114.892	France 0% 144A 22/25.05.32	96.566,52	94.448,69	0,00
EUR	99.067	France 0.25% OAT 16/25.11.26	94.130,90	96.769,14	0,00
EUR	323.531	France 1.5% OAT 15/25.05.31	314.913,06	302.541,92	0,01
EUR	93.738	France 2.75% OAT 12/25.10.27	93.913,11	95.161,88	0,00
EUR	150.159	France 3% 144A 23/25.05.54	136.845,90	123.975,02	0,01
EUR	107.381	France 4.75% OAT 04/25.04.35	124.026,20	120.806,31	0,01
EUR	43.620	France 5.75% OAT 01/25.10.32	54.455,92	51.686,86	0,00
EUR	253.898	France ILB 144A 18/25.07.36	289.194,82	278.008,98	0,01
EUR	118.326	France ILB 17/01.03.28	137.539,99	139.046,02	0,01
EUR	120.608	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	210.910,97	199.957,63	0,01
EUR	982.825	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	1.805.298,95	1.784.706,69	0,07
EUR	500.000	H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	528.316,00	536.457,50	0,02
EUR	900.000	Henkel AG & Co KGaA 0.5% EMTN Ser 12 21/17.11.32	738.909,00	751.104,00	0,03
EUR	1.039.177	Ireland 0.35% 22/18.10.32	884.374,88	880.712,90	0,04
EUR	534.979	Ireland 0.4% 20/15.05.35	433.332,99	417.321,07	0,02
EUR	408.764	Ireland 0.9% 18/15.05.28	397.072,12	396.282,39	0,02
EUR	1.811.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.808.130,56	1.811.706,29	0,07
EUR	2.862.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	2.651.255,56	2.719.644,12	0,11
EUR	4.060.000	Italia 2.65% Ser 3Y 25/15.06.28	4.086.252,90	4.106.953,90	0,17
EUR	7.661.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	6.034.702,74	6.183.039,88	0,26
EUR	6.637.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	6.681.330,58	6.760.348,65	0,28
EUR	806.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	822.124,19	824.957,12	0,03
EUR	5.275.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	5.221.957,57	5.277.716,62	0,22
EUR	974.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	1.005.219,55	1.030.350,77	0,04
EUR	8.541.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	8.844.993,39	9.253.703,75	0,38
EUR	1.993.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	2.074.759,17	2.168.463,72	0,09
EUR	5.994.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	6.463.912,91	6.450.772,77	0,27

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.237.551	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	3.585.697,74	3.612.313,72	0,15
EUR	3.246.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	3.771.266,85	3.822.278,61	0,16
EUR	5.467.000	Italia ILB 19/15.05.30	6.310.480,03	6.584.356,46	0,27
EUR	3.624.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	5.035.889,48	5.076.251,92	0,21
EUR	500.000	Legrand SA 3.5% 23/29.05.29	506.434,00	515.555,00	0,02
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	90.070,00	87.577,00	0,00
EUR	111.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	116.802,52	108.750,03	0,00
EUR	1.853.083	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	1.745.604,62	1.801.066,96	0,07
EUR	7.333.939	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	6.386.946,80	6.380.123,56	0,26
EUR	1.936.397	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	1.854.606,16	1.892.431,11	0,08
EUR	733.600	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	711.628,05	688.160,82	0,03
EUR	300.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	273.087,00	278.217,00	0,01
EUR	1.001.000	Oesterreich 0.75% 16/20.10.26	980.742,26	986.500,51	0,04
EUR	418.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	441.775,42	385.074,14	0,02
EUR	1.535.261	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	1.491.401,87	1.495.735,70	0,06
EUR	2.066.909	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	1.652.109,86	1.677.327,66	0,07
EUR	1.416.022	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.452.277,98	1.419.923,14	0,06
EUR	231.847	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	253.678,93	246.616,81	0,01
EUR	300.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	306.294,00	298.530,00	0,01
EUR	101.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	99.146,65	95.354,10	0,00
EUR	300.000	Sampo Plc VAR EMTN 20/03.09.52	270.885,00	272.037,00	0,01
EUR	200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	203.100,00	188.637,00	0,01
EUR	300.000	Sanofi SA 1.5% EMTN 20/01.04.30	280.995,00	284.299,50	0,01
EUR	100.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	112.998,00	93.956,00	0,00
EUR	392.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	403.046,05	389.144,28	0,02
EUR	109.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	98.948,02	101.506,79	0,00
EUR	300.000	Telenor ASA 1.125% EMTN Ser 62 19/31.05.29	280.104,00	283.083,00	0,01
EUR	110.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	98.857,00	96.549,20	0,00
EUR	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	101.374,00	99.536,50	0,00
EUR	124.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	98.026,96	80.015,34	0,00
EUR	300.000	Unilever NV 1.75% Ser 60 20/25.03.30	285.180,00	288.012,00	0,01
EUR	103.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	99.302,30	99.024,20	0,00
EUR	100.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	98.233,00	89.750,00	0,00
EUR	200.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	206.275,00	197.084,00	0,01
			200.080.979,32	201.589.617,12	8,22
GBP	271.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	325.252,72	311.851,27	0,01
GBP	100.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	117.366,25	113.564,53	0,01
GBP	4.062.556	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	3.592.821,06	3.644.344,45	0,15
GBP	4.553.725	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	4.112.258,13	4.126.238,16	0,17
GBP	3.398.269	United Kingdom 4.25% T-Stock 06/07.12.46	3.508.211,45	3.481.520,77	0,14
GBP	3.401.753	United Kingdom 4.375% 24/31.07.54	3.471.372,80	3.441.378,30	0,14
GBP	3.593.992	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	3.915.876,85	3.931.203,57	0,16
GBP	156.402	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	190.385,69	185.913,63	0,01
GBP	3.366.385	United Kingdom 4.75% 23/22.10.43	3.771.230,31	3.758.496,61	0,16
			23.004.775,26	22.994.511,29	0,95
NOK	71.548.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	5.763.326,30	5.856.949,33	0,24
NZD	10.078.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	5.225.825,90	5.090.939,14	0,21
NZD	7.735.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	4.429.580,22	4.082.727,26	0,17
			9.655.406,12	9.173.666,40	0,38
USD	212.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	198.649,93	180.153,02	0,01
USD	558.000	Abbott Laboratories 4.75% 16/30.11.36	502.947,88	473.208,63	0,02
USD	224.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	199.858,05	187.308,40	0,01
USD	586.000	Amazon.com Inc 3.6% 22/13.04.32	501.330,20	477.716,84	0,02
USD	195.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	186.867,97	164.109,76	0,01
USD	542.000	Astrazeneca Finance LLC 5% 24/26.02.34	500.119,01	470.864,23	0,02
USD	209.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	198.969,57	177.431,80	0,01
USD	479.000	AstraZeneca Plc 6.45% Sen 07/15.09.37	493.304,24	458.183,04	0,02
USD	674.000	Automatic Data Processing Inc 1.25% 20/01.09.30	510.591,39	497.748,48	0,02
USD	618.000	Baxter Intl Inc 2.272% Ser B 22/01.12.28	507.075,00	490.449,94	0,02
USD	622.000	Boston Scientific Corp 2.65% 20/01.06.30	508.811,65	490.883,85	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 - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	215.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	199.567,26	182.952,48	0,01
USD	229.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	202.146,17	191.788,96	0,01
USD	600.000	Diageo Capital Plc 2.375% 19/24.10.29	492.644,45	474.669,33	0,02
USD	192.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	193.445,33	163.300,63	0,01
USD	196.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	191.629,13	166.337,75	0,01
USD	534.000	John Deere Capital Corp 5.15% Ser I 23/08.09.33	496.964,83	470.069,27	0,02
USD	198.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	188.770,42	168.272,15	0,01
USD	574.000	PepsiCo Inc 3.9% 22/18.07.32	497.929,21	472.972,77	0,02
USD	246.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	206.313,97	195.201,44	0,01
USD	223.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	202.656,83	188.632,08	0,01
USD	200.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	179.918,08	168.102,10	0,01
USD	656.000	Salesforce Inc 1.95% 21/15.07.31	503.890,64	490.501,72	0,02
USD	211.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	198.978,01	179.062,29	0,01
USD	107.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	100.192,96	90.030,82	0,00
USD	3.624.100	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	4.213.842,50	4.045.147,35	0,17
USD	11.677.100	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	10.051.828,70	9.733.041,48	0,40
USD	6.658.500	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	5.499.444,11	5.297.711,19	0,22
USD	12.332.200	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	9.526.820,98	9.012.974,82	0,37
USD	875.500	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	726.270,48	698.586,21	0,03
USD	15.153.800	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	13.112.243,50	12.458.143,80	0,51
USD	11.331.100	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	9.260.728,25	8.737.372,20	0,36
USD	1.306.500	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	1.100.897,86	1.040.144,69	0,04
USD	7.743.300	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	6.168.229,54	5.797.349,78	0,24
USD	5.211.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	4.435.221,38	4.161.647,41	0,17
USD	23.217.900	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	18.833.136,20	16.628.691,04	0,69
USD	23.365.300	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	18.981.153,64	17.146.510,11	0,71
USD	13.008.800	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	11.634.675,68	10.581.464,24	0,44
USD	5.124.100	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	4.847.798,24	4.481.854,50	0,18
USD	10.162.400	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	9.639.945,06	8.718.156,59	0,36
USD	16.746.100	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	15.567.412,13	14.270.318,84	0,59
USD	2.124.800	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	2.185.113,48	2.129.698,17	0,09
USD	6.051.700	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	6.796.618,33	6.509.040,90	0,27
USD	910.700	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	872.538,01	854.719,45	0,04
Total obligations			161.617.490,25	149.972.524,55	6,23
			400.121.977,25	389.587.268,69	16,02
Warrants et droits					
AUD	3.111	Magellan Financial Group Ltd Call Wts 16.04.27	0,00	74,69	0,00
Total warrants et droits			0,00	74,69	0,00
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	220.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	199.509,48	184.422,02	0,01
USD	606.000	Amazon.com Inc 3.875% Ser B 18/22.08.37	497.140,66	467.062,60	0,02
USD	656.000	Autodesk Inc 2.4% ADS 21/15.12.31	508.586,03	490.429,04	0,02
USD	214.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	199.491,92	180.064,39	0,01
USD	259.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	198.752,09	183.665,09	0,01
Total obligations			1.603.480,18	1.505.643,14	0,07
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
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
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	20.372,94	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	224.415,83	248.295,21	0,01
EUR	1.580,239238	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	43.821.289,91	57.577.233,42	2,37

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	4.822,791006	Argenta Fd GI Thematic I Cap	80.609.610,30	101.938.079,57	4,20
EUR	730,414473	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	53.368.797,45	57.905.272,69	2,39
EUR	10.161,59324	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	158.886.070,39	178.763.764,44	7,36
EUR	1.441,949855	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	97.549.039,29	126.190.294,93	5,20
EUR	1.798,330104	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	36.414.995,79	38.734.232,11	1,60
EUR	469,392555	Argenta Fd Responsible Materials I Cap	20.016.679,86	22.674.331,25	0,93
EUR	631,751249	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	64.455.513,21	67.967.008,66	2,80
EUR	167,301	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	24.938.733,48	25.973.480,25	1,07
EUR	381.594,85	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	39.611.095,16	41.034.954,83	1,69
EUR	20.645,04	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	3.145.047,41	3.513.315,10	0,15
EUR	12,841	Evli Nordic High Yield Fund F IB Cap	1.303.117,52	1.308.613,47	0,05
EUR	508,826	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	7.958.863,85	9.601.546,62	0,40
EUR	2.263,698	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	28.659.915,27	29.763.554,04	1,23
EUR	1.208,798	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	11.632.287,43	12.220.947,78	0,50
EUR	206,911	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	25.232.705,92	27.970.146,22	1,15
EUR	37.308,5701	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	4.011.463,87	4.473.816,14	0,18
EUR	49.786,215	Storm Fd II Bond ICL Cap	6.480.940,36	7.192.116,62	0,30
EUR	34,603	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	6.508.415,34	7.121.643,43	0,29
			714.828.997,64	822.172.646,78	33,87
JPY	203,155	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	24.315.800,51	27.737.479,23	1,14
NOK	90,528	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	10.943.280,33	11.653.730,42	0,48
NOK	248,399	Storm Fd II Bond ICL Cap	2.738.751,09	3.106.504,76	0,13
			13.682.031,42	14.760.235,18	0,61
USD	10.741,568	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	11.435.640,15	11.019.856,45	0,45
USD	2.840,445	Fidelity Fds ASEAN I Cap	36.838.285,11	37.036.652,89	1,53
USD	1.769,172	Kotak Fds India Midcap S Cap	21.895.587,86	22.803.080,15	0,94
USD	128,913	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	16.418.729,84	17.761.517,56	0,73
			86.588.242,96	88.621.107,05	3,65
Total fonds d'investissement (OPCVM)			839.415.072,53	953.291.468,24	39,27
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.848,029	HSBC ETFs Plc MSCI CHINA A INCLUSION UCITS Dist	19.939.880,54	18.384.027,20	0,76
EUR	3,361	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	1.057.702,28	1.105.029,58	0,05
EUR	3.835,786	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	286.581.267,43	327.211.724,73	13,48
EUR	59,908	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	314.556,50	388.982,64	0,02
EUR	152,901	iShares Plc Euro Stoxx Small EUR UCITS ETF Dist	6.643.644,07	7.014.944,98	0,29
EUR	18,494	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	10.252.758,86	10.386.970,16	0,43
EUR	32,961	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	8.804.800,65	10.517.855,10	0,43
EUR	42,086	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	10.605.706,97	12.345.928,10	0,51
			344.200.317,30	387.355.462,49	15,97
GBP	109,015	iShares VII Plc Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Cap	20.948.283,69	22.064.354,87	0,91
Total tracker funds (OPCVM)			365.148.600,99	409.419.817,36	16,88
Total portefeuille-titres			2.157.830.837,37	2.330.688.938,03	96,02
Avoirs bancaires				107.240.366,24	4,42
Autres actifs/(passifs) nets				-10.535.489,22	-0,44
Total				2.427.393.815,05	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	56,15 %
Pays et gouvernements	15,29 %
Technologies	6,97 %
Finances	3,64 %
Industrie	3,60 %
Matières premières	3,47 %
Biens de consommation durable	2,09 %
Services de santé	1,83 %
Biens de consommation non-cyclique	1,60 %
Immobilier	0,63 %
Services de télécommunication	0,31 %
Services aux collectivités	0,25 %
Energie	0,19 %
Total	<u>96,02 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

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

Répartition géographique

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

Luxembourg	38,39 %
Etats-Unis d'Amérique	20,51 %
Irlande	18,46 %
Allemagne	3,84 %
Italie	3,37 %
Espagne	2,42 %
Royaume-Uni	2,25 %
Pays-Bas	1,83 %
Suède	0,84 %
France	0,62 %
Norvège	0,55 %
Danemark	0,44 %
Suisse	0,42 %
Canada	0,39 %
Nouvelle-Zélande	0,38 %
Finlande	0,35 %
Autriche	0,34 %
Australie	0,21 %
Belgique	0,20 %
Portugal	0,20 %
Caïmans (Iles)	0,01 %
Total	<u>96,02 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	707.319.763,99
Avoirs bancaires	20.856.922,90
A recevoir sur émissions d'actions	2.064.081,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	129.902,58
Charges payées d'avance	1.138,95
Total de l'actif	730.371.810,05

Exigible

A payer sur achats de titres	5.250.602,11
A payer sur rachats d'actions	837.025,47
Frais à payer	1.234.788,59
Total de l'exigible	7.322.416,17
Actif net à la fin de la période	723.049.393,88

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	5.660.147,082886	EUR	105,61	597.768.027,13
R distribution	1.198.023,935132	EUR	104,57	125.281.366,75
				723.049.393,88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	482.709.445,75	665.868.926,20	723.049.393,88

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
R capitalisation	EUR	94,50	109,01	105,61
R distribution	EUR	94,35	108,35	104,57

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R capitalisation	5.054.315,974297	773.095,479236	-167.264,370647	5.660.147,082886
R distribution	1.060.434,007130	208.534,928002	-70.945,000000	1.198.023,935132

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R distribution	EUR	0,40	05.06.2025

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	212.256	IGO NL Reg	1.226.240,01	494.224,00	0,07
AUD	38.037	Newmont Corp DR	1.739.260,51	1.854.377,08	0,26
AUD	654.699	Ramelius Resources Ltd Reg	736.851,59	921.234,14	0,13
AUD	2.601.520	Vault Minerals Ltd	753.407,69	610.104,55	0,08
			4.455.759,80	3.879.939,77	0,54
CAD	18.186	Agnico Eagle Mines Ltd	1.774.562,53	1.842.518,47	0,25
CAD	37	Constellation Software Inc	104.433,97	115.371,20	0,02
CAD	96.416	Kinross Gold Corp Reg	621.188,00	1.281.260,56	0,18
CAD	15.181	Torex Gold Resources Inc Reg	296.738,92	421.110,10	0,06
CAD	8.830	Victoria Gold Corp	100.411,22	0,00	0,00
			2.897.334,64	3.660.260,33	0,51
CHF	17.014	Amrize AG Partizsch	569.321,44	720.753,38	0,10
CHF	1.506	DocMorris AG Partizsch	51.650,56	10.275,66	0,00
CHF	2.755	Georg Fischer SA	208.536,14	191.221,21	0,03
CHF	17.014	Holcim Ltd Reg	785.840,28	1.072.571,35	0,15
CHF	15.458	Novartis AG Reg	1.271.912,66	1.591.099,69	0,22
CHF	2.397	Swatch Group AG	402.839,16	331.206,42	0,05
			3.290.100,24	3.917.127,71	0,55
DKK	9.421	NKT A/S Reg	520.096,01	647.132,97	0,09
DKK	60.479	Novo Nordisk AS B	6.940.387,01	3.563.403,00	0,49
			7.460.483,02	4.210.535,97	0,58
EUR	2.582	2G Energy AG Bearer	60.020,66	80.171,10	0,01
EUR	88.389	Acerinox SA Reg	890.606,81	956.368,98	0,13
EUR	553	Adyen BV	737.968,17	861.795,20	0,12
EUR	45.154	Ahold Delhaize NV	1.383.527,56	1.602.967,00	0,22
EUR	7.146	Andritz AG	384.904,59	450.912,60	0,06
EUR	43.416	Aperam SA	1.542.659,44	1.191.335,04	0,16
EUR	3.524	Argenx SE	1.208.522,42	1.655.575,20	0,23
EUR	2.016	Arkema	147.660,91	126.100,80	0,02
EUR	6.319	ASML Holding NV	4.418.985,88	4.281.754,40	0,59
EUR	35.726	Azimut Holding SpA	879.215,34	971.032,68	0,13
EUR	32.798	Bank of Ireland Group Plc	308.493,32	396.363,83	0,05
EUR	11.704	Bechtle AG	530.292,84	465.585,12	0,06
EUR	3.308	Beiersdorf AG	440.968,70	352.632,80	0,05
EUR	7.215	Bekaert SA	289.522,85	252.885,75	0,03
EUR	22.103	Bilfinger SE	913.284,71	1.804.709,95	0,25
EUR	29.777	Bouygues SA	1.030.165,46	1.143.436,80	0,16
EUR	15.947	Brenntag AG	1.228.141,69	896.221,40	0,12
EUR	57.547	Buzzi Unicem SpA	1.725.997,01	2.708.161,82	0,37
EUR	230.513	Caixabank SA	1.431.204,44	1.695.192,60	0,23
EUR	2.523	Carl Zeiss Meditec AG	262.603,38	143.811,00	0,02
EUR	8.548	Deutsche Boerse AG Reg	1.712.269,66	2.366.941,20	0,33
EUR	35.107	Deutsche Post AG	1.392.429,94	1.376.545,47	0,19
EUR	30.819	Deutsche Telekom AG Reg	767.191,59	954.464,43	0,13
EUR	6.543	Edenred SA	203.967,56	172.015,47	0,02
EUR	14.096	EDP Renovaveis SA	133.563,83	133.559,60	0,02
EUR	7.430	Eiffage SA	780.455,48	886.027,50	0,12
EUR	78.068	ENEL SpA	568.531,66	628.915,81	0,09
EUR	44.961	HelloFresh SE Bearer	569.605,28	357.080,26	0,05
EUR	410	Hermes Intl SA	874.556,56	942.590,00	0,13
EUR	39.404	Infineon Technologies AG Reg	1.371.027,89	1.423.075,46	0,20
EUR	32.755	K+S AG Reg	451.354,07	509.667,80	0,07
EUR	16.660	Knorr Bremse AG Bearer	1.469.970,61	1.366.953,00	0,19
EUR	1.367	L'Oréal SA	535.150,91	496.357,70	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 - DYNAMIC GROWTH

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	95.605	Metso Outotec Oyj	920.157,13	1.049.742,90	0,15
EUR	2.554	Muenchener Rueckver AG REG	1.231.219,32	1.406.232,40	0,19
EUR	3.252	Nemetschek SE	297.521,28	399.996,00	0,06
EUR	85.700	Outokumpu Oyj	340.968,71	300.121,40	0,04
EUR	28.860	Randstad NV	1.411.519,67	1.131.312,00	0,16
EUR	25.913	Salzgitter AG	774.092,23	530.698,24	0,07
EUR	1.466	SAP SE	307.959,18	378.447,90	0,05
EUR	31.863	Signify NV	910.138,30	732.211,74	0,10
EUR	21.727	Solvay SA	588.395,28	637.470,18	0,09
EUR	39.800	STMicroelectronics NV	1.255.803,30	1.032.611,00	0,14
EUR	13.464	Symrise AG	1.379.718,20	1.200.180,96	0,17
EUR	128.964	ThyssenKrupp AG	1.072.252,54	1.176.409,61	0,16
EUR	21.704	Valmet Oyj	548.919,97	570.164,08	0,08
EUR	1.514	Verbund AG A	100.238,16	98.637,10	0,01
EUR	4.124	VGP SA	506.618,65	352.602,00	0,05
EUR	53.484	Voestalpine	1.389.528,80	1.278.267,60	0,18
EUR	3.490	Wacker Chemie AG	495.750,20	216.380,00	0,03
EUR	12.654	Waga Energy SA	282.266,45	276.489,90	0,04
EUR	624.875	Webuild SpA	1.551.034,23	2.247.050,50	0,31
EUR	27.684	Wienerberger AG	876.325,94	875.368,08	0,12
			46.885.248,76	49.541.601,36	6,82
GBP	37.708	Associated British Foods Plc	997.525,64	906.118,61	0,13
GBP	457.836	BT Group Plc	677.619,62	1.035.756,89	0,14
GBP	13.334	Drax Group Plc	99.633,18	107.894,64	0,01
GBP	242.845	Hays Plc	268.565,53	202.315,58	0,03
GBP	98.725	Howden Joinery Group Plc	945.445,88	986.749,90	0,14
GBP	168.184	J Sainsbury Plc	569.305,75	569.100,86	0,08
GBP	213.612	JD Sports Fashion Plc	227.288,48	221.335,59	0,03
GBP	38.593	Johnson Matthey Plc Reg	810.112,55	782.283,99	0,11
GBP	141.736	Man Group Plc Reg	382.685,88	279.853,00	0,04
GBP	142.653	Marks & Spencer Group Plc	430.546,00	590.310,90	0,08
GBP	56.329	Mondi Plc	1.081.234,55	782.352,86	0,11
GBP	51.443	Persimmon Plc	1.095.925,89	778.462,10	0,11
GBP	177.536	Rightmove Group Plc Reg	1.326.108,35	1.634.742,63	0,23
GBP	18.772	Smurfit WestRock Plc	720.118,35	688.688,62	0,10
GBP	19.833	Spectris Plc	684.266,24	888.790,83	0,12
			10.316.381,89	10.454.757,00	1,46
NOK	386.946	Norsk Hydro ASA	2.221.847,30	1.874.179,90	0,26
NOK	34.999	Yara Intl ASA	1.271.280,28	1.095.947,20	0,15
			3.493.127,58	2.970.127,10	0,41
SEK	141.077	Azelio AB Reg	71.904,42	0,00	0,00
SEK	27.822	Boliden AB	831.462,51	733.879,81	0,10
SEK	47.888	Hexagon AB	485.573,75	407.331,99	0,06
SEK	37.214	Industrivaerden AB	1.129.105,72	1.141.618,54	0,16
SEK	27.772	Investor AB B	636.817,33	694.455,84	0,10
SEK	32.009	Sandvik AB	638.179,69	620.581,81	0,09
SEK	31.862	Skanska AB B	692.032,92	627.130,22	0,09
SEK	59.970	SKF AB B	1.124.289,61	1.163.754,18	0,16
SEK	62.982	Tele2 AB B	591.072,72	778.303,47	0,11
SEK	20.462	Trelleborg AB B	626.683,10	643.993,50	0,09
SEK	63.745	Volvo AB B	1.559.896,11	1.512.218,08	0,21
			8.387.017,88	8.323.267,44	1,17
USD	62.341	A10 Networks Inc Reg	882.020,57	1.028.036,77	0,14
USD	4.158	Abbott Laboratories	453.569,19	481.958,05	0,07
USD	13.800	Acadia Healthcare Co Inc	980.953,09	266.850,18	0,04
USD	5.429	Accenture Plc	1.798.074,25	1.382.882,06	0,19
USD	4.879	Adient Plc Reg	155.511,69	80.914,73	0,01
USD	1.333	Adobe Inc Reg	585.447,58	439.501,48	0,06
USD	4.740	AerCap Holdings NV	370.568,69	472.626,56	0,07
USD	9.685	AGCO Corp Reg	1.116.029,63	851.461,22	0,12
USD	6.849	Albemarle Corp	1.080.654,33	365.797,54	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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	42.708	Albertsons Investor Hldgs LLC	732.036,89	782.895,07	0,11
USD	5.775	Allegion PLC	688.085,01	709.300,32	0,10
USD	27.292	Ally Financial Inc	1.001.620,87	905.934,38	0,13
USD	56.353	Alphabet Inc A	10.401.957,84	8.463.515,59	1,17
USD	39.099	Amazon.com Inc	5.788.377,90	7.310.320,10	1,01
USD	4.881	American Express Co	1.113.168,20	1.326.863,29	0,18
USD	8.890	American Tower Corp	1.836.501,60	1.674.508,10	0,23
USD	1.953	Amgen Inc	374.935,21	464.715,47	0,06
USD	1.135	Applovin Corp	89.183,07	338.623,49	0,05
USD	3.138	Asbury Automotive Group Inc	617.091,41	637.922,72	0,09
USD	5.455	Atkore International Group Inc	529.846,81	327.978,74	0,05
USD	904	Autodesk Inc	207.458,58	238.496,06	0,03
USD	40.681	Bank of America Corp	1.604.509,02	1.640.553,03	0,23
USD	10.956	Bank of New York Mellon Corp	611.510,91	850.691,29	0,12
USD	9.700	Bank of the Ozarks Reg	400.809,60	389.025,06	0,05
USD	1.270	BlackRock Inc	1.244.714,58	1.135.629,37	0,16
USD	9.199	Borg Warner Inc Reg	311.955,88	262.470,19	0,04
USD	23.307	Broadcom Inc Reg	3.672.646,04	5.475.178,58	0,76
USD	4.168	Broadridge Fin Solutions Inc	666.415,88	863.259,79	0,12
USD	909	Cadence Design Systems Inc	206.540,36	238.715,14	0,03
USD	13.798	Campbells Co	631.307,18	360.295,48	0,05
USD	16.375	Canadian Solar Inc	421.760,92	154.065,11	0,02
USD	4.036	Carlisle Cos Inc	940.208,44	1.284.338,16	0,18
USD	13.081	CBRE Group Inc A	1.374.711,98	1.562.050,21	0,22
USD	24.200	Celsius Holdings Inc	657.473,63	956.739,39	0,13
USD	5.144	Centene Corp	351.214,68	237.954,93	0,03
USD	3.177	CH Robinson Worldwide Inc	292.021,39	259.786,22	0,04
USD	7.400	Charles Schwab Corp	523.981,53	575.401,40	0,08
USD	741	Chubb Ltd N	200.947,05	182.957,66	0,03
USD	1.547	Cigna Group Reg	317.005,66	435.833,70	0,06
USD	22.138	Cisco Systems Inc	1.100.824,87	1.308.960,66	0,18
USD	4.251	Clorox Co	626.202,04	434.990,26	0,06
USD	3.399	CME Group Inc A	691.860,61	798.391,32	0,11
USD	2.779	Constellation Brands Inc A	624.308,10	385.280,14	0,05
USD	2.091	Datadog Inc Reg A	207.624,80	239.376,20	0,03
USD	3.852	Deere and Co	1.517.136,95	1.669.254,71	0,23
USD	3.288	DigitalOcean Holdings Inc	106.963,63	80.028,36	0,01
USD	2.345	Dynatrace Inc Reg	105.386,42	110.335,31	0,02
USD	520	Elevance Health Inc	206.596,41	172.370,21	0,02
USD	4.582	Eli Lilly & Co	3.755.391,42	3.043.980,28	0,42
USD	7.309	Emerson Electric Co	635.626,84	830.500,23	0,11
USD	5.839	Encompass Health Corp Reg	276.526,92	610.223,77	0,08
USD	15.350	Enova International Inc	557.858,93	1.458.864,84	0,20
USD	9.564	Enphase Energy Inc	1.225.908,44	323.174,19	0,04
USD	511	F5 Networks Inc	86.990,70	128.172,42	0,02
USD	31.211	Fifth Third Bancorp	1.158.590,65	1.094.007,53	0,15
USD	9.218	Fiserv Inc	1.100.668,22	1.354.419,11	0,19
USD	3.347	Fortinet Inc	193.650,11	301.555,17	0,04
USD	2.221	Fortune Brands Innovations Inc	174.495,47	97.440,84	0,01
USD	3.063	FTI Consulting Inc	413.571,29	421.573,63	0,06
USD	31.299	Gates Industrial Corp Plc	455.851,78	614.296,89	0,08
USD	6.581	Generac Holdings Inc Reg	801.970,52	803.191,59	0,11
USD	4.716	Genuine Parts Co	627.270,76	487.555,79	0,07
USD	2.757	Goldman Sachs Group Inc	1.239.763,77	1.662.916,95	0,23
USD	4.196	GXO Logistics Inc	197.102,90	174.147,95	0,02
USD	2.719	Henry Schein Inc	188.015,29	169.271,31	0,02
USD	3.514	Hershey Co (The)	624.123,77	496.973,15	0,07
USD	54.602	Huntington Bancshares Inc Reg	743.440,22	779.895,62	0,11
USD	18.693	Huntsman Corp Reg	533.674,69	165.997,15	0,02
USD	1.608	Icon Plc	438.378,81	199.321,29	0,03
USD	6.801	Intl Paper Co	213.874,43	271.425,63	0,04
USD	373	Intuit Inc	210.306,96	250.371,56	0,03
USD	10.113	Jabil Inc Reg	1.066.901,33	1.879.704,53	0,26
USD	5.514	Jones Lang Lasalle Inc	1.241.300,32	1.201.952,38	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 GROWTH

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	12.176	JPMorgan Chase & Co	1.859.478,78	3.008.304,21	0,42
USD	18.628	Keurig Dr Pepper Inc Reg	627.497,40	524.835,25	0,07
USD	19.794	Kraft Heinz Foods Co	627.235,98	435.555,72	0,06
USD	675	Labcorp Holdings Inc	147.072,89	151.009,25	0,02
USD	20.574	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	1.611.151,29	909.120,42	0,13
USD	3.103	Lear Corp	434.550,83	251.170,05	0,03
USD	5.239	Linde Plc	1.766.397,48	2.095.198,17	0,29
USD	6.209	Marsh & McLennan Cos Inc	1.062.166,41	1.156.924,97	0,16
USD	1.612	Middleby Corp	250.752,74	197.825,12	0,03
USD	12.687	Molson Coors Beverage Co B	626.978,56	519.957,24	0,07
USD	9.298	Mondelez Intl Inc	626.571,45	534.393,32	0,07
USD	411	MongoDB Inc A Reg	109.379,87	73.551,98	0,01
USD	9.439	Morgan Stanley	1.251.609,49	1.133.098,30	0,16
USD	34.955	Mueller Water Products Inc Ser A	410.700,72	716.139,59	0,10
USD	3.989	MYR Group Inc	379.728,18	616.843,40	0,09
USD	163.464	NVIDIA Corp	14.296.034,78	22.009.269,95	3,04
USD	3.642	NXP Semiconductor NV	777.297,33	678.149,46	0,09
USD	11.542	Okta Inc Reg A	1.594.407,63	983.342,20	0,14
USD	38.398	Omega Healthcare Investors Inc	1.330.325,17	1.199.323,93	0,17
USD	11.459	Oracle Corp	1.706.962,62	2.135.061,51	0,30
USD	5.316	Owens Corning Inc Reg	438.531,79	623.023,96	0,09
USD	4.663	Palo Alto Networks Inc	426.640,46	813.223,39	0,11
USD	7.993	Papa Johns Intl Inc	521.409,52	333.370,91	0,05
USD	13.145	PayPal Holdings Inc	1.450.885,22	832.568,94	0,12
USD	10.547	Procter & Gamble Co	1.619.966,12	1.432.033,44	0,20
USD	3.912	Public Storage Operating Co REIT	1.188.069,82	978.233,37	0,14
USD	1.293	Qualys Inc	164.181,45	157.432,17	0,02
USD	1.447	Quest Diagnostics Inc	195.478,51	221.514,07	0,03
USD	8.905	Raymond James Financial Inc	959.877,17	1.163.933,74	0,16
USD	2.716	Revvity Inc	406.601,96	223.872,10	0,03
USD	11.981	Royal Gold Inc	1.819.690,54	1.815.835,21	0,25
USD	9.456	RPM Intl Inc Reg	870.429,83	885.160,25	0,12
USD	7.875	Salesforce Inc	2.311.170,10	1.830.095,24	0,25
USD	2.973	Samsara Inc	116.827,34	100.789,11	0,01
USD	7.522	SBA Communications Corp A Reg	1.542.629,81	1.505.425,67	0,21
USD	3.912	Sentinelone Inc	86.135,56	60.943,72	0,01
USD	83	ServiceNow Inc Reg	63.190,83	72.720,85	0,01
USD	1.282	Snap-On Inc	251.496,42	339.980,19	0,05
USD	4.242	SolarEdge Technologies Inc	510.154,85	73.748,76	0,01
USD	3.016	SPX Corp	170.968,76	430.989,33	0,06
USD	6.683	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	455.166,64	471.580,36	0,07
USD	12.941	Stride Inc	864.678,44	1.601.247,48	0,22
USD	484	Synopsys Inc	209.226,64	211.468,48	0,03
USD	9.265	Sysco Corp	625.597,63	598.032,30	0,08
USD	4.593	Target Corp	637.854,88	386.142,36	0,05
USD	5.057	TE Connectivity Plc	651.003,58	726.916,81	0,10
USD	13.657	Tesla Inc	3.215.913,60	3.697.189,89	0,51
USD	4.353	Timken Co	291.895,81	269.141,09	0,04
USD	15.383	TJX Cos Inc	1.797.218,59	1.618.925,06	0,22
USD	12.037	Toll Brothers Inc	1.517.412,50	1.170.771,10	0,16
USD	5.103	Trinet Group Inc Reg	431.951,47	318.078,59	0,04
USD	5.819	United Health Group Inc	1.522.100,88	1.547.088,32	0,21
USD	1.652	Valmont Industries Inc Reg	382.035,70	459.769,59	0,06
USD	3.341	Watts Water Technologies Inc A	418.335,21	700.118,02	0,10
USD	27.731	Wells Fargo & Co	1.598.585,00	1.893.478,54	0,26
USD	3.259	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	280.875,12	581.448,48	0,08
USD	4.210	Willis Towers Watson Plc	964.701,65	1.099.680,42	0,15
USD	895	Workday Inc A	208.492,14	183.057,78	0,03
USD	4.957	Yum! Brands Inc	631.566,57	625.982,84	0,09
USD	512	Zscaler Inc Reg	108.938,35	136.984,22	0,02
			132.005.171,57	140.957.037,79	19,50
Total actions			219.190.625,38	227.914.654,47	31,54

* 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 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Warrants et droits					
AUD	1.070	Magellan Financial Group Ltd Call Wts 16.04.27	0,00	25,69	0,00
Total warrants et droits			0,00	25,69	0,00
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Warrants et droits					
EUR	32.469	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	0,00	0,00
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	666,368217	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	20.388.603,10	24.279.639,09	3,36
EUR	2.045,423984	Argenta Fd GI Thematic I Cap	37.911.945,38	43.233.594,94	5,98
EUR	306,782507	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	23.244.343,45	24.320.882,71	3,36
EUR	4.369,077468	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	75.338.187,90	76.861.247,72	10,63
EUR	617,246194	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	44.201.028,00	54.017.467,39	7,47
EUR	197,479575	Argenta Fd Responsible Materials I Cap	8.590.607,31	9.539.387,13	1,32
EUR	266,906924	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	29.373.406,86	28.715.202,77	3,97
EUR	199.974	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	3.132.053,96	3.773.509,38	0,52
EUR	905.805	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	11.468.263,49	11.909.705,30	1,65
			253.648.439,45	276.650.636,43	38,26
JPY	79.091	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	9.469.947,95	10.798.577,29	1,49
USD	1.133.613	Fidelity Fds ASEAN I Cap	14.662.570,97	14.781.216,04	2,04
USD	711.409	Kotak Fds India Midcap S Cap	8.840.400,90	9.169.439,97	1,27
			23.502.971,87	23.950.656,01	3,31
Total fonds d'investissement (OPCVM)			286.621.359,27	311.399.869,73	43,06
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	1.153.638	HSBC ETFs Plc MSCI CHINA A INCLUSION UCITS Dist	8.089.021,70	7.446.733,29	1,03
EUR	896	Invesco Markets III Plc Inv EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	285.385,64	294.586,88	0,04
EUR	1.559.877	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	116.827.003,47	133.065.307,49	18,40
EUR	24.601	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	128.009,94	159.734,29	0,02
EUR	59.974	iShares Plc Euro Stoxx Small EUR UCITS ETF Dist	2.603.662,29	2.751.547,15	0,38
EUR	11.519	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	6.410.336,54	6.469.531,16	0,89
EUR	12.928	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	3.461.802,52	4.125.324,80	0,57
EUR	16.508	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	4.169.359,22	4.842.621,80	0,67
			141.974.581,32	159.155.386,86	22,00
GBP	43.725	iShares VII Plc Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Cap	8.234.927,65	8.849.827,24	1,22
Total tracker funds (OPCVM)			150.209.508,97	168.005.214,10	23,22
Total portefeuille-titres			656.021.493,62	707.319.763,99	97,82
Avoirs bancaires				20.856.922,90	2,88
Autres actifs/(passifs) nets				-5.127.293,01	-0,70
Total				723.049.393,88	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	66,28 %
Technologies	9,13 %
Finances	4,70 %
Industrie	4,70 %
Matières premières	4,61 %
Biens de consommation durable	2,65 %
Services de santé	2,08 %
Biens de consommation non-cyclique	1,83 %
Immobilier	0,88 %
Services de télécommunication	0,38 %
Services aux collectivités	0,34 %
Energie	0,24 %
Total	<u>97,82 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	43,22 %
Irlande	23,95 %
Etats-Unis d'Amérique	18,68 %
Allemagne	2,40 %
Pays-Bas	1,72 %
Royaume-Uni	1,65 %
Suède	1,17 %
Italie	0,90 %
Danemark	0,58 %
Suisse	0,58 %
France	0,56 %
Canada	0,53 %
Norvège	0,41 %
Espagne	0,38 %
Autriche	0,37 %
Australie	0,28 %
Finlande	0,27 %
Belgique	0,17 %
Total	<u>97,82 %</u>

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 de clôture du marché concerné disponible au jour d'évaluation en question à Luxembourg sur la bourse qui constitue normalement le marché principal pour cette valeur mobilière.
- 3) La valeur de toute valeur mobilière ou de tout autre avoir qui est négocié sur tout autre marché réglementé en fonctionnement régulier qui est reconnu et ouvert au public est basée sur son dernier cours de clôture du marché concerné disponible au jour d'évaluation en question à Luxembourg.
- 4) Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au jour d'évaluation ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé ou si, pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (2) ou (3) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur probable de réalisation de ces valeurs mobilières, celles-ci sont évaluées par la société de gestion sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.
- 5) Les parts ou actions des OPC sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire déterminée et disponible au jour d'évaluation en question, reportée ou fournie par ces fonds sous-jacents ou leurs agents ou, si ce prix n'est pas représentatif de la valeur juste de marché de ces actifs, alors le prix est déterminé par le Conseil d'Administration sur une base juste et équitable.
- 6) La valeur des instruments du marché monétaire non négociés ou cotés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé et ayant une échéance résiduelle inférieure à 12

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

mois et supérieure à 90 jours sera leur valeur nominale augmentée des intérêts courus. Les instruments du marché monétaire ayant une échéance résiduelle égale ou inférieure à 90 jours seront évalués sur base du coût amorti, qui est proche de la valeur de marché.

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) 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 réglementés. Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In, First Out). Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine

g) Conversion des devises étrangères

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

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

1	EUR	=	1,7909035	AUD	Dollar australien
			1,6013390	CAD	Dollar canadien
			0,9343198	CHF	Franc suisse
			7,4610052	DKK	Couronne danoise
			0,8564338	GBP	Livre anglaise
			169,5504255	JPY	Yen japonais
			11,8797949	NOK	Couronne norvégienne
			1,9332729	NZD	Dollar néo-zélandais
			11,1874889	SEK	Couronne suédoise
			1,1734000	USD	Dollar américain

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

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.

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 % 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 - Taxe d'abonnement

La Société est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

Note 6 - 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.

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

Note 7 - 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 8 - Contrats de futures

Au 30 juin 2025, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	41	EUR FUT 09/25 CME	USD	5.169.550,03	153.522,88
					<u>153.522,88</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	536	EUR FUT 09/25 CME	USD	67.582.410,09	2.007.030,85
					<u>2.007.030,85</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	510	EUR FUT 09/25 CME	USD	64.304.158,85	1.909.674,88
					<u>1.909.674,88</u>

Note 9 - Evénements

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

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

Note 10 - Evénements subséquents

La création de 3 nouveaux compartiments au sein de la Société est prévue pour le quatrième trimestre 2025.

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

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

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