

**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 2022**

# **ARGENTA PORTFOLIO**

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

R.C.S. Luxembourg B149912

---

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

---

# ARGENTA PORTFOLIO

## Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Rapport d'Activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>10</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>11</b>
<b>ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE</b> .....	<b>12</b>
Etat du patrimoine .....	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	13
Statistiques .....	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	19
<b>ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE</b> .....	<b>20</b>
Etat du patrimoine .....	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	21
Statistiques .....	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	31
<b>ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL</b> .....	<b>33</b>
Etat du patrimoine .....	33
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	34
Statistiques .....	35
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	36
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	44
<b>ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC</b> .....	<b>46</b>
Etat du patrimoine .....	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	47
Statistiques .....	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	57
<b>ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH</b> .....	<b>59</b>
Etat du patrimoine .....	59
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	60
Statistiques .....	61
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	62
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	67
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>69</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>73</b>

# ARGENTA PORTFOLIO

## Organisation

---

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

## ARGENTA PORTFOLIO

### Organisation (suite)

---

#### **Distributeurs**

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

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.  
29, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

#### **Service financier et traitement des plaintes en Belgique**

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

#### **Conseil juridique**

ELVINGER HOSS PRUSSEN  
Société anonyme  
2, Place Winston Churchill  
L- 1340 LUXEMBOURG

#### Argenta Portfolio : rapport annuel

En 2022, le rendement annuel du Argenta Portfolio Very Defensive était de -10,2 %.

En 2022, le rendement annuel du Argenta Portfolio Defensive était de -12,1 %.

En 2022, le rendement annuel du Argenta Portfolio Neutral était de -14 %.

En 2022, le rendement annuel du Argenta Portfolio Dynamic était de -16,6 %.

En 2022, le rendement annuel du Argenta Portfolio Dynamic Growth était de -18,4 %.

Les douze derniers mois ont été marqués par de nombreuses incertitudes, avec pour mot d'ordre économique « l'inflation ». Une combinaison de facteurs est à l'origine de la hausse rapide des prix. D'une part, les fortes mesures de soutien prises par les banques centrales et, d'autre part, les perturbations affectant les chaînes d'approvisionnement ont joué un rôle à la suite de la crise du coronavirus.

En effet, l'économie a été fragilisée début 2022 en raison de retards et de pénuries dans les chaînes d'approvisionnement mondiales, tandis que le taux d'emploi élevé et l'épargne assuraient la résilience des consommateurs. En raison des flambées de cas de COVID en Asie, le secteur de la logistique n'a pas retrouvé ses niveaux d'avant l'épidémie. Les ports et les navires, les camions et les entrepôts n'ont pas pu répondre à la forte demande, ce qui a entraîné une hausse des prix. À cette situation s'est ajoutée l'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui a déclenché une réaction en chaîne des prix élevés de l'énergie, avec des répercussions sur d'autres matières premières et produits semi-finis. Lors de la réunion de décembre 2021 de la banque centrale américaine, son président, Jay Powell, a annoncé la fin des mesures de stimulation monétaire afin de freiner la demande dans l'espoir de réduire la pression sur l'inflation. Ce plan s'est concrétisé en 2022 et il est devenu clair que cette lutte à coup de fortes hausses des taux d'intérêt n'allait pas être sans conséquences sur la croissance économique. Au niveau mondial, cette situation a entraîné une hausse des taux d'intérêt qui a exercé une forte pression sur les marchés obligataires, tandis que la confiance des entreprises et des consommateurs s'est effondrée. Pour les marchés des actions, ce mélange de pressions inflationnistes, de tensions géopolitiques croissantes et d'un environnement de taux d'intérêt plus élevés a conduit à une correction ferme et à un environnement d'investissement moins sensible au risque.

Les portefeuilles ont commencé l'année avec une surpondération des actions pour adopter très rapidement une position de sous-pondération après les conséquences évidentes d'une inflation excessive. Comme mentionné ci-dessus, la croissance économique, les restrictions des banques centrales et la confiance des consommateurs et des entreprises ont été mises à mal. Ce repositionnement a été maintenu tout au long de l'année en faveur des liquidités et des obligations. Au départ, le niveau de liquidités a connu une forte augmentation en raison des fortes hausses des taux d'intérêt, qui ont un effet pernicieux tant sur les actions que sur les obligations. Le cash, et plus précisément, le dollar américain, était la seule valeur refuge durant cette période. Mais plus tard dans l'année, l'exposition aux titres à revenu fixe a subi une forte hausse. Et il est apparu clairement que les banques centrales allaient réduire leurs fortes hausses de taux d'intérêt de 75 points de base. Les taux d'intérêt relativement attractifs et le ralentissement économique ont également été déterminants dans la prise de cette décision.

#### Décisions en matière de gestion

##### Actions

Au sein de la direction, l'accent reste principalement mis sur les secteurs à long terme : nouvelles technologies, vieillissement, (cyber)sécurité, robotique, technologie financière, style de vie et énergie renouvelable.

Le thème du vieillissement occupe la place la plus importante parmi les thèmes à long terme. Le type d'actions dans les secteurs de la santé et des finances est plus défensif, présente une valorisation intéressante et est moins sensible aux taux d'intérêt.

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

Les thèmes plus numériques tels que les nouvelles technologies, les technologies financières, la robotique et la cybersécurité ont connu une année difficile. En effet, la hausse des taux d'intérêt a un effet pernicieux sur les titres individuels à plus longue échéance. Pendant une période restrictive, le marché favorise les entreprises qui réalisent des bénéfices immédiats au détriment de celles qui réalisent des bénéfices dans le futur. Le secteur du mode de vie a également connu une année difficile liée à la baisse de la consommation.

En outre, les actions industrielles ont conservé une pondération importante. De cette manière, nous répondons à la poursuite attendue de l'expansion industrielle, tant en Europe qu'aux États-Unis. Le secteur industriel peut effectivement bénéficier des travaux d'infrastructure planifiés par les gouvernements en Europe et aux États-Unis.

Au sein des marchés de croissance, l'exposition à l'Inde a été réduite à zéro au cours de l'année. La pondération chinoise a également été revendue dans sa totalité dans un premier temps, avant d'augmenter à nouveau par la suite en raison de signaux plus positifs. En effet, les autorités chinoises ont lâché du lest et assoupli les mesures liées au COVID. Les premiers signes d'une reprise économique étaient également perceptibles. En outre, les expositions en Asie du Sud-Est et au Japon ont également été augmentées pour répondre à la réouverture de l'économie chinoise.

#### Obligations

2022 n'a pas été une année facile pour les marchés obligataires, principalement à cause de la hausse rapide des taux d'intérêt. Les obligations à long terme en ont particulièrement pâti. Les obligations ont été achetées pendant la transition de la surpondération à la sous-pondération des actions. Grâce à des choix actifs, les dégâts ont tout de même pu être limités et la partie obligataire des portefeuilles a également connu une relativement bonne année.

La durée globale du portefeuille obligataire a été considérablement réduite à l'origine, ce qui a permis de diminuer le risque de taux d'intérêt. Par conséquent, les positions ayant les échéances les plus longues, et donc la plus grande sensibilité aux taux d'intérêt, ont été transformées en échéances courtes. L'objectif étant d'augmenter à nouveau la durée globale plus tard dans l'année étant donné la stabilisation de la dynamique des hausses de taux, l'attractivité relative en matière de taux d'intérêt et le risque potentiel de récession. Ce résultat a été obtenu principalement en mettant davantage l'accent sur les obligations d'État américaines.

Elles offraient également une certaine protection contre une éventuelle hausse de l'inflation. Pour ce faire, nous avons acheté des obligations dont le rendement est lié à une composante d'inflation. Ces opérations ont aidé le fonds à lutter contre les pressions inflationnistes globales. Au fur et à mesure que les taux d'intérêt ont augmenté et que les attentes en matière d'inflation ont été mieux prises en compte, nous avons assoupli ces positions.

En Europe, cette classe d'actifs a été gérée en investissant dans des obligations d'État allemandes, françaises, néerlandaises, italiennes et espagnoles liées à l'inflation. En Amérique, les TIPS (titres du Trésor protégés contre l'inflation) ont été augmentés en plusieurs étapes.

L'exposition chinoise a également été vendue en plusieurs étapes, le rendement actuel relatif par rapport aux obligations d'État américaines étant devenu moins attrayant. En outre, nous voulions éviter la dépréciation de la monnaie chinoise. En effet, la banque centrale chinoise a mené une politique monétaire expansionniste, contrairement à l'Europe et aux États-Unis.

Au sein des obligations d'entreprises, le choix a été fait de vendre les instruments les plus risqués en raison des risques économiques accrus. Toutefois, le portefeuille a conservé une partie importante d'obligations d'entreprises norvégiennes en couronnes norvégiennes dont la sensibilité aux taux d'intérêt est très faible (court terme). Tant le rendement actuel élevé que la solidité de l'économie norvégienne ont joué un rôle. Nous avons également voulu profiter du renforcement de la couronne norvégienne. Elle a historiquement une forte corrélation avec les prix de l'énergie.

Globalement, nous pouvons parler d'une relativement bonne année. La sous-pondération en actions était un choix judicieux. Certes, les choix thématiques en dehors du vieillissement ont connu une année difficile. L'objectif de la gestion reste la qualité et la sélection active. Les choix actifs et la durée relativement courte du portefeuille obligataire ont apporté une valeur ajoutée.

Luxembourg, le 7 février 2023

Le Conseil d'Administration

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





Mazars Luxembourg  
5, rue Guillaume J. Kroll  
L-1882 Luxembourg  
Luxembourg  
Tel: +352 27 114 1  
Fax: +352 27 114 20  
www.mazars.lu

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

R.C.S. Luxembourg B 149.912

29, boulevard du Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

## **RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers d'**ARGENTA PORTFOLIO** (« le Fonds ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine au 31 décembre 2022 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle du patrimoine du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022 ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de ses actifs nets pour l'exercice clos à cette date conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

#### **Fondement de l'opinion**

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

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



### **Autres informations**

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

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

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

### **Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers**

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

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

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

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

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



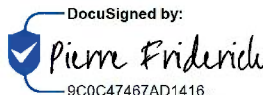
En outre :

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

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

Luxembourg, le 17 mars 2023

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

DocuSigned by:  
  
9C0C47467AD1416...

Pierre FRIDERICH  
Réviseur d'entreprises agréé

## ARGENTA PORTFOLIO

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2022

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.605.484.270,46
Avoirs bancaires	471.274.162,11
A recevoir sur ventes de titres	24.613.147,55
A recevoir sur émissions d'actions	9.576.102,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	20.167.079,30
	<hr/>
Total de l'actif	7.131.114.761,45
	<hr/>

#### **Exigible**

A payer sur achats de titres	99.804.432,09
A payer sur rachats d'actions	3.126.526,94
Frais à payer	15.769.362,82
	<hr/>
Total de l'exigible	118.700.321,85
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	7.012.414.439,60
	<hr/> <hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	21.765.862,60
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	36.486.753,14
Intérêts bancaires	1.891.232,03
Autres commissions reçues	23.092,66
Autres revenus	1.064.420,19
Total des revenus	61.231.360,62

#### Charges

Commission de gestion	87.153.343,34
Commission de dépositaire	983.588,93
Frais bancaires et autres commissions	401.160,25
Frais sur transactions	3.838.104,22
Frais d'administration centrale	11.221.343,73
Frais professionnels	58.707,37
Autres frais d'administration	301.944,00
Taxe d'abonnement	2.255.267,14
Autres impôts	6.486.748,47
Intérêts bancaires payés	1.598.634,75
Autres charges	107.642,16
Total des charges	114.406.484,36

Pertes nettes des investissements	-53.175.123,74
-----------------------------------	----------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	36.945.979,86
- sur devises	-18.074.633,30
Résultat réalisé	-34.303.777,18

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

- sur portefeuille-titres	-1.041.945.558,39
---------------------------	-------------------

Résultat des opérations	-1.076.249.335,57
-------------------------	-------------------

Dividendes payés	-71.805,25
------------------	------------

Emissions	1.511.318.294,82
-----------	------------------

Rachats	-251.134.026,85
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	183.863.127,15
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	6.828.551.312,45
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	7.012.414.439,60
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

### Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2022

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	80.766.237,60
Avoirs bancaires	3.340.346,77
A recevoir sur ventes de titres	2.706.550,66
A recevoir sur émissions d'actions	9.900,92
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	403.719,75
Total de l'actif	87.226.755,70

#### **Exigible**

A payer sur achats de titres	1.494.682,87
A payer sur rachats d'actions	124.743,78
Frais à payer	162.107,65
Total de l'exigible	1.781.534,30
Actif net à la fin de l'exercice	85.445.221,40

#### **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	670.899,48	EUR	95,98	64.395.057,14
R distribution	229.483,44	EUR	91,73	21.050.164,26
				85.445.221,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	52.092,54
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.059.339,29
Intérêts bancaires	14.605,52
Total des revenus	1.126.037,35

#### Charges

Commission de gestion	768.552,60
Commission de dépositaire	14.505,14
Frais bancaires et autres commissions	6.188,32
Frais sur transactions	76.236,07
Frais d'administration centrale	153.859,88
Frais professionnels	793,36
Autres frais d'administration	7.168,36
Taxe d'abonnement	37.315,49
Autres impôts	79.038,67
Intérêts bancaires payés	13.499,87
Autres charges	3.138,29
Total des charges	1.160.296,05

Pertes nettes des investissements	-34.258,70
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.813.411,39
- sur devises	-137.386,90
Résultat réalisé	-1.985.056,99

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

- sur portefeuille-titres	-8.611.274,44
Résultat des opérations	-10.596.331,43

Dividendes payés	-
------------------	---

Emissions	8.386.148,60
-----------	--------------

Rachats	-15.746.192,79
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-17.956.375,62
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	103.401.597,02
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	85.445.221,40
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
	EUR	70.573.261,23	103.401.597,02	85.445.221,40

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
R capitalisation	EUR	103,44	107,24	95,98
R distribution	EUR	99,51	102,49	91,73

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
R capitalisation	756.259,89	32.805,28	-118.165,69	670.899,48
R distribution	217.559,04	50.501,78	-38.577,38	229.483,44



## ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	1.215	Agnico Eagle Mines Ltd	51.593,34	59.116,87	0,07
CAD	7.421	Kinross Gold Corp Reg	35.392,01	28.327,67	0,03
			86.985,35	87.444,54	0,10
DKK	10	AP Moeller Maersk AS B	30.026,14	21.005,27	0,02
EUR	1.053	Aperam SA	51.866,67	31.052,97	0,04
EUR	150	ASM Intl NV Reg	50.510,60	35.347,50	0,04
EUR	2.783	Buzzi Unicem SpA	51.584,85	50.094,00	0,06
EUR	878	Covestro AG	50.432,32	32.090,90	0,04
EUR	1.374	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	50.015,63	41.714,64	0,05
EUR	1.574	Faurecia SE	57.535,49	22.240,62	0,03
EUR	773	HeidelbergCement AG Bearer	49.858,09	41.185,44	0,05
EUR	793	Just Eat Takeaway.com NV	50.867,13	15.661,75	0,02
EUR	544	Knorr Bremse AG Bearer	49.736,66	27.765,76	0,03
EUR	601	Mercedes-Benz Group AG Reg	41.851,38	36.901,40	0,04
EUR	696	Randstad NV	29.692,47	39.644,16	0,05
EUR	5.763	ThyssenKrupp AG	50.600,06	32.826,05	0,04
EUR	315	Trigano SA	50.717,35	40.194,00	0,05
EUR	466	UCB	49.402,71	34.278,96	0,04
			684.671,41	480.998,15	0,58
GBP	1.986	Johnson Matthey Plc Reg	50.433,63	47.596,45	0,06
GBP	2.452	Mondi Plc	52.065,70	38.941,56	0,05
			102.499,33	86.538,01	0,11
SEK	30.000	Swedish Stirling AB Reg	44.990,44	1.483,24	0,00
SEK	2.574	Volvo AB B	49.445,75	43.611,63	0,05
			94.436,19	45.094,87	0,05
USD	1.024	Apple Inc Reg	150.321,01	124.641,27	0,15
USD	1.262	Borg Warner Inc Reg	51.351,83	47.585,84	0,06
USD	372	Broadridge Fin Solutions Inc	49.867,97	46.743,51	0,05
USD	277	CrowdStrike Holdings Inc Reg	50.594,92	27.322,43	0,03
USD	482	Fiserv Inc	49.798,51	45.637,49	0,05
USD	279	Houlihan Lokey Inc A Reg	25.768,76	22.781,06	0,03
USD	728	Johnson Controls Intl Plc	29.863,73	43.647,95	0,05
USD	430	Microsoft Corp	113.225,92	96.606,49	0,11
USD	388	NVIDIA Corp	101.567,97	53.119,42	0,06
USD	218	Okta Inc Reg A	50.097,77	13.954,70	0,02
USD	229	PayPal Holdings Inc	49.673,45	15.278,82	0,02
USD	316	Zscaler Inc Reg	50.429,72	33.126,05	0,04
			772.561,56	570.445,03	0,67
<b>Total actions</b>			<b>1.771.179,98</b>	<b>1.291.525,87</b>	<b>1,53</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	960.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 18/27.06.32	901.959,85	880.534,02	1,03
CHF	272.000	Swiss Confederation 3.25% Partizsch 07/27.06.27	300.778,74	297.208,67	0,35
CHF	350.000	Swiss Confederation 4% Partizsch 98/08.04.28	400.625,40	399.730,51	0,47
			1.603.363,99	1.577.473,20	1,85
CZK	6.910.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	266.599,84	272.674,95	0,32
CZK	7.270.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	265.860,84	225.601,53	0,26
CZK	6.980.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	266.106,15	250.168,37	0,29

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CZK	6.230.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	253.402,00	239.368,32	0,28
CZK	1.840.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	81.210,69	76.379,57	0,09
			1.133.179,52	1.064.192,74	1,24
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	99.434,00	88.487,50	0,10
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	99.530,00	85.651,50	0,10
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	199.144,00	199.103,00	0,23
EUR	100.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	108.004,00	91.379,00	0,11
EUR	84.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	90.624,60	74.462,22	0,09
EUR	1.225.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	1.167.847,79	1.000.916,88	1,17
EUR	246.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	249.686,31	241.468,68	0,28
EUR	1.795.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.604.874,67	1.448.439,35	1,69
EUR	1.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	940.653,28	903.765,00	1,06
EUR	342.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	348.593,88	341.461,35	0,40
EUR	432.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	448.943,30	432.060,48	0,51
EUR	325.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	396.126,25	394.270,50	0,46
EUR	368.000	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	450.042,83	420.655,28	0,49
EUR	216.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	349.360,20	260.202,19	0,30
EUR	270.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	336.228,47	305.955,37	0,36
EUR	184.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	219.019,90	221.569,38	0,26
EUR	222.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	292.587,76	273.883,36	0,32
EUR	605.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	606.664,03	517.374,82	0,60
EUR	303.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	332.720,80	275.340,64	0,32
EUR	542.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	596.391,03	487.049,33	0,57
EUR	392.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	439.037,94	355.246,08	0,42
EUR	250.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	305.599,92	298.163,67	0,35
EUR	228.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	277.663,26	270.591,84	0,32
EUR	274.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	302.586,71	233.808,31	0,27
EUR	2.659.000	France 0% 144A 22/25.05.32	2.307.970,38	2.000.538,54	2,34
EUR	247.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	249.516,93	245.902,09	0,29
EUR	415.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	393.140,05	376.253,52	0,44
EUR	559.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	554.898,44	500.755,00	0,59
EUR	240.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	249.268,80	239.552,40	0,28
EUR	470.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	500.606,44	468.639,35	0,55
EUR	227.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	249.359,50	229.741,03	0,27
EUR	516.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	594.075,96	590.696,16	0,69
EUR	739.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	998.724,38	903.157,77	1,06
EUR	250.000	France ILB 144A 18/25.07.36	313.349,16	265.715,16	0,31
EUR	210.000	France ILB 17/01.03.28	242.958,92	237.657,60	0,28
EUR	231.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	429.266,22	400.879,94	0,47
EUR	520.000	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	1.033.220,49	947.331,74	1,11
EUR	464.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	462.140,32	443.832,24	0,52
EUR	216.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	224.131,37	206.460,36	0,24
EUR	483.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	536.140,58	451.368,33	0,53
EUR	729.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	833.382,74	679.865,40	0,80
EUR	326.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	394.668,79	337.483,35	0,39
EUR	122.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	163.018,06	130.149,60	0,15
EUR	233.000	Italia ILB 19/15.05.30	257.387,98	237.481,18	0,28
EUR	146.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	206.859,67	197.922,66	0,23
EUR	145.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	252.173,73	205.924,26	0,24
EUR	61.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	75.364,28	50.643,72	0,06
EUR	100.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	103.515,00	90.698,50	0,11
EUR	301.000	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	278.822,32	269.956,37	0,32
EUR	1.182.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	1.057.823,91	949.802,01	1,11
EUR	314.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	299.461,80	288.079,30	0,34
EUR	200.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	208.230,67	185.164,00	0,22
EUR	503.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	507.411,31	453.215,57	0,53
EUR	474.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	518.650,80	451.605,87	0,53
EUR	76.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	85.772,08	66.592,34	0,08
EUR	100.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	102.174,53	84.048,00	0,10
EUR	286.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Sen 1 Sen Reg S 17/23.02.27	301.913,72	267.588,75	0,31
EUR	141.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	149.256,15	132.284,09	0,15
EUR	81.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	88.286,61	70.213,64	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 - VERY DEFENSIVE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	238.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	256.578,59	218.510,18	0,26
			25.740.885,61	23.097.015,75	27,04
GBP	166.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	198.223,07	169.423,25	0,20
NOK	7.691.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	756.613,21	643.085,10	0,75
NOK	8.973.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	874.290,41	829.404,06	0,97
NOK	6.255.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	631.260,66	593.945,13	0,69
			2.262.164,28	2.066.434,29	2,41
NZD	533.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	291.071,79	275.248,55	0,32
NZD	776.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	501.283,71	458.672,66	0,54
			792.355,50	733.921,21	0,86
PLN	1.555.000	Poland 2.25% Ser PS1024 19/25.10.24	304.939,32	307.672,53	0,36
PLN	1.630.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	304.303,03	300.814,04	0,35
PLN	2.932.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	505.702,45	522.116,49	0,61
PLN	1.524.000	Poland 2.5% Ser PS0424 18/25.04.24	305.039,52	309.507,23	0,36
PLN	3.881.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	921.345,88	761.063,52	0,89
PLN	1.444.000	Poland FRN Ser 0124 13/25.01.24	304.979,22	308.495,95	0,36
			2.646.309,42	2.509.669,76	2,93
SGD	507.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	349.198,01	348.049,34	0,41
SGD	498.000	Republic of Singapore 2.875% 14/01.07.29	348.899,32	344.629,69	0,40
SGD	1.014.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	669.994,80	699.126,88	0,82
			1.368.092,13	1.391.805,91	1,63
USD	103.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	99.565,19	94.076,93	0,11
USD	153.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	151.795,72	136.671,59	0,16
USD	114.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	100.465,48	90.598,20	0,11
USD	194.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	188.153,26	175.685,90	0,21
USD	107.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	101.099,87	95.387,83	0,11
USD	193.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	192.715,15	175.801,86	0,21
USD	194.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	190.300,75	179.271,67	0,21
USD	154.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	150.162,81	138.342,48	0,16
USD	111.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	100.853,97	101.975,04	0,12
USD	207.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	193.932,53	193.333,48	0,23
USD	201.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	200.460,13	174.880,08	0,20
USD	78.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	79.932,10	68.967,29	0,08
USD	1.441.000	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	1.716.766,91	1.569.723,02	1,84
USD	525.000	US 0.125% Ser AP-2023 20/15.07.23	513.058,48	479.943,71	0,56
USD	2.415.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	2.024.036,78	2.013.713,75	2,36
USD	1.382.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	1.167.396,05	1.101.939,76	1,29
USD	1.048.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	849.934,77	785.116,45	0,92
USD	746.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	645.926,83	607.845,96	0,71
USD	1.001.000	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	893.962,01	846.867,81	0,99
USD	846.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	738.654,33	675.457,16	0,79
USD	1.094.000	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	985.452,32	900.886,84	1,05
USD	330.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	299.570,63	262.244,45	0,31
USD	2.339.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	2.071.036,82	1.940.926,84	2,27
USD	3.517.000	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	3.201.745,42	2.948.559,95	3,45
USD	346.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	420.732,11	346.649,30	0,41
USD	529.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	582.566,34	533.903,10	0,62
USD	280.000	US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23	287.654,58	264.786,99	0,31
USD	1.455.000	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	1.521.299,97	1.418.361,75	1,66
USD	1.639.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	1.919.471,74	1.736.519,20	2,03
USD	1.668.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	1.619.554,13	1.533.303,15	1,79
USD	154.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	150.150,41	138.910,18	0,16
			23.358.407,59	21.730.651,72	25,43
<b>Total obligations</b>			<b>59.102.981,11</b>	<b>54.340.587,83</b>	<b>63,59</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	206.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	199.612,63	178.030,94	0,21
USD	150.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	146.503,38	134.181,46	0,16
USD	1.352.000	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	1.618.998,42	1.529.236,25	1,79
<b>Total obligations</b>			<b>1.965.114,43</b>	<b>1.841.448,65</b>	<b>2,16</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	491.948,79	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	5.257.410,24	5.085.471,42	5,95
EUR	1.6388	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	67.659,19	63.776,13	0,07
EUR	5,477	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	142.423,67	132.929,86	0,16
EUR	27,9823	Argenta Fd GI Thematic I Cap	447.703,81	431.931,98	0,50
EUR	1,4791	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	106.954,73	90.786,27	0,11
EUR	37,7613	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	590.268,72	634.387,57	0,74
EUR	4,5493	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	291.576,05	230.675,80	0,27
EUR	10,2414	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	207.151,17	204.616,52	0,24
EUR	2,0758	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	204.564,63	224.553,63	0,26
EUR	8,031	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	1.094.965,98	1.072.780,98	1,25
EUR	47.644,77	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	5.087.320,34	4.384.238,38	5,13
EUR	2.602,77	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	378.135,04	353.225,30	0,41
EUR	3,499	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	49.265,92	51.295,34	0,06
EUR	25,898	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	2.814.113,24	2.872.857,37	3,36
EUR	3.971,3655	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	403.227,77	406.636,85	0,48
EUR	6.246,299	Storm Fd II Bond ICL Cap	624.647,48	746.307,80	0,87
EUR	3,262	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	537.947,53	526.682,52	0,62
			<b>18.305.335,51</b>	<b>17.513.153,72</b>	<b>20,48</b>
USD	712.978,93	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	701.061,32	655.837,75	0,77
USD	2.643.723	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	2.798.176,65	2.665.146,21	3,12
USD	14,486	Fidelity Fds ASEAN I Cap	182.123,88	174.518,68	0,20
USD	299	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	49.846,30	45.226,04	0,05
USD	13,105	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	1.625.912,33	1.438.855,22	1,68
			<b>5.357.120,48</b>	<b>4.979.583,90</b>	<b>5,82</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>23.662.455,99</b>	<b>22.492.737,62</b>	<b>26,30</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	7,257	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	444.776,14	450.296,85	0,53
EUR	29,855	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	154.144,81	150.558,77	0,18
EUR	537	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	200.073,61	199.082,01	0,23
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>798.994,56</b>	<b>799.937,63</b>	<b>0,94</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>87.300.726,07</b>	<b>80.766.237,60</b>	<b>94,52</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>3.340.346,77</b>	<b>3,91</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>1.338.637,03</b>	<b>1,57</b>
<b>Total</b>				<b>85.445.221,40</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	60,84 %
Fonds d'investissement	27,24 %
Technologies	1,07 %
Biens de consommation non-cyclique	1,06 %
Finances	0,91 %
Biens de consommation durable	0,91 %
Services de santé	0,90 %
Matières premières	0,76 %
Industrie	0,66 %
Services de télécommunication	0,17 %
Total	<u>94,52 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	28,87 %
Luxembourg	16,69 %
Irlande	10,83 %
France	9,18 %
Allemagne	7,55 %
Italie	3,44 %
Pologne	2,93 %
Espagne	2,58 %
Norvège	2,41 %
Pays-Bas	2,14 %
Suisse	1,85 %
Singapour	1,63 %
République Tchèque	1,24 %
Portugal	1,06 %
Nouvelle-Zélande	0,86 %
Royaume-Uni	0,62 %
Belgique	0,47 %
Canada	0,10 %
Suède	0,05 %
Danemark	0,02 %
Total	<u>94,52 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

### Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2022

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.203.601.657,52
Avoirs bancaires	83.819.356,70
A recevoir sur ventes de titres	4.366.342,34
A recevoir sur émissions d'actions	977.247,11
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.151.725,75
Total de l'actif	1.297.916.329,42

#### **Exigible**

A payer sur achats de titres	16.204.980,06
A payer sur rachats d'actions	1.471.850,16
Frais à payer	2.896.490,65
Total de l'exigible	20.573.320,87
Actif net à la fin de l'exercice	1.277.343.008,55

#### **Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	4.978.723,90	EUR	114,19	568.507.555,72
R distribution	6.471.015,23	EUR	109,54	708.835.452,83
				1.277.343.008,55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	2.186.220,63
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	10.315.728,63
Intérêts bancaires	337.038,46
Autres commissions reçues	3.217,16
Autres revenus	239.139,84
Total des revenus	13.081.344,72

#### Charges

Commission de gestion	16.444.004,57
Commission de dépositaire	185.210,11
Frais bancaires et autres commissions	77.443,68
Frais sur transactions	806.437,07
Frais d'administration centrale	2.106.798,61
Frais professionnels	10.952,24
Autres frais d'administration	57.478,57
Taxe d'abonnement	472.850,91
Autres impôts	1.181.587,25
Intérêts bancaires payés	283.685,19
Autres charges	21.756,71
Total des charges	21.648.204,91

Pertes nettes des investissements	-8.566.860,19
-----------------------------------	---------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.382.285,50
- sur devises	-3.207.811,91
Résultat réalisé	-3.392.386,60

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

- sur portefeuille-titres	-168.378.101,76
Résultat des opérations	-171.770.488,36

Dividendes payés	-
------------------	---

Emissions	230.986.905,42
-----------	----------------

Rachats	-65.253.213,41
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-6.036.796,35
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	1.283.379.804,90
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.277.343.008,55
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

**Statistiques (en EUR)**  
au 31 décembre 2022

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
	EUR	883.928.022,64	1.283.379.804,90	1.277.343.008,55

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
R capitalisation	EUR	121,22	130,17	114,19
R distribution	EUR	117,37	124,88	109,54

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
R capitalisation	4.757.602,41	417.715,02	-196.593,54	4.978.723,90
R distribution	5.317.822,09	1.513.555,90	-360.362,76	6.471.015,23



## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	11.353	Magellan Financial Group Ltd	330.628,26	64.508,73	0,00
AUD	54.761	Newcrest Mining Ltd	860.164,04	718.375,26	0,06
AUD	751.315	Ramelius Resources Ltd Reg	827.495,09	444.094,42	0,03
AUD	689.158	Silver Lake Resources Ltd Reg	719.945,22	519.047,92	0,04
AUD	156.102	Westgold Resources Ltd	203.292,44	86.813,41	0,01
			2.941.525,05	1.832.839,74	0,14
CAD	25.123	Agnico Eagle Mines Ltd	1.107.459,86	1.222.381,19	0,10
CAD	65.131	Calibre Mining Corp	55.190,68	40.535,88	0,00
CAD	26.603	Equinox Gold Corp Reg	205.406,09	81.497,38	0,01
CAD	214.688	Kinross Gold Corp Reg	1.083.384,23	819.513,62	0,06
CAD	85.105	Torex Gold Resources Inc Reg	819.173,48	915.155,30	0,07
CAD	8.830	Victoria Gold Corp	100.411,22	43.659,23	0,00
CAD	9.087	Wesdome Gold Mines Ltd Reg	100.924,71	47.003,64	0,00
CAD	39.155	Yamana Gold Inc	206.868,52	203.617,17	0,02
			3.678.818,79	3.373.363,41	0,26
CHF	6.360	Novartis AG Reg	496.359,01	538.479,43	0,04
CHF	2.800	Swissquote Group Holding SA Reg	356.883,02	378.614,27	0,03
			853.242,03	917.093,70	0,07
DKK	237	AP Moeller Maersk AS B	537.800,99	497.824,82	0,04
DKK	19.752	D/S Norden A/S	469.691,79	1.110.285,14	0,09
DKK	110.032	H Lundbeck AS	567.103,04	385.455,20	0,03
DKK	5.340	NKT A/S Reg	243.292,06	281.066,60	0,02
			1.817.887,88	2.274.631,76	0,18
EUR	8.200	Ageas NV	383.054,03	339.644,00	0,03
EUR	9.439	Alfen NV Reg	848.419,85	794.763,80	0,06
EUR	17.280	Aperam SA	769.423,86	509.587,20	0,04
EUR	1.659	Argenx SE	425.089,08	577.829,70	0,05
EUR	1.671	ASM Intl NV Reg	476.149,74	393.771,15	0,03
EUR	792	ASML Holding NV	476.206,86	399.009,60	0,03
EUR	7.709	Aurubis AG	606.214,23	588.659,24	0,05
EUR	6.490	Bayerische Motorenwerke AG	590.318,66	541.136,20	0,04
EUR	4.623	Bekaert SA	167.984,88	167.722,44	0,01
EUR	16.486	Bilfinger SE	486.533,73	446.440,88	0,03
EUR	35.139	Buzzi Unicem SpA	717.898,61	632.502,00	0,05
EUR	15.171	Carbios SA	508.646,88	519.151,62	0,04
EUR	15.021	Covestro AG	854.053,37	549.017,55	0,04
EUR	13.894	CRH Plc	491.055,41	514.216,94	0,04
EUR	2.300	Deutsche Boerse AG Reg	333.794,11	371.220,00	0,03
EUR	11.466	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	401.723,48	348.107,76	0,03
EUR	24.320	Esprinet SpA	276.221,17	163.795,20	0,01
EUR	24.157	Evonik Industries AG Reg	556.041,31	433.255,80	0,03
EUR	10.096	Faurecia SE	381.020,05	142.656,48	0,01
EUR	4.645	HeidelbergCement AG Bearer	299.096,29	247.485,60	0,02
EUR	5.451	Hydrogene de France SACA	169.253,55	113.925,90	0,01
EUR	6.482	Just Eat Takeaway.com NV	404.900,44	128.019,50	0,01
EUR	40.325	Kloeckner & Co SE Reg	408.884,47	372.401,38	0,03
EUR	7.009	Knorr Bremse AG Bearer	735.963,90	357.739,36	0,03
EUR	8.116	Mercedes-Benz Group AG Reg	502.332,02	498.322,40	0,04
EUR	17.129	Michelin SA	573.042,79	445.097,07	0,03
EUR	7.930	Prosus NV N Reg	641.635,55	511.088,50	0,04
EUR	6.340	Randstad NV	298.183,01	361.126,40	0,03
EUR	14.069	Salzgitter AG	384.398,43	401.247,88	0,03
EUR	7.898	Sanofi SA	687.584,09	709.556,32	0,06
EUR	10.446	Signify NV	401.272,63	327.795,48	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 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.533	Sofina SA	510.352,34	315.184,80	0,02
EUR	83.819	ThyssenKrupp AG	794.284,97	477.433,02	0,04
EUR	4.296	Trigano SA	700.605,03	548.169,60	0,04
EUR	4.788	UCB	493.747,89	352.205,28	0,03
EUR	2.266	VGP SA	409.365,39	176.294,80	0,01
EUR	8.420	Voestalpine	309.467,79	208.647,60	0,02
EUR	2.447	Volkswagen AG	662.976,52	361.299,55	0,03
EUR	2.517	Wacker Chemie AG	368.270,92	300.529,80	0,02
EUR	5.538	Waga Energy SA	176.800,65	157.833,00	0,01
EUR	188.098	Webuild SpA	415.764,51	258.634,75	0,02
EUR	15.057	Wienerberger AG	507.758,83	339.685,92	0,03
			20.605.791,32	16.402.211,47	1,28
GBP	357.521	Capita Plc	197.837,69	97.728,26	0,01
GBP	93.797	Ceres Power Holdings Plc Reg	677.820,59	370.640,22	0,03
GBP	61.790	D S Smith Plc	238.565,24	223.834,48	0,02
GBP	11.845	Johnson Matthey Plc Reg	301.727,67	283.877,11	0,02
GBP	156.947	Kingfisher Plc	638.977,53	417.519,57	0,03
GBP	210.023	Man Group Plc Reg	475.986,43	505.707,28	0,04
GBP	26.133	Mondi Plc	544.508,06	415.032,57	0,03
GBP	17.101	Persimmon Plc	598.842,76	234.498,41	0,02
			3.674.265,97	2.548.837,90	0,20
HKD	511.760	China Water Affairs Group Ltd	467.253,21	396.199,52	0,03
HKD	844.429	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	1.513.298,18	704.426,75	0,06
			1.980.551,39	1.100.626,27	0,09
JPY	8.100	Metewater Co Ltd Reg	119.702,47	93.518,60	0,01
JPY	9.939	NEC Corp	389.202,84	327.103,26	0,03
JPY	16.594	SBI Holdings Inc Reg	348.827,68	296.569,68	0,02
			857.732,99	717.191,54	0,06
NOK	270.019	Aker Horizons ASA	664.085,48	331.177,30	0,03
NOK	196.014	NEL ASA Reg	337.602,09	258.308,39	0,02
NOK	142.896	Norsk Hydro ASA	818.533,92	996.523,21	0,08
NOK	16.196	Yara Intl ASA	640.111,12	663.325,49	0,05
			2.460.332,61	2.249.334,39	0,18
SEK	135.279	Azelio AB Reg	68.949,28	14.799,58	0,00
SEK	16.037	Boliden AB Reg	517.071,59	564.034,87	0,04
SEK	43.281	Bygghmax Group AB Reg	326.445,47	193.522,54	0,02
SEK	14.594	Industrivaerden AB	482.771,19	332.568,25	0,03
SEK	16.869	Kinnevik AB Class B	413.209,20	217.150,50	0,02
SEK	20.906	Skanska AB B	415.089,58	310.086,86	0,02
SEK	142.760	SSAB AB A	621.177,58	730.722,50	0,06
SEK	340.492	Swedish Stirling AB Reg	353.916,74	16.834,42	0,00
SEK	20.976	Volvo AB B	407.873,66	355.399,18	0,03
			3.606.504,29	2.735.118,70	0,22
SGD	19.298	DBS Group Holdings Ltd	384.941,07	457.273,08	0,04
USD	1.864	A.O.Smith Corp	98.895,11	99.953,50	0,01
USD	4.286	Abbott Laboratories	464.399,61	440.826,21	0,03
USD	3.564	Advanced Energy Industries Inc	301.104,76	286.402,10	0,02
USD	3.218	Aecom	263.077,10	256.035,17	0,02
USD	3.947	Akamai Technologies Inc	344.136,52	311.707,43	0,02
USD	2.297	Allegion PLC	244.883,12	226.504,49	0,02
USD	8.650	Ally Financial Inc	248.874,62	198.128,72	0,02
USD	3.480	Amazon.com Inc	496.624,76	273.848,89	0,02
USD	5.162	Amdocs Ltd	351.070,87	439.576,37	0,03
USD	1.774	American Tower Corp	390.808,18	352.091,10	0,03
USD	2.251	Amgen Inc	453.300,11	553.845,74	0,04
USD	42.115	Apple Inc Reg	6.367.405,92	5.126.237,25	0,40
USD	4.341	Arcosa Inc	223.513,47	220.984,53	0,02
USD	3.957	Atkore International Group Inc	400.715,06	420.443,99	0,03
USD	1.223	Atlassian Corp	253.452,26	147.431,39	0,01

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.437	Autoliv Inc	369.179,21	318.315,11	0,02
USD	12.363	Avangrid Inc Reg	542.828,13	497.786,07	0,04
USD	9.747	Borg Warner Inc Reg	400.588,48	367.527,05	0,03
USD	2.492	Broadridge Fin Solutions Inc	308.353,47	313.131,26	0,02
USD	8.278	Canadian Solar Inc	255.941,94	239.627,34	0,02
USD	2.012	Carlisle Cos Inc	282.855,43	444.168,63	0,03
USD	9.025	Carlyle Group Reg	386.581,07	252.289,10	0,02
USD	3.228	Cboe Global Markets Inc	351.845,26	379.424,95	0,03
USD	5.968	Centene Corp	391.240,83	458.509,23	0,04
USD	2.222	CH Robinson Worldwide Inc	174.445,86	190.590,96	0,01
USD	37.569	ChargePoint Hgs Inc	736.750,39	335.409,22	0,03
USD	1.613	Cigna Corp Reg	322.997,62	500.680,52	0,04
USD	937	Cintas Corp	219.859,63	396.428,82	0,03
USD	10.852	Cisco Systems Inc	420.345,92	484.321,78	0,04
USD	7.377	Cloudflare Inc A Reg	733.819,83	312.440,09	0,02
USD	4.951	CrowdStrike Holdings Inc Reg	562.555,92	488.351,48	0,04
USD	2.921	Datadog Inc Reg A	254.652,79	201.127,45	0,02
USD	2.737	Eagle Materials Inc Reg	394.663,53	340.634,64	0,03
USD	680	Elevance Health Inc	219.764,25	326.778,40	0,03
USD	3.524	EMCOR Group Inc	409.089,13	488.959,33	0,04
USD	5.385	Emerson Electric Co	437.265,85	484.597,03	0,04
USD	8.042	Encompass Health Corp Reg	395.627,73	450.599,11	0,04
USD	12.109	Enova International Inc	332.807,01	435.263,79	0,03
USD	3.240	Enphase Energy Inc	403.243,88	804.225,40	0,06
USD	3.351	Ensign Group Inc Reg	244.050,69	297.005,11	0,02
USD	3.325	Evercore Inc A Reg	398.132,66	339.773,29	0,03
USD	1.823	Expeditors Intl of Washington Inc	146.973,71	177.475,44	0,01
USD	2.880	F5 Networks Inc	328.203,85	387.192,66	0,03
USD	6.513	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	206.465,81	229.536,80	0,02
USD	4.697	Fidelity Natl Inform Serv Inc	489.641,89	298.553,98	0,02
USD	3.690	First Solar Inc	265.010,87	517.799,52	0,04
USD	4.344	Fiserv Inc	397.759,56	411.305,52	0,03
USD	2.698	FleetCor Technologies Inc	584.896,52	464.254,66	0,04
USD	9.386	Fortinet Inc	548.350,45	429.885,75	0,03
USD	2.388	Fortune Brands Innovations Inc	146.563,48	127.761,19	0,01
USD	2.917	FTI Consulting Inc	311.669,01	433.949,69	0,03
USD	3.484	Generac Holdings Inc Reg	449.869,87	328.539,45	0,03
USD	110.378	Gevo Inc	266.029,77	196.466,53	0,02
USD	4.791	Global Payments Inc	600.368,30	445.774,62	0,03
USD	11.056	Green Dot Corp Reg A	409.487,38	163.853,97	0,01
USD	4.025	Henry Schein Inc	273.805,49	301.163,29	0,02
USD	3.303	Houlihan Lokey Inc A Reg	305.068,95	269.698,33	0,02
USD	671	Humana Inc	244.648,26	321.963,08	0,03
USD	14.154	Huntsman Corp Reg	404.732,44	364.374,84	0,03
USD	3.431	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	232.278,12	131.396,58	0,01
USD	3.238	Johnson Controls Intl Plc	148.294,87	194.137,43	0,02
USD	4.482	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	168.853,27	220.058,66	0,02
USD	1.206	Laboratory Corp of America Hgs	277.005,56	266.044,20	0,02
USD	2.751	Lear Corp	419.203,12	319.620,61	0,02
USD	493	Lennox Intl Inc	118.364,81	110.487,98	0,01
USD	1.832	Linde PLC Reg	395.426,05	559.803,04	0,04
USD	1.881	Marsh & McLennan Cos Inc	303.774,14	291.599,49	0,02
USD	5.587	Mastec Inc	432.982,89	446.614,56	0,03
USD	2.388	MasterBrand Inc	22.892,59	16.890,16	0,00
USD	4.911	Merck & Co Inc	348.640,74	510.445,88	0,04
USD	19.778	Microsoft Corp	5.194.129,22	4.443.449,30	0,35
USD	1.491	Middleby Corp	208.071,80	187.029,74	0,01
USD	1.053	MongoDB Inc A Reg	333.042,68	194.175,39	0,02
USD	3.304	Mueller Industries Inc	140.584,11	182.618,39	0,01
USD	36.740	Mueller Water Products Inc Ser A	432.655,93	370.342,78	0,03
USD	3.459	MYR Group Inc	204.731,68	298.346,65	0,02
USD	4.929	Nu Skin Enterprises Inc A	209.335,27	194.675,76	0,02
USD	6.510	Nucor Corp Reg	575.838,99	803.862,57	0,06
USD	6.085	NVIDIA Corp	1.530.384,16	833.071,24	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 - DEFENSIVE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	5.642	Okta Inc Reg A	892.580,37	361.157,77	0,03
USD	1.664	Otis Worldwide Corp Reg	91.189,04	122.073,95	0,01
USD	5.782	Owens Corning Inc Reg	424.509,66	462.040,00	0,04
USD	18.127	Pacific Bio Calif Inc Reg	400.790,91	138.909,42	0,01
USD	5.330	Palo Alto Networks Inc	429.339,92	696.752,26	0,05
USD	1.961	Parker Hannifin Corp	497.070,40	534.592,72	0,04
USD	3.365	PayPal Holdings Inc	667.749,47	224.511,97	0,02
USD	3.669	Perkin Elmer Inc	378.533,90	481.959,04	0,04
USD	16.858	Plug Power Inc Reg	438.870,40	195.356,65	0,02
USD	22.105	Primoris Serv Corp	506.453,09	454.338,56	0,04
USD	2.154	Quest Diagnostics Inc	277.718,41	315.679,20	0,02
USD	4.924	RPM Intl Inc Reg	417.214,49	449.523,44	0,04
USD	4.205	SEI Investments Co	210.585,75	229.660,87	0,02
USD	703	ServiceNow Inc Reg	332.484,90	255.706,41	0,02
USD	7.570	Smartsheet Inc A Reg	454.004,75	279.128,02	0,02
USD	785	Snap-On Inc	142.152,36	168.030,96	0,01
USD	2.705	SPX Corp	142.552,90	166.362,12	0,01
USD	4.975	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	242.112,41	242.632,91	0,02
USD	1.370	Stanley Black & Decker Inc	214.036,66	96.411,45	0,01
USD	738	SVB Financial Group	301.018,62	159.111,27	0,01
USD	13.619	Synchrony Fin	317.510,98	419.242,44	0,03
USD	3.762	TE Connectivity Ltd	423.053,46	404.588,13	0,03
USD	2.909	Timken Co	196.848,57	192.588,91	0,01
USD	23.476	TPI Composites Inc Reg	294.229,85	223.004,96	0,02
USD	3.785	Trinet Group Inc Reg	241.552,76	240.407,51	0,02
USD	7.787	Truist Financial Corp Reg	365.107,20	313.901,93	0,02
USD	1.184	United Rentals Inc	393.576,29	394.226,69	0,03
USD	2.661	Universal Health Services Inc B	322.300,61	351.218,60	0,03
USD	1.006	Valmont Industries Inc Reg	235.906,24	311.634,29	0,02
USD	2.555	Vulcan Materials Co	398.191,62	419.135,37	0,03
USD	3.276	Watts Water Technologies Inc A	419.896,00	448.779,32	0,04
USD	3.008	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	211.171,34	281.257,65	0,02
USD	1.781	Willis Towers Watson Plc	343.794,46	408.072,49	0,03
USD	2.147	Zimmer Biomet Hgs Inc	254.014,37	256.445,27	0,02
USD	4.969	Zscaler Inc Reg	552.169,28	520.896,62	0,04
			<b>51.358.075,03</b>	<b>47.165.540,94</b>	<b>3,66</b>
<b>Total actions</b>			<b>94.219.668,42</b>	<b>81.774.062,90</b>	<b>6,38</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	9.574.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 18/27.06.32	9.148.836,31	8.781.492,42	0,69
CHF	5.027.000	Swiss Confederation 3.25% Partizsch 07/27.06.27	5.604.636,95	5.492.897,07	0,43
CHF	4.861.000	Swiss Confederation 4% Partizsch 98/08.04.28	5.614.227,21	5.551.685,88	0,43
			<b>20.367.700,47</b>	<b>19.826.075,37</b>	<b>1,55</b>
CZK	72.240.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	2.760.685,20	2.850.656,83	0,22
CZK	64.670.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	2.332.972,41	2.006.829,54	0,16
CZK	65.340.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	2.465.947,18	2.341.834,01	0,18
CZK	65.030.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	2.616.623,12	2.498.574,89	0,20
CZK	76.580.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	3.276.210,46	3.178.884,48	0,25
			<b>13.452.438,37</b>	<b>12.876.779,75</b>	<b>1,01</b>
EUR	500.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	559.338,00	421.555,00	0,03
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	180.928,00	176.975,00	0,01
EUR	1.400.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	1.394.084,67	1.199.121,00	0,09
EUR	2.500.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	2.489.300,00	2.488.787,50	0,19
EUR	800.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	824.652,16	731.032,00	0,06
EUR	413.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	448.929,25	366.105,91	0,03
EUR	412.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	448.551,86	368.725,58	0,03
EUR	444.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	449.278,78	381.455,94	0,03
EUR	16.301.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	15.241.169,38	13.319.139,58	1,04
EUR	1.916.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	1.945.213,36	1.880.707,28	0,15

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	20.518.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	18.633.910,15	16.556.589,74	1,30
EUR	15.156.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	14.543.594,80	13.697.462,34	1,07
EUR	2.726.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	2.794.613,10	2.721.706,55	0,21
EUR	6.578.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	6.743.796,32	6.578.920,92	0,51
EUR	4.883.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	5.951.644,55	5.923.762,62	0,46
EUR	4.602.000	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	5.599.575,54	5.260.477,17	0,41
EUR	995.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	1.563.169,73	1.198.616,55	0,09
EUR	2.856.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	3.556.550,05	3.236.327,96	0,25
EUR	1.769.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	2.084.337,70	2.130.196,96	0,17
EUR	4.882.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	6.416.355,34	6.022.966,60	0,47
EUR	252.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	299.496,96	231.514,92	0,02
EUR	382.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	448.545,58	255.880,79	0,02
EUR	6.621.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	6.519.378,24	5.662.047,47	0,44
EUR	6.098.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	6.184.892,54	5.541.344,07	0,43
EUR	5.247.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	5.388.150,13	4.715.032,91	0,37
EUR	1.966.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	1.873.396,17	1.592.047,14	0,12
EUR	4.310.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	4.802.613,57	3.905.894,40	0,31
EUR	2.298.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	2.871.196,67	2.740.720,48	0,21
EUR	1.724.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	2.053.552,85	2.046.054,08	0,16
EUR	410.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	447.803,94	377.374,25	0,03
EUR	881.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	886.341,87	751.770,51	0,06
EUR	34.121.000	France 0% 144A 22/25.05.32	29.412.989,48	25.671.446,17	2,01
EUR	1.926.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	1.945.926,33	1.917.438,93	0,15
EUR	7.441.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	7.134.746,88	6.746.271,04	0,53
EUR	7.010.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	6.891.916,40	6.279.593,05	0,49
EUR	2.212.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	2.297.383,17	2.207.874,62	0,17
EUR	8.182.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	8.714.725,95	8.158.313,11	0,64
EUR	1.856.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	2.038.526,46	1.878.411,20	0,15
EUR	5.165.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	5.946.516,15	5.912.685,40	0,46
EUR	9.443.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	12.782.847,84	11.540.620,80	0,90
EUR	1.567.000	France ILB 144A 18/25.07.36	1.970.325,07	1.665.502,59	0,13
EUR	1.893.000	France ILB 17/01.03.28	2.191.785,09	2.142.313,56	0,17
EUR	1.813.000	France ILB OAT 15/01.03.25	2.094.062,78	2.070.946,90	0,16
EUR	1.380.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	2.560.883,61	2.394.867,17	0,19
EUR	6.894.000	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	13.735.623,05	12.559.432,75	0,98
EUR	502.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	532.208,97	473.920,63	0,04
EUR	307.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	307.392,39	255.023,36	0,02
EUR	6.210.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	6.161.413,88	5.940.082,35	0,46
EUR	2.008.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	2.093.404,24	1.919.316,68	0,15
EUR	891.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	959.184,69	852.923,12	0,07
EUR	286.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	299.413,40	203.659,17	0,02
EUR	4.265.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.801.816,66	3.985.685,15	0,31
EUR	9.803.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	11.088.487,59	9.142.277,80	0,72
EUR	5.047.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	5.955.194,54	5.224.780,58	0,41
EUR	2.039.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	2.512.700,04	2.175.205,20	0,17
EUR	2.494.000	Italia ILB 19/15.05.30	2.690.943,24	2.541.965,99	0,20
EUR	2.506.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	3.423.469,62	3.397.220,45	0,27
EUR	1.255.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	2.134.825,26	1.782.310,01	0,14
EUR	200.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	204.278,80	159.370,00	0,01
EUR	506.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	526.551,16	458.934,41	0,04
EUR	4.100.000	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	3.797.912,00	3.677.146,50	0,29
EUR	14.155.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	12.937.442,11	11.374.321,03	0,89
EUR	3.988.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	3.796.325,42	3.658.790,60	0,29
EUR	366.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	401.026,20	316.743,72	0,02
EUR	692.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	705.375,78	640.667,44	0,05
EUR	5.496.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	5.544.199,92	4.952.033,40	0,39
EUR	5.328.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	5.829.897,60	5.076.278,64	0,40
EUR	500.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	556.271,93	435.707,50	0,03
EUR	500.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	556.133,00	434.905,00	0,03
EUR	942.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	979.286,49	881.358,75	0,07
EUR	433.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	448.374,63	360.507,14	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 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	428.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	450.204,89	337.150,58	0,03
EUR	399.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	423.793,41	374.335,81	0,03
EUR	409.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	447.906,60	354.535,52	0,03
EUR	232.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	299.760,24	193.981,00	0,02
EUR	544.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	593.377,91	499.451,84	0,04
			304.821.192,13	275.706.619,88	21,57
GBP	535.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	721.755,85	573.297,95	0,04
GBP	318.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	380.789,40	324.557,81	0,03
			1.102.545,25	897.855,76	0,07
NOK	68.197.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	6.700.252,45	5.702.311,14	0,45
NOK	27.971.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	2.686.013,77	2.536.606,40	0,20
NOK	92.310.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	9.338.715,94	8.532.518,51	0,67
NOK	24.551.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	2.364.587,24	2.218.225,43	0,17
NOK	27.652.000	Norway 2% Ser NST 480 144A 18/26.04.28	2.679.586,71	2.490.279,17	0,19
NOK	85.686.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	9.032.057,73	8.136.336,12	0,64
			32.801.213,84	29.616.276,77	2,32
NZD	10.187.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	5.575.278,62	5.260.707,17	0,41
NZD	7.484.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	4.868.420,49	4.423.590,43	0,35
			10.443.699,11	9.684.297,60	0,76
PLN	20.743.000	Poland 2.25% Ser PS1024 19/25.10.24	4.042.114,47	4.104.213,07	0,32
PLN	46.534.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	10.235.497,52	8.587.779,43	0,67
PLN	42.047.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	8.695.240,69	7.487.528,01	0,59
PLN	18.797.000	Poland 2.5% Ser PS0424 18/25.04.24	3.744.615,29	3.817.459,01	0,30
PLN	13.047.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	2.767.300,87	2.558.514,74	0,20
PLN	12.509.000	Poland FRN Ser 0124 13/25.01.24	2.641.956,37	2.672.420,96	0,21
			32.126.725,21	29.227.915,22	2,29
SGD	5.169.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	3.560.166,71	3.548.455,77	0,28
SGD	5.063.000	Republic of Singapore 2.875% 14/01.07.29	3.547.143,07	3.503.735,20	0,27
SGD	14.952.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	10.000.313,32	10.309.018,75	0,81
			17.107.623,10	17.361.209,72	1,36
USD	450.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	461.530,91	411.015,74	0,03
USD	539.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	525.537,23	481.477,04	0,04
USD	588.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	533.027,59	490.877,68	0,04
USD	668.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	598.899,04	576.659,62	0,05
USD	432.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	395.668,07	391.414,38	0,03
USD	509.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	480.733,02	462.389,15	0,04
USD	495.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	482.521,59	455.010,94	0,04
USD	828.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	729.696,68	658.029,04	0,05
USD	536.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	499.458,79	485.400,24	0,04
USD	468.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	463.242,80	417.210,31	0,03
USD	535.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	501.045,10	485.005,86	0,04
USD	708.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	684.802,87	644.910,43	0,05
USD	635.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	627.370,38	586.791,27	0,05
USD	503.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	486.814,03	461.674,32	0,04
USD	443.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	400.073,24	406.412,92	0,03
USD	452.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	434.084,50	395.013,58	0,03
USD	528.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	539.435,25	474.223,10	0,04
USD	533.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	496.642,50	494.482,40	0,04
USD	408.000	Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23	385.290,66	379.841,91	0,03
USD	548.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	534.268,15	492.204,05	0,04
USD	596.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	574.771,97	479.694,99	0,04
USD	442.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	424.323,09	397.060,89	0,03
USD	433.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	422.391,12	397.902,03	0,03
USD	460.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	439.673,91	422.599,28	0,03
USD	617.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	571.902,13	576.264,53	0,04
USD	575.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	537.014,38	467.250,46	0,04
USD	504.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	480.642,81	438.505,26	0,03
USD	450.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	434.716,54	394.492,48	0,03
USD	514.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	487.009,41	465.301,34	0,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	461.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	476.543,10	407.614,34	0,03
USD	16.505.000	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	19.682.543,99	17.979.374,37	1,41
USD	19.089.000	US 0.125% Ser AP-2023 20/15.07.23	18.454.926,88	17.450.753,58	1,37
USD	26.749.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	22.325.883,22	22.304.276,96	1,75
USD	12.749.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	10.688.974,29	10.165.434,17	0,80
USD	9.079.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	7.315.716,15	6.801.595,65	0,53
USD	10.698.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	9.214.079,12	8.716.804,46	0,68
USD	11.581.000	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	10.159.474,48	9.797.778,25	0,77
USD	2.552.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	2.197.215,43	2.037.549,24	0,16
USD	13.018.000	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	11.291.930,42	10.720.059,27	0,84
USD	6.612.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	5.629.824,75	5.254.424,99	0,41
USD	25.022.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	22.175.262,17	20.763.519,08	1,63
USD	39.933.000	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	36.856.830,35	33.478.772,99	2,62
USD	3.500.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	3.970.434,06	3.506.568,02	0,27
USD	10.212.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	11.085.964,56	10.306.651,25	0,81
USD	16.850.000	US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23	17.254.311,63	15.934.502,53	1,25
USD	17.323.000	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	18.027.515,04	16.886.790,75	1,32
USD	18.386.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	21.416.619,49	19.479.952,34	1,52
USD	18.052.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	17.623.619,80	16.594.237,74	1,30
USD	506.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	479.179,62	461.339,56	0,04
USD	447.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	424.234,00	403.200,33	0,03
			<u>281.383.670,31</u>	<u>263.140.315,11</u>	<u>20,63</u>
<b>Total obligations</b>			<b>713.606.807,79</b>	<b>658.337.345,18</b>	<b>51,56</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	388.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	372.670,67	335.320,40	0,03
USD	531.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	526.628,07	468.764,38	0,04
USD	445.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	458.901,58	398.071,66	0,03
USD	544.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	472.033,47	393.744,49	0,03
USD	14.691.000	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	17.610.244,06	16.616.871,11	1,30
<b>Total obligations</b>			<u>19.440.477,85</u>	<u>18.212.772,04</u>	<u>1,43</u>
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Warrants et droits</b>					
EUR	25.991	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
<b>Total warrants et droits</b>			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	6.084.780,72	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	65.026.609,14	62.900.812,21	4,92
EUR	72,9227	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	2.884.768,39	2.837.886,05	0,22
EUR	331,2286	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	7.971.059,09	8.039.103,61	0,63
EUR	1.724,23277	Argenta Fd GI Thematic I Cap	24.874.611,80	26.615.084,61	2,08
EUR	88,5306	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	6.088.701,51	5.433.955,11	0,43
EUR	2.260,1541	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	30.874.112,61	37.970.453,27	2,97
EUR	260,2479	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	15.377.675,04	13.196.072,76	1,03
EUR	637,7845	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	12.199.048,72	12.742.519,75	1,00
EUR	126,209	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	11.322.251,09	13.652.899,63	1,07
EUR	96,522	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	13.061.825,28	12.893.408,76	1,01
EUR	535.584,08	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	56.536.603,47	49.284.072,13	3,86
EUR	28.999,56	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	4.071.637,88	3.935.567,99	0,31
EUR	221,494	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	3.221.580,56	3.247.102,04	0,25
EUR	235,305	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	25.220.354,93	26.102.313,06	2,04
EUR	74.675,0658	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	7.563.816,51	7.646.144,27	0,60
EUR	46.098,326	Storm Fd II Bond ICL Cap	4.742.096,51	5.507.827,99	0,43
EUR	48,536	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	7.892.692,78	7.836.622,56	0,61
			<u>298.929.445,31</u>	<u>299.841.845,80</u>	<u>23,46</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NOK	184.658	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	21.522.590,34	21.526.461,57	1,69
NOK	514.968,436	Storm Fd II Bond ICL Cap	5.219.349,22	5.872.303,06	0,46
			26.741.939,56	27.398.764,63	2,15
USD	12.998.406,08	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	11.994.230,01	11.956.658,33	0,94
USD	30.487.406	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	32.707.632,08	30.734.458,38	2,41
USD	786.034	Fidelity Fds ASEAN I Cap	9.541.089,74	9.469.668,12	0,74
USD	24.127	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	4.008.894,91	3.649.393,81	0,29
USD	183.927	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	22.012.916,57	20.194.149,05	1,58
			80.264.763,31	76.004.327,69	5,96
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			405.936.148,18	403.244.938,12	31,57
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	459.653	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	28.777.787,78	28.521.468,65	2,23
EUR	1.880.446	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	9.708.953,69	9.483.089,18	0,74
EUR	10.865	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	4.045.462,56	4.027.981,45	0,32
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			42.532.204,03	42.032.539,28	3,29
Total portefeuille-titres			1.275.735.306,27	1.203.601.657,52	94,23
Avoirs bancaires				83.819.356,70	6,56
Autres actifs/(passifs) nets				-10.078.005,67	-0,79
Total				1.277.343.008,55	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	50,51 %
Fonds d'investissement	34,86 %
Matières premières	1,54 %
Technologies	1,42 %
Industrie	1,40 %
Services de santé	1,39 %
Finances	1,15 %
Biens de consommation durable	1,04 %
Biens de consommation non-cyclique	0,32 %
Energie	0,31 %
Services aux collectivités	0,13 %
Services de télécommunication	0,12 %
Immobilier	0,04 %
Total	<u>94,23 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2022

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	25,69 %
Luxembourg	23,40 %
Irlande	11,71 %
France	7,52 %
Allemagne	6,71 %
Italie	3,00 %
Norvège	2,50 %
Pologne	2,29 %
Espagne	2,04 %
Pays-Bas	1,82 %
Suisse	1,65 %
Singapour	1,40 %
République Tchèque	1,01 %
Portugal	0,79 %
Nouvelle-Zélande	0,76 %
Royaume-Uni	0,41 %
Belgique	0,39 %
Canada	0,28 %
Suède	0,22 %
Danemark	0,18 %
Australie	0,14 %
Caïmans (Iles)	0,09 %
Chine	0,06 %
Japon	0,06 %
Autriche	0,05 %
Bermudes (Iles)	0,03 %
Guernesey	0,03 %
Total	<u>94,23 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

### Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2022

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.770.986.931,00
Avoirs bancaires	263.900.769,01
A recevoir sur ventes de titres	12.186.046,00
A recevoir sur émissions d'actions	4.682.682,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.115.528,83
Total de l'actif	4.063.871.956,99

#### **Exigible**

A payer sur achats de titres	57.429.785,51
A payer sur rachats d'actions	1.060.221,43
Frais à payer	9.009.782,93
Total de l'exigible	67.499.789,87
Actif net à la fin de l'exercice	3.996.372.167,12

#### **Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	13.027.742,60	EUR	137,72	1.794.174.990,13
R distribution	16.531.520,84	EUR	133,21	2.202.197.176,99
				3.996.372.167,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	11.642.379,90
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	22.010.802,88
Intérêts bancaires	1.062.125,17
Autres commissions reçues	14.677,73
Autres revenus	472.816,82
Total des revenus	35.202.802,50
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	49.936.671,57
Commission de dépositaire	556.183,81
Frais bancaires et autres commissions	228.612,49
Frais sur transactions	1.855.528,98
Frais d'administration centrale	6.397.822,10
Frais professionnels	33.373,34
Autres frais d'administration	166.247,43
Taxe d'abonnement	1.303.836,47
Autres impôts	3.696.794,75
Intérêts bancaires payés	928.580,71
Autres charges	53.637,70
Total des charges	65.157.289,35
Pertes nettes des investissements	-29.954.486,85
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	35.244.248,39
- sur devises	-10.307.392,42
Résultat réalisé	-5.017.630,88
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-596.536.678,44
Résultat des opérations	-601.554.309,32
Dividendes payés	-
Emissions	801.025.153,90
Rachats	-117.953.070,85
Total des variations de l'actif net	81.517.773,73
Total de l'actif net au début de l'exercice	3.914.854.393,39
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	3.996.372.167,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Statistiques (en EUR)  
au 31 décembre 2022

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
	EUR	2.228.477.509,83	3.914.854.393,39	3.996.372.167,12

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
R capitalisation	EUR	143,59	160,23	137,72
R distribution	EUR	139,92	154,98	133,21

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
R capitalisation	12.106.445,44	1.133.437,90	-212.140,74	13.027.742,60
R distribution	12.743.849,50	4.404.601,42	-616.930,08	16.531.520,84

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	255.113	Alkane Resources Ltd	211.005,75	86.747,45	0,00
AUD	48.690	Magellan Financial Group Ltd	1.509.172,57	276.660,78	0,01
AUD	341.472	Newcrest Mining Ltd	5.451.270,67	4.479.557,30	0,11
AUD	4.354.827	Ramelius Resources Ltd Reg	4.348.334,76	2.574.092,57	0,06
AUD	4.341.764	Silver Lake Resources Ltd Reg	4.668.484,14	3.270.053,58	0,08
AUD	780.512	Westgold Resources Ltd	1.016.464,80	434.068,17	0,01
			17.204.732,69	11.121.179,85	0,27
CAD	151.964	Agnico Eagle Mines Ltd	6.602.528,05	7.393.939,22	0,19
CAD	347.622	Calibre Mining Corp	342.372,95	216.351,09	0,01
CAD	133.018	Equinox Gold Corp Reg	1.027.053,70	407.496,11	0,01
CAD	1.346.964	Kinross Gold Corp Reg	6.906.288,10	5.141.672,32	0,13
CAD	510.794	Torex Gold Resources Inc Reg	5.114.770,65	5.492.695,32	0,14
CAD	44.152	Victoria Gold Corp	502.078,40	218.306,04	0,01
CAD	45.437	Wesdome Gold Mines Ltd Reg	504.645,78	235.028,53	0,01
CAD	195.774	Yamana Gold Inc	1.034.428,99	1.018.080,65	0,03
			22.034.166,62	20.123.569,28	0,53
CHF	40.081	Novartis AG Reg	3.061.405,26	3.393.521,07	0,09
CHF	18.790	Swissquote Group Holding SA Reg	2.435.680,03	2.540.772,16	0,06
			5.497.085,29	5.934.293,23	0,15
DKK	1.597	AP Moeller Maersk AS B	3.565.615,07	3.354.541,08	0,08
DKK	130.336	D/S Norden A/S	2.787.007,38	7.326.352,99	0,18
DKK	759.607	H Lundbeck AS	3.915.221,63	2.660.993,75	0,07
DKK	28.926	NKT A/S Reg	1.317.877,57	1.522.496,74	0,04
			11.585.721,65	14.864.384,56	0,37
EUR	12.339	2G Energy AG Bearer	278.968,40	289.349,55	0,01
EUR	52.469	Ageas NV	2.375.468,66	2.173.265,98	0,05
EUR	74.475	Alfen NV Reg	6.756.540,40	6.270.795,00	0,16
EUR	98.678	Aperam SA	4.652.433,89	2.910.014,22	0,07
EUR	10.198	Argenx SE	2.634.166,60	3.551.963,40	0,09
EUR	11.652	ASM Intl NV Reg	3.425.279,45	2.745.793,80	0,07
EUR	4.971	ASML Holding NV	3.097.071,80	2.504.389,80	0,06
EUR	44.306	Aurubis AG	3.491.162,02	3.383.206,16	0,08
EUR	40.783	Bayerische Motorenwerke AG	3.638.247,40	3.400.486,54	0,09
EUR	27.132	Bekaert SA	982.491,84	984.348,96	0,02
EUR	104.645	Bilfinger SE	2.938.048,91	2.833.786,60	0,07
EUR	203.162	Buzzi Unicem SpA	4.320.941,63	3.656.916,00	0,09
EUR	94.285	Carbios SA	3.207.945,46	3.226.432,70	0,08
EUR	94.612	Covestro AG	5.258.700,62	3.458.068,60	0,09
EUR	88.359	CRH Plc	3.356.785,79	3.270.166,59	0,08
EUR	15.795	Deutsche Boerse AG Reg	2.325.749,29	2.549.313,00	0,06
EUR	65.709	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	2.356.186,30	1.994.925,24	0,05
EUR	119.344	Esprinet SpA	1.357.978,72	803.781,84	0,02
EUR	137.480	Evonik Industries AG Reg	3.508.928,44	2.465.703,80	0,06
EUR	75.712	Faurecia SE	2.857.081,54	1.069.810,56	0,03
EUR	24.737	HeidelbergCement AG Bearer	1.595.523,32	1.317.987,36	0,03
EUR	33.537	Hydrogene de France SACA	1.017.409,38	700.923,30	0,02
EUR	45.424	Just Eat Takeaway.com NV	2.384.247,26	897.124,00	0,02
EUR	232.579	Kloeckner & Co SE Reg	2.461.276,14	2.147.867,07	0,05
EUR	44.415	Knorr Bremse AG Bearer	4.575.340,92	2.266.941,60	0,06
EUR	45.911	Mercedes-Benz Group AG Reg	2.885.133,09	2.818.935,40	0,07
EUR	102.392	Michelin SA	3.484.924,41	2.660.656,12	0,07
EUR	54.245	Prosus NV N Reg	4.381.688,33	3.496.090,25	0,09
EUR	43.170	Randstad NV	2.407.543,24	2.458.963,20	0,06
EUR	93.756	Salzgitter AG	2.590.980,23	2.673.921,12	0,07

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	52.415	Sanofi SA	4.526.022,34	4.708.963,60	0,12
EUR	73.628	Signify NV	2.803.412,78	2.310.446,64	0,06
EUR	8.658	Sofina SA	3.085.013,03	1.780.084,80	0,04
EUR	490.243	ThyssenKrupp AG	4.823.103,74	2.792.424,13	0,07
EUR	26.589	Trigano SA	4.628.642,04	3.392.756,40	0,09
EUR	28.881	UCB	2.979.612,87	2.124.486,36	0,05
EUR	15.256	VGP SA	2.390.665,53	1.186.916,80	0,03
EUR	60.499	Voestalpine	2.061.216,64	1.499.165,22	0,04
EUR	15.968	Volkswagen AG	4.290.341,50	2.357.675,20	0,06
EUR	14.342	Wacker Chemie AG	2.091.024,98	1.712.434,80	0,04
EUR	30.769	Waga Energy SA	982.300,33	876.916,50	0,02
EUR	1.160.301	Webuild SpA	2.458.469,86	1.595.413,88	0,04
EUR	95.598	Wienerberger AG	3.147.390,30	2.156.690,88	0,05
			130.871.459,42	103.476.302,97	2,58
GBP	1.732.221	Capita Plc	1.009.491,79	473.502,11	0,01
GBP	631.145	Ceres Power Holdings Plc Reg	4.525.854,72	2.493.978,68	0,06
GBP	470.044	D S Smith Plc	1.862.580,68	1.702.735,99	0,04
GBP	78.726	Johnson Matthey Plc Reg	2.008.501,81	1.886.746,27	0,05
GBP	1.083.437	Kingfisher Plc	4.333.505,89	2.882.222,30	0,07
GBP	1.323.485	Man Group Plc Reg	3.024.784,04	3.186.774,77	0,08
GBP	179.705	Mondi Plc	3.716.182,75	2.853.994,07	0,07
GBP	126.115	Persimmon Plc	4.074.061,17	1.729.358,95	0,04
			24.554.962,85	17.209.313,14	0,42
HKD	2.964.000	China Water Affairs Group Ltd	2.754.908,35	2.294.699,44	0,06
HKD	5.130.423	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	9.185.539,97	4.279.823,65	0,11
			11.940.448,32	6.574.523,09	0,17
JPY	47.500	Metewater Co Ltd Reg	701.958,90	548.411,55	0,01
JPY	59.400	NEC Corp	2.348.054,14	1.954.918,36	0,05
JPY	93.294	SBI Holdings Inc Reg	2.079.733,14	1.667.359,98	0,04
			5.129.746,18	4.170.689,89	0,10
NOK	1.697.403	Aker Horizons ASA	3.968.599,31	2.081.858,47	0,05
NOK	1.223.891	NEL ASA Reg	2.189.809,31	1.612.850,68	0,04
NOK	854.254	Norsk Hydro ASA	4.909.608,19	5.957.367,16	0,15
NOK	106.218	Yara Intl ASA	4.229.015,35	4.350.278,24	0,11
			15.297.032,16	14.002.354,55	0,35
SEK	731.936	Azelio AB Reg	373.377,59	80.074,12	0,00
SEK	92.609	Boliden AB Reg	2.990.429,76	3.257.136,98	0,08
SEK	217.931	Byggmax Group AB Reg	1.689.468,34	974.435,89	0,02
SEK	103.250	Industrivaerden AB	3.368.809,13	2.352.862,25	0,06
SEK	89.735	Kinnevik AB Class B	2.251.105,75	1.155.136,65	0,03
SEK	120.571	Skanska AB B	2.473.502,01	1.788.361,39	0,04
SEK	841.954	SSAB AB A	3.581.582,18	4.309.573,63	0,11
SEK	1.846.442	Swedish Stirling AB Reg	1.875.072,02	91.290,76	0,00
SEK	120.660	Volvo AB B	2.339.558,63	2.044.358,57	0,05
			20.942.905,41	16.053.230,24	0,39
SGD	112.400	DBS Group Holdings Ltd	2.241.961,85	2.663.358,59	0,07
USD	15.653	A.O.Smith Corp	841.863,74	839.362,71	0,02
USD	28.557	Abbott Laboratories	3.100.346,79	2.937.161,49	0,07
USD	20.196	Advanced Energy Industries Inc	1.706.260,30	1.622.945,22	0,04
USD	22.275	Aecom	1.821.019,99	1.772.275,75	0,04
USD	26.549	Akamai Technologies Inc	2.365.538,95	2.096.660,92	0,05
USD	16.038	Allegion PLC	1.638.126,88	1.581.488,48	0,04
USD	59.466	Ally Financial Inc	1.623.291,37	1.362.071,95	0,03
USD	21.120	Amazon.com Inc	3.006.521,64	1.661.979,48	0,04
USD	30.456	Amdocs Ltd	1.960.124,63	2.593.517,64	0,07
USD	10.497	American Tower Corp	2.313.138,72	2.083.371,04	0,05
USD	12.387	Amgen Inc	2.450.600,75	3.047.750,88	0,08
USD	263.033	Apple Inc Reg	39.657.986,45	32.016.373,31	0,80
USD	30.146	Arcosa Inc	1.552.189,38	1.534.623,30	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 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	25.473	Atkore International Group Inc	2.579.584,23	2.706.588,28	0,07
USD	7.415	Atlassian Corp	1.654.669,25	893.870,63	0,02
USD	29.882	Autoliv Inc	2.457.445,05	2.143.766,51	0,05
USD	77.192	Avangrid Inc Reg	3.371.102,95	3.108.072,66	0,08
USD	62.091	Borg Warner Inc Reg	2.551.855,49	2.341.245,73	0,06
USD	17.098	Broadridge Fin Solutions Inc	2.049.300,93	2.148.442,31	0,05
USD	57.941	Canadian Solar Inc	1.719.477,87	1.677.246,62	0,04
USD	11.678	Carlisle Cos Inc	1.792.299,93	2.578.032,41	0,06
USD	58.039	Carlyle Group Reg	2.510.603,83	1.622.449,54	0,04
USD	18.577	Cboe Global Markets Inc	2.039.778,36	2.183.574,12	0,05
USD	37.218	Centene Corp	2.255.916,26	2.859.382,81	0,07
USD	15.356	CH Robinson Worldwide Inc	1.215.785,22	1.317.153,37	0,03
USD	222.062	ChargePoint Hgs Inc	4.304.650,24	1.982.529,26	0,05
USD	10.101	Cigna Corp Reg	1.927.298,09	3.135.383,71	0,08
USD	5.898	Cintas Corp	1.381.648,90	2.495.343,82	0,06
USD	62.276	Cisco Systems Inc	2.251.974,70	2.779.360,76	0,07
USD	46.868	Cloudflare Inc A Reg	4.778.951,89	1.985.013,14	0,05
USD	31.288	CrowdStrike Holdings Inc Reg	3.193.715,08	3.086.152,53	0,08
USD	15.864	Datadog Inc Reg A	1.377.647,67	1.092.326,57	0,03
USD	17.695	Eagle Materials Inc Reg	2.551.542,25	2.202.239,68	0,06
USD	4.258	Elevance Health Inc	1.352.751,89	2.046.209,43	0,05
USD	22.095	EMCOR Group Inc	2.564.940,00	3.065.708,42	0,08
USD	33.882	Emerson Electric Co	2.734.425,02	3.049.046,72	0,08
USD	47.939	Encompass Health Corp Reg	2.368.945,32	2.686.057,04	0,07
USD	72.638	Enova International Inc	2.087.564,08	2.611.007,60	0,07
USD	20.328	Enphase Energy Inc	2.473.446,32	5.045.769,71	0,13
USD	20.515	Ensign Group Inc Reg	1.484.378,33	1.818.281,09	0,05
USD	20.239	Evercore Inc A Reg	2.474.558,17	2.068.171,92	0,05
USD	10.098	Expeditors Intl of Washington Inc	826.361,78	983.075,70	0,02
USD	18.184	F5 Networks Inc	1.947.842,72	2.444.691,40	0,06
USD	45.821	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	1.454.722,46	1.614.863,48	0,04
USD	30.508	Fidelity Natl Inform Serv Inc	3.271.591,76	1.939.170,73	0,05
USD	23.579	First Solar Inc	1.693.412,30	3.308.724,91	0,08
USD	27.649	Fiserv Inc	2.543.602,96	2.617.906,63	0,07
USD	16.758	FleetCor Technologies Inc	3.688.313,36	2.883.609,95	0,07
USD	59.380	Fortinet Inc	3.488.053,29	2.719.647,95	0,07
USD	12.428	Fortune Brands Innovations Inc	764.388,66	664.914,59	0,02
USD	16.865	FTI Consulting Inc	1.641.033,31	2.508.934,38	0,06
USD	19.751	Generac Holdings Inc Reg	2.521.911,16	1.862.509,40	0,05
USD	640.514	Gevo Inc	1.542.387,71	1.140.078,32	0,03
USD	30.205	Global Payments Inc	3.779.760,68	2.810.399,18	0,07
USD	77.469	Green Dot Corp Reg A	2.930.781,70	1.148.118,96	0,03
USD	25.372	Henry Schein Inc	1.663.712,93	1.898.413,64	0,05
USD	22.289	Houlihan Lokey Inc A Reg	2.058.638,16	1.819.953,38	0,05
USD	4.111	Humana Inc	1.486.525,51	1.972.563,67	0,05
USD	88.676	Huntsman Corp Reg	2.533.259,74	2.282.838,99	0,06
USD	17.834	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	1.224.996,42	682.986,48	0,02
USD	20.327	Johnson Controls Intl Plc	787.487,45	1.218.725,00	0,03
USD	31.952	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	1.212.261,02	1.568.789,47	0,04
USD	7.661	Laboratory Corp of America Hgs	1.743.361,00	1.690.020,40	0,04
USD	15.785	Lear Corp	2.276.040,92	1.833.955,41	0,05
USD	4.239	Lennox Intl Inc	1.017.737,32	950.017,30	0,02
USD	12.749	Linde PLC Reg	3.011.029,76	3.895.703,61	0,10
USD	12.501	Marsh & McLennan Cos Inc	2.022.482,29	1.937.950,70	0,05
USD	36.558	Mastec Inc	2.803.094,50	2.922.379,63	0,07
USD	12.428	MasterBrand Inc	119.394,27	87.902,38	0,00
USD	31.910	Merck & Co Inc	2.131.322,12	3.316.702,89	0,08
USD	124.602	Microsoft Corp	32.665.360,06	27.993.865,42	0,70
USD	7.346	Middleby Corp	1.025.140,05	921.475,85	0,02
USD	6.252	MongoDB Inc A Reg	1.931.523,07	1.152.881,80	0,03
USD	22.846	Mueller Industries Inc	1.002.405,83	1.262.742,05	0,03
USD	230.210	Mueller Water Products Inc Ser A	2.710.903,67	2.320.539,23	0,06
USD	18.918	MYR Group Inc	1.320.625,16	1.631.720,70	0,04
USD	29.845	Nu Skin Enterprises Inc A	1.250.086,12	1.178.757,97	0,03

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	40.305	Nucor Corp Reg	3.620.635,65	4.976.909,50	0,12
USD	37.767	NVIDIA Corp	9.793.912,73	5.170.517,94	0,13
USD	32.762	Okta Inc Reg A	5.037.486,15	2.097.173,13	0,05
USD	12.882	Otis Worldwide Corp Reg	711.998,12	945.046,06	0,02
USD	34.154	Owens Corning Inc Reg	2.495.430,02	2.729.248,40	0,07
USD	109.839	Pacific Bio Calif Inc Reg	2.509.061,21	841.709,70	0,02
USD	33.626	Palo Alto Networks Inc	2.639.916,64	4.395.683,21	0,11
USD	12.827	Parker Hannifin Corp	3.276.511,81	3.496.797,98	0,09
USD	21.606	PayPal Holdings Inc	4.240.224,04	1.441.546,98	0,04
USD	21.568	Perkin Elmer Inc	1.673.730,15	2.833.167,79	0,07
USD	115.601	Plug Power Inc Reg	2.967.562,60	1.339.626,56	0,03
USD	143.214	Primoris Serv Corp	3.379.443,90	2.943.571,28	0,07
USD	13.483	Quest Diagnostics Inc	1.723.247,99	1.975.999,36	0,05
USD	30.290	RPM Intl Inc Reg	2.566.496,14	2.765.244,74	0,07
USD	26.261	SEI Investments Co	1.354.044,76	1.434.274,49	0,04
USD	4.406	ServiceNow Inc Reg	1.922.739,87	1.602.620,84	0,04
USD	38.865	Smartsheet Inc A Reg	2.326.478,94	1.433.066,09	0,04
USD	5.926	Snap-On Inc	1.073.234,51	1.268.473,22	0,03
USD	13.674	SPX Corp	720.616,89	840.974,38	0,02
USD	33.095	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	1.629.588,22	1.614.057,52	0,04
USD	7.767	Stanley Black & Decker Inc	1.262.188,26	546.589,57	0,01
USD	3.938	SVB Financial Group	1.606.248,41	849.024,61	0,02
USD	80.914	Synchrony Fin	1.896.409,88	2.490.827,71	0,06
USD	22.631	TE Connectivity Ltd	2.569.704,33	2.433.874,00	0,06
USD	21.673	Timken Co	1.510.385,83	1.434.850,26	0,04
USD	151.642	TPI Composites Inc Reg	1.900.562,39	1.440.488,90	0,04
USD	25.581	Trinet Group Inc Reg	1.624.810,09	1.624.799,10	0,04
USD	53.263	Truist Financial Corp Reg	2.509.304,98	2.147.085,94	0,05
USD	7.523	United Rentals Inc	2.500.738,49	2.504.871,10	0,06
USD	17.014	Universal Health Services Inc B	2.119.984,45	2.245.634,42	0,06
USD	5.684	Valmont Industries Inc Reg	1.292.634,62	1.760.764,70	0,04
USD	14.649	Vulcan Materials Co	2.322.548,06	2.403.097,47	0,06
USD	20.754	Watts Water Technologies Inc A	2.599.607,84	2.843.090,94	0,07
USD	15.970	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	1.025.258,69	1.493.246,24	0,04
USD	11.447	Willis Towers Watson Plc	2.188.794,30	2.622.799,44	0,07
USD	11.413	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.366.535,74	1.363.209,05	0,03
USD	32.830	Zscaler Inc Reg	2.941.899,98	3.441.544,80	0,09
			<b>318.534.794,81</b>	<b>294.857.047,53</b>	<b>7,38</b>
<b>Total actions</b>			<b>585.835.017,25</b>	<b>511.050.246,92</b>	<b>12,78</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	21.036.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 18/27.06.32	20.065.803,10	19.294.701,75	0,48
CHF	13.812.000	Swiss Confederation 3.25% Partizsch 07/27.06.27	15.503.982,44	15.092.081,64	0,38
CHF	8.774.000	Swiss Confederation 4% Partizsch 98/08.04.28	10.043.106,46	10.020.673,08	0,25
			<b>45.612.892,00</b>	<b>44.407.456,47</b>	<b>1,11</b>
CZK	159.710.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	6.115.696,78	6.302.303,45	0,16
CZK	140.400.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	5.070.696,93	4.356.871,32	0,11
CZK	142.120.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	5.379.628,56	5.093.686,10	0,13
CZK	162.420.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	6.489.222,61	6.240.481,82	0,16
CZK	170.370.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	7.307.585,20	7.072.167,02	0,18
			<b>30.362.830,08</b>	<b>29.065.509,71</b>	<b>0,74</b>
EUR	800.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	894.908,00	674.488,00	0,02
EUR	600.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	600.702,00	530.925,00	0,01
EUR	2.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	2.689.304,00	2.312.590,50	0,06
EUR	5.800.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	5.775.176,00	5.773.987,00	0,14
EUR	1.800.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	1.950.060,32	1.644.822,00	0,04
EUR	505.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	549.475,13	447.659,77	0,01
EUR	504.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	549.100,50	451.062,36	0,01
EUR	592.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	599.352,26	508.607,92	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 - NEUTRAL

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	36.976.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	34.268.527,48	30.212.165,20	0,76
EUR	4.138.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	4.200.007,93	4.061.778,04	0,10
EUR	50.871.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	45.797.621,95	41.049.336,03	1,03
EUR	31.555.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	30.429.604,90	28.518.304,57	0,71
EUR	6.554.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	6.699.322,17	6.543.677,45	0,16
EUR	14.586.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	14.990.690,41	14.588.042,04	0,37
EUR	13.023.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	15.873.083,55	15.798.722,22	0,40
EUR	10.027.000	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	12.200.552,79	11.461.713,30	0,29
EUR	2.134.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	3.402.658,45	2.570.701,23	0,06
EUR	6.529.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	8.130.502,55	7.398.454,23	0,19
EUR	3.889.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	4.593.100,10	4.683.061,61	0,12
EUR	10.412.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	13.804.068,81	12.845.376,52	0,32
EUR	487.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	599.059,81	447.411,77	0,01
EUR	509.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	599.746,70	340.951,11	0,01
EUR	14.757.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	14.794.509,94	12.619.669,90	0,32
EUR	12.657.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	12.923.859,85	11.501.605,76	0,29
EUR	11.248.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	11.681.479,45	10.107.621,52	0,25
EUR	5.692.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	5.700.249,67	4.609.324,68	0,12
EUR	10.308.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	11.535.292,80	9.341.521,92	0,23
EUR	4.393.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	5.563.762,14	5.239.332,05	0,13
EUR	4.857.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	5.826.913,66	5.764.318,24	0,14
EUR	501.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	547.712,84	461.132,92	0,01
EUR	1.943.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	2.077.960,52	1.657.991,04	0,04
EUR	74.830.000	France 0% 144A 22/25.05.32	65.213.176,39	56.299.472,95	1,41
EUR	4.157.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	4.199.359,83	4.138.522,14	0,10
EUR	16.147.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	15.460.191,84	14.639.435,34	0,37
EUR	21.263.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	20.480.420,87	19.047.501,72	0,48
EUR	4.674.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	4.848.382,87	4.665.282,99	0,12
EUR	15.784.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	16.929.466,21	15.738.305,32	0,39
EUR	4.791.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	5.197.573,83	4.848.851,33	0,12
EUR	13.773.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	15.856.992,63	15.766.779,48	0,39
EUR	21.925.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	29.506.317,77	26.795.309,88	0,67
EUR	3.432.000	France ILB 144A 18/25.07.36	4.303.671,43	3.647.737,63	0,09
EUR	4.003.000	France ILB 17/01.03.28	4.602.307,24	4.530.206,65	0,11
EUR	3.817.000	France ILB OAT 15/01.03.25	4.344.613,35	4.360.068,58	0,11
EUR	3.030.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	5.633.993,95	5.258.295,32	0,13
EUR	15.446.000	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	30.792.898,75	28.139.396,32	0,70
EUR	1.071.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	1.134.106,38	1.011.093,61	0,03
EUR	414.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	414.640,33	343.907,73	0,01
EUR	10.894.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	10.956.209,28	10.420.492,29	0,26
EUR	4.359.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	4.491.275,81	4.166.484,77	0,10
EUR	1.907.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.992.272,20	1.825.504,35	0,05
EUR	671.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	829.423,10	477.815,75	0,01
EUR	10.963.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	12.299.600,72	10.245.033,13	0,26
EUR	25.907.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	28.924.268,59	24.160.868,20	0,60
EUR	7.337.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	9.315.159,71	7.595.445,82	0,19
EUR	6.039.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	7.569.447,07	6.442.405,20	0,16
EUR	2.580.000	Italia ILB 19/15.05.30	2.808.735,69	2.629.619,98	0,07
EUR	5.813.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	7.794.090,12	7.880.304,26	0,20
EUR	1.594.000	Italia ILB Ser 10Y 144A 17/15.05.28	1.902.911,97	1.852.840,87	0,05
EUR	4.029.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	6.538.257,19	5.721.854,22	0,14
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	133.666,22	0,00
EUR	500.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	512.828,80	398.425,00	0,01
EUR	952.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	989.258,34	863.449,72	0,02
EUR	8.196.000	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	7.592.118,72	7.350.705,54	0,18
EUR	34.562.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	31.193.038,59	27.772.467,91	0,70
EUR	7.448.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	7.103.157,60	6.833.167,60	0,17
EUR	706.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	786.235,12	610.986,52	0,02
EUR	193.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	199.753,07	166.057,20	0,00
EUR	1.539.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.604.033,32	1.424.836,98	0,04
EUR	13.710.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	13.830.236,70	12.353.052,75	0,31

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	13.094.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	14.327.454,80	12.475.373,97	0,31
EUR	484.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	549.617,64	424.088,06	0,01
EUR	1.200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.345.483,60	1.045.698,00	0,03
EUR	800.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	903.984,00	695.848,00	0,02
EUR	200.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	204.041,60	168.096,00	0,00
EUR	1.993.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	2.127.770,13	1.864.700,63	0,05
EUR	529.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	548.246,31	440.434,82	0,01
EUR	570.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	600.403,97	449.008,95	0,01
EUR	810.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	862.506,20	759.929,85	0,02
EUR	445.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	501.021,05	280.652,60	0,01
EUR	545.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	597.284,92	472.425,07	0,01
EUR	387.000	Verizon Communications Inc 2.875% Sen 20Y Sen 17/15.01.38	500.031,09	323.580,37	0,01
EUR	1.493.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	1.624.343,74	1.370.738,23	0,03
			692.889.893,39	625.492.581,72	15,65
GBP	920.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.239.516,71	985.858,16	0,02
GBP	717.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	854.698,94	731.785,99	0,02
			2.094.215,65	1.717.644,15	0,04
NOK	165.747.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	16.312.458,76	13.858.981,55	0,35
NOK	48.948.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	4.748.494,03	4.438.947,84	0,11
NOK	220.038.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	22.142.547,20	20.338.839,86	0,51
NOK	48.627.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	4.744.437,41	4.393.533,78	0,11
NOK	48.092.000	Norway 2% Ser NST 480 144A 18/26.04.28	4.738.591,49	4.331.061,25	0,11
NOK	205.425.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	21.421.281,68	19.506.183,59	0,49
			74.107.810,57	66.867.547,87	1,68
NZD	23.285.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	12.794.386,68	12.024.694,83	0,30
NZD	16.686.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	10.905.315,24	9.862.644,29	0,25
			23.699.701,92	21.887.339,12	0,55
PLN	44.337.000	Poland 2.25% Ser PS1024 19/25.10.24	8.639.653,86	8.772.525,44	0,22
PLN	116.168.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	25.823.465,64	21.438.628,97	0,54
PLN	92.635.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	20.764.716,26	16.495.996,31	0,41
PLN	43.419.000	Poland 2.5% Ser PS0424 18/25.04.24	8.649.545,07	8.817.909,93	0,22
PLN	28.448.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	5.619.451,66	5.578.648,55	0,14
PLN	26.704.000	Poland FRN Ser 0124 13/25.01.24	5.640.003,43	5.705.038,72	0,14
			75.136.835,92	66.808.747,92	1,67
SGD	11.267.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	7.759.574,26	7.734.658,77	0,19
SGD	11.043.000	Republic of Singapore 2.875% 14/01.07.29	7.736.643,27	7.642.059,61	0,19
SGD	34.399.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	23.038.085,96	23.717.224,19	0,59
			38.534.303,49	39.093.942,57	0,97
USD	1.170.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	1.169.726,74	1.068.640,92	0,03
USD	1.193.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	1.174.833,29	1.065.681,10	0,03
USD	1.427.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	1.307.570,44	1.191.296,68	0,03
USD	1.523.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	1.379.514,45	1.314.749,42	0,03
USD	1.034.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	956.438,77	936.857,57	0,02
USD	1.170.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	1.106.908,68	1.062.859,15	0,03
USD	1.442.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	1.382.065,55	1.325.506,61	0,03
USD	2.092.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	1.819.105,53	1.662.556,47	0,04
USD	1.401.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	1.310.744,86	1.268.742,03	0,03
USD	1.171.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	1.149.121,46	1.043.917,23	0,03
USD	1.435.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	1.396.499,17	1.300.903,55	0,03
USD	1.612.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.549.551,90	1.468.355,39	0,04
USD	1.609.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	1.546.258,64	1.486.845,94	0,04
USD	1.298.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	1.255.014,91	1.191.358,38	0,03
USD	1.336.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	1.246.793,30	1.225.660,63	0,03
USD	1.091.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	1.036.949,17	953.450,90	0,02
USD	1.278.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	1.278.414,20	1.147.835,43	0,03
USD	1.438.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	1.361.042,28	1.334.081,95	0,03
USD	894.000	Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23	843.590,01	832.300,64	0,02
USD	1.312.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	1.261.733,13	1.178.415,55	0,03
USD	1.360.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	1.252.536,63	1.094.606,03	0,03

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	931.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	900.946,20	836.343,17	0,02
USD	913.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	898.069,99	838.994,36	0,02
USD	1.112.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	1.059.851,80	1.021.587,82	0,03
USD	1.770.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	1.643.022,89	1.653.141,36	0,04
USD	1.372.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	1.242.416,12	1.114.900,22	0,03
USD	1.238.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	1.166.261,74	1.077.122,05	0,03
USD	1.359.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	1.311.772,10	1.191.367,30	0,03
USD	1.418.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.346.813,76	1.283.652,32	0,03
USD	1.067.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	1.053.575,39	943.437,11	0,02
USD	37.860.000	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	44.897.804,62	41.241.994,15	1,03
USD	42.328.000	US 0.125% Ser AP-2023 20/15.07.23	40.911.650,56	38.695.347,95	0,97
USD	60.518.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	50.771.567,26	50.462.082,05	1,26
USD	32.213.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	27.051.096,60	25.685.083,61	0,64
USD	24.240.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	19.571.610,06	18.159.563,65	0,45
USD	15.195.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	12.944.464,04	12.380.991,19	0,31
USD	24.720.000	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	21.634.780,92	20.913.658,42	0,52
USD	3.788.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.284.461,73	3.024.387,36	0,08
USD	29.428.000	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	25.628.030,09	24.233.361,84	0,61
USD	11.839.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	10.336.196,08	9.408.218,00	0,24
USD	53.417.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	47.496.193,92	44.325.989,07	1,11
USD	93.253.000	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	85.684.182,54	78.180.853,38	1,96
USD	15.250.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	17.578.580,68	15.278.617,77	0,38
USD	22.771.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	24.973.369,08	22.982.055,99	0,58
USD	36.875.000	US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23	37.745.053,33	34.871.500,37	0,87
USD	43.440.000	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	45.055.107,16	42.346.140,41	1,06
USD	43.770.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	50.787.743,78	46.374.280,10	1,16
USD	39.945.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	39.041.467,08	36.719.301,29	0,92
USD	1.167.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	1.104.750,75	1.063.998,55	0,03
USD	920.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	892.285,70	829.853,02	0,02
			<u>644.797.539,08</u>	<u>602.292.445,45</u>	<u>15,08</u>
<b>Total obligations</b>			<u>1.627.236.022,10</u>	<u>1.497.633.214,98</u>	<u>37,49</u>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	1.238.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	1.156.872,49	1.069.914,05	0,03
USD	1.310.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	1.293.545,14	1.156.462,03	0,03
USD	1.479.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	1.500.768,48	1.323.029,20	0,03
USD	1.543.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	1.256.652,85	1.116.815,73	0,03
USD	35.739.000	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	42.567.199,58	40.424.093,43	1,01
<b>Total obligations</b>			<u>47.775.038,54</u>	<u>45.090.314,44</u>	<u>1,13</u>
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Warrants et droits</b>					
EUR	103.028	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
<b>Total warrants et droits</b>			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	13.734.489,39	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	146.829.001,96	141.978.910,62	3,55
EUR	449,3829	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	17.203.694,87	17.488.346,71	0,44
EUR	2.063,6275	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	48.483.691,98	50.085.395,06	1,25
EUR	10.791,8677	Argenta Fd GI Thematic I Cap	151.536.913,86	166.582.190,63	4,17
EUR	556,1819	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	37.717.526,67	34.138.111,31	0,85
EUR	14.124,4832	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	185.519.966,21	237.290.470,29	5,94
EUR	1.629,0825	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	96.009.725,05	82.603.898,85	2,07
EUR	3.977,0986	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	75.269.831,32	79.459.844,91	1,99
EUR	784,8956	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	68.558.850,55	84.907.580,68	2,12
EUR	217,601	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	29.453.017,90	29.067.141,58	0,73

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.206.983,01	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	126.352.987,55	111.065.731,69	2,78
EUR	64.634,88	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	9.218.663,39	8.771.683,59	0,22
EUR	1.392.643	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	20.225.312,51	20.416.146,38	0,51
EUR	530.184	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	57.055.765,61	58.813.152,06	1,47
EUR	169.517,2218	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	17.189.835,44	17.357.241,28	0,43
EUR	102.090,326	Storm Fd II Bond ICL Cap	10.589.411,16	12.197.752,15	0,31
EUR	108.537	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	17.908.062,94	17.524.384,02	0,44
			1.115.122.258,97	1.169.747.981,8	29,27
				1	
NOK	415.903	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	48.626.798,47	48.483.791,36	1,21
NOK	1.151.378,804	Storm Fd II Bond ICL Cap	11.776.303,22	13.129.436,29	0,33
			60.403.101,69	61.613.227,65	1,54
USD	29.305.292,89	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	27.307.000,39	26.956.641,61	0,67
USD	68.713.063	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	73.733.055,13	69.269.874,08	1,73
USD	4.900.503	Fidelity Fds ASEAN I Cap	59.488.471,50	59.038.333,02	1,48
USD	153.850	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	25.496.033,25	23.270.992,55	0,58
USD	414.316	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	49.504.066,15	45.489.564,10	1,14
			235.528.626,42	224.025.405,36	5,60
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			1.411.053.987,08	1.455.386.614,8	36,41
				2	
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	2.865.502	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	179.259.868,35	177.804.399,10	4,45
EUR	11.730.573	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	60.542.827,70	59.157.279,64	1,48
EUR	67.070	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	24.973.028,38	24.864.861,10	0,62
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			264.775.724,43	261.826.539,84	6,55
<b>Total portefeuille-titres</b>			3.936.675.789,40	3.770.986.931,0	94,36
				0	
<b>Avoirs bancaires</b>				263.900.769,01	6,60
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-38.515.532,89	-0,96
<b>Total</b>				3.996.372.167,1	100,00
				2	

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	42,96 %
Pays et gouvernements	36,82 %
Matières premières	2,87 %
Industrie	2,73 %
Technologies	2,42 %
Services de santé	1,84 %
Biens de consommation durable	1,79 %
Finances	1,68 %
Energie	0,60 %
Biens de consommation non-cyclique	0,27 %
Services aux collectivités	0,24 %
Immobilier	0,08 %
Services de télécommunication	0,06 %
Total	<u>94,36 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2022

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	30,58 %
Etats-Unis d'Amérique	23,18 %
Irlande	12,82 %
France	5,78 %
Allemagne	5,53 %
Italie	2,24 %
Norvège	2,03 %
Pays-Bas	1,71 %
Pologne	1,67 %
Espagne	1,48 %
Suisse	1,32 %
Singapour	1,04 %
République Tchèque	0,74 %
Portugal	0,62 %
Canada	0,57 %
Royaume-Uni	0,57 %
Nouvelle-Zélande	0,55 %
Belgique	0,40 %
Suède	0,39 %
Danemark	0,37 %
Australie	0,27 %
Chine	0,11 %
Japon	0,10 %
Autriche	0,09 %
Guernesey	0,07 %
Caïmans (Iles)	0,07 %
Bermudes (Iles)	0,06 %
Total	<u>94,36 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

### Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2022

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.198.408.981,08
Avoirs bancaires	80.766.417,91
A recevoir sur ventes de titres	3.961.764,61
A recevoir sur émissions d'actions	3.421.693,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.267.092,78
Total de l'actif	1.288.825.950,09

#### **Exigible**

A payer sur achats de titres	21.333.296,83
A payer sur rachats d'actions	379.557,98
Frais à payer	2.830.901,00
Total de l'exigible	24.543.755,81
Actif net à la fin de l'exercice	1.264.282.194,28

#### **Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	2.853.969,14	EUR	163,38	466.275.320,48
R distribution	5.006.286,32	EUR	159,40	798.006.873,80
				1.264.282.194,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	5.459.740,96
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.100.882,34
Intérêts bancaires	327.340,99
Autres commissions reçues	5.197,77
Autres revenus	93.265,80
Total des revenus	8.986.427,86

#### Charges

Commission de gestion	15.201.642,01
Commission de dépositaire	171.588,56
Frais bancaires et autres commissions	67.132,73
Frais sur transactions	849.085,07
Frais d'administration centrale	1.947.577,44
Frais professionnels	10.209,14
Autres frais d'administration	51.030,11
Taxe d'abonnement	346.489,75
Autres impôts	1.169.513,56
Intérêts bancaires payés	321.988,24
Autres charges	20.470,46
Total des charges	20.156.727,07

Pertes nettes des investissements	-11.170.299,21
-----------------------------------	----------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	13.147.745,70
- sur devises	-3.115.891,90
Résultat réalisé	-1.138.445,41

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

- sur portefeuille-titres	-214.729.655,43
Résultat des opérations	-215.868.100,84

Dividendes payés	-
Emissions	375.629.868,65
Rachats	-42.482.323,68
Total des variations de l'actif net	117.279.444,13
Total de l'actif net au début de l'exercice	1.147.002.750,15
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.264.282.194,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

**Statistiques (en EUR)**  
au 31 décembre 2022

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
	EUR	570.005.883,31	1.147.002.750,15	1.264.282.194,28

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
R capitalisation	EUR	167,44	195,76	163,38
R distribution	EUR	164,45	190,99	159,40

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
R capitalisation	2.436.598,19	487.849,31	-70.478,37	2.853.969,14
R distribution	3.508.084,43	1.675.468,87	-177.266,99	5.006.286,32

# ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	178.579	Alkane Resources Ltd	147.703,94	60.723,18	0,00
AUD	24.891	Magellan Financial Group Ltd	813.320,74	141.432,81	0,01
AUD	177.517	Newcrest Mining Ltd	2.834.977,94	2.328.734,34	0,18
AUD	2.146.931	Ramelius Resources Ltd Reg	2.138.962,76	1.269.028,40	0,10
AUD	2.162.345	Silver Lake Resources Ltd Reg	2.339.895,02	1.628.597,05	0,13
AUD	352.731	Westgold Resources Ltd	459.363,41	196.165,21	0,02
			8.734.223,81	5.624.680,99	0,44
CAD	77.010	Agnico Eagle Mines Ltd	3.418.577,32	3.746.987,84	0,30
CAD	129.355	Calibre Mining Corp	143.160,71	80.507,26	0,01
CAD	60.438	Equinox Gold Corp Reg	466.651,63	185.149,75	0,01
CAD	685.039	Kinross Gold Corp Reg	3.452.971,33	2.614.951,89	0,21
CAD	258.843	Torex Gold Resources Inc Reg	2.572.719,07	2.783.403,36	0,22
CAD	15.371	Victoria Gold Corp	174.792,72	76.000,68	0,01
CAD	22.426	Wesdome Gold Mines Ltd Reg	226.238,55	116.001,27	0,01
CAD	97.452	Yamana Gold Inc	513.382,23	506.778,20	0,04
			10.968.493,56	10.109.780,25	0,81
CHF	20.806	Novartis AG Reg	1.600.232,89	1.761.572,80	0,14
CHF	9.613	Swissquote Group Holding SA Reg	1.274.769,61	1.299.863,91	0,10
			2.875.002,50	3.061.436,71	0,24
DKK	817	AP Moeller Maersk AS B	1.928.768,11	1.716.130,28	0,14
DKK	66.348	D/S Norden A/S	1.546.403,54	3.729.505,80	0,30
DKK	401.155	H Lundbeck AS	2.028.638,25	1.405.293,72	0,11
DKK	14.799	NKT A/S Reg	683.247,49	778.933,46	0,06
			6.187.057,39	7.629.863,26	0,61
EUR	7.074	2G Energy AG Bearer	166.756,27	165.885,30	0,01
EUR	27.440	Ageas NV	1.214.973,55	1.136.564,80	0,09
EUR	37.982	Alfen NV Reg	3.536.710,32	3.198.084,40	0,25
EUR	50.394	Aperam SA	2.272.791,18	1.486.119,06	0,12
EUR	5.317	Argenx SE	1.410.163,53	1.851.911,10	0,15
EUR	6.015	ASM Intl NV Reg	1.749.419,60	1.417.434,75	0,11
EUR	2.604	ASML Holding NV	1.575.972,69	1.311.895,20	0,10
EUR	22.419	Aurubis AG	1.849.555,23	1.711.914,84	0,14
EUR	20.798	Bayerische Motorenwerke AG	1.840.300,16	1.734.137,24	0,14
EUR	13.499	Bekaert SA	495.242,88	489.743,72	0,04
EUR	54.245	Bilfinger SE	1.539.418,00	1.468.954,60	0,12
EUR	104.633	Buzzi Unicem SpA	2.200.451,50	1.883.394,00	0,15
EUR	48.486	Carbios SA	1.646.233,94	1.659.190,92	0,13
EUR	48.888	Covestro AG	2.597.668,32	1.786.856,40	0,14
EUR	45.448	CRH Plc	1.750.531,54	1.682.030,48	0,13
EUR	8.045	Deutsche Boerse AG Reg	1.208.466,56	1.298.463,00	0,10
EUR	34.564	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	1.162.988,02	1.049.363,04	0,08
EUR	58.116	Esprinet SpA	631.790,55	391.411,26	0,03
EUR	71.786	Evonik Industries AG Reg	1.791.077,69	1.287.481,91	0,10
EUR	37.430	Faurecia SE	1.331.987,19	528.885,90	0,04
EUR	12.136	HeidelbergCement AG Bearer	770.977,03	646.606,08	0,05
EUR	18.185	Hydrogene de France SACA	550.825,12	380.066,50	0,03
EUR	24.403	Just Eat Takeaway.com NV	1.135.343,89	481.959,25	0,04
EUR	114.717	Kloeckner & Co SE Reg	1.206.220,89	1.059.411,50	0,08
EUR	22.970	Knorr Bremse AG Bearer	2.196.130,25	1.172.388,80	0,09
EUR	23.455	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.501.275,58	1.440.137,00	0,11
EUR	52.784	Michelin SA	1.751.398,17	1.371.592,24	0,11
EUR	28.384	Prosus NV N Reg	2.229.332,78	1.829.348,80	0,14
EUR	22.410	Randstad NV	1.264.420,62	1.276.473,60	0,10
EUR	48.850	Salzgitter AG	1.393.042,58	1.393.202,00	0,11

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	26.943	Sanofi SA	2.366.482,92	2.420.559,12	0,19
EUR	37.623	Signify NV	1.411.003,85	1.180.609,74	0,09
EUR	4.293	Sofina SA	1.469.636,46	882.640,80	0,07
EUR	253.088	ThyssenKrupp AG	2.316.467,94	1.441.589,25	0,11
EUR	13.882	Trigano SA	2.282.065,60	1.771.343,20	0,14
EUR	14.125	UCB	1.437.815,55	1.039.035,00	0,08
EUR	8.259	VGP SA	1.233.328,79	642.550,20	0,05
EUR	30.335	Voestalpine	1.000.603,89	751.701,30	0,06
EUR	8.343	Volkswagen AG	2.211.689,48	1.231.843,95	0,10
EUR	7.114	Wacker Chemie AG	1.045.451,23	849.411,60	0,07
EUR	14.462	Waga Energy SA	461.699,35	412.167,00	0,03
EUR	620.723	Webuild SpA	1.190.418,44	853.494,13	0,07
EUR	50.120	Wienerberger AG	1.602.465,59	1.130.707,20	0,09
			66.000.594,72	53.198.560,18	4,18
GBP	1.023.302	Capita Plc	506.990,56	279.719,31	0,02
GBP	323.968	Ceres Power Holdings Plc Reg	2.255.830,07	1.280.164,28	0,10
GBP	227.925	D S Smith Plc	907.280,12	825.659,09	0,07
GBP	39.363	Johnson Matthey Plc Reg	1.004.250,77	943.373,13	0,07
GBP	552.078	Kingfisher Plc	2.137.906,05	1.468.670,10	0,12
GBP	659.627	Man Group Plc Reg	1.562.233,85	1.588.293,54	0,13
GBP	91.563	Mondi Plc	1.860.028,34	1.454.162,43	0,12
GBP	63.803	Persimmon Plc	1.949.907,88	874.902,19	0,07
			12.184.427,64	8.714.944,07	0,70
HKD	1.536.000	China Water Affairs Group Ltd	1.408.166,04	1.189.155,99	0,09
HKD	2.631.045	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	4.715.527,04	2.194.830,45	0,17
			6.123.693,08	3.383.986,44	0,26
JPY	23.700	Metewater Co Ltd Reg	350.240,54	273.628,50	0,02
JPY	29.700	NEC Corp	1.159.034,56	977.459,18	0,08
JPY	46.985	SBI Holdings Inc Reg	1.032.577,89	839.720,76	0,07
			2.541.852,99	2.090.808,44	0,17
NOK	868.274	Aker Horizons ASA	1.881.009,89	1.064.934,83	0,08
NOK	601.153	NEL ASA Reg	1.084.632,64	792.202,92	0,06
NOK	433.071	Norsk Hydro ASA	2.651.340,56	3.020.135,64	0,24
NOK	53.303	Yara Intl ASA	2.228.760,55	2.183.084,61	0,17
			7.845.743,64	7.060.358,00	0,55
SEK	352.497	Azelio AB Reg	179.809,02	38.563,33	0,00
SEK	46.057	Boliden AB Reg	1.544.297,98	1.619.863,70	0,13
SEK	115.867	Byggmax Group AB Reg	831.844,08	518.076,65	0,04
SEK	54.581	Industrivaerden AB	1.709.343,68	1.243.792,49	0,10
SEK	47.135	Kinnevik AB Class B	1.152.326,18	606.757,30	0,05
SEK	63.353	Skanska AB B	1.272.180,59	939.679,19	0,07
SEK	434.342	SSAB AB A	1.996.041,29	2.223.196,08	0,18
SEK	906.014	Swedish Stirling AB Reg	904.061,64	44.794,64	0,00
SEK	59.868	Volvo AB B	1.137.741,19	1.014.351,56	0,08
			10.727.645,65	8.249.074,94	0,65
SGD	58.700	DBS Group Holdings Ltd	1.213.930,03	1.390.917,70	0,11
USD	8.823	A.O.Smith Corp	521.786,72	473.116,79	0,04
USD	14.836	Abbott Laboratories	1.603.159,65	1.525.921,06	0,12
USD	10.681	Advanced Energy Industries Inc	903.760,17	858.322,34	0,07
USD	11.138	Aecom	910.550,88	886.177,66	0,07
USD	16.965	Akamai Technologies Inc	1.561.764,55	1.339.781,25	0,11
USD	8.193	Allegion PLC	855.575,29	807.902,18	0,06
USD	29.973	Ally Financial Inc	898.471,93	686.533,19	0,05
USD	11.074	Amazon.com Inc	1.525.354,70	871.437,54	0,07
USD	15.896	Amdocs Ltd	1.067.979,84	1.353.643,17	0,11
USD	5.597	American Tower Corp	1.257.448,70	1.110.853,36	0,09
USD	7.461	Amgen Inc	1.498.244,73	1.835.736,61	0,15
USD	135.871	Apple Inc Reg	20.476.362,18	16.538.216,34	1,31
USD	15.075	Arcosa Inc	786.389,55	767.413,46	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 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	13.364	Atkore International Group Inc	1.352.817,58	1.419.968,04	0,11
USD	3.643	Atlassian Corp	811.969,47	439.159,90	0,03
USD	15.690	Autoliv Inc	1.236.076,09	1.125.617,31	0,09
USD	39.155	Avangrid Inc Reg	1.729.814,80	1.576.544,01	0,12
USD	32.977	Borg Warner Inc Reg	1.344.047,13	1.243.453,32	0,10
USD	8.807	Broadridge Fin Solutions Inc	1.121.191,38	1.106.640,04	0,09
USD	30.889	Canadian Solar Inc	930.951,95	894.159,07	0,07
USD	6.052	Carlisle Cos Inc	944.546,56	1.336.038,03	0,11
USD	31.302	Carlyle Group Reg	1.306.434,29	875.030,85	0,07
USD	9.680	Cboe Global Markets Inc	1.080.333,87	1.137.804,67	0,09
USD	19.087	Centene Corp	1.193.209,21	1.466.415,17	0,12
USD	7.655	CH Robinson Worldwide Inc	633.373,51	656.603,87	0,05
USD	114.233	ChargePoint Hgs Inc	2.160.456,70	1.019.851,51	0,08
USD	5.177	Cigna Corp Reg	1.020.164,86	1.606.957,87	0,13
USD	3.066	Cintas Corp	856.478,44	1.297.172,63	0,10
USD	32.088	Cisco Systems Inc	1.291.937,88	1.432.078,62	0,11
USD	24.751	Cloudflare Inc A Reg	2.452.929,78	1.048.285,83	0,08
USD	17.791	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.501.124,78	1.754.849,77	0,14
USD	7.760	Datadog Inc Reg A	653.768,75	534.320,11	0,04
USD	9.249	Eagle Materials Inc Reg	1.303.210,31	1.151.088,72	0,09
USD	2.197	Elevance Health Inc	741.116,41	1.055.782,56	0,08
USD	11.330	EMCOR Group Inc	1.330.296,08	1.572.051,43	0,12
USD	16.826	Emerson Electric Co	1.347.876,20	1.514.174,49	0,12
USD	24.922	Encompass Health Corp Reg	1.257.465,68	1.396.397,79	0,11
USD	37.610	Enova International Inc	1.122.842,90	1.351.909,41	0,11
USD	10.494	Enphase Energy Inc	1.408.752,51	2.604.796,70	0,21
USD	10.704	Ensign Group Inc Reg	786.934,48	948.714,64	0,08
USD	10.547	Evercore Inc A Reg	1.246.080,89	1.077.771,10	0,09
USD	5.571	Expeditors Intl of Washington Inc	496.349,55	542.356,38	0,04
USD	9.634	F5 Networks Inc	1.296.189,10	1.295.213,21	0,10
USD	31.382	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	1.031.736,90	1.105.991,70	0,09
USD	16.040	Fidelity Natl Inform Serv Inc	1.676.485,22	1.019.545,65	0,08
USD	12.319	First Solar Inc	902.917,88	1.728.664,58	0,14
USD	14.185	Fiserv Inc	1.301.964,02	1.343.086,75	0,11
USD	8.479	FleetCor Technologies Inc	1.861.706,73	1.459.012,34	0,12
USD	30.577	Fortinet Inc	1.803.609,17	1.400.449,23	0,11
USD	5.585	Fortune Brands Innovations Inc	359.768,46	298.804,96	0,02
USD	8.500	FTI Consulting Inc	898.151,87	1.264.508,88	0,10
USD	10.341	Generac Holdings Inc Reg	1.251.246,80	975.151,12	0,08
USD	311.031	Gevo Inc	770.794,28	553.617,41	0,04
USD	15.335	Global Payments Inc	1.898.034,92	1.426.832,36	0,11
USD	37.794	Green Dot Corp Reg A	1.391.192,77	560.120,92	0,04
USD	13.055	Henry Schein Inc	879.408,24	976.816,57	0,08
USD	11.296	Houlihan Lokey Inc A Reg	1.034.794,33	922.347,05	0,07
USD	2.141	Humana Inc	796.885,52	1.027.306,94	0,08
USD	46.362	Huntsman Corp Reg	1.317.277,75	1.193.524,53	0,09
USD	8.987	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	614.311,88	344.174,02	0,03
USD	10.365	Johnson Controls Intl Plc	454.974,70	621.443,63	0,05
USD	16.126	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	635.909,48	791.759,48	0,06
USD	4.385	Laboratory Corp of America Hgs	1.009.968,57	967.333,18	0,08
USD	8.252	Lear Corp	1.169.533,08	958.745,65	0,08
USD	2.042	Lennox Intl Inc	491.918,84	457.639,85	0,04
USD	6.439	Linde PLC Reg	1.562.144,86	1.967.561,03	0,16
USD	6.251	Marsh & McLennan Cos Inc	1.011.321,62	969.052,86	0,08
USD	20.024	Mastec Inc	1.533.882,35	1.600.681,92	0,13
USD	5.585	MasterBrand Inc	56.194,31	39.502,32	0,00
USD	19.113	Merck & Co Inc	1.301.235,95	1.986.591,74	0,16
USD	64.383	Microsoft Corp	16.898.250,01	14.464.687,86	1,14
USD	3.875	Middleby Corp	543.763,31	486.076,63	0,04
USD	3.067	MongoDB Inc A Reg	938.715,16	565.561,18	0,04
USD	11.742	Mueller Industries Inc	527.485,75	649.002,76	0,05
USD	116.030	Mueller Water Products Inc Ser A	1.372.976,64	1.169.593,70	0,09
USD	10.199	MYR Group Inc	800.502,22	879.687,04	0,07
USD	15.711	Nu Skin Enterprises Inc A	661.449,30	620.521,58	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

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	20.440	Nucor Corp Reg	2.018.919,91	2.523.955,60	0,20
USD	19.273	NVIDIA Corp	4.793.338,68	2.638.583,75	0,21
USD	19.753	Okta Inc Reg A	3.166.580,79	1.264.436,26	0,10
USD	6.261	Otis Worldwide Corp Reg	358.596,54	459.317,92	0,04
USD	17.587	Owens Corning Inc Reg	1.293.460,72	1.405.378,33	0,11
USD	58.227	Pacific Bio Calif Inc Reg	1.208.799,39	446.200,63	0,04
USD	17.334	Palo Alto Networks Inc	1.823.914,78	2.265.948,16	0,18
USD	6.683	Parker Hannifin Corp	1.731.100,27	1.821.868,00	0,14
USD	10.708	PayPal Holdings Inc	1.860.739,69	714.435,11	0,06
USD	11.421	Perkin Elmer Inc	1.120.571,45	1.500.260,08	0,12
USD	57.815	Plug Power Inc Reg	1.452.125,57	669.981,31	0,05
USD	74.098	Primoris Serv Corp	1.720.139,70	1.522.984,80	0,12
USD	6.963	Quest Diagnostics Inc	899.720,38	1.020.461,59	0,08
USD	15.615	RPM Intl Inc Reg	1.331.478,67	1.425.529,77	0,11
USD	13.532	SEI Investments Co	711.022,68	739.065,62	0,06
USD	2.321	ServiceNow Inc Reg	1.060.020,66	844.231,27	0,07
USD	19.976	Smartsheet Inc A Reg	1.083.396,67	736.573,48	0,06
USD	2.853	Snap-On Inc	526.225,72	610.690,87	0,05
USD	7.212	SPX Corp	399.265,92	443.550,33	0,04
USD	17.376	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	962.616,14	847.435,06	0,07
USD	3.774	Stanley Black & Decker Inc	563.826,99	265.588,91	0,02
USD	1.969	SVB Financial Group	803.124,21	424.512,31	0,03
USD	40.250	Synchrony Fin	1.146.585,03	1.239.041,64	0,10
USD	11.858	TE Connectivity Ltd	1.386.388,03	1.275.280,72	0,10
USD	11.046	Timken Co	711.587,69	731.294,97	0,06
USD	74.183	TPI Composites Inc Reg	963.178,09	704.684,64	0,06
USD	12.658	Trinet Group Inc Reg	862.445,65	803.983,70	0,06
USD	27.757	Truist Financial Corp Reg	1.316.383,21	1.118.913,03	0,09
USD	3.929	United Rentals Inc	1.301.782,15	1.308.206,64	0,10
USD	8.773	Universal Health Services Inc B	1.101.956,31	1.157.925,87	0,09
USD	2.972	Valmont Industries Inc Reg	688.656,16	920.653,18	0,07
USD	7.273	Vulcan Materials Co	1.160.322,72	1.193.100,41	0,09
USD	10.763	Watts Water Technologies Inc A	1.350.088,26	1.474.423,62	0,12
USD	7.868	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	536.755,65	735.683,25	0,06
USD	5.930	Willis Towers Watson Plc	1.174.119,93	1.358.714,13	0,11
USD	6.024	Zimmer Biomet Hgs Inc	719.107,91	719.527,85	0,06
USD	18.266	Zscaler Inc Reg	2.545.192,17	1.914.811,37	0,15
			169.439.637,41	153.578.893,60	12,18
<b>Total actions</b>			<b>304.842.302,42</b>	<b>264.093.304,58</b>	<b>20,90</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	3.415.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 18/27.06.32	3.252.026,09	3.132.316,34	0,25
CHF	2.005.000	Swiss Confederation 3.25% Partizsch 07/27.06.27	2.245.196,13	2.190.821,28	0,17
CHF	1.808.000	Swiss Confederation 4% Partizsch 98/08.04.28	2.101.969,93	2.064.893,66	0,16
			7.599.192,15	7.388.031,28	0,58
CZK	25.770.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	984.016,44	1.016.907,90	0,08
CZK	24.900.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	876.748,91	772.692,99	0,06
CZK	21.140.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	794.005,52	757.673,26	0,06
CZK	26.310.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	1.034.968,74	1.010.879,67	0,08
CZK	28.320.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	1.195.279,14	1.175.581,20	0,09
			4.885.018,75	4.733.735,02	0,37
EUR	100.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	111.863,50	84.311,00	0,01
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	199.060,00	171.303,00	0,01
EUR	1.000.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	995.720,00	995.515,00	0,08
EUR	300.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	309.224,00	274.137,00	0,02
EUR	101.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	98.586,10	89.531,96	0,01
EUR	102.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	98.650,32	91.286,43	0,01
EUR	106.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	99.273,24	91.068,31	0,01
EUR	5.539.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	5.117.554,65	4.525.778,43	0,36

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	691.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	698.933,10	678.271,78	0,05
EUR	8.051.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	7.163.742,88	6.496.593,43	0,51
EUR	5.211.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	5.073.182,90	4.709.519,41	0,37
EUR	2.029.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	2.045.949,01	2.025.804,32	0,16
EUR	2.349.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	2.395.866,04	2.349.328,86	0,19
EUR	3.255.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	3.967.356,75	3.948.770,70	0,31
EUR	1.635.000	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	1.996.899,15	1.868.943,98	0,15
EUR	351.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	590.756,40	422.828,55	0,03
EUR	1.034.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	1.308.084,11	1.171.695,77	0,09
EUR	649.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	788.845,10	781.513,76	0,06
EUR	1.695.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	2.257.506,28	2.091.136,50	0,17
EUR	118.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	100.064,00	79.041,71	0,01
EUR	2.383.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	2.309.281,16	2.037.858,20	0,16
EUR	2.073.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.078.107,93	1.883.766,19	0,15
EUR	2.415.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	2.395.025,02	2.170.155,23	0,17
EUR	545.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	529.867,65	441.335,55	0,03
EUR	1.706.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.884.522,17	1.546.045,44	0,12
EUR	763.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	979.749,73	909.995,53	0,07
EUR	825.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.009.096,05	979.115,20	0,08
EUR	101.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	100.236,44	92.962,92	0,01
EUR	287.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 2% Sen Reg S 19/21.05.30	299.860,37	244.901,41	0,02
EUR	13.063.000	France 0% 144A 22/25.05.32	11.108.001,53	9.828.144,00	0,78
EUR	594.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	598.691,00	591.359,67	0,05
EUR	2.535.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	2.431.037,53	2.298.319,72	0,18
EUR	3.463.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	3.390.367,34	3.102.172,71	0,25
EUR	677.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	698.407,72	675.737,39	0,05
EUR	2.603.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	2.788.457,68	2.595.464,32	0,21
EUR	648.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	698.042,13	655.824,60	0,05
EUR	3.012.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	3.467.745,72	3.448.017,12	0,27
EUR	3.007.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	3.998.242,47	3.674.959,94	0,29
EUR	585.000	France ILB 144A 18/25.07.36	741.522,24	621.773,46	0,05
EUR	703.000	France ILB 17/01.03.28	826.840,24	795.587,13	0,06
EUR	974.000	France ILB OAT 15/01.03.25	1.128.275,04	1.112.577,10	0,09
EUR	476.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	890.589,44	826.055,64	0,07
EUR	2.693.000	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	5.359.742,56	4.906.085,34	0,39
EUR	197.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	199.100,02	185.980,80	0,01
EUR	1.428.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	1.436.585,52	1.365.931,98	0,11
EUR	662.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	684.325,18	632.762,77	0,05
EUR	850.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	842.982,30	813.675,25	0,06
EUR	2.665.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	2.749.062,93	2.490.469,15	0,20
EUR	3.986.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	4.303.191,18	3.717.343,60	0,29
EUR	1.081.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.313.425,11	1.119.078,23	0,09
EUR	966.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	1.122.090,74	1.030.528,80	0,08
EUR	832.000	Italia ILB 19/15.05.30	922.809,93	848.001,49	0,07
EUR	616.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	850.284,72	835.070,94	0,07
EUR	470.000	Italia ILB Ser 10Y 144A 17/15.05.28	599.642,29	546.320,71	0,04
EUR	601.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	977.822,24	853.520,57	0,07
EUR	100.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	90.070,00	79.685,00	0,01
EUR	111.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	116.802,52	100.675,33	0,01
EUR	1.607.000	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	1.488.444,83	1.441.262,06	0,11
EUR	5.239.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	4.741.844,74	4.209.824,65	0,33
EUR	1.416.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	1.346.930,78	1.299.109,20	0,10
EUR	78.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	86.753,16	67.502,76	0,01
EUR	200.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	206.885,00	185.164,00	0,01
EUR	2.264.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	2.271.616,08	2.039.920,60	0,16
EUR	2.162.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.338.526,88	2.059.856,31	0,16
EUR	101.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	99.146,65	88.497,72	0,01
EUR	200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	203.100,00	174.283,00	0,01
EUR	100.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	112.998,00	86.981,00	0,01
EUR	292.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	303.733,05	273.202,50	0,02
EUR	109.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	98.948,02	90.751,22	0,01
EUR	110.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	98.857,00	86.650,85	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 - DYNAMIC

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	101.374,00	93.818,50	0,01
EUR	124.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	98.026,96	78.204,32	0,01
EUR	103.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	99.302,30	89.284,00	0,01
EUR	100.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	98.233,00	83.612,50	0,01
EUR	200.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	206.275,00	183.622,00	0,01
			115.338.016,82	105.635.185,52	8,37
GBP	71.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	95.499,57	76.082,54	0,01
GBP	100.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	117.366,25	102.062,21	0,01
			212.865,82	178.144,75	0,02
NOK	25.702.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	2.437.405,95	2.149.079,89	0,17
NOK	14.252.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	1.356.695,32	1.292.471,29	0,10
NOK	30.268.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	3.002.133,78	2.797.771,32	0,22
NOK	13.821.000	Norway 1.75% Ser NST 479 144A 17/17.02.27	1.288.427,00	1.248.751,32	0,10
NOK	7.980.000	Norway 2% Ser NST 480 144A 18/26.04.28	770.524,52	718.661,50	0,06
NOK	30.267.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	3.100.425,77	2.874.010,75	0,23
			11.955.612,34	11.080.746,07	0,88
NZD	3.758.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	2.044.083,95	1.940.682,98	0,15
NZD	2.980.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	1.902.029,74	1.761.397,57	0,14
			3.946.113,69	3.702.080,55	0,29
PLN	6.754.000	Poland 2.25% Ser PS1024 19/25.10.24	1.317.153,13	1.336.347,45	0,11
PLN	19.731.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	4.055.184,96	3.641.326,25	0,29
PLN	14.747.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	3.042.152,64	2.626.075,00	0,21
PLN	10.802.000	Poland 2.5% Ser PS0424 18/25.04.24	2.167.891,94	2.193.764,55	0,17
PLN	4.632.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	914.978,21	908.334,51	0,07
PLN	4.332.000	Poland FRN Ser 0124 13/25.01.24	914.937,65	925.487,86	0,07
			12.412.298,53	11.631.335,62	0,92
SGD	1.895.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	1.294.671,48	1.300.894,50	0,10
SGD	2.009.000	Republic of Singapore 2.875% 14/01.07.29	1.394.314,58	1.390.283,23	0,11
SGD	5.543.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	3.711.903,34	3.821.755,68	0,30
			6.400.889,40	6.512.933,41	0,51
USD	212.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	198.649,93	193.634,08	0,02
USD	107.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	98.984,94	95.580,79	0,01
USD	116.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	99.531,02	96.839,81	0,01
USD	224.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	199.858,05	193.370,89	0,02
USD	204.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	201.174,73	184.834,57	0,01
USD	108.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	99.207,71	98.110,08	0,01
USD	215.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	199.074,87	197.631,01	0,02
USD	229.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	201.812,24	181.991,12	0,01
USD	134.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	127.696,04	121.350,05	0,01
USD	195.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	186.867,97	173.837,62	0,01
USD	209.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	198.969,57	189.469,58	0,01
USD	214.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	199.966,82	194.930,55	0,02
USD	214.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	199.684,60	197.753,28	0,02
USD	106.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	99.749,87	97.291,21	0,01
USD	200.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	182.162,74	183.482,13	0,01
USD	192.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	193.445,33	172.444,76	0,01
USD	216.000	Fiserv Inc 3.8% Sen 18/01.10.23	199.717,91	200.390,61	0,02
USD	208.000	Home Depot Inc 2.7% Sen 13/01.04.23	199.662,94	193.644,89	0,02
USD	196.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	191.629,13	176.043,78	0,01
USD	236.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	199.204,01	189.946,34	0,02
USD	198.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	188.770,42	177.868,91	0,01
USD	198.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	192.062,90	181.950,58	0,01
USD	201.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	190.211,20	184.657,51	0,01
USD	218.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	208.473,73	203.607,24	0,02
USD	116.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	99.937,33	94.262,70	0,01
USD	107.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	100.097,27	93.095,36	0,01
USD	200.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	179.918,08	175.329,99	0,01
USD	211.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	198.978,01	191.008,92	0,02
USD	107.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	100.192,96	94.608,98	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 - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	5.983.000	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	7.143.858,04	6.517.455,12	0,52
USD	5.826.000	US 0.125% Ser AP-2023 20/15.07.23	5.622.177,54	5.326.004,00	0,42
USD	10.082.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	8.602.027,71	8.406.733,72	0,66
USD	5.066.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	4.250.085,88	4.039.382,66	0,32
USD	3.864.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	3.134.679,45	2.894.742,32	0,23
USD	2.287.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	1.954.739,69	1.863.463,43	0,15
USD	4.303.000	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	3.835.645,07	3.640.431,72	0,29
USD	5.451.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	4.633.972,89	4.352.147,69	0,34
USD	4.047.000	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	3.555.090,05	3.332.622,52	0,26
USD	1.986.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	1.761.018,09	1.578.234,73	0,12
USD	9.843.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	8.678.921,09	8.167.825,04	0,65
USD	14.781.000	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	13.623.116,99	12.392.000,19	0,98
USD	2.413.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	2.656.458,09	2.417.528,17	0,19
USD	4.185.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	4.491.382,70	4.223.789,23	0,33
USD	7.408.000	US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23	7.518.923,37	7.005.507,10	0,55
USD	6.752.000	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	7.057.371,34	6.581.978,37	0,52
USD	7.078.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	8.253.000,34	7.499.135,36	0,59
USD	7.168.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	7.006.760,39	6.589.158,88	0,52
USD	195.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	183.622,20	177.788,96	0,01
USD	198.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	189.253,41	178.598,80	0,01
			<u>109.087.796,65</u>	<u>101.913.495,35</u>	<u>8,05</u>
<b>Total obligations</b>			<b>271.837.804,15</b>	<b>252.775.687,57</b>	<b>19,99</b>
<b>Warrants et droits</b>					
AUD	3.111	Magellan Financial Group Ltd Call Wts 16.04.27	0,00	444,89	0,00
<b>Total warrants et droits</b>			<u>0,00</u>	<u>444,89</u>	<u>0,00</u>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	214.000	Air Liquide Finance 2.5% Ser 144A Sen 16/27.09.26	201.333,31	184.944,76	0,01
USD	108.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	99.508,29	95.341,91	0,01
USD	214.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	199.491,92	191.432,22	0,02
USD	259.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	198.752,09	187.462,91	0,01
USD	5.817.000	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	6.951.821,31	6.579.561,58	0,52
<b>Total obligations</b>			<u>7.650.906,92</u>	<u>7.238.743,38</u>	<u>0,57</u>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Warrants et droits</b>					
EUR	45.325	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
<b>Total warrants et droits</b>			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.314.031,87	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	24.613.149,82	23.921.073,05	1,89
EUR	227.9976	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	9.017.423,74	8.872.836,68	0,70
EUR	1.066.3438	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	26.994.309,93	25.880.761,18	2,05
EUR	5.573.8185	Argenta Fd GI Thematic I Cap	84.177.946,04	86.036.904,98	6,81
EUR	287.3446	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	20.427.530,66	17.637.039,14	1,40
EUR	7.297.7089	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	103.843.789,70	122.601.071,66	9,70
EUR	841.6252	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	52.310.411,24	42.675.262,23	3,38
EUR	2.040.0989	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	39.853.576,62	40.759.849,96	3,22
EUR	402.4583	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	38.554.534,75	43.536.695,30	3,44
EUR	36.744	DPAM L Bonds Emerging Mkts Sustainable F Cap	4.945.286,32	4.908.263,52	0,39
EUR	203.280,15	Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	20.790.925,09	18.705.697,11	1,48
EUR	11.388,75	Eur Specialist Inv Fds M&G HY Cred Fd A Cap	1.630.993,83	1.545.582,07	0,12
EUR	718.402	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	10.431.722,92	10.531.773,32	0,83
EUR	88.552	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	9.694.873,43	9.823.046,79	0,78
EUR	29.382,166	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	2.988.611,36	3.008.504,62	0,24

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	17.394,169	Storm Fd II Bond ICL Cap	1.899.153,57	2.078.255,31	0,16
EUR	18.868	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	3.091.040,01	3.046.427,28	0,24
			455.265.279,03	465.569.044,20	36,83
NOK	69.590	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	8.206.589,07	8.112.437,37	0,64
NOK	195.773,428	Storm Fd II Bond ICL Cap	2.071.361,10	2.232.449,25	0,18
			10.277.950,17	10.344.886,62	0,82
USD	4.951.164,52	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	4.706.461,12	4.554.357,06	0,36
USD	11.457.715	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	12.279.911,46	11.550.561,72	0,91
USD	2.510.584	Fidelity Fds ASEAN I Cap	30.668.150,15	30.246.016,43	2,39
USD	78.662	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	13.011.367,47	11.898.230,85	0,94
USD	69.409	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap	8.010.713,77	7.620.717,41	0,60
			68.676.603,97	65.869.883,47	5,20
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			534.219.833,17	541.783.814,29	42,85
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	1.472.770	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	91.986.400,39	91.385.378,50	7,23
EUR	5.966.791	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	30.772.103,17	30.090.527,01	2,38
EUR	29.782	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	11.090.706,90	11.041.080,86	0,87
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			133.849.210,46	132.516.986,37	10,48
Total portefeuille-titres			1.252.400.057,12	1.198.408.981,08	94,79
Avoirs bancaires				80.766.417,91	6,39
Autres actifs/(passifs) nets				-14.893.204,71	-1,18
<b>Total</b>				<b>1.264.282.194,28</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	53,33 %
Pays et gouvernements	19,72 %
Matières premières	4,48 %
Industrie	4,41 %
Technologies	3,64 %
Biens de consommation durable	2,70 %
Services de santé	2,49 %
Finances	2,36 %
Energie	0,96 %
Services aux collectivités	0,37 %
Biens de consommation non-cyclique	0,15 %
Immobilier	0,14 %
Services de télécommunication	0,04 %
Total	<u>94,79 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2022

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	39,84 %
Etats-Unis d'Amérique	20,16 %
Irlande	14,15 %
Allemagne	4,02 %
France	3,52 %
Pays-Bas	1,54 %
Norvège	1,43 %
Italie	1,38 %
Suisse	0,92 %
Pologne	0,92 %
Canada	0,88 %
Royaume-Uni	0,78 %
Espagne	0,78 %
Suède	0,65 %
Singapour	0,62 %
Danemark	0,61 %
Australie	0,44 %
Belgique	0,42 %
République Tchèque	0,37 %
Portugal	0,32 %
Nouvelle-Zélande	0,29 %
Japon	0,17 %
Chine	0,17 %
Autriche	0,15 %
Guernesey	0,11 %
Bermudes (Iles)	0,09 %
Caïmans (Iles)	0,06 %
Total	<u>94,79 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

### Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2022

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	351.720.463,26
Avoirs bancaires	39.447.271,72
A recevoir sur ventes de titres	1.392.443,94
A recevoir sur émissions d'actions	484.578,14
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	229.012,19
Total de l'actif	393.273.769,25

#### **Exigible**

A payer sur achats de titres	3.341.686,82
A payer sur rachats d'actions	90.153,59
Frais à payer	870.080,59
Total de l'exigible	4.301.921,00
Actif net à la fin de l'exercice	388.971.848,25

#### **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	4.084.315,59	EUR	82,97	338.872.517,89
R distribution	604.789,20	EUR	82,84	50.099.330,36
				388.971.848,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	2.425.428,57
Intérêts bancaires	150.121,89
Autres revenus	259.197,73
Total des revenus	2.834.748,19
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	4.802.472,59
Commission de dépositaire	56.101,31
Frais bancaires et autres commissions	21.783,03
Frais sur transactions	250.817,03
Frais d'administration centrale	615.285,70
Frais professionnels	3.379,29
Autres frais d'administration	20.019,53
Taxe d'abonnement	94.774,52
Autres impôts	359.814,24
Intérêts bancaires payés	50.880,74
Autres charges	8.639,00
Total des charges	6.283.966,98
Pertes nettes des investissements	-3.449.218,79
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	-18.014.888,34
- sur devises	-1.306.150,17
Résultat réalisé	-22.770.257,30
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-53.689.848,32
Résultat des opérations	-76.460.105,62
Dividendes payés	-71.805,25
Emissions	95.290.218,25
Rachats	-9.699.226,12
Total des variations de l'actif net	9.059.081,26
Total de l'actif net au début de l'exercice	379.912.766,99
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	388.971.848,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

**Statistiques (en EUR)**  
au 31 décembre 2022

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
	EUR	379.912.766,99	388.971.848,25

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
R capitalisation	EUR	101,40	82,97
R distribution	EUR	101,40	82,84

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
R capitalisation	3.368.201,83	800.388,01	-84.274,25	4.084.315,59
R distribution	378.294,80	251.212,83	-24.718,44	604.789,20

<b>Dividendes payés</b>	<b>Devise</b>	<b>Dividende par classe d'action</b>	<b>Date ex-dividende</b>
R distribution	EUR	0,14	02.06.2022

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	79.570	Alkane Resources Ltd	46.830,55	27.056,61	0,01
AUD	8.558	Magellan Financial Group Ltd	198.616,56	48.627,29	0,01
AUD	74.792	Newcrest Mining Ltd	1.181.763,00	981.149,41	0,25
AUD	988.475	Ramelius Resources Ltd Reg	1.003.152,11	584.277,21	0,15
AUD	1.010.531	Silver Lake Resources Ltd Reg	1.045.572,61	761.094,00	0,20
AUD	156.102	Westgold Resources Ltd	203.292,44	86.813,41	0,02
			3.679.227,27	2.489.017,93	0,64
CAD	33.795	Agnico Eagle Mines Ltd	1.548.700,86	1.644.324,81	0,42
CAD	58.115	Calibre Mining Corp	52.610,35	36.169,30	0,01
CAD	26.603	Equinox Gold Corp Reg	205.406,09	81.497,38	0,02
CAD	300.833	Kinross Gold Corp Reg	1.417.257,47	1.148.348,96	0,30
CAD	115.506	Torex Gold Resources Inc Reg	1.212.845,58	1.242.064,84	0,32
CAD	8.830	Victoria Gold Corp	100.411,22	43.659,23	0,01
CAD	9.087	Wesdome Gold Mines Ltd Reg	100.924,71	47.003,64	0,01
CAD	39.155	Yamana Gold Inc	206.638,82	203.617,17	0,05
			4.844.795,10	4.446.685,33	1,14
CHF	9.070	Novartis AG Reg	701.267,38	767.925,85	0,20
CHF	4.059	Swissquote Group Holding SA Reg	643.291,69	548.855,47	0,14
			1.344.559,07	1.316.781,32	0,34
DKK	355	AP Moeller Maersk AS B	964.465,25	745.686,97	0,19
DKK	30.020	D/S Norden A/S	745.576,45	1.687.462,53	0,43
DKK	175.345	H Lundbeck AS	827.767,04	614.254,41	0,16
DKK	5.785	NKT A/S Reg	263.566,40	304.488,82	0,08
			2.801.375,14	3.351.892,73	0,86
EUR	2.582	2G Energy AG Bearer	60.020,66	60.547,90	0,02
EUR	11.216	Ageas NV	489.206,87	464.566,72	0,12
EUR	14.942	Alfen NV Reg	1.430.409,54	1.258.116,40	0,32
EUR	21.121	Aperam SA	1.004.876,10	622.858,29	0,16
EUR	2.355	Argenx SE	661.752,20	820.246,50	0,21
EUR	2.605	ASM Intl NV Reg	875.194,56	613.868,25	0,16
EUR	1.185	ASML Holding NV	809.377,90	597.003,00	0,15
EUR	9.634	Aurubis AG	701.580,96	735.652,24	0,19
EUR	9.248	Bayerische Motorenwerke AG	823.056,44	771.098,24	0,20
EUR	4.953	Bekaert SA	183.654,46	179.694,84	0,05
EUR	23.476	Bilfinger SE	696.234,21	635.730,08	0,16
EUR	47.247	Buzzi Unicem SpA	978.094,99	850.446,00	0,22
EUR	22.537	Carbios SA	775.667,31	771.216,14	0,20
EUR	22.205	Covestro AG	1.178.246,76	811.592,75	0,21
EUR	20.292	CRH Plc	862.816,33	751.006,92	0,19
EUR	3.721	Deutsche Boerse AG Reg	572.267,59	600.569,40	0,15
EUR	14.097	DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer	485.914,53	427.984,92	0,11
EUR	22.153	Esprinet SpA	265.767,25	149.200,46	0,04
EUR	30.739	Evonik Industries AG Reg	803.087,59	551.303,97	0,14
EUR	20.442	Faurecia SE	631.993,73	288.845,46	0,07
EUR	5.632	HeidelbergCement AG Bearer	349.058,00	300.072,96	0,08
EUR	3.417	Hornbach Holding AG & Co KGaA	364.029,79	263.963,25	0,07
EUR	5.844	Hydrogene de France SACA	181.748,40	122.139,60	0,03
EUR	10.850	Just Eat Takeaway.com NV	499.358,88	214.287,50	0,06
EUR	55.484	Kloekner & Co SE Reg	612.912,08	512.394,74	0,13
EUR	10.540	Knorr Bremse AG Bearer	970.465,02	537.961,60	0,14
EUR	10.295	Mercedes-Benz Group AG Reg	627.994,13	632.113,00	0,16
EUR	24.693	Michelin SA	813.920,01	641.647,61	0,16
EUR	12.296	Prosus NV N Reg	894.524,41	792.477,20	0,20
EUR	9.457	Randstad NV	559.391,03	538.670,72	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 GROWTH

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	20.395	Salzgitter AG	673.731,55	581.665,40	0,15
EUR	11.857	Sanofi SA	1.026.931,76	1.065.232,88	0,27
EUR	18.322	Signify NV	667.428,89	574.944,36	0,15
EUR	1.888	Sofina SA	621.259,35	388.172,80	0,10
EUR	120.191	ThyssenKrupp AG	959.245,91	684.607,94	0,18
EUR	6.313	Trigano SA	1.020.492,95	805.538,80	0,21
EUR	7.059	UCB	698.189,11	519.260,04	0,13
EUR	3.698	VGP SA	519.044,14	287.704,40	0,07
EUR	13.944	Voestalpine	436.557,83	345.532,32	0,09
EUR	3.862	Volkswagen AG	960.441,47	570.224,30	0,15
EUR	3.490	Wacker Chemie AG	495.750,20	416.706,00	0,11
EUR	6.154	Waga Energy SA	196.466,45	175.389,00	0,05
EUR	283.011	Webuild SpA	552.913,04	389.140,13	0,10
EUR	21.882	Wienerberger AG	679.107,79	493.657,92	0,13
			<u>29.670.182,17</u>	<u>23.815.052,95</u>	<u>6,13</u>
GBP	291.640	Capita Plc	166.556,64	79.719,71	0,02
GBP	135.719	Ceres Power Holdings Plc Reg	971.790,45	536.295,61	0,14
GBP	107.917	D S Smith Plc	436.092,83	390.929,70	0,10
GBP	19.757	Johnson Matthey Plc Reg	501.040,30	473.496,00	0,12
GBP	241.816	Kingfisher Plc	875.624,32	643.293,03	0,17
GBP	291.036	Man Group Plc Reg	742.658,04	700.775,74	0,18
GBP	43.486	Mondi Plc	873.811,67	690.625,11	0,18
GBP	29.450	Persimmon Plc	801.016,93	403.834,76	0,10
			<u>5.368.591,18</u>	<u>3.918.969,66</u>	<u>1,01</u>
HKD	734.000	China Water Affairs Group Ltd	659.447,85	568.255,53	0,15
HKD	1.189.200	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	2.131.261,89	992.036,39	0,26
			<u>2.790.709,74</u>	<u>1.560.291,92</u>	<u>0,41</u>
JPY	9.500	Metewater Co Ltd Reg	140.391,78	109.682,31	0,03
JPY	14.900	NEC Corp	615.475,14	490.375,15	0,13
JPY	23.495	SBI Holdings Inc Reg	511.619,65	419.905,06	0,11
			<u>1.267.486,57</u>	<u>1.019.962,52</u>	<u>0,27</u>
NOK	383.434	Aker Horizons ASA	730.245,38	470.280,38	0,12
NOK	250.790	NEL ASA Reg	360.801,43	330.492,52	0,09
NOK	189.384	Norsk Hydro ASA	1.257.057,43	1.320.719,63	0,34
NOK	24.221	Yara Intl ASA	1.006.236,90	991.998,43	0,26
			<u>3.354.341,14</u>	<u>3.113.490,96</u>	<u>0,81</u>
SEK	141.077	Azelio AB Reg	71.904,42	15.433,89	0,00
SEK	22.578	Boliden AB Reg	705.829,40	794.087,39	0,20
SEK	40.456	Byggmax Group AB Reg	303.700,58	180.891,10	0,05
SEK	22.044	Industrivaerden AB	632.533,96	502.338,94	0,13
SEK	17.582	Kinnevik AB Class B	486.144,38	226.328,77	0,06
SEK	27.309	Skanska AB B	592.642,95	405.058,94	0,10
SEK	192.808	SSAB AB A	893.495,40	986.895,09	0,25
SEK	384.505	Swedish Stirling AB Reg	341.592,99	19.010,48	0,00
SEK	26.846	Volvo AB B	497.687,45	454.855,38	0,12
			<u>4.525.531,53</u>	<u>3.584.899,98</u>	<u>0,91</u>
SGD	26.070	DBS Group Holdings Ltd	551.112,35	617.738,07	0,16
USD	3.521	A.O.Smith Corp	212.099,51	188.807,01	0,05
USD	6.969	Abbott Laboratories	760.202,91	716.779,72	0,18
USD	5.170	Advanced Energy Industries Inc	441.646,10	415.459,83	0,11
USD	4.579	Aecom	374.341,21	364.321,02	0,09
USD	5.824	Akamai Technologies Inc	572.079,58	459.940,23	0,12
USD	3.276	Allegion PLC	382.552,92	323.042,54	0,08
USD	12.423	Ally Financial Inc	518.343,43	284.549,49	0,07
USD	4.760	Amazon.com Inc	689.101,43	374.574,92	0,10
USD	7.153	Amdocs Ltd	504.732,19	609.122,39	0,16
USD	2.285	American Tower Corp	544.379,16	453.510,80	0,12
USD	2.743	Amgen Inc	526.598,71	674.899,55	0,17
USD	58.037	Apple Inc Reg	8.738.535,41	7.064.262,88	1,82

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	7.771	Arcosa Inc	410.634,35	395.593,37	0,10
USD	6.179	Atkore International Group Inc	606.075,08	656.538,65	0,17
USD	1.804	Atlassian Corp	533.473,83	217.470,35	0,06
USD	7.361	Autoliv Inc	628.125,97	528.085,98	0,14
USD	18.568	Avangrid Inc Reg	829.634,51	747.625,31	0,19
USD	13.654	Borg Warner Inc Reg	541.809,94	514.847,07	0,13
USD	3.702	Broadridge Fin Solutions Inc	567.292,53	465.173,32	0,12
USD	12.868	Canadian Solar Inc	378.930,83	372.496,32	0,10
USD	2.661	Carlisle Cos Inc	567.735,33	587.441,71	0,15
USD	14.005	Carlyle Group Reg	652.758,99	391.502,37	0,10
USD	4.551	Cboe Global Markets Inc	511.488,99	534.932,76	0,14
USD	9.058	Centene Corp	618.449,19	695.907,61	0,18
USD	3.177	CH Robinson Worldwide Inc	292.021,39	272.505,62	0,07
USD	50.000	ChargePoint Hgs Inc	909.741,11	446.390,93	0,11
USD	2.226	Cigna Corp Reg	456.143,90	690.957,74	0,18
USD	1.459	Cintas Corp	587.309,42	617.278,17	0,16
USD	15.122	Cisco Systems Inc	735.410,52	674.890,70	0,17
USD	10.182	Cloudflare Inc A Reg	1.239.624,91	431.241,01	0,11
USD	6.884	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.459.137,31	679.016,68	0,17
USD	3.059	Datadog Inc Reg A	476.163,50	210.629,54	0,05
USD	4.264	Eagle Materials Inc Reg	587.546,82	530.678,16	0,14
USD	920	Elevance Health Inc	365.516,73	442.111,95	0,11
USD	497	Embeckta Corp When Issued	12.645,81	11.774,91	0,00
USD	5.197	EMCOR Group Inc	589.452,67	721.090,14	0,19
USD	7.309	Emerson Electric Co	635.626,84	657.738,10	0,17
USD	11.671	Encompass Health Corp Reg	552.722,33	653.934,62	0,17
USD	15.350	Enova International Inc	557.858,93	551.763,08	0,14
USD	4.453	Enphase Energy Inc	685.837,53	1.105.313,49	0,28
USD	4.735	Ensign Group Inc Reg	349.068,67	419.671,51	0,11
USD	4.873	Evercore Inc A Reg	584.956,92	497.959,47	0,13
USD	2.722	Expeditors Intl of Washington Inc	301.326,74	264.996,24	0,07
USD	3.851	F5 Networks Inc	676.028,56	517.735,73	0,13
USD	12.478	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	509.014,78	439.760,51	0,11
USD	6.766	Fidelity Natl Inform Serv Inc	661.309,73	430.065,20	0,11
USD	5.641	First Solar Inc	461.146,51	791.573,74	0,20
USD	6.090	Fiserv Inc	585.673,89	576.623,07	0,15
USD	4.022	FleetCor Technologies Inc	845.865,01	692.080,15	0,18
USD	13.065	Fortinet Inc	781.342,17	598.386,67	0,15
USD	2.221	Fortune Brands Innovations Inc	174.495,47	118.826,46	0,03
USD	3.945	FTI Consulting Inc	532.660,38	586.880,88	0,15
USD	487	Generac Holdings Inc Reg	154.575,16	45.923,86	0,01
USD	125.790	Gevo Inc	302.239,39	223.899,01	0,06
USD	6.845	Global Payments Inc	814.890,39	636.887,35	0,16
USD	15.318	Green Dot Corp Reg A	542.684,01	227.018,37	0,06
USD	5.569	Henry Schein Inc	385.089,06	416.690,27	0,11
USD	4.701	Houlihan Lokey Inc A Reg	423.073,44	383.848,57	0,10
USD	947	Humana Inc	340.255,23	454.394,99	0,12
USD	18.693	Huntsman Corp Reg	533.674,69	481.225,01	0,12
USD	3.803	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	258.748,79	145.643,02	0,04
USD	4.481	Johnson Controls Intl Plc	281.813,86	268.662,70	0,07
USD	6.844	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	355.321,90	336.028,89	0,09
USD	1.695	Laboratory Corp of America Hgs	434.439,95	373.917,84	0,10
USD	3.903	Lear Corp	546.584,56	453.463,92	0,12
USD	1.127	Lennox Intl Inc	303.743,36	252.575,96	0,06
USD	2.860	Linde PLC Reg	774.642,29	873.928,33	0,22
USD	3.112	Marsh & McLennan Cos Inc	505.700,80	482.433,61	0,12
USD	7.945	Mastec Inc	609.616,83	635.108,76	0,16
USD	2.221	MasterBrand Inc	27.255,45	15.708,98	0,00
USD	6.995	Merck & Co Inc	474.560,12	727.055,37	0,19
USD	27.490	Microsoft Corp	7.242.123,60	6.176.075,51	1,59
USD	1.612	Middleby Corp	250.752,74	202.207,88	0,05
USD	1.207	MongoDB Inc A Reg	562.846,70	222.573,31	0,06
USD	5.470	Mueller Industries Inc	300.395,93	302.337,35	0,08
USD	56.767	Mueller Water Products Inc Ser A	666.978,91	572.216,89	0,15

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.772	MYR Group Inc	454.264,95	411.595,90	0,11
USD	6.939	Nu Skin Enterprises Inc A	295.555,74	274.062,71	0,07
USD	9.339	Nucor Corp Reg	1.059.223,75	1.153.190,87	0,30
USD	8.869	NVIDIA Corp	2.189.957,47	1.214.216,74	0,31
USD	8.375	Okta Inc Reg A	1.500.642,43	536.103,56	0,14
USD	3.058	Otis Worldwide Corp Reg	225.343,74	224.340,23	0,06
USD	7.668	Owens Corning Inc Reg	632.554,89	612.750,39	0,16
USD	21.566	Pacific Bio Calif Inc Reg	453.974,83	165.262,90	0,04
USD	7.391	Palo Alto Networks Inc	1.155.403,52	966.171,85	0,25
USD	2.898	Parker Hannifin Corp	820.988,91	790.030,45	0,20
USD	5.174	PayPal Holdings Inc	879.629,69	345.208,00	0,09
USD	4.556	Perkin Elmer Inc	682.061,32	598.475,17	0,15
USD	28.186	Plug Power Inc Reg	645.238,39	326.629,65	0,08
USD	34.972	Primoris Serv Corp	817.178,75	718.802,45	0,18
USD	2.927	Quest Diagnostics Inc	395.415,06	428.966,12	0,11
USD	7.003	RPM Intl Inc Reg	589.324,66	639.320,20	0,16
USD	5.738	SEI Investments Co	296.493,82	313.387,42	0,08
USD	1.058	ServiceNow Inc Reg	574.475,97	384.832,69	0,10
USD	7.977	Smartsheet Inc A Reg	458.035,98	294.135,29	0,08
USD	1.282	Snap-On Inc	251.496,42	274.414,90	0,07
USD	3.016	SPX Corp	170.968,76	185.489,16	0,05
USD	6.683	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	455.166,64	325.932,81	0,08
USD	1.823	Stanley Black & Decker Inc	275.350,18	128.290,56	0,03
USD	738	SVB Financial Group	301.018,62	159.111,27	0,04
USD	19.646	Synchrony Fin	744.723,33	604.775,46	0,16
USD	5.437	TE Connectivity Ltd	680.571,31	584.727,72	0,15
USD	5.479	Timken Co	367.401,14	362.734,49	0,09
USD	38.759	TPI Composites Inc Reg	476.587,75	368.182,36	0,09
USD	6.535	Trinet Group Inc Reg	553.165,36	415.076,12	0,11
USD	12.396	Truist Financial Corp Reg	660.822,86	499.695,42	0,13
USD	1.781	United Rentals Inc	568.436,00	593.004,84	0,15
USD	3.727	Universal Health Services Inc B	454.368,48	491.917,21	0,13
USD	1.316	Valmont Industries Inc Reg	297.969,57	407.664,73	0,10
USD	3.198	Vulcan Materials Co	553.635,16	524.616,40	0,13
USD	4.553	Watts Water Technologies Inc A	570.092,85	623.715,57	0,16
USD	4.071	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	350.856,89	380.651,56	0,10
USD	2.757	Willis Towers Watson Plc	555.781,65	631.698,96	0,16
USD	2.672	Zimmer Biomet Hgs Inc	313.496,33	319.153,12	0,08
USD	7.413	Zscaler Inc Reg	1.767.765,00	777.099,35	0,20
			<u>79.304.115,98</u>	<u>66.634.020,02</u>	<u>17,11</u>
<b>Total actions</b>			<u>139.502.027,24</u>	<u>115.868.803,39</u>	<u>29,79</u>
<b>Warrants et droits</b>					
AUD	1.070	Magellan Financial Group Ltd Call Wts 16.04.27	<u>0,00</u>	<u>153,02</u>	<u>0,00</u>
<b>Total warrants et droits</b>			<u>0,00</u>	<u>153,02</u>	<u>0,00</u>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Warrants et droits</b>					
EUR	32.469	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Total warrants et droits</b>			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	99.8978	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	4.114.405,84	3.887.658,75	1,00
EUR	474.5813	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	14.212.170,68	11.518.353,92	2,96
EUR	2.500,2023	Argenta Fd GI Thematic I Cap	44.815.602,19	38.592.872,68	9,92
EUR	128,5606	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	10.185.783,47	7.890.972,49	2,03
EUR	3.272,5767	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	54.192.196,27	54.979.092,21	14,13
EUR	377,5073	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	27.162.254,27	19.141.802,10	4,92

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	177.3432	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	20.207.482,76	19.184.439,39	4,93
EUR	307.360	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	4.453.954,69	4.505.897,60	1,16
			179.343.850,17	159.701.089,14	41,05
USD	1.105.232	Fidelity Fds ASEAN I Cap	13.608.033,51	13.315.174,97	3,42
USD	34.490	Hereford Fds Bin Yuan Greate China CI Cap	5.718.782,07	5.216.877,04	1,34
			19.326.815,58	18.532.052,01	4,76
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			198.670.665,75	178.233.141,15	45,81
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	626.802	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	39.240.598,84	38.893.064,10	10,00
EUR	2.558.667	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	13.188.315,76	12.903.357,68	3,32
EUR	15.704	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	5.853.272,79	5.821.943,92	1,50
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			58.282.187,39	57.618.365,70	14,82
Total portefeuille-titres			396.454.880,38	351.720.463,26	90,42
Avoirs bancaires				39.447.271,72	10,14
Autres actifs/(passifs) nets				-2.195.886,73	-0,56
<b>Total</b>				388.971.848,25	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 31 décembre 2022

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	60,63 %
Matières premières	6,47 %
Industrie	6,21 %
Technologies	4,89 %
Biens de consommation durable	3,76 %
Finances	3,14 %
Services de santé	3,10 %
Energie	1,39 %
Services aux collectivités	0,57 %
Immobilier	0,19 %
Biens de consommation non-cyclique	0,07 %
Total	<u>90,42 %</u>

## ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2022

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	45,97 %
Etats-Unis d'Amérique	16,07 %
Irlande	15,54 %
Allemagne	2,35 %
Pays-Bas	1,39 %
Canada	1,24 %
Royaume-Uni	1,07 %
France	0,99 %
Suède	0,91 %
Danemark	0,86 %
Norvège	0,81 %
Australie	0,64 %
Suisse	0,49 %
Belgique	0,47 %
Italie	0,36 %
Japon	0,27 %
Chine	0,26 %
Autriche	0,22 %
Singapour	0,16 %
Guernesey	0,16 %
Bermudes (Iles)	0,15 %
Caïmans (Iles)	0,04 %
Total	<u>90,42 %</u>

# ARGENTA PORTFOLIO

## Notes aux états financiers

au 31 décembre 2022

### Note 1 - Informations générales

ARGENTA PORTFOLIO (ci-après la "Société") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples constituée conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg. La Société a été constituée le 8 décembre 2009 pour une durée indéterminée.

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

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

### Note 2 - Principales méthodes comptables

#### a) Présentation des états financiers

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

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

#### b) Evaluation des actifs

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

## ARGENTA PORTFOLIO

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

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

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

#### f) Conversion des devises étrangères

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

1	EUR	=	1,5733658	AUD	Dollar australien
			1,4460745	CAD	Dollar canadien
			0,9872845	CHF	Franc suisse
			24,1521235	CZK	Couronne tchèque
			7,4362303	DKK	Couronne danoise
			0,8875078	GBP	Livre anglaise
			8,3312872	HKD	Dollar de Hong Kong
			140,8340139	JPY	Yen japonais
			10,5136886	NOK	Couronne norvégienne
			1,6876680	NZD	Dollar néo-zélandais
			4,6838639	PLN	Zloty polonais
			11,1242700	SEK	Couronne suédoise
			1,4315038	SGD	Dollar de Singapour
			1,0674500	USD	Dollar américain

#### g) Etats financiers globalisés

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

#### h) Frais sur transactions

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



## ARGENTA PORTFOLIO

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

#### 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 - Rétrocession des commissions de gestion

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

#### Note 6 - Frais d'administration centrale

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

#### Note 7 - Commission de dépositaire

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

#### Note 8 - Taxe d'abonnement

La Société est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

## ARGENTA PORTFOLIO

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

---

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 9 - Taxe annuelle belge**

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

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

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

#### **Note 10 - Changements dans la composition du portefeuille-titres**

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

#### **Note 11 - Evénements subséquents**

Il n'y a pas d'événements subséquents.

## ARGENTA PORTFOLIO

### Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2022

#### 1 - Gestion du risque global

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

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

#### 2 - Rémunération

La société de gestion Argenta Asset Management S.A. a mis en place une politique de rémunération, modifiée en date du 27 février 2022, conforme aux orientations de l'ESMA 2016/575 et aux articles 111 bis et 111 ter de la Loi de 2010 et compatible avec une gestion saine et efficace des risques, sans encourager une prise de risque incompatible avec les profils de risque et les statuts des SICAVS qu'elle gère.

Le total des rémunérations fixes s'élève à 1.215.664,56 Euros et ceci pour 17 bénéficiaires (10,9 équivalent temps plein). Il n'y a pas de rémunérations variables, ni paiement direct par l'OPCVM, ni de commissions de performance.

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

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

Les détails de la politique de rémunération ainsi que la description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages sont disponibles sur le site internet [https://www.argenta.lu/Politique de rémunération.pdf](https://www.argenta.lu/Politique_de_r%C3%A9mun%C3%A9ration.pdf). Un exemplaire sur papier sera mis à disposition gratuitement et sur demande aux actionnaires de la Société à son siège social.

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

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

#### 4 - Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") tel que modifié, les compartiments sont catégorisés sous l'article 6 au 31 décembre 2022.

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au 31 décembre 2022.

## ARGENTA PORTFOLIO

### Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2022

---

Suite à l'entrée en vigueur du dernier prospectus daté du 23 janvier 2023, les classifications sont devenues les suivantes:

#### COMPARTIMENTS ARTICLE 8 – MIXTES

Ces compartiments promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales au sens du règlement (EU) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR ») :

- ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE
- ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE
- ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL
- ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC
- ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH