

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

ARGENTA-FUND

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

R.C.S. Luxembourg B26881

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-FUND

Sommaire

Organisation	3
Rapport d'Activité du Conseil d'Administration	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	19
Etat globalisé du patrimoine	22
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	23
ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC	24
Etat du patrimoine	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	25
Statistiques	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES	31
Etat du patrimoine	31
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	32
Statistiques	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS	37
Etat du patrimoine	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC	43
Etat du patrimoine	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Statistiques	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	48
ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY	49
Etat du patrimoine	49
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	50
Statistiques	51
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	52
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	55
ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC	56
Etat du patrimoine	56
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	57
Statistiques	58
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	59
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	62
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC	63
Etat du patrimoine	63
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	64
Statistiques	65
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	66
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	70

ARGENTA-FUND

Sommaire (suite)

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND	71
Etat du patrimoine	71
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	72
Statistiques	73
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	74
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	78
ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF	80
Etat du patrimoine	80
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	81
Statistiques	82
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	83
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	87
ARGENTA-FUND LONGER LIFE	89
Etat du patrimoine	89
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	90
Statistiques	91
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	92
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	97
ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE	99
Etat du patrimoine	99
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	100
Statistiques	101
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	102
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	108
ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT	110
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	110
Statistiques	111
ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE	112
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	112
Statistiques	113
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE	114
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	114
Statistiques	115
ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES	116
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	116
Statistiques	117
ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE	118
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	118
Statistiques	119
ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	120
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	120
Statistiques	121
ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE.....	122
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	122
Statistiques	123
Notes aux états financiers	124
Informations supplémentaires (non-auditées)	129

ARGENTA-FUND

Organisation

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

ARGENTA-FUND

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

MARJAC AVOCATS
21, Rue Glesener
L-1631 LUXEMBOURG

Argenta-Fund Responsible Utilities

En 2021, le rendement annuel de ce compartiment d'actions était de -1,11 %.

Ce compartiment porte sur les entreprises qui contribuent à l'énergie durable et, dans une moindre mesure, à la technologie de l'eau. Le compartiment poursuit une politique de durabilité stricte fondée sur l'impact climatique, l'impact social et la solidité de la gestion des entreprises dans lesquelles il investit.

En 2021, l'accent a de nouveau été mis sur les entreprises qui s'investissent dans la production d'énergie renouvelable et l'approvisionnement en eau. En ce qui concerne la technologie de l'eau, nous avons investi dans des entreprises qui fabriquent les pompes, assurent la détection des fuites et développent des systèmes de mesure. Parmi ces entreprises, nous pouvons citer Mueller Water Products, Watts Water Technology et Interpump Group. Dans le domaine des énergies renouvelables, ce sont les fabricants d'éoliennes tels que Vestas, Nordex, Siemens Gamesa, Xingjiang Goldwind et TPI Composites qui ont représenté une grande partie des investissements. Un poids plus faible a été accordé au secteur de l'hydrogène. Ces entreprises fournissent des piles à combustible, des électrolyses et d'autres produits et services qui favorisent l'utilisation de l'hydrogène comme énergie renouvelable. La plupart d'entre elles sont des sociétés industrielles et, avec 62 %, il s'agit du secteur le plus important du fonds.

À la mi-février, le compartiment s'est retrouvé en grande difficulté. Ce qui, au départ, consistait en une simple réduction de l'évaluation après une année 2021 sur les chapeaux de roues a donné lieu à de faibles résultats trimestriels en juillet et en octobre. Les retards dans les chaînes d'approvisionnement mondiales ont entraîné une diminution du nombre de projets achevés par rapport aux prévisions. À la suite de la hausse des prix des matières premières, les matériaux importés par les fabricants d'éoliennes et de panneaux solaires ont également augmenté, ce qui a provoqué une dégradation des marges bénéficiaires. L'aspect positif, c'est que nous avons une demande accrue d'énergie renouvelable et toutes les solutions possibles pour assurer la production, le transport et le stockage. Les perspectives à long terme restent favorables malgré un plan d'assistance encore incertain aux États-Unis et le résultat mitigé du sommet de Glasgow sur le climat.

L'impact négatif le plus important sur la performance du fonds provient des sociétés Vestas (fabricant d'éoliennes), Nel (fabricant d'électrolyse) et Canadian Solar. Vestas est le leader du marché des éoliennes. Son chiffre d'affaires a chuté de 30 % en 2021 en raison d'une diminution de sa marge bénéficiaire. Les activités liées à l'eau ont généralement obtenu de bons résultats. Par exemple, la société China Water Affairs a connu une augmentation de 104 % de son chiffre d'affaires au cours de la période.

En 2021, le compartiment Argenta-Fund Responsible Utilities a principalement investi dans des actions émises par des sociétés qui sont actives de manière durable dans le secteur des services aux collectivités, des énergies renouvelables et du recyclage.

Outre une exclusion sur la base d'activités controversées, les gestionnaires du compartiment ont également sélectionné les meilleures entreprises sur base de leur score ESG (Environnemental, Social & Gouvernance) en accord avec le principe de « best-in class » et les critères et la méthodologie de durabilité mis en œuvre par Argenta en collaboration avec Vigeo Eiris. Le score ESG et le score E sont calculés par l'agence de notation durable Vigeo Eiris qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (de gouvernance) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics© ESG. Cette méthodologie est basée sur des normes et standards internationalement reconnus d'organisations internationales telles que l'ONU, l'OIT et l'OCDE, subdivisés en six domaines de recherche en matière de responsabilité sociale des entreprises : les ressources humaines, l'environnement, le comportement sur les marchés, le gouvernement d'entreprise, l'engagement social et les droits de l'homme.

ARGENTA-FUND

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

Seules les sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur sont éligibles à l'investissement.

Il est également possible pour le gestionnaire d'investir dans des sociétés thématiques pour lesquelles Vigeo Eiris ne calcule pas de score ESG, mais effectue, à la demande du gestionnaire, le même filtrage strict des activités controversées et des controverses que pour toutes les autres positions. Ainsi, le compartiment peut investir dans des sociétés pionnières dans le domaine des cleantech, respectivement des matériaux durables, mais pour lesquelles aucun score ESG n'est calculé.

Le compartiment Argenta-Fund Responsible Utilities a obtenu le label 'Toward Sustainability'.

Argenta-Fund Lifestyle Dynamic

En 2021, le rendement annuel de ce compartiment d'actions était de 15,52 %

Plus spécifiquement, ce fonds investit dans des entreprises possédant des marques de grande renommée, des entreprises actives dans la consommation numérique, des entreprises exposées à la consommation asiatique et des entreprises axées sur les loisirs. La plupart d'entre elles sont des entreprises actives au niveau international.

Cette année, nous avons assisté à une rotation des entreprises ayant largement bénéficié de la pandémie vers des secteurs plus traditionnels. Le sous-thème de la consommation numérique, et en particulier les fabricants de jeux, est donc resté loin derrière en termes de performance. Une partie de cette évolution a été renforcée par la nouvelle réglementation chinoise sur les sociétés Internet. En revanche, l'intérêt pour un mode de vie sain n'a pas faibli. Les consommateurs s'orientent de plus en plus vers des loisirs actifs et une alimentation saine. Ils ont également continué à investir dans le secteur du « home improvement ». Cela signifie que de nombreuses personnes améliorent leur maison et leur jardin en y installant un espace de travail ou une piscine.

Le compartiment était principalement composé de sociétés de consommation discrétionnaire (par exemple Shimano, Thule, Home Depot). Les biens de consommation non durables représentaient 22 % du fonds. Ahold Delhaize, Sprouts Farmers Markets, Pepsico font partie de cette liste.

C'est l'entreprise Thule, un fabricant suédois de porte-vélos et de poussettes, qui a le plus contribué à ce résultat. Sprouts Farmers Markets, axée sur l'alimentation biologique, a également obtenu de très bons résultats. En outre, Marinemax (bateaux) a également joué un rôle important dans ces résultats. Toutefois, c'est la société Internet chinoise Alibaba qui a pesé le plus lourd dans la balance.

Argenta-Fund Global Thematic

En 2021, le rendement annuel de ce compartiment d'actions était de 23,33 %.

Au sein de ce compartiment, nous investissons dans quatre tendances à long terme ayant un impact économique et social indéniable : le style de vie, la sécurité, la robotique et l'eau. Les entreprises qui investissent dans ces domaines sont des visionnaires. Avec l'aide de notre modèle de qualité à un prix raisonnable, nous pouvons sélectionner ici les meilleurs investissements.

En règle générale, le premier semestre de 2021 a été très favorable aux marchés d'actions. L'effet des nombreuses aides accordées par les autorités publiques et monétaires s'est clairement fait ressentir et a engendré une solide reprise de la croissance mondiale. La fin progressive des mesures de confinement a également entraîné un retour à la norme de la consommation et une baisse du chômage.

ARGENTA-FUND

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

Les résultats d'exploitation ont également été élevés tout au long de l'année, dépassant souvent de loin les attentes des analystes.

La principale inquiétude des marchés en 2021 était l'inflation. Particulièrement durant la deuxième partie de l'année, la croissance de l'inflation semblait hors de contrôle avec des chiffres qui n'avaient plus été atteints depuis très longtemps, notamment aux États-Unis. Les banques centrales ont d'abord insisté sur le fait que ces pressions inflationnistes étaient temporaires et devraient progressivement s'atténuer. Cependant, vers la fin de l'année, la Réserve fédérale, la banque centrale américaine, a été contrainte d'annoncer un changement de cap avec plusieurs hausses de taux d'intérêt prévues pour 2022.

Toutefois, le dernier variant en date du COVID-19 (omicron) laisse espérer que la pandémie touche à sa fin. Omicron est très contagieux, mais moins agressif et pourrait ainsi conduire à une immunité de groupe sans que les services médicaux ne soient débordés.

En 2021, le fonds a enregistré une autre bonne performance, mais il est resté légèrement à la traîne des indices généraux d'actions mondiales, principalement en raison de l'incertitude accrue relative à l'inflation au cours du second semestre de l'année. Par conséquent, la pression sur les taux d'intérêt à long terme a augmenté. La hausse des taux d'intérêt à long terme a accentué la pression sur les petites sociétés cotées en bourse pour lesquelles le marché prévoit une croissance exponentielle à l'avenir. Pour évaluer ces entreprises, le taux d'intérêt plus élevé est pris en compte, ce qui signifie que les bénéfices futurs valent désormais un peu moins. Les entreprises de cybersécurité et de robotique en sont des exemples éloquentes. Aujourd'hui, il s'agit souvent d'entreprises encore plus petites dont la rentabilité est limitée. Cependant la qualité de leurs produits et leur innovation font que nous avons de grands espoirs pour eux à l'avenir. Cette année, toutefois, leur performance a été freinée en raison de la hausse des taux d'intérêt à long terme. Cependant, les entreprises du secteur de l'eau ont obtenu de très bons résultats l'année dernière. Il s'agit d'entreprises qui réalisent souvent déjà beaucoup de bénéfices et qui continueront sur cette voie à l'avenir.

Nous restons convaincus que la combinaison de nos quatre secteurs à long terme ayant un fort impact social et économique peut continuer à apporter une forte valeur ajoutée sur le long terme.

Argenta-Fund Global Thematic Defensive

En 2021, le rendement annuel de ce compartiment mixte était de +13,38 %.

Au sein de ce compartiment, nous investissons dans des actions et des obligations de sociétés actives dans quatre tendances à long terme ayant un impact économique et social indéniable : le style de vie, la sécurité, la robotique et l'eau. Les entreprises qui investissent dans ces domaines sont des visionnaires. Avec l'aide de notre modèle de qualité à un prix raisonnable, nous pouvons sélectionner ici les meilleurs investissements. En outre, nous investissons également dans des obligations d'État de pays occidentaux afin d'obtenir une diversification suffisante.

En règle générale, le premier semestre de 2021 a été très favorable aux marchés d'actions. L'effet des nombreuses aides accordées par les autorités publiques et monétaires s'est clairement fait ressentir et a engendré une solide reprise de la croissance mondiale. La fin progressive des mesures de confinement a également entraîné un retour à la norme de la consommation et une baisse du chômage. Les résultats d'exploitation ont également été élevés tout au long de l'année, dépassant souvent de loin les attentes des analystes.

La principale inquiétude des marchés en 2021 était l'inflation. Particulièrement durant la deuxième partie de l'année, la croissance de l'inflation semblait hors de contrôle avec des chiffres qui n'avaient plus été atteints depuis très longtemps, notamment aux États-Unis. Les banques centrales ont d'abord insisté sur le fait que ces pressions inflationnistes étaient temporaires et devraient progressivement s'atténuer.

ARGENTA-FUND

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

Cependant, vers la fin de l'année, la Réserve fédérale, la banque centrale américaine, a été contrainte d'annoncer un changement de cap avec plusieurs hausses de taux d'intérêt prévues pour 2022.

Toutefois, le dernier variant en date du COVID-19 (omicron) laisse espérer que la pandémie touche à sa fin. Omicron est très contagieux, mais moins agressif et pourrait ainsi conduire à une immunité de groupe sans que les services médicaux ne soient débordés.

En 2021, le fonds a enregistré une autre bonne performance, mais il est resté légèrement à la traîne des marchés financiers mondiaux en général, principalement en raison de l'incertitude accrue relative à l'inflation au cours du second semestre de l'année. Par conséquent, la pression sur les taux d'intérêt à long terme a augmenté. La hausse des taux d'intérêt à long terme a accentué la pression sur les petites sociétés cotées en bourse pour lesquelles le marché prévoit une croissance exponentielle à l'avenir. Pour évaluer ces entreprises, le taux d'intérêt plus élevé est pris en compte, ce qui signifie que les bénéfices futurs valent désormais un peu moins. Les entreprises de cybersécurité et de robotique en sont des exemples éloquentes. Aujourd'hui, il s'agit souvent d'entreprises encore plus petites dont la rentabilité est limitée. Cependant la qualité de leurs produits et leur innovation font que nous avons de grands espoirs pour eux à l'avenir. Cette année, toutefois, leur performance a été freinée en raison de la hausse des taux d'intérêt à long terme. Cependant, les entreprises du secteur de l'eau ont obtenu de très bons résultats l'année dernière. Il s'agit d'entreprises qui réalisent souvent déjà beaucoup de bénéfices et qui continueront sur cette voie à l'avenir.

Le volet obligataire du compartiment n'a apporté qu'une contribution limitée aux rendements totaux en 2021, mais a toutefois joué un rôle pour limiter la volatilité des rendements. La situation de hausse progressive des taux d'intérêt pèse sur la performance des obligations. Ce point n'a pas pu être compensé en 2021 par la baisse des différentiels de taux d'intérêt entre nos choix en termes d'obligations et les obligations d'État sûres.

Nous restons convaincus que la combinaison de nos quatre secteurs à long terme ayant un fort impact social et économique peut continuer à apporter une forte valeur ajoutée sur le long terme.

Argenta-Fund Responsible Growth Fund

En 2021, le rendement annuel du fonds Responsible Growth Fund était de 17,26 %.

Malgré les nouveaux variants du Covid-19 et les nouvelles vagues de contaminations, la reprise de l'économie mondiale s'est poursuivie en 2021. Portées par les excellents résultats des entreprises, les bourses vont de records en records. Au fil de l'année, il est apparu que la reprise économique, alimentée par les mesures de politique monétaire très favorables, était également source de perturbations. La combinaison des nombreuses vagues de contaminations à la Covid-19 et d'une forte demande de produits a créé des problèmes d'approvisionnement. Cette situation a également été vécue en Chine, où l'approvisionnement en énergie était en difficulté. Le gouvernement chinois est intervenu, mais pas seulement sur le marché de l'énergie. En effet, 2021 devait être marquée par la lutte contre les nombreux excès qui, selon le gouvernement chinois, influencent négativement les développements sociaux : les monopoles technologiques, l'éducation élitiste, l'industrie du jeu pour n'en citer que quelques-uns. Le marché boursier chinois a été fortement ralenti par cette situation.

La hausse des prix des produits de base a poussé l'inflation toujours plus vers le haut. Vers la fin de l'année, la Banque centrale américaine a annoncé la fin des mesures de stimulation monétaire afin d'atténuer la pression sur l'inflation. Cela a entraîné une certaine hausse des taux d'intérêt.

Dans ce contexte, le fonds Responsible Growth Fund a réalisé une bonne performance de +17,26 %. Le tout s'est déroulé dans le cadre d'une politique ciblée visant à sélectionner les valeurs qui apportent une contribution significative à un monde plus durable. Le fonds investit donc également dans des

ARGENTA-FUND

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

actions et des obligations d'entreprises qui figurent parmi les meilleures de leurs secteurs respectifs en termes d'objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces fonds « best in class » sont complétés par des obligations d'État en fonction de leur attrait à ce moment-là. Ces obligations d'État ne sont également incluses que si elles répondent à des critères ESG spécifiques.

Au premier semestre, le fonds a bénéficié de la hausse des prévisions de croissance et, en particulier, de l'enthousiasme pour le secteur des énergies alternatives. Le recul des valeurs chinoises qui s'est manifesté au deuxième trimestre a été mis à profit pour élargir progressivement les positions. Outre l'assureur Ping An, nous avons constitué une position sur la plateforme Internet Baidu et sur certains noms de produits pharmaceutiques. Des corrections temporaires des actions ont également été utilisées pour renforcer le poids des valeurs technologiques. Les entreprises amélioratrices de réseaux comme Cisco et les plateformes financières telles que Global Payments remontent la pente après une forte baisse. Le second semestre de l'année a été marqué par une hausse des taux d'intérêt. Les positions au niveau des banques et des autres valeurs financières ont donc également connu une augmentation, poussées par la hausse des taux d'intérêt. Le fonds a encore réduit sa pondération dans le domaine des énergies alternatives, en prenant des bénéfices sur les acteurs liés à l'hydrogène.

À l'approche de la fin de l'année, les positions dans les petites entreprises ont été quelque peu réduites, mais le fonds est resté fortement engagé dans les valeurs technologiques. Nous avons également augmenté nos positions dans les valeurs liées à la consommation et avons gardé un œil sur des valeurs plus défensives telles que les sociétés dans le secteur des soins de santé. Des valeurs sûres, telles que le fabricant de vaccins Pfizer et le spécialiste du diabète Novo Nordisk, ont été échangées contre des valeurs susceptibles de bénéficier davantage de l'ouverture de l'économie, comme les sociétés de technologie médicale Boston Scientific et Medtronic.

Au sein d'une conjoncture au taux d'intérêt ultra bas, les obligations restent moins attractives et les opportunités étaient rares. Les actions ont donc été préférées aux obligations, une position qui a été renforcée dans le fonds vers la fin de l'année.

Le portefeuille d'obligations offrait 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. 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. Après l'été, des pressions ont été exercées sur certains marchés obligataires d'Europe de l'Est. Les obligations polonaises, par exemple, ont été affectées par les querelles politiques entre le gouvernement polonais et l'Union européenne. Les tensions entre l'Ukraine et la Russie ont également augmenté la pression sur les marchés obligataires européens. Cette baisse a été mise à profit pour constituer progressivement des positions sur les marchés obligataires d'Europe de l'Est, dans l'attente d'une normalisation de la situation. Ce résultat a été obtenu en élargissant l'écart à la suite de l'augmentation des positions en obligations slovènes et tchèques en plus des obligations polonaises.

Dans le compartiment Argenta-Fund Responsible Growth Fund, les gestionnaires investissent dans des actions d'entreprises qui se classent parmi les meilleures de leur secteur sur le plan de la durabilité. Grâce à une sélection durable, le compartiment vise à soutenir les entreprises dont les produits et services sont fabriqués de la manière la plus durable au sein de leur secteur et à les encourager à apporter des améliorations progressives dans le domaine de la durabilité. L'accent est mis sur la politique de l'entreprise en ce qui concerne les ressources humaines, l'environnement, le comportement du marché, la gouvernance d'entreprise, l'engagement social et les droits de l'homme.

ARGENTA-FUND

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

Outre une exclusion sur la base d'activités controversées, les gestionnaires du compartiment ont également sélectionné les meilleures entreprises sur base de leur score ESG (Environnemental, Social & Gouvernance) en accord avec le principe de « best-in class » et les critères et la méthodologie de durabilité mis en œuvre par Argenta en collaboration avec Vigeo Eiris. Le score ESG et le score E sont calculés par l'agence de notation durable Vigeo Eiris qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (de gouvernance) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics© ESG. Cette méthodologie est basée sur des normes et standards internationalement reconnus d'organisations internationales telles que l'ONU, l'OIT et l'OCDE, subdivisés en six domaines de recherche en matière de responsabilité sociale des entreprises : les ressources humaines, l'environnement, le comportement sur les marchés, le gouvernement d'entreprise, l'engagement social et les droits de l'homme.

Seules les sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur sont éligibles à l'investissement.

Il est également possible pour le gestionnaire d'investir dans des sociétés thématiques pour lesquelles Vigeo Eiris ne calcule pas de score ESG, mais effectue, à la demande du gestionnaire, le même filtrage strict des activités controversées et des controverses que pour toutes les autres positions. Ainsi, le compartiment peut investir dans des sociétés pionnières dans le domaine des cleantech, respectivement des matériaux durables, mais pour lesquelles aucun score ESG n'est calculé.

Le compartiment Argenta-Fund Responsible Growth Fund a obtenu le label 'Toward Sustainability'.

De plus, le compartiment peut investir dans des obligations d'entreprises des mêmes sociétés durables et/ou dans des obligations d'État émises par des pays figurant sur une liste de gouvernements durables sur base du Sovereign Sustainability Rating calculé par Vigeo Eiris. L'analyse des gouvernements par Vigeo Eiris s'appuie sur un large éventail d'indicateurs de performance et de risques, répartis en trois groupes : protection de l'environnement, état de droit et gouvernance, sécurité sociale et solidarité.

Argenta-Fund Responsible Growth Fund Défensif

En 2021, le rendement annuel du fonds Responsible Growth Fund Défensif était de +9,16 %.

Malgré les nouveaux variants du Covid-19 et les nouvelles vagues de contaminations, la reprise de l'économie mondiale s'est poursuivie en 2021. Portées par les excellents résultats des entreprises, les bourses vont de records en records. Au fil de l'année, il est apparu que la reprise économique, alimentée par les mesures de politique monétaire très favorables, était également source de perturbations. La combinaison des nombreuses vagues de contaminations à la Covid-19 et d'une forte demande de produits a créé des problèmes d'approvisionnement. Cette situation a également été vécue en Chine, où l'approvisionnement en énergie était en difficulté. Le gouvernement chinois est intervenu, mais pas seulement sur le marché de l'énergie. En effet, 2021 devait être marquée par la lutte contre les nombreux excès qui, selon le gouvernement chinois, influencent négativement les développements sociaux : les monopoles technologiques, l'éducation élitiste, l'industrie du jeu pour n'en citer que quelques-uns. Le marché boursier chinois a été fortement ralenti par cette situation.

La hausse des prix des produits de base a poussé l'inflation toujours plus vers le haut. Vers la fin de l'année, la Banque centrale américaine a annoncé la fin des mesures de stimulation monétaire afin d'atténuer la pression sur l'inflation. Cela a entraîné une certaine hausse des taux d'intérêt.

ARGENTA-FUND

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

Dans ce contexte, le fonds Responsible Growth Fund Défensif Fund a réalisé une bonne performance de +9,16 %. Le tout s'est déroulé dans le cadre d'une politique ciblée visant à sélectionner les valeurs qui apportent une contribution significative à un monde plus durable. Le fonds investit donc également dans des actions et des obligations d'entreprises qui figurent parmi les meilleures de leurs secteurs respectifs en termes d'objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces fonds « best in class » sont complétés par des obligations d'État en fonction de leur attrait à ce moment-là. Ces obligations d'État ne sont également incluses que si elles répondent à des critères ESG spécifiques.

Au premier semestre, le fonds a bénéficié de la hausse des prévisions de croissance et, en particulier, de l'enthousiasme pour le secteur des énergies alternatives. Le recul des valeurs chinoises qui s'est manifesté au deuxième trimestre a été mis à profit pour élargir progressivement les positions. Outre l'assureur Ping An, nous avons constitué une position sur la plateforme Internet Baidu et sur certains noms de produits pharmaceutiques. Des corrections temporaires des actions ont également été utilisées pour renforcer le poids des valeurs technologiques. Les entreprises amélioratrices de réseaux comme Cisco et les plateformes financières telles que Global Payments remontent la pente après une forte baisse. Le second semestre de l'année a été marqué par une hausse des taux d'intérêt. Les positions au niveau des banques et des autres valeurs financières ont donc également connu une augmentation, poussées par la hausse des taux d'intérêt. Le fonds a encore réduit sa pondération dans le domaine des énergies alternatives, en prenant des bénéfices sur les acteurs liés à l'hydrogène.

À l'approche de la fin de l'année, les positions dans les petites entreprises ont été quelque peu réduites, mais le fonds est resté fortement engagé dans les valeurs technologiques. Nous avons également augmenté nos positions dans les valeurs liées à la consommation et avons gardé un œil sur des valeurs plus défensives telles que les sociétés dans le secteur des soins de santé. Des valeurs sûres, telles que le fabricant de vaccins Pfizer et le spécialiste du diabète Novo Nordisk, ont été échangées contre des valeurs susceptibles de bénéficier davantage de l'ouverture de l'économie, comme Boston Scientific et Medtronic, connues pour leurs équipements médicaux.

Au sein d'une conjoncture au taux d'intérêt ultra bas, les obligations restent moins attractives et les opportunités étaient rares. Les actions ont donc été préférées aux obligations, une position qui a été renforcée dans le fonds vers la fin de l'année.

Le portefeuille d'obligations offrait 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. 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. Après l'été, des pressions ont été exercées sur certains marchés obligataires d'Europe de l'Est. Les obligations polonaises, par exemple, ont été affectées par les querelles politiques entre le gouvernement polonais et l'Union européenne. Les tensions entre l'Ukraine et la Russie ont également augmenté la pression sur les marchés obligataires européens. Cette baisse a été mise à profit pour constituer progressivement des positions sur les marchés obligataires d'Europe de l'Est, dans l'attente d'une normalisation de la situation. Ce résultat a été obtenu en élargissant l'écart à la suite de l'augmentation des positions en obligations slovènes et tchèques en plus des obligations polonaises.

Dans le compartiment Argenta-Fund Responsible Growth Fund Défensif, les gestionnaires investissent dans des titres de créance, des instruments du marché monétaire et des obligations d'entreprises durables et/ou des obligations d'État émises par des pays figurant sur une liste de gouvernements durables sur base du Sovereign Sustainability Rating calculé par Vigeo Eiris. L'analyse des gouvernements par Vigeo Eiris s'appuie sur un large éventail d'indicateurs de performance et de risque, répartis en trois groupes : protection de l'environnement, état de droit et gouvernance, sécurité sociale et solidarité.

ARGENTA-FUND

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

Le reste du portefeuille est composé d'actions qui se classent parmi les meilleures de leur secteur en termes de durabilité. Grâce à une sélection durable, le compartiment vise d'une part à soutenir les entreprises dont les produits et services sont fabriqués de la manière la plus durable au sein de leur secteur et d'autre part à les encourager à apporter des améliorations progressives dans le domaine de la durabilité. L'accent est mis sur la politique de l'entreprise en matière de ressources humaines, l'environnement, le comportement du marché, la gouvernance d'entreprise, l'engagement social et les droits de l'homme.

Outre une exclusion sur la base d'activités controversées, les gestionnaires du compartiment ont également sélectionné les meilleures entreprises sur base de leur score ESG (Environnemental, Social & Gouvernance) en accord avec le principe de « best-in class » et les critères et la méthodologie de durabilité mis en œuvre par Argenta en collaboration avec Vigeo Eiris. Le score ESG et le score E sont calculés par l'agence de notation durable Vigeo Eiris qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (de gouvernance) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics© ESG. Cette méthodologie est basée sur des normes et standards internationalement reconnus d'organisations internationales telles que l'ONU, l'OIT et l'OCDE, subdivisés en six domaines de recherche en matière de responsabilité sociale des entreprises : les ressources humaines, l'environnement, le comportement sur les marchés, le gouvernement d'entreprise, l'engagement social et les droits de l'homme.

Seules les sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur sont éligibles à l'investissement.

Il est également possible pour le gestionnaire d'investir dans des sociétés thématiques pour lesquelles Vigeo Eiris ne calcule pas de score ESG, mais effectue, à la demande du gestionnaire, le même filtrage strict des activités controversées et des controverses que pour toutes les autres positions. Ainsi, le compartiment peut investir dans des sociétés pionnières dans le domaine des cleantech, respectivement des matériaux durables, mais pour lesquelles aucun score ESG n'est calculé.

Le compartiment Argenta-Fund Responsible Growth Fund Défensif a obtenu le label 'Toward Sustainability'.

Argenta-Fund Finance Dynamic

En 2021, le rendement annuel de ce compartiment d'actions était de +26,19 %.

Le compartiment Finance Dynamic se concentre principalement sur les entreprises qui joueront un rôle fondamental dans le monde financier de demain. Il comprend notamment des acteurs financiers et technologiques actifs dans les systèmes de paiement numériques, la cybersécurité, les logiciels boursiers, les plateformes de trading, la banque et l'assurance en ligne, le big data ou la gestion d'actifs.

Le compartiment a enregistré une autre excellente performance en 2021. Les entreprises axées sur la technologie, comme les paiements numériques, la cybersécurité ou les services logiciels, ont connu une période plus difficile après une excellente performance en 2020. Toutefois, ils ont été remplacés par des opérateurs de niche tels que des consultants en restructuration et en acquisitions ou des conseillers en investissement et des gestionnaires d'actifs.

En règle générale, le premier semestre de 2021 a été très favorable aux marchés d'actions. L'effet des nombreuses aides accordées par les autorités publiques et monétaires s'est clairement fait ressentir et a engendré une solide reprise de la croissance mondiale. La fin progressive des mesures de confinement a également entraîné un retour à la norme de la consommation et une baisse du chômage. Les résultats d'exploitation ont également été élevés tout au long de l'année, dépassant souvent de loin les attentes des analystes.

ARGENTA-FUND

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

La principale inquiétude des marchés en 2021 était l'inflation. Particulièrement durant la deuxième partie de l'année, la croissance de l'inflation semblait hors de contrôle avec des chiffres qui n'avaient plus été atteints depuis très longtemps, notamment aux États-Unis. Les banques centrales ont d'abord insisté sur le fait que ces pressions inflationnistes étaient temporaires et devraient progressivement s'atténuer. Cependant, vers la fin de l'année, la Réserve fédérale, la banque centrale américaine, a été contrainte d'annoncer un changement de cap avec plusieurs hausses de taux d'intérêt prévues pour 2022.

Toutefois, le dernier variant en date du COVID-19 (omicron) laisse espérer que la pandémie touche à sa fin. Omicron est très contagieux, mais moins agressif et pourrait ainsi conduire à une immunité de groupe sans que les services médicaux ne soient débordés.

Les sources de la performance du fonds étaient très diverses. Les entreprises qui ont contribué à la reprise de la consommation ont joué un rôle important. De même, les gestionnaires d'actifs ont profité de l'excellente performance des marchés pour obtenir des résultats impressionnants. Notre exposition à certaines actions chinoises et liées à la Chine représentait un inconvénient, car elles ont beaucoup souffert de la correction du marché boursier chinois à la suite de l'interventionnisme du gouvernement en juillet. Vers la fin de l'année, les sociétés à forte croissance, principalement des entreprises technologiques, ont également souffert de la hausse des taux d'intérêt.

La reprise de la consommation a été particulièrement bénéfique pour les entreprises actives dans le crédit et l'assurance, où nous privilégions les acteurs du numérique. Il s'agit notamment d'Ally Financial, de Synchrony Financial, de LendingClub, de GoEasy ou d'Enova. Les banques spécialisées dans le conseil en investissement et le courtage ont également enregistré de bons résultats (Avanza, LPL financial, Raymond James), tout comme les gestionnaires d'actifs (Partners Group, T Rowe Price). Les restructurations après la crise profonde de 2020 et l'activité dans les fusions et acquisitions ont fortement augmenté, ce qui est devenu très rentable pour les consultants qui constituent une part assez importante du portefeuille (Brown & Brown, Encore Capital, Houlihan Lockey, FTI Consulting). Pour finir, les plateformes de transaction telles que Nasdaq et Swissquote ont bénéficié de la tendance positive et de l'augmentation de l'activité sur les marchés financiers.

Les positions sur le marché chinois (Pax Global, Ping An, LexinFintech, Prosus) ont clairement souffert de l'incertitude entourant les interventions répétées du gouvernement chinois, y compris dans le secteur financier. En conséquence, les valorisations de ces actions sont devenues particulièrement faibles, et certaines positions ont été renforcées vers la fin de l'année. De même, les actions actives dans les paiements numériques ont été achetées : une très forte correction a eu lieu dans ce secteur à partir de l'été, alors que les résultats opérationnels sont restés solides. Cette situation a donné la possibilité d'entrer sur le marché à de faibles valorisations.

Au second semestre, un certain nombre de banques particulièrement axées sur la numérisation ont été achetées (Axos Financial, Provident Bancorp). La hausse progressive des taux d'intérêt à long terme est positive pour le secteur bancaire grâce à une possible reprise des marges d'intermédiation. Les sociétés qui pourraient potentiellement bénéficier des efforts de restructuration (Capita, MicroFocus) ont également été achetées au cours des derniers mois de l'année.

[Argenta-Fund Responsible Materials](#)

En 2021, le rendement annuel de ce compartiment d'actions était de +26,81 %.

Ce compartiment porte sur les entreprises qui contribuent de manière durable dans le secteur des matériaux et des matières premières. Le compartiment poursuit une politique de durabilité stricte fondée sur l'impact climatique, l'impact social et la solidité de la gestion des entreprises dans lesquelles il investit.

En règle générale, le premier semestre de 2021 a été très favorable aux marchés d'actions. L'effet des nombreuses aides accordées par les autorités publiques et monétaires s'est clairement fait ressentir et a engendré une solide reprise de la croissance mondiale. La fin progressive des mesures de confinement a également entraîné un retour à la norme de la consommation et une baisse du chômage. Les résultats d'exploitation ont également été élevés tout au long de l'année, dépassant souvent de loin les attentes des analystes.

La principale inquiétude des marchés en 2021 était l'inflation. Particulièrement durant la deuxième partie de l'année, la croissance de l'inflation semblait hors de contrôle avec des chiffres qui n'avaient plus été atteints depuis très longtemps, notamment aux États-Unis. Les banques centrales ont d'abord insisté sur le fait que ces pressions inflationnistes étaient temporaires et devaient progressivement s'atténuer. Cependant, vers la fin de l'année, la Réserve fédérale, la banque centrale américaine, a été contrainte d'annoncer un changement de cap avec plusieurs hausses de taux d'intérêt prévues pour 2022.

Toutefois, le dernier variant en date du COVID-19 (omicron) laisse espérer que la pandémie touche à sa fin. Omicron est très contagieux, mais moins agressif et pourrait ainsi conduire à une immunité de groupe sans que les services médicaux ne soient débordés.

La particularité de ce fonds le rend très sensible au cycle économique. La reprise économique de 2021 a donc été un facteur positif. Les valeurs industrielles ont généralement enregistré de bonnes performances tout au long de l'année, à l'instar des entreprises actives dans le domaine des matières premières (Aperam, Mineral Resources), des produits chimiques durables (Croda, Yara, Kureha) ou de l'industrie du papier (Valmet). Dans le secteur automobile, Ford a fait figure d'exception grâce à l'importance qu'elle accorde aux véhicules électriques. Les entreprises liées au secteur de la construction ont également pu afficher de très bonnes performances (CRH, Morgan Sindall, Simpson, Nemetschek). Les fournisseurs du secteur industriel qui contribuent à améliorer l'efficacité de la production (automatisation, numérisation, sécurité, essais...) ont également bénéficié de l'effort d'amélioration de la productivité. Parmi les acteurs dans ce domaine, nous retrouvons Dover, EnPro, Johnson Controls, Jabil, Lumentum ou Teradyne.

Les entreprises actives dans le domaine de l'énergie alternative sont celles qui ont le plus tiré la performance vers le bas en 2021. Après un bilan très impressionnant en 2020, elles ont souffert de prises de bénéfices, de problèmes au niveau des chaînes d'approvisionnement et d'irrégularités dans le processus de transition vers les énergies renouvelables. Le segment de l'hydrogène a été particulièrement touché (Ceres Power). Les énergies alternatives restent toutefois un axe important du fonds, notamment au regard d'objectifs durables tels que la réduction de l'empreinte carbone.

Dans le compartiment Argenta-Fund Responsible Materials, les gestionnaires investissent principalement dans des actions émises par des sociétés qui sont actives de manière durable dans le secteur des matériaux et des matières premières qui ont un effet positif sur la santé ou l'environnement. Cela est par exemple rendu possible, car :

- Les matériaux sont moins toxiques, génèrent moins de déchets, sont plus recyclés ou sont d'origine végétale.
- Les matériaux sont nécessaires à la production de batteries ou d'autres matières premières qui stimulent l'utilisation d'énergie renouvelable.
- Les technologies sont utilisées pour rendre les entreprises plus efficaces dans leur utilisation des matériaux et des matières premières.

Outre une exclusion sur la base d'activités controversées, les gestionnaires du compartiment ont également sélectionné les meilleures entreprises sur base de leur score ESG (Environnemental, Social & Gouvernance) en accord avec le principe de « best-in class » et les critères et la méthodologie de durabilité mis en œuvre par Argenta en collaboration avec Vigeo Eiris.

ARGENTA-FUND

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

Le score ESG et le score E sont calculés par l'agence de notation durable Vigeo Eiris qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (de gouvernance) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics© ESG. Cette méthodologie est basée sur des normes et standards internationalement reconnus d'organisations internationales telles que l'ONU, l'OIT et l'OCDE, subdivisés en six domaines de recherche en matière de responsabilité sociale des entreprises : les ressources humaines, l'environnement, le comportement sur les marchés, le gouvernement d'entreprise, l'engagement social et les droits de l'homme.

Seules les sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur sont éligibles à l'investissement.

Il est également possible pour le gestionnaire d'investir dans des sociétés thématiques pour lesquelles Vigeo Eiris ne calcule pas de score ESG, mais effectue, à la demande du gestionnaire, le même filtrage strict des activités controversées et des controverses que pour toutes les autres positions. Ainsi, le compartiment peut investir dans des sociétés pionnières dans le domaine des cleantech, respectivement des matériaux durables, mais pour lesquelles aucun score ESG n'est calculé.

Le compartiment Argenta-Fund Responsible Materials a obtenu le label 'Toward Sustainability'.

Argenta-Fund Next-Gen Technology

En 2021, le rendement annuel d'Argenta-Fund Next-Gen Technology était de 26,44 %.

L'effet des nombreuses aides et la fin progressive des mesures de confinement ont assuré une reprise solide de la croissance mondiale, une relance de la consommation et une baisse du chômage. Les résultats d'exploitation sont également restés honorables tout au long de l'année. Tous ces facteurs ont conduit à la fortification du marché au cours du premier semestre de l'année.

La principale inquiétude des marchés en 2021 était l'inflation. Particulièrement durant la seconde partie de l'année, l'inflation a semblé échapper à tout contrôle avec des chiffres historiquement élevés, notamment aux États-Unis. Au départ, les banques centrales proclamaient que ces pressions inflationnistes étaient temporaires. Mais vers la fin de l'année, la banque centrale américaine a été contrainte d'annoncer un changement de cap avec plusieurs hausses de taux d'intérêt prévues pour 2022.

Par conséquent, les résultats en pâtissent depuis fin novembre, principalement pour ce qui est des valeurs liées aux logiciels. Ces entreprises choisissent initialement d'investir dans la croissance, sans regarder le résultat net. Elles veulent créer un effet de réseau. Il en découle que ces sociétés réalisent des bénéfices à l'avenir et si les taux d'intérêt augmentent, une réévaluation de ces sociétés à forte croissance s'ensuit. Le fonds est investi à environ 50 % dans le matériel (semi-conducteurs et équipements technologiques) et à 50 % dans les logiciels, avec un accent sur les sous-segments suivants :

- Cloud : un réseau mondial de serveurs qui agit comme un seul écosystème au-dessus de nos têtes.
- Réseau 5G : un réseau d'Internet mobile plus rapide et plus fiable.
- Internet des objets : un réseau d'objets physiques qui sont connectés et échangent des données via Internet.
- Intelligence artificielle : machines dotées d'une intelligence humaine avancée.

ARGENTA-FUND

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

Le poids géographique le plus important se situe en Amérique avec 75 %, qui est suivie de la Chine, de la Corée du Sud et des Pays-Bas. Aux Pays-Bas, ce sont les fournisseurs d'équipements pour semi-conducteurs ASML et ASM International qui ont le plus de poids.

Outre ASM International, Fortinet, Zscaler, Cloudflare et Seagate Technology ont contribué positivement au rendement. Les deux premières entreprises sont axées sur la cybersécurité, principalement au niveau du cloud. Cloudflare rend le contenu web plus rapide en le rapprochant de l'utilisateur final. La société de matériel informatique Seagate Technology aide le monde à stocker davantage de données grâce à ses produits.

À l'autre extrémité du spectre, les valeurs sous-pondérées accordées à Alphabet et à Tesla ont coûté au fonds des rendements relatifs. En outre, le passage à une surpondération pour Alibaba était un choix moins important. Le gouvernement chinois a exercé une forte pression réglementaire sur les grandes entreprises pour qu'elles respectent le pilier du « bien-être commun ».

Pour l'année à venir, nous restons positifs quant aux sous-segments mentionnés ci-dessus. Nous assistons à une accélération de la transformation numérique et sommes bien positionnés pour suivre cette tendance. Le monde est de plus en plus connecté, ce qui pourrait entraîner une accélération de la croissance dans le secteur technologique. En outre, cela garantit une vigilance accrue à l'égard des cyberattaques. Toutefois, le paysage macroéconomique entraînera une volatilité supérieure à la moyenne.

[Argenta-Fund Longer Life Dynamic](#)

En 2021, le rendement annuel de Longer Life Dynamic était de 25,34 %.

En septembre 2021, les actions d'Argenta-Fund Actions Pharma-Chimie ont été incluses dans le fonds Argenta-Fund Longer Life Dynamic dans le but de simplifier l'offre d'Argenta Asset Management. Cette action a été précédée d'une préparation rigoureuse. La transition effective s'est déroulée sans encombre, et les positions qui n'étaient pas liées à la question du vieillissement ont pu être réduites rapidement. En outre, nous avons conservé certaines actions dédiées aux sociétés pharmaceutiques, à la biotechnologie et aux technologies médicales.

Longer Life Dynamic investit dans des entreprises qui peuvent bénéficier du vieillissement mondial. Le sujet du vieillissement est un problème à long terme et actuellement, il est au cœur de l'actualité et est prévisible. Différents secteurs peuvent tirer profit du vieillissement. Cela signifie que les investissements au sein de ce compartiment sont très diversifiés. Le secteur de la santé est actuellement le secteur dominant. Cependant, les investissements dans le secteur financier et les produits de luxe constituent également une part importante du portefeuille. Le sous-thème des voyages et des loisirs a été limité au cours de l'année aux véhicules de loisirs et aux véhicules de luxe. Le secteur du tourisme dans son ensemble a été évité en raison de la pression continue des restrictions de déplacements et de l'impact subséquent sur la santé financière de ces entreprises.

En 2021, la pandémie a continué à faire parler d'elle. De nouveaux variants et de nouvelles vagues de contaminations sont venus ponctuer notre quotidien. Le secteur médical a amorcé la vaccination et de nouvelles avancées. Par conséquent, le poids dans le secteur de la santé a augmenté. En termes relatifs, l'année a été moins favorable pour les entreprises de soins de santé, ce qui a également rendu les valorisations plus intéressantes et offert de nouveaux points d'entrée. Dans le secteur des soins de santé, un arbitrage partiel a également eu lieu depuis les sociétés pharmaceutiques vers les équipements et technologies médicaux. Nous pouvons ainsi bénéficier de la réouverture des hôpitaux et de la relance des traitements et processus médicaux en dehors de la Covid-19. Nous avons également conservé des positions liées à l'immobilier, comme les maisons de repos, les centres de revalidation et les résidences-services.

ARGENTA-FUND

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

En outre, des compagnies d'assurance vie et santé ont été constituées. Ces types d'assureurs constituent le trait d'union entre le monde financier et la santé publique, compensant ainsi les risques sanitaires.

Après l'excellente année qu'ont connue les sociétés financières, les gestionnaires d'actifs et les banques d'investissement ont progressivement été réduits de façon sélective dans ce secteur. Nous avons mis l'accent sur la constitution de la pension, l'assurance collective et la planification de la succession.

Le poids en actions américaines a augmenté. C'est donc dans cette région que l'on retrouve le poids lourd des entreprises médicales. L'effet de la hausse du dollar ne doit pas non plus être sous-estimé. En outre, une partie importante est toujours investie en Europe et une partie plus restreinte sur le marché asiatique, toujours dans les pays les plus développés, à quelques exceptions près.

Les entreprises qui ont constitué un apport positif sont Brunswick, Allscripts healthcare solutions et Hill-rom holdings. Les entreprises qui ont tiré le fonds vers le bas sont principalement Magellan financial group et Ping an Insurance. Les agences de voyage, les compagnies aériennes et les chaînes hôtelières ont été complètement évitées cette année, car ces types d'entreprises ont connu une année très difficile. Bien que nous ayons manqué les premiers signes de reprise, cette décision s'est avérée très favorable sur l'ensemble de l'année.

Argenta-Fund Longer Life

En 2021, le rendement annuel de Longer Life était de 14,99 %.

Longer Life est géré en fonction d'un profil de risque neutre. Cela s'est traduit par une surpondération des actions au cours de l'année, ce qui a été bénéfique pour le rendement en 2021. Le fonds investit dans des actions et des obligations de sociétés qui peuvent bénéficier du vieillissement de la population mondiale. Il est complété par des obligations d'État en fonction de leur attrait à ce moment-là.

Le sujet du vieillissement est un problème à long terme et actuellement, il est au cœur de l'actualité et est prévisible. Différents secteurs peuvent tirer profit du vieillissement. Cela signifie que les investissements au sein de ce compartiment sont très diversifiés. Le secteur de la santé est actuellement le secteur dominant. Cependant, les investissements dans le secteur financier et les produits de luxe constituent également une part importante du portefeuille. Le sous-thème des voyages et des loisirs a été limité au cours de l'année aux véhicules de loisirs et aux véhicules de luxe. Le secteur du tourisme dans son ensemble a été évité en raison de la pression continue des restrictions de déplacements et de l'impact subséquent sur la santé financière de ces entreprises.

En 2021, la pandémie a continué à faire parler d'elle. De nouveaux variants et de nouvelles vagues de contaminations sont venus ponctuer notre quotidien. Le secteur médical a amorcé la vaccination et de nouvelles avancées. Par conséquent, le poids dans le secteur de la santé a augmenté. En termes relatifs, l'année a été moins favorable pour les entreprises de soins de santé, ce qui a également rendu les valorisations plus intéressantes et offert de nouveaux points d'entrée. Dans le secteur des soins de santé, un arbitrage partiel a également eu lieu depuis les sociétés pharmaceutiques vers les équipements et technologies médicaux. Nous pouvons ainsi bénéficier de la réouverture des hôpitaux et de la relance des traitements et processus médicaux en dehors de la Covid-19. Nous avons également conservé des positions liées à l'immobilier, comme les maisons de repos, les centres de réhabilitation et les résidences-services. En outre, des compagnies d'assurance vie et santé ont été constituées. Ces types d'assureurs constituent le trait d'union entre le monde financier et la santé publique, compensant ainsi les risques sanitaires.

Après l'excellente année qu'ont connue les sociétés financières, les gestionnaires d'actifs et les banques d'investissement ont progressivement été réduits de façon sélective dans ce secteur. Nous avons mis l'accent sur la constitution de la pension, l'assurance collective et la planification de la succession.

Le poids en actions américaines a augmenté. C'est donc dans cette région que l'on retrouve le poids lourd des entreprises médicales. L'effet de la hausse du dollar ne doit pas non plus être sous-estimé. En outre, une partie importante est toujours investie en Europe en plus d'une partie plus restreinte sur le marché asiatique, toujours dans les pays les plus développés, à quelques exceptions près.

Les entreprises qui ont constitué un apport positif sont Brunswick, Allscripts healthcare solutions et Hill-rom holdings. Les entreprises qui ont tiré le fonds vers le bas sont principalement Magellan financial group et Ping an Insurance. Les agences de voyage, les compagnies aériennes et les chaînes hôtelières ont été complètement évitées cette année, car ces types d'entreprises ont connu une année très difficile. Bien que nous ayons manqué les premiers signes de reprise, cette décision s'est avérée très favorable sur l'ensemble de l'année et a permis d'éviter une grande volatilité.

Les marchés obligataires ont réagi au retrait plus rapide que prévu des mesures de relance, sous la pression d'une forte reprise économique et d'une inflation élevée. Malgré la hausse des taux d'intérêt au cours de la période de fin d'année, qui a entraîné la perte d'une partie des rendements précédemment constitués, la composante obligataire a pu terminer l'année sur une note positive grâce à des choix actifs. Les positions en obligations d'État espagnoles et italiennes ont été partiellement converties en variante liée à l'inflation au cours de l'année 2021, alors que les anticipations d'inflation étaient encore très faibles. Les obligations d'État françaises et allemandes qui compensent la hausse des anticipations d'inflation ont également été achetées pour la même raison. Ces opérations ont aidé le fonds à lutter contre les pressions inflationnistes en forte croissance en Europe. Enfin, les obligations d'État portugaises ont été complètement supprimées au cours de l'année en raison des taux d'intérêt redevenus négatifs, ce qui a entraîné une belle hausse des prix.

Les obligations d'État américaines ont progressivement été reconstituées, grâce à des rendements courants plus élevés et à un dollar temporairement moins cher.

La position en obligations d'État polonaises a été réduite et les obligations de la République tchèque ont été introduites. Les obligations de la République tchèque ont presque le même rendement, mais le risque perçu est moindre. Avec la montée des tensions en provenance de Russie, l'année n'a pas été bonne pour ces obligations, mais l'exposition totale aux obligations d'Europe de l'Est a été réduite de 40 % au cours de l'année dernière.

Au cours de l'année 2021, le segment des obligations d'entreprises a été réduit, car le rapport rendement-risque a évolué moins favorablement tout au long de l'année. Dans l'ensemble, les obligations d'entreprises ont continué à se redresser, grâce à l'élan économique croissant. Plus tard dans l'année, la performance s'est détériorée en raison de la hausse des taux d'intérêt. Des positions ont été vendues ou réduites tout au long de l'année. Certaines obligations ont également été rachetées par anticipation par l'émetteur. Encore une fois, il s'agit des entreprises qui s'intéressent au thème du vieillissement. Les obligations des agences de voyage, des hôtels et des compagnies aériennes ont été complètement évitées.

Luxembourg, le 10 février 2022

Le Conseil d'Administration

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

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

R.C.S. Luxembourg B 26.881

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 FUND** (« le Fonds ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle du patrimoine du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021 ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de ses actifs nets pour l'exercice clos à cette date conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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

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

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers

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

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

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

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

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

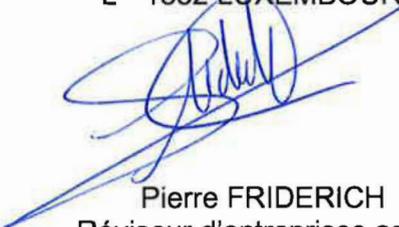
En outre :

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

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

Luxembourg, le 28 février 2022

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



Pierre FRIDERICH
Réviseur d'entreprises agréé

ARGENTA-FUND

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.608.223.925,74
Avoirs bancaires	21.903.657,40
A recevoir sur ventes de titres	4.865.002,17
A recevoir sur émissions d'actions	3.063.650,52
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.873.144,37
Total de l'actif	4.642.929.380,20

Exigible

A payer sur achats de titres	7.630.979,11
A payer sur rachats d'actions	1.986.193,59
Frais à payer	6.423.043,28
Total de l'exigible	16.040.215,98
Actif net à la fin de l'exercice	4.626.889.164,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	50.167.783,90
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	8.989.854,24
Autres revenus	1.199.456,49
Total des revenus	60.357.094,63
Charges	
Commission de gestion	38.039.688,41
Commission de dépositaire	722.983,07
Frais bancaires et autres commissions	586.835,07
Frais sur transactions	5.627.649,24
Frais d'administration centrale	6.106.046,51
Frais professionnels	154.046,78
Autres frais d'administration	351.768,99
Taxe d'abonnement	1.451.902,13
Autres impôts	2.540.926,57
Intérêts bancaires payés	162.742,39
Autres charges	145.313,99
Total des charges	55.889.903,15
Revenus nets des investissements	4.467.191,48
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	662.440.378,38
- sur changes à terme	-246,88
- sur devises	-285.436,40
Résultat réalisé	666.621.886,58
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	7.293.970,56
- sur changes à terme	249,93
Résultat des opérations	673.916.107,07
Dividendes payés	-3.544.731,27
Emissions	1.587.485.350,21
Rachats	-1.281.185.402,97
Total des variations de l'actif net	976.671.323,04
Total de l'actif net au début de l'exercice	3.650.217.841,18
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	4.626.889.164,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	190.763.608,21
Avoirs bancaires	562.005,72
A recevoir sur émissions d'actions	48.529,17
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	98.794,66
Total de l'actif	191.472.937,76

Exigible

A payer sur achats de titres	253.360,04
A payer sur rachats d'actions	50.019,50
Frais à payer	218.852,38
Total de l'exigible	522.231,92
Actif net à la fin de l'exercice	190.950.705,84

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	8.183,854015	EUR	8.143,25	66.643.162,17
R Distribution	2.152,679655	EUR	7.851,07	16.900.838,77
I Capitalisation	1.255,041400	EUR	85.580,21	107.406.704,90
				190.950.705,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	1.823.281,95
Autres revenus	13.034,78
Total des revenus	1.836.316,73
Charges	
Commission de gestion	1.240.613,43
Commission de dépositaire	27.248,38
Frais bancaires et autres commissions	24.728,75
Frais sur transactions	263.994,71
Frais d'administration centrale	216.849,01
Frais professionnels	5.560,70
Autres frais d'administration	10.798,00
Taxe d'abonnement	47.400,00
Autres impôts	77.282,64
Intérêts bancaires payés	4.647,81
Autres charges	5.078,00
Total des charges	1.924.201,43
Pertes nettes des investissements	-87.884,70
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	24.873.986,87
- sur changes à terme	-246,88
- sur devises	-42.260,52
Résultat réalisé	24.743.594,77
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-5.359.792,60
- sur changes à terme	249,93
Résultat des opérations	19.384.052,10
Dividendes payés	-79.132,11
Emissions	65.958.136,06
Rachats	-10.522.113,46
Total des variations de l'actif net	74.740.942,59
Total de l'actif net au début de l'exercice	116.209.763,25
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	190.950.705,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	82.885.772,79	116.209.763,25	190.950.705,84

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	6.023,98	7.080,04	8.143,25
R Distribution	EUR	5.876,50	6.864,18	7.851,07
I Capitalisation	EUR	61.427,26	73.271,11	85.580,21

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	7.120,510000	1.461,664015	-398,320000	8.183,854015
R Distribution	1.340,750000	925,299655	-113,370000	2.152,679655
I Capitalisation	772,380000	561,387100	-78,725700	1.255,041400

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	42,12	02.06.2021

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	21.639	BRP Inc Sub Voting	1.707.847,26	1.670.293,16	0,87
CAD	965	Shopify Inc A Sub Reg	882.426,79	1.170.884,15	0,61
			2.590.274,05	2.841.177,31	1,48
CHF	39.587	Logitech Intl SA Reg	2.777.371,80	2.939.401,28	1,54
EUR	1.479	Christian Dior SE	993.642,38	1.079.670,00	0,57
EUR	33.101	Hornbach Baumarkt AG	1.160.760,71	1.577.262,65	0,83
EUR	3.476	L'Oréal SA	1.189.867,01	1.449.318,20	0,76
EUR	39.200	Mister Spex SE	980.000,00	441.392,00	0,23
EUR	8.299	Piscines Desjoyaux SA	245.455,90	245.650,40	0,13
EUR	23.338	Prosus NV N Reg	2.169.181,53	1.716.043,14	0,90
EUR	263.282	Rovio Entertainment Corp Reg	1.614.850,21	1.732.395,56	0,91
EUR	20.869	Trigano SA	2.340.955,29	3.568.599,00	1,87
			10.694.713,03	11.810.330,95	6,20
GBP	9.387	Games Workshop Group Plc	1.142.202,68	1.114.737,50	0,58
GBP	371.613	Kingfisher Plc	1.513.030,18	1.497.419,67	0,78
			2.655.232,86	2.612.157,17	1,36
HKD	1.635.930	IGG Inc Reg	1.199.239,49	1.279.161,39	0,67
JPY	65.600	Askul Corp	897.947,29	768.509,44	0,40
JPY	62.100	Hokuto Corp	921.518,79	904.877,90	0,47
JPY	1.900	Nintendo Co Ltd	754.133,95	778.472,61	0,41
JPY	26.000	Shimano Inc	5.186.477,09	6.087.871,93	3,19
JPY	51.400	Taiyo Kagaku Co Ltd Reg	761.505,55	673.204,88	0,35
JPY	15.800	Yellow Hat Ltd	198.731,32	199.457,31	0,10
JPY	21.000	Yukiguni Maitake Co Ltd	196.158,88	191.809,66	0,10
			8.916.472,87	9.604.203,73	5,02
KRW	44.846	Samsung Electronics Co Ltd	2.101.727,95	2.598.210,55	1,36
SEK	147.840	Bygghmax Group AB Reg	1.304.218,43	1.286.073,65	0,67
SEK	51.474	G5 Entertainment AB Reg	2.194.678,54	1.984.119,74	1,04
SEK	54.881	Husqvarna AB B	628.534,93	772.233,81	0,40
SEK	213.836	LMK Group AB (publ)	1.659.897,46	727.038,09	0,38
SEK	146.063	Thule Group AB	5.308.956,34	7.775.513,36	4,07
			11.096.285,70	12.544.978,65	6,56
USD	13.520	1-800-Flowers.com Inc A	307.992,37	277.940,18	0,15
USD	61.534	Activision Blizzard Inc	3.818.166,57	3.601.211,31	1,89
USD	38.316	Acushnet Holdings Corp	1.717.141,04	1.789.068,68	0,94
USD	14.918	Airbnb Inc	2.010.205,27	2.184.815,11	1,14
USD	16.535	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.721.097,66	1.727.826,05	0,91
USD	568	Amazon.com Inc	1.219.550,08	1.665.996,76	0,87
USD	9.715	America's Car-Mart Inc Reg	846.719,18	875.102,04	0,46
USD	20.182	Apple Inc Reg	2.365.649,40	3.152.461,07	1,65
USD	35.433	Best Buy Co Inc	3.371.197,44	3.166.777,62	1,66
USD	6.800	Beyond Meat Inc Reg	809.967,79	389.767,77	0,20
USD	25.502	Big Lots Inc Reg	1.046.074,07	1.010.613,21	0,53
USD	10.654	Block Inc A	2.231.284,24	1.513.658,99	0,79
USD	16.859	Brunswick Corp Reg	1.471.584,25	1.493.848,58	0,78
USD	35.834	Campbell Soup Co	1.366.454,67	1.369.938,11	0,72
USD	12.186	Carter's Inc	1.023.842,19	1.085.034,24	0,57
USD	49.164	Central Garden & Pet Co A Non voting Reg	1.631.792,07	2.069.403,06	1,08
USD	27.608	Columbia Sportswear Co	2.305.164,53	2.366.400,00	1,24
USD	11.226	Dick's Sporting Goods Inc	1.145.213,72	1.135.536,37	0,59

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.447	Domino's Pizza Inc Reg	752.790,24	1.214.739,19	0,64
USD	24.285	EBay Inc	994.143,81	1.420.612,68	0,74
USD	6.370	Electronic Arts Inc	703.600,77	739.094,83	0,39
USD	54.308	Escalade Inc Reg	866.380,38	754.330,86	0,40
USD	60.382	Foot Locker Inc	2.312.485,58	2.317.440,76	1,21
USD	31.865	Garmin Ltd Reg	3.908.796,40	3.816.904,51	2,00
USD	15.192	Hasbro Inc	1.259.434,38	1.360.170,44	0,71
USD	48.145	Haverty Furniture Co Inc Reg	1.366.906,73	1.294.680,37	0,68
USD	11.800	Home Depot Inc	2.680.312,95	4.307.809,64	2,26
USD	11.154	iRobot Corp	832.532,36	646.398,24	0,34
USD	63.838	Johnson Outdoors Inc A Reg	5.569.822,85	5.261.244,04	2,76
USD	24.682	Kellogg Co	1.278.303,81	1.398.675,62	0,73
USD	32.644	Keurig Dr Pepper Inc Reg	846.394,74	1.058.460,45	0,55
USD	58.119	La-Z-Boy Inc Reg	1.736.834,45	1.856.351,94	0,97
USD	23.685	Lowe's Companies Inc	3.581.754,19	5.385.378,96	2,82
USD	83.787	Malibu Boats Inc A	4.831.903,26	5.065.693,62	2,65
USD	11.162	Marinemax Inc Reg	341.374,70	579.701,34	0,30
USD	80.808	McCormick & Co	5.937.999,09	6.867.400,49	3,60
USD	60.932	Natural Grocers Vitam Cott Inc	619.326,69	763.793,98	0,40
USD	1.747	NetFlix Inc	981.359,98	925.811,65	0,48
USD	36.986	Nomad Foods Ltd	866.563,66	826.068,38	0,43
USD	45.150	Nu Skin Enterprises Inc A	2.093.797,81	2.015.625,00	1,06
USD	5.733	NVIDIA Corp	1.572.140,37	1.483.227,16	0,78
USD	18.210	PayPal Holdings Inc	3.748.322,33	3.020.796,80	1,58
USD	7.165	Pepsico Inc	866.409,21	1.094.855,87	0,57
USD	114.307	Perdoceo Education Corp Reg	1.534.119,60	1.182.486,21	0,62
USD	63.182	Petco Health & Wellness Co Inc	1.093.308,84	1.099.904,80	0,58
USD	21.571	Pinterest Inc A Reg	990.189,61	689.748,28	0,36
USD	13.185	Pool Corp	5.481.079,46	6.564.663,97	3,44
USD	120.520	Qiji Plc Spons ADR Repr 1 Sh B Reg	1.336.505,72	846.014,78	0,44
USD	150.936	Qurate Retail Inc A Reg	1.392.060,57	1.009.072,48	0,53
USD	4.551	Roku Inc Reg A	1.118.492,86	913.562,81	0,48
USD	30.070	Seneca Foods Corp A	1.083.321,75	1.268.346,67	0,66
USD	295.126	Sirius XM Hgs Inc	1.515.754,84	1.648.531,05	0,86
USD	23.124	Sleep Number Corp	1.569.291,77	1.558.144,26	0,82
USD	123.845	Sportsman's Warehouse Hgs Inc	1.320.187,35	1.285.512,84	0,67
USD	70.528	Sprouts Farmers Market Inc	1.381.007,15	1.841.371,43	0,96
USD	19.643	Starbucks Corp	1.915.831,70	2.021.148,58	1,06
USD	12.584	Take-Two Interactive Softw Inc	1.708.328,63	1.967.301,62	1,03
USD	1.164	Tesla Inc	1.072.562,71	1.082.065,38	0,57
USD	19.966	The Walt Disney Co	2.956.586,99	2.720.385,06	1,42
USD	36.186	Thor Industries Inc	3.396.537,93	3.303.150,26	1,73
USD	36.550	Toro Co	2.845.869,73	3.212.271,73	1,68
USD	5.103	Tractor Supply Co	525.867,06	1.071.055,42	0,56
USD	45.599	Walmart Inc Reg	5.670.273,35	5.803.764,35	3,04
USD	25.000	Weis Markets Inc Reg	1.010.732,04	1.448.803,66	0,76
USD	11.347	Whirlpool Corp	2.179.961,09	2.342.265,15	1,23
USD	57.874	Winnebago Industries Inc Reg	3.473.330,43	3.814.145,04	2,00
USD	82.774	WW International Inc Reg	1.681.989,02	1.174.476,27	0,62
USD	15.276	Yum! Brands Inc	1.649.577,03	1.865.961,79	0,98
USD	13.772	Zoom Video Communications Inc A Reg	3.655.277,96	2.228.015,94	1,17
USD	35.540	Zumiez Inc Reg	1.016.327,20	1.500.320,72	0,79
			<u>136.533.159,67</u>	<u>141.813.156,52</u>	<u>74,28</u>
Total actions			<u>178.564.477,42</u>	<u>188.042.777,55</u>	<u>98,47</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-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	38.258	Neowiz Reg	745.346,42	1.021.923,37	0,54
KRW	79.448	Webzen Inc Reg	1.899.112,18	1.698.907,29	0,89
Total actions			2.644.458,60	2.720.830,66	1,43
Total portefeuille-titres			181.208.936,02	190.763.608,21	99,90
Avoirs bancaires				562.005,72	0,29
Autres actifs/(passifs) nets				-374.908,09	-0,19
Total				190.950.705,84	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-FUND LIFESTYLE DYNAMIC

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	59,65 %
Biens de consommation non-cyclique	18,11 %
Technologies	17,67 %
Industrie	4,12 %
Matières premières	0,35 %
Total	<u>99,90 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	70,50 %
Suède	6,56 %
Japon	5,02 %
Suisse	3,54 %
France	3,33 %
Corée du Sud	2,79 %
Caïmans (Iles)	1,58 %
Canada	1,48 %
Royaume-Uni	1,36 %
Allemagne	1,06 %
Finlande	0,91 %
Pays-Bas	0,90 %
Chypre	0,44 %
Iles Vierges (britanniques)	0,43 %
Total	<u>99,90 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	481.335.518,43
Avoirs bancaires	634.843,66
A recevoir sur émissions d'actions	583.810,77
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	321.825,30
Total de l'actif	482.875.998,16

Exigible

A payer sur achats de titres	931.830,89
A payer sur rachats d'actions	63.854,75
Frais à payer	530.503,38
Total de l'exigible	1.526.189,02
Actif net à la fin de l'exercice	481.349.809,14

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	13.865,035406	EUR	11.084,96	153.693.423,35
R Distribution	4.538,744869	EUR	10.504,75	47.678.389,07
I Capitalisation	2.402,583900	EUR	116.532,04	279.977.996,72
				481.349.809,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	4.390.939,20
Autres revenus	82.203,12
Total des revenus	4.473.142,32
Charges	
Commission de gestion	3.035.009,84
Commission de dépositaire	71.949,46
Frais bancaires et autres commissions	80.474,91
Frais sur transactions	794.902,63
Frais d'administration centrale	587.469,59
Frais professionnels	15.236,59
Autres frais d'administration	35.187,13
Taxe d'abonnement	117.889,56
Autres impôts	186.280,29
Intérêts bancaires payés	17.653,43
Autres charges	13.520,02
Total des charges	4.955.573,45
Pertes nettes des investissements	-482.431,13
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	65.833.885,68
- sur devises	-17.161,38
Résultat réalisé	65.334.293,17
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-66.848.238,36
Résultat des opérations	-1.513.945,19
Dividendes payés	-364.641,73
Emissions	157.748.865,24
Rachats	-32.586.987,28
Total des variations de l'actif net	123.283.291,04
Total de l'actif net au début de l'exercice	358.066.518,10
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	481.349.809,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	152.298.054,16	358.066.518,10	481.349.809,14

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	7.456,20	11.176,90	11.084,96
R Distribution	EUR	7.238,66	10.695,17	10.504,75
I Capitalisation	EUR	76.038,17	115.707,05	116.532,04

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	11.329,130000	3.229,025406	-693,120000	13.865,035406
R Distribution	2.715,920000	2.193,334869	-370,510000	4.538,744869
I Capitalisation	1.749,200000	830,316800	-176,932900	2.402,583900

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	95,01	02.06.2021

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	378.362	Ballard Power Syst Inc Reg	3.702.276,51	4.188.390,48	0,87
CAD	378.181	Hydro One Ltd Reg	7.524.924,36	8.670.484,03	1,80
			11.227.200,87	12.858.874,51	2,67
CHF	6.195	Geberit AG Reg	4.044.647,98	4.458.687,86	0,93
DKK	236.238	NKT A/S Reg	8.706.477,75	10.024.106,69	2,08
DKK	6.671	Rockwool Intl A/S B	2.564.624,75	2.565.168,52	0,53
DKK	1.340.057	Vestas Wind Systems A/S	33.606.605,36	36.033.976,90	7,49
			44.877.707,86	48.623.252,11	10,10
EUR	9.499	2G Energy AG Bearer	956.263,31	980.296,80	0,20
EUR	44.949	Aalberts NV	2.449.705,79	2.618.728,74	0,54
EUR	49.955	Acciona SA	7.026.772,13	8.397.435,50	1,74
EUR	149.225	Andritz AG	5.924.921,88	6.771.830,50	1,41
EUR	129.398	Athens Water Supply & Sewa Co Reg	884.337,65	1.010.598,38	0,21
EUR	108.869	Carbios SA	3.318.698,05	4.069.523,22	0,85
EUR	169.545	Derichebourg	1.573.738,34	1.720.881,75	0,36
EUR	210.057	EDP Renovaveis SA	4.057.140,62	4.600.248,30	0,96
EUR	140.990	Gaztransport et technigaz SA	10.667.552,92	11.596.427,50	2,41
EUR	13.127	Hydrogene de France SACA	405.145,90	347.209,15	0,07
EUR	167.164	Interpump Group SpA	7.082.113,47	10.773.719,80	2,24
EUR	218.344	Kemira Oyj	3.005.065,67	2.910.525,52	0,60
EUR	8.013	Legrand Holding SA	645.669,62	824.537,70	0,17
EUR	86.125	Nexans SA	6.735.737,41	7.393.831,25	1,54
EUR	1.099.176	Nordex SE	18.387.807,14	15.289.538,16	3,18
EUR	327.337	Prysmian SpA	8.592.947,74	10.838.128,07	2,25
EUR	310.839	Red Electrica Corporacion SA	5.629.390,55	5.913.711,98	1,23
EUR	286.868	Rexel SA	5.077.986,70	5.114.856,44	1,06
EUR	24.475	Schneider Electric SE	3.244.111,55	4.220.958,50	0,88
EUR	125.342	Siemens Energy AG	4.040.077,86	2.818.941,58	0,59
EUR	251.068	Siemens Gamesa Rene Energy SA	6.897.148,26	5.290.002,76	1,10
EUR	205.406	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	1.024.816,61	1.461.258,28	0,30
EUR	47.274	Waga Energy SA	1.172.005,00	1.337.854,20	0,28
			108.799.154,17	116.301.044,08	24,17
GBP	552.328	Ceres Power Holdings Plc Reg	8.291.293,43	6.555.789,49	1,36
GBP	139.617	Pennon Group Plc	2.150.875,05	1.940.706,21	0,40
GBP	151.340	Renewi Plc	1.211.959,07	1.364.583,91	0,28
GBP	36.998	Smart Metering Syst Plc	351.769,51	370.616,61	0,08
			12.005.897,06	10.231.696,22	2,12
HKD	13.403.955	China Water Affairs Group Ltd	9.248.346,97	16.908.386,11	3,51
HKD	19.170.795	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	30.772.354,13	32.921.693,50	6,84
			40.020.701,10	49.830.079,61	10,35
JPY	226.200	Metewater Co Ltd Reg	3.665.710,61	3.494.688,68	0,73
JPY	58.400	Miura Co Ltd Reg	1.833.757,42	1.766.151,86	0,37
JPY	85.200	Organo Corp Reg	4.095.703,17	5.628.280,21	1,17
JPY	1.410.700	Panasonic Co Ltd	14.684.442,83	13.628.410,33	2,83
			24.279.614,03	24.517.531,08	5,10
KRW	95.474	Coway Co Ltd	5.467.098,76	5.255.897,92	1,09
KRW	16.978	Samsung SDI Co Ltd	8.998.792,03	8.228.424,66	1,71
			14.465.890,79	13.484.322,58	2,80
NOK	1.014.306	Aker Clean Hydrogen AS	707.444,01	578.491,09	0,12
NOK	2.206.392	Aker Offshore Wind AS Reg	1.092.432,22	1.115.378,54	0,23
NOK	397.455	Subsea 7 SA	2.831.542,11	2.503.797,71	0,52

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NOK	32.057	Tomra Systems ASA	1.692.517,65	2.016.897,78	0,42
			6.323.935,99	6.214.565,12	1,29
NZD	525.020	Mercury NZ Ltd	1.391.536,18	1.934.996,13	0,40
NZD	122.455	Meridian Energy Ltd Reg	343.443,28	357.660,59	0,07
			1.734.979,46	2.292.656,72	0,47
SEK	2.047.689	Azelio AB Reg	11.872.178,20	4.726.272,20	0,98
SEK	51.423	Cell Impact AB	229.576,52	133.375,78	0,03
SEK	14.692	Cell Impact AB BTA	29.625,77	37.792,64	0,01
SEK	147.874	Eolus Vind AB B Reg	2.435.826,67	1.776.927,94	0,37
SEK	1.889.173	Swedish Stirling AB Reg	3.153.159,43	2.789.482,33	0,58
			17.720.366,59	9.463.850,89	1,97
SGD	1.701.464	China Everbright Water Ltd	368.799,77	349.712,40	0,07
SGD	899.900	Keppel Corp Ltd	3.052.899,89	3.006.366,56	0,62
			3.421.699,66	3.356.078,96	0,69
USD	175.571	American States Water Co	12.479.518,38	15.975.601,90	3,32
USD	27.202	American Water Works Co Inc New	3.471.002,12	4.519.150,00	0,94
USD	71.636	California Water Serv Group Reg	3.400.041,82	4.528.292,54	0,94
USD	393.172	Canadian Solar Inc	9.833.549,31	10.821.914,04	2,25
USD	18.545	Ceco Environmental Corp Reg	123.463,62	101.632,08	0,02
USD	72.107	Clean Harbors Inc Reg	4.828.728,07	6.328.391,44	1,31
USD	83.133	Esco Technology Inc	6.223.512,29	6.580.874,97	1,37
USD	177.745	First Solar Inc	12.516.576,46	13.627.950,56	2,83
USD	351.570	Flowserve Corp	11.671.835,63	9.463.443,00	1,97
USD	801.189	Gevo Inc	4.449.253,57	3.016.439,94	0,63
USD	130.274	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	3.915.429,31	5.266.883,39	1,09
USD	58.288	Johnson Controls Intl Plc	4.077.048,08	4.169.068,68	0,87
USD	628.116	Mueller Water Products Inc Ser A	5.900.195,81	7.956.430,68	1,65
USD	37.783	Ormat Technologies Inc	2.292.683,80	2.635.636,79	0,55
USD	168.695	Pentair Plc	8.956.514,65	10.837.258,84	2,25
USD	329.890	Plug Power Inc Reg	9.515.991,80	8.192.113,56	1,70
USD	64.502	Power Integrations Inc Reg	5.162.645,77	5.270.575,99	1,10
USD	43.979	Regal Rexnord Corp	5.004.600,81	6.583.696,53	1,37
USD	73.100	Republic Services Inc	5.929.095,61	8.967.096,24	1,86
USD	30.483	SolarEdge Technologies Inc	4.682.881,88	7.523.412,48	1,56
USD	122.606	Sunrun Inc Reg	5.683.962,32	3.699.318,97	0,77
USD	502.082	TPI Composites Inc Reg	12.383.690,33	6.607.271,92	1,37
USD	93.040	Waste Management Inc	8.774.279,71	13.659.725,55	2,84
USD	65.449	Watts Water Technologies Inc A	5.628.206,87	11.178.951,73	2,32
USD	20.777	Xylem Inc	1.997.603,12	2.191.746,87	0,46
			158.902.311,14	179.702.878,69	37,34
Total portefeuille-titres			447.824.106,70	481.335.518,43	100,00
Avoirs bancaires				634.843,66	0,13
Autres actifs/(passifs) nets				-620.552,95	-0,13
Total				481.349.809,14	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-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	40,58 %
Energie	35,22 %
Services aux collectivités	17,12 %
Biens de consommation durable	3,92 %
Technologies	1,71 %
Services de santé	0,85 %
Matières premières	0,60 %
Total	<u>100,00 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	30,88 %
Danemark	10,10 %
France	7,62 %
Chine	6,84 %
Japon	5,10 %
Espagne	5,03 %
Canada	4,92 %
Italie	4,79 %
Allemagne	3,97 %
Bermudes (Iles)	3,58 %
Irlande	3,12 %
Corée du Sud	2,80 %
Royaume-Uni	2,12 %
Suède	1,97 %
Autriche	1,41 %
Caïmans (Iles)	1,09 %
Suisse	0,93 %
Norvège	0,77 %
Singapour	0,62 %
Finlande	0,60 %
Pays-Bas	0,54 %
Luxembourg	0,52 %
Nouvelle-Zélande	0,47 %
Grèce	0,21 %
Total	<u>100,00 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	64.985.088,91
Avoirs bancaires	137.085,66
A recevoir sur ventes de titres	52.908,60
A recevoir sur émissions d'actions	93.465,04
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.977,33
Total de l'actif	65.281.525,54

Exigible

A payer sur achats de titres	297.618,47
A payer sur rachats d'actions	16.345,92
Frais à payer	62.719,65
Total de l'exigible	376.684,04
Actif net à la fin de l'exercice	64.904.841,50

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	3.994,791426	EUR	4.266,92	17.045.446,08
R Distribution	1.646,199392	EUR	4.034,03	6.640.822,50
I Capitalisation	919,437100	EUR	44.830,23	41.218.572,92
				64.904.841,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	732.569,89
Autres revenus	150,51
Total des revenus	732.720,40
Charges	
Commission de gestion	301.894,07
Commission de dépositaire	8.004,33
Frais bancaires et autres commissions	5.194,61
Frais sur transactions	95.016,45
Frais d'administration centrale	59.911,88
Frais professionnels	1.566,90
Autres frais d'administration	4.693,86
Taxe d'abonnement	12.650,82
Autres impôts	21.911,44
Intérêts bancaires payés	1.034,08
Autres charges	1.407,03
Total des charges	513.285,47
Revenus nets des investissements	219.434,93
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	6.755.916,08
- sur devises	-1.990,88
Résultat réalisé	6.973.360,13
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	2.803.004,37
Résultat des opérations	9.776.364,50
Dividendes payés	-39.924,03
Emissions	35.369.081,60
Rachats	-5.064.418,15
Total des variations de l'actif net	40.041.103,92
Total de l'actif net au début de l'exercice	24.863.737,58
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	64.904.841,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	18.481.849,13	24.863.737,58	64.904.841,50

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	3.155,82	3.365,89	4.266,92
R Distribution	EUR	3.079,59	3.211,59	4.034,03
I Capitalisation	EUR	32.165,96	34.819,10	44.830,23

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	2.763,500000	1.859,471426	-628,180000	3.994,791426
R Distribution	475,320000	1.260,039392	-89,160000	1.646,199392
I Capitalisation	403,100000	568,843100	-52,506000	919,437100

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	34,34	02.06.2021

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	97.153	Fortescue Metals Group Ltd	1.080.060,63	1.193.367,44	1,84
AUD	32.391	Mineral Resources Ltd Reg	969.246,95	1.159.853,10	1,79
			2.049.307,58	2.353.220,54	3,63
CAD	42.043	Celestica Inc	403.321,85	412.979,57	0,64
DKK	13.358	NKT A/S Reg	487.175,41	566.809,82	0,87
EUR	23.028	Aperam SA	750.792,04	1.097.053,92	1,69
EUR	11.401	Bayerische Motorenwerke AG	1.019.380,82	1.008.874,49	1,55
EUR	27.527	Bekaert SA	1.011.396,75	1.077.406,78	1,66
EUR	18.555	Carbios SA	624.921,19	693.585,90	1,07
EUR	19.623	Covestro AG	1.118.384,96	1.063.566,60	1,64
EUR	21.977	CRH Plc	761.989,34	1.022.370,04	1,58
EUR	34.280	Evonik Industries AG Reg	947.021,87	975.951,60	1,50
EUR	13.415	Gaztransport et technigaz SA	896.100,62	1.103.383,75	1,70
EUR	44.236	Kemira Oyj	580.028,18	589.665,88	0,91
EUR	11.333	Knorr Bremse AG Bearer	1.149.521,75	984.837,70	1,52
EUR	251.983	Maire Tecnimont SpA	862.239,03	1.048.249,28	1,61
EUR	116.530	Metsa Board Corp	1.042.549,50	1.003.323,30	1,55
EUR	7.114	Michelin SA	887.450,42	1.025.483,10	1,58
EUR	11.379	Nexans SA	988.193,88	976.887,15	1,50
EUR	39.154	Plastic Omnium	962.580,58	895.060,44	1,38
EUR	23.327	Signify NV	1.055.155,00	951.275,06	1,47
EUR	5.843	SOMFY SA	966.000,17	1.029.536,60	1,59
EUR	62.160	Stora Enso Oyj R	901.282,25	1.003.262,40	1,55
EUR	111.686	ThyssenKrupp AG	1.022.534,93	1.081.567,22	1,67
EUR	26.595	Valmet Oyj	677.689,52	1.003.163,40	1,55
EUR	31.726	Voestalpine	1.106.623,58	1.015.232,00	1,56
EUR	20.791	Waga Energy SA	548.501,43	588.385,30	0,91
EUR	30.613	Wienerberger AG	917.236,28	990.024,42	1,53
			20.797.574,09	22.228.146,33	34,27
GBP	53.895	Antofagasta Plc	853.554,22	859.245,95	1,32
GBP	86.690	Ceres Power Holdings Plc Reg	1.217.643,66	1.028.956,33	1,59
GBP	9.113	Croda International Plc Reg	691.599,78	1.098.480,92	1,69
GBP	33.285	Morgan Sindall Group Plc	508.460,05	999.078,79	1,54
GBP	20.569	Oxford Instruments Plc Reg	300.915,25	644.346,63	0,99
			3.572.172,96	4.630.108,62	7,13
HKD	298.298	BYD Electronic Co Ltd	1.158.083,72	960.912,51	1,48
JPY	72.400	Anritsu Corporation Reg	1.101.915,30	982.530,42	1,51
JPY	33.200	Denka Co Ltd	944.896,48	953.335,88	1,47
JPY	105.600	Panasonic Co Ltd	1.067.395,91	1.020.174,47	1,57
JPY	49.700	Taiheiy Cement Corp	969.075,39	862.731,85	1,33
JPY	27.700	TDK Corp	1.012.298,05	949.830,52	1,46
			5.095.581,13	4.768.603,14	7,34
NOK	20.681	Yara Intl ASA	769.790,39	917.620,69	1,41
SEK	26.851	Cell Impact AB	101.650,26	69.643,41	0,11
SEK	7.670	Cell Impact AB BTA	15.480,60	19.729,75	0,03
SEK	449.479	Swedish Stirling AB Reg	739.214,86	663.683,91	1,02
			856.345,72	753.057,07	1,16
SGD	286.400	Keppel Corp Ltd	953.135,39	956.798,96	1,47

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	5.721	Acuity Brands Inc	1.012.071,03	1.065.490,96	1,64
USD	17.794	Archer-Daniels Midland Co	808.778,13	1.057.966,63	1,63
USD	4.158	Autodesk Inc	1.022.760,87	1.028.490,52	1,58
USD	11.587	Autoliv Inc	915.150,99	1.054.021,53	1,62
USD	4.530	Becton Dickinson & Co	949.325,39	1.002.115,06	1,54
USD	63.025	Constellium SE	1.008.805,97	992.943,13	1,53
USD	10.806	Crown Holdings Inc	959.676,47	1.051.512,77	1,62
USD	53.713	Dana Inc	1.048.994,42	1.078.228,94	1,66
USD	12.374	Emerson Electric Co	834.196,80	1.011.972,89	1,56
USD	15.482	EnerSys Inc	1.153.970,23	1.076.712,63	1,66
USD	11.322	EnPro Industries Inc	830.877,60	1.096.246,08	1,69
USD	13.329	Esco Technology Inc	1.102.706,93	1.055.134,33	1,63
USD	34.740	Huntsman Corp Reg	957.376,45	1.065.914,14	1,64
USD	16.017	Ingevity Corp	942.791,13	1.010.220,71	1,56
USD	11.689	Ingredion Inc	906.663,60	993.688,39	1,53
USD	18.105	Jabil Inc Reg	910.530,23	1.120.414,10	1,73
USD	14.809	Johnson Controls Intl Plc	554.773,94	1.059.218,68	1,63
USD	12.944	Lumentum Hgs Inc	905.689,01	1.204.333,99	1,86
USD	12.890	Mastec Inc	714.544,70	1.046.348,70	1,61
USD	12.818	Owens Corning Inc Reg	745.615,78	1.020.433,67	1,57
USD	3.704	Parker Hannifin Corp	756.597,63	1.036.520,48	1,60
USD	18.199	Sensata Technologies Hg PLC Reg	895.485,22	987.593,52	1,52
USD	9.928	Simpson Manufacturing Inc	911.048,37	1.214.538,14	1,87
USD	9.458	Stepan Co Reg	944.084,20	1.034.073,56	1,59
USD	7.457	Teradyne Inc	781.713,56	1.072.698,11	1,65
			<u>22.574.228,65</u>	<u>26.436.831,66</u>	<u>40,72</u>
Total portefeuille-titres			58.716.716,89	64.985.088,91	100,12
Avoirs bancaires				137.085,66	0,21
Autres actifs/(passifs) nets				-217.333,07	-0,33
Total				<u>64.904.841,50</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE MATERIALS

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Matières premières	33,97 %
Industrie	33,82 %
Biens de consommation durable	10,88 %
Technologies	8,98 %
Energie	5,22 %
Biens de consommation non-cyclique	3,16 %
Services de santé	2,61 %
Immobilier	1,48 %
Total	<u>100,12 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	36,04 %
France	11,26 %
Royaume-Uni	8,65 %
Allemagne	7,88 %
Japon	7,34 %
Finlande	5,56 %
Australie	3,63 %
Irlande	3,21 %
Autriche	3,09 %
Luxembourg	1,69 %
Belgique	1,66 %
Italie	1,61 %
Hong Kong	1,48 %
Singapour	1,47 %
Pays-Bas	1,47 %
Norvège	1,41 %
Suède	1,16 %
Danemark	0,87 %
Canada	0,64 %
Total	<u>100,12 %</u>

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	236.020.459,68
Avoirs bancaires	409.249,05
A recevoir sur émissions d'actions	120.355,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	99.903,00
Total de l'actif	236.649.967,33

Exigible

A payer sur achats de titres	478.971,14
A payer sur rachats d'actions	74.941,83
Frais à payer	223.314,84
Total de l'exigible	777.227,81
Actif net à la fin de l'exercice	235.872.739,52

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	21.288,626586	EUR	2.974,96	63.332.907,74
R Distribution	7.131,757783	EUR	2.829,73	20.180.930,86
I Capitalisation	4.872,001300	EUR	31.272,34	152.358.900,92
				235.872.739,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	2.439.503,21
Autres revenus	44.192,28
Total des revenus	2.483.695,49

Charges

Commission de gestion	1.179.879,03
Commission de dépositaire	31.656,13
Frais bancaires et autres commissions	23.575,03
Frais sur transactions	243.880,20
Frais d'administration centrale	244.821,62
Frais professionnels	6.409,94
Autres frais d'administration	12.678,06
Taxe d'abonnement	48.124,21
Autres impôts	77.254,62
Intérêts bancaires payés	6.214,32
Autres charges	5.642,73
Total des charges	1.880.135,89

Revenus nets des investissements	603.559,60
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	28.935.485,03
- sur devises	-3.354,03
Résultat réalisé	29.535.690,60

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

- sur portefeuille-titres	5.216.414,00
Résultat des opérations	34.752.104,60

Dividendes payés	-124.199,96
------------------	-------------

Emissions	90.441.664,97
-----------	---------------

Rachats	-12.438.989,78
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	112.630.579,83
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	123.242.159,69
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	235.872.739,52
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	73.836.042,17	123.242.159,69	235.872.739,52

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	1.988,01	2.394,43	2.974,96
R Distribution	EUR	1.919,28	2.295,85	2.829,73
I Capitalisation	EUR	20.274,42	24.783,89	31.272,34

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	16.324,100000	5.760,656586	-796,130000	21.288,626586
R Distribution	4.552,940000	3.018,487783	-439,670000	7.131,757783
I Capitalisation	2.973,800000	2.203,030900	-304,829600	4.872,001300

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	20,94	02.06.2021

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	1.279.888	Tyro Payments Ltd Reg	3.088.589,95	2.340.607,56	0,99
AUD	31.733	Xero Ltd Reg	2.701.890,36	2.869.947,71	1,22
			5.790.480,31	5.210.555,27	2,21
CAD	76.109	Lightspeed Commerce Inc	3.737.029,30	2.708.336,73	1,15
CHF	17.945	Swissquote Group Holding SA Reg	1.405.908,01	3.474.967,54	1,47
CHF	22.643	Temenos AG Reg	2.927.188,56	2.756.574,47	1,17
			4.333.096,57	6.231.542,01	2,64
EUR	69.631	Ageas NV	3.192.421,85	3.171.692,05	1,34
EUR	405.439	BFF Bank SpA Reg	3.308.376,07	2.874.562,51	1,22
EUR	185.636	Coface SA	1.834.302,62	2.326.019,08	0,99
EUR	19.827	Deutsche Boerse AG Reg	2.924.849,07	2.916.551,70	1,24
EUR	58.064	Edenred SA	2.327.445,85	2.355.656,48	1,00
EUR	205.338	Esprinet SpA	2.689.633,90	2.648.860,20	1,12
EUR	87.233	Flow Traders NV	2.493.471,65	2.808.902,60	1,19
EUR	47.467	Prosus NV N Reg	3.902.624,76	3.490.248,51	1,48
EUR	56.664	Worldline SA	2.788.197,17	2.777.102,64	1,18
			25.461.322,94	25.369.595,77	10,76
GBP	438.385	Brewin Dolphin Holdings Plc	1.665.730,10	1.932.004,11	0,82
GBP	6.006.296	Capita Plc	2.686.808,09	2.611.260,70	1,11
GBP	728.195	Micro Focus Intl Plc Reg	3.782.474,82	3.624.688,59	1,54
			8.135.013,01	8.167.953,40	3,47
HKD	441.975	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	3.727.844,43	2.800.108,48	1,19
JPY	434.300	Anicom Holdings Inc	3.441.514,13	2.749.567,39	1,17
JPY	85.400	Itochu Techno-Solut Corp CTC	2.205.681,65	2.413.123,81	1,02
JPY	72.400	NEC Corp	2.904.368,24	2.935.980,03	1,24
JPY	125.599	Nihon Unisys Ltd	3.090.605,81	3.098.194,75	1,31
JPY	125.599	SBI Holdings Inc Reg	2.692.323,82	3.007.071,37	1,27
			14.334.493,65	14.203.937,35	6,01
SEK	93.062	Avanza Bank Holding AB Reg	1.927.263,08	3.003.172,70	1,27
SEK	76.493	Bure Equity AB	1.177.531,46	3.256.134,71	1,38
SEK	235.585	Fingerprint Cards AB B Re	455.355,20	473.267,27	0,20
SEK	91.055	Kinnevik AB Class B	1.661.656,85	2.854.817,48	1,21
			5.221.806,59	9.587.392,16	4,06
SGD	137.384	DBS Group Holdings Ltd	2.595.561,81	2.927.723,48	1,24
USD	30.436	Akamai Technologies Inc	2.736.913,61	3.133.558,62	1,33
USD	70.959	Ally Financial Inc	1.005.695,14	2.971.813,85	1,26
USD	62.792	Amerisafe Inc Reg	3.261.917,90	2.973.340,39	1,26
USD	8.116	Anthem Inc	2.610.467,28	3.309.368,97	1,40
USD	21.436	Assurant Inc	2.213.074,37	2.938.964,60	1,25
USD	34.194	Axos Financial Inc	1.643.301,81	1.681.726,37	0,71
USD	14.054	Bill.com Holdings Inc	2.656.895,74	3.080.184,82	1,31
USD	16.115	Block Inc A	3.056.841,75	2.289.526,43	0,97
USD	19.261	Broadridge Fin Solutions Inc	2.325.413,35	3.097.551,04	1,31
USD	54.831	Brown & Brown Inc Reg	2.248.360,89	3.389.798,28	1,44
USD	66.176	Carlyle Group Reg	2.823.103,24	3.195.867,70	1,35
USD	27.144	Cboe Global Markets Inc	2.920.551,92	3.113.632,65	1,32
USD	16.154	Cigna Corp Reg	2.858.938,51	3.263.056,84	1,38
USD	44.724	Cognizant Tec Solutions Corp	2.884.892,56	3.490.423,36	1,48
USD	96.682	Cowen Inc Reg S A	3.056.053,64	3.070.214,81	1,30
USD	16.719	CrowdStrike Holdings Inc Reg	3.048.485,26	3.011.273,09	1,28

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	26.530	CSG Systems Intl Inc Reg	1.301.489,74	1.344.703,20	0,57
USD	28.680	Discover Financial Services	3.032.676,91	2.915.429,98	1,24
USD	118.053	Ebix Inc	2.964.634,08	3.156.941,59	1,34
USD	70.769	Encore Capital Group Inc Reg	2.112.387,93	3.866.522,33	1,64
USD	103.483	Enova International Inc	2.460.343,70	3.728.592,26	1,58
USD	23.658	Evercore Inc A Reg	2.640.538,35	2.827.180,95	1,20
USD	8.670	Fair Isaac Corp Reg	2.790.624,07	3.307.458,57	1,40
USD	67.774	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	2.439.549,58	3.110.879,06	1,32
USD	26.902	Fidelity Natl Inform Serv Inc	3.205.041,76	2.582.999,03	1,10
USD	35.210	Fiserv Inc	3.262.653,22	3.214.677,96	1,36
USD	14.562	FleetCor Technologies Inc	3.137.925,70	2.867.310,06	1,22
USD	22.726	FTI Consulting Inc	2.253.500,43	3.067.050,42	1,30
USD	62.925	Genpact Ltd Reg	2.162.238,29	2.938.123,68	1,25
USD	25.960	Global Payments Inc	3.638.297,61	3.086.974,67	1,31
USD	91.580	Green Dot Corp Reg A	3.021.393,43	2.919.475,02	1,24
USD	32.739	Houlihan Lokey Inc A Reg	1.585.660,56	2.981.299,51	1,26
USD	34.029	Insight Enterprises Inc	3.121.164,58	3.190.967,10	1,35
USD	601.384	LexinFintech Holdings Ltd spons ADS repr 2 Shares A	3.272.748,51	2.041.997,04	0,87
USD	2.775	MercadoLibre Inc	3.517.725,02	3.291.528,85	1,40
USD	17.500	PayPal Holdings Inc	3.441.874,31	2.903.017,24	1,23
USD	21.334	Primerica Inc Reg	2.253.863,24	2.876.374,19	1,22
USD	34.988	Progressive Corp	2.527.625,25	3.159.322,84	1,34
USD	69.189	Provident Bancorp Inc	1.139.778,77	1.132.050,84	0,48
USD	27.903	Raymond James Financial Inc	1.460.620,05	2.464.339,55	1,04
USD	11.517	Salesforce.com Inc	2.465.582,46	2.574.608,74	1,09
USD	49.415	SEI Investments Co	2.583.146,76	2.648.970,88	1,12
USD	5.222	ServiceNow Inc Reg	1.884.771,53	2.981.749,14	1,26
USD	21.232	Silvergate Capital Corp A Reg	2.007.884,00	2.767.929,63	1,17
USD	43.412	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	2.341.814,19	3.130.643,70	1,33
USD	73.480	Synchrony Fin	1.742.339,66	2.998.537,30	1,27
USD	16.774	T Rowe Price Group Inc	1.455.810,16	2.901.512,46	1,23
USD	72.448	Tenable Holdings Inc Reg	2.403.021,30	3.509.598,31	1,49
USD	35.529	Trinet Group Inc Reg	1.636.690,67	2.977.210,19	1,26
USD	57.354	Truist Financial Corp Reg	2.715.916,26	2.953.973,17	1,25
USD	20.507	Upstart Hgs Inc	3.140.814,28	2.729.335,94	1,16
USD	133.289	Virtu Financial Inc Reg A	2.935.247,45	3.380.297,21	1,43
USD	16.443	Willis Towers Watson Plc	2.970.971,90	3.435.123,21	1,46
			<u>134.379.272,68</u>	<u>155.975.007,64</u>	<u>66,13</u>
Total actions			207.715.921,29	233.182.152,29	98,86
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	201.891	Kginicis Co Ltd Reg	<u>2.874.070,54</u>	<u>2.838.307,39</u>	<u>1,20</u>
Total actions			2.874.070,54	2.838.307,39	1,20
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
EUR	158.640	Banco Espirito Santo SA Reg	<u>422.582,43</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total actions			422.582,43	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			<u>211.012.574,26</u>	<u>236.020.459,68</u>	<u>100,06</u>
Avoirs bancaires				409.249,05	0,17
Autres actifs/(passifs) nets				-556.969,21	-0,23
Total				<u>235.872.739,52</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FINANCE DYNAMIC

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	54,63 %
Technologies	33,95 %
Industrie	8,70 %
Services de santé	2,78 %
Total	<u>100,06 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	62,55 %
Japon	6,01 %
Suède	4,06 %
Royaume-Uni	3,47 %
France	3,17 %
Pays-Bas	2,67 %
Suisse	2,64 %
Italie	2,34 %
Irlande	1,46 %
Belgique	1,34 %
Bermudes (Iles)	1,25 %
Allemagne	1,24 %
Singapour	1,24 %
Nouvelle-Zélande	1,22 %
Corée du Sud	1,20 %
Chine	1,19 %
Canada	1,15 %
Australie	0,99 %
Caïmans (Iles)	0,87 %
Total	<u>100,06 %</u>

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	545.066.076,56
Avoirs bancaires	889.938,95
A recevoir sur ventes de titres	1.632.414,97
A recevoir sur émissions d'actions	557.844,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	94.320,47
Total de l'actif	548.240.595,31

Exigible

A payer sur achats de titres	2.174.101,34
A payer sur rachats d'actions	381.865,32
Frais à payer	697.556,37
Total de l'exigible	3.253.523,03
Actif net à la fin de l'exercice	544.987.072,28

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	29.560,718383	EUR	7.631,45	225.591.033,70
R Distribution	5.842,333442	EUR	7.405,07	43.262.872,76
I Capitalisation	3.442,919900	EUR	80.203,19	276.133.165,82
				544.987.072,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	2.517.633,89
Autres revenus	57.838,96
Total des revenus	2.575.472,85

Charges

Commission de gestion	3.595.569,77
Commission de dépositaire	70.513,38
Frais bancaires et autres commissions	65.603,29
Frais sur transactions	428.005,70
Frais d'administration centrale	583.005,00
Frais professionnels	14.780,16
Autres frais d'administration	27.591,21
Taxe d'abonnement	135.662,59
Autres impôts	248.701,82
Intérêts bancaires payés	8.548,14
Autres charges	12.492,06
Total des charges	5.190.473,12

Pertes nettes des investissements	-2.615.000,27
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	43.146.302,78
- sur devises	-63.068,93
Résultat réalisé	40.468.233,58

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

- sur portefeuille-titres	45.500.047,59
Résultat des opérations	85.968.281,17

Dividendes payés	-115.897,99
------------------	-------------

Emissions	182.157.221,79
-----------	----------------

Rachats	-28.787.206,18
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	239.222.398,79
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	305.764.673,49
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	544.987.072,28
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	192.543.941,78	305.764.673,49	544.987.072,28

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	4.664,25	6.136,62	7.631,45
R Distribution	EUR	4.574,99	5.979,76	7.405,07
I Capitalisation	EUR	47.557,67	63.505,03	80.203,19

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	26.508,050000	4.466,978383	-1.414,310000	29.560,718383
R Distribution	3.621,020000	2.634,503442	-413,190000	5.842,333442
I Capitalisation	1.912,320000	1.750,148100	-219,548200	3.442,919900

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	25,36	02.06.2021

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	325.039	Megaport Ltd Reg	2.946.357,66	3.857.483,25	0,71
AUD	34.872	Xero Ltd Reg	2.963.026,10	3.153.840,37	0,58
			5.909.383,76	7.011.323,62	1,29
CAD	53.522	Docebo Inc	2.350.296,11	3.164.479,53	0,58
CAD	66.943	Lightspeed Commerce Inc	3.395.318,69	2.382.164,86	0,44
CAD	2.690	Shopify Inc A Sub Reg	2.703.791,09	3.263.915,40	0,60
CAD	206.541	Sierra Wireless Inc Reg	2.300.672,33	3.208.683,59	0,59
			10.750.078,22	12.019.243,38	2,21
CHF	42.989	Logitech Intl SA Reg	2.219.797,37	3.192.005,50	0,59
EUR	11.475	ASM Intl NV Reg	1.828.039,11	4.460.332,50	0,82
EUR	7.615	ASML Holding NV	2.285.200,24	5.381.520,50	0,99
EUR	15.180	Atoss Software AG	943.668,69	3.294.060,00	0,60
EUR	92.393	Kalray SADIR	3.485.731,65	2.928.858,10	0,54
EUR	55.220	Prosus NV N Reg	4.831.601,99	4.060.326,60	0,74
EUR	20.283	Siltronic AG	1.801.857,26	2.851.789,80	0,52
EUR	16.266	SOMFY SA	2.741.799,59	2.866.069,20	0,53
EUR	296.044	X FAB Silicon Foundries SE Reg	2.740.101,05	2.705.842,16	0,50
			20.657.999,58	28.548.798,86	5,24
HKD	2.315.793	Chinasoft Intl Ltd Re	2.065.512,86	2.654.732,93	0,49
HKD	3.426.000	Lenovo Group Ltd	3.178.207,81	3.463.560,36	0,64
			5.243.720,67	6.118.293,29	1,13
JPY	48.400	Kyocera Corp	2.520.683,07	2.656.519,55	0,49
JPY	76.800	NEC Corp	3.261.909,78	3.114.409,75	0,57
JPY	83.000	NS Solutions Corp	2.123.649,41	2.247.058,30	0,41
			7.906.242,26	8.017.987,60	1,47
KRW	84.119	DB HiTek Co LTD Reg	2.678.661,99	4.524.987,46	0,83
KRW	17.144	LG Innotek Co Ltd Reg	2.683.148,17	4.617.452,21	0,85
KRW	78.726	Samsung Electronics Co Ltd	3.289.615,47	4.561.091,83	0,84
KRW	55.567	SK Hynix Inc	4.063.183,49	5.386.133,51	0,99
KRW	21.492	SK Square Co Ltd	1.210.306,35	1.055.926,72	0,19
KRW	43.976	SK Telecom Co Ltd	1.901.132,37	1.884.009,79	0,35
			15.826.047,84	22.029.601,52	4,05
NOK	993.950	Astrocast SA	2.770.340,48	4.757.046,83	0,87
SEK	23.844	Note AB	494.528,45	535.056,19	0,10
SEK	290.521	Sinch AB	3.824.452,67	3.248.337,54	0,60
			4.318.981,12	3.783.393,73	0,70
USD	10.905	Adobe Inc Reg	2.841.913,50	5.439.645,76	1,00
USD	42.440	Advanced Energy Industries Inc	3.142.459,75	3.399.530,61	0,62
USD	45.345	Advanced Micro Devices Inc	2.653.537,71	5.739.923,91	1,05
USD	33.039	Akamai Technologies Inc	2.979.206,41	3.401.552,22	0,62
USD	31.822	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.060.353,97	3.325.242,24	0,61
USD	39.550	Alteryx Inc Reg A	3.431.762,43	2.104.833,74	0,39
USD	5.878	Amazon.com Inc	9.479.377,09	17.240.720,02	3,16
USD	45.858	Amdocs Ltd	2.825.926,54	3.019.011,89	0,55
USD	145.394	Amkor Technology Inc Reg	3.012.646,04	3.170.581,69	0,58
USD	24.333	Analog Devices Inc	3.215.847,30	3.762.325,31	0,69
USD	67.125	Anaplan Inc Reg	2.858.836,09	2.707.319,89	0,50
USD	114.485	Apple Inc Reg	3.838.673,34	17.882.742,30	3,28
USD	26.670	Applied Materials Inc	1.516.454,70	3.691.758,62	0,68
USD	35.525	Asana Inc	2.301.207,31	2.329.687,50	0,43

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	12.222	Atlassian Corp Plc A Reg	2.788.498,88	4.099.337,07	0,75
USD	14.450	Bill.com Holdings Inc	2.560.102,66	3.166.975,28	0,58
USD	25.340	Block Inc A	4.744.574,67	3.600.161,33	0,66
USD	7.219	Broadcom Inc Reg	2.179.291,92	4.225.540,81	0,77
USD	11.897	CACI Intl Inc A	2.556.587,49	2.817.374,53	0,52
USD	22.093	Cadence Design Systems Inc	1.758.960,46	3.621.596,19	0,66
USD	106.421	CDK Global Inc	4.275.024,71	3.907.470,57	0,72
USD	5.085	Charter Communications Inc A	3.349.903,60	2.916.315,49	0,53
USD	61.233	Ciena Corp	2.483.883,85	4.145.939,49	0,76
USD	55.050	Cirrus Logic Inc Reg	3.782.591,40	4.456.105,74	0,82
USD	51.856	Cisco Systems Inc	2.256.479,35	2.890.670,94	0,53
USD	32.985	Cloudflare Inc A Reg	2.405.529,45	3.815.559,03	0,70
USD	45.132	Cognizant Tec Solutions Corp	2.272.051,93	3.522.265,17	0,65
USD	22.293	Coupa Software Inc Reg	4.990.885,74	3.099.409,44	0,57
USD	26.492	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.393.124,24	4.771.496,31	0,87
USD	66.020	CSG Systems Intl Inc Reg	2.405.329,86	3.346.298,73	0,61
USD	18.617	Cyber-Ark Software Ltd	1.127.072,54	2.837.749,61	0,52
USD	27.612	Datadog Inc Reg A	2.369.797,93	4.326.155,28	0,79
USD	52.553	Diodes Inc Reg	3.456.193,07	5.076.394,20	0,93
USD	25.092	DocuSign Inc Reg	4.413.133,65	3.361.860,06	0,62
USD	63.122	Dynatrace Inc Reg	3.906.679,00	3.350.996,39	0,61
USD	33.426	Elastic NV	3.906.057,92	3.619.287,77	0,66
USD	40.671	Everbridge Inc Reg	4.201.157,27	2.408.848,02	0,44
USD	84.952	Fastly Inc Reg	4.344.144,96	2.649.145,32	0,49
USD	40.678	Fiserv Inc	3.612.685,55	3.713.907,13	0,68
USD	14.562	Fortinet Inc	1.415.090,57	4.603.785,01	0,84
USD	38.545	Global Payments Inc	4.949.154,77	4.583.491,47	0,84
USD	48.354	GoDaddy Inc A Reg	3.069.807,10	3.609.535,93	0,66
USD	159.132	Hackett Gr Inc	2.431.055,05	2.873.838,81	0,53
USD	94.839	HP Inc	2.942.161,86	3.142.668,13	0,58
USD	5.567	HubSpot Inc Reg	2.617.575,23	3.227.909,97	0,59
USD	27.037	Insight Enterprises Inc	2.467.297,63	2.535.313,34	0,46
USD	6.568	Intuit Inc	1.356.680,89	3.716.281,63	0,68
USD	33.924	j2 Global Inc	2.262.643,98	3.308.246,52	0,61
USD	69.644	Jabil Inc Reg	3.285.710,43	4.309.865,76	0,79
USD	102.729	Jfrog Ltd	3.090.437,35	2.683.894,53	0,49
USD	345.752	Kaleya Inc	3.285.279,46	3.053.615,48	0,56
USD	6.577	Lam Research Corp	1.748.322,02	4.160.669,91	0,76
USD	9.147	Littelfuse Inc	2.263.399,40	2.532.000,32	0,46
USD	41.483	Lumentum Hgs Inc	2.844.232,90	3.859.655,97	0,71
USD	197.111	Mandiant Inc	2.884.220,40	3.041.279,86	0,56
USD	51.646	Maximus Inc	3.712.035,79	3.619.490,52	0,66
USD	3.387	MercadoLibre Inc	4.195.166,47	4.017.444,41	0,74
USD	72.925	Methode Electronics Inc	2.973.220,83	3.154.224,36	0,58
USD	51.253	Micron Technology Inc	3.293.430,86	4.199.698,23	0,77
USD	68.759	Microsoft Corp	6.553.344,78	20.342.212,24	3,73
USD	23.370	MKS Instruments Inc	2.919.250,25	3.580.535,63	0,66
USD	12.378	Moderna Inc Reg	3.287.265,19	2.765.450,77	0,51
USD	10.039	MongoDB Inc A Reg	2.851.096,13	4.674.652,23	0,86
USD	50.274	NVIDIA Corp	7.781.641,98	13.006.761,21	2,39
USD	22.580	NXP Semiconductor NV	2.689.871,45	4.524.342,36	0,83
USD	23.309	Okta Inc Reg A	3.858.855,54	4.596.392,09	0,84
USD	34.359	OSI Systems Inc Reg	2.687.088,77	2.816.906,05	0,52
USD	222.393	Palantir Technology Inc A Reg	4.231.184,05	3.562.435,37	0,65
USD	9.194	Palo Alto Networks Inc	2.320.290,55	4.502.860,17	0,83
USD	30.114	PayPal Holdings Inc	5.971.973,82	4.995.512,07	0,92
USD	303.125	Photronics Inc	2.916.230,35	5.026.307,40	0,92
USD	95.103	Pinterest Inc A Reg	4.773.196,98	3.040.987,02	0,56
USD	38.822	Plexus Corp Reg	2.625.538,62	3.274.667,12	0,60
USD	84.253	Progress Software Corp Reg	2.916.291,29	3.577.491,48	0,66
USD	27.019	Qorvo Inc Reg	3.754.099,77	3.717.013,91	0,68
USD	31.187	Qualcomm Inc	2.837.758,05	5.016.860,21	0,92
USD	22.686	Qualys Inc	1.511.377,27	2.738.364,64	0,50
USD	35.541	Rapid7 Inc Reg	1.793.858,43	3.679.468,94	0,67

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	16.929	Salesforce.com Inc	2.717.219,70	3.784.453,53	0,69
USD	44.832	Seagate Technology Hgs Plc	2.693.080,41	4.455.594,09	0,82
USD	7.133	ServiceNow Inc Reg	2.493.277,75	4.072.925,43	0,75
USD	58.973	Smartsheet Inc A Reg	3.343.966,62	4.017.820,94	0,74
USD	12.073	Snowflake Inc A Reg	3.399.471,64	3.597.579,83	0,66
USD	26.922	Splunk Inc	3.296.188,14	2.740.511,82	0,50
USD	36.019	Sprout Social Inc	3.793.193,00	2.873.472,12	0,53
USD	43.879	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	2.384.673,72	3.164.321,27	0,58
USD	45.321	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	4.727.574,89	4.796.419,34	0,88
USD	23.499	TD Synnex Corp Reg	2.344.068,63	2.363.956,40	0,43
USD	46.782	Teladoc Health Inc Reg	4.787.475,00	3.778.609,47	0,69
USD	88.630	Tenable Holdings Inc Reg	2.785.898,19	4.293.502,90	0,79
USD	35.833	Teradyne Inc	2.384.347,00	5.154.618,66	0,95
USD	19.208	Texas Instruments Inc	1.918.210,04	3.184.493,10	0,58
USD	53.823	The Trade Desk Inc A Reg	2.946.014,23	4.338.792,86	0,80
USD	246.314	TTM Technologies Inc Reg	3.013.100,47	3.228.429,45	0,59
USD	15.307	Twilio Inc A	3.746.221,22	3.545.870,32	0,65
USD	27.655	Unity Software Inc Reg	3.222.235,73	3.478.526,08	0,64
USD	26.843	Upstart Hgs Inc	4.373.603,54	3.572.612,51	0,66
USD	15.672	Veeva Syst Inc	2.719.981,74	3.522.064,18	0,65
USD	25.314	VMware Inc A	3.801.345,10	2.580.389,09	0,47
USD	11.335	Workday Inc A	2.180.233,19	2.723.869,90	0,50
USD	31.817	Xilinx Inc	3.381.357,18	5.934.340,70	1,09
USD	212.520	Xperi Holding Corp	3.460.999,22	3.535.145,32	0,65
USD	18.651	Zoom Video Communications Inc A Reg	4.860.971,87	3.017.334,10	0,55
USD	21.712	Zscaler Inc Reg	1.696.812,48	6.137.154,26	1,13
			<u>335.536.601,24</u>	<u>434.526.674,34</u>	<u>79,69</u>
Total actions			411.139.192,54	530.004.368,67	97,24
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	36.069	LX Semicon Co Ltd	3.187.981,01	4.464.973,76	0,82
KRW	115.772	Simmtech Co Ltd	2.469.256,81	3.910.508,06	0,72
KRW	30.630	Tokai Carbon Korea Co Ltd Reg	2.505.018,36	3.365.598,60	0,62
KRW	307.382	Union Sem Equip & Mat Co Ltd	3.028.740,35	3.320.627,47	0,61
Total actions			<u>11.190.996,53</u>	<u>15.061.707,89</u>	<u>2,77</u>
Total portefeuille-titres			422.330.189,07	545.066.076,56	100,01
Avoirs bancaires				889.938,95	0,16
Autres actifs/(passifs) nets				-968.943,23	-0,17
Total				<u>544.987.072,28</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	82,85 %
Biens de consommation durable	7,81 %
Industrie	5,21 %
Services de santé	1,85 %
Finances	1,19 %
Services de télécommunication	0,91 %
Fonds d'investissement	0,19 %
Total	<u>100,01 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	73,51 %
Corée du Sud	6,82 %
Pays-Bas	4,04 %
Canada	2,21 %
Japon	1,47 %
Suisse	1,46 %
Allemagne	1,12 %
Caïmans (Iles)	1,10 %
France	1,07 %
Taiïwan	0,88 %
Irlande	0,82 %
Royaume-Uni	0,75 %
Australie	0,71 %
Suède	0,70 %
Hong Kong	0,64 %
Nouvelle-Zélande	0,58 %
Italie	0,56 %
Guernesey	0,55 %
Israël	0,52 %
Belgique	0,50 %
Total	<u>100,01 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	962.255.600,38
Avoirs bancaires	1.003.398,34
A recevoir sur émissions d'actions	218.089,31
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	589.872,96
Total de l'actif	964.066.960,99

Exigible

A payer sur rachats d'actions	260.889,37
Frais à payer	1.204.819,33
Total de l'exigible	1.465.708,70
Actif net à la fin de l'exercice	962.601.252,29

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	252.154.634668	EUR	1.635,57	412.417.204,23
R Distribution	33.576,173676	EUR	1.604,92	53.886.927,56
I Capitalisation	28.851,428600	EUR	17.201,82	496.297.120,50
				962.601.252,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	8.288.592,72
Autres revenus	80.745,02
Total des revenus	8.369.337,74

Charges

Commission de gestion	3.660.981,33
Commission de dépositaire	85.366,07
Frais bancaires et autres commissions	56.201,82
Frais sur transactions	890.694,39
Frais d'administration centrale	699.715,57
Frais professionnels	18.032,71
Autres frais d'administration	39.299,85
Taxe d'abonnement	143.840,77
Autres impôts	229.774,55
Intérêts bancaires payés	16.646,96
Autres charges	13.732,37
Total des charges	5.854.286,39

Revenus nets des investissements	2.515.051,35
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	43.468.280,94
- sur devises	-4.332,72
Résultat réalisé	45.978.999,57

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

- sur portefeuille-titres	47.471.373,14
Résultat des opérations	93.450.372,71

Dividendes payés	-191.128,21
------------------	-------------

Emissions	618.406.858,12
-----------	----------------

Rachats	-39.111.193,93
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	672.554.908,69
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	290.046.343,60
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	962.601.252,29
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	216.174.115,37	290.046.343,60	962.601.252,29

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	1.233,73	1.316,78	1.635,57
R Distribution	EUR	1.230,85	1.303,22	1.604,92
I Capitalisation	EUR	12.583,99	13.630,00	17.201,82

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	65.368,740000	192.379,193116	-5.593,298448	252.154,634668
R Distribution	12.364,420000	22.886,893676	-1.675,140000	33.576,173676
I Capitalisation	13.782,560000	16.839,758300	-1.770,889700	28.851,428600

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	13,03	02.06.2021

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	220.863	Ansell Ltd	4.421.632,91	4.450.020,11	0,46
AUD	366.412	Magellan Financial Group Ltd	9.467.906,51	4.976.394,54	0,52
			13.889.539,42	9.426.414,65	0,98
CAD	131.208	BRP Inc Sub Voting	10.030.370,07	10.127.816,65	1,05
CAD	574.685	Manulife Financial Corp	9.804.506,63	9.652.567,04	1,00
			19.834.876,70	19.780.383,69	2,05
CHF	66.200	Baloise-Holding Reg	8.683.744,65	9.532.977,02	0,99
CHF	128.805	Basilea Pharmaceutica AG Reg	5.456.941,88	5.090.509,59	0,53
CHF	23.541	Swiss Life Holding Reg	9.254.169,30	12.709.534,03	1,32
CHF	136.015	Vontobel Holding AG	9.722.142,46	10.496.064,68	1,09
			33.116.998,29	37.829.085,32	3,93
DKK	182.590	Demant AS Reg	8.638.456,28	8.226.409,89	0,85
DKK	314.751	H Lundbeck A/S	8.005.529,61	7.145.409,32	0,74
			16.643.985,89	15.371.819,21	1,59
EUR	59.387	Abivax SA	1.977.587,10	1.695.498,85	0,18
EUR	1.935.339	Aegon NV	7.648.632,65	8.501.944,23	0,88
EUR	187.906	Ageas NV	7.432.844,61	8.559.118,30	0,89
EUR	49.450	Allianz SE Reg	9.289.474,69	10.268.292,50	1,07
EUR	343.237	Axa SA	7.059.543,94	8.987.660,85	0,93
EUR	18.146	Christian Dior SE	9.689.084,41	13.246.580,00	1,38
EUR	95.071	Daimler AG Reg	5.941.616,38	6.425.848,89	0,67
EUR	1.659.877	Faes Farma SA Reg	5.689.934,05	5.773.052,21	0,60
EUR	334.085	Gensight Biologics SA	2.632.589,80	1.857.512,60	0,19
EUR	53.893	Henkel AG & Co KGaA Pref	4.658.008,50	3.833.948,02	0,40
EUR	74.165	Ipsen	6.758.497,26	5.970.282,50	0,62
EUR	28.042	L'Oréal SA	10.201.467,65	11.692.111,90	1,21
EUR	124.659	Mister Spex SE	2.850.748,76	1.403.660,34	0,15
EUR	266.661	NN Group NV	10.458.181,64	12.695.730,21	1,32
EUR	105.498	Sanofi SA	9.095.143,13	9.345.012,84	0,97
EUR	65.516	Trigano SA	8.806.537,03	11.203.236,00	1,16
EUR	89.754	UCB	8.230.592,36	9.006.813,90	0,94
			118.420.483,96	130.466.304,14	13,56
GBP	2.312.678	Aviva Plc	9.452.253,39	11.305.067,44	1,17
GBP	1.669.684	Brewin Dolphin Holdings Plc	6.645.664,78	7.358.455,13	0,76
GBP	198.622	Schroders Plc	8.233.041,41	8.422.247,22	0,87
			24.330.959,58	27.085.769,79	2,80
HKD	5.129.067	China Medical System Hgs Ltd	8.258.210,49	7.534.887,08	0,78
HKD	10.940.587	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	11.663.902,62	10.455.659,37	1,09
HKD	1.294.107	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	9.623.035,92	8.198.744,24	0,85
			29.545.149,03	26.189.290,69	2,72
HUF	21.400	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	500.674,61	506.822,99	0,05
JPY	114.700	AIN HOLDINGS INC	6.366.919,97	5.019.241,00	0,52
JPY	1.040.300	Daiwa Securities Group Inc	4.712.808,60	5.153.740,01	0,54
JPY	264.202	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	5.319.862,50	5.778.686,36	0,60
JPY	83.900	Tsuruha Holdings Inc	8.891.845,27	7.073.771,77	0,73
			25.291.436,34	23.025.439,14	2,39
KRW	125.551	Samjin Pharmaceutical Co Ltd Reg	2.528.498,49	2.443.232,48	0,25
SEK	316.132	Husqvarna AB B	2.903.682,24	4.448.312,15	0,46

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	71.004	Abbott Laboratories	7.361.324,69	8.790.555,03	0,91
USD	68.040	AbbVie Inc	6.465.861,73	8.103.990,15	0,84
USD	173.700	Acushnet Holdings Corp	7.635.829,14	8.110.482,05	0,84
USD	236.509	Aflac Inc	9.593.434,87	12.147.924,45	1,26
USD	78.825	Allegion PLC	8.563.996,66	9.183.306,65	0,95
USD	802.352	Allscripts Healthcare So Inc	10.545.371,40	13.021.986,63	1,35
USD	283.054	American Equity Inv Life Hg Co	7.325.220,29	9.690.765,02	1,01
USD	18.446	Ameriprise Financial Inc Reg	3.405.452,27	4.894.810,31	0,51
USD	73.265	AmerisourceBergen Corp	7.696.202,05	8.564.554,76	0,89
USD	50.714	Amgen Inc	9.461.298,00	10.036.179,26	1,04
USD	24.702	Anthem Inc	7.910.203,01	10.072.453,45	1,05
USD	294.491	AXA Equitable Holdings Inc Reg	7.520.935,60	8.494.334,88	0,88
USD	38.958	Becton Dickinson & Co	8.281.757,61	8.618.189,51	0,90
USD	59.872	Biogen Inc	14.725.632,92	12.635.899,23	1,31
USD	193.447	Boston Scientific Corp	7.323.561,90	7.228.737,30	0,75
USD	196.501	Brighthouse Financial Inc Reg	7.059.489,96	8.953.863,30	0,93
USD	141.840	Brown & Brown Inc Reg	6.334.178,41	8.768.926,11	0,91
USD	77.142	Brunswick Corp Reg	6.567.694,27	6.835.427,22	0,71
USD	418.050	CareTrust REIT Inc	7.944.908,71	8.395.567,82	0,87
USD	133.810	Centene Corp	7.635.563,90	9.699.106,26	1,01
USD	138.506	Cerner Corp	9.015.919,50	11.315.140,94	1,18
USD	21.681	Chemed Corp	8.561.048,50	10.089.827,80	1,05
USD	53.753	Cigna Corp Reg	9.954.366,13	10.857.935,78	1,13
USD	158.428	CVS Health Corp	10.332.663,43	14.376.699,93	1,49
USD	76.411	DaVita Inc	7.275.010,92	7.646.477,27	0,79
USD	29.334	Diamond Hill Inv Group Inc	4.439.707,49	5.011.913,11	0,52
USD	170.705	Emergent BioSolutions Inc Reg	8.521.698,65	6.527.574,20	0,68
USD	120.359	Encompass Health Corp Reg	7.616.479,55	6.909.419,72	0,72
USD	111.488	Ensign Group Inc Reg	7.879.351,58	8.234.106,69	0,86
USD	484.316	Exelixis Inc	7.561.972,38	7.787.910,34	0,81
USD	71.403	Gilead Sciences Inc	4.277.808,17	4.560.671,91	0,47
USD	335.475	Healthcare Serv Group Inc	7.930.228,74	5.249.912,25	0,55
USD	178.541	Henry Schein Inc	10.571.102,56	12.176.533,89	1,26
USD	167.814	Hologic Inc	10.554.535,38	11.301.759,18	1,17
USD	25.901	Humana Inc	8.095.014,04	10.568.646,96	1,10
USD	83.354	Integer Hgs Corp	6.809.915,13	6.275.746,71	0,65
USD	91.186	Integra LifeSciences Hgs Corp	5.730.296,68	5.373.460,71	0,56
USD	45.622	Jazz Pharmaceuticals Plc	5.126.787,67	5.112.810,34	0,53
USD	50.561	Johnson & Johnson	7.197.147,56	7.608.612,13	0,79
USD	51.943	Laboratory Corp of America Hgs	10.685.769,68	14.356.975,75	1,49
USD	58.111	LHC Group Inc Reg	7.962.100,33	7.014.930,09	0,73
USD	87.338	Medtronic Plc Reg	8.855.990,35	7.947.850,19	0,83
USD	157.956	Merck & Co Inc	10.046.718,81	10.648.968,90	1,11
USD	418.066	Meridian Bioscience Inc Reg	6.890.392,48	7.502.239,97	0,78
USD	246.997	MetLife Inc	11.353.366,50	13.577.447,69	1,41
USD	536.437	Next Gen Healthcare Inc	7.028.046,25	8.394.804,92	0,87
USD	252.992	Nu Skin Enterprises Inc A	8.851.046,83	11.294.285,71	1,17
USD	182.292	Omega Healthcare Investors Inc	4.981.139,06	4.744.915,80	0,49
USD	127.969	Otis Worldwide Corp Reg	9.682.984,38	9.801.425,78	1,02
USD	52.625	Perkin Elmer Inc	8.227.014,30	9.307.514,51	0,97
USD	318.121	Pfizer Inc	11.275.336,35	16.524.494,24	1,72
USD	281.592	Premier Inc A Reg	9.652.569,44	10.198.049,47	1,06
USD	80.496	Primerica Inc Reg	9.445.555,10	10.852.939,76	1,13
USD	86.857	Prudential Financial Inc	8.185.328,14	8.270.057,78	0,86
USD	92.108	Quest Diagnostics Inc	10.808.088,90	14.017.949,58	1,46
USD	160.204	Raymond James Financial Inc	9.898.181,74	14.148.910,63	1,47
USD	203.114	SEI Investments Co	10.002.553,08	10.888.254,01	1,13
USD	300.272	Select Medical Holdings Corp Reg	8.583.166,04	7.765.655,17	0,81
USD	50.830	Stanley Black & Decker Inc	8.006.534,36	8.433.809,47	0,88
USD	163.768	Stifel Financial Corp Reg	7.819.538,17	10.144.741,87	1,05
USD	23.736	Stryker Corp	4.740.386,96	5.583.639,27	0,58
USD	73.713	Supernus Pharmaceuticals Inc	2.042.151,33	1.890.808,48	0,20
USD	67.244	Syneos Health Inc A Reg	5.316.017,39	6.073.727,94	0,63
USD	72.191	T Rowe Price Group Inc	10.164.803,47	12.487.366,50	1,30

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	10.475	Thermo Fisher Scientific Inc	4.544.960,36	6.148.257,39	0,64
USD	89.652	Thor Industries Inc	8.393.390,89	8.183.662,95	0,85
USD	100.296	Universal Health Services Inc B	11.335.351,92	11.439.461,08	1,19
USD	346.533	Unum Group Reg	7.405.708,46	7.489.721,86	0,78
USD	82.269	Usana Health Sciences Inc	6.902.247,29	7.323.735,75	0,76
USD	38.399	Vertex Pharmaceuticals Inc	6.142.779,53	7.417.681,56	0,77
USD	776.169	Viatis Inc Reg	8.953.285,31	9.237.831,25	0,96
USD	257.172	Walgreens Boots Alliance Inc	11.044.143,30	11.799.869,39	1,23
USD	594.208	WW International Inc Reg	9.992.831,01	8.431.188,46	0,88
USD	63.599	Zimmer Biomet Hgs Inc	7.924.306,79	7.107.333,71	0,74
			<u>599.952.755,75</u>	<u>665.682.726,13</u>	<u>69,18</u>
		Total portefeuille-titres	886.959.040,30	962.255.600,38	99,96
		Avoirs bancaires		1.003.398,34	0,10
		Autres actifs/(passifs) nets		-657.746,43	-0,06
		Total		<u>962.601.252,29</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	49,92 %
Finances	29,84 %
Biens de consommation non-cyclique	7,39 %
Biens de consommation durable	7,27 %
Industrie	2,45 %
Technologies	1,82 %
Fonds d'investissement	0,87 %
Matières premières	0,40 %
Total	<u>99,96 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	66,87 %
France	6,64 %
Suisse	3,93 %
Royaume-Uni	2,80 %
Japon	2,39 %
Irlande	2,31 %
Allemagne	2,29 %
Pays-Bas	2,20 %
Canada	2,05 %
Belgique	1,83 %
Danemark	1,59 %
Hong Kong	1,09 %
Australie	0,98 %
Chine	0,85 %
Caïmans (Iles)	0,78 %
Espagne	0,60 %
Suède	0,46 %
Corée du Sud	0,25 %
Hongrie	0,05 %
Total	<u>99,96 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	933.957.819,48
Avoirs bancaires	2.029.706,83
A recevoir sur ventes de titres	1.779.607,82
A recevoir sur émissions d'actions	578.099,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	508.226,72
Total de l'actif	938.853.460,58

Exigible

A payer sur achats de titres	2.162.441,88
A payer sur rachats d'actions	167.288,04
Frais à payer	979.863,43
Total de l'exigible	3.309.593,35
Actif net à la fin de l'exercice	935.543.867,23

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	161.883,990281	EUR	1.845,19	298.707.432,75
R Distribution	40.215,722076	EUR	1.817,39	73.087.699,66
I Capitalisation	29.067,274500	EUR	19.394,62	563.748.734,82
				935.543.867,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	8.518.396,93
Autres revenus	9.722,39
Total des revenus	8.528.119,32
Charges	
Commission de gestion	5.365.471,27
Commission de dépositaire	125.504,38
Frais bancaires et autres commissions	110.134,28
Frais sur transactions	717.372,12
Frais d'administration centrale	1.039.560,61
Frais professionnels	26.985,07
Autres frais d'administration	51.323,50
Taxe d'abonnement	210.967,95
Autres impôts	343.930,06
Intérêts bancaires payés	18.398,70
Autres charges	23.881,68
Total des charges	8.033.529,62
Revenus nets des investissements	494.589,70
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	99.895.900,73
- sur devises	-31.033,77
Résultat réalisé	100.359.456,66
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	44.189.476,25
Résultat des opérations	144.548.932,91
Dividendes payés	-369.997,82
Emissions	277.656.576,81
Rachats	-50.373.667,70
Total des variations de l'actif net	371.461.844,20
Total de l'actif net au début de l'exercice	564.082.023,03
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	935.543.867,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	378.065.391,03	564.082.023,03	935.543.867,23

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	1.266,63	1.509,86	1.845,19
R Distribution	EUR	1.264,28	1.496,90	1.817,39
I Capitalisation	EUR	12.917,16	15.627,20	19.394,62

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	142.938,280000	23.819,000281	-4.873,290000	161.883,990281
R Distribution	25.750,490000	16.407,452076	-1.942,220000	40.215,722076
I Capitalisation	19.819,200000	11.382,137500	-2.134,063000	29.067,274500

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	10,84	02.06.2021

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	190.408	Ansell Ltd	3.531.423,94	3.836.402,79	0,41
CAD	670.466	BlackBerry Ltd Reg	5.457.237,56	5.520.901,39	0,59
CAD	86.542	BRP Inc Sub Voting	6.513.554,47	6.680.091,98	0,71
CAD	96.884	Magna International Inc Reg	6.561.490,52	6.908.053,03	0,74
CAD	41.889	Waste Connections Inc	4.516.438,24	5.030.984,84	0,54
			23.048.720,79	24.140.031,24	2,58
CHF	96.650	Logitech Intl SA Reg	5.174.957,10	7.176.424,93	0,77
CHF	28.280	Swatch Group AG	7.409.727,25	7.620.378,12	0,81
			12.584.684,35	14.796.803,05	1,58
DKK	274.069	Matas A/S	3.843.085,91	4.587.628,00	0,49
EUR	71.899	Aalberts NV	2.518.933,84	4.188.835,74	0,45
EUR	62.765	Andritz AG	2.589.608,50	2.848.275,70	0,30
EUR	3.688	ASM Intl NV Reg	431.948,25	1.433.525,60	0,15
EUR	22.947	Delivery Hero SE Reg	2.981.496,69	2.248.806,00	0,24
EUR	71.825	Hornbach Baumarkt AG	2.580.865,52	3.422.461,25	0,37
EUR	359.779	Kemira Oyj	4.353.800,54	4.795.854,07	0,51
EUR	185.288	Koninklijke Ahold Delhaize NV	4.538.724,45	5.583.653,88	0,60
EUR	18.146	L'Oréal SA	6.046.975,30	7.565.974,70	0,81
EUR	91.015	Prosus NV N Reg	7.600.005,64	6.692.332,95	0,72
EUR	41.541	Trigano SA	5.785.112,67	7.103.511,00	0,76
EUR	233.538	Uponor Oyj A Reg	2.731.671,82	4.890.285,72	0,52
EUR	133.663	Valmet Oyj	4.586.985,61	5.041.768,36	0,54
EUR	144.424	Wienerberger AG	5.000.939,51	4.670.672,16	0,50
			51.747.068,34	60.485.957,13	6,47
GBP	29.901	Spectris Plc	855.734,64	1.302.806,90	0,14
GBP	1.322.102	Spirent Communications Plc Reg	3.688.330,03	4.349.499,37	0,47
			4.544.064,67	5.652.306,27	0,61
HKD	7.306.000	China Water Affairs Group Ltd	5.215.669,29	9.216.135,75	0,99
HKD	5.313.813	IGG Inc Reg	4.691.309,31	4.154.960,44	0,44
HKD	7.756.000	Lenovo Group Ltd	6.986.158,99	7.841.031,56	0,84
			16.893.137,59	21.212.127,75	2,27
JPY	229.319	Amano Corp	4.337.457,78	4.635.685,77	0,50
JPY	318.800	Fuji Corp Reg	6.002.496,23	6.286.292,14	0,67
JPY	92.500	Horiba Ltd	5.149.822,00	4.775.385,52	0,51
JPY	69.208	IDEC Corp	1.190.317,38	1.473.035,72	0,16
JPY	340.400	Metewater Co Ltd Reg	5.634.133,10	5.259.027,52	0,56
JPY	640.800	Mitsubishi Electric Corp	7.815.455,04	7.137.546,42	0,76
JPY	126.000	Nachi Fujikoshi Corp	3.635.544,43	3.964.494,05	0,42
JPY	79.700	Optex Gr Co Ltd	923.212,25	1.000.036,60	0,11
			34.688.438,21	34.531.503,74	3,69
KRW	98.096	Coway Co Ltd	6.046.532,57	5.400.240,51	0,58
KRW	87.536	GS Retail	2.154.445,19	1.969.015,56	0,21
KRW	90.815	S-1 CORP	6.209.242,22	4.965.819,09	0,53
KRW	137.969	Samsung Electronics Co Ltd	5.815.072,23	7.993.411,05	0,85
			20.225.292,21	20.328.486,21	2,17
NOK	722.873	Astrocast SA	2.014.793,84	3.459.671,73	0,37
SEK	1.130.126	Fingerprint Cards AB B Re	2.228.057,65	2.270.312,80	0,24
SEK	105.186	G5 Entertainment AB Reg	4.854.583,07	4.054.505,56	0,43
SEK	193.622	Kinnevik AB Class B	4.626.128,60	6.070.566,90	0,65

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	141.554	LMK Group AB (publ)	1.030.162,28	481.280,75	0,05
SEK	414.710	Telefon AB LM Ericsson B	3.221.198,04	4.020.127,50	0,43
			15.960.129,64	16.896.793,51	1,80
USD	136.532	1-800-Flowers.com Inc A	3.213.743,58	2.806.784,69	0,30
USD	89.403	A.O.Smith Corp	4.145.562,25	6.751.625,22	0,72
USD	141.452	Activision Blizzard Inc	9.257.424,07	8.278.326,50	0,88
USD	397.482	ADT Inc Reg	2.648.282,95	2.940.555,61	0,31
USD	55.057	Airbnb Inc	8.131.553,47	8.063.370,80	0,86
USD	69.094	Akamai Technologies Inc	6.115.209,55	7.113.618,72	0,76
USD	57.100	Alibaba Group Holding Ltd ADR	8.940.757,62	5.966.668,72	0,64
USD	52.238	Allegion PLC	4.610.346,53	6.085.855,67	0,65
USD	22.825	Altra Industrial Motion Corp	993.583,54	1.035.437,41	0,11
USD	62.264	American States Water Co	4.061.413,22	5.665.542,01	0,61
USD	25.194	Artesian Resources Corp	923.430,40	1.026.775,18	0,11
USD	30.901	Automatic Data Processing Inc	4.021.839,46	6.702.646,53	0,72
USD	66.425	Best Buy Co Inc	6.167.957,63	5.936.646,73	0,63
USD	133.936	Big Lots Inc Reg	5.569.445,95	5.307.720,62	0,57
USD	114.382	Brady Corp A	4.683.450,11	5.423.284,48	0,58
USD	30.614	CACI Intl Inc A	6.753.130,26	7.249.819,62	0,78
USD	101.182	California Water Serv Group Reg	4.818.366,29	6.395.969,85	0,68
USD	56.854	Carter's Inc	4.364.956,21	5.062.246,55	0,54
USD	184.543	CDK Global Inc	6.851.384,97	6.775.883,90	0,72
USD	387.981	Ceco Environmental Corp Reg	2.542.089,09	2.126.250,55	0,23
USD	139.378	Central Garden & Pet Co A Non voting Reg	5.042.820,42	5.866.676,02	0,63
USD	76.157	Cerner Corp	4.708.158,67	6.221.587,43	0,67
USD	40.379	Check Point Software Tec Ltd	4.136.313,20	4.140.197,26	0,44
USD	13.138	Chemed Corp	4.737.634,69	6.114.116,40	0,65
USD	108.758	Ciena Corp	4.100.104,69	7.363.743,19	0,79
USD	12.379	Cintas Corp	3.094.272,55	4.825.828,14	0,52
USD	148.284	Cisco Systems Inc	6.129.983,96	8.265.972,10	0,88
USD	32.554	Clorox Co	5.315.587,17	4.993.064,25	0,53
USD	53.850	Cloudflare Inc A Reg	5.569.695,04	6.229.130,01	0,67
USD	61.099	Columbia Sportswear Co	5.153.418,31	5.237.057,14	0,56
USD	42.793	CrowdStrike Holdings Inc Reg	6.707.763,29	7.707.483,07	0,82
USD	60.201	DocuSign Inc Reg	11.141.498,76	8.065.811,32	0,86
USD	12.283	Domino's Pizza Inc Reg	4.352.822,06	6.097.524,09	0,65
USD	109.901	Dynatrace Inc Reg	6.482.687,96	5.834.381,91	0,62
USD	76.699	Elastic NV	9.719.925,18	8.304.785,28	0,89
USD	55.557	Electronic Arts Inc	6.421.105,20	6.446.136,79	0,69
USD	162.861	Emergent BioSolutions Inc Reg	7.820.149,62	6.227.628,14	0,67
USD	68.563	Emerson Electric Co	4.489.387,30	5.607.232,68	0,60
USD	56.116	Everbridge Inc Reg	7.153.014,50	3.323.619,18	0,36
USD	34.678	F5 Networks Inc	4.343.053,54	7.464.860,47	0,80
USD	76.998	Fiserv Inc	6.731.292,94	7.029.928,24	0,75
USD	52.027	Flowserve Corp	2.223.907,03	1.400.445,29	0,15
USD	146.329	Foot Locker Inc	5.019.950,14	5.616.057,59	0,60
USD	22.372	Fortinet Inc	6.121.915,92	7.072.921,18	0,76
USD	60.976	Fortune Brands Home & Security Inc	2.985.871,36	5.733.932,44	0,61
USD	83.283	Franklin Electric Co Inc Reg	4.146.605,11	6.927.551,44	0,74
USD	60.794	Global Payments Inc	8.121.295,14	7.229.180,96	0,77
USD	41.028	Graco Inc	1.540.906,30	2.909.638,78	0,31
USD	76.791	Hasbro Inc	6.278.129,00	6.875.253,33	0,73
USD	140.767	Hawkins Inc	4.014.468,32	4.884.991,34	0,52
USD	103.339	Hologic Inc	6.743.640,92	6.959.565,31	0,74
USD	20.524	Home Depot Inc	4.682.640,98	7.492.668,23	0,80
USD	21.320	Idex Corp	3.141.069,22	4.432.039,41	0,47
USD	146.711	Intel Corp	6.844.880,24	6.646.390,31	0,71
USD	139.012	iRobot Corp	9.033.970,05	8.056.043,77	0,86
USD	51.301	J.M. Smucker Co	5.032.956,91	6.129.223,98	0,66
USD	60.879	j2 Global Inc	5.122.229,10	5.936.880,67	0,63
USD	34.898	John Bean Technologies Corp	3.033.195,17	4.714.054,26	0,50
USD	107.234	Johnson Controls Intl Plc	3.661.051,84	7.669.947,70	0,82
USD	44.324	Johnson Outdoors Inc A Reg	3.389.219,60	3.652.986,95	0,39

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	224.919	Juniper Networks Inc	4.570.313,36	7.065.321,51	0,76
USD	22.570	Kimberly-Clark Corp	2.484.274,25	2.837.530,26	0,30
USD	205.742	Kraft Heinz Foods Co	5.850.785,00	6.497.306,30	0,69
USD	45.568	Lincoln Electric Holdings Inc Reg	3.407.858,95	5.590.577,90	0,60
USD	22.355	Littelfuse Inc	4.421.467,90	6.188.134,59	0,66
USD	31.672	Lowe's Companies Inc	4.132.393,72	7.201.423,79	0,77
USD	96.757	Lumentum Hgs Inc	7.133.160,90	9.002.452,40	0,96
USD	47.274	Malibu Boats Inc A	1.321.512,79	2.858.147,45	0,31
USD	105.356	ManTech Intl Corp A	6.613.905,45	6.758.984,06	0,72
USD	129.027	Marinemax Inc Reg	3.178.345,67	6.701.050,39	0,72
USD	104.944	Materialise NV ADR DR repr	2.117.958,44	2.203.565,52	0,24
USD	4.841	Microsoft Corp	611.088,70	1.432.200,14	0,15
USD	445.868	Mueller Water Products Inc Ser A	4.044.484,67	5.647.870,51	0,60
USD	29.670	NetApp Inc	1.582.889,34	2.400.900,16	0,26
USD	243.270	Netscout Systems Inc	5.604.224,12	7.078.968,68	0,76
USD	50.272	Northwest Pipe Co	1.187.856,04	1.406.271,64	0,15
USD	199.973	Nvent Electric PLC Reg	3.983.457,58	6.684.530,26	0,71
USD	36.280	NXP Semiconductor NV	3.597.823,53	7.269.403,94	0,78
USD	37.132	Okta Inc Reg A	6.917.047,06	7.322.203,06	0,78
USD	76.229	Oracle Corp	3.851.550,00	5.847.933,75	0,63
USD	75.474	OSI Systems Inc Reg	5.155.179,73	6.187.699,51	0,66
USD	16.652	Palo Alto Networks Inc	5.808.253,42	8.155.495,71	0,87
USD	23.979	Parker Hannifin Corp	6.093.266,22	6.710.238,81	0,72
USD	110.244	Pentair Plc	4.429.410,69	7.082.265,41	0,76
USD	48.055	Pepsico Inc	5.404.725,26	7.343.098,21	0,78
USD	43.818	Perkin Elmer Inc	3.874.904,40	7.749.865,48	0,83
USD	265.755	PGT Innovations Inc Reg S	4.237.448,35	5.257.591,44	0,56
USD	208.834	Pinterest Inc A Reg	9.351.837,48	6.677.617,79	0,71
USD	916.901	Qurate Retail Inc A Reg	8.128.983,61	6.129.880,01	0,66
USD	28.516	Rapid7 Inc Reg	2.038.266,60	2.952.188,63	0,32
USD	53.014	Republic Services Inc	5.536.222,92	6.503.168,81	0,70
USD	13.534	Roper Technologies Inc	4.510.423,00	5.855.764,64	0,63
USD	31.145	Salesforce.com Inc	7.841.406,94	6.962.419,82	0,74
USD	125.568	Sensata Technologies Hg PLC Reg	4.401.389,27	6.814.118,51	0,73
USD	13.793	ServiceNow Inc Reg	8.267.475,46	7.875.769,03	0,84
USD	304.860	Sprouts Farmers Market Inc	6.121.142,34	7.959.399,01	0,85
USD	67.342	Starbucks Corp	6.501.852,29	6.929.093,72	0,74
USD	41.303	Take-Two Interactive Softw Inc	6.057.793,14	6.457.045,36	0,69
USD	60.217	TE Connectivity Ltd	6.965.571,60	8.546.279,71	0,91
USD	79.646	Teladoc Health Inc Reg	6.677.259,28	6.433.053,94	0,69
USD	182.017	Tenable Holdings Inc Reg	6.240.867,56	8.817.449,15	0,94
USD	53.992	Teradyne Inc	5.787.780,10	7.766.811,89	0,83
USD	13.549	Thermo Fisher Scientific Inc	5.142.402,62	7.952.528,82	0,85
USD	67.931	Toro Co	4.245.802,02	5.970.255,29	0,64
USD	33.369	Twilio Inc A	8.437.768,63	7.729.937,07	0,83
USD	18.591	Tyler Technologies Inc	7.664.781,56	8.797.526,79	0,94
USD	19.045	Ulta Beauty Inc Reg	5.377.705,73	6.908.000,79	0,74
USD	27.910	Valmont Industries Inc Reg	2.857.341,79	6.150.118,75	0,66
USD	137.043	Verint Systems Inc Reg	4.145.845,18	6.330.161,80	0,68
USD	58.619	VMware Inc A	7.553.300,49	5.975.342,82	0,64
USD	50.069	Walmart Inc Reg	5.935.703,36	6.372.698,46	0,68
USD	42.835	Watts Water Technologies Inc A	3.322.590,93	7.316.389,82	0,78
USD	59.984	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	4.526.362,83	4.860.244,76	0,52
USD	105.724	Winnebago Industries Inc Reg	6.352.902,53	6.967.665,45	0,74
USD	504.370	WW International Inc Reg	9.137.721,27	7.156.481,44	0,77
USD	212.699	Xperi Holding Corp	3.584.098,72	3.538.122,88	0,38
USD	31.327	Zscaler Inc Reg	4.166.310,39	8.854.948,02	0,95
USD	139.734	Zumiez Inc Reg	4.854.912,90	5.898.869,33	0,63
			<u>606.651.926,63</u>	<u>714.361.948,60</u>	<u>76,36</u>
Total actions			795.732.766,12	924.289.660,02	98,80

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	150.949	SFA Engineering Corp Reg	3.710.486,52	4.026.469,16	0,43
KRW	263.829	Webzen Inc Reg	6.366.257,74	5.641.690,30	0,60
Total actions			10.076.744,26	9.668.159,46	1,03
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
HKD	2.940.000	CT Environmental Group Ltd	303.695,91	0,00	0,00
Total actions			303.695,91	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			806.113.206,29	933.957.819,48	99,83
Avoirs bancaires				2.029.706,83	0,22
Autres actifs/(passifs) nets				-443.659,08	-0,05
Total				935.543.867,23	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-FUND GLOBAL THEMATIC

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	40,86 %
Industrie	22,41 %
Biens de consommation durable	17,08 %
Biens de consommation non-cyclique	7,56 %
Services de santé	5,51 %
Services aux collectivités	2,39 %
Finances	1,75 %
Matières premières	1,68 %
Services de télécommunication	0,59 %
Total	<u>99,83 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	68,79 %
Japon	3,69 %
Pays-Bas	3,59 %
Corée du Sud	3,20 %
Irlande	2,94 %
Suisse	2,86 %
Canada	2,58 %
Suède	1,80 %
Finlande	1,57 %
France	1,57 %
Royaume-Uni	1,34 %
Caïmans (Iles)	1,08 %
Bermudes (Iles)	0,99 %
Hong Kong	0,84 %
Autriche	0,80 %
Allemagne	0,61 %
Danemark	0,49 %
Israël	0,44 %
Australie	0,41 %
Belgique	0,24 %
Total	<u>99,83 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	330.873.148,90
Avoirs bancaires	3.718.594,05
A recevoir sur ventes de titres	723.537,22
A recevoir sur émissions d'actions	330.749,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	311.956,81
Total de l'actif	335.957.986,95

Exigible

A payer sur achats de titres	647.959,02
A payer sur rachats d'actions	86.473,10
Frais à payer	471.155,80
Total de l'exigible	1.205.587,92
Actif net à la fin de l'exercice	334.752.399,03

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	75.959,791456	EUR	2.140,25	162.572.992,92
R Distribution	9.666,187086	EUR	2.064,95	19.960.171,38
I Capitalisation	6.769,230800	EUR	22.486,93	152.219.234,73
				334.752.399,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	5.529.905,07
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	987.023,57
Autres revenus	185.577,21
Total des revenus	6.702.505,85

Charges

Commission de gestion	2.773.648,46
Commission de dépositaire	54.589,35
Frais bancaires et autres commissions	37.571,17
Frais sur transactions	573.156,91
Frais d'administration centrale	454.209,46
Frais professionnels	11.537,24
Autres frais d'administration	30.742,52
Taxe d'abonnement	101.807,80
Autres impôts	168.852,19
Intérêts bancaires payés	12.062,75
Autres charges	11.258,71
Total des charges	4.229.436,56

Revenus nets des investissements	2.473.069,29
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	33.934.871,42
- sur devises	-41.870,77
Résultat réalisé	36.366.069,94

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

- sur portefeuille-titres	11.059.311,63
Résultat des opérations	47.425.381,57

Dividendes payés	-80.682,48
------------------	------------

Emissions	51.722.341,69
-----------	---------------

Rachats	-32.492.726,24
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	66.574.314,54
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	268.178.084,49
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	334.752.399,03
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	286.068.741,69	268.178.084,49	334.752.399,03

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	1.930,94	1.833,56	2.140,25
R Distribution	EUR	1.874,57	1.777,69	2.064,95
I Capitalisation	EUR	19.688,67	18.971,17	22.486,93

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	77.326,860000	2.898,311456	-4.265,380000	75.959,791456
R Distribution	7.363,420000	2.832,397086	-529,630000	9.666,187086
I Capitalisation	5.972,480000	1.840,698100	-1.043,947300	6.769,230800

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	9,48	02.06.2021

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	9.449	Ballard Power Syst Inc Reg	205.142,81	104.598,51	0,03
CHF	61.100	Novartis AG Reg	4.776.109,29	4.737.415,62	1,42
CHF	13.513	Roche Holding Ltd Pref	4.556.551,63	4.947.644,36	1,48
			9.332.660,92	9.685.059,98	2,90
DKK	16	AP Moeller Maersk AS B	29.055,84	50.445,42	0,02
DKK	39.738	NKT A/S Reg	1.715.410,38	1.686.172,21	0,50
DKK	17.399	Vestas Wind Systems A/S	517.432,28	467.857,09	0,14
			2.261.898,50	2.204.474,72	0,66
EUR	9.905	Acciona SA	1.604.795,40	1.665.030,50	0,50
EUR	10.580	Adidas AG Reg	2.991.555,61	2.678.856,00	0,80
EUR	8.798	ASM Intl NV Reg	1.282.528,95	3.419.782,60	1,02
EUR	1.123.469	Banco Santander Reg SA	3.558.887,57	3.303.560,59	0,99
EUR	134.102	Buzzi Unicem SpA	3.009.761,40	2.544.585,45	0,76
EUR	90.791	Covestro AG	5.101.487,05	4.920.872,20	1,47
EUR	93.008	CRH Plc	2.862.909,52	4.326.732,16	1,29
EUR	51.836	Daimler AG Reg	3.336.668,60	3.503.595,24	1,05
EUR	25.918	Daimler Truck Holding AG	669.018,91	836.892,22	0,25
EUR	67.662	Derichebourg	577.314,32	686.769,30	0,21
EUR	44.103	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.328.751,77	3.137.487,42	0,94
EUR	266.128	ING Groep NV	3.336.935,56	3.257.938,98	0,97
EUR	7.933	L'Oréal SA	2.906.035,45	3.307.664,35	0,99
EUR	40.487	Legrand Holding SA	3.989.509,64	4.166.112,30	1,24
EUR	388.169	Maire Tecnimont SpA	1.527.376,01	1.614.783,04	0,48
EUR	43.305	McPhy Energy SA	1.138.228,17	937.120,20	0,28
EUR	37.363	Metsa Board Corp	348.246,74	321.695,43	0,10
EUR	73.918	NN Group NV	2.665.244,74	3.519.235,98	1,05
EUR	121.518	Nordex SE	1.888.911,74	1.690.315,38	0,50
EUR	65.590	Prosus NV N Reg	5.232.963,76	4.822.832,70	1,44
EUR	22.329	Prysmian SpA	742.301,59	739.313,19	0,22
EUR	27.078	Red Electrica Corporacion SA	497.166,00	515.158,95	0,15
EUR	47.832	Rexel SA	822.518,07	852.844,56	0,25
EUR	3.090	Schneider Electric SE	497.749,59	532.901,40	0,16
EUR	40.300	SCOR SE	1.195.184,39	1.105.832,00	0,33
EUR	20.964	Siemens Energy AG	499.565,83	471.480,36	0,14
EUR	51.138	Siemens Gamesa Rene Energy SA	1.099.314,05	1.077.477,66	0,32
EUR	3.520	SOMFY SA	599.658,61	620.224,00	0,19
EUR	20.668	Sopra Steria Group SA	2.621.953,88	3.255.210,00	0,97
EUR	113.025	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	742.553,47	804.059,85	0,24
EUR	33.516	UCB	3.277.160,63	3.363.330,60	1,00
EUR	94.778	Valmet Oyj	2.859.667,12	3.575.026,16	1,07
			66.811.924,14	71.574.720,77	21,37
GBP	78.020	Ceres Power Holdings Plc Reg	1.130.071,02	926.048,83	0,28
GBP	97.518	Mondi Plc	1.841.506,47	2.120.978,15	0,63
GBP	10.124	Renewi Plc	95.422,35	91.284,84	0,03
GBP	143.138	Spirent Communications Plc Reg	437.783,16	470.900,62	0,14
			3.504.783,00	3.609.212,44	1,08
HKD	2.950.094	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	3.073.880,05	2.819.334,83	0,84
HKD	553.943	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	3.972.061,63	3.509.475,63	1,05
HKD	1.759.400	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	2.946.468,80	3.021.388,92	0,90
			9.992.410,48	9.350.199,38	2,79
JPY	262.900	Anritsu Corporation Reg	3.812.991,79	3.567.779,64	1,07
JPY	121.300	Daiwa House Industry Co Ltd	2.974.007,38	3.064.406,05	0,92

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	3.600	Organo Corp Reg	195.885,98	237.814,66	0,07
JPY	388.400	Panasonic Co Ltd	4.093.183,94	3.752.232,63	1,12
JPY	90.400	Softbank Group Corp	4.838.296,95	3.751.526,98	1,12
			15.914.366,04	14.373.759,96	4,30
NOK	255.104	Aker Clean Hydrogen AS	181.987,31	145.493,95	0,04
NOK	8.446	Tomra Systems ASA	484.462,98	531.388,42	0,16
NOK	87.298	Yara Intl ASA	3.305.545,23	3.873.432,18	1,16
			3.971.995,52	4.550.314,55	1,36
SEK	8.219	Kinnevik AB Class B	224.876,93	257.687,60	0,08
SEK	151.906	Skanska AB B	3.455.303,50	3.455.971,21	1,03
SEK	236.143	Volvo AB B	4.567.508,76	4.809.259,81	1,44
			8.247.689,19	8.522.918,62	2,55
USD	44.045	Akamai Technologies Inc	3.993.371,46	4.534.682,27	1,35
USD	49.233	Amdocs Ltd	2.610.271,93	3.241.201,37	0,97
USD	20.509	American Water Works Co Inc New	3.154.244,45	3.407.221,80	1,02
USD	28.754	AmerisourceBergen Corp	3.039.395,76	3.361.294,04	1,00
USD	6.756	Anthem Inc	1.687.272,40	2.754.817,24	0,82
USD	61.836	Archer-Daniels Midland Co	2.887.221,46	3.676.544,02	1,10
USD	3.497	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	476.291,70	457.704,64	0,14
USD	33.957	Best Buy Co Inc	2.970.923,10	3.034.862,07	0,91
USD	17.923	Biogen Inc	4.015.844,95	3.782.623,29	1,13
USD	52.515	BioMarin Pharmaceutical Inc	3.495.153,60	4.081.368,97	1,22
USD	14.270	Canadian Solar Inc	490.573,11	392.776,48	0,12
USD	13.704	Ciena Corp	737.884,13	927.864,95	0,28
USD	86.018	Cisco Systems Inc	3.557.358,43	4.795.004,10	1,43
USD	28.121	Cognizant Tec Solutions Corp	1.738.210,56	2.194.664,95	0,66
USD	22.061	Dick's Sporting Goods Inc	2.528.113,47	2.231.522,16	0,67
USD	47.885	First Solar Inc	3.849.607,50	3.671.407,99	1,10
USD	5.041	Fortinet Inc	1.511.060,54	1.593.715,17	0,48
USD	50.600	Global Payments Inc	7.075.592,68	6.016.984,52	1,80
USD	61.389	Henry Schein Inc	3.514.974,92	4.186.742,76	1,25
USD	10.292	Home Depot Inc	2.674.894,78	3.757.286,17	1,12
USD	15.203	Ingevity Corp	1.033.723,88	958.880,28	0,29
USD	24.447	Invesco Ltd	518.562,39	495.047,45	0,15
USD	8.145	Johnson Controls Intl Plc	438.832,10	582.573,85	0,17
USD	127.117	Juniper Networks Inc	3.186.648,53	3.993.092,95	1,19
USD	38.609	KB Home Reg	1.478.214,76	1.519.159,54	0,45
USD	26.038	Kellogg Co	1.416.364,50	1.475.517,21	0,44
USD	226.565	KeyCorp	4.149.859,72	4.609.824,46	1,38
USD	16.762	Kimberly-Clark Corp	2.098.417,45	2.107.340,82	0,63
USD	16.379	Kraft Heinz Foods Co	473.521,50	517.246,75	0,15
USD	16.745	Lowe's Companies Inc	2.806.585,44	3.807.395,85	1,14
USD	6.275	Lululemon Athletica Inc	2.500.131,59	2.160.757,17	0,65
USD	264.879	Macy's Inc	5.382.596,80	6.100.045,94	1,82
USD	16.811	ManpowerGroup	1.195.718,96	1.439.316,18	0,43
USD	9.647	Mastec Inc	824.055,97	783.097,43	0,23
USD	22.374	Microsoft Corp	5.903.932,34	6.619.303,03	1,98
USD	117.767	Mueller Water Products Inc Ser A	1.414.009,37	1.491.770,58	0,45
USD	16.394	Nasdaq Inc	1.745.891,33	3.028.592,49	0,90
USD	151.000	Nomad Foods Ltd	3.542.903,09	3.372.528,15	1,01
USD	8.569	NVIDIA Corp	2.473.671,36	2.216.949,85	0,66
USD	72.575	Oracle Corp	4.638.160,26	5.567.615,90	1,66
USD	5.940	Parker Hannifin Corp	1.497.901,62	1.662.238,56	0,50
USD	27.408	Pentair Plc	1.218.235,20	1.760.737,37	0,53
USD	29.454	Pepsico Inc	3.918.695,52	4.500.751,53	1,34
USD	24.617	Qualcomm Inc	2.967.286,74	3.959.984,86	1,18
USD	397.313	Qurate Retail Inc A Reg	3.839.522,90	2.656.209,36	0,79
USD	25.666	Republic Services Inc	1.988.774,68	3.148.419,86	0,94
USD	19.463	Ryder System Inc	1.318.658,15	1.411.272,95	0,42
USD	17.050	Snap-On Inc	3.373.463,55	3.230.321,08	0,96
USD	7.479	SolarEdge Technologies Inc	1.869.200,12	1.845.868,25	0,55
USD	66.766	Starbucks Corp	6.354.345,92	6.869.826,72	2,05

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.610	State Street Corp	116.554,62	131.711,82	0,04
USD	71.133	Synchrony Fin	1.495.204,78	2.902.762,02	0,87
USD	11.904	T Rowe Price Group Inc	1.392.958,84	2.059.115,55	0,62
USD	17.192	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.804.942,18	1.819.466,50	0,54
USD	7.156	Target Corp	1.425.197,78	1.456.883,04	0,44
USD	69.184	TPI Composites Inc Reg	1.289.951,40	910.443,91	0,27
USD	38.615	Trimble Inc	2.574.003,20	2.961.683,54	0,88
USD	40.453	Truist Financial Corp Reg	1.939.581,52	2.083.500,31	0,62
USD	196.577	Under Armour Inc A Reg	4.155.689,34	3.664.203,58	1,09
USD	26.615	Visa Inc A	5.102.570,33	5.073.659,97	1,52
USD	44.895	Walgreens Boots Alliance Inc	1.911.138,24	2.059.925,40	0,62
USD	33.999	Waste Management Inc	3.657.386,12	4.991.584,36	1,49
USD	23.045	Xilinx Inc	2.992.162,40	4.298.233,07	1,28
			<u>161.433.487,42</u>	<u>180.405.148,45</u>	<u>53,89</u>
Total actions			281.676.358,02	304.380.407,38	90,93
Obligations					
CZK	5.470.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	200.663,07	188.038,65	0,06
CZK	9.270.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	350.792,74	338.791,08	0,10
CZK	10.370.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	451.096,30	437.975,82	0,13
			<u>1.002.552,11</u>	<u>964.805,55</u>	<u>0,29</u>
EUR	165.000	Air Products and Chemicals Inc 0.5% Sen 20/05.05.28	166.820,07	166.758,07	0,05
EUR	200.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	226.026,67	217.878,00	0,07
EUR	177.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	190.689,71	187.343,00	0,06
EUR	275.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	297.453,75	290.508,62	0,09
EUR	244.000	Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	258.636,84	252.779,12	0,08
EUR	148.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	149.189,92	147.891,96	0,04
EUR	100.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	109.678,25	108.142,00	0,03
EUR	98.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	99.455,30	99.250,48	0,03
EUR	96.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	99.353,28	98.896,80	0,03
EUR	95.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	99.730,05	99.226,07	0,03
EUR	287.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	348.468,46	348.465,32	0,10
EUR	507.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	648.256,21	689.679,47	0,21
EUR	117.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	142.833,60	137.074,28	0,04
EUR	130.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	149.938,10	143.322,40	0,04
EUR	671.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	787.662,69	760.551,66	0,23
EUR	325.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	398.699,18	401.316,89	0,12
EUR	1.022.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.217.638,18	1.272.101,39	0,38
EUR	99.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	100.007,82	99.813,29	0,03
EUR	96.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	99.705,60	99.217,44	0,03
EUR	91.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	99.956,22	99.131,76	0,03
EUR	219.000	France ILB OAT 15/01.03.25	249.397,32	249.708,84	0,07
EUR	350.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	640.622,84	666.128,08	0,20
EUR	1.061.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.094.463,23	1.133.195,75	0,34
EUR	788.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	930.706,80	867.201,88	0,26
EUR	826.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	1.017.185,96	957.156,41	0,29
EUR	1.160.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	1.394.183,64	1.346.748,40	0,40
EUR	735.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	933.472,05	886.887,75	0,26
EUR	365.000	Italia 5.125% EMTN Ser 3 Sen 04/31.07.24	427.330,34	410.862,25	0,12
EUR	554.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	754.496,37	741.709,05	0,22
EUR	279.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	376.764,88	391.887,75	0,12
EUR	89.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	109.863,38	99.184,27	0,03
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	102.010,00	99.677,50	0,03
EUR	151.000	Mondelez Intl Inc 0.75% 21/17.03.33	150.361,27	145.696,88	0,04
EUR	400.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR Junior Sub Reg S 18/26.05.49	461.838,68	453.020,00	0,14
EUR	181.000	NN Group NV 1.625% EMTN Sen Ser 5 17/01.06.27	191.932,12	193.073,61	0,06
EUR	264.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	297.413,42	284.122,08	0,08
EUR	300.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	340.974,00	330.307,50	0,10
EUR	100.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	101.918,80	99.859,00	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-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	151.000	Securitas AB 0.25% EMTN 21/22.02.28	150.314,46	145.859,21	0,04
EUR	131.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	149.464,45	142.322,99	0,04
EUR	102.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	110.736,06	107.871,12	0,03
			15.675.649,97	15.471.828,34	4,62
NOK	13.243.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	1.337.600,97	1.329.001,09	0,40
PLN	2.840.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	628.500,37	583.704,63	0,17
PLN	1.740.000	Poland 2.75% Ser DS1029 19/25.10.29	385.798,68	354.335,98	0,11
PLN	2.780.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	631.306,54	595.805,30	0,18
			1.645.605,59	1.533.845,91	0,46
USD	253.000	Aflac 3.6% Sen 20/01.04.30	245.348,24	245.835,96	0,07
USD	253.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	235.800,57	226.151,02	0,07
USD	255.000	American Express Cred Corp 3.3% Ser F Sen 17/03.05.27	242.150,59	241.015,15	0,07
USD	323.000	Ameriprise Financial Inc 3.7% Sen 14/15.10.24	299.705,22	303.532,78	0,09
USD	277.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	253.002,50	256.801,27	0,08
USD	191.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	188.702,97	178.208,13	0,05
USD	516.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	504.208,72	469.358,92	0,14
USD	313.000	Intel Corp 3.75% Sen 20/25.03.27	324.658,63	303.276,56	0,09
USD	165.000	Keysight Technologies Inc 3% 19/30.10.29	150.777,39	151.096,63	0,05
USD	363.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	337.554,79	340.476,95	0,10
USD	309.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	317.644,56	321.250,73	0,10
USD	423.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	391.506,01	382.867,46	0,11
USD	163.000	Parker Hannifin Corp 3.25% 19/14.06.29	150.413,70	152.132,14	0,05
USD	427.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	399.609,39	404.309,05	0,12
USD	159.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	140.001,72	141.373,36	0,04
USD	444.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	401.441,97	407.589,11	0,12
USD	310.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	295.842,70	302.755,85	0,09
USD	900.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	881.731,91	803.979,16	0,24
USD	622.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	624.332,03	595.671,14	0,18
USD	239.000	Starbucks Corp 3.8% Sen 18/15.08.25	232.074,83	227.162,48	0,07
USD	345.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	298.668,92	308.610,81	0,09
			6.915.177,36	6.763.454,66	2,02
Total obligations			26.576.586,00	26.062.935,55	7,79
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	138.000	Keurig Dr Pepper Inc 4.985% 19/25.05.38	149.810,30	150.116,88	0,04
USD	288.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	292.884,43	279.689,09	0,08
Total obligations			442.694,73	429.805,97	0,12
Total portefeuille-titres			308.695.638,75	330.873.148,90	98,84
Avoirs bancaires				3.718.594,05	1,11
Autres actifs/(passifs) nets				160.656,08	0,05
Total				334.752.399,03	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-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	20,29 %
Industrie	18,00 %
Biens de consommation durable	14,53 %
Finances	9,87 %
Services de santé	9,77 %
Biens de consommation non-cyclique	7,61 %
Matières premières	6,76 %
Pays et gouvernements	5,07 %
Energie	3,85 %
Services aux collectivités	1,91 %
Services de télécommunication	1,18 %
Total	<u>98,84 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2021

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	51,76 %
Allemagne	5,79 %
France	5,07 %
Pays-Bas	4,64 %
Japon	4,30 %
Italie	3,71 %
Suisse	2,90 %
Espagne	2,69 %
Suède	2,59 %
Irlande	1,99 %
Chine	1,95 %
Norvège	1,76 %
Finlande	1,17 %
Royaume-Uni	1,16 %
Iles Vierges (britanniques)	1,01 %
Belgique	1,00 %
Guernesey	0,97 %
Hong Kong	0,84 %
Canada	0,80 %
Danemark	0,66 %
Taiïwan	0,54 %
Pologne	0,46 %
République Tchèque	0,29 %
Slovaquie	0,24 %
Slovénie	0,18 %
Bermudes (Iles)	0,15 %
Caïmans (Iles)	0,14 %
Luxembourg	0,08 %
Total	<u>98,84 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	154.654.963,63
Avoirs bancaires	733.488,57
A recevoir sur ventes de titres	249.506,38
A recevoir sur émissions d'actions	43.912,77
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	646.961,76
Total de l'actif	156.328.833,11

Exigible

A payer sur achats de titres	200.834,74
A payer sur rachats d'actions	198.404,48
Frais à payer	363.065,83
Total de l'exigible	762.305,05
Actif net à la fin de l'exercice	155.566.528,06

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	105.070,575436	EUR	1.276,35	134.107.112,66
R Distribution	17.650,913102	EUR	1.215,77	21.459.415,40
				155.566.528,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	1.504.379,09
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.817.202,89
Autres revenus	95.943,64
Total des revenus	3.417.525,62

Charges

Commission de gestion	2.019.959,55
Commission de dépositaire	27.968,42
Frais bancaires et autres commissions	17.616,85
Frais sur transactions	186.694,65
Frais d'administration centrale	249.449,06
Frais professionnels	5.903,75
Autres frais d'administration	17.140,97
Taxe d'abonnement	77.820,42
Autres impôts	143.904,92
Intérêts bancaires payés	7.370,35
Autres charges	5.906,00
Total des charges	2.759.734,94

Revenus nets des investissements	657.790,68
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	10.171.008,44
- sur devises	-15.943,64
Résultat réalisé	10.812.855,48

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

- sur portefeuille-titres	1.827.370,27
Résultat des opérations	12.640.225,75

Dividendes payés	-201.133,84
------------------	-------------

Emissions	5.122.529,18
-----------	--------------

Rachats	-10.681.637,08
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	6.879.984,01
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	148.686.544,05
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	155.566.528,06
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	160.711.831,90	148.686.544,05	155.566.528,06

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	1.214,01	1.175,31	1.276,35
R Distribution	EUR	1.184,35	1.130,86	1.215,77

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	110.735,500000	1.699,005436	-7.363,930000	105.070,575436
R Distribution	16.392,650000	2.516,953102	-1.258,690000	17.650,913102

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	11,93	02.06.2021

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	3.869	Ballard Power Syst Inc Reg	82.684,38	42.829,04	0,03
CHF	15.941	Novartis AG Reg	1.247.059,16	1.235.992,51	0,79
CHF	3.347	Roche Holding Ltd Pref	1.133.018,49	1.225.469,23	0,79
			2.380.077,65	2.461.461,74	1,58
DKK	9.940	NKT A/S Reg	429.439,00	421.776,43	0,27
DKK	3.480	Vestas Wind Systems A/S	103.492,40	93.576,80	0,06
			532.931,40	515.353,23	0,33
EUR	1.563	Acciona SA	249.065,10	262.740,30	0,17
EUR	2.821	Adidas AG Reg	798.001,56	714.277,20	0,46
EUR	2.288	ASM Intl NV Reg	305.086,83	889.345,60	0,57
EUR	230.128	Banco Santander Reg SA	751.383,39	676.691,38	0,44
EUR	35.635	Buzzi Unicem SpA	788.673,40	676.174,13	0,43
EUR	22.686	Covestro AG	1.260.641,91	1.229.581,20	0,79
EUR	23.519	CRH Plc	731.671,41	1.094.103,88	0,70
EUR	13.571	Daimler AG Reg	889.881,26	917.263,89	0,59
EUR	6.785	Daimler Truck Holding AG	178.396,35	219.087,65	0,14
EUR	18.413	Derichebourg	156.369,80	186.891,95	0,12
EUR	8.395	Henkel AG & Co KGaA Pref	660.404,69	597.220,30	0,38
EUR	61.241	ING Groep NV	773.839,02	749.712,32	0,48
EUR	2.094	L'Oréal SA	774.733,85	873.093,30	0,56
EUR	7.674	Legrand Holding SA	738.853,93	789.654,60	0,51
EUR	96.483	Maire Tecnimont SpA	380.244,60	401.369,28	0,26
EUR	10.890	McPhy Energy SA	286.790,03	235.659,60	0,15
EUR	23.601	Metsa Board Corp	221.799,39	203.204,61	0,13
EUR	19.657	NN Group NV	691.088,95	935.869,77	0,60
EUR	31.781	Nordex SE	510.619,30	442.073,71	0,28
EUR	17.015	Prosus NV N Reg	1.371.412,06	1.251.112,95	0,80
EUR	5.675	Prysmian SpA	187.990,54	187.899,25	0,12
EUR	5.416	Red Electrica Corporacion SA	99.440,54	103.039,40	0,07
EUR	12.884	Rexel SA	223.808,13	229.721,72	0,15
EUR	480	Schneider Electric SE	72.739,20	82.780,80	0,05
EUR	10.677	SCOR SE	311.055,82	292.976,88	0,19
EUR	4.193	Siemens Energy AG	99.917,93	94.300,57	0,06
EUR	6.938	Siemens Gamesa Rene Energy SA	150.347,89	146.183,66	0,09
EUR	746	SOMFY SA	126.246,01	131.445,20	0,08
EUR	5.117	Sopra Steria Group SA	607.973,71	805.927,50	0,52
EUR	28.531	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	188.717,88	202.969,53	0,13
EUR	8.201	UCB	787.037,90	822.970,35	0,53
EUR	23.807	Valmet Oyj	699.386,26	898.000,04	0,58
			16.073.618,64	17.343.342,52	11,13
GBP	19.505	Ceres Power Holdings Plc Reg	282.571,68	231.512,21	0,15
GBP	26.940	Mondi Plc	495.690,60	585.934,41	0,38
GBP	7.593	Renewi Plc	71.566,76	68.463,63	0,04
GBP	38.241	Spirent Communications Plc Reg	117.151,47	125.806,63	0,08
			966.980,51	1.011.716,88	0,65
HKD	743.428	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	768.680,79	710.476,50	0,46
HKD	149.893	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.066.215,21	949.638,92	0,61
HKD	451.400	Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H	785.028,89	775.181,86	0,50
			2.619.924,89	2.435.297,28	1,57
JPY	73.100	Anritsu Corporation Reg	1.044.964,98	992.030,02	0,64
JPY	29.800	Daiwa House Industry Co Ltd	721.640,79	752.838,42	0,48
JPY	1.800	Organo Corp Reg	96.289,41	118.907,33	0,08

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	97.400	Panasonic Co Ltd	1.026.481,77	940.956,38	0,61
JPY	23.500	Softbank Group Corp	1.258.827,12	975.231,02	0,63
			4.148.204,07	3.779.963,17	2,44
NOK	106.294	Aker Clean Hydrogen AS	75.909,21	60.622,86	0,04
NOK	1.689	Tomra Systems ASA	96.881,12	106.265,10	0,07
NOK	22.663	Yara Intl ASA	830.461,14	1.005.562,48	0,65
			1.003.251,47	1.172.450,44	0,76
SEK	9.460	Kinnevik AB Class B	261.046,05	296.596,27	0,19
SEK	36.603	Skanska AB B	832.594,33	832.744,69	0,54
SEK	61.346	Volvo AB B	1.188.367,31	1.249.365,23	0,80
			2.282.007,69	2.378.706,19	1,53
USD	11.209	Akamai Technologies Inc	1.012.595,97	1.154.030,05	0,74
USD	11.581	Amdocs Ltd	600.358,42	762.422,62	0,49
USD	7.239	AmerisourceBergen Corp	785.697,94	846.226,87	0,54
USD	1.724	Anthem Inc	423.512,45	702.975,86	0,45
USD	15.615	Archer-Daniels Midland Co	708.651,58	928.411,20	0,60
USD	1.049	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	142.873,89	137.298,30	0,09
USD	9.047	Best Buy Co Inc	794.768,20	808.563,69	0,52
USD	4.501	Biogen Inc	1.012.245,98	949.929,56	0,61
USD	13.960	BioMarin Pharmaceutical Inc	951.103,52	1.084.945,46	0,70
USD	3.567	Canadian Solar Inc	122.626,09	98.180,36	0,06
USD	2.741	Ciena Corp	147.587,59	185.586,53	0,12
USD	22.581	Cisco Systems Inc	1.007.940,65	1.258.759,65	0,81
USD	6.943	Cognizant Tec Solutions Corp	447.256,60	541.856,93	0,35
USD	5.295	Dick's Sporting Goods Inc	606.788,48	535.601,73	0,34
USD	12.727	First Solar Inc	1.023.952,69	975.796,38	0,63
USD	1.344	Fortinet Inc	402.869,54	424.906,40	0,27
USD	12.868	Global Payments Inc	1.783.909,29	1.530.169,11	0,98
USD	15.698	Henry Schein Inc	902.066,54	1.070.606,91	0,69
USD	2.541	Home Depot Inc	682.574,42	927.639,35	0,60
USD	12.228	Invesco Ltd	261.592,43	247.614,85	0,16
USD	2.422	Johnson Controls Intl Plc	135.558,24	173.234,36	0,11
USD	32.415	Juniper Networks Inc	812.381,98	1.018.243,89	0,65
USD	14.193	KB Home Reg	544.397,33	558.456,10	0,36
USD	4.207	Kellogg Co	225.471,45	238.401,60	0,15
USD	62.899	KeyCorp	1.163.300,26	1.279.779,97	0,82
USD	3.518	Kimberly-Clark Corp	443.015,76	442.287,61	0,28
USD	4.058	Kraft Heinz Foods Co	117.302,35	128.151,13	0,08
USD	4.230	Lowe's Companies Inc	704.515,36	961.796,62	0,62
USD	1.506	Lululemon Athletica Inc	600.031,58	518.581,72	0,33
USD	4.305	ManpowerGroup	303.451,29	368.583,44	0,24
USD	2.288	Mastec Inc	194.609,66	185.728,92	0,12
USD	5.748	Microsoft Corp	1.527.696,94	1.700.534,27	1,09
USD	33.564	Mueller Water Products Inc Ser A	403.995,98	425.159,75	0,27
USD	4.145	Nasdaq Inc	442.571,11	765.738,43	0,49
USD	35.479	Nomad Foods Ltd	832.971,18	792.410,11	0,51
USD	2.228	NVIDIA Corp	643.171,88	576.422,48	0,37
USD	18.337	Oracle Corp	1.166.943,36	1.406.729,21	0,90
USD	1.460	Parker Hannifin Corp	372.293,10	408.563,69	0,26
USD	7.109	Pentair Plc	302.132,22	456.694,47	0,29
USD	7.490	Pepsico Inc	992.006,81	1.144.517,86	0,74
USD	7.364	Qualcomm Inc	894.650,08	1.184.601,23	0,76
USD	99.178	Qurate Retail Inc A Reg	981.415,04	663.047,85	0,43
USD	8.309	Republic Services Inc	642.655,81	1.019.255,85	0,66
USD	4.725	Ryder System Inc	321.984,96	342.612,38	0,22
USD	4.395	Snap-On Inc	858.616,03	832.683,94	0,54
USD	1.850	SolarEdge Technologies Inc	480.392,71	456.592,63	0,29
USD	17.459	Starbucks Corp	1.660.931,28	1.796.427,89	1,15
USD	18.200	Synchrony Fin	421.913,48	742.697,04	0,48
USD	3.788	T Rowe Price Group Inc	436.719,92	655.236,03	0,42
USD	4.331	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	450.809,10	458.359,09	0,29
USD	2.027	Target Corp	403.699,82	412.674,95	0,27

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	13.221	TPI Composites Inc Reg	251.189,23	173.985,01	0,11
USD	11.905	Trimble Inc	789.053,59	913.086,69	0,59
USD	15.492	Truist Financial Corp Reg	732.488,69	797.903,41	0,51
USD	36.834	Under Armour Inc A Reg	806.962,25	686.587,32	0,44
USD	6.829	Visa Inc A	1.300.195,23	1.301.823,18	0,84
USD	7.855	Walgreens Boots Alliance Inc	323.889,50	360.412,39	0,23
USD	8.884	Waste Management Inc	963.755,00	1.304.309,99	0,84
USD	5.758	Xilinx Inc	747.618,62	1.073.952,09	0,69
			<u>39.217.730,45</u>	<u>43.897.786,40</u>	<u>28,19</u>
Total actions			69.307.411,15	75.038.906,89	48,21
Obligations					
CZK	20.660.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	732.496,79	710.215,44	0,46
CZK	20.180.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	751.979,78	737.519,30	0,47
CZK	12.690.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	552.015,43	535.960,77	0,34
			<u>2.036.492,00</u>	<u>1.983.695,51</u>	<u>1,27</u>
EUR	598.000	Air Products and Chemicals Inc 0.5% Sen 20/05.05.28	603.641,50	604.371,69	0,39
EUR	900.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	1.015.839,00	980.451,00	0,63
EUR	277.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	298.424,01	293.186,49	0,19
EUR	275.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	297.453,75	290.508,62	0,19
EUR	297.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	299.387,88	296.783,19	0,19
EUR	400.000	CapGemini SE 1% Sen 18/18.10.24	416.250,00	410.338,00	0,26
EUR	700.000	CapGemini SE 1.75% Sen 18/18.04.28	759.359,00	756.994,00	0,49
EUR	700.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	764.527,00	723.968,00	0,47
EUR	197.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	199.925,45	199.513,72	0,13
EUR	434.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	448.829,45	447.095,95	0,29
EUR	190.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	199.460,10	198.452,15	0,13
EUR	328.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	398.249,67	398.246,08	0,26
EUR	1.926.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	2.461.200,39	2.619.965,80	1,68
EUR	243.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	296.654,40	284.692,73	0,18
EUR	260.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	299.876,20	286.644,80	0,18
EUR	1.613.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	1.682.174,36	1.654.558,94	1,06
EUR	1.712.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.996.237,32	1.940.483,52	1,25
EUR	407.000	Espana ILB Sen 14/30.11.24	499.294,04	502.572,22	0,32
EUR	1.719.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.972.458,98	2.139.669,55	1,38
EUR	274.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	297.046,14	290.200,25	0,19
EUR	198.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	200.015,64	199.626,57	0,13
EUR	384.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	398.703,36	396.869,76	0,26
EUR	364.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	399.582,82	396.527,04	0,26
EUR	792.000	France ILB OAT 15/01.03.25	899.592,05	903.056,65	0,58
EUR	615.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	1.130.329,37	1.170.482,19	0,75
EUR	3.852.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	3.992.478,08	4.019.927,94	2,58
EUR	2.557.000	Italia 2.25% BTP 16/01.09.36	2.996.554,02	2.814.004,07	1,81
EUR	3.243.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	3.975.287,97	3.757.939,75	2,42
EUR	3.926.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	4.968.117,24	4.737.307,90	3,05
EUR	1.180.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.521.106,04	1.492.051,00	0,96
EUR	671.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	920.330,12	942.497,07	0,61
EUR	923.000	Italia ILB Ser 5Y 16/15.05.22	938.798,26	1.028.293,35	0,66
EUR	1.500.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	2.016.087,50	2.025.141,14	1,30
EUR	243.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	299.964,06	270.806,49	0,17
EUR	300.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	306.030,00	299.032,50	0,19
EUR	302.000	Mondelez Intl Inc 0.75% 21/17.03.33	300.722,54	291.393,76	0,19
EUR	700.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR Junior Sub Reg S 18/26.05.49	801.970,00	792.785,00	0,51
EUR	500.000	NN Group NV 1.625% EMTN Sen Ser 5 17/01.06.27	532.376,80	533.352,50	0,34
EUR	2.000.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	2.011.940,00	2.032.300,00	1,31
EUR	735.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	998.769,45	952.394,63	0,61
EUR	264.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	297.413,42	284.122,08	0,18
EUR	900.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.012.896,00	974.493,00	0,63
EUR	500.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	566.612,00	550.512,50	0,35

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	300.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	305.756,40	299.577,00	0,19
EUR	800.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	863.450,00	858.672,00	0,55
EUR	302.000	Securitas AB 0.25% EMTN 21/22.02.28	300.628,92	291.718,41	0,19
EUR	263.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	300.069,85	285.732,40	0,18
EUR	272.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	296.632,32	288.303,68	0,19
EUR	949.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	1.024.213,29	1.003.624,44	0,65
			49.782.716,16	49.211.241,52	31,66
NOK	20.199.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	2.057.010,53	2.027.070,37	1,30
NOK	18.670.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	1.973.231,80	1.926.374,78	1,24
			4.030.242,33	3.953.445,15	2,54
PLN	3.626.000	Poland 0.75% Ser PS0425 20/25.04.25	752.466,33	719.673,04	0,46
PLN	3.614.000	Poland 1.25% Ser DS1030 Sen 20/25.10.30	702.996,56	650.092,34	0,42
PLN	2.699.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	600.832,29	554.724,92	0,36
PLN	2.711.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	601.301,88	549.232,51	0,35
PLN	2.286.000	Poland 2.75% Ser DS1029 19/25.10.29	500.099,23	465.524,17	0,30
PLN	2.190.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	502.776,99	469.357,42	0,30
			3.660.473,28	3.408.604,40	2,19
USD	1.096.000	Aflac 3.6% Sen 20/01.04.30	1.092.292,78	1.064.965,30	0,68
USD	437.000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% Sen 20/15.05.27	399.598,84	390.624,49	0,25
USD	1.125.000	American Express Cred Corp 3.3% Ser F Sen 17/03.05.27	1.090.993,46	1.063.302,14	0,68
USD	684.000	Ameriprise Financial Inc 3.7% Sen 14/15.10.24	648.270,10	642.775,28	0,41
USD	580.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	545.679,76	537.706,64	0,35
USD	536.000	Biogen Inc 2.25% Sen 20/01.05.30	473.928,71	464.902,68	0,30
USD	1.027.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	990.545,65	958.218,65	0,62
USD	845.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	789.952,35	762.674,19	0,49
USD	350.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	341.771,15	336.677,96	0,22
USD	525.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	503.013,20	477.545,42	0,31
USD	611.000	Intel Corp 3.4% Sen 20/25.03.25	598.020,36	572.223,97	0,37
USD	244.000	Kellogg Co 7.45% Ser B 01/01.04.31	299.912,24	302.579,96	0,19
USD	329.000	Keysight Technologies Inc 3% 19/30.10.29	300.640,97	301.277,53	0,19
USD	758.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	721.261,91	710.968,39	0,46
USD	613.000	Metlife Inc 4.55% Sen 20/23.03.30	652.734,32	637.303,22	0,41
USD	1.180.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	1.096.092,36	1.068.046,36	0,69
USD	326.000	Parker Hannifin Corp 3.25% 19/14.06.29	300.827,39	304.264,28	0,20
USD	940.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	897.876,96	890.048,03	0,57
USD	898.000	Procter & Gamble Co 2.15% Sen 17/11.08.22	790.701,54	798.448,24	0,51
USD	694.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	648.935,12	637.087,48	0,41
USD	1.226.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	1.184.861,47	1.197.350,55	0,77
USD	2.627.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	2.482.415,40	2.346.725,81	1,51
USD	1.887.000	Slovenia 5.25% Reg S Sen 14/18.02.24	1.875.853,79	1.807.124,52	1,16
USD	814.000	Starbucks Corp 3.8% Sen 18/15.08.25	790.413,84	773.683,09	0,50
USD	899.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	798.715,38	804.177,16	0,52
			20.315.309,05	19.850.701,34	12,77
Total obligations			79.825.232,82	78.407.687,92	50,43
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	277.000	Keurig Dr Pepper Inc 4.985% 19/25.05.38	300.706,18	301.321,56	0,19
USD	934.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	941.413,49	907.047,26	0,58
Total obligations			1.242.119,67	1.208.368,82	0,77
Total portefeuille-titres			150.374.763,64	154.654.963,63	99,41
Avoirs bancaires				733.488,57	0,47
Autres actifs/(passifs) nets				178.075,86	0,12
Total				155.566.528,06	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-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	32,46 %
Technologies	14,58 %
Industrie	11,95 %
Finances	10,19 %
Services de santé	8,50 %
Biens de consommation durable	7,73 %
Biens de consommation non-cyclique	6,54 %
Matières premières	4,10 %
Energie	1,98 %
Services de télécommunication	1,01 %
Services aux collectivités	0,37 %
Total	<u>99,41 %</u>

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2021

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	38,12 %
Italie	14,33 %
France	7,58 %
Allemagne	6,05 %
Espagne	4,78 %
Pays-Bas	4,07 %
Norvège	3,30 %
Japon	2,44 %
Pologne	2,19 %
Portugal	1,92 %
Suède	1,72 %
Suisse	1,58 %
Slovaquie	1,51 %
République Tchèque	1,27 %
Slovénie	1,16 %
Chine	1,11 %
Irlande	1,10 %
Royaume-Uni	1,01 %
Finlande	0,71 %
Belgique	0,53 %
Iles Vierges (britanniques)	0,51 %
Guernesey	0,49 %
Hong Kong	0,46 %
Canada	0,42 %
Danemark	0,33 %
Taiïwan	0,29 %
Luxembourg	0,18 %
Bermudes (Iles)	0,16 %
Caïmans (Iles)	0,09 %
Total	<u>99,41 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	374.946.440,68
Avoirs bancaires	4.302.688,41
A recevoir sur émissions d'actions	223.759,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.172.233,64
Total de l'actif	380.645.121,85

Exigible

A payer sur rachats d'actions	407.554,33
Frais à payer	879.760,62
Total de l'exigible	1.287.314,95
Actif net à la fin de l'exercice	379.357.806,90

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Capitalisation	217.273,287481	EUR	1.337,18	290.534.329,07
R Distribution	68.934,797382	EUR	1.288,51	88.823.477,83
				379.357.806,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	3.741.613,42
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.328.048,90
Autres revenus	74.020,65
Total des revenus	7.143.682,97

Charges

Commission de gestion	4.652.514,53
Commission de dépositaire	63.521,62
Frais bancaires et autres commissions	39.300,34
Frais sur transactions	376.154,31
Frais d'administration centrale	579.100,36
Frais professionnels	13.659,18
Autres frais d'administration	33.775,24
Taxe d'abonnement	181.746,54
Autres impôts	350.920,91
Intérêts bancaires payés	10.229,04
Autres charges	12.610,47
Total des charges	6.313.532,54

Revenus nets des investissements	830.150,43
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	37.263.094,26
- sur devises	-717,16
Résultat réalisé	38.092.527,53

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

- sur portefeuille-titres	8.941.454,05
Résultat des opérations	47.033.981,58

Dividendes payés	-881.826,10
------------------	-------------

Emissions	24.196.508,95
-----------	---------------

Rachats	-29.415.837,45
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	40.932.826,98
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	338.424.979,92
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	379.357.806,90
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	355.154.988,65	338.424.979,92	379.357.806,90	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	1.155,32	1.171,42	1.337,18	
R Distribution	EUR	1.138,91	1.141,87	1.288,51	
I Capitalisation	EUR	11.768,17	12.084,11	13.661,62	* 11/08/2021

* VNI utilisé pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	218.871,410000	5.966,317481	-7.564,440000	217.273,287481
R Distribution	58.028,590000	13.585,647382	-2.679,440000	68.934,797382
I Capitalisation	1.305,300000	-	-1.305,300000	-

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	14,01	02.06.2021

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	55.855	Ansell Ltd	997.272,06	1.125.384,85	0,30
AUD	90.459	Magellan Financial Group Ltd	2.643.554,81	1.228.561,49	0,32
			3.640.826,87	2.353.946,34	0,62
CAD	31.791	BRP Inc Sub Voting	2.269.719,50	2.453.916,07	0,65
CAD	137.883	Manulife Financial Corp	2.411.730,84	2.315.920,72	0,61
			4.681.450,34	4.769.836,79	1,26
CHF	16.359	Baloise-Holding Reg	2.142.862,19	2.355.739,74	0,62
CHF	30.570	Basilea Pharmaceutica AG Reg	1.229.957,37	1.208.158,68	0,32
CHF	5.625	Swiss Life Holding Reg	2.016.500,15	3.036.877,32	0,80
CHF	32.257	Vontobel Holding AG	2.171.810,43	2.489.222,21	0,66
			7.561.130,14	9.089.997,95	2,40
DKK	43.160	Demant AS Reg	2.025.746,24	1.944.530,65	0,51
DKK	78.537	H Lundbeck A/S	2.057.033,77	1.782.930,04	0,47
			4.082.780,01	3.727.460,69	0,98
EUR	15.036	Abivax SA	424.015,20	429.277,80	0,11
EUR	459.556	Aegon NV	1.675.079,62	2.018.829,51	0,53
EUR	45.486	Ageas NV	1.780.688,03	2.071.887,30	0,55
EUR	11.725	Allianz SE Reg	2.149.506,07	2.434.696,25	0,64
EUR	82.321	Axa SA	1.411.556,06	2.155.575,39	0,57
EUR	4.320	Christian Dior SE	1.935.940,32	3.153.600,00	0,83
EUR	23.639	Daimler AG Reg	1.517.728,05	1.597.760,01	0,42
EUR	414.718	Faes Farma SA Reg	1.437.566,88	1.442.389,20	0,38
EUR	84.968	Gensight Biologics SA	616.867,68	472.422,08	0,12
EUR	13.101	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.198.905,49	932.005,14	0,25
EUR	17.630	Ipsen	1.865.442,57	1.419.215,00	0,37
EUR	6.870	L'Oréal SA	2.379.396,36	2.864.446,50	0,75
EUR	28.948	Mister Spex SE	720.633,35	325.954,48	0,09
EUR	63.479	NN Group NV	2.164.404,33	3.022.235,19	0,80
EUR	25.288	Sanofi SA	2.131.047,11	2.240.011,04	0,59
EUR	15.787	Trigano SA	1.894.839,81	2.699.577,00	0,71
EUR	21.695	UCB	1.808.542,98	2.177.093,25	0,57
			27.112.159,91	31.456.975,14	8,28
GBP	553.447	Aviva Plc	1.929.334,36	2.705.415,83	0,71
GBP	393.519	Brewin Dolphin Holdings Plc	1.479.930,13	1.734.275,41	0,46
GBP	47.234	Schroders Plc	1.835.107,61	2.002.881,98	0,53
			5.244.372,10	6.442.573,22	1,70
HKD	1.219.474	China Medical System Hgs Ltd	1.920.086,40	1.791.475,70	0,47
HKD	2.694.729	CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	2.902.355,03	2.575.288,56	0,68
HKD	319.680	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	2.861.712,11	2.025.315,19	0,53
			7.684.153,54	6.392.079,45	1,68
HUF	4.280	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	100.134,92	101.364,60	0,03
JPY	27.200	AIN HOLDINGS INC	1.486.701,77	1.190.264,65	0,31
JPY	260.100	Daiwa Securities Group Inc	1.036.584,85	1.288.558,85	0,34
JPY	65.998	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	1.115.192,77	1.443.523,30	0,38
JPY	20.200	Tsuruha Holdings Inc	2.057.064,47	1.703.101,19	0,45
			5.695.543,86	5.625.447,99	1,48
KRW	31.020	Samjin Pharmaceutical Co Ltd Reg	647.004,15	603.651,67	0,16
SEK	77.131	Husqvarna AB B	648.080,19	1.085.314,88	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-FUND LONGER LIFE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	16.923	Abbott Laboratories	1.663.252,38	2.095.129,33	0,55
USD	16.906	AbbVie Inc	1.625.431,99	2.013.610,49	0,53
USD	42.869	Acushnet Holdings Corp	1.929.439,08	2.001.659,50	0,53
USD	56.406	Aflac Inc	1.977.240,48	2.897.208,25	0,76
USD	19.381	Allegion PLC	1.889.796,25	2.257.934,24	0,60
USD	193.126	Allscripts Healthcare So Inc	2.518.058,87	3.134.390,13	0,83
USD	67.660	American Equity Inv Life Hg Co	1.798.695,15	2.316.438,42	0,61
USD	4.606	Ameriprise Financial Inc Reg	641.467,20	2.022.243,10	0,32
USD	18.086	AmerisourceBergen Corp	1.897.798,56	2.114.222,85	0,56
USD	12.025	Amgen Inc	2.284.205,94	2.379.718,73	0,63
USD	5.876	Anthem Inc	1.900.863,53	2.395.989,66	0,63
USD	69.767	AXA Equitable Holdings Inc Reg	1.781.491,01	2.012.367,99	0,53
USD	9.204	Becton Dickinson & Co	1.905.269,40	2.036.085,43	0,54
USD	14.376	Biogen Inc	3.490.274,99	3.034.034,06	0,80
USD	45.629	Boston Scientific Corp	1.724.582,42	1.705.066,78	0,45
USD	46.611	Brighthouse Financial Inc Reg	1.618.019,48	2.122.900,25	0,56
USD	35.118	Brown & Brown Inc Reg	1.439.499,08	2.171.088,18	0,57
USD	18.451	Brunswick Corp Reg	1.582.047,77	1.634.913,12	0,43
USD	98.999	CareTrust REIT Inc	1.943.674,04	1.988.166,05	0,52
USD	31.852	Centene Corp	1.962.551,21	2.308.765,66	0,61
USD	34.029	Cerner Corp	2.271.156,35	2.779.972,93	0,73
USD	5.140	Chemed Corp	2.088.870,44	2.392.035,19	0,63
USD	13.208	Cigna Corp Reg	2.519.783,93	2.667.974,17	0,70
USD	37.964	CVS Health Corp	2.147.561,19	3.445.079,38	0,91
USD	18.867	DaVita Inc	1.791.550,71	1.888.027,73	0,50
USD	6.992	Diamond Hill Inv Group Inc	1.024.790,37	1.194.630,68	0,31
USD	40.830	Emergent BioSolutions Inc Reg	2.051.648,23	1.561.294,95	0,41
USD	28.355	Encompass Health Corp Reg	1.705.084,15	1.627.768,56	0,43
USD	26.407	Ensign Group Inc Reg	1.937.891,43	1.950.326,99	0,51
USD	116.436	Exelixis Inc	1.814.715,64	1.872.317,10	0,49
USD	16.980	Gilead Sciences Inc	1.020.523,68	1.084.551,20	0,29
USD	79.004	Healthcare Serv Group Inc	2.081.480,16	1.236.348,66	0,33
USD	42.565	Henry Schein Inc	2.314.675,70	2.902.941,99	0,77
USD	40.322	Hologic Inc	2.359.332,65	2.715.563,27	0,72
USD	6.137	Humana Inc	1.744.725,25	2.504.142,17	0,66
USD	19.948	Integer Hgs Corp	1.578.585,05	1.501.890,68	0,40
USD	21.611	Integra LifeSciences Hgs Corp	1.308.732,12	1.273.505,36	0,34
USD	10.741	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.224.859,09	1.203.732,76	0,32
USD	12.562	Johnson & Johnson	1.761.417,81	1.890.377,67	0,50
USD	12.510	Laboratory Corp of America Hgs	2.041.288,41	3.457.747,27	0,91
USD	13.918	LHC Group Inc Reg	1.804.047,23	1.680.125,91	0,44
USD	20.732	Medtronic Plc Reg	1.949.420,47	1.886.633,88	0,50
USD	37.940	Merck & Co Inc	2.351.873,78	2.557.812,81	0,67
USD	99.009	Meridian Bioscience Inc Reg	1.665.965,75	1.776.727,30	0,47
USD	58.640	MetLife Inc	2.355.992,90	3.223.446,16	0,85
USD	132.646	Next Gen Healthcare Inc	1.723.281,40	2.075.802,55	0,55
USD	60.474	Nu Skin Enterprises Inc A	2.253.622,14	2.699.732,14	0,71
USD	42.672	Omega Healthcare Investors Inc	1.161.293,63	1.110.718,23	0,29
USD	30.350	Otis Worldwide Corp Reg	2.294.446,55	2.324.572,92	0,61
USD	12.623	Perkin Elmer Inc	1.956.822,46	2.232.565,43	0,59
USD	76.447	Pfizer Inc	2.506.302,87	3.970.967,06	1,05
USD	66.861	Premier Inc A Reg	2.290.727,04	2.421.417,46	0,64
USD	19.168	Primerica Inc Reg	2.078.593,71	2.584.341,45	0,68
USD	20.670	Prudential Financial Inc	1.945.826,53	1.968.086,56	0,52
USD	22.107	Quest Diagnostics Inc	2.336.926,49	3.364.472,26	0,89
USD	38.190	Raymond James Financial Inc	1.915.196,02	3.372.867,70	0,89
USD	48.450	SEI Investments Co	2.384.642,80	2.597.240,50	0,68
USD	74.550	Select Medical Holdings Corp Reg	2.151.806,31	1.928.017,24	0,51
USD	12.149	Stanley Black & Decker Inc	1.917.647,51	2.015.784,99	0,53
USD	38.918	Stifel Financial Corp Reg	1.522.265,78	2.410.807,14	0,64
USD	5.908	Stryker Corp	1.046.041,41	1.389.793,60	0,37
USD	18.428	Supernus Pharmaceuticals Inc	510.530,90	472.695,71	0,12

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	15.967	Syneos Health Inc A Reg	1.257.239,76	1.442.198,77	0,38
USD	17.204	T Rowe Price Group Inc	1.769.021,54	2.975.892,47	0,78
USD	2.469	Thermo Fisher Scientific Inc	986.631,34	1.449.169,21	0,38
USD	21.291	Thor Industries Inc	2.008.466,73	1.943.496,72	0,51
USD	23.954	Universal Health Services Inc B	2.343.965,89	2.732.121,43	0,72
USD	81.744	Unum Group Reg	1.713.830,48	1.766.757,64	0,47
USD	19.403	Usana Health Sciences Inc	1.576.125,22	1.727.290,29	0,46
USD	9.137	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.439.575,14	1.765.029,20	0,47
USD	183.445	Viatrix Inc Reg	2.109.344,36	2.183.331,15	0,58
USD	61.390	Walgreens Boots Alliance Inc	2.685.591,34	2.816.768,47	0,74
USD	141.975	WW International Inc Reg	2.518.383,47	2.014.476,38	0,53
USD	15.520	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.920.403,91	1.734.395,50	0,46
			<u>138.814.184,05</u>	<u>159.608.717,16</u>	<u>42,10</u>
Total actions			<u>205.911.820,08</u>	<u>231.257.365,88</u>	<u>60,98</u>
Obligations					
CZK	15.160.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	583.213,36	577.353,84	0,15
CZK	15.990.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	583.754,57	549.677,88	0,14
CZK	15.310.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	583.616,60	559.535,21	0,15
CZK	21.900.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	884.225,14	853.985,03	0,22
CZK	17.850.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	<u>783.653,96</u>	<u>753.892,80</u>	<u>0,20</u>
			3.418.463,63	3.294.444,76	0,86
EUR	968.000	AbbVie Inc 2.125% 20/01.06.29	1.090.163,30	1.069.707,76	0,28
EUR	1.200.000	Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	1.349.493,00	1.307.268,00	0,34
EUR	1.068.000	Baxter Intl Inc 1.3% 19/15.05.29	1.140.344,04	1.114.361,88	0,29
EUR	1.188.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	1.199.489,09	1.187.132,76	0,31
EUR	407.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	625.626,50	737.339,26	0,19
EUR	4.504.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	5.400.593,76	5.468.598,64	1,44
EUR	450.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	573.735,56	612.141,54	0,16
EUR	1.514.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	1.660.197,43	1.642.160,10	0,43
EUR	4.552.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	4.987.557,13	4.957.537,68	1,31
EUR	1.702.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	2.219.023,21	2.254.269,94	0,59
EUR	1.623.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.974.494,10	2.020.176,66	0,53
EUR	368.000	France ILB 144A 18/25.07.36	458.257,24	487.707,81	0,13
EUR	620.000	France ILB 17/01.03.28	710.032,56	743.622,87	0,20
EUR	3.072.000	France ILB OAT 15/01.03.25	3.498.395,27	3.502.765,18	0,92
EUR	416.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	769.347,39	791.740,80	0,21
EUR	715.000	Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	759.891,51	746.524,35	0,20
EUR	1.088.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	1.095.799,97	1.099.652,48	0,29
EUR	4.070.000	Italia 1.6% BTP 16/01.06.26	4.141.510,47	4.294.725,05	1,13
EUR	1.406.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.451.174,80	1.501.671,27	0,40
EUR	1.989.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	2.449.373,94	2.304.823,37	0,61
EUR	3.473.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	4.016.641,92	4.032.118,27	1,06
EUR	2.495.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	3.159.401,27	3.154.802,75	0,83
EUR	1.232.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	1.498.376,20	1.503.206,55	0,40
EUR	3.282.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	4.357.512,28	4.609.948,41	1,21
EUR	939.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	1.086.241,63	1.046.449,77	0,28
EUR	600.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	612.201,82	598.065,00	0,16
EUR	1.090.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	1.241.120,27	1.205.332,90	0,32
EUR	774.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	809.093,18	807.974,73	0,21
EUR	852.000	Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	900.973,15	897.484,02	0,24
EUR	1.200.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.296.111,78	1.274.148,00	0,34
EUR	1.200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.345.097,00	1.299.324,00	0,34
EUR	1.111.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	1.145.962,37	1.119.076,97	0,29
EUR	1.103.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	1.149.870,92	1.114.818,65	0,29
EUR	938.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	996.991,19	982.175,11	0,26
EUR	1.102.000	Zimmer Biomet Hgs Inc 1.164% 19/15.11.27	1.146.737,40	1.125.334,85	0,30

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	987.000	Zimmer Biomet Hgs Inc 2.425% Sen 16/13.12.26	1.089.990,92	1.070.816,04	0,28
			63.406.823,57	63.685.003,42	16,77
GBP	853.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.148.556,71	1.126.901,70	0,30
NOK	13.329.000	Norway 1.375% T-Bonds Sen 144A Reg S Ser NST482 20/19.08.30	1.293.381,55	1.295.860,75	0,34
NOK	28.437.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	2.926.346,72	2.853.794,76	0,75
NOK	27.163.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	2.903.205,69	2.802.684,42	0,74
			7.122.933,96	6.952.339,93	1,83
NZD	900.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	500.686,09	503.768,16	0,13
NZD	749.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	500.479,34	502.124,88	0,13
			1.001.165,43	1.005.893,04	0,26
PLN	20.727.000	Poland 2.5% Ser DS0727 Sen 16/25.07.27	4.945.032,00	4.199.167,14	1,11
PLN	5.774.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	1.406.558,57	1.237.474,76	0,33
			6.351.590,57	5.436.641,90	1,44
SGD	3.035.000	Republic of Singapore 2.625% 18/01.05.28	2.104.790,10	2.114.739,28	0,56
SGD	4.540.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	3.088.634,22	3.030.894,07	0,80
			5.193.424,32	5.145.633,35	1,36
USD	1.055.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	1.088.579,79	1.024.898,90	0,27
USD	986.000	AbbVie Inc 2.95% Ser B 20/21.11.26	903.138,71	913.199,24	0,24
USD	967.000	AbbVie Inc 4.25% Sen 18/14.11.28	951.906,33	961.934,48	0,25
USD	1.462.000	Aetna Inc 2.8% Sen 16/15.06.23	1.344.793,55	1.317.767,68	0,35
USD	1.022.000	AIA Group Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	943.051,70	919.813,49	0,24
USD	1.202.000	Amgen Inc 3.125% Sen 15/01.05.25	1.193.632,33	1.113.547,05	0,29
USD	1.848.000	Anthem Inc 2.375% Sen 19/15.01.25	1.703.523,16	1.674.904,44	0,44
USD	1.001.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	998.758,14	945.336,54	0,25
USD	940.000	AstraZeneca Plc 4% Sen 18/17.01.29	991.185,96	933.277,44	0,25
USD	1.100.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.093.287,58	1.050.868,67	0,28
USD	1.126.000	Brown & Inc 4.5% 19/15.03.29	1.108.221,58	1.123.360,32	0,30
USD	982.000	Cigna Corp 4.125% Sen Ser B 19/15.11.25	994.145,19	945.533,49	0,25
USD	1.204.000	CVS Health Corp 3.875% Sen 15/20.07.25	1.160.844,60	1.139.738,30	0,30
USD	1.218.000	CVS Health Corp 4.3% Sen 18/25.03.28	1.247.329,38	1.204.751,79	0,32
USD	1.046.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	1.008.478,07	968.828,98	0,26
USD	1.230.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	1.255.667,70	1.217.324,55	0,32
USD	960.000	Eli Lilly & Co 3.375% Sen 19/15.03.29	996.229,71	926.943,00	0,24
USD	1.201.000	General Mills Inc 4.2% Sen 18/17.04.28	1.245.491,19	1.180.377,62	0,31
USD	1.265.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	1.232.048,97	1.216.850,32	0,32
USD	1.038.000	Lowe's Companies Inc 2.5% Sen 16/15.04.26	999.802,06	950.927,80	0,25
USD	1.117.000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% Sen 19/15.03.29	1.191.502,00	1.123.892,81	0,30
USD	1.411.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	1.350.001,37	1.323.451,71	0,35
USD	1.295.000	Nike Inc 2.25% Sen 13/01.05.23	1.178.793,88	1.160.504,78	0,31
USD	1.091.000	Novartis Capital Corp 3% Sen 15/20.11.25	1.095.971,00	1.017.462,11	0,27
USD	1.118.000	Pfizer Inc 2.75% Sen 16/03.06.26	1.097.675,41	1.043.143,76	0,27
USD	1.099.000	Pfizer Inc 3% Sen 16/15.12.26	1.099.073,07	1.040.598,70	0,27
USD	1.369.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	1.273.412,93	1.256.733,09	0,33
USD	1.015.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	986.025,80	933.656,24	0,25
USD	1.109.000	Stifel Financial Corp 4% 20/15.05.30	1.056.986,89	1.074.621,78	0,28
USD	1.243.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.179.065,66	1.165.312,50	0,31
USD	617.000	Unum Group 5.75% 12/15.08.42	667.840,30	666.754,04	0,18
USD	6.205.000	US 0.875% T-Notes Ser AA-2026 21/30.06.26	5.318.070,79	5.373.870,87	1,42
USD	2.896.000	US 1.125% Ser B-2031 21/15.02.31	2.503.810,74	2.473.066,95	0,65
USD	7.646.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	6.581.373,61	6.762.154,22	1,78

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	6.402.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	6.720.266,97	6.730.418,99	1,77
USD	1.250.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	1.143.793,54	1.118.155,13	0,29
USD	1.127.000	Zoetis Inc 3% Sen 17/12.09.27	1.067.132,55	1.048.234,92	0,28
			<u>57.970.912,21</u>	<u>57.042.216,70</u>	<u>15,04</u>
Total obligations			<u>145.613.870,40</u>	<u>143.689.074,80</u>	<u>37,86</u>
Total portefeuille-titres			351.525.690,48	374.946.440,68	98,84
Avoirs bancaires				4.302.688,41	1,13
Autres actifs/(passifs) nets				108.677,81	0,03
Total				<u><u>379.357.806,90</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	41,18 %
Pays et gouvernements	23,12 %
Finances	20,28 %
Biens de consommation non-cyclique	5,37 %
Biens de consommation durable	5,18 %
Technologies	1,47 %
Industrie	1,47 %
Fonds d'investissement	0,52 %
Matières premières	0,25 %
Total	<u>98,84 %</u>

ARGENTA-FUND LONGER LIFE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2021

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	57,96 %
France	6,27 %
Italie	5,64 %
Allemagne	3,68 %
Espagne	3,24 %
Royaume-Uni	2,74 %
Suisse	2,40 %
Norvège	1,83 %
Pays-Bas	1,67 %
Japon	1,48 %
Pologne	1,44 %
Irlande	1,42 %
Singapour	1,36 %
Canada	1,26 %
Belgique	1,12 %
Danemark	0,98 %
Hong Kong	0,92 %
République Tchèque	0,86 %
Australie	0,62 %
Chine	0,53 %
Caïmans (Iles)	0,47 %
Suède	0,29 %
Nouvelle-Zélande	0,26 %
Luxembourg	0,21 %
Corée du Sud	0,16 %
Hongrie	0,03 %
Total	<u>98,84 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	333.365.200,88
Avoirs bancaires	7.482.658,16
A recevoir sur ventes de titres	427.027,18
A recevoir sur émissions d'actions	265.034,68
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.016.071,72
Total de l'actif	342.555.992,62

Exigible

A payer sur achats de titres	483.861,59
A payer sur rachats d'actions	278.556,95
Frais à payer	791.431,65
Total de l'exigible	1.553.850,19
Actif net à la fin de l'exercice	341.002.142,43

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	177.435.069102	EUR	1.403,05	248.950.779,24
R Distribution	67.143,194536	EUR	1.370,97	92.051.363,19
				341.002.142,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	2.140.131,68
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.776.424,82
Autres revenus	24.017,30
Total des revenus	4.940.573,80

Charges

Commission de gestion	4.140.054,72
Commission de dépositaire	56.484,17
Frais bancaires et autres commissions	42.604,62
Frais sur transactions	255.911,57
Frais d'administration centrale	511.242,18
Frais professionnels	12.001,21
Autres frais d'administration	27.788,59
Taxe d'abonnement	162.004,48
Autres impôts	315.440,81
Intérêts bancaires payés	33.037,88
Autres charges	11.045,91
Total des charges	5.567.616,14

Pertes nettes des investissements	-627.042,34
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	29.461.556,82
- sur devises	-12.152,79
Résultat réalisé	28.822.361,69

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

- sur portefeuille-titres	7.703.087,35
Résultat des opérations	36.525.449,04

Dividendes payés	-800.438,69
------------------	-------------

Emissions	36.709.818,50
-----------	---------------

Rachats	-10.234.037,87
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	62.200.790,98
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	278.801.351,45
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	341.002.142,43
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	254.813.034,95	278.801.351,45	341.002.142,43

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
R Capitalisation	EUR	1.162,00	1.246,46	1.403,05
R Distribution	EUR	1.158,04	1.230,75	1.370,97

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	172.307,580000	10.596,629102	-5.469,140000	177.435,069102
R Distribution	52.023,420000	17.248,424536	-2.128,650000	67.143,194536

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	13,45	02.06.2021

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	43.802	Ansell Ltd	832.510,69	882.537,05	0,26
CAD	124.511	BlackBerry Ltd Reg	1.008.512,48	1.025.276,38	0,30
CAD	19.690	BRP Inc Sub Voting	1.476.857,04	1.519.851,76	0,45
CAD	21.706	Magna International Inc Reg	1.462.207,68	1.547.687,95	0,45
CAD	9.268	Waste Connections Inc	999.102,26	1.113.112,45	0,33
			4.946.679,46	5.205.928,54	1,53
CHF	21.612	Logitech Intl SA Reg	1.114.902,95	1.604.727,32	0,47
CHF	6.277	Swatch Group AG	1.510.482,15	1.691.411,37	0,50
			2.625.385,10	3.296.138,69	0,97
DKK	62.183	Matas A/S	886.538,10	1.040.878,29	0,31
EUR	16.630	Aalberts NV	591.939,72	968.863,80	0,28
EUR	12.381	Andritz AG	488.756,32	561.849,78	0,16
EUR	799	ASM Intl NV Reg	102.666,46	310.571,30	0,09
EUR	5.287	Delivery Hero SE Reg	685.852,13	518.126,00	0,15
EUR	16.009	Hornbach Baumarkt AG	573.809,87	762.828,85	0,22
EUR	81.886	Kemira Oyj	947.868,95	1.091.540,38	0,32
EUR	43.561	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.057.691,40	1.312.710,74	0,39
EUR	4.017	L'Oréal SA	1.342.151,57	1.674.888,15	0,49
EUR	20.465	Prosus NV N Reg	1.401.562,12	1.504.791,45	0,44
EUR	8.799	Trigano SA	1.203.565,06	1.504.629,00	0,44
EUR	56.171	Uponor Oyj A Reg	626.954,14	1.176.220,74	0,34
EUR	31.833	Valmet Oyj	1.091.819,23	1.200.740,76	0,35
EUR	30.987	Wienerberger AG	1.086.324,86	1.002.119,58	0,29
			11.200.961,83	13.589.880,53	3,96
GBP	8.176	Spectris Plc	239.074,48	356.233,88	0,10
GBP	319.552	Spirent Communications Plc Reg	891.780,00	1.051.273,82	0,31
			1.130.854,48	1.407.507,70	0,41
HKD	1.677.095	China Water Affairs Group Ltd	1.186.658,99	2.115.567,37	0,62
HKD	1.138.607	IGG Inc Reg	1.038.358,95	890.296,11	0,26
HKD	1.780.000	Lenovo Group Ltd	1.628.194,12	1.799.514,72	0,53
			3.853.212,06	4.805.378,20	1,41
JPY	50.681	Amano Corp	963.927,55	1.024.516,90	0,30
JPY	68.200	Fuji Corp Reg	1.275.148,35	1.344.809,05	0,39
JPY	16.900	Horiba Ltd	957.951,11	872.475,84	0,26
JPY	18.092	IDEC Corp	321.644,86	385.073,43	0,11
JPY	74.300	Metewater Co Ltd Reg	1.250.190,49	1.147.901,72	0,34
JPY	140.900	Mitsubishi Electric Corp	1.730.052,69	1.569.413,69	0,46
JPY	28.700	Nachi Fujikoshi Corp	850.437,36	903.023,64	0,26
JPY	21.900	Optex Gr Co Ltd	258.216,78	274.790,48	0,08
			7.607.569,19	7.522.004,75	2,20
KRW	22.076	Coway Co Ltd	1.390.779,63	1.215.296,34	0,36
KRW	19.927	GS Retail	489.233,22	448.233,56	0,13
KRW	20.363	S-1 CORP	1.423.033,46	1.113.461,15	0,33
KRW	31.927	Samsung Electronics Co Ltd	1.337.397,18	1.849.731,71	0,54
			4.640.443,49	4.626.722,76	1,36
NOK	180.718	Astrocast SA	503.697,76	864.916,73	0,25
SEK	110.863	Fingerprint Cards AB B Re	222.367,51	222.712,94	0,07
SEK	23.414	G5 Entertainment AB Reg	1.101.573,32	902.517,38	0,26
SEK	43.183	Kinnevik AB Class B	962.468,97	1.353.902,40	0,40

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	53.504	LMK Group AB (publ)	346.676,00	181.912,52	0,05
SEK	97.312	Telefon AB LM Ericsson B	772.254,95	943.325,81	0,28
			3.405.340,75	3.604.371,05	1,06
USD	31.395	1-800-Flowers.com Inc A	738.548,43	645.409,17	0,19
USD	20.205	A.O.Smith Corp	941.850,87	1.525.861,41	0,45
USD	28.704	Activision Blizzard Inc	1.930.219,55	1.679.870,80	0,49
USD	96.765	ADT Inc Reg	655.722,92	715.863,52	0,21
USD	12.277	Airbnb Inc	1.803.854,05	1.798.027,56	0,53
USD	14.066	Akamai Technologies Inc	1.217.677,93	1.448.174,38	0,42
USD	13.223	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.084.163,98	1.381.738,36	0,41
USD	11.214	Allegion PLC	968.921,14	1.306.458,62	0,38
USD	4.565	Altra Industrial Motion Corp	198.716,71	207.087,48	0,06
USD	14.628	American States Water Co	964.673,89	1.331.034,76	0,39
USD	1.462	Artesian Resources Corp	50.846,03	59.583,44	0,02
USD	6.769	Automatic Data Processing Inc	892.857,30	1.468.244,21	0,43
USD	14.392	Best Buy Co Inc	1.336.383,08	1.286.266,01	0,38
USD	30.163	Big Lots Inc Reg	1.288.657,57	1.195.322,97	0,35
USD	25.906	Brady Corp A	1.040.326,08	1.228.301,72	0,36
USD	6.875	CACI Intl Inc A	1.505.900,49	1.628.095,31	0,48
USD	23.737	California Water Serv Group Reg	1.127.047,55	1.500.475,74	0,44
USD	12.698	Carter's Inc	968.235,66	1.130.622,41	0,33
USD	40.478	CDK Global Inc	1.507.370,85	1.486.234,80	0,44
USD	91.228	Ceco Environmental Corp Reg	618.246,74	499.956,40	0,15
USD	31.487	Central Garden & Pet Co A Non voting Reg	1.157.012,94	1.325.345,66	0,39
USD	17.530	Cerner Corp	1.080.460,98	1.432.099,84	0,42
USD	8.936	Check Point Software Tec Ltd	939.398,64	916.238,71	0,27
USD	2.855	Chemed Corp	1.030.630,91	1.328.649,89	0,39
USD	23.451	Ciena Corp	856.325,96	1.587.810,93	0,47
USD	2.779	Cintas Corp	713.056,61	1.083.365,09	0,32
USD	34.294	Cisco Systems Inc	1.409.464,64	1.911.691,40	0,56
USD	7.295	Clorox Co	1.207.904,60	1.118.891,80	0,33
USD	12.348	Cloudflare Inc A Reg	1.270.086,36	1.428.362,07	0,42
USD	13.144	Columbia Sportswear Co	1.157.245,86	1.126.628,57	0,33
USD	9.692	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.353.628,85	1.745.634,24	0,51
USD	13.572	DocuSign Inc Reg	2.522.151,68	1.818.394,90	0,53
USD	2.793	Domino's Pizza Inc Reg	982.460,81	1.386.500,43	0,41
USD	24.976	Dynatrace Inc Reg	1.473.868,62	1.325.916,26	0,39
USD	17.043	Elastic NV	2.243.797,06	1.845.375,50	0,54
USD	12.426	Electronic Arts Inc	1.435.371,55	1.441.757,04	0,42
USD	34.813	Emergent BioSolutions Inc Reg	1.727.976,67	1.331.211,39	0,39
USD	15.993	Emerson Electric Co	1.053.394,09	1.307.942,65	0,38
USD	12.496	Everbridge Inc Reg	1.592.983,88	740.108,80	0,22
USD	7.574	F5 Networks Inc	967.824,50	1.630.395,44	0,48
USD	17.102	Fiserv Inc	1.495.658,52	1.561.415,01	0,46
USD	13.764	Flowserve Corp	608.685,57	370.494,72	0,11
USD	29.253	Foot Locker Inc	980.153,19	1.122.720,26	0,33
USD	5.034	Fortinet Inc	1.377.513,36	1.591.502,11	0,47
USD	14.260	Fortune Brands Home & Security Inc	746.596,02	1.340.951,79	0,39
USD	19.271	Franklin Electric Co Inc Reg	932.528,66	1.602.978,33	0,47
USD	13.745	Global Payments Inc	1.819.423,23	1.634.455,58	0,48
USD	9.392	Graco Inc	406.107,78	666.065,31	0,20
USD	17.132	Hasbro Inc	1.387.934,95	1.533.862,56	0,45
USD	32.567	Hawkins Inc	909.305,27	1.130.161,99	0,33
USD	23.694	Hologic Inc	1.550.289,37	1.595.718,37	0,47
USD	4.575	Home Depot Inc	1.044.907,82	1.670.188,91	0,49
USD	5.032	Ilex Corp	732.925,90	1.046.061,08	0,31
USD	33.774	Intel Corp	1.538.868,52	1.530.050,14	0,45
USD	31.299	iRobot Corp	2.067.734,31	1.813.844,23	0,53
USD	11.254	J.M. Smucker Co	1.091.996,40	1.344.579,77	0,39
USD	13.778	j2 Global Inc	1.133.786,03	1.343.621,64	0,39
USD	8.287	John Bean Technologies Corp	712.300,49	1.119.415,66	0,33
USD	24.662	Johnson Controls Intl Plc	879.234,22	1.763.957,79	0,52
USD	10.086	Johnson Outdoors Inc A Reg	776.893,67	831.243,26	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-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	50.483	Juniper Networks Inc	1.018.954,48	1.585.809,23	0,47
USD	5.249	Kimberly-Clark Corp	577.579,43	659.911,22	0,19
USD	45.335	Kraft Heinz Foods Co	1.302.352,13	1.431.673,56	0,42
USD	10.160	Lincoln Electric Holdings Inc Reg	762.478,50	1.246.494,72	0,37
USD	5.274	Littelfuse Inc	1.034.094,36	1.459.907,04	0,43
USD	7.179	Lowe's Companies Inc	940.732,74	1.632.325,76	0,48
USD	21.657	Lumentum Hgs Inc	1.592.580,61	2.015.007,82	0,59
USD	10.614	Malibu Boats Inc A	348.668,55	641.713,78	0,19
USD	22.793	ManTech Intl Corp A	1.399.415,60	1.462.256,76	0,43
USD	28.681	Marinemax Inc Reg	694.115,55	1.489.555,10	0,44
USD	20.839	Materialise NV ADR DR repr	426.326,44	437.567,67	0,13
USD	1.217	Microsoft Corp	152.869,88	360.047,01	0,11
USD	105.141	Mueller Water Products Inc Ser A	986.342,91	1.331.835,33	0,39
USD	6.463	NetApp Inc	352.336,00	522.986,78	0,15
USD	53.407	Netscout Systems Inc	1.219.122,85	1.554.102,36	0,46
USD	11.539	Northwest Pipe Co	291.665,43	322.783,43	0,09
USD	46.765	Nvent Electric PLC Reg	926.093,54	1.563.221,32	0,46
USD	7.909	NXP Semiconductor NV	734.814,69	1.584.722,04	0,46
USD	8.119	Okta Inc Reg A	1.486.683,44	1.601.017,09	0,47
USD	17.154	Oracle Corp	872.225,50	1.315.974,96	0,39
USD	16.370	OSI Systems Inc Reg	1.124.065,25	1.342.086,56	0,39
USD	3.315	Palo Alto Networks Inc	1.081.074,30	1.623.556,83	0,48
USD	5.355	Parker Hannifin Corp	1.341.128,75	1.498.533,25	0,44
USD	24.362	Pentair Plc	987.059,23	1.565.057,05	0,46
USD	10.733	Pepsico Inc	1.185.151,87	1.640.068,11	0,48
USD	9.541	Perkin Elmer Inc	813.953,32	1.687.467,86	0,49
USD	63.649	PGT Innovations Inc Reg S	1.019.235,11	1.259.206,55	0,37
USD	45.817	Pinterest Inc A Reg	2.031.865,31	1.465.031,62	0,43
USD	198.708	Qurate Retail Inc A Reg	1.778.695,64	1.328.448,98	0,39
USD	6.364	Rapid7 Inc Reg	447.572,63	658.848,66	0,19
USD	12.271	Republic Services Inc	1.305.594,76	1.505.270,01	0,44
USD	3.028	Roper Technologies Inc	1.033.609,22	1.310.126,74	0,38
USD	6.223	Salesforce.com Inc	1.589.298,20	1.391.142,67	0,41
USD	28.555	Sensata Technologies Hg PLC Reg	938.986,58	1.549.575,96	0,45
USD	3.182	ServiceNow Inc Reg	1.909.866,77	1.816.914,16	0,53
USD	69.967	Sprouts Farmers Market Inc	1.416.759,97	1.826.724,63	0,54
USD	15.472	Starbucks Corp	1.496.182,02	1.591.977,34	0,47
USD	9.293	Take-Two Interactive Softw Inc	1.362.976,06	1.452.807,85	0,43
USD	13.700	TE Connectivity Ltd	1.574.606,89	1.944.368,40	0,57
USD	15.609	Teladoc Health Inc Reg	1.311.954,13	1.260.748,05	0,37
USD	40.500	Tenable Holdings Inc Reg	1.388.681,97	1.961.941,41	0,58
USD	11.794	Teradyne Inc	1.260.458,01	1.696.580,59	0,50
USD	3.146	Thermo Fisher Scientific Inc	1.228.070,38	1.846.531,53	0,54
USD	15.671	Toro Co	995.755,67	1.377.277,98	0,40
USD	7.512	Twilio Inc A	1.900.499,01	1.740.156,65	0,51
USD	4.112	Tyler Technologies Inc	1.711.265,20	1.945.857,14	0,57
USD	3.844	Ulta Beauty Inc Reg	1.057.643,60	1.394.295,36	0,41
USD	6.205	Valmont Industries Inc Reg	670.472,77	1.367.305,15	0,40
USD	31.006	Verint Systems Inc Reg	918.175,90	1.432.200,09	0,42
USD	13.395	VMware Inc A	1.717.580,84	1.365.422,77	0,40
USD	9.859	Walmart Inc Reg	1.164.433,21	1.254.837,01	0,37
USD	9.663	Watts Water Technologies Inc A	779.544,81	1.650.479,16	0,48
USD	13.359	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	1.008.994,40	1.082.422,14	0,32
USD	23.074	Winnebago Industries Inc Reg	1.338.595,08	1.520.675,65	0,45
USD	113.039	WW International Inc Reg	2.012.998,94	1.603.904,88	0,47
USD	37.295	Xperi Holding Corp	624.074,18	620.380,41	0,18
USD	7.201	Zscaler Inc Reg	915.081,41	2.035.448,04	0,60
USD	32.128	Zumiez Inc Reg	1.158.312,89	1.356.283,18	0,40
			134.927.836,22	159.157.111,59	46,72
			176.561.029,13	206.003.375,88	60,44
Total actions					
Obligations					
CZK	9.920.000	Czech Republic 0.45% Ser 97 15/25.10.23	382.507,78	377.793,55	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-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CZK	10.480.000	Czech Republic 0.95% Ser 94 Sen 15/15.05.30	382.962,97	360.264,18	0,11
CZK	10.050.000	Czech Republic 1% Ser 95 15/26.06.26	383.137,15	367.297,77	0,11
CZK	9.380.000	Czech Republic 2.4% Ser 89 14/17.09.25	382.543,72	365.770,76	0,11
CZK	8.590.000	Czech Republic 5.7% Ser 58 09/25.05.24	382.396,84	362.797,72	0,11
			<u>1.913.548,46</u>	<u>1.833.923,98</u>	<u>0,55</u>
EUR	624.000	Booking Holdings Inc 2.375% 14/23.09.24	665.793,74	660.319,92	0,19
EUR	908.000	Deutschland ILB 15/15.04.46	1.334.455,84	1.644.973,09	0,48
EUR	2.054.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	2.493.917,16	2.493.894,67	0,73
EUR	1.420.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	1.811.637,63	1.931.646,65	0,57
EUR	818.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	991.112,73	958.348,35	0,28
EUR	490.000	Emerson Electric Co 1.25% EMTN Sen 19/15.10.25	516.079,97	508.899,30	0,15
EUR	2.750.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	2.983.333,25	2.946.680,00	0,86
EUR	1.768.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	1.870.383,06	1.917.661,20	0,56
EUR	2.671.000	Espana 1.5% T-Bills 17/30.04.27	2.834.705,97	2.894.081,92	0,85
EUR	1.729.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.987.815,72	1.959.752,34	0,57
EUR	572.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	709.018,11	757.604,23	0,22
EUR	3.511.000	France ILB OAT 15/01.03.25	3.998.328,71	4.003.323,10	1,17
EUR	640.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	1.192.045,56	1.218.062,76	0,36
EUR	523.000	Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	511.593,37	545.800,18	0,16
EUR	655.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	653.074,91	684.805,78	0,20
EUR	1.250.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.289.243,49	1.335.056,25	0,39
EUR	1.207.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	1.486.372,22	1.398.653,49	0,41
EUR	3.584.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	4.525.056,05	4.531.788,80	1,33
EUR	2.534.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	3.460.062,28	3.392.582,55	0,99
EUR	2.300.000	Italia ILB BOT 14/15.09.24	2.688.427,40	2.806.310,92	0,82
EUR	1.813.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	2.427.917,63	2.546.568,09	0,75
EUR	678.000	Italia VAR Sen Lk CPI 07/15.09.23	904.156,88	915.363,79	0,27
EUR	674.000	Johnson Controls Intl Plc 1.375% Ser B Sen 16/25.02.25	706.979,31	696.161,12	0,20
EUR	879.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% Sen Reg S 18/19.03.26	927.170,53	912.278,94	0,27
EUR	700.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	711.078,00	697.742,50	0,20
EUR	917.000	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	1.035.123,54	1.014.027,77	0,30
EUR	581.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	614.626,50	606.503,00	0,18
EUR	606.000	Microsoft Corp 3.125% Sen 13/06.12.28	764.291,50	728.814,99	0,21
EUR	1.108.000	Mondelez Intl Inc 0.75% 21/17.03.33	1.101.465,87	1.069.087,04	0,31
EUR	780.000	NN Group NV 1.625% EMTN Sen Ser 5 17/01.06.27	831.566,12	832.029,90	0,24
EUR	389.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	400.113,44	393.430,71	0,12
EUR	1.066.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.129.728,52	1.131.868,14	0,33
EUR	364.000	Richement International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	405.726,42	391.744,08	0,11
EUR	800.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	913.064,80	880.820,00	0,26
EUR	700.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	707.938,40	699.013,00	0,21
EUR	1.000.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	1.091.775,10	1.073.340,00	0,31
EUR	1.107.000	Securitas AB 0.25% EMTN 21/22.02.28	1.100.999,57	1.069.312,19	0,31
EUR	352.000	Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	400.509,08	389.718,56	0,11
EUR	1.235.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	1.329.201,51	1.313.570,70	0,39
EUR	775.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	795.977,60	780.634,25	0,23
EUR	970.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	996.842,28	980.393,55	0,29
EUR	771.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	815.905,05	807.310,25	0,24
EUR	979.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	1.113.632,05	1.063.619,87	0,31
EUR	740.000	Xylem Inc 2.25% Sen 16/11.03.23	780.145,68	757.164,30	0,22
			<u>60.008.392,55</u>	<u>60.340.762,24</u>	<u>17,66</u>
NOK	34.083.000	Norway 1.75% Ser 477 15/13.03.25	3.483.474,01	3.420.399,02	1,00
NOK	27.505.000	Norway 3% Ser 476 14/14.03.24	2.955.547,03	2.837.972,06	0,83
			<u>6.439.021,04</u>	<u>6.258.371,08</u>	<u>1,83</u>
NZD	1.498.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	1.000.958,67	1.004.249,77	0,29
PLN	13.242.000	Poland 2.5% Ser DS0726 15/25.07.26	3.258.670,08	2.721.625,58	0,80
PLN	10.476.000	Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	2.572.602,17	2.245.200,15	0,66
			<u>5.831.272,25</u>	<u>4.966.825,73</u>	<u>1,46</u>
SGD	3.002.000	Singapore 2% T-Bonds Sen 19/01.02.24	1.997.978,61	2.004.128,63	0,59

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	957.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	893.969,51	848.866,07	0,25
USD	804.000	Activision Blizzard Inc 3.4% Sen Ser B 17/15.09.26	801.773,23	758.074,82	0,22
USD	724.000	Agilent Technologies Inc 3.875% Sen 13/15.07.23	689.562,24	660.443,02	0,19
USD	620.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	587.890,26	574.541,70	0,17
USD	613.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	592.171,51	564.258,73	0,17
USD	791.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	796.927,31	751.599,61	0,22
USD	811.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	798.947,48	765.902,04	0,22
USD	664.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	655.253,92	634.342,54	0,19
USD	614.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	599.349,19	572.878,53	0,17
USD	619.000	Comcast Corp 3.7% Sen 18/15.04.24	598.006,51	578.526,51	0,17
USD	387.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	377.815,09	372.152,17	0,11
USD	632.000	Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25	595.210,30	593.578,54	0,17
USD	1.076.000	Danone 2.589% Ser 144A Sen 16/02.11.23	997.874,85	971.168,56	0,28
USD	685.000	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	600.411,86	606.181,01	0,18
USD	1.203.000	Electronic Arts 1.85% 21/15.02.31	1.003.326,20	1.014.412,19	0,30
USD	725.000	Equifax Inc 3.3% Sen 12/15.12.22	669.256,48	649.320,78	0,19
USD	636.000	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	595.972,01	563.770,25	0,17
USD	408.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	384.170,97	371.121,00	0,11
USD	517.000	Intel Corp 3.4% Sen 20/25.03.25	498.133,00	484.189,50	0,14
USD	200.000	Intel Corp 3.75% Sen 20/25.03.27	206.293,86	193.786,95	0,06
USD	601.000	Johnson & Johnson 2.9% Sen 17/15.01.28	599.615,57	564.259,59	0,17
USD	815.000	Kellogg Co 7.45% Ser B 01/01.04.31	1.001.756,04	1.010.666,67	0,30
USD	1.098.000	Keysight Technologies Inc 3% 19/30.10.29	1.003.354,96	1.005.479,39	0,29
USD	409.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	399.067,41	384.025,75	0,11
USD	510.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	498.885,31	486.106,09	0,14
USD	432.000	Medtronic Inc 3.5% Ser B 15/15.03.25	408.249,04	405.195,71	0,12
USD	972.000	Nike Inc 2.25% Sen 13/01.05.23	873.579,24	871.050,69	0,26
USD	747.000	NVIDIA Corp 2.85% Sen Non voting 20/01.04.30	696.265,65	697.716,93	0,20
USD	839.000	Oracle Corp 2.65% Sen 16/15.07.26	803.110,54	759.399,06	0,22
USD	1.087.000	Parker Hannifin Corp 3.25% 19/14.06.29	1.003.065,58	1.014.525,37	0,30
USD	752.000	PayPal Holdings Inc 2.85% Sen 19/01.10.29	697.522,90	697.114,85	0,20
USD	548.000	PepsiCo Inc 2.75% Sen 12/05.03.22	499.444,63	484.093,98	0,14
USD	501.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	471.158,26	451.896,01	0,13
USD	817.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	800.958,45	751.524,30	0,22
USD	597.000	Salesforce.com Inc 3.7% Sen 18/11.04.28	596.561,13	583.101,68	0,17
USD	925.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	897.259,83	867.187,50	0,25
USD	535.000	The Walt Disney Co 2.45% MTN Ser G Sen 17/04.03.22	475.143,16	472.315,86	0,14
USD	685.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	700.332,69	659.845,77	0,19
USD	8.332.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	7.050.519,37	6.997.807,36	2,05
USD	3.160.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	2.558.878,90	2.643.786,28	0,78
USD	2.404.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	2.009.078,26	2.096.947,79	0,62
USD	3.135.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	2.789.549,61	2.772.607,03	0,81
USD	2.545.600	US 6.25% T-Bonds 00/15.05.30	3.221.546,56	3.090.539,89	0,91
USD	638.000	VMware Inc 3.9% Sen 17/21.08.27	592.727,15	613.336,99	0,18
USD	657.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	593.485,48	587.702,33	0,17
USD	827.000	Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24	788.764,49	761.563,11	0,22
USD	507.000	Walmart Inc 3.05% Sen 19/08.07.26	500.634,26	478.033,03	0,14
USD	860.000	Zoetis Inc 3.25% Sen 13/01.02.23	793.319,45	771.113,92	0,23
			46.266.149,70	45.508.057,45	13,34
Total obligations			123.457.321,28	121.916.318,88	35,72
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	36.630	SFA Engineering Corp Reg	898.126,63	977.082,10	0,29
KRW	58.410	Webzen Inc Reg	1.436.220,37	1.249.033,01	0,37
Total actions			2.334.347,00	2.226.115,11	0,66

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Obligations					
USD	709.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	703.244,81	674.195,52	0,20
USD	924.000	Keurig Dr Pepper Inc 4.985% 19/25.05.38	1.003.077,66	1.005.130,42	0,29
USD	773.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	800.088,53	750.693,29	0,22
USD	945.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	777.441,91	789.371,78	0,23
Total obligations			3.283.852,91	3.219.391,01	0,94
Autres valeurs mobilières					
Actions					
HKD	1.912.000	CT Environmental Group Ltd	196.944,90	0,00	0,00
Total actions			196.944,90	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			305.833.495,22	333.365.200,88	97,76
Avoirs bancaires				7.482.658,16	2,19
Autres actifs/(passifs) nets				154.283,39	0,05
Total				341.002.142,43	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-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	28,38 %
Pays et gouvernements	21,58 %
Industrie	16,55 %
Biens de consommation durable	12,51 %
Biens de consommation non-cyclique	7,54 %
Services de santé	6,36 %
Finances	2,04 %
Services aux collectivités	1,47 %
Matières premières	1,03 %
Services de télécommunication	0,30 %
Total	<u>97,76 %</u>

ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2021

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	58,27 %
Italie	5,32 %
France	3,46 %
Espagne	3,06 %
Pays-Bas	2,71 %
Allemagne	2,41 %
Japon	2,20 %
Royaume-Uni	2,17 %
Corée du Sud	2,02 %
Irlande	2,02 %
Norvège	1,83 %
Suisse	1,79 %
Canada	1,53 %
Pologne	1,46 %
Suède	1,37 %
Finlande	1,01 %
Caïmans (Iles)	0,84 %
Bermudes (Iles)	0,62 %
Singapour	0,59 %
République Tchèque	0,55 %
Hong Kong	0,53 %
Autriche	0,45 %
Danemark	0,31 %
Nouvelle-Zélande	0,29 %
Luxembourg	0,29 %
Israël	0,27 %
Australie	0,26 %
Belgique	0,13 %
Total	<u>97,76 %</u>

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	81.154,06
Total des revenus	81.154,06

Charges

Commission de gestion	42.833,02
Commission de dépositaire	770,75
Frais bancaires et autres commissions	580,85
Frais sur transactions	5.065,65
Frais d'administration centrale	6.924,88
Frais professionnels	181,35
Autres frais d'administration	1.810,94
Taxe d'abonnement	1.625,72
Autres impôts	2.672,24
Intérêts bancaires payés	310,00
Autres charges	201,71
Total des charges	62.977,11

Revenus nets des investissements	18.176,95
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	128.649,84
Résultat réalisé	146.826,79

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

- sur portefeuille-titres	-190.480,55
Résultat des opérations	-43.653,76

Dividendes payés	-11.642,40
------------------	------------

Emissions	267.801,81
-----------	------------

Rachats	-8.744.637,05
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-8.532.131,40
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	8.532.131,40
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00
---	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	8.923.753,12	8.532.131,40	0,00	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	4.093,45	4.169,49	4.137,99	* 09/09/2021
R Distribution	EUR	4.060,07	3.934,72	3.841,78	* 09/09/2021
I Capitalisation	EUR	41.677,69	42.990,43	42.925,40	** 07/07/2021

*Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion. Voir la note 10.
 **VNI utilisé pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	980,520000	49,450000	-1.029,970000	-
R Distribution	186,490000	15,810000	-202,300000	-
I Capitalisation	86,300000	-	-86,300000	-

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	63,00	02.06.2021

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	1.214.615,01
Autres revenus	18.496,87
Total des revenus	1.233.111,88

Charges

Commission de gestion	891.168,17
Commission de dépositaire	13.569,97
Frais bancaires et autres commissions	11.081,89
Frais sur transactions	88.545,81
Frais d'administration centrale	118.895,34
Frais professionnels	3.050,53
Autres frais d'administration	7.740,94
Taxe d'abonnement	30.352,77
Autres impôts	56.487,64
Intérêts bancaires payés	4.975,40
Autres charges	3.812,43
Total des charges	1.229.680,89

Revenus nets des investissements	3.430,99
----------------------------------	----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	28.332.834,45
- sur devises	-1.131,19
Résultat réalisé	28.335.134,25

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

- sur portefeuille-titres	-7.064.197,99
Résultat des opérations	21.270.936,26

Dividendes payés	-51.259,13
------------------	------------

Emissions	5.817.755,02
-----------	--------------

Rachats	-152.882.707,75
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-125.845.275,60
-------------------------------------	-----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	125.845.275,60
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00
---	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS MONDE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	114.140.202,53	125.845.275,60	0,00	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	2.986,53	3.205,50	3.839,55	* 09/09/2021
R Distribution	EUR	2.920,79	3.104,03	3.689,09	* 09/09/2021
I Capitalisation	EUR	30.449,91	33.165,45	38.224,42	** 26/05/2021

*Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion. Voir la note 10.
**VNI utilisé pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	20.888,800000	1.067,430000	-21.956,230000	-
R Distribution	1.550,680000	431,460000	-1.982,140000	-
I Capitalisation	1.630,400000	16,400000	-1.646,800000	-

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	27,70	02.06.2021

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	2.416.770,06
Autres revenus	118.012,44
Total des revenus	2.534.782,50
Charges	
Commission de gestion	999.735,78
Commission de dépositaire	18.886,21
Frais bancaires et autres commissions	17.188,38
Frais sur transactions	269.370,52
Frais d'administration centrale	169.018,28
Frais professionnels	4.392,54
Autres frais d'administration	14.568,97
Taxe d'abonnement	34.324,36
Autres impôts	59.083,85
Intérêts bancaires payés	11.671,93
Autres charges	5.896,44
Total des charges	1.604.137,26
Revenus nets des investissements	930.645,24
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	58.690.449,87
- sur devises	-4.433,10
Résultat réalisé	59.616.662,01
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-31.691.425,45
Résultat des opérations	27.925.236,56
Dividendes payés	-31.348,96
Emissions	7.511.999,65
Rachats	-239.729.638,32
Total des variations de l'actif net	-204.323.751,07
Total de l'actif net au début de l'exercice	204.323.751,07
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	143.778.051,05	204.323.751,07	0,00	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	3.877,18	4.340,30	5.107,30	* 09/09/2021
R Distribution	EUR	3.745,97	4.102,91	4.787,32	* 09/09/2021
I Capitalisation	EUR	39.528,70	44.904,08	52.577,48	** 14/07/2021

*Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion. Voir la note 10.
**VNI utilisé pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	17.914,500000	316,130000	-18.230,630000	-
R Distribution	616,510000	285,300000	-901,810000	-
I Capitalisation	2.762,330000	101,420000	-2.863,750000	-

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	39,35	02.06.2021

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	430.333,91
Total des revenus	430.333,91

Charges

Commission de gestion	283.533,78
Commission de dépositaire	3.574,37
Frais bancaires et autres commissions	2.504,20
Frais sur transactions	7.789,66
Frais d'administration centrale	30.366,84
Frais professionnels	763,65
Autres frais d'administration	1.378,11
Taxe d'abonnement	9.586,70
Autres impôts	17.923,64
Intérêts bancaires payés	170,09
Autres charges	1.823,81
Total des charges	359.414,85

Revenus nets des investissements	70.919,06
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	6.825.489,60
Résultat réalisé	6.896.408,66

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

- sur portefeuille-titres	-1.247.633,68
Résultat des opérations	5.648.774,98

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

Emissions	629.266,54
-----------	------------

Rachats	-31.317.101,60
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-25.039.060,08
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	25.039.060,08
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00
---	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS BELGES

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	29.181.401,68	25.039.060,08	0,00	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	6.742,66	6.579,36	8.115,01	* 09/09/2021
R Distribution	EUR	6.525,46	6.250,35	7.709,08	* 09/09/2021

*Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion. Voir la note 10.

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice	
R Capitalisation	3.397,420000	41,060000	-3.438,480000	-	
R Distribution	429,770000	48,210000	-477,980000	-	

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	901.829,01
Autres revenus	3.494,79
Total des revenus	905.323,80

Charges

Commission de gestion	477.289,99
Commission de dépositaire	6.622,12
Frais bancaires et autres commissions	4.212,85
Frais sur transactions	40.072,97
Frais d'administration centrale	57.410,63
Frais professionnels	1.470,35
Autres frais d'administration	4.533,83
Taxe d'abonnement	16.167,32
Autres impôts	29.565,29
Intérêts bancaires payés	1.771,01
Autres charges	2.189,64
Total des charges	641.306,00

Revenus nets des investissements	264.017,80
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	12.220.730,11
- sur devises	-209,74
Résultat réalisé	12.484.538,17

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

- sur portefeuille-titres	-3.823.927,33
Résultat des opérations	8.660.610,84

Dividendes payés	-43.582,91
------------------	------------

Emissions	767.887,21
-----------	------------

Rachats	-68.764.316,95
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-59.379.401,81
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	59.379.401,81
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00
---	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS LA FLANDRE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	77.514.678,54	59.379.401,81	0,00	
VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	4.981,74	5.095,02	5.951,77	* 09/09/2021
R Distribution	EUR	4.876,36	4.889,63	5.657,26	* 09/09/2021
I Capitalisation	EUR	50.789,44	52.710,14	59.563,95	** 05/05/2021
*Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion. Voir la note 10.					
**VNI utilisé pour le rachat final					
Nombre d'actions		en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation		7.521,690000	70,570000	-7.592,260000	-
R Distribution		850,240000	33,320000	-883,560000	-
I Capitalisation		320,600000	3,600000	-324,200000	-
Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action		Date ex-dividende	
R Distribution	EUR	53,17		02.06.2021	

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	710.037,49
Autres revenus	24.346,50
Total des revenus	734.383,99
Charges	
Commission de gestion	159.178,83
Commission de dépositaire	2.979,03
Frais bancaires et autres commissions	2.762,51
Frais sur transactions	34.383,75
Frais d'administration centrale	26.471,67
Frais professionnels	686,81
Autres frais d'administration	4.198,40
Taxe d'abonnement	5.482,15
Autres impôts	9.361,88
Intérêts bancaires payés	1.816,69
Autres charges	1.332,30
Total des charges	248.654,02
Revenus nets des investissements	485.729,97
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	6.716.968,34
Résultat réalisé	7.202.698,31
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-2.098.549,45
Résultat des opérations	5.104.148,86
Dividendes payés	-
Emissions	2.727.049,16
Rachats	-37.596.131,20
Total des variations de l'actif net	-29.764.933,18
Total de l'actif net au début de l'exercice	29.764.933,18
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	31.057.887,13	29.764.933,18	0,00	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	1.470,57	1.373,19	1.636,88	* 09/09/2021
R Distribution	EUR	1.395,06	1.248,51	1.488,26	* 09/09/2021
I Capitalisation	EUR	14.991,57	14.205,49	17.140,39	** 14/07/2021

*Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion. Voir la note 10.

**VNI utilisé pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	7.934,560000	349,050000	-8.283,610000	-
R Distribution	1.277,870000	362,510000	-1.640,380000	-
I Capitalisation	1.216,000000	116,900000	-1.332,900000	-

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	2.867.251,37
Autres revenus	367.660,03
Total des revenus	3.234.911,40

Charges

Commission de gestion	3.220.352,84
Commission de dépositaire	53.774,93
Frais bancaires et autres commissions	45.498,72
Frais sur transactions	356.637,24
Frais d'administration centrale	471.624,53
Frais professionnels	11.828,10
Autres frais d'administration	26.518,87
Taxe d'abonnement	114.447,97
Autres impôts	201.577,78
Intérêts bancaires payés	6.183,81
Autres charges	13.482,68
Total des charges	4.521.927,47

Pertes nettes des investissements	-1.287.016,07
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	125.784.967,12
- sur devises	-45.775,78
Résultat réalisé	124.452.175,27

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

- sur portefeuille-titres	-49.093.322,68
Résultat des opérations	75.358.852,59

Dividendes payés	-157.894,91
------------------	-------------

Emissions	24.273.987,91
-----------	---------------

Rachats	-480.442.054,98
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-380.967.109,39
-------------------------------------	-----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	380.967.109,39
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00
---	------

ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	EUR	337.855.262,72	380.967.109,39	0,00	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
R Capitalisation	EUR	9.442,76	10.508,28	12.523,16	* 08/09/2021
R Distribution	EUR	9.211,69	10.160,93	12.029,35	* 08/09/2021
I Capitalisation	EUR	96.272,46	108.721,41	130.883,32	* 08/09/2021

*Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion. Voir la note 10.

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Capitalisation	23.572,860000	699,700000	-24.272,560000	-
R Distribution	1.847,590000	390,380000	-2.237,970000	-
I Capitalisation	1.053,000000	101,300000	-1.154,300000	-

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Distribution	EUR	73,50	02.06.2021

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2021

Note 1 - Informations générales

ARGENTA-FUND (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 27 novembre 1987 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-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Conversion des devises étrangères

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

1	EUR	=	1,5639015	AUD	Dollar australien
			1,4354374	CAD	Dollar canadien
			1,0353974	CHF	Franc suisse
			24,8538584	CZK	Couronne tchèque
			7,4377413	DKK	Couronne danoise
			0,8395554	GBP	Livre anglaise
			8,8628339	HKD	Dollar de Hong Kong
			368,4027853	HUF	Forint hongrois
			130,9423078	JPY	Yen japonais
			1.351,4846954	KRW	Won sud coréen
			10,0292475	NOK	Couronne norvégienne
			1,6605317	NZD	Dollar néo-zélandais
			4,5831797	PLN	Zloty polonais
			10,2941787	SEK	Couronne suédoise
			1,5325769	SGD	Dollar de Singapour
			1,1368000	USD	Dollar américain

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

h) Etats financiers globalisés

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

i) Frais sur transactions

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

Note 3 - Commission de gestion

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que gestionnaire, perçoit:

- pour la classe d'actions R, une rémunération de 1,50 % par année de tous les compartiments de la Société sauf pour les compartiments ARGENTA-FUND FONDS D'ETAT (fusionné en date du 9 septembre 2021), ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF, ARGENTA-FUND LONGER LIFE, ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE pour lesquels elle reçoit une rémunération de 1,30 % par année;
- pour la classe d'actions I, une rémunération de 0,00 % (0,17 % jusqu'au 30 septembre 2021) par année de tous les compartiments de la Société;

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

Note 4 - 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 5 - 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 6 - Taxe d'abonnement

La Société est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Note 7 - 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 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021, les compartiments ne sont engagés dans aucun contrat de change à terme.

Note 10 - Evénements

Fusion des compartiments figurant dans le tableau ci-dessous (fusion 1) :

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

Fusion du compartiment figurant dans le tableau ci-dessous (fusion 2) :

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

Fusion du compartiment figurant dans le tableau ci-dessous (fusion 3) :

Compartiment Absorbé (un compartiment de la Société)	Compartiment Absorbant (un compartiment de la Société)
ARGENTA-FUND ACTIONS PHARMA-CHIMIE	ARGENTA-FUND LONGER LIFE DYNAMIC

ARGENTA-FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

La date effective de la Fusion 1 et de la Fusion 2 est le 9 septembre 2021 et la date effective de la Fusion 3 est le 8 septembre 2021.

Les changements résultant des fusions ci-dessus ainsi que des modifications additionnelles suivantes ont été reflétés dans une version du prospectus de la Société datée de septembre 2021 :

- changement du nom et modification de la politique d'investissement du compartiment ARGENTA-FUND ACTIONS TECHNOLOGIE en ARGENTA-FUND NEXT-GEN TECHNOLOGY
- modification de la politique d'investissement des compartiments ARGENTA-FUND LONGER LIFE, ARGENTA-FUND GLOBAL THEMATIC DEFENSIVE, ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND, ARGENTA-FUND RESPONSIBLE GROWTH FUND DEFENSIF.

Note 11 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

ARGENTA-FUND

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2021

1 - Gestion du risque global

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

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

2 - Rémunération

La Société de gestion ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. a mis en place une politique de rémunération, modifiée en date du 21 janvier 2021, conforme aux orientations de l'ESMA 2016/575 et aux articles 111 bis et 111 ter de la Loi de 2010 et compatible avec une gestion saine et efficace des risques, sans encourager une prise de risque incompatible avec les profils de risque et les statuts des SICAVS qu'elle gère.

Le total des rémunérations fixes s'élève à 917.207,61 Euros et ceci pour 16 bénéficiaires (9,9 équivalent temps plein). Il n'y a pas de rémunérations variables, ni paiement direct par l'OPCVM, ni de commissions de performance.

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

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

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

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

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