

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2023**

ARGENTA PORTFOLIO

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

R.C.S. Luxembourg B149912

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

ARGENTA PORTFOLIO

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'Activité du Conseil d'Administration	4
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	7
Etat globalisé du patrimoine	10
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	11
ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE	12
Etat du patrimoine	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	13
Statistiques	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC	44
Etat du patrimoine	44
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	45
Statistiques	46
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	47
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	54
ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH	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	63
Notes aux états financiers	65
Informations supplémentaires (non-auditées)	69

ARGENTA PORTFOLIO

Organisation

Siège social	29, Boulevard du 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 du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de gestion	Stefan DUCHATEAU Peter DEVLIES Gert WAUTERS Agnita DEWEERDT (depuis le 18 août 2023)
Gestionnaire	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif et financier	UI efa S.A. (anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Agent domiciliataire	ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	MAZARS Luxembourg 5, Rue Guillaume J. Kroll L-1882 LUXEMBOURG

ARGENTA PORTFOLIO

Organisation (suite)

Distributeurs

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

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

Service financier et traitement des plaintes en Belgique

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

Conseil juridique

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

Argenta Portfolio : rapport annuel

En 2023, le rendement annuel d'Argenta Portfolio Very Defensive a été de 4,9 %.

En 2023, le rendement annuel d'Argenta Portfolio Defensive a été de 6,0 %.

En 2023, le rendement annuel d'Argenta Portfolio Neutral a été de 8,2 %.

En 2023, le rendement annuel d'Argenta Portfolio Dynamic a été de 11,0 %.

En 2023, le rendement annuel d'Argenta Portfolio Dynamic Growth a été de 14,2 %.

Évolutions macroéconomiques

L'année 2023 s'est terminée comme elle a commencé sur les marchés d'actions, à savoir par une progression impressionnante des indices. Les marchés boursiers ont escaladé un « mur d'inquiétudes » la majeure partie de l'année : malgré les défis considérables que représentent les conflits, l'inflation, les problèmes persistants d'approvisionnement et le ralentissement attendu de la croissance, les marchés ont progressé tout au long de l'année. Les craintes d'une récession mondiale ont persisté tout au long de l'année. Cette récession potentielle ne s'est pas encore produite, mais les derniers chiffres indiquent une probable contraction de l'activité en Europe. Les États-Unis, en particulier, affichent des bons chiffres de croissance qui s'expliquent notamment par l'impressionnante résilience des consommateurs américains et par les dépenses publiques. La récente baisse de l'inflation mondiale, tant totale que sous-jacente, a également contribué à faire renaître l'optimisme des investisseurs. En réponse à la baisse de l'inflation, la banque centrale américaine a signalé, au cours du quatrième trimestre, que la phase de relèvement du taux directeur était probablement terminée et qu'un recul progressif des taux d'intérêt était même possible en 2024. Cela a relancé le rally boursier en décembre. Au niveau des obligations, les cours ont profité de ce regain d'optimisme et ont terminé l'année par une forte reprise, alimentée par un recul général des taux d'intérêt. En Europe, la BCE a été moins claire sur ses intentions : aucun recul immédiat des taux d'intérêt n'a permis de maintenir l'euro à un niveau élevé, ce qui a entraîné un affaiblissement du dollar en fin d'année.

L'année boursière 2023 a également été marquée par des différences de performance exceptionnellement fortes entre les actions. En outre, les performances des obligations ont donné de mauvais résultats, à savoir des returns négatifs, jusqu'en décembre.

Les portefeuilles ont commencé l'année avec des positions de trésorerie plus importantes et des positions en actions américaines solides, tandis que les positions en actions européennes ont été gardées à un niveau nettement inférieur. Nous avons maintenu ce positionnement tout au long de l'année, tout en conservant une préférence pour les obligations. Dans le segment des obligations, nous avons toutefois augmenté les échéances. Nous avons augmenté la durée au cours de l'année afin de mieux compenser les reculs de taux d'intérêt attendus. Il a fallu faire preuve de patience, mais l'amélioration de la performance du segment obligataire en décembre conforte ce choix stratégique. En effet, le mois de décembre a été marqué par un revirement spectaculaire des rendements obligataires, sous l'effet d'une forte anticipation de la baisse du taux directeur.

Décisions en matière de gestion

Actions

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

Les thèmes numériques tels que les nouvelles technologies, les technologies financières, la robotique et la cybersécurité ont connu une excellente année. Cette forte hausse a été dynamisée

par plusieurs catalyseurs : les résultats d'exploitation, supérieurs aux attentes, des entreprises technologiques les plus influentes au monde (Apple, Microsoft, Amazon, Meta, Alphabet), la demande croissante de cybersécurité dans un monde marqué par des tensions géopolitiques croissantes et, enfin et surtout, les exceptionnelles prévisions de croissance de Nvidia, résultant de la demande de matériel d'intelligence artificielle (IA). Jensen Huang, PDG de Nvidia, a déclaré que nous sommes à l'aube d'une nouvelle ère informatique. En effet, nous sommes au début d'une transition étalée sur 10 ans, qui transforme la puissance de calcul traditionnelle en puissance de calcul accélérée. Cela entraînera une vague d'innovations et de gains d'efficacité dans la plupart des domaines, sur lesquels la direction mise.

Malgré le fait que quelques bénéfices aient été pris, **les actions industrielles** ont conservé un poids important. De cette manière, l'accent reste mis sur la poursuite attendue de l'expansion industrielle, tant en Europe qu'aux États-Unis. Le secteur industriel peut effectivement bénéficier des travaux d'infrastructure planifiés par les gouvernements en Europe et aux États-Unis.

Dans ce contexte, les **Clean Tech** ont également continué à gagner l'attention des gestionnaires en matière d'investissement : il faut dire que la hausse des taux d'intérêt a joué des tours à ce segment. Les ambitions des plus grands acteurs, dont l'Europe, la Chine et les États-Unis, de faire des investissements durables, ont été soulignées à maintes reprises. Dans ce contexte, nous avons misé sur un investissement dans une sélection d'entreprises qui surfent sur le super cycle des travaux d'infrastructure. La recherche de **matériaux durables** reste également un thème important, mais les rendements boursiers restent plus dépendants du cycle économique.

Le **thème du vieillissement** a pris un peu de retard. Le type d'actions dans les secteurs des soins de santé et de la finance a un caractère plus défensif, mais des valorisations intéressantes. Bien que le secteur des soins de santé ait connu une année plus difficile, les compagnies d'assurance, et en particulier les compagnies américaines, ont bénéficié d'un vent favorable.

Le **thème lifestyle** est resté solide en 2023 malgré les craintes d'un affaiblissement des dépenses de consommation. L'inflation persistante, même si elle diminue, réduit le pouvoir d'achat et l'épargne disponible de beaucoup de monde, ce qui peut peser sur le chiffre d'affaires de nombreuses sociétés du secteur de la consommation. La consommation de produits non nécessaires en particulier est alors reportée ou annulée. Dans la thématique lifestyle, les positions dans les produits de luxe ont été augmentées, car, en période de faible confiance des consommateurs, ce segment continue à bien se porter.

Nous avons effectué un revirement significatif au sein des **marchés émergents** en vendant la position chinoise au sein des fonds en faveur de l'Inde. Les autorités chinoises n'ont pas réussi à relancer l'économie, ce qui a entraîné des conséquences désastreuses pour le marché d'actions. Nous avons exploité avec enthousiasme la faiblesse du marché indien au cours du premier semestre pour constituer une position significative. Les tensions entre les États-Unis et la Chine se sont accrues, entraînant des boycotts mutuels. De nombreuses sociétés occidentales ont choisi de délocaliser leur production de la Chine vers d'autres régions d'Asie. L'Inde est l'un des grands bénéficiaires de cette tendance.

Le **Japon** a également connu une forte reprise de l'industrie manufacturière, le fonds a donc également renforcé sa présence. Toutefois, la prudence face à l'incertitude quant à la politique des taux d'intérêt au Japon a conduit à une prise de bénéfices et à l'adoption d'une attitude attentiste jusqu'à ce que les choses soient plus claires.

Obligations

Après 2022, « annus horribilis » pour les obligations, 2023 n'a pas semblé apporter de réelle amélioration. Les obligations à long terme ont continué à éprouver des difficultés. Nous avons poursuivi **la rotation vers des échéances plus longues, et donc des durées plus élevées**, amorcée fin 2022. La dynamique des hausses de taux d'intérêt s'est stabilisée, tandis que les attentes concernant un assouplissement de la politique des taux d'intérêt se sont accrues. L'attractivité relative en termes de

taux d'intérêt et le risque de récession ont été les autres moteurs. Dans un premier temps, cela a été atteint en mettant l'accent sur l'augmentation des obligations d'État américaines, mais la durée des obligations d'État a également été augmentée en Europe.

Dans ce contexte, nous avons ajouté **de nouvelles positions en obligations d'État britanniques** à plus long terme, ce qui a entraîné une augmentation des rendements. Par exemple, l'obligation britannique à 30 ans a enregistré une hausse de rendement de plus de 20 %, tout comme les obligations d'État à long terme de l'Espagne et de l'Allemagne. Les obligations à plus long terme de l'Italie ont également été augmentées. Dans le même temps, nous avons commencé à prendre des mesures pour réduire des positions clés dans des produits à taux variable. Nous avons vendu les obligations d'État tchèques, polonaises et norvégiennes, qui avaient toutes une échéance plus courte.

De plus, le fonds a également constitué une position en **obligations vertes**. Celles-ci s'inscrivent dans une tendance plus large d'investissement socialement responsable et d'investissement ESG (environnemental, social et de gouvernance). Plus précisément, les obligations vertes financent des projets axés sur l'efficacité énergétique, la prévention de la pollution, les écosystèmes, les transports propres, l'eau propre et la gestion durable de l'eau. Ces instruments à taux fixe sont généralement liés à des actifs et sont garantis par le bilan de l'entité émettrice. Ils ont donc généralement la même notation de crédit que les autres titres de créance de leurs émetteurs.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous escomptons principalement qu'il n'y aura pas de profonde récession et que les faillites éventuelles resteront limitées et centrées sur des segments que le fonds évite en continuant à se concentrer sur des entreprises de meilleure qualité. Ainsi, nous avons vendu sporadiquement des obligations d'entreprises à haut risque en raison des risques économiques accrus qui sont inévitables dans le cadre d'un ralentissement de la croissance mondiale. Le portefeuille obligataire conserve en outre une forte pondération en obligations d'entreprises scandinaves. Elles offrent des rendements attractifs, dans un contexte de risque acceptable, au sein d'une économie qui reste stable.

Les obligations indexées sur l'inflation offrent une protection contre une éventuelle hausse de l'inflation et ont été largement conservées. La recrudescence des tensions géopolitiques, cette fois entre Israéliens et Palestiniens, a fait craindre une nouvelle hausse des prix des transports et du pétrole, mais offre des possibilités d'assouplir cette position.

Dans l'ensemble, nous pouvons conclure que 2023 a été une bonne année d'investissement pour les produits. L'accent mis sur les choix thématiques dans les actions a amélioré les performances, tandis que le changement de stratégie concernant les obligations, en faveur d'une durée plus longue, a donné les résultats escomptés après une période de patience. La gestion est restée axée sur la qualité et la sélection active, et ces choix actifs ont montré leur valeur.

Luxembourg, le 14 février 2024

Le Conseil d'Administration

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

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

R.C.S. Luxembourg B149912

29, Boulevard du Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers d'**ARGENTA PORTFOLIO** (« le Fonds ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine au 31 décembre 2023 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 2023 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 8 mars 2024

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



Pierre FRIDERICH
Réviseur d'entreprises agréé

ARGENTA PORTFOLIO

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.148.549.948,45
Dépôts de garantie sur futures	1.231.281,97
Avoirs bancaires	69.351.814,45
A recevoir sur ventes de titres	2.802.625,13
A recevoir sur émissions d'actions	9.711.689,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	20.723.943,94
Intérêts bancaires à recevoir	1.875.415,82
Plus-values non réalisées sur futures	547.947,13
Total de l'actif	8.254.794.666,34

Exigible

A payer sur achats de titres	137.508,04
A payer sur rachats d'actions	3.735.674,56
Frais à payer	18.222.633,25
A payer sur futures	133.255,62
Autres dettes	547.947,13
Total de l'exigible	22.777.018,60

Actif net à la fin de l'exercice	8.232.017.647,74
----------------------------------	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	13.187.903,72
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	49.471.138,07
Intérêts bancaires	7.546.876,45
Autres revenus	1.487.359,71
Total des revenus	71.693.277,95

Charges

Commission de gestion	95.534.812,40
Commission de dépositaire	1.033.391,48
Frais bancaires et autres commissions	445.641,25
Frais sur transactions	2.013.543,97
Frais d'administration centrale	12.298.026,27
Frais professionnels	65.071,46
Autres frais d'administration	282.699,16
Taxe d'abonnement	2.460.243,43
Autres impôts	7.615.023,08
Autres charges	121.645,35
Total des charges	121.870.097,85

Pertes nettes des investissements	-50.176.819,90
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-96.351.679,70
- sur futures	199.082,93
- sur devises	-4.011.901,63
Résultat réalisé	-150.341.318,30

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

- sur portefeuille-titres	776.753.804,02
- sur futures	547.947,13

Résultat des opérations	626.960.432,85
-------------------------	----------------

Emissions	915.022.533,00
-----------	----------------

Rachats	-322.379.757,71
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	1.219.603.208,14
-------------------------------------	------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	7.012.414.439,60
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	8.232.017.647,74
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	84.550.520,35
Dépôts de garantie sur futures	125.480,97
Avoirs bancaires	1.838.193,26
A recevoir sur émissions d'actions	204.719,81
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	418.440,69
Intérêts bancaires à recevoir	16.785,42
Plus-values non réalisées sur futures	55.841,75
Total de l'actif	87.209.982,25

Exigible

A payer sur achats de titres	137.508,04
A payer sur rachats d'actions	50.222,38
Frais à payer	161.783,79
A payer sur futures	13.580,19
Autres dettes	55.841,75
Total de l'exigible	418.936,15
Actif net à la fin de l'exercice	86.791.046,10

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	590.630,51	EUR	100,71	59.482.399,89
R distribution	283.737,26	EUR	96,25	27.308.646,21
				86.791.046,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	17.867,35
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.029.355,10
Intérêts bancaires	66.159,21
Autres revenus	57.178,24
Total des revenus	1.170.559,90

Charges

Commission de gestion	675.470,39
Commission de dépositaire	12.306,63
Frais bancaires et autres commissions	5.565,89
Frais sur transactions	29.659,39
Frais d'administration centrale	135.199,55
Frais professionnels	719,24
Autres frais d'administration	5.494,81
Taxe d'abonnement	34.269,60
Autres impôts	80.284,48
Autres charges	1.377,09
Total des charges	980.347,07

Revenus nets des investissements	190.212,83
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.353.226,45
- sur futures	19.713,14
- sur devises	-33.313,50
Résultat réalisé	-1.176.613,98

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

- sur portefeuille-titres	5.174.171,77
- sur futures	55.841,75
Résultat des opérations	4.053.399,54

Emissions	8.915.437,57
-----------	--------------

Rachats	-11.623.012,41
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	1.345.824,70
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	85.445.221,40
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	86.791.046,10
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	103.401.597,02	85.445.221,40	86.791.046,10

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
R capitalisation	EUR	107,24	95,98	100,71
R distribution	EUR	102,49	91,73	96,25

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	670.899,48	9.348,28	-89.617,26	590.630,51
R distribution	229.483,44	85.379,28	-31.125,47	283.737,26

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2023

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	1.245	Agnico Eagle Mines Ltd	53.031,11	62.073,89	0,07
CAD	7.421	Kinross Gold Corp Reg	35.392,01	40.845,18	0,05
			88.423,12	102.919,07	0,12
EUR	1.053	Aperam SA	51.866,67	34.622,64	0,04
EUR	128	ASML Holding NV	78.404,06	87.257,60	0,10
EUR	878	Covestro AG	50.432,32	46.253,04	0,05
EUR	1.574	Forvia SE	57.535,49	32.141,08	0,04
EUR	773	HeidelbergMaterials AG Bearer	49.858,09	62.566,62	0,07
EUR	544	Knorr Bremse AG Bearer	49.736,66	31.987,20	0,04
EUR	696	Randstad NV	29.692,47	39.477,12	0,05
EUR	5.763	ThyssenKrupp AG	50.600,06	36.376,06	0,04
EUR	466	UCB	49.402,71	36.767,40	0,04
			467.528,53	407.448,76	0,47
GBP	2.064	Johnson Matthey Plc Reg	52.191,28	40.443,09	0,05
GBP	2.568	Mondi Plc	53.834,60	45.575,87	0,05
			106.025,88	86.018,96	0,10
USD	547	Apple Inc Reg	80.298,43	95.345,53	0,11
USD	1.262	Borg Warner Inc Reg	43.894,13	40.960,30	0,05
USD	372	Broadridge Fin Solutions Inc	49.867,97	69.294,28	0,08
USD	277	CrowdStrike Holdings Inc Reg	50.594,92	64.029,37	0,07
USD	482	Fiserv Inc	49.798,51	57.968,29	0,07
USD	279	Houlihan Lokey Inc A Reg	25.768,76	30.288,25	0,03
USD	430	Microsoft Corp	113.225,92	146.391,92	0,17
USD	615	NVIDIA Corp	199.096,89	275.732,47	0,32
USD	229	PayPal Holdings Inc	49.673,45	12.731,78	0,01
USD	316	Zscaler Inc Reg	50.429,72	63.385,96	0,07
			712.648,70	856.128,15	0,98
Total actions			1.374.626,23	1.452.514,94	1,67
Obligations					
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	99.434,00	94.440,00	0,11
EUR	100.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	99.530,00	91.442,50	0,11
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	199.144,00	207.079,00	0,24
EUR	100.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	108.004,00	95.374,50	0,11
EUR	84.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	90.624,60	78.965,46	0,09
EUR	1.407.450	Deutschland 0% 21/15.02.31	1.318.042,45	1.230.969,84	1,42
EUR	310.404	Deutschland 0% Ser 180 19/18.10.24	300.179,29	302.684,25	0,35
EUR	1.712.359	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.517.798,73	1.482.269,32	1,71
EUR	1.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	940.653,28	944.645,00	1,09
EUR	238.000	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	198.618,14	214.522,49	0,25
EUR	297.761	Deutschland 2.2% 22/12.12.24	293.815,67	295.344,67	0,34
EUR	1.185.419	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	1.451.835,19	1.483.457,04	1,71
EUR	368.000	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	450.042,83	419.358,08	0,48
EUR	351.367	Deutschland ILB 15/15.04.46	499.100,39	439.682,35	0,51
EUR	570.521	Deutschland ILB 21/15.04.33	685.448,05	682.127,89	0,79
EUR	306.563	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	368.847,80	376.605,03	0,43
EUR	696.566	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	890.344,49	896.557,67	1,03
EUR	481.000	Espana 1% 21/30.07.42	321.649,51	322.171,39	0,37
EUR	488.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	471.543,58	444.255,68	0,51
EUR	542.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	596.391,03	512.363,44	0,59
EUR	364.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spon 19/30.07.35	299.521,04	319.992,40	0,37
EUR	392.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	439.037,94	375.093,04	0,43
EUR	259.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	299.813,22	322.123,48	0,37

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	174.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	199.372,71	204.768,06	0,24
EUR	250.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	305.599,92	312.591,77	0,36
EUR	228.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	277.663,26	280.982,85	0,32
EUR	1.239.000	France 0% 144A 22/25.05.32	1.075.432,61	1.013.718,83	1,17
EUR	196.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	185.675,78	185.145,52	0,21
EUR	340.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	337.505,31	321.043,30	0,37
EUR	269.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	286.517,30	274.019,54	0,32
EUR	218.000	France 3% 144A 23/25.05.54	198.672,12	214.053,11	0,25
EUR	345.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	397.201,95	415.371,37	0,48
EUR	502.719	France 5.75% OAT 01/25.10.32	679.401,52	631.734,29	0,73
EUR	538.145	France ILB 144A 18/25.07.36	641.301,27	620.151,84	0,71
EUR	210.000	France ILB 17/01.03.28	242.958,92	243.576,60	0,28
EUR	177.739	France ILB OAT 15/01.03.25	205.351,95	206.197,01	0,24
EUR	320.612	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	583.850,12	551.573,25	0,64
EUR	815.128	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	1.590.996,57	1.541.799,04	1,78
EUR	321.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	318.378,99	314.262,21	0,36
EUR	814.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	686.654,86	739.807,97	0,85
EUR	1.151.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	871.033,21	909.387,84	1,05
EUR	597.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	607.852,81	593.116,52	0,68
EUR	785.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	868.559,32	782.656,78	0,90
EUR	431.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	380.588,48	415.053,00	0,48
EUR	311.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	317.524,78	318.058,15	0,37
EUR	1.127.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	1.127.422,45	1.195.042,63	1,38
EUR	392.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	399.157,92	418.169,92	0,48
EUR	471.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	543.760,69	507.608,48	0,58
EUR	302.141	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	351.692,17	336.875,13	0,39
EUR	444.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	493.266,83	518.691,90	0,60
EUR	329.000	Italia ILB 19/15.05.30	351.841,46	369.231,38	0,43
EUR	222.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	312.387,21	307.819,25	0,35
EUR	269.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	419.083,42	423.875,83	0,49
EUR	61.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	75.364,28	54.931,72	0,06
EUR	100.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	103.515,00	94.594,50	0,11
EUR	301.000	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	278.822,32	281.966,27	0,32
EUR	878.577	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	786.277,29	758.901,63	0,87
EUR	314.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	299.461,80	299.395,86	0,34
EUR	203.000	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	199.433,49	212.571,45	0,24
EUR	57.309	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	57.811,60	54.216,32	0,06
EUR	237.749	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	176.623,73	191.138,31	0,22
EUR	237.088	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	259.421,69	235.987,91	0,27
EUR	148.974	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	168.564,08	169.387,90	0,19
EUR	200.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	208.230,67	192.940,00	0,22
EUR	76.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	85.772,08	70.454,28	0,08
EUR	100.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	102.174,53	88.436,00	0,10
EUR	286.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	301.913,72	277.181,19	0,32
EUR	141.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	149.256,15	136.148,90	0,16
EUR	81.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	88.286,61	75.184,20	0,09
EUR	238.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	256.578,59	227.821,93	0,26
			30.793.632,77	30.219.166,26	34,81
GBP	166.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	198.223,07	180.698,18	0,21
GBP	354.776	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	319.158,21	320.788,10	0,37
GBP	675.000	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	644.858,00	686.388,47	0,79
GBP	344.000	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	399.320,26	418.575,02	0,48
GBP	254.115	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	316.892,17	318.420,44	0,37
			1.878.451,71	1.924.870,21	2,22
NZD	936.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	491.632,72	490.206,40	0,56
NZD	776.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	501.283,71	448.083,17	0,52
			992.916,43	938.289,57	1,08
USD	103.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	99.565,19	91.976,37	0,11
USD	114.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	100.465,48	91.541,11	0,11
USD	194.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	188.153,26	172.293,01	0,20
USD	107.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	101.099,87	93.963,45	0,11
USD	193.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	192.715,15	171.925,60	0,20

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	194.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	190.300,75	175.248,10	0,20
USD	154.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	150.162,81	135.986,51	0,16
USD	111.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	100.853,97	99.804,53	0,11
USD	201.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	200.460,13	178.765,44	0,21
USD	78.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	79.932,10	68.581,81	0,08
USD	1.441.000	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	1.716.766,91	1.580.277,70	1,82
USD	1.700.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	1.419.577,00	1.422.334,00	1,64
USD	1.134.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	957.906,74	907.433,26	1,05
USD	1.185.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	949.866,39	881.904,03	1,02
USD	746.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	645.926,83	605.949,82	0,70
USD	1.001.000	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	893.962,01	841.751,83	0,97
USD	234.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	204.308,64	184.682,76	0,21
USD	1.094.000	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	985.452,32	893.957,27	1,03
USD	584.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	499.391,92	454.824,94	0,52
USD	1.865.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	1.651.339,75	1.531.627,38	1,76
USD	3.526.000	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	3.158.270,95	2.852.325,54	3,29
USD	435.000	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	399.816,05	402.748,15	0,46
USD	548.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	620.668,78	529.967,25	0,61
USD	1.100.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	1.179.165,35	1.067.693,03	1,23
USD	720.300	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	710.466,69	700.724,17	0,81
USD	1.665.000	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	1.721.280,84	1.635.614,87	1,88
USD	1.639.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	1.919.471,74	1.742.353,17	2,01
USD	1.456.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	1.413.711,52	1.346.756,17	1,55
			22.451.059,14	20.863.011,27	24,05
Total obligations			56.116.060,05	53.945.337,31	62,16
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	153.000	Microsoft Corp 3.4% 23/15.09.26	151.653,13	135.366,66	0,16
USD	150.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	146.503,38	132.311,80	0,15
USD	2.055.000	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	1.858.477,17	1.714.554,28	1,98
USD	1.174.000	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	1.405.846,26	1.340.722,53	1,54
Total obligations			3.562.479,94	3.322.955,27	3,83
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	422.365,13	Aegon Asset Mgt Europe ICAV Europe ABS Fd B Cap	4.513.776,24	4.725.209,89	5,44
EUR	1.585	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	67.582,30	71.456,41	0,08
EUR	5,48325	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	145.090,48	161.736,14	0,19
EUR	24,956791	Argenta Fd GI Thematic I Cap	408.352,81	462.859,88	0,53
EUR	1,459728	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	103.899,16	106.931,62	0,12
EUR	38,381438	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	623.128,97	659.394,26	0,76
EUR	5,22825	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	342.671,75	380.101,46	0,44
EUR	10,2414	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	207.151,17	213.487,62	0,25
EUR	1,8947	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	198.061,64	212.315,23	0,24
EUR	12,798	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	1.754.955,29	1.932.625,98	2,23
EUR	38.151,22	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	4.073.636,57	3.825.205,37	4,41
EUR	2.602,77	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	378.135,04	393.534,14	0,45
EUR	3.499	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	49.265,92	58.048,41	0,07
EUR	66,778	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	604.006,82	634.391,00	0,73
EUR	21,243	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	2.313.088,39	2.569.570,27	2,96
EUR	3.971,3655	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	403.227,77	435.941,56	0,50
EUR	5.232,951	Storm Fd II Bond ICL Cap	523.309,82	684.993,29	0,79
EUR	2.964	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	488.803,34	540.189,00	0,62
			17.198.143,48	18.067.991,53	20,81
NOK	2.147	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	249.402,12	257.201,96	0,30
USD	638.890,57	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	628.211,36	635.680,36	0,73
USD	2.643,723	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	2.798.176,65	2.774.766,26	3,20

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	7.757	Fidelity Fds ASEAN I Cap	97.524,16	91.366,23	0,10
USD	1.155,06	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	201.519,19	238.384,39	0,27
USD	6.993	Kotak Fds India Midcap S Cap	74.758,00	80.026,82	0,09
USD	22.935	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	2.764.647,61	2.775.123,58	3,20
			<u>6.564.836,97</u>	<u>6.595.347,64</u>	<u>7,59</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			24.012.382,57	24.920.541,13	28,70
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	7.681	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	500.465,25	552.801,57	0,64
EUR	8.258	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	43.259,39	48.276,27	0,06
EUR	2.281	iShares Plc EUR STOXX Small UCITS ETF Dist	100.357,16	100.592,10	0,12
EUR	234	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	99.624,45	106.245,36	0,12
EUR	406	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	101.582,01	101.256,40	0,12
Total tracker funds (OPCVM)			<u>845.288,26</u>	<u>909.171,70</u>	<u>1,06</u>
Total portefeuille-titres			85.910.837,05	84.550.520,35	97,42
Avoirs bancaires				1.838.193,26	2,12
Autres actifs/(passifs) nets				402.332,49	0,46
Total				<u>86.791.046,10</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	61,92 %
Fonds d'investissement	29,76 %
Technologies	1,21 %
Services de santé	0,90 %
Finances	0,89 %
Biens de consommation durable	0,75 %
Biens de consommation non-cyclique	0,68 %
Industrie	0,60 %
Matières premières	0,53 %
Services de télécommunication	0,18 %
Total	<u>97,42 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	29,48 %
Luxembourg	18,56 %
Irlande	11,43 %
Allemagne	10,31 %
Italie	9,39 %
France	7,43 %
Espagne	3,56 %
Royaume-Uni	2,64 %
Pays-Bas	2,18 %
Nouvelle-Zélande	1,08 %
Portugal	0,74 %
Belgique	0,50 %
Canada	0,12 %
Total	<u>97,42 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.354.682.385,76
Dépôts de garantie sur futures	1.105.801,00
Avoirs bancaires	27.404.736,95
A recevoir sur émissions d'actions	1.416.672,19
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.128.381,51
Intérêts bancaires à recevoir	250.101,90
Plus-values non réalisées sur futures	492.105,38
Total de l'actif	1.390.480.184,69

Exigible

A payer sur rachats d'actions	574.475,38
Frais à payer	3.094.122,58
A payer sur futures	119.675,43
Autres dettes	492.105,38
Total de l'exigible	4.280.378,77
Actif net à la fin de l'exercice	1.386.199.805,92

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	4.865.624,65	EUR	121,03	588.872.395,00
R distribution	6.867.508,55	EUR	116,10	797.327.410,92
				1.386.199.805,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	1.122.450,74
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	12.764.907,41
Intérêts bancaires	1.128.665,05
Autres revenus	474.716,61
Total des revenus	15.490.739,81

Charges

Commission de gestion	16.661.094,69
Commission de dépositaire	180.189,90
Frais bancaires et autres commissions	81.695,19
Frais sur transactions	395.200,49
Frais d'administration centrale	2.134.242,67
Frais professionnels	11.335,82
Autres frais d'administration	50.350,60
Taxe d'abonnement	484.155,95
Autres impôts	1.282.298,39
Autres charges	21.125,80
Total des charges	21.301.689,50

Pertes nettes des investissements	-5.810.949,69
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-19.695.324,23
- sur futures	179.369,79
- sur devises	-668.054,15
Résultat réalisé	-25.994.958,28

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

- sur portefeuille-titres	102.981.658,67
- sur futures	492.105,38

Résultat des opérations	77.478.805,77
-------------------------	---------------

Emissions	115.837.425,26
-----------	----------------

Rachats	-84.459.433,66
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	108.856.797,37
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	1.277.343.008,55
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.386.199.805,92
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	1.283.379.804,90	1.277.343.008,55	1.386.199.805,92

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
R capitalisation	EUR	130,17	114,19	121,03
R distribution	EUR	124,88	109,54	116,10

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	4.978.723,90	153.233,57	-266.332,82	4.865.624,65
R distribution	6.471.015,23	875.148,52	-478.655,21	6.867.508,55

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	57.573	IGO NL Reg	533.237,35	321.852,90	0,02
AUD	22.384	Newmont Corp DR	877.718,89	839.851,45	0,06
AUD	643.362	Ramelius Resources Ltd Reg	706.369,99	669.646,04	0,05
AUD	689.158	Silver Lake Resources Ltd Reg	719.945,22	506.589,00	0,04
			<u>2.837.271,45</u>	<u>2.337.939,39</u>	<u>0,17</u>
CAD	23.048	Agnico Eagle Mines Ltd	1.029.431,49	1.149.139,73	0,08
CAD	65.131	Calibre Mining Corp	55.190,68	60.789,79	0,00
CAD	169.469	Kinross Gold Corp Reg	847.157,13	932.757,21	0,07
CAD	85.263	Torex Gold Resources Inc Reg	856.768,97	855.484,13	0,06
CAD	8.830	Victoria Gold Corp	100.411,22	42.176,83	0,00
			<u>2.888.959,49</u>	<u>3.040.347,69</u>	<u>0,21</u>
CHF	9.680	Novartis AG Reg	756.122,10	883.715,86	0,06
CHF	1.098	Zur Rose Group AG Reg S	81.764,83	87.105,88	0,01
			<u>837.886,93</u>	<u>970.821,74</u>	<u>0,07</u>
DKK	3.991	NKT A/S Reg	172.791,10	248.313,62	0,02
EUR	8.161	Acerinox SA Reg	85.649,70	86.955,46	0,01
EUR	14.994	Alfen NV Reg	1.228.739,11	903.838,32	0,07
EUR	3.217	Andritz AG	170.793,26	181.438,80	0,01
EUR	18.105	Aperam SA	730.391,88	595.292,40	0,04
EUR	1.659	Argenx SE	425.089,08	569.866,50	0,04
EUR	2.236	ASML Holding NV	1.429.286,59	1.524.281,20	0,11
EUR	3.796	Aurubis AG	298.506,84	281.890,96	0,02
EUR	1.853	Bechtle AG	80.284,38	84.107,67	0,01
EUR	4.623	Bekaert SA	167.984,88	215.061,96	0,02
EUR	12.553	Bilfinger SE	370.463,30	437.095,46	0,03
EUR	4.163	Brenntag AG	340.105,44	346.444,86	0,02
EUR	24.379	Buzzi Unicem SpA	502.676,58	671.397,66	0,05
EUR	21.672	Carbios SA	673.252,20	607.899,60	0,04
EUR	1.863	Carl Zeiss Meditec AG	175.344,79	184.138,92	0,01
EUR	11.395	Covestro AG	647.888,83	600.288,60	0,04
EUR	2.300	Deutsche Boerse AG Reg	333.794,11	428.950,00	0,03
EUR	3.640	Deutsche Post AG Reg	167.158,99	163.272,20	0,01
EUR	7.313	Deutsche Telekom AG Reg	157.594,42	159.057,75	0,01
EUR	871	Eiffage SA	83.363,41	84.504,42	0,01
EUR	15.171	Forvia SE	485.252,43	309.791,82	0,02
EUR	4.645	HeidelbergMaterials AG Bearer	299.096,29	375.966,30	0,03
EUR	5.432	Hydrogene de France SACA	168.663,60	68.443,20	0,00
EUR	8.937	Infineon Technologies AG Reg	344.912,79	337.818,60	0,02
EUR	40.325	Kloeckner & Co SE Reg	408.884,47	277.032,75	0,02
EUR	7.009	Knorr Bremse AG Bearer	735.963,90	412.129,20	0,03
EUR	27.820	Metso Outotec Oyj	253.896,45	255.109,40	0,02
EUR	2.129	Nemetschek SE	167.474,73	167.083,92	0,01
EUR	6.340	Randstad NV	298.183,01	359.604,80	0,03
EUR	14.069	Salzgitter AG	384.398,43	393.932,00	0,03
EUR	10.446	Signify NV	401.272,63	316.722,72	0,02
EUR	7.454	STMicroelectronics NV	346.332,22	336.995,34	0,02
EUR	1.409	Teleperformance SE	171.815,23	186.058,45	0,01
EUR	63.112	ThyssenKrupp AG	598.061,45	398.362,94	0,03
EUR	4.788	UCB	493.747,89	377.773,20	0,03
EUR	2.266	VGP SA	409.365,39	237.930,00	0,02
EUR	15.190	Voestalpine	511.122,40	433.826,40	0,03
EUR	2.517	Wacker Chemie AG	368.270,92	287.693,10	0,02

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	5.538	Waga Energy SA	176.800,65	140.942,10	0,01
EUR	188.098	Webuild SpA	415.764,51	343.655,05	0,02
EUR	11.683	Wienerberger AG	393.979,31	353.060,26	0,03
			15.901.626,49	14.495.714,29	1,03
GBP	13.894	CRH Plc	491.055,41	867.659,58	0,06
GBP	89.776	D S Smith Plc	340.404,26	318.454,67	0,02
GBP	7.789	Frasers Group PLC Reg	83.907,57	81.862,78	0,01
GBP	718	Games Workshop Group Plc	77.205,37	81.802,47	0,01
GBP	9.171	Howden Joinery Group Plc	81.507,31	86.129,61	0,01
GBP	40.978	JD Sports Fashion Plc	79.949,50	78.496,96	0,01
GBP	12.317	Johnson Matthey Plc Reg	312.382,17	241.345,69	0,02
GBP	99.666	Kingfisher Plc	398.868,63	279.907,12	0,02
GBP	34.333	Mondi Plc	667.709,48	609.328,77	0,04
GBP	24.129	Persimmon Plc	701.038,71	386.871,18	0,03
GBP	24.684	Rightmove Group Plc Reg	163.498,06	164.006,52	0,01
GBP	2.075	Spectris Plc	89.465,90	90.514,84	0,01
			3.486.992,37	3.286.380,19	0,25
JPY	8.100	Metewater Co Ltd Reg	119.702,47	113.707,93	0,01
NOK	270.019	Aker Horizons ASA	664.085,48	104.860,67	0,01
NOK	111.019	Norsk Hydro ASA	642.206,27	676.992,46	0,05
NOK	13.010	Yara Intl ASA	514.191,51	418.943,50	0,03
			1.820.483,26	1.200.796,63	0,09
SEK	135.279	Azelio AB Reg	68.949,28	0,00	0,00
SEK	16.037	Boliden AB	501.144,65	453.224,46	0,03
SEK	43.281	Bygghem AB Reg	326.445,47	147.558,48	0,01
SEK	18.601	Industrivaerden AB	584.875,25	549.755,69	0,04
SEK	20.906	Skanska AB B	415.089,58	342.567,59	0,02
SEK	5.638	Trelleborg AB B	171.105,98	171.039,76	0,01
SEK	14.405	Volvo AB B	338.776,28	338.755,65	0,02
			2.406.386,49	2.002.901,63	0,13
USD	21.687	A10 Networks Inc Reg	301.211,99	258.582,94	0,02
USD	4.286	Abbott Laboratories	464.399,61	427.106,08	0,03
USD	5.551	Aecom	417.536,30	464.513,99	0,03
USD	6.794	AGCO Corp Reg	801.948,03	746.783,34	0,05
USD	2.625	Albemarle Corp	532.181,37	343.361,55	0,02
USD	2.297	Allegion PLC	244.883,12	263.461,98	0,02
USD	31.710	Amazon.com Inc	3.817.519,17	4.361.973,11	0,31
USD	1.774	American Tower Corp	390.808,18	346.721,40	0,02
USD	1.920	Amgen Inc	386.644,25	500.654,93	0,04
USD	20.990	Apple Inc Reg	3.230.568,46	3.658.688,79	0,26
USD	4.341	Arcosa Inc	223.513,47	324.784,07	0,02
USD	3.855	Atkore International Group Inc	410.045,95	558.417,46	0,04
USD	5.929	Borg Warner Inc Reg	208.273,85	192.435,52	0,01
USD	2.492	Broadridge Fin Solutions Inc	308.353,47	464.197,18	0,03
USD	10.599	Canadian Solar Inc	300.385,36	251.696,86	0,02
USD	2.759	Carlisle Cos Inc	433.762,70	780.403,21	0,06
USD	5.968	Centene Corp	391.240,83	400.964,45	0,03
USD	2.222	CH Robinson Worldwide Inc	174.445,86	173.788,95	0,01
USD	1.613	Cigna Group Reg	322.997,62	437.293,78	0,03
USD	16.247	Cisco Systems Inc	686.263,22	743.106,64	0,05
USD	5.512	CrowdStrike Holdings Inc Reg	654.176,18	1.274.115,11	0,09
USD	3.163	Deere and Co	1.165.682,28	1.145.071,58	0,08
USD	2.737	Eagle Materials Inc Reg	394.663,53	502.623,77	0,04
USD	680	Elevance Health Inc	219.764,25	290.308,99	0,02
USD	3.524	EMCOR Group Inc	409.089,13	687.316,39	0,05
USD	5.385	Emerson Electric Co	437.265,85	474.511,84	0,03
USD	6.454	Encompass Health Corp Reg	317.505,77	389.851,87	0,03
USD	12.109	Enova International Inc	332.807,01	606.902,58	0,04
USD	4.525	Enphase Energy Inc	557.994,60	541.336,74	0,04
USD	3.351	Ensign Group Inc Reg	244.050,69	340.424,34	0,02

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.325	Evercore Inc A Reg	398.132,66	514.907,65	0,04
USD	3.576	F5 Networks Inc	428.108,03	579.450,89	0,04
USD	4.344	Fiserv Inc	397.759,56	522.436,25	0,04
USD	17.546	Fortinet Inc	999.663,32	929.760,88	0,07
USD	2.388	Fortune Brands Innovations Inc	146.563,48	164.612,12	0,01
USD	2.035	FTI Consulting Inc	217.431,07	366.909,83	0,03
USD	7.356	Gates Industrial Corp Plc	84.251,71	89.373,52	0,01
USD	4.405	Generac Holdings Inc Reg	550.033,48	515.415,51	0,04
USD	4.791	Global Payments Inc	600.368,30	550.864,15	0,04
USD	4.025	Henry Schein Inc	273.805,49	275.888,60	0,02
USD	3.303	Houlihan Lokey Inc A Reg	305.068,95	358.573,84	0,03
USD	671	Humana Inc	244.648,26	278.113,72	0,02
USD	14.154	Huntsman Corp Reg	404.732,44	322.022,56	0,02
USD	333	Icon Plc	85.141,78	85.340,01	0,01
USD	9.183	JPMorgan Chase & Co	1.196.276,34	1.414.176,18	0,10
USD	1.206	Laboratory Corp of America Hgs	235.481,78	248.165,99	0,02
USD	2.751	Lear Corp	419.203,12	351.698,62	0,03
USD	493	Lennox Intl Inc	118.364,81	199.744,11	0,01
USD	2.120	Linde Plc	495.947,52	786.331,81	0,06
USD	3.884	Marsh & McLennan Cos Inc	634.022,60	666.245,51	0,05
USD	1.064	Martin Marietta Materials Inc	408.294,79	480.594,12	0,03
USD	4.508	Mastec Inc	349.362,25	309.036,04	0,02
USD	18.608	Microsoft Corp	5.060.988,34	6.335.025,41	0,46
USD	1.491	Middleby Corp	208.071,80	198.660,51	0,01
USD	23.863	Mueller Water Products Inc Ser A	281.014,38	311.101,53	0,02
USD	2.595	MYR Group Inc	153.593,15	339.789,82	0,02
USD	10.024	NVIDIA Corp	3.402.013,50	4.494.215,09	0,32
USD	6.861	Okta Inc Reg A	972.484,40	562.334,28	0,04
USD	3.644	Owens Corning Inc Reg	267.539,47	489.022,79	0,04
USD	5.098	Palo Alto Networks Inc	553.663,64	1.361.005,15	0,10
USD	1.599	Parker Hannifin Corp	405.311,36	666.931,60	0,05
USD	3.365	PayPal Holdings Inc	667.749,47	187.084,92	0,01
USD	18.096	Primoris Serv Corp	414.601,91	544.084,16	0,04
USD	2.237	Qualys Inc	303.609,15	397.517,87	0,03
USD	2.154	Quest Diagnostics Inc	277.718,41	268.881,92	0,02
USD	6.801	Raymond James Financial Inc	672.345,07	686.534,34	0,05
USD	3.669	Revvity Inc	378.533,90	363.096,64	0,03
USD	6.268	RPM Intl Inc Reg	520.609,67	633.467,78	0,05
USD	785	Snap-On Inc	142.152,36	205.277,62	0,01
USD	2.001	SolarEdge Technologies Inc	308.390,23	169.565,52	0,01
USD	2.705	SPX Corp	142.552,90	247.369,56	0,02
USD	4.975	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	242.112,41	275.245,35	0,02
USD	5.205	Steel Dynamics Inc Reg	503.215,37	556.525,73	0,04
USD	3.762	TE Connectivity Ltd	423.053,46	478.530,62	0,03
USD	5.770	Tesla Inc	1.373.483,18	1.298.021,46	0,09
USD	2.909	Timken Co	196.848,57	211.087,18	0,02
USD	3.785	Trinet Group Inc Reg	241.552,76	407.541,58	0,03
USD	1.501	United Rentals Inc	497.966,50	779.234,46	0,06
USD	2.661	Universal Health Services Inc B	322.300,61	367.247,15	0,03
USD	1.414	Valmont Industries Inc Reg	337.946,15	298.930,01	0,02
USD	1.977	Vulcan Materials Co	308.111,48	406.318,20	0,03
USD	2.245	Watts Water Technologies Inc A	287.749,24	423.451,45	0,03
USD	2.184	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	153.323,87	250.916,30	0,02
USD	1.781	Willis Towers Watson Plc	343.794,46	388.916,03	0,03
USD	1.245	Zimmer Biomet Hgs Inc	147.297,57	137.174,87	0,01
USD	5.581	Zscaler Inc Reg	648.166,93	1.119.484,28	0,08
			48.932.509,51	57.820.652,53	4,15
Total actions			79.404.609,56	85.517.575,64	6,13
Obligations					
EUR	200.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	180.928,00	188.880,00	0,01
EUR	1.400.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	1.394.084,67	1.280.195,00	0,09

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.500.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	2.489.300,00	2.588.487,50	0,19
EUR	800.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	824.652,16	762.996,00	0,06
EUR	413.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	448.929,25	388.246,84	0,03
EUR	412.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	448.551,86	389.737,58	0,03
EUR	444.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	449.278,78	406.228,92	0,03
EUR	18.384.006	Deutschland 0% 21/15.02.31	16.902.492,92	16.078.835,49	1,16
EUR	3.834.492	Deutschland 0% Ser 180 19/18.10.24	3.708.183,83	3.739.128,18	0,27
EUR	23.200.322	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	20.628.834,09	20.082.894,73	1,45
EUR	12.895.920	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	12.374.837,36	12.182.066,35	0,88
EUR	3.582.000	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	2.989.286,46	3.228.653,61	0,23
EUR	3.970.392	Deutschland 2.2% 22/12.12.24	3.917.784,31	3.938.172,27	0,28
EUR	13.359.004	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	16.264.303,43	16.717.724,79	1,21
EUR	5.881.047	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	6.956.612,60	6.701.805,92	0,48
EUR	3.068.064	Deutschland ILB 15/15.04.46	3.958.151,51	3.839.215,42	0,28
EUR	7.371.401	Deutschland ILB 21/15.04.33	8.755.614,31	8.813.414,85	0,64
EUR	3.575.730	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	4.288.390,90	4.392.695,55	0,32
EUR	8.179.848	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	10.486.350,30	10.528.371,25	0,76
EUR	252.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	299.496,96	242.156,88	0,02
EUR	382.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	448.545,58	289.745,09	0,02
EUR	5.195.000	Espana 1% 21/30.07.42	3.324.696,10	3.479.585,03	0,25
EUR	6.614.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	6.290.819,27	6.021.121,04	0,43
EUR	6.661.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	6.648.920,02	6.296.776,52	0,45
EUR	2.676.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	2.474.754,39	2.352.471,60	0,17
EUR	4.527.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	5.002.472,74	4.331.750,49	0,31
EUR	3.631.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	4.203.172,98	4.515.947,32	0,33
EUR	2.184.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	2.502.471,30	2.570.192,17	0,19
EUR	3.123.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	3.865.350,35	3.904.896,46	0,28
EUR	1.244.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	1.484.887,51	1.533.081,82	0,11
EUR	410.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	447.803,94	393.054,70	0,03
EUR	14.851.000	France 0% 144A 22/25.05.32	12.779.071,78	12.150.716,93	0,88
EUR	3.172.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	3.033.243,56	2.996.334,64	0,22
EUR	3.211.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	3.098.045,82	3.031.970,69	0,22
EUR	2.276.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	2.409.452,42	2.318.470,16	0,17
EUR	3.280.000	France 3% 144A 23/25.05.54	2.989.195,20	3.220.615,60	0,23
EUR	4.232.775	France 4.75% OAT 04/25.04.35	4.896.841,34	5.096.155,28	0,37
EUR	3.473.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	4.701.348,15	4.364.293,35	0,31
EUR	4.453.000	France ILB 144A 18/25.07.36	5.158.156,58	5.131.583,71	0,37
EUR	3.208.000	France ILB 17/01.03.28	3.686.470,99	3.720.922,40	0,27
EUR	2.426.000	France ILB OAT 15/01.03.25	2.792.572,70	2.814.429,82	0,20
EUR	4.326.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	7.644.826,93	7.442.347,45	0,54
EUR	11.184.000	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	21.627.767,14	21.154.322,32	1,53
EUR	307.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	307.392,39	280.696,24	0,02
EUR	3.878.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	3.893.372,74	3.796.600,78	0,27
EUR	891.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	959.184,69	877.296,42	0,06
EUR	11.095.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	9.357.457,93	10.083.746,23	0,73
EUR	14.334.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	10.692.059,70	11.325.078,39	0,82
EUR	7.791.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	7.743.109,30	7.740.319,55	0,56
EUR	10.353.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	11.023.583,92	10.322.096,30	0,74
EUR	5.042.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	4.470.798,56	4.855.446,00	0,35
EUR	13.298.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	12.761.026,76	14.100.866,75	1,02
EUR	4.302.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	4.375.658,10	4.589.201,52	0,33
EUR	7.844.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	8.653.397,86	8.453.674,90	0,61
EUR	3.702.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	4.215.232,22	4.127.581,92	0,30
EUR	5.880.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	6.531.425,60	6.869.163,00	0,50
EUR	5.048.000	Italia ILB 19/15.05.30	5.389.034,37	5.665.288,89	0,41
EUR	2.872.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	3.921.951,84	3.982.238,16	0,29
EUR	3.416.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	5.122.667,96	5.382.750,29	0,39
EUR	200.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	204.278,80	171.051,00	0,01
EUR	506.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	526.551,16	478.648,17	0,03
EUR	2.962.094	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	2.740.456,39	2.774.785,99	0,20
EUR	11.164.258	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	10.123.773,14	9.643.518,60	0,70

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.095.269	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	2.932.146,42	2.951.308,04	0,21
EUR	2.612.704	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	2.563.207,48	2.735.892,99	0,20
EUR	366.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	401.026,20	336.575,43	0,02
EUR	728.239	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	725.192,34	688.939,58	0,05
EUR	3.021.127	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	2.244.395,25	2.428.835,05	0,18
EUR	3.012.734	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	3.267.102,88	2.998.754,92	0,22
EUR	1.893.053	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	2.071.444,65	2.152.458,06	0,16
EUR	692.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	705.375,78	667.572,40	0,05
EUR	500.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	556.271,93	462.552,50	0,03
EUR	500.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	556.133,00	468.027,50	0,03
EUR	942.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	979.286,49	912.953,43	0,07
EUR	433.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	448.374,63	385.551,86	0,03
EUR	428.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	450.204,89	365.852,26	0,03
EUR	399.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	423.793,41	385.272,40	0,03
EUR	409.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	447.906,60	379.633,80	0,03
EUR	232.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	299.760,24	215.001,36	0,02
EUR	544.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	593.377,91	520.735,84	0,04
			361.954.364,02	360.196.658,24	26,04
GBP	535.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	721.755,85	612.220,40	0,04
GBP	318.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	380.789,40	346.156,77	0,02
GBP	4.638.041	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	4.072.389,83	4.193.712,02	0,30
GBP	8.525.000	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	8.151.153,41	8.668.832,12	0,63
GBP	5.989.000	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	6.868.969,08	7.287.342,32	0,53
GBP	3.322.093	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	4.061.105,53	4.162.770,05	0,30
			24.256.163,10	25.271.033,68	1,82
NZD	13.386.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	7.203.790,16	7.010.579,92	0,51
NZD	10.284.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	6.660.178,63	5.938.256,87	0,43
			13.663.968,79	12.948.836,79	0,94
USD	450.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	461.530,91	401.838,53	0,03
USD	668.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	598.899,04	573.710,13	0,04
USD	432.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	395.668,07	384.495,84	0,03
USD	509.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	480.733,02	454.060,91	0,03
USD	495.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	482.521,59	444.776,24	0,03
USD	1.079.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	929.448,84	866.428,56	0,06
USD	536.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	499.458,79	476.026,04	0,03
USD	468.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	463.242,80	410.980,31	0,03
USD	535.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	501.045,10	473.914,92	0,03
USD	708.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	684.802,87	630.690,79	0,05
USD	635.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	627.370,38	573.621,36	0,04
USD	503.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	486.814,03	449.555,54	0,03
USD	452.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	434.084,50	390.568,43	0,03
USD	528.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	539.435,25	471.521,61	0,03
USD	548.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	534.268,15	485.581,93	0,03
USD	596.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	574.771,97	486.291,33	0,04
USD	442.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	424.323,09	390.298,94	0,03
USD	433.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	422.391,12	387.018,62	0,03
USD	460.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	439.673,91	413.604,37	0,03
USD	575.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	537.014,38	466.593,07	0,03
USD	504.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	480.642,81	448.247,66	0,03
USD	450.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	434.716,54	390.993,39	0,03
USD	514.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	487.009,41	453.146,46	0,03
USD	461.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	476.543,10	405.336,09	0,03
USD	16.966.000	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	20.183.417,25	18.605.823,44	1,34
USD	24.587.400	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	20.544.439,42	20.571.467,64	1,48
USD	13.654.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	11.399.118,36	10.926.008,55	0,79
USD	15.551.000	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	12.117.936,24	11.573.408,84	0,83
USD	8.857.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	7.628.444,45	7.194.232,67	0,52
USD	13.958.000	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	12.165.048,91	11.737.434,54	0,85
USD	4.585.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.801.884,44	3.618.677,05	0,26
USD	12.775.000	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	11.081.150,03	10.439.034,78	0,75

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	7.069.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	5.930.889,04	5.505.406,70	0,40
USD	21.352.800	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	18.923.504,84	17.535.942,78	1,27
USD	45.454.200	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	41.017.073,57	36.769.760,59	2,65
USD	8.709.000	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	8.004.592,97	8.063.295,72	0,58
USD	8.462.500	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	8.873.297,65	8.184.028,93	0,59
USD	11.793.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	12.691.306,93	11.446.639,96	0,83
USD	13.843.700	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	13.348.959,47	13.467.465,44	0,97
USD	20.107.000	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	20.739.157,48	19.752.137,02	1,42
USD	18.864.600	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	21.841.538,34	20.054.176,62	1,45
USD	17.624.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	17.205.776,39	16.301.669,48	1,18
			<hr/>	<hr/>	
			279.884.945,45	263.075.911,82	18,96
			<hr/>	<hr/>	
Total obligations			679.759.441,36	661.492.440,53	47,76
Warrants et droits					
EUR	25.991	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			0,00	0,00	0,00
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	531.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	526.628,07	462.372,15	0,03
USD	539.000	Microsoft Corp 3.4% 23/15.09.26	525.034,90	476.879,95	0,03
USD	445.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	458.901,58	392.525,01	0,03
USD	544.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	472.033,47	401.926,14	0,03
USD	20.612.000	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	18.540.700,54	17.197.271,51	1,24
USD	13.824.000	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	16.570.962,76	15.787.179,04	1,14
Total obligations			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			37.094.261,32	34.718.153,80	2,50
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	4.665.039,93	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	49.854.913,78	52.190.134,22	3,76
EUR	91.326175	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	3.709.639,12	4.117.249,73	0,30
EUR	439.53297	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	10.925.992,34	12.964.640,30	0,94
EUR	2.028.907027	Argenta Fd GI Thematic I Cap	30.715.625,42	37.629.022,73	2,71
EUR	145.562115	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	9.904.465,88	10.663.077,04	0,77
EUR	2.515.37808	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	36.163.828,08	43.214.270,88	3,12
EUR	457.573144	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	27.555.413,59	33.266.240,20	2,40
EUR	654.182972	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	12.705.016,83	13.636.803,85	0,98
EUR	145.408123	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	14.178.293,02	16.294.062,02	1,18
EUR	173.135	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	23.655.250,45	26.145.116,35	1,89
EUR	413.202,35	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	43.328.525,97	41.429.444,38	2,99
EUR	32.549,07	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	4.565.988,57	4.921.360,80	0,35
EUR	161.516	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	2.477.660,46	2.679.550,44	0,19
EUR	116.735	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	1.352.593,96	1.332.775,17	0,10
EUR	1.358.895	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	12.471.403,95	12.909.502,50	0,93
EUR	295.435	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	32.016.942,00	35.736.053,95	2,58
EUR	69.926,6216	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	7.082.847,93	7.675.929,16	0,55
EUR	42.811,973	Storm Fd II Bond ICL Cap	4.404.032,11	5.604.087,27	0,40
EUR	50.347	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	8.194.598,86	9.175.740,75	0,66
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			335.263.032,32	371.585.061,74	26,80
JPY	18.566	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	1.871.820,93	2.076.315,50	0,15
NOK	174.376	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	20.324.184,24	20.889.543,43	1,51
NOK	478.417,402	Storm Fd II Bond ICL Cap	4.848.894,26	5.648.804,67	0,41
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			25.173.078,50	26.538.348,10	1,92
USD	13.899.888,61	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	12.844.261,31	13.830.046,25	1,00
USD	31.684.919	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	33.894.456,01	33.255.467,48	2,40
USD	633.698	Fidelity Fds ASEAN I Cap	7.701.246,92	7.464.045,07	0,54
USD	85.044,89	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	15.030.824,70	17.551.793,15	1,27

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	476.959	Kotak Fds India Midcap S Cap	4.947.204,04	5.458.245,30	0,39
USD	316.514	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	37.592.995,54	38.298.036,39	2,76
			112.010.988,52	115.857.633,64	8,36
Total fonds d'investissement (OPCVM)			474.318.920,27	516.057.358,98	37,23
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	598.041	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	39.555.291,26	43.041.010,77	3,10
EUR	16.912	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	89.831,32	98.867,55	0,01
EUR	82.972	iShares Plc EUR STOXX Small UCITS ETF Dist	3.634.636,85	3.659.065,20	0,26
EUR	5.956	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	2.590.661,95	2.704.262,24	0,20
EUR	13.791	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	3.676.476,49	3.695.298,45	0,27
EUR	14.829	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	3.710.245,46	3.698.352,60	0,27
Total tracker funds (OPCVM)			53.257.143,33	56.896.856,81	4,11
Total portefeuille-titres			1.323.834.375,84	1.354.682.385,76	97,73
Avoirs bancaires				27.404.736,95	1,98
Autres actifs/(passifs) nets				4.112.683,21	0,29
Total				1.386.199.805,92	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	48,33 %
Fonds d'investissement	41,34 %
Technologies	1,81 %
Industrie	1,40 %
Matières premières	1,37 %
Services de santé	1,10 %
Biens de consommation durable	1,03 %
Finances	0,92 %
Biens de consommation non-cyclique	0,16 %
Services de télécommunication	0,12 %
Energie	0,10 %
Immobilier	0,04 %
Services aux collectivités	0,01 %
Total	<u>97,73 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2023

Répartition géographique

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

Luxembourg	27,96 %
Etats-Unis d'Amérique	25,70 %
Irlande	13,65 %
Allemagne	8,38 %
Italie	7,45 %
France	5,53 %
Espagne	2,53 %
Royaume-Uni	2,13 %
Pays-Bas	1,64 %
Nouvelle-Zélande	0,94 %
Portugal	0,61 %
Belgique	0,36 %
Canada	0,23 %
Suède	0,13 %
Australie	0,11 %
Suisse	0,10 %
Norvège	0,09 %
Autriche	0,07 %
Caïmans (Iles)	0,07 %
Danemark	0,02 %
Finlande	0,02 %
Japon	0,01 %
Total	<u>97,73 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.604.491.345,57
Avoirs bancaires	17.612.478,51
A recevoir sur émissions d'actions	4.896.008,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.626.216,61
Intérêts bancaires à recevoir	948.719,35
Total de l'actif	4.640.574.768,89

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.837.721,55
Frais à payer	10.278.845,80
Total de l'exigible	12.116.567,35
Actif net à la fin de l'exercice	4.628.458.201,54

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	13.347.840,10	EUR	148,89	1.987.398.519,69
R distribution	18.338.211,51	EUR	144,02	2.641.059.681,85
				4.628.458.201,54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	6.937.359,31
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	30.319.066,70
Intérêts bancaires	3.957.154,20
Autres revenus	781.358,70
Total des revenus	41.994.938,91

Charges

Commission de gestion	54.352.550,50
Commission de dépositaire	581.365,79
Frais bancaires et autres commissions	254.670,62
Frais sur transactions	1.013.032,65
Frais d'administration centrale	6.962.327,13
Frais professionnels	36.891,55
Autres frais d'administration	156.292,12
Taxe d'abonnement	1.420.065,23
Autres impôts	4.281.549,28
Autres charges	67.830,54
Total des charges	69.126.575,41

Pertes nettes des investissements	-27.131.636,50
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-54.373.730,18
- sur devises	-2.222.085,99
Résultat réalisé	-83.727.452,67

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

- sur portefeuille-titres	422.062.328,35
---------------------------	----------------

Résultat des opérations	338.334.875,68
-------------------------	----------------

Emissions	449.629.515,54
-----------	----------------

Rachats	-155.878.356,80
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	632.086.034,42
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	3.996.372.167,12
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	4.628.458.201,54
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	3.914.854.393,39	3.996.372.167,12	4.628.458.201,54

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
R capitalisation	EUR	160,23	137,72	148,89
R distribution	EUR	154,98	133,21	144,02

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	13.027.742,60	650.263,24	-330.165,74	13.347.840,10
R distribution	16.531.520,84	2.597.403,80	-790.713,13	18.338.211,51

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2023

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	255.113	Alkane Resources Ltd	211.005,75	103.220,01	0,00
AUD	325.865	IGO NL Reg	3.017.407,33	1.821.697,61	0,04
AUD	134.130	Newmont Corp DR	5.343.529,95	5.032.580,19	0,11
AUD	4.119.851	Ramelius Resources Ltd Reg	4.105.345,01	4.288.164,20	0,09
AUD	4.106.414	Silver Lake Resources Ltd Reg	4.415.423,92	3.018.559,11	0,07
			17.092.711,96	14.264.221,12	0,31
CAD	134.963	Agnico Eagle Mines Ltd	5.893.678,38	6.729.058,74	0,15
CAD	347.622	Calibre Mining Corp	342.372,95	324.451,76	0,01
CAD	1.063.726	Kinross Gold Corp Reg	5.454.041,98	5.854.746,83	0,13
CAD	494.407	Torex Gold Resources Inc Reg	4.950.681,51	4.960.620,01	0,11
CAD	44.152	Victoria Gold Corp	502.078,40	210.893,70	0,00
			17.142.853,22	18.079.771,04	0,40
CHF	56.681	Novartis AG Reg	4.329.699,10	5.174.576,32	0,11
CHF	6.895	Zur Rose Group AG Reg S	511.723,16	546.990,00	0,01
			4.841.422,26	5.721.566,32	0,12
DKK	24.975	NKT A/S Reg	1.081.210,90	1.553.904,42	0,03
EUR	12.339	2G Energy AG Bearer	278.968,40	280.095,30	0,01
EUR	49.164	Acerinox SA Reg	503.275,68	523.842,42	0,01
EUR	95.249	Alfen NV Reg	8.012.811,18	5.741.609,72	0,12
EUR	19.332	Andritz AG	1.025.418,73	1.090.324,80	0,02
EUR	108.616	Aperam SA	4.659.969,57	3.571.294,08	0,08
EUR	10.198	Argenx SE	2.634.166,60	3.503.013,00	0,08
EUR	13.828	ASML Holding NV	8.886.655,47	9.426.547,60	0,20
EUR	23.828	Aurubis AG	1.877.565,31	1.769.467,28	0,04
EUR	11.633	Bechtle AG	504.019,50	528.021,87	0,01
EUR	27.132	Bekaert SA	982.491,84	1.262.180,64	0,03
EUR	81.048	Bilfinger SE	2.275.531,44	2.822.091,36	0,06
EUR	25.014	Brenntag AG	2.043.573,76	2.081.665,08	0,05
EUR	153.025	Buzzi Unicem SpA	3.254.605,16	4.214.308,50	0,09
EUR	134.692	Carbios SA	4.231.050,70	3.778.110,60	0,08
EUR	11.193	Carl Zeiss Meditec AG	1.050.131,36	1.106.316,12	0,02
EUR	70.440	Covestro AG	3.915.178,54	3.710.779,20	0,08
EUR	15.795	Deutsche Boerse AG Reg	2.325.749,29	2.945.767,50	0,06
EUR	21.875	Deutsche Post AG Reg	1.001.276,63	981.203,13	0,02
EUR	43.941	Deutsche Telekom AG Reg	967.706,62	955.716,75	0,02
EUR	5.251	Eiffage SA	504.525,53	509.452,02	0,01
EUR	75.712	Forvia SE	2.857.081,54	1.546.039,04	0,03
EUR	24.737	HeidelbergMaterials AG Bearer	1.595.523,32	2.002.212,78	0,04
EUR	33.424	Hydrogene de France SACA	1.013.981,31	421.142,40	0,01
EUR	53.700	Infineon Technologies AG Reg	2.072.487,06	2.029.860,00	0,04
EUR	232.579	Kloekner & Co SE Reg	2.461.276,14	1.597.817,73	0,03
EUR	44.415	Knorr Bremse AG Bearer	4.575.340,92	2.611.602,00	0,06
EUR	167.154	Metso Outotec Oyj	1.525.514,27	1.532.802,18	0,03
EUR	12.794	Nemetschek SE	1.006.149,52	1.004.073,12	0,02
EUR	43.170	Randstad NV	2.407.543,24	2.448.602,40	0,05
EUR	81.501	Salzgitter AG	2.252.308,97	2.282.028,00	0,05
EUR	73.628	Signify NV	2.803.412,78	2.232.400,96	0,05
EUR	44.789	STMicroelectronics NV	2.081.013,39	2.024.910,69	0,04
EUR	8.465	Teleperformance SE	1.031.162,88	1.117.803,25	0,02
EUR	407.416	ThyssenKrupp AG	4.008.235,98	2.571.609,79	0,06
EUR	28.881	UCB	2.979.612,87	2.278.710,90	0,05
EUR	15.256	VGP SA	2.390.665,53	1.601.880,00	0,03
EUR	94.351	Voestalpine	3.069.549,24	2.694.664,56	0,06
EUR	14.342	Wacker Chemie AG	2.091.024,98	1.639.290,60	0,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	30.769	Waga Energy SA	982.300,33	783.071,05	0,02
EUR	1.160.301	Webuild SpA	2.458.469,86	2.119.869,93	0,05
EUR	61.932	Wienerberger AG	2.038.998,48	1.871.585,04	0,04
			98.636.323,92	89.213.783,39	1,91
GBP	88.359	CRH Plc	3.356.785,79	5.517.887,76	0,12
GBP	470.044	D S Smith Plc	1.862.580,68	1.667.346,56	0,04
GBP	46.924	Frasers Group PLC Reg	504.057,48	493.173,56	0,01
GBP	4.512	Games Workshop Group Plc	481.916,70	514.056,73	0,01
GBP	57.568	Howden Joinery Group Plc	511.635,85	540.650,85	0,01
GBP	257.216	JD Sports Fashion Plc	501.837,28	492.719,83	0,01
GBP	81.868	Johnson Matthey Plc Reg	2.079.441,67	1.604.164,01	0,03
GBP	646.674	Kingfisher Plc	2.544.107,61	1.816.152,50	0,04
GBP	188.235	Mondi Plc	3.846.303,00	3.340.721,78	0,07
GBP	126.115	Persimmon Plc	4.074.061,17	2.022.058,87	0,04
GBP	148.311	Rightmove Group Plc Reg	983.339,86	985.414,52	0,02
GBP	12.504	Spectris Plc	510.236,43	545.444,62	0,01
			21.256.303,52	19.539.791,59	0,41
JPY	47.500	Metewater Co Ltd Reg	701.958,90	666.805,74	0,01
NOK	1.697.403	Aker Horizons ASA	3.968.599,31	659.178,83	0,01
NOK	678.027	Norsk Hydro ASA	3.924.826,88	4.134.600,07	0,09
NOK	85.735	Yara Intl ASA	3.413.495,18	2.760.808,68	0,06
			11.306.921,37	7.554.587,58	0,16
SEK	731.936	Azelio AB Reg	373.377,59	0,00	0,00
SEK	92.609	Boliden AB	2.898.317,96	2.617.239,16	0,06
SEK	164.813	Bygghem AB Reg	1.277.681,22	561.899,13	0,01
SEK	103.250	Industrivaerden AB	3.368.809,13	3.051.571,14	0,07
SEK	120.571	Skanska AB B	2.473.502,01	1.975.687,24	0,04
SEK	33.875	Trelleborg AB B	1.010.045,20	1.027.664,39	0,02
SEK	87.304	Volvo AB B	2.053.212,38	2.053.087,36	0,04
			13.454.945,49	11.287.148,42	0,24
USD	144.582	A10 Networks Inc Reg	2.007.707,75	1.723.910,14	0,04
USD	27.563	Abbott Laboratories	2.992.431,23	2.746.692,69	0,06
USD	34.694	Aecom	2.609.620,72	2.903.233,37	0,06
USD	42.650	AGCO Corp Reg	5.034.307,22	4.688.005,52	0,10
USD	14.858	Albemarle Corp	3.012.505,22	1.943.491,77	0,04
USD	16.038	Allegion PLC	1.638.126,88	1.839.531,23	0,04
USD	191.030	Amazon.com Inc	22.858.832,39	26.277.758,54	0,57
USD	9.998	American Tower Corp	2.203.178,14	1.954.070,20	0,04
USD	11.940	Amgen Inc	2.362.167,83	3.113.447,83	0,07
USD	126.449	Apple Inc Reg	19.064.956,60	22.040.854,62	0,48
USD	28.286	Arcosa Inc	1.456.419,72	2.116.296,27	0,05
USD	21.958	Atkore International Group Inc	2.289.163,24	3.180.734,24	0,07
USD	38.639	Borg Warner Inc Reg	1.357.065,57	1.254.092,75	0,03
USD	16.361	Broadridge Fin Solutions Inc	1.960.966,93	3.047.644,52	0,07
USD	69.833	Canadian Solar Inc	1.938.357,91	1.658.340,13	0,04
USD	16.236	Carlisle Cos Inc	2.733.629,80	4.592.470,67	0,10
USD	35.717	Centene Corp	2.164.935,27	2.399.672,78	0,05
USD	14.300	CH Robinson Worldwide Inc	1.132.178,21	1.118.443,71	0,02
USD	9.733	Cigna Group Reg	1.857.082,70	2.638.673,53	0,06
USD	92.140	Cisco Systems Inc	3.676.001,34	4.214.307,00	0,09
USD	34.603	CrowdStrike Holdings Inc Reg	3.707.110,16	7.998.585,81	0,17
USD	19.857	Deere and Co	7.463.919,81	7.188.645,68	0,16
USD	16.951	Eagle Materials Inc Reg	2.444.260,68	3.112.888,36	0,07
USD	4.037	Elevance Health Inc	1.282.540,95	1.723.496,19	0,04
USD	21.355	EMCOR Group Inc	2.479.035,70	4.165.051,51	0,09
USD	32.621	Emerson Electric Co	2.632.656,83	2.874.475,51	0,06
USD	37.816	Encompass Health Corp Reg	1.868.708,90	2.284.263,75	0,05
USD	70.515	Enova International Inc	2.026.550,58	3.534.208,86	0,08
USD	28.386	Enphase Energy Inc	3.443.220,66	3.395.886,14	0,07
USD	19.308	Ensign Group Inc Reg	1.397.044,93	1.961.478,14	0,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	19.412	Evercore Inc A Reg	2.373.443,51	3.006.131,55	0,07
USD	20.927	F5 Networks Inc	2.368.453,71	3.390.986,79	0,07
USD	26.727	Fiserv Inc	2.458.782,46	3.214.353,97	0,07
USD	102.854	Fortinet Inc	5.886.135,54	5.450.223,73	0,12
USD	10.729	Fortune Brands Innovations Inc	659.891,05	739.582,69	0,02
USD	13.260	FTI Consulting Inc	1.290.252,10	2.390.773,62	0,05
USD	44.319	Gates Industrial Corp Plc	470.156,95	538.464,51	0,01
USD	28.052	Generac Holdings Inc Reg	3.407.443,51	3.282.278,29	0,07
USD	29.243	Global Payments Inc	3.659.378,96	3.362.329,46	0,07
USD	24.120	Henry Schein Inc	1.581.615,79	1.653.275,27	0,04
USD	21.154	Houlihan Lokey Inc A Reg	1.953.808,23	2.296.479,24	0,05
USD	3.893	Humana Inc	1.407.697,35	1.613.556,95	0,04
USD	85.277	Huntsman Corp Reg	2.436.158,50	1.940.166,59	0,04
USD	2.011	Icon Plc	497.846,88	515.371,66	0,01
USD	57.641	JPMorgan Chase & Co	7.508.289,65	8.876.677,47	0,19
USD	7.220	Laboratory Corp of America Hgs	1.396.715,27	1.485.703,50	0,03
USD	15.007	Lear Corp	2.163.861,01	1.918.553,68	0,04
USD	3.830	Lennox Intl Inc	919.540,91	1.551.764,61	0,03
USD	12.749	Linde Plc	3.011.029,76	4.728.747,28	0,10
USD	22.270	Marsh & McLennan Cos Inc	3.623.221,76	3.820.104,93	0,08
USD	6.653	Martin Marietta Materials Inc	2.552.993,64	3.005.068,34	0,07
USD	30.032	Mastec Inc	2.302.711,69	2.058.777,82	0,04
USD	112.100	Microsoft Corp	29.715.390,91	38.164.034,22	0,82
USD	7.346	Middleby Corp	1.025.140,05	978.779,43	0,02
USD	154.181	Mueller Water Products Inc Ser A	1.815.602,44	2.010.055,14	0,04
USD	17.796	MYR Group Inc	1.242.300,74	2.330.211,83	0,05
USD	60.389	NVIDIA Corp	20.205.216,84	27.075.135,20	0,59
USD	38.987	Okta Inc Reg A	5.322.737,64	3.195.412,71	0,07
USD	23.434	Owens Corning Inc Reg	1.712.183,26	3.144.829,86	0,07
USD	32.003	Palo Alto Networks Inc	3.061.975,74	8.543.791,26	0,18
USD	10.411	Parker Hannifin Corp	2.659.371,99	4.342.354,53	0,09
USD	20.236	PayPal Holdings Inc	3.971.358,59	1.125.067,00	0,02
USD	118.903	Primoris Serv Corp	2.805.773,30	3.575.002,15	0,08
USD	14.913	Qualys Inc	2.024.015,75	2.650.059,88	0,06
USD	12.747	Quest Diagnostics Inc	1.629.180,61	1.591.196,74	0,03
USD	38.032	Raymond James Financial Inc	3.762.243,01	3.839.181,57	0,08
USD	20.783	Revvity Inc	1.612.812,21	2.056.755,90	0,04
USD	35.795	RPM Intl Inc Reg	2.980.508,54	3.617.578,06	0,08
USD	5.495	Snap-On Inc	995.177,80	1.436.943,37	0,03
USD	13.339	SolarEdge Technologies Inc	2.055.780,77	1.130.352,09	0,02
USD	12.200	SPX Corp	642.937,40	1.115.677,88	0,02
USD	31.388	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	1.545.536,03	1.736.563,02	0,04
USD	30.186	Steel Dynamics Inc Reg	2.927.471,67	3.227.528,50	0,07
USD	22.631	TE Connectivity Ltd	2.569.704,33	2.878.688,61	0,06
USD	34.108	Tesla Inc	8.154.962,55	7.672.949,02	0,17
USD	20.382	Timken Co	1.420.416,37	1.478.989,00	0,03
USD	24.189	Trinet Group Inc Reg	1.536.395,42	2.604.497,55	0,06
USD	8.870	United Rentals Inc	2.943.572,25	4.604.803,22	0,10
USD	16.277	Universal Health Services Inc B	2.028.152,52	2.246.404,31	0,05
USD	7.386	Valmont Industries Inc Reg	1.725.967,42	1.561.454,76	0,03
USD	11.556	Vulcan Materials Co	1.832.163,65	2.375.019,29	0,05
USD	14.692	Watts Water Technologies Inc A	1.840.292,88	2.771.202,10	0,06
USD	14.924	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	958.106,49	1.714.594,72	0,04
USD	11.447	Willis Towers Watson Plc	2.188.794,30	2.499.675,34	0,05
USD	7.438	Zimmer Biomet Hgs Inc	890.589,05	819.523,43	0,02
USD	35.037	Zscaler Inc Reg	3.360.665,11	7.028.018,40	0,15
			<u>292.186.609,73</u>	<u>351.672.353,50</u>	<u>7,59</u>
Total actions			477.701.261,27	519.553.933,12	11,18
Obligations					
EUR	600.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen 20/13.10.26	600.702,00	566.640,00	0,01
EUR	2.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	2.689.304,00	2.468.947,50	0,05

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	5.800.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	5.775.176,00	6.005.291,00	0,13
EUR	1.800.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	1.950.060,32	1.716.741,00	0,04
EUR	505.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	549.475,13	474.732,82	0,01
EUR	504.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	549.100,50	476.766,36	0,01
EUR	592.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	599.352,26	541.638,56	0,01
EUR	45.347.635	Deutschland 0% 21/15.02.31	40.921.482,37	39.661.495,05	0,86
EUR	9.312.143	Deutschland 0% Ser 180 19/18.10.24	9.005.401,01	9.080.550,00	0,20
EUR	52.842.884	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	46.921.430,39	45.742.385,68	0,99
EUR	31.318.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	30.054.454,55	29.584.392,11	0,64
EUR	7.164.000	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	5.978.572,92	6.457.307,22	0,14
EUR	8.933.383	Deutschland 2.2% 22/12.12.24	8.815.015,68	8.860.888,59	0,19
EUR	36.581.689	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	44.481.593,27	45.779.057,25	0,99
EUR	13.872.664	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	16.445.330,67	15.808.732,99	0,34
EUR	7.902.661	Deutschland ILB 15/15.04.46	10.138.470,18	9.888.978,18	0,21
EUR	15.469.508	Deutschland ILB 21/15.04.33	18.335.972,58	18.495.695,92	0,40
EUR	9.068.326	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	10.892.167,63	11.140.213,41	0,24
EUR	19.862.340	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	25.523.952,68	25.565.033,65	0,55
EUR	487.000	Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	599.059,81	467.977,78	0,01
EUR	509.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	599.746,70	386.073,96	0,01
EUR	15.362.000	Espana 1% 21/30.07.42	9.831.372,76	10.289.390,79	0,22
EUR	11.987.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	12.017.469,04	10.912.485,32	0,24
EUR	15.846.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	15.834.111,71	14.979.540,72	0,32
EUR	12.026.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	10.833.665,22	10.572.056,60	0,23
EUR	12.212.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	13.282.631,68	11.685.296,44	0,25
EUR	8.646.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	10.008.436,68	10.753.203,12	0,23
EUR	5.242.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	6.006.389,44	6.168.931,93	0,13
EUR	7.896.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	9.798.623,41	9.872.898,63	0,21
EUR	2.902.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	3.477.062,14	3.576.369,34	0,08
EUR	501.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	547.712,84	480.293,67	0,01
EUR	36.865.000	France 0% 144A 22/25.05.32	31.675.187,19	30.162.021,38	0,65
EUR	6.390.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	6.078.837,41	6.036.121,80	0,13
EUR	7.543.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	7.234.185,62	7.122.440,04	0,15
EUR	5.288.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	5.661.499,29	5.386.674,08	0,12
EUR	6.561.000	France 3% 144A 23/25.05.54	5.979.301,74	6.442.213,10	0,14
EUR	11.076.887	France 4.75% OAT 04/25.04.35	12.807.281,70	13.336.295,03	0,29
EUR	8.335.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	11.196.810,71	10.474.052,73	0,23
EUR	16.607.000	France ILB 144A 18/25.07.36	18.918.859,20	19.137.707,30	0,41
EUR	6.417.000	France ILB 17/01.03.28	7.345.081,98	7.443.004,71	0,16
EUR	5.485.000	France ILB OAT 15/01.03.25	6.245.508,47	6.363.210,04	0,14
EUR	9.894.000	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	17.499.704,75	17.021.402,14	0,37
EUR	26.038.000	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	50.500.541,55	49.250.379,52	1,06
EUR	414.000	Fresenius SE & Co KGaA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/15.01.28	414.640,33	378.528,48	0,01
EUR	9.553.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	9.490.760,51	9.352.482,53	0,20
EUR	1.907.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.992.272,20	1.877.670,34	0,04
EUR	25.889.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	21.831.194,62	23.529.347,10	0,51
EUR	36.761.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	27.573.558,91	29.044.314,69	0,63
EUR	17.519.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	18.039.714,36	17.405.038,91	0,38
EUR	24.222.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	25.965.726,60	24.149.697,33	0,52
EUR	11.626.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	10.312.638,88	11.195.838,00	0,24
EUR	9.927.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	9.876.471,57	10.152.293,26	0,22
EUR	34.779.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	33.374.623,98	36.878.782,12	0,80
EUR	10.082.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	10.266.097,32	10.755.074,32	0,23
EUR	13.796.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	15.421.168,84	14.868.294,10	0,32
EUR	9.324.000	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	10.668.022,25	10.395.887,04	0,22
EUR	13.702.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	15.225.157,20	16.007.018,95	0,35
EUR	11.986.000	Italia ILB 19/15.05.30	12.761.786,42	13.451.694,27	0,29
EUR	6.837.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	9.236.544,29	9.480.000,82	0,21
EUR	8.295.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	12.410.430,05	13.070.817,82	0,28
EUR	161.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	198.912,28	144.983,72	0,00
EUR	500.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	512.828,80	427.627,50	0,01
EUR	952.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	989.258,34	900.539,64	0,02

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	7.192.568	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	6.626.802,94	6.737.745,96	0,15
EUR	27.109.096	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	24.354.418,93	23.416.430,49	0,51
EUR	7.515.944	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	7.124.718,00	7.166.377,44	0,16
EUR	6.344.179	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	6.192.074,00	6.643.307,04	0,14
EUR	706.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	786.235,12	649.241,13	0,01
EUR	193.000	PepsiCo Inc 0.5% EMTN Sen 20/06.05.28	199.753,07	175.886,69	0,00
EUR	1.768.314	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	1.769.317,49	1.672.886,93	0,04
EUR	7.335.913	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	5.449.849,77	5.897.707,26	0,13
EUR	7.315.532	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	7.920.172,38	7.281.587,94	0,16
EUR	4.596.719	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	4.993.875,52	5.226.607,40	0,11
EUR	1.539.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.604.033,32	1.484.673,30	0,03
EUR	484.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	549.617,64	448.682,52	0,01
EUR	1.200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	1.345.483,60	1.110.126,00	0,02
EUR	800.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	903.984,00	748.844,00	0,02
EUR	200.000	Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen Ser 26 20/11.03.29	204.041,60	176.872,00	0,00
EUR	1.993.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	2.127.770,13	1.931.545,85	0,04
EUR	529.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	548.246,31	471.032,18	0,01
EUR	570.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	600.403,97	487.233,15	0,01
EUR	810.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	862.506,20	782.131,95	0,02
EUR	445.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	501.021,05	319.467,72	0,01
EUR	545.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	597.284,92	505.869,00	0,01
EUR	387.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	500.031,09	358.644,51	0,01
EUR	1.493.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	1.624.343,74	1.429.151,86	0,03
			878.153.887,72	875.223.510,72	18,91
GBP	920.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	1.239.516,71	1.052.790,20	0,02
GBP	717.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	854.698,94	780.485,54	0,02
GBP	11.332.778	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	9.899.262,83	10.247.086,47	0,22
GBP	20.305.000	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	19.421.839,70	20.647.581,96	0,45
GBP	14.346.000	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	16.481.747,96	17.456.038,24	0,38
GBP	8.117.337	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	9.881.106,35	10.171.481,47	0,22
			57.778.172,49	60.355.463,88	1,31
NZD	32.710.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	17.561.320,73	17.131.037,61	0,37
NZD	25.131.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	15.668.285,12	14.511.312,07	0,31
			33.229.605,85	31.642.349,68	0,68
USD	1.170.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	1.169.726,74	1.044.780,18	0,02
USD	1.523.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	1.379.514,45	1.308.024,74	0,03
USD	1.034.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	956.438,77	920.297,91	0,02
USD	1.170.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	1.106.908,68	1.043.715,63	0,02
USD	1.442.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	1.382.065,55	1.295.691,61	0,03
USD	2.718.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	2.319.732,43	2.182.532,71	0,05
USD	1.401.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	1.310.744,86	1.244.239,70	0,03
USD	1.171.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	1.149.121,46	1.028.328,93	0,02
USD	1.435.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	1.396.499,17	1.271.154,97	0,03
USD	1.612.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	1.549.551,90	1.435.979,62	0,03
USD	1.609.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	1.546.258,64	1.453.475,24	0,03
USD	1.298.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	1.255.014,91	1.160.085,66	0,03
USD	1.091.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	1.036.949,17	942.721,59	0,02
USD	1.278.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	1.278.414,20	1.141.296,63	0,02
USD	1.312.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	1.261.733,13	1.162.561,12	0,03
USD	1.360.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	1.252.536,63	1.109.658,05	0,02
USD	931.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	900.946,20	822.100,27	0,02
USD	913.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	898.069,99	816.046,19	0,02
USD	1.112.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	1.059.851,80	999.843,59	0,02
USD	1.372.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	1.242.416,12	1.113.331,64	0,02
USD	1.238.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	1.166.261,74	1.101.052,80	0,02
USD	1.359.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	1.311.772,10	1.180.800,03	0,03
USD	1.418.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	1.346.813,76	1.250.119,99	0,03
USD	1.067.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	1.053.575,39	938.164,02	0,02
USD	40.166.000	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	47.380.554,60	44.048.184,84	0,95
USD	57.552.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	48.323.693,26	48.151.862,58	1,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	34.455.000	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	28.706.874,13	27.571.087,21	0,60
USD	48.802.700	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	37.615.403,20	36.320.082,32	0,79
USD	20.059.000	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	16.959.267,75	16.293.227,16	0,35
USD	32.990.000	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	28.666.393,42	27.741.651,04	0,60
USD	12.266.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	10.003.757,79	9.680.849,03	0,21
USD	31.945.000	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	27.629.107,74	26.103.715,54	0,56
USD	17.220.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	14.691.884,66	13.411.105,30	0,29
USD	51.017.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	45.362.212,88	41.897.605,60	0,91
USD	113.926.800	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	102.711.380,89	92.160.045,95	1,99
USD	18.508.000	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	17.011.023,86	17.135.776,44	0,37
USD	23.508.500	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	25.561.086,54	22.734.918,07	0,49
USD	29.820.000	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	32.277.706,15	28.944.187,50	0,63
USD	46.055.500	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	44.409.587,25	44.803.835,30	0,97
USD	49.795.000	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	51.200.843,40	48.916.181,56	1,06
USD	46.587.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	53.798.629,23	49.524.714,36	1,07
USD	41.024.000	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	40.046.812,06	37.945.965,06	0,82
			702.687.136,60	661.350.997,68	14,31
Total obligations			1.671.848.802,66	1.628.572.321,96	35,21
Warrants et droits					
EUR	103.028	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	0,00	0,00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	1.310.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	1.293.545,14	1.140.692,09	0,02
USD	1.193.000	Microsoft Corp 3.4% 23/15.09.26	1.173.721,46	1.055.506,09	0,02
USD	1.479.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	1.500.768,48	1.304.594,36	0,03
USD	1.543.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	1.256.652,85	1.140.022,13	0,02
USD	39.990.000	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	36.091.889,24	33.364.976,13	0,72
USD	32.271.000	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	38.436.612,60	36.853.881,28	0,80
Total obligations			79.753.189,77	74.859.672,08	1,61
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	11.322.110,23	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	121.019.913,14	126.666.108,20	2,74
EUR	613,129336	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	24.280.213,15	27.641.654,67	0,60
EUR	2.660,587329	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	64.746.117,47	78.477.748,09	1,70
EUR	12.600,723886	Argenta Fd GI Thematic I Cap	184.618.495,70	233.698.695,52	5,05
EUR	918,91319	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	62.171.142,92	67.314.507,90	1,45
EUR	15.817,765911	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	215.797.297,92	271.749.692,88	5,87
EUR	2.838,5003	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	169.740.691,26	206.363.144,41	4,46
EUR	4.108,604694	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	78.371.471,72	85.646.124,58	1,85
EUR	913,600944	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	85.467.697,47	102.375.782,97	2,21
EUR	416,538	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	56.930.224,17	62.901.403,38	1,36
EUR	1.002.848,08	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	103.998.053,51	100.549.860,75	2,17
EUR	78.038,97	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	11.115.525,37	11.799.351,79	0,26
EUR	1.011,923	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	15.411.907,20	16.787.802,57	0,36
EUR	731,359	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	8.483.085,90	8.349.998,84	0,18
EUR	3.298,056	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	30.286.562,60	31.331.532,00	0,68
EUR	709,849	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	77.231.803,55	85.863.902,92	1,86
EUR	167.812,3179	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	17.016.950,25	18.420.959,51	0,40
EUR	101.286,532	Storm Fd II Bond ICL Cap	10.506.036,90	13.258.407,04	0,29
EUR	120,658	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	19.905.546,08	21.989.920,50	0,48
			1.357.098.736,28	1.571.186.598,52	33,97
JPY	116,321	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	11.673.742,61	13.008.676,93	0,28

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NOK	419.094	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	48.988.671,39	50.205.775,53	1,09
NOK	1.142.008,23	Storm Fd II Bond ICL Cap	11.680.460,98	13.484.002,46	0,29
			60.669.132,37	63.689.777,99	1,38
USD	33.445.119,18	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	31.190.488,94	33.277.068,47	0,72
USD	76.221.002	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	81.423.652,13	79.999.101,55	1,73
USD	3.977.560	Fidelity Fds ASEAN I Cap	48.384.423,38	46.849.898,69	1,01
USD	532.817,27	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	93.976.846,32	109.964.261,35	2,38
USD	2.988.212	Kotak Fds India Midcap S Cap	30.984.979,46	34.196.637,67	0,74
USD	761.367	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	90.316.074,15	92.125.027,88	1,99
			376.276.464,38	396.411.995,61	8,57
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.805.718.075,64	2.044.297.049,05	44,20
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	3.615.334	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	236.977.665,43	260.195.587,98	5,62
EUR	105.960	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	557.408,17	619.442,16	0,01
EUR	476.837	iShares Plc EUR STOXX Small UCITS ETF Dist	20.902.964,05	21.028.511,70	0,45
EUR	32.788	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	14.218.676,66	14.887.063,52	0,32
EUR	75.500	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	20.127.182,60	20.230.225,00	0,44
EUR	81.185	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	20.312.649,37	20.247.539,00	0,44
			313.096.546,28	337.208.369,36	7,28
Total tracker funds (OPCVM)			4.348.117.875,62	4.604.491.345,57	99,48
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires				17.612.478,51	0,38
Autres actifs/(passifs) nets				6.354.377,46	0,14
Total				4.628.458.201,54	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	51,48 %
Pays et gouvernements	35,52 %
Technologies	2,98 %
Industrie	2,55 %
Matières premières	2,44 %
Biens de consommation durable	1,62 %
Services de santé	1,30 %
Finances	1,11 %
Energie	0,20 %
Biens de consommation non-cyclique	0,12 %
Services de télécommunication	0,08 %
Immobilier	0,07 %
Services aux collectivités	0,01 %
Total	<u>99,48 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2023

Répartition géographique

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

Luxembourg	36,07 %
Etats-Unis d'Amérique	23,37 %
Irlande	15,85 %
Allemagne	6,49 %
Italie	5,58 %
France	4,11 %
Espagne	1,92 %
Royaume-Uni	1,68 %
Pays-Bas	1,53 %
Nouvelle-Zélande	0,68 %
Portugal	0,44 %
Canada	0,44 %
Belgique	0,30 %
Suède	0,24 %
Australie	0,20 %
Suisse	0,18 %
Norvège	0,16 %
Autriche	0,12 %
Caïmans (Iles)	0,05 %
Danemark	0,03 %
Finlande	0,03 %
Japon	0,01 %
Total	<u>99,48 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.637.665.871,57
Avoirs bancaires	9.510.404,39
A recevoir sur émissions d'actions	2.478.397,18
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.495.598,38
Intérêts bancaires à recevoir	398.105,40
Total de l'actif	1.652.548.376,92

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.059.587,06
Frais à payer	3.629.641,43
Total de l'exigible	4.689.228,49
Actif net à la fin de l'exercice	1.647.859.148,43

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	3.220.114,57	EUR	181,09	583.140.241,38
R distribution	6.026.088,67	EUR	176,68	1.064.718.907,05
				1.647.859.148,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	3.662.833,98
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.357.808,86
Intérêts bancaires	1.389.095,83
Autres revenus	82.336,80
Total des revenus	10.492.075,47

Charges

Commission de gestion	18.351.043,94
Commission de dépositaire	198.289,43
Frais bancaires et autres commissions	80.833,66
Frais sur transactions	455.708,73
Frais d'administration centrale	2.362.421,24
Frais professionnels	12.404,68
Autres frais d'administration	53.614,09
Taxe d'abonnement	414.819,08
Autres impôts	1.524.359,67
Autres charges	23.117,25
Total des charges	23.476.611,77

Pertes nettes des investissements	-12.984.536,30
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-14.567.669,22
- sur devises	-666.807,28
Résultat réalisé	-28.219.012,80

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

- sur portefeuille-titres	178.698.947,48
Résultat des opérations	150.479.934,68

Emissions	285.123.042,28
-----------	----------------

Rachats	-52.026.022,81
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	383.576.954,15
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	1.264.282.194,28
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.647.859.148,43
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	1.147.002.750,15	1.264.282.194,28	1.647.859.148,43

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
R capitalisation	EUR	195,76	163,38	181,09
R distribution	EUR	190,99	159,40	176,68

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	2.853.969,14	444.128,07	-77.982,65	3.220.114,57
R distribution	5.006.286,32	1.250.159,57	-230.357,23	6.026.088,67

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2023

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	178.579	Alkane Resources Ltd	147.703,94	72.253,97	0,00
AUD	177.365	IGO NL Reg	1.608.746,14	991.531,45	0,06
AUD	73.664	Newmont Corp DR	2.912.244,32	2.763.885,68	0,17
AUD	2.267.739	Ramelius Resources Ltd Reg	2.209.789,19	2.360.385,65	0,14
AUD	2.157.456	Silver Lake Resources Ltd Reg	2.317.418,54	1.585.911,32	0,10
			9.195.902,13	7.773.968,07	0,47
CAD	74.121	Agnico Eagle Mines Ltd	3.327.318,84	3.695.565,18	0,22
CAD	129.355	Calibre Mining Corp	143.160,71	120.733,03	0,01
CAD	595.642	Kinross Gold Corp Reg	2.992.707,76	3.278.412,97	0,20
CAD	267.908	Torex Gold Resources Inc Reg	2.708.937,44	2.688.048,08	0,16
CAD	15.371	Victoria Gold Corp	174.792,72	73.420,16	0,00
			9.346.917,47	9.856.179,42	0,59
CHF	30.733	Novartis AG Reg	2.377.505,88	2.805.706,57	0,17
CHF	3.786	Zur Rose Group AG Reg S	280.983,88	300.348,68	0,02
			2.658.489,76	3.106.055,25	0,19
DKK	12.907	NKT A/S Reg	565.088,29	803.052,83	0,05
EUR	7.074	2G Energy AG Bearer	166.756,27	160.579,80	0,01
EUR	27.000	Acerinox SA Reg	276.390,12	287.685,00	0,02
EUR	50.719	Alfen NV Reg	4.297.054,66	3.057.341,32	0,19
EUR	10.477	Andritz AG	555.569,98	590.902,80	0,04
EUR	59.652	Aperam SA	2.454.431,33	1.961.357,76	0,12
EUR	5.525	Argenx SE	1.508.412,18	1.897.837,50	0,11
EUR	7.532	ASML Holding NV	4.770.907,29	5.134.564,40	0,31
EUR	13.036	Aurubis AG	1.083.240,98	968.053,36	0,06
EUR	6.388	Bechtle AG	276.770,96	289.951,32	0,02
EUR	13.499	Bekaert SA	495.242,88	627.973,48	0,04
EUR	43.233	Bilfinger SE	1.226.908,63	1.505.373,06	0,09
EUR	13.556	Brenntag AG	1.107.487,24	1.128.130,32	0,07
EUR	82.896	Buzzi Unicem SpA	1.763.245,96	2.282.955,84	0,14
EUR	73.253	Carbios SA	2.266.355,01	2.054.746,65	0,12
EUR	6.066	Carl Zeiss Meditec AG	568.553,52	599.563,44	0,04
EUR	38.685	Covestro AG	2.051.510,61	2.037.925,80	0,12
EUR	8.645	Deutsche Boerse AG Reg	1.309.819,16	1.612.292,50	0,10
EUR	11.854	Deutsche Post AG Reg	542.565,18	531.711,17	0,03
EUR	23.813	Deutsche Telekom AG Reg	524.581,25	517.932,75	0,03
EUR	2.883	Eiffage SA	277.003,83	279.708,66	0,02
EUR	37.430	Forvia SE	1.331.987,19	764.320,60	0,05
EUR	13.362	HeidelbergMaterials AG Bearer	849.991,89	1.081.520,28	0,07
EUR	18.123	Hydrogene de France SACA	548.947,14	228.349,80	0,01
EUR	29.102	Infineon Technologies AG Reg	1.123.156,77	1.100.055,60	0,07
EUR	126.353	Kloeckner & Co SE Reg	1.303.455,39	868.045,11	0,05
EUR	24.392	Knorr Bremse AG Bearer	2.277.326,45	1.434.249,60	0,09
EUR	90.587	Metso Outotec Oyj	826.733,20	830.682,79	0,05
EUR	6.933	Nemetschek SE	545.181,35	544.101,84	0,03
EUR	22.410	Randstad NV	1.264.420,62	1.271.095,20	0,08
EUR	43.458	Salzgitter AG	1.239.280,34	1.216.824,00	0,07
EUR	37.623	Signify NV	1.411.003,85	1.140.729,36	0,07
EUR	24.273	STMicroelectronics NV	1.127.786,69	1.097.382,33	0,07
EUR	4.587	Teleperformance SE	558.587,85	605.713,35	0,04
EUR	217.196	ThyssenKrupp AG	1.987.955,06	1.370.941,15	0,08
EUR	15.158	UCB	1.517.640,83	1.195.966,20	0,07
EUR	8.259	VGP SA	1.233.328,79	867.195,00	0,05
EUR	48.954	Voestalpine	1.555.198,73	1.398.126,24	0,08
EUR	7.634	Wacker Chemie AG	1.124.019,23	872.566,20	0,05

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	14.462	Waga Energy SA	461.699,35	368.057,90	0,02
EUR	620.723	Webuild SpA	1.190.418,44	1.134.060,92	0,07
EUR	32.835	Wienerberger AG	1.049.819,58	992.273,70	0,06
			52.050.745,78	47.908.844,10	2,91
GBP	48.526	CRH Plc	1.914.311,58	3.030.376,32	0,18
GBP	248.339	D S Smith Plc	988.166,29	880.911,53	0,05
GBP	25.770	Frasers Group PLC Reg	276.821,28	270.843,97	0,02
GBP	2.477	Games Workshop Group Plc	264.562,87	282.207,12	0,02
GBP	31.616	Howden Joinery Group Plc	280.987,34	296.922,20	0,02
GBP	141.263	JD Sports Fashion Plc	275.608,98	270.601,68	0,02
GBP	40.934	Johnson Matthey Plc Reg	1.039.720,58	802.082,01	0,05
GBP	344.111	Kingfisher Plc	1.278.950,36	966.419,02	0,06
GBP	102.083	Mondi Plc	2.026.099,45	1.811.729,50	0,11
GBP	69.262	Persimmon Plc	2.033.033,73	1.110.508,99	0,07
GBP	80.375	Rightmove Group Plc Reg	533.072,98	534.031,13	0,03
GBP	6.867	Spectris Plc	280.213,83	299.549,60	0,02
			11.191.549,27	10.556.183,07	0,65
JPY	23.700	Metewater Co Ltd Reg	350.240,54	332.700,97	0,02
NOK	868.274	Aker Horizons ASA	1.881.009,89	337.190,31	0,02
NOK	369.967	Norsk Hydro ASA	2.243.765,25	2.256.054,09	0,14
NOK	47.085	Yara Intl ASA	1.938.469,11	1.516.214,81	0,09
			6.063.244,25	4.109.459,21	0,25
SEK	352.497	Azelio AB Reg	179.809,02	0,00	0,00
SEK	48.313	Boliden AB	1.585.260,31	1.365.382,15	0,08
SEK	94.009	Bygghem AB Reg	674.918,92	320.506,12	0,02
SEK	54.581	Industrivaerden AB	1.709.343,68	1.613.150,65	0,10
SEK	63.353	Skanska AB B	1.272.180,59	1.038.107,95	0,06
SEK	18.358	Trelleborg AB B	547.246,60	556.925,84	0,03
SEK	43.652	Volvo AB B	1.026.606,19	1.026.543,68	0,06
			6.995.365,31	5.920.616,39	0,35
USD	79.520	A10 Networks Inc Reg	1.104.237,69	948.149,38	0,06
USD	14.836	Abbott Laboratories	1.603.159,65	1.478.428,79	0,09
USD	19.053	Aecom	1.443.318,04	1.594.376,71	0,10
USD	22.815	AGCO Corp Reg	2.692.189,52	2.507.780,68	0,15
USD	8.046	Albemarle Corp	1.607.171,38	1.052.452,20	0,06
USD	8.193	Allegion PLC	855.575,29	939.723,12	0,06
USD	104.913	Amazon.com Inc	12.534.734,50	14.431.652,00	0,88
USD	5.490	American Tower Corp	1.220.014,35	1.072.999,14	0,06
USD	6.460	Amgen Inc	1.297.233,74	1.684.495,22	0,10
USD	69.445	Apple Inc Reg	10.446.845,43	12.104.699,52	0,73
USD	15.075	Arcosa Inc	786.389,55	1.127.878,32	0,07
USD	11.941	Atkore International Group Inc	1.305.653,62	1.729.717,98	0,10
USD	20.674	Borg Warner Inc Reg	720.091,57	671.008,92	0,04
USD	8.807	Broadridge Fin Solutions Inc	1.121.191,38	1.640.523,52	0,10
USD	36.031	Canadian Solar Inc	1.009.959,80	855.636,35	0,05
USD	8.971	Carlisle Cos Inc	1.547.804,15	2.537.512,59	0,15
USD	19.087	Centene Corp	1.193.209,21	1.282.374,06	0,08
USD	7.655	CH Robinson Worldwide Inc	633.373,51	598.719,34	0,04
USD	5.177	Cigna Group Reg	1.020.164,86	1.403.515,14	0,09
USD	49.198	Cisco Systems Inc	2.095.649,26	2.250.222,23	0,14
USD	19.004	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.678.104,23	4.392.830,82	0,27
USD	10.887	Deere and Co	4.094.087,23	3.941.319,71	0,24
USD	9.243	Eagle Materials Inc Reg	1.313.903,58	1.697.388,19	0,10
USD	2.197	Elevance Health Inc	741.116,41	937.954,21	0,06
USD	11.330	EMCOR Group Inc	1.330.296,08	2.209.788,51	0,13
USD	17.637	Emerson Electric Co	1.426.362,52	1.554.125,40	0,09
USD	20.744	Encompass Health Corp Reg	1.046.660,30	1.253.034,88	0,08
USD	37.610	Enova International Inc	1.122.842,90	1.885.011,63	0,11
USD	15.589	Enphase Energy Inc	1.968.871,36	1.864.949,94	0,11
USD	10.704	Ensign Group Inc Reg	786.934,48	1.087.407,40	0,07

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	10.547	Evercore Inc A Reg	1.246.080,89	1.633.302,57	0,10
USD	11.493	F5 Networks Inc	1.573.523,55	1.862.312,38	0,11
USD	14.678	Fiserv Inc	1.373.121,76	1.765.266,87	0,11
USD	55.056	Fortinet Inc	3.157.492,48	2.917.412,23	0,18
USD	5.585	Fortune Brands Innovations Inc	359.768,46	384.991,08	0,02
USD	7.030	FTI Consulting Inc	742.824,43	1.267.506,68	0,08
USD	24.340	Gates Industrial Corp Plc	258.210,25	295.724,77	0,02
USD	14.947	Generac Holdings Inc Reg	1.752.173,60	1.748.902,52	0,11
USD	16.060	Global Payments Inc	1.979.055,96	1.846.561,95	0,11
USD	13.055	Henry Schein Inc	879.408,24	894.838,67	0,05
USD	11.296	Houlihan Lokey Inc A Reg	1.034.794,33	1.226.294,29	0,07
USD	2.141	Humana Inc	796.885,52	887.394,15	0,05
USD	46.362	Huntsman Corp Reg	1.317.277,75	1.054.797,94	0,06
USD	1.104	Icon Plc	273.308,29	282.929,05	0,02
USD	32.059	JPMorgan Chase & Co	4.194.316,60	4.937.065,68	0,30
USD	4.043	Laboratory Corp of America Hgs	791.609,18	831.952,80	0,05
USD	8.252	Lear Corp	1.169.533,08	1.054.968,01	0,06
USD	2.042	Lennox Intl Inc	491.918,84	827.337,69	0,05
USD	7.001	Linde Plc	1.751.842,93	2.596.749,53	0,16
USD	12.230	Marsh & McLennan Cos Inc	2.011.969,11	2.097.884,30	0,13
USD	3.653	Martin Marietta Materials Inc	1.411.109,99	1.650.009,71	0,10
USD	15.709	Mastec Inc	1.203.343,88	1.076.896,00	0,07
USD	61.565	Microsoft Corp	16.413.337,10	20.959.578,65	1,27
USD	3.875	Middleby Corp	543.763,31	516.304,15	0,03
USD	81.944	Mueller Water Products Inc Ser A	969.638,87	1.068.302,57	0,06
USD	9.416	MYR Group Inc	739.045,88	1.232.932,94	0,07
USD	33.043	NVIDIA Corp	10.782.457,03	14.814.679,70	0,90
USD	20.800	Okta Inc Reg A	2.944.676,19	1.704.788,38	0,10
USD	12.455	Owens Corning Inc Reg	916.020,54	1.671.454,12	0,10
USD	17.576	Palo Alto Networks Inc	2.170.843,01	4.692.237,45	0,28
USD	5.537	Parker Hannifin Corp	1.434.251,41	2.309.443,57	0,14
USD	10.708	PayPal Holdings Inc	1.860.739,69	595.335,91	0,04
USD	63.272	Primoris Serv Corp	1.468.820,74	1.902.370,30	0,12
USD	8.202	Qualys Inc	1.113.188,30	1.457.506,28	0,09
USD	6.963	Quest Diagnostics Inc	899.720,38	869.185,13	0,05
USD	20.502	Raymond James Financial Inc	2.026.891,26	2.069.596,67	0,13
USD	11.421	Revvity Inc	1.120.571,45	1.130.260,75	0,07
USD	20.294	RPM Intl Inc Reg	1.733.556,12	2.050.988,38	0,12
USD	2.853	Snap-On Inc	526.225,72	746.059,95	0,05
USD	7.598	SolarEdge Technologies Inc	1.094.333,42	643.857,50	0,04
USD	7.212	SPX Corp	399.265,92	659.530,23	0,04
USD	17.376	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	962.616,14	961.339,33	0,06
USD	17.174	Steel Dynamics Inc Reg	1.697.387,34	1.836.267,62	0,11
USD	11.858	TE Connectivity Ltd	1.386.388,03	1.508.350,91	0,09
USD	18.786	Tesla Inc	4.478.512,01	4.226.105,91	0,26
USD	11.046	Timken Co	711.587,69	801.536,28	0,05
USD	12.658	Trinet Group Inc Reg	862.445,65	1.362.922,40	0,08
USD	4.871	United Rentals Inc	1.696.923,13	2.528.748,20	0,15
USD	8.773	Universal Health Services Inc B	1.101.956,31	1.210.770,11	0,07
USD	3.717	Valmont Industries Inc Reg	889.106,83	785.801,16	0,05
USD	6.210	Vulcan Materials Co	994.890,54	1.276.295,41	0,08
USD	7.853	Watts Water Technologies Inc A	985.063,93	1.481.231,29	0,09
USD	7.868	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	536.755,65	903.942,06	0,05
USD	5.930	Willis Towers Watson Plc	1.174.119,93	1.294.930,97	0,08
USD	4.455	Zimmer Biomet Hgs Inc	531.810,38	490.854,65	0,03
USD	19.242	Zscaler Inc Reg	2.671.175,26	3.859.723,43	0,23
			162.354.799,87	191.500.007,13	11,60
Total actions			260.772.342,67	281.867.066,44	17,08
Obligations					
EUR	600.000	Argenta Banque d'Epargne SA 1% EMTN Sen Reg S 20/29.01.27	550.750,00	548.655,00	0,03
EUR	1.000.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	995.720,00	1.035.395,00	0,06

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	300.000	Arkema SA 1.5% EMTN Sen 17/20.04.27	309.224,00	286.123,50	0,02
EUR	101.000	AT&T Inc 1.6% Sen 20/19.05.28	98.586,10	94.946,56	0,01
EUR	102.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen 18/25.04.28	98.650,32	96.488,43	0,01
EUR	106.000	Boston Scientific Corp 0.625% Sen 19/01.12.27	99.273,24	96.982,58	0,01
EUR	8.711.993	Deutschland 0% 21/15.02.31	7.786.383,68	7.619.596,20	0,46
EUR	1.862.428	Deutschland 0% Ser 180 19/18.10.24	1.801.079,62	1.816.109,42	0,11
EUR	10.151.948	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	8.742.155,89	8.787.830,75	0,53
EUR	6.016.679	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	5.779.412,85	5.683.625,74	0,34
EUR	1.354.759	Deutschland 1.8% 22/15.08.53	1.130.587,03	1.221.118,80	0,07
EUR	1.786.569	Deutschland 2.2% 22/12.12.24	1.762.896,96	1.772.070,99	0,11
EUR	7.027.917	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	8.537.812,28	8.794.875,89	0,53
EUR	2.748.047	Deutschland 5.625% Ser 98 98/04.01.28	3.234.493,62	3.131.564,44	0,19
EUR	1.518.225	Deutschland ILB 15/15.04.46	1.951.740,55	1.899.827,66	0,12
EUR	2.925.766	Deutschland ILB 21/15.04.33	3.463.422,04	3.498.112,44	0,21
EUR	1.717.672	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	2.088.314,68	2.110.117,42	0,13
EUR	3.756.588	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	4.825.176,89	4.835.145,23	0,29
EUR	118.000	Eli Lilly & Co 1.7% Sen 19/01.11.49	100.064,00	89.502,41	0,01
EUR	2.982.000	Espana 1% 21/30.07.42	1.908.420,36	1.997.328,69	0,12
EUR	2.383.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	2.309.281,16	2.169.387,88	0,13
EUR	2.947.000	Espana 1.45% Sen 19/30.04.29	2.827.399,05	2.785.858,04	0,17
EUR	2.084.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	1.810.809,10	1.832.044,40	0,11
EUR	2.141.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	2.283.730,37	2.048.658,67	0,12
EUR	1.760.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	2.055.574,32	2.188.947,20	0,13
EUR	961.000	Espana ILB 144A 18/30.11.33	1.101.133,20	1.130.931,62	0,07
EUR	1.517.000	Espana ILB Sen 15/30.11.30	1.898.466,29	1.896.806,90	0,11
EUR	499.000	Espana ILB Sen 17/30.11.27	605.672,65	614.958,06	0,04
EUR	101.000	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	100.236,44	96.825,67	0,01
EUR	7.082.345	France 0% 144A 22/25.05.32	5.997.876,30	5.794.597,62	0,35
EUR	1.112.000	France 0.25% OAT 16/25.11.26	1.056.593,64	1.050.417,44	0,06
EUR	1.383.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	1.346.160,85	1.305.890,84	0,08
EUR	1.015.907	France 2.75% OAT 12/25.10.27	1.017.804,79	1.034.863,83	0,06
EUR	1.640.000	France 3% 144A 23/25.05.54	1.494.597,60	1.610.307,80	0,10
EUR	2.277.907	France 4.75% OAT 04/25.04.35	2.631.006,90	2.742.543,08	0,17
EUR	1.701.656	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.124.375,29	2.138.360,48	0,13
EUR	3.190.465	France ILB 144A 18/25.07.36	3.639.982,88	3.676.653,54	0,22
EUR	1.232.806	France ILB 17/01.03.28	1.432.991,30	1.429.917,54	0,09
EUR	1.061.000	France ILB OAT 15/01.03.25	1.227.560,27	1.230.878,01	0,07
EUR	1.900.792	France ILB Ser OAT 99/25.07.29	3.337.526,04	3.270.077,32	0,20
EUR	4.671.000	France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32	9.032.878,67	8.835.107,26	0,54
EUR	1.701.000	Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	1.684.052,71	1.665.296,01	0,10
EUR	331.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	328.267,23	325.909,22	0,02
EUR	4.977.000	Italia 2.45% T-Bonds Ser 15y 17/01.09.33	4.200.637,05	4.523.371,33	0,27
EUR	7.136.000	Italia 2.7% BTP 16/01.03.47	5.288.415,41	5.638.046,56	0,34
EUR	3.299.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	3.250.588,78	3.277.540,00	0,20
EUR	4.653.000	Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	4.733.494,56	4.639.110,79	0,28
EUR	2.175.000	Italia 3.35% Ser 15Y 144A 19/01.03.35	1.926.184,20	2.094.525,00	0,13
EUR	1.907.000	Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35	1.947.008,86	1.950.279,36	0,12
EUR	6.614.000	Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	6.393.834,86	7.013.320,25	0,43
EUR	1.789.000	Italia 4.4% Ser 10Y 22/01.05.33	1.821.667,14	1.908.433,64	0,12
EUR	2.609.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	2.866.007,19	2.811.784,52	0,17
EUR	1.791.286	Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	1.960.675,03	1.997.212,24	0,12
EUR	2.469.000	Italia 5.75% BTP 02/01.02.33	2.735.506,42	2.884.347,53	0,17
EUR	2.254.000	Italia ILB 19/15.05.30	2.410.758,48	2.529.627,80	0,15
EUR	1.345.000	Italia ILB BPT 11/15.09.26	1.846.195,65	1.864.940,93	0,11
EUR	1.569.000	Italia VAR BTP Lk CPI Ex Tobacco Index Sen 04/15.09.35	2.336.331,34	2.472.346,37	0,15
EUR	100.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 0.375% Sen Reg S 20/11.02.31	90.070,00	85.525,50	0,01
EUR	111.000	Medtronic GI Hgs SCA 1.125% Sen 19/07.03.27 Reg	116.802,52	104.999,90	0,01
EUR	1.360.339	Netherlands 0% 144A 20/15.01.27	1.256.764,58	1.274.317,96	0,08
EUR	5.127.176	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	4.538.418,58	4.428.777,72	0,27
EUR	1.421.499	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	1.344.137,60	1.355.385,09	0,08
EUR	1.199.882	Netherlands 2.75% Sen 14/15.01.47	1.178.801,27	1.256.456,44	0,08
EUR	278.000	Novartis Finance SA 1.375% Sen Reg S 18/14.08.30	259.849,16	255.650,19	0,02
EUR	334.443	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	330.787,21	316.394,78	0,02

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.387.450	Portugal 0.9% 144A 20/12.10.35	1.030.736,60	1.115.440,43	0,07
EUR	1.383.595	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.466.585,25	1.377.175,11	0,08
EUR	869.383	Portugal 4.1% 144A 15/15.02.45	944.497,69	988.514,56	0,06
EUR	200.000	Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	206.885,00	192.940,00	0,01
EUR	101.000	Richemont International Hg SA 1.5% Sen Reg S 18/26.03.30	99.146,65	93.630,03	0,01
EUR	200.000	Sanofi SA 1.375% EMTN Sen 18/21.03.30	203.100,00	185.021,00	0,01
EUR	100.000	SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31	112.998,00	93.605,50	0,01
EUR	292.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	303.733,05	282.996,18	0,02
EUR	109.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	98.948,02	97.055,78	0,01
EUR	110.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% Sen 19/01.10.31	98.857,00	94.027,45	0,01
EUR	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% Sen 17/23.01.26	101.374,00	96.559,50	0,01
EUR	124.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% EMTN Sen 19/01.10.49	98.026,96	89.020,22	0,01
EUR	103.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 16/02.11.28	99.302,30	95.604,60	0,01
EUR	100.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	98.233,00	92.673,00	0,01
EUR	200.000	Wolters Kluwer NV 1.5% Sen Reg S 17/22.03.27	206.275,00	191.447,00	0,01
			164.609.775,57	166.058.759,84	10,11
GBP	71.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% EMTN Ser 14 12/20.12.27	95.499,57	81.247,94	0,00
GBP	100.000	Unilever Plc 1.5% Sen Reg S 19/22.07.26	117.366,25	108.854,32	0,01
GBP	2.199.969	United Kingdom 0.875% 21/31.07.33	1.921.688,70	1.989.209,76	0,12
GBP	3.851.927	United Kingdom 3.25% T-Stock 12/22.01.44	3.687.875,46	3.916.915,95	0,24
GBP	2.756.091	United Kingdom 4.5% T-Stock 07/07.12.42	3.179.600,36	3.353.577,99	0,20
GBP	1.575.773	United Kingdom 4.625% 23/31.01.34	1.918.163,63	1.974.532,52	0,12
			10.920.193,97	11.424.338,48	0,69
NZD	5.938.000	New Zealand 0.5% Ser GB0526 21/15.05.26	3.147.052,76	3.109.877,75	0,19
NZD	4.565.000	New Zealand 4.5% Ser 0427 14/15.04.27	2.802.166,94	2.635.953,19	0,16
			5.949.219,70	5.745.830,94	0,35
USD	212.000	Abbott Laboratories 3.75% Sen 16/30.11.26	198.649,93	189.310,60	0,01
USD	224.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% Sen 17/06.12.27	199.858,05	192.381,84	0,01
USD	204.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	201.174,73	181.567,48	0,01
USD	324.000	Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24	299.076,58	289.028,95	0,02
USD	215.000	Amgen Inc 3.625% Sen 14/22.05.24	199.074,87	193.185,64	0,01
USD	353.000	Apple Inc 1.4% 21/05.08.28	302.055,72	283.456,23	0,02
USD	350.000	Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25	325.434,13	310.837,89	0,02
USD	195.000	Applied Materials Inc 3.3% Sen 17/01.04.27	186.867,97	171.241,79	0,01
USD	209.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	198.969,57	185.136,85	0,01
USD	214.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	199.966,82	190.632,53	0,01
USD	214.000	Cisco Systems Inc 3.625% Sen 14/04.03.24	199.684,60	193.314,91	0,01
USD	215.000	Comcast Corp 3.95% Sen 18/15.10.25	199.567,26	192.155,95	0,01
USD	229.000	Danone 2.947% Ser 144A Sen 16/02.11.26	202.146,17	197.876,49	0,01
USD	192.000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% Sen 18/15.06.28	193.445,33	171.462,40	0,01
USD	196.000	Humana Inc 3.95% Sen 17/15.03.27	191.629,13	173.675,29	0,01
USD	236.000	Intel Corp 2.45% Sen 19/15.11.29	199.204,01	192.558,31	0,01
USD	198.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	188.770,42	174.839,80	0,01
USD	198.000	Lowe's Companies Inc 4% Sen 20/15.04.25	192.062,90	176.973,87	0,01
USD	201.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	190.211,20	180.727,13	0,01
USD	116.000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 19/30.06.30	99.937,33	94.130,08	0,01
USD	107.000	Relx Capital Inc 4% Sen 19/18.03.29	100.097,27	95.163,68	0,01
USD	200.000	Roche Holdings Inc 2.625% Ser 144A Sen 16/15.05.26	179.918,08	173.774,84	0,01
USD	211.000	Stryker Corp 3.375% Sen 15/01.11.25	198.978,01	186.019,27	0,01
USD	107.000	Unilever Capital Corp 3.5% Sen 18/22.03.28	100.192,96	94.080,18	0,01
USD	7.265.300	US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27	8.552.939,31	7.967.516,74	0,48
USD	11.056.600	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	9.375.845,23	9.250.693,01	0,56
USD	6.619.300	US 0.5% Ser P-2027 20/31.08.27	5.474.062,35	5.296.801,56	0,32
USD	9.375.800	US 0.875% T-Notes Ser F-2030 20/15.11.30	7.212.665,75	6.977.684,18	0,42
USD	3.993.900	US 1.25% Ser J-2028 21/31.03.28	3.334.629,42	3.244.105,89	0,20
USD	6.310.800	US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	5.539.148,72	5.306.820,59	0,32
USD	2.406.800	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	1.931.292,49	1.899.548,95	0,12
USD	6.362.700	US 1.75% Ser G-2029 22/31.01.29	5.420.806,42	5.199.252,17	0,32
USD	3.100.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	2.623.834,48	2.414.310,48	0,15
USD	9.058.000	US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29	7.873.635,54	7.438.863,74	0,45

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	21.887.100	US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	19.407.586,62	17.705.369,95	1,07
USD	3.503.400	US 4.375% Ser Bonds of August 2043 23/15.08.43	3.201.181,45	3.243.650,27	0,20
USD	4.516.400	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	4.675.589,56	4.367.781,19	0,26
USD	5.728.900	US 4.625% T-Bonds Sen 10/15.02.40	5.983.074,35	5.560.642,38	0,34
USD	8.940.500	US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	8.620.988,04	8.697.521,25	0,53
USD	9.566.400	US ILB Ser A-2030 20/15.01.30	9.823.989,26	9.397.565,21	0,57
USD	9.233.000	US ILB Ser D-2028 18/15.07.28	10.554.697,73	9.815.220,73	0,60
USD	7.881.400	US ILB Ser D-2031 21/15.07.31	7.547.043,33	7.290.057,75	0,44
			<u>131.899.983,09</u>	<u>125.556.938,04</u>	<u>7,62</u>
Total obligations			313.379.172,33	308.785.867,30	18,77
Warrants et droits					
AUD	3.111	Magellan Financial Group Ltd Call Wts 16.04.27	0,00	336,30	0,00
EUR	45.325	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>336,30</u>	<u>0,00</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	220.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	199.509,48	191.566,61	0,01
USD	107.000	Microsoft Corp 3.4% 23/15.09.26	98.885,22	94.668,20	0,01
USD	214.000	Nestle Holdings Inc 3.625% Ser 144A Sen 18/24.09.28	199.491,92	188.764,84	0,01
USD	259.000	Qualcomm Inc 1.65% Ser B 21/20.05.32	198.752,09	191.358,21	0,01
USD	7.682.700	US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	6.841.042,26	6.409.930,03	0,39
USD	6.199.800	US ILB Sen T-Bonds 15/15.01.25	7.333.867,68	7.080.248,31	0,43
Total obligations			<u>14.871.548,65</u>	<u>14.156.536,20</u>	<u>0,86</u>
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.102.707,55	Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	22.376.965,14	23.524.040,72	1,43
EUR	337.795326	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	13.689.423,93	15.228.796,28	0,92
EUR	1.466.692267	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	37.604.066,79	43.262.141,78	2,63
EUR	6.947.360217	Argenta Fd GI Thematic I Cap	107.944.387,29	128.848.868,90	7,82
EUR	508.199279	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	35.308.639,53	37.227.873,92	2,26
EUR	8.746.989598	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	128.255.626,63	150.273.543,70	9,12
EUR	1.564.960986	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	96.026.603,85	113.774.964,17	6,90
EUR	2.274.440327	Argenta Fd Responsible Growth I Cap	44.617.342,01	47.411.959,56	2,88
EUR	506.019397	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	50.549.871,44	56.703.238,22	3,44
EUR	75.624	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	10.352.635,83	11.419.980,24	0,69
EUR	186.245,12	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap	18.724.065,26	18.673.736,59	1,13
EUR	14.868,79	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur HY Cred Fd A Cap	2.119.645,23	2.248.134,28	0,14
EUR	572.132	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	8.694.916,58	9.491.669,88	0,58
EUR	413.504	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	4.778.464,06	4.721.016,52	0,29
EUR	612.505	Natixis Int Fds Dublin I Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	5.630.137,76	5.818.797,50	0,35
EUR	130.696	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	14.498.472,75	15.809.092,72	0,96
EUR	30.345,5701	Pareto SICAV Nordic Cross Credit H-I EUR Cap	3.088.679,08	3.331.069,64	0,20
EUR	19.353,192	Storm Fd II Bond ICL Cap	2.159.310,57	2.533.332,83	0,15
EUR	21.575	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	3.537.944,16	3.932.043,75	0,24
			<u>609.957.197,89</u>	<u>694.234.301,20</u>	<u>42,13</u>
JPY	65.767	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	6.612.349,63	7.355.006,02	0,45
NOK	75.910	Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap	8.922.971,51	9.093.712,68	0,55
NOK	204.658	Storm Fd II Bond ICL Cap	2.172.374,85	2.416.452,79	0,15
			<u>11.095.346,36</u>	<u>11.510.165,47</u>	<u>0,70</u>
USD	6.062.282,48	BNY Mellon Global Fds Plc Effic US Fal Ang Beta W Cap	5.748.141,09	6.031.821,51	0,37
USD	13.895.154	BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	14.725.977,62	14.583.904,78	0,88
USD	2.253.917	Fidelity Fds ASEAN I Cap	27.545.145,24	26.547.879,38	1,61

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	301.249,82	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	53.299.008,59	62.172.748,15	3,77
USD	1.689.509	Kotak Fds India Midcap S Cap	17.553.426,48	19.334.480,66	1,17
USD	139.232	Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc	16.183.294,62	16.847.002,67	1,02
			<u>135.054.993,64</u>	<u>145.517.837,15</u>	<u>8,82</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>762.719.887,52</u>	<u>858.617.309,84</u>	<u>52,10</u>
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	1.941.746	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	127.173.662,50	139.747.459,62	8,48
EUR	59.908	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	314.556,50	350.222,17	0,02
EUR	221.243	iShares Plc EUR STOXX Small UCITS ETF Dist	9.691.013,67	9.756.816,30	0,59
EUR	18.045	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	7.859.883,50	8.193.151,80	0,50
EUR	30.200	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	8.050.873,04	8.092.090,00	0,49
EUR	32.474	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	8.125.059,75	8.099.015,60	0,49
Total tracker funds (OPCVM)			<u>161.215.048,96</u>	<u>174.238.755,49</u>	<u>10,57</u>
Total portefeuille-titres			<u>1.512.958.000,13</u>	<u>1.637.665.871,57</u>	<u>99,38</u>
Avoirs bancaires				9.510.404,39	0,58
Autres actifs/(passifs) nets				682.872,47	0,04
Total				<u>1.647.859.148,43</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	62,67 %
Pays et gouvernements	18,98 %
Technologies	4,42 %
Industrie	3,85 %
Matières premières	3,61 %
Biens de consommation durable	2,34 %
Services de santé	1,53 %
Finances	1,42 %
Energie	0,29 %
Immobilier	0,11 %
Services de télécommunication	0,07 %
Biens de consommation non-cyclique	0,07 %
Services aux collectivités	0,02 %
Total	<u>99,38 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2023

Répartition géographique

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

Luxembourg	45,46 %
Etats-Unis d'Amérique	19,87 %
Irlande	17,87 %
Allemagne	4,18 %
Italie	3,09 %
France	2,38 %
Pays-Bas	1,35 %
Royaume-Uni	1,19 %
Espagne	1,02 %
Canada	0,64 %
Nouvelle-Zélande	0,35 %
Suède	0,35 %
Australie	0,30 %
Suisse	0,28 %
Norvège	0,25 %
Belgique	0,25 %
Portugal	0,23 %
Autriche	0,18 %
Danemark	0,05 %
Finlande	0,05 %
Caïmans (Iles)	0,02 %
Japon	0,02 %
Total	<u>99,38 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	467.159.825,20
Avoirs bancaires	12.986.001,34
A recevoir sur ventes de titres	2.802.625,13
A recevoir sur émissions d'actions	715.891,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	55.306,75
Intérêts bancaires à recevoir	261.703,75
Total de l'actif	483.981.353,59

Exigible

A payer sur rachats d'actions	213.668,19
Frais à payer	1.058.239,65
Total de l'exigible	1.271.907,84
Actif net à la fin de l'exercice	482.709.445,75

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R capitalisation	4.365.943,91	EUR	94,50	412.585.444,63
R distribution	743.224,42	EUR	94,35	70.124.001,12
				482.709.445,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	1.447.392,34
Intérêts bancaires	1.005.802,16
Autres revenus	91.769,36
Total des revenus	2.544.963,86
Charges	
Commission de gestion	5.494.652,88
Commission de dépositaire	61.239,73
Frais bancaires et autres commissions	22.875,89
Frais sur transactions	119.942,71
Frais d'administration centrale	703.835,68
Frais professionnels	3.720,17
Autres frais d'administration	16.947,54
Taxe d'abonnement	106.933,57
Autres impôts	446.531,26
Autres charges	8.194,67
Total des charges	6.984.874,10
Pertes nettes des investissements	-4.439.910,24
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-6.361.729,62
- sur devises	-421.640,71
Résultat réalisé	-11.223.280,57
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	67.836.697,75
Résultat des opérations	56.613.417,18
Emissions	55.517.112,35
Rachats	-18.392.932,03
Total des variations de l'actif net	93.737.597,50
Total de l'actif net au début de l'exercice	388.971.848,25
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	482.709.445,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	379.912.766,99	388.971.848,25	482.709.445,75

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
R capitalisation	EUR	101,40	82,97	94,50
R distribution	EUR	101,40	82,84	94,35

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R capitalisation	4.084.315,59	447.950,92	-166.322,60	4.365.943,91
R distribution	604.789,20	179.854,22	-41.419,01	743.224,42

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2023

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	79.570	Alkane Resources Ltd	46.830,55	32.194,42	0,01
AUD	70.639	IGO NL Reg	655.390,06	394.896,34	0,08
AUD	28.139	Newmont Corp DR	1.109.761,91	1.055.780,02	0,22
AUD	887.754	Ramelius Resources Ltd Reg	898.931,67	924.022,47	0,19
AUD	916.391	Silver Lake Resources Ltd Reg	948.168,17	673.624,34	0,14
			3.659.082,36	3.080.517,59	0,64
CAD	29.311	Agnico Eagle Mines Ltd	1.348.927,26	1.461.403,80	0,30
CAD	58.115	Calibre Mining Corp	52.610,35	54.241,43	0,01
CAD	232.604	Kinross Gold Corp Reg	1.095.823,12	1.280.252,18	0,27
CAD	108.147	Torex Gold Resources Inc Reg	1.135.574,00	1.085.090,16	0,23
CAD	8.830	Victoria Gold Corp	100.411,22	42.176,83	0,01
			3.733.345,95	3.923.164,40	0,82
CHF	11.752	Novartis AG Reg	902.104,51	1.072.874,88	0,22
CHF	1.506	Zur Rose Group AG Reg S	111.770,13	119.473,09	0,03
			1.013.874,64	1.192.347,97	0,25
DKK	5.023	NKT A/S Reg	217.475,69	312.523,00	0,06
EUR	2.582	2G Energy AG Bearer	60.020,66	58.611,40	0,01
EUR	10.738	Acerinox SA Reg	109.921,37	114.413,39	0,02
EUR	20.071	Alfen NV Reg	1.717.268,06	1.209.879,88	0,25
EUR	4.194	Andritz AG	222.430,05	236.541,60	0,05
EUR	22.353	Aperam SA	973.308,52	734.966,64	0,15
EUR	2.355	Argenx SE	661.752,20	808.942,50	0,17
EUR	3.045	ASML Holding NV	2.019.028,04	2.075.776,50	0,43
EUR	4.978	Aurubis AG	372.412,46	369.666,28	0,08
EUR	2.540	Bechtle AG	110.049,82	115.290,60	0,02
EUR	4.953	Bekaert SA	183.654,46	230.413,56	0,05
EUR	18.232	Bilfinger SE	540.711,45	634.838,24	0,13
EUR	5.426	Brenntag AG	443.289,01	451.551,72	0,09
EUR	35.396	Buzzi Unicem SpA	732.758,70	974.805,84	0,20
EUR	28.675	Carbios SA	908.674,32	804.333,75	0,17
EUR	2.428	Carl Zeiss Meditec AG	227.688,80	239.983,52	0,05
EUR	16.645	Covestro AG	883.220,78	876.858,60	0,18
EUR	3.721	Deutsche Boerse AG Reg	572.267,59	693.966,50	0,14
EUR	4.745	Deutsche Post AG Reg	217.186,40	212.836,98	0,04
EUR	9.532	Deutsche Telekom AG Reg	209.952,91	207.321,00	0,04
EUR	1.146	Eiffage SA	110.109,74	111.184,92	0,02
EUR	14.833	Forvia SE	458.583,46	302.889,86	0,06
EUR	5.632	HeidelbergMaterials AG Bearer	349.058,00	455.854,08	0,09
EUR	5.824	Hydrogene de France SACA	181.126,40	73.382,40	0,02
EUR	11.650	Infineon Technologies AG Reg	449.617,77	440.370,00	0,09
EUR	55.484	Kloekner & Co SE Reg	612.912,08	381.175,08	0,08
EUR	10.540	Knorr Bremse AG Bearer	970.465,02	619.752,00	0,13
EUR	36.263	Metso Outotec Oyj	330.950,64	332.531,71	0,07
EUR	2.775	Nemetschek SE	218.223,25	217.782,00	0,05
EUR	9.457	Randstad NV	559.391,03	536.401,04	0,11
EUR	17.488	Salzgitter AG	577.701,27	489.664,00	0,10
EUR	15.291	Signify NV	557.016,44	463.623,12	0,10
EUR	9.716	STMicroelectronics NV	451.430,62	439.260,36	0,09
EUR	1.836	Teleperformance SE	223.616,65	242.443,80	0,05
EUR	92.711	ThyssenKrupp AG	739.927,68	585.191,83	0,12
EUR	7.059	UCB	698.189,11	556.955,10	0,12
EUR	3.698	VGP SA	519.044,14	388.290,00	0,08
EUR	19.022	Voestalpine	587.813,68	543.268,32	0,11
EUR	3.490	Wacker Chemie AG	495.750,20	398.907,00	0,08

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	6.154	Waga Energy SA	196.466,45	156.619,30	0,03
EUR	283.011	Webuild SpA	552.913,04	517.061,10	0,11
EUR	13.250	Wienerberger AG	411.213,70	400.415,00	0,08
			21.417.115,97	19.704.020,52	4,06
GBP	20.292	CRH Plc	862.816,32	1.267.205,13	0,26
GBP	107.917	D S Smith Plc	436.092,83	382.804,67	0,08
GBP	10.249	Frasers Group PLC Reg	110.094,76	107.717,50	0,02
GBP	985	Games Workshop Group Plc	105.205,67	112.222,05	0,02
GBP	12.574	Howden Joinery Group Plc	111.751,48	118.088,93	0,02
GBP	56.182	JD Sports Fashion Plc	109.613,02	107.621,55	0,02
GBP	20.544	Johnson Matthey Plc Reg	518.805,08	402.549,78	0,08
GBP	152.680	Kingfisher Plc	545.771,64	428.794,36	0,09
GBP	45.189	Mondi Plc	880.028,94	801.996,85	0,17
GBP	29.450	Persimmon Plc	801.016,93	472.185,18	0,10
GBP	32.175	Rightmove Group Plc Reg	213.362,28	213.778,56	0,04
GBP	2.731	Spectris Plc	111.440,80	119.130,62	0,02
			4.805.999,75	4.534.095,18	0,92
JPY	9.500	Metewater Co Ltd Reg	140.391,78	133.361,15	0,03
NOK	383.434	Aker Horizons ASA	730.245,38	148.904,87	0,03
NOK	145.633	Norsk Hydro ASA	951.062,88	888.068,19	0,18
NOK	19.214	Yara Intl ASA	798.226,16	618.722,55	0,13
			2.479.534,42	1.655.695,61	0,34
SEK	141.077	Azelio AB Reg	71.904,42	0,00	0,00
SEK	20.216	Boliden AB	612.522,33	571.327,91	0,12
SEK	40.456	Byggmax Group AB Reg	303.700,58	137.927,17	0,03
SEK	22.044	Industrivaerden AB	632.533,96	651.514,13	0,14
SEK	27.309	Skanska AB B	592.642,95	447.487,73	0,09
SEK	7.349	Trelleborg AB B	219.097,51	222.946,29	0,05
SEK	17.460	Volvo AB B	410.623,66	410.598,66	0,09
			2.843.025,41	2.441.801,89	0,52
USD	28.916	A10 Networks Inc Reg	401.615,98	344.777,26	0,07
USD	5.988	Abbott Laboratories	653.192,00	596.712,83	0,12
USD	8.326	Aecom	626.266,85	696.729,15	0,14
USD	9.383	AGCO Corp Reg	1.107.547,59	1.031.361,21	0,21
USD	3.170	Albemarle Corp	642.359,40	414.649,95	0,09
USD	3.276	Allegion PLC	382.552,92	375.751,61	0,08
USD	41.725	Amazon.com Inc	5.006.162,61	5.739.619,30	1,19
USD	2.285	American Tower Corp	544.379,16	446.594,36	0,09
USD	2.743	Amgen Inc	526.598,71	715.258,58	0,15
USD	27.619	Apple Inc Reg	4.110.625,96	4.814.165,11	1,00
USD	6.301	Arcosa Inc	332.956,77	471.426,95	0,10
USD	4.807	Atkore International Group Inc	500.028,76	696.319,77	0,14
USD	9.199	Borg Warner Inc Reg	311.955,88	298.568,78	0,06
USD	3.702	Broadridge Fin Solutions Inc	567.292,53	689.589,88	0,14
USD	11.375	Canadian Solar Inc	322.448,67	270.124,71	0,06
USD	3.408	Carlisle Cos Inc	718.642,60	963.977,58	0,20
USD	7.464	Centene Corp	509.616,33	501.474,30	0,10
USD	3.177	CH Robinson Worldwide Inc	292.021,39	248.482,21	0,05
USD	2.226	Cigna Group Reg	456.143,90	603.481,69	0,13
USD	20.461	Cisco Systems Inc	986.563,73	935.846,92	0,19
USD	7.558	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.508.069,14	1.747.054,06	0,36
USD	4.406	Deere and Co	1.674.645,30	1.595.063,35	0,33
USD	3.624	Eagle Materials Inc Reg	499.359,68	665.512,80	0,14
USD	920	Elevance Health Inc	365.516,73	392.770,99	0,08
USD	4.586	EMCOR Group Inc	520.152,00	894.447,49	0,19
USD	7.309	Emerson Electric Co	635.626,84	644.049,59	0,13
USD	8.309	Encompass Health Corp Reg	393.502,68	501.902,57	0,10
USD	15.350	Enova International Inc	557.858,93	769.341,36	0,16
USD	6.200	Enphase Energy Inc	878.119,45	741.721,06	0,15
USD	4.735	Ensign Group Inc Reg	349.068,67	481.023,36	0,10

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.240	Evercore Inc A Reg	508.971,34	656.604,05	0,14
USD	4.617	F5 Networks Inc	785.980,57	748.133,32	0,16
USD	6.090	Fiserv Inc	585.673,89	732.420,99	0,15
USD	23.038	Fortinet Inc	1.332.928,36	1.220.781,44	0,25
USD	2.221	Fortune Brands Innovations Inc	174.495,47	153.100,30	0,03
USD	3.063	FTI Consulting Inc	413.571,29	552.257,89	0,11
USD	9.680	Gates Industrial Corp Plc	102.690,03	117.609,52	0,02
USD	5.692	Generac Holdings Inc Reg	703.198,85	666.003,42	0,14
USD	6.845	Global Payments Inc	814.890,39	787.030,92	0,16
USD	5.569	Henry Schein Inc	385.089,06	381.720,15	0,08
USD	4.701	Houlihan Lokey Inc A Reg	423.073,44	510.340,78	0,11
USD	947	Humana Inc	340.255,23	392.509,23	0,08
USD	18.693	Huntsman Corp Reg	533.674,69	425.290,92	0,09
USD	439	Icon Plc	108.679,65	112.505,30	0,02
USD	12.440	JPMorgan Chase & Co	1.622.321,06	1.915.752,12	0,40
USD	1.695	Laboratory Corp of America Hgs	369.316,38	348.790,50	0,07
USD	3.103	Lear Corp	434.550,83	396.699,68	0,08
USD	851	Lennox Intl Inc	229.357,23	344.791,56	0,07
USD	2.860	Linde Plc	774.642,29	1.060.806,12	0,22
USD	4.974	Marsh & McLennan Cos Inc	810.977,01	853.219,66	0,18
USD	1.597	Martin Marietta Materials Inc	612.825,92	721.342,87	0,15
USD	7.082	Mastec Inc	543.399,17	485.490,96	0,10
USD	24.485	Microsoft Corp	6.491.019,07	8.335.828,53	1,73
USD	1.612	Middleby Corp	250.752,74	214.782,53	0,04
USD	34.955	Mueller Water Products Inc Ser A	410.700,72	455.707,75	0,09
USD	3.989	MYR Group Inc	379.728,18	522.320,47	0,11
USD	13.190	NVIDIA Corp	4.275.107,54	5.913.676,88	1,23
USD	8.647	Okta Inc Reg A	1.341.659,77	708.716,59	0,15
USD	5.316	Owens Corning Inc Reg	438.531,79	713.404,26	0,15
USD	6.990	Palo Alto Networks Inc	1.136.107,14	1.866.109,46	0,39
USD	2.446	Parker Hannifin Corp	692.939,57	1.020.209,32	0,21
USD	5.174	PayPal Holdings Inc	879.629,69	287.660,44	0,06
USD	25.456	Primoris Serv Corp	594.821,63	765.373,92	0,16
USD	2.983	Qualys Inc	404.857,44	530.083,06	0,11
USD	2.927	Quest Diagnostics Inc	395.415,06	365.374,82	0,08
USD	8.440	Raymond James Financial Inc	833.130,89	851.984,97	0,18
USD	4.556	Revvity Inc	682.061,32	450.877,15	0,09
USD	7.818	RPM Intl Inc Reg	670.384,05	790.116,64	0,16
USD	1.282	Snap-On Inc	251.496,42	335.243,20	0,07
USD	2.668	SolarEdge Technologies Inc	411.186,97	226.087,37	0,05
USD	3.016	SPX Corp	170.968,76	275.810,20	0,06
USD	6.683	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	455.166,64	369.741,64	0,08
USD	6.056	Steel Dynamics Inc Reg	598.723,61	647.515,82	0,13
USD	5.437	TE Connectivity Ltd	680.571,31	691.592,50	0,14
USD	7.249	Tesla Inc	1.733.180,61	1.630.737,88	0,34
USD	5.479	Timken Co	367.401,14	397.575,35	0,08
USD	5.103	Trinet Group Inc Reg	431.951,47	549.454,34	0,11
USD	1.781	United Rentals Inc	568.436,00	924.594,65	0,19
USD	3.727	Universal Health Services Inc B	454.368,48	514.366,83	0,11
USD	1.652	Valmont Industries Inc Reg	382.035,70	349.244,96	0,07
USD	2.545	Vulcan Materials Co	440.588,33	523.055,05	0,11
USD	3.341	Watts Water Technologies Inc A	418.335,21	630.178,75	0,13
USD	3.259	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	280.875,12	374.421,35	0,08
USD	2.757	Willis Towers Watson Plc	555.781,65	602.044,63	0,12
USD	1.652	Zimmer Biomet Hgs Inc	193.823,33	182.018,38	0,04
USD	7.652	Zscaler Inc Reg	1.657.720,57	1.534.903,01	0,32
			<u>68.920.911,23</u>	<u>77.421.813,18</u>	<u>16,03</u>
Total actions			109.230.757,20	114.399.340,49	23,67

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Warrants et droits					
AUD	1.070	Magellan Financial Group Ltd Call Wts 16.04.27	0,00	115,67	0,00
EUR	32.469	Webuild SpA Call Wts 02.08.30	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits			0,00	115,67	0,00
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	132,77733	Argenta Fd Argenta Fd Responsible Materials I Cap	5.501.456,73	5.985.988,42	1,24
EUR	669,546499	Argenta Fd Finance Dynamic I Cap	19.435.557,02	19.749.211,35	4,09
EUR	2.973,340443	Argenta Fd GI Thematic I Cap	52.757.399,51	55.144.909,86	11,42
EUR	211,411647	Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap	15.758.527,91	15.486.850,27	3,21
EUR	3.845,737428	Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	64.067.928,24	66.069.884,39	13,69
EUR	661,695485	Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	44.367.001,98	48.106.234,45	9,97
EUR	219,109077	Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	24.756.523,57	24.552.802,25	5,09
EUR	234,942	Jupiter Global Fd (The) Japan Select D Cap	3.569.449,10	3.897.687,78	0,81
EUR	169,802	M&G (Lux) Japan Fd LI Cap	1.972.430,33	1.938.646,41	0,40
			232.186.274,39	240.932.215,18	49,92
JPY	27.006	The Independent UCITS Platform Zennor JP Fd I Cap	2.711.557,44	3.020.196,95	0,63
USD	842,730	Fidelity Fds ASEAN I Cap	10.356.134,00	9.926.139,42	2,06
USD	113.157,77	India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap	19.986.226,22	23.353.804,94	4,84
USD	635,631	Kotak Fds India Midcap S Cap	6.601.581,46	7.274.063,22	1,51
			36.943.941,68	40.554.007,58	8,41
Total fonds d'investissement (OPCVM)			271.841.773,51	284.506.419,71	58,96
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	767,167	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	50.125.898,35	55.213.008,99	11,44
EUR	24,601	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	128.009,94	143.817,45	0,03
EUR	80,889	iShares Plc EUR STOXX Small UCITS ETF Dist	3.548.946,80	3.567.204,90	0,74
EUR	7,176	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	3.116.121,42	3.258.191,04	0,68
EUR	11,325	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	3.019.077,39	3.034.533,75	0,63
EUR	12,178	iShares VII Plc MSCI UK Small Cap UCITS ETF	3.046.959,96	3.037.193,20	0,63
Total tracker funds (OPCVM)			62.985.013,86	68.253.949,33	14,15
Total portefeuille-titres			444.057.544,57	467.159.825,20	96,78
Avoirs bancaires				12.986.001,34	2,69
Autres actifs/(passifs) nets				2.563.619,21	0,53
Total				482.709.445,75	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	73,11 %
Technologies	5,92 %
Industrie	5,39 %
Matières premières	5,03 %
Biens de consommation durable	3,01 %
Services de santé	1,91 %
Finances	1,76 %
Energie	0,38 %
Immobilier	0,17 %
Services de télécommunication	0,04 %
Services aux collectivités	0,03 %
Biens de consommation non-cyclique	0,03 %
Total	<u>96,78 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 décembre 2023

Répartition géographique

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

Luxembourg	54,27 %
Irlande	19,69 %
Etats-Unis d'Amérique	15,61 %
Allemagne	1,52 %
Pays-Bas	1,15 %
Canada	0,88 %
Royaume-Uni	0,66 %
Suède	0,52 %
Australie	0,42 %
Suisse	0,39 %
France	0,35 %
Norvège	0,34 %
Italie	0,31 %
Belgique	0,25 %
Autriche	0,24 %
Finlande	0,07 %
Danemark	0,06 %
Japon	0,03 %
Espagne	0,02 %
Total	<u>96,78 %</u>

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2023

Note 1 - Informations générales

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation des actifs

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

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

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

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In, First Out). Les plus- ou moins-values nettes 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	=	1,6188627	AUD	Dollar australien
			1,4571224	CAD	Dollar canadien
			0,9296445	CHF	Franc suisse
			24,6900064	CZK	Couronne tchèque
			7,4543871	DKK	Couronne danoise
			0,8663137	GBP	Livre anglaise
			8,6249339	HKD	Dollar de Hong Kong
			155,7912512	JPY	Yen japonais
			11,2168157	NOK	Couronne norvégienne
			1,7442558	NZD	Dollar néo-zélandais
			4,3426488	PLN	Zloty polonais
			11,1283413	SEK	Couronne suédoise
			1,4568462	SGD	Dollar de Singapour
			1,1045500	USD	Dollar américain

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

h) Etats financiers globalisés

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

i) Frais sur transactions

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

j) Autres dettes

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

Note 3 - Commission de gestion

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que gestionnaire, perçoit une rémunération de 0,80 % par année pour le compartiment ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE.

Le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,25 % par année pour les compartiments ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL, ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC et ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC GROWTH.

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

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

Au cours de l'exercice écoulé, les compartiments ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL, ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC et ARGENTA PORTFOLIO -- DYNAMIC GROWTH ont investi une partie de leurs actifs dans les classes d'actions I d'autres OPC promus ou émis par le groupe ARGENTA.

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

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

Note 5 - 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 6 - Commission de dépositaire

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

ARGENTA PORTFOLIO

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 7 - Taxe d'abonnement

La Société est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

Note 8 - 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 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 10 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2023, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

ARGENTA PORTFOLIO - VERY DEFENSIVE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	48	EUR FUT 03/24 CME	USD	6.016.024,63	55.841,75
					<u>55.841,75</u>

ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	423	EUR FUT 03/24 CME	USD	53.016.217,01	492.105,38
					<u>492.105,38</u>

Note 11 - Evénements subséquents

Monsieur Michel Waterplas a donné sa démission en tant qu'administrateur de la Société. Celle-ci entrera en vigueur en date du 1er janvier 2024. Il sera remplacé par Monsieur Filip De Nil.

1 - Gestion du risque global

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

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

2 - Rémunération

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

Le total des rémunérations fixes s'élève à 1.429.172,65 Euros et ceci pour 17 bénéficiaires (10,9 équivalent temps plein). Il n'y a pas de rémunérations variables, ni paiement direct par l'OPCVM, ni de commissions de performance.

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

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

Les détails de la politique de rémunération ainsi que la description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages sont disponibles sur le site internet [www.argenta.lu/Politique de rémunération 2022.pdf](http://www.argenta.lu/Politique_de_r%C3%A9mun%C3%A9ration_2022.pdf). Un exemplaire sur papier sera mis à disposition gratuitement et sur demande aux actionnaires de la Société à son siège social.

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

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

4 - Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("*SFDR* ") tel que modifié et complété par des normes techniques réglementaires (RTS et suite à l'entrée en vigueur du prospectus daté du 23 janvier 2023 les compartiments sont catégorisés sous :

ARGENTA PORTFOLIO

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2023

COMPARTIMENTS ARTICLE 8 – MIXTES

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

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

Pour les compartiments, catégorisés sous l'article 8 au 31 décembre 2023, les annexes RTS (non auditées) requises au rapport périodique sont présentées dans les pages ci-après.

Dénomination du produit : ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE
Identifiant d'entité juridique : 222100EQHMZQGED9AA68

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une **liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: _%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 68,73% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le processus d'investissement et la sélection des investissements qui en résulte ont tenu compte d'une analyse interne concernant la responsabilité des émetteurs qui se décline en plusieurs volets.

Investissements en actions et obligations d'entreprises:

- Les gestionnaires ont évité d'investir dans des émetteurs qui commettent des violations graves par rapport aux caractéristiques E/S promues par le produit financier.

Tous les émetteurs ont été examinés du point de vue de leurs activités et seuls les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités controversées (graves) et qui ne sont pas actifs dans certains secteurs controversés influençant négativement ces critères E/S ont pu être sélectionnés.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau des critères d'exclusions. Par exemple, les investissements dans des activités qui nuisent à la santé animale ou qui encouragent l'utilisation excessive de pesticides pouvant nuire à l'environnement ou à la biodiversité sont interdits.

Le titre AP MOLLER - MAERSK A/S, entré sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, a été liquidé dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

De plus, un des critères qui définit les investissements durables d'AAM est celui qui prend en compte les meilleures entreprises en termes de score ESG (environnemental, social et de gouvernance). Seules les sociétés ayant un score ESG parmi les 75% les plus performants de leur secteur ont pu faire l'objet d'une sélection positive en terme d'investissement durable.

Les scores ESG sont évalués par Moody's ESG Solutions qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (gouvernemental) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics © ESG. Moody's ESG Solutions a divisé ces normes et standards 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, dans lesquels sont répartis 38 critères.

Par exemple, NVIDIA Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui a un score ESG de 49 ce qui lui permet d'être parmi les 75% les plus performantes de son secteur.

Investissements en obligations d'Etat:

Au niveau de la sélection des obligations étatiques, les gestionnaires ont favorisé les Etats :

- qui respectent les principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
- qui promeuvent la protection sociale, l'éducation, la santé publique, la gestion des infrastructures, l'égalité des sexes, la participation à la solidarité internationale, le niveau de sûreté et de sécurité de la population;
- qui promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, la réduction des émissions atmosphériques, la protection des ressources en eau, la protection de la biodiversité et la transition vers une croissance verte ;
- qui promeuvent la démocratie et la stabilité et la gouvernance en général en respectant les conventions internationales sur les droits de l'homme, la participation aux conventions internationales sur la prévention de la discrimination, la participation aux conventions internationales sur les droits du travail.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

De plus, au niveau de ses investissements durables, le compartiment promeut également les émetteurs gouvernementaux qui ont signé l'accord de Paris et vont ainsi contribuer à soutenir la caractéristique environnementale, en particulier les objectifs climatiques.

Des investissements dans des obligations d'Etats verts ont également été réalisés au cours de l'année 2023 par ce produit financier.

Investissement en parts d'OPC monétaires, d'OPC obligataires, d'OPC investissant en actions et d'OPC mixtes

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion faisant partie du groupe Argenta, les principes décrits ci-dessus se sont appliqués.

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion ne faisant pas partie du groupe Argenta, il n'est pas possible de leur appliquer la politique de durabilité propre à AAM telle que décrite ci-dessus, tant en termes d'exclusion que de sélection positive. Cependant, la condition minimale est que toute part détenue a été émise par un gestionnaire ayant souscrit à la charte United Nations Principles for Responsible Investment (« UNPRI ») ou Principes pour l'investissement responsable (<https://www.unpri.org/>).

Ce produit financier est géré activement. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de l'année 2023, grâce à l'application des listes d'exclusions, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau d'exclusions ni dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

Le titre AP MOLLER - MAERSK A/S, entré sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, a été liquidé dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Tout investissement est considéré comme un investissement durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'entreprises est considéré comme durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'Etat est considéré comme durable si le pays émetteur a signé l'accord de Paris sur le climat et contribue également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les Obligations vertes, sociales et durables sont d'office reprises dans la partie d'investissements durables du portefeuille.

Le pourcentage total des investissements durables au 31/12/2023 s'élevait à 68,73%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

En 2022, le produit financier ne promouvait pas encore de caractéristiques environnementales et sociales (E/S). Il est donc actuellement impossible de comparer la performance des indicateurs de durabilité de celui-ci au cours de l'année 2023 à des performances antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En 2023, le gestionnaire visait à atteindre deux objectifs :

- soutenir les entreprises dont les produits et les services sont réalisés dans leur secteur de la manière la plus durable ;

- encourager les entreprises à s'améliorer progressivement sur le plan de la durabilité.

Afin d'atteindre ses objectifs d'investissements durables, le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, acheté des actions d'entreprises, qui, dans leur secteur, sont parmi les plus performantes dans le domaine du score ESG (Environmental, Social & Governance) et qui exercent une activité économique durable contribuant de façon mineure (1%-10%), significative (10%-40%) ou majeure (>40%) à la réalisation d'un des Objectifs de développement durable (« ODD ») ou une activité économique durable correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur la taxinomie de l'UE.

Par exemple, NVIDIA Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui contribue de manière positive à l'ODD suivant :

- ODD 3: Bonne santé et bien-être

Le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, également acheté des obligations d'entreprises émises par ces mêmes sociétés durables et des obligations d'Etat émises par les pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribuent également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Par exemple, le titre Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27, l'obligation d'entreprise durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est émise par une société qui contribue de manière positive à l'ODD suivant :

- ODD 2: Faim « zéro »

Les **principales incidences négatives**

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par exemple, US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42, l'obligation d'Etat détenue en portefeuille la plus importante au 31/12/23, est émise par les Etats-Unis, qui ont signé l'accord de Paris sur le climat et qui ont un score SDG de 75,91.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

En 2023, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables que le compartiment avait partiellement l'intention de faire ne causaient pas de dommages importants à un de ses objectifs d'investissement durable environnemental ou social en utilisant des listes d'exclusions et en sélectionnant ses actions durables dans la liste des sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur.

Le titre AP MOLLER - MAERSK A/S, entré sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, a été liquidé dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

En ce qui concerne les entreprises, les critères d'exclusion utilisés par Moody's ESG Solutions sont basés sur des activités controversées, d'une part et sur des controverses, d'autre part.

1. Activités controversées

La politique de durabilité d'Argenta exclut les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés (l'armement, les produits chimiques dangereux, l'industrie du jeu, l'énergie nucléaire, la pornographie, le tabac, le bien-être animal, le charbon, le pétrole, le gaz non conventionnels et les revenus des combustibles fossiles). Moody's ESG Solutions évalue le degré d'implication possible dans une activité controversée sur base du pourcentage que représentent les revenus générés par l'activité controversée en question dans les revenus totaux de l'entreprise. Pour chaque type d'activité, un pourcentage maximum des revenus totaux a été défini. Le pourcentage maximum par activité est publié sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité au niveau du titre « Consultez la liste d'exclusion complète », colonne « seuil ». Si ce seuil est dépassé, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

1. Controverses

Lors de l'analyse des controverses, Moody's ESG Solutions évalue le comportement des entreprises sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, des droits du travail, des facteurs environnementaux et de la lutte contre la corruption. Les controverses à ce sujet sont identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce à trois paramètres: - Le paramètre "Gravité" indique la gravité d'une controverse. - Le paramètre "Réactivité" décrit la réponse et les actions adoptées par l'entreprise ciblée. - Le paramètre "Fréquence" mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite. Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. Lorsque les paramètres d'une entreprise obtiennent les scores suivants, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM:

Score Gravité	Score Réactivité	Score Fréquence
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Reactive (3/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Frequent (3/4)

En ce qui concerne les états, les critères d'exclusion examinés par AAM sont basés sur des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

AAM évalue semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels :

- le programme indépendant Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>). Seules les obligations émises par des pays libres ou partiellement libres peuvent être achetées par les gestionnaires.
- Transparency International (<https://www.transparency.org>). Seules les obligations émises par des pays ayant un score supérieur ou égal à 40 peuvent être achetées par les gestionnaires.
- l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière www.fatf-gafi.org). Les obligations émises par un pays présent sur la liste GAFI sont exclues des investissements.
- la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne (<https://sanctionsmap.eu/#/main>). Les obligations émises par un pays sanctionné par l'Union européenne sont exclues des investissements.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Lors de l'analyse de ces controverses, Moody's ESG Solutions évalue toutes les entreprises de son univers sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ».

- Principe 1 : les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'homme dans leur sphère d'influence.
- Principe 2 : les entreprises doivent toujours veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits de l'homme.
- Principe 3 : les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective.
- Principe 4 : l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire.
- Principe 5 : l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.
- Principe 7 : les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : les entreprises sont invitées à prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement.
- Principe 9 : les entreprises sont invitées à favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- Principe 10 : les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Les normes internationales de durabilité utilisées par Moody's ESG Solutions pour les évaluations ESG comprennent:

- le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC).
- la Charte internationale des droits de l'homme.
- l'Agenda des Nations Unies pour les objectifs de développement durable.
- les conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT).
- les Principes directeurs de l'Organisation économique intergouvernementale (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- les normes 26000 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO).

Par conséquent, en 2023, en utilisant scrupuleusement les listes d'exclusions, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La prise en compte des incidences négatives s'est faite, au niveau des entreprises, via une analyse approfondie des controverses et des activités controversées et des risques liés, ainsi que, au niveau des états, via une analyse sur base des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (voir les listes d'exclusions).

1. Activités controversées

AAM, avec l'aide de Moody's ESG Solutions, a exclu les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Moody's ESG Solutions a évalué ce degré d'implication possible dans une activité controversée. Si le seuil fixé par AAM est dépassé, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

2. Controverses

Moody's ESG Solutions a évalué les entreprises sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ». Le comportement des entreprises y est examiné sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, les droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption. Ces dix principes sont basés sur des normes internationales. Les controverses à ce sujet ont été identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce aux trois paramètres « gravité », « réactivité » et « fréquence ». Lorsque les paramètres d'une entreprise ont obtenu un score considéré comme non suffisant, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

AAM a évalué semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels le programme indépendant Freedom House, l'indice sur la corruption Transparency International, l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière), la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

Plus précisément, les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes ont été prises en compte par les politiques ci-dessous :

Politique en matière d'émissions de gaz à effet de serre (PAI 1-6 + PAI 15 et PAI optionnel 17)

La politique d'investissement ESG d'AAM vise à faire évoluer favorablement les émissions de gaz à effet de serre, à diminuer l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre et à diminuer la part de consommation et production d'énergie non renouvelable mais ne fixe pas d'objectif chiffré explicite. La surveillance des entreprises qui s'efforcent de respecter certaines normes est un élément essentiel de la surveillance de cette évolution favorable. Les gouvernements doivent également apporter leur contribution et celle-ci est également mesurée (PAI 15).

De plus, tous les compartiments ont exclu tout investissement direct dans des entreprises ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 4 « Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ».

Politique en matière de Biodiversité, Rejets dans l'eau et Déchets dangereux (PAI 7-9)

Les entreprises ne divulguent pas suffisamment d'informations. Il n'est donc pas facile d'analyser l'impact des investissements sur ces PAI particuliers. La politique d'exclusion d'AAM a exclu toutefois certaines entreprises qui produisent des pesticides ou des produits chimiques nocifs.

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs environnementaux PAI 7-9 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs environnementaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes environnementaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière d'indicateurs sociaux (PAI 10-13 et PAI optionnel 19)

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs sociaux PAI 10-13 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs sociaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes sociaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière de liberté d'expression (PAI optionnel 19)

Pour l'indicateur PAI optionnel 19 du tableau 3 « Score moyen en matière de liberté d'expression », le gestionnaire a procédé à un classement entre les pays libres, partiellement libres et non libres. Ce degré de liberté évalue sur base du programme indépendant Freedom House dans quelle mesure les organisations politiques et de la société civile peuvent agir librement. Les pays qui ne sont pas libres ont été exclus du portefeuille.

Politique en matière des armes controversées (PAI 14)

Les sociétés ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 14 « Exposition à des armes controversées » ont été exclues de l'univers d'investissement de tous les compartiments.

La politique en matière de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PAI 16)

En ce qui concerne cet indicateur social relatifs aux investissements dans les obligations d'État, une analyse des pays émetteurs a été effectuée par le gestionnaire sur base de la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

La politique d'investissement durable a exclu les pays faisant l'objet de sanctions européennes.

La déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité est préparée chaque année au niveau de la société de gestion Argenta Asset Management et publiée sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.

Vote par procuration

AAM a délégué l'exercice des droits de vote dans les fonds à ISS. AAM a explicitement et consciemment opté pour la politique de vote durable d'ISS, une politique qui, outre les sujets ordinaires de gouvernance, se concentre particulièrement sur les valeurs écologiques et sociales. AAM soutient les propositions raisonnables des actionnaires demandant aux entreprises d'apporter des ajustements à leur politique de durabilité pour assurer une évolution favorable des indicateurs environnementaux et sociaux.

AAM s'assure que les instructions de vote sont correctement exécutées. Pour plus de détails concernant l'exercice des droits de vote merci de se référer au document dédié « Rapport sur l'exercice des droits de vote » préparé chaque année ainsi qu'à « la stratégie pour l'exercice des droits de vote et d'engagement ». Ces documents sont disponibles sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>5,44%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>4,41%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>3,33%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>3,20%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>3,20%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,96%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,23%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>US ILB Ser D-2028 18/15.07.28</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,01%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,00%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>US ILB Ser A-2030 20/15.01.30</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,89%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>US ILB T-Notes Ser A-2027 17/15.01.27</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,82%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,80%</i>	<i>France</i>
<i>US 1.875% Ser H-2029 22/28.02.29</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,78%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,74%</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,71%</i>	<i>Allemagne</i>

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : situation au 31/12/2023.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

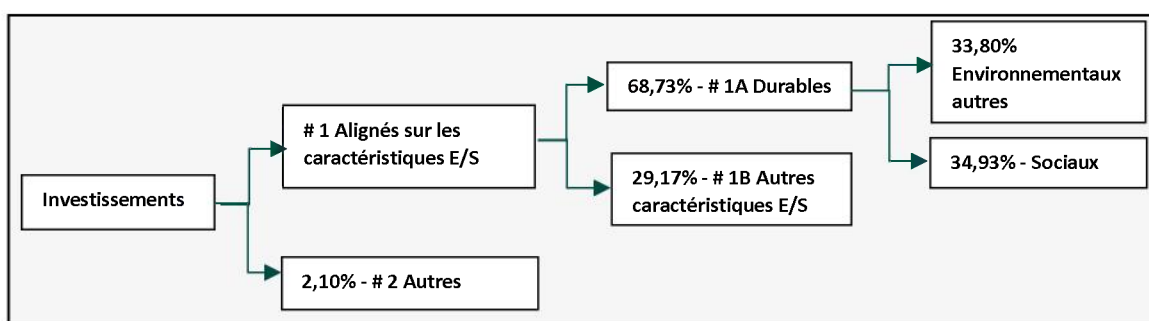
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Le compartiment a investi dans des parts de fonds, des actions, des obligations d'entreprises et des obligations d'Etat. La proportion des investissements du produit financier qui ont atteint les caractéristiques environnementales ou sociales promues au 31/12/2023 s'élevait à 97,90% de son actif net.

Au 31/12/2023, le compartiment avait 2,10% de son actif net en « Autres » :

- Liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pour réinvestir dans des actifs éligibles selon la partie générale du prospectus. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.
- A recevoir sur vente de titres, à recevoir sur émissions d'actions, revenus à recevoir sur portefeuille titres (hors coupons courus sur obligations), intérêts bancaires à recevoir, à payer sur achat de titres, à payer sur rachats d'actions et frais à payer.



La catégorie **# 1 Alignés sur les caractéristiques E / S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques ci-dessous :

(en pourcentage de l'actif net)	
Consommation cyclique	0,95%
Equipements électroniques ménagers	0,22%
Habillement et accessoires	0,08%
Pièces détachées et équipement automobiles	0,08%
Services de support aux entreprises	0,41%
Vente au détail de produits et services pour la maison	0,16%
Consommation non cyclique	0,36%
Hygiène et beauté	0,21%
Transformation alimentaire	0,15%
Finance	0,89%
Banques	0,46%
Banques d'investissement et sociétés de courtage	0,03%
Services financiers aux entreprises	0,40%
Fonds d'investissement	29,76%
Organisme de Placement Collectif	29,76%
Industrie	0,51%
Composants et équipements électriques	0,10%
Conglomérats industriels	0,32%
Machines et véhicules lourds	0,04%
Services d'emploi	0,05%
Matières premières	0,54%
Emballages en papier	0,05%
Fer et acier	0,08%
Matériaux de construction	0,07%
Or	0,12%
Produits chimiques de base	0,16%
Produits chimiques spécialisés	0,05%
Pays et gouvernements	62,38%
Emetteur souverains et administrations centrales publiques	62,38%
Santé	0,91%
Équipement médical fourniture et distribution	0,22%
Equipements médicaux avancés	0,38%
Produits pharmaceutiques	0,31%
Technologies de l'information	1,42%
Communications et Gestion de réseau	0,20%
Conseils et services informatiques	0,07%
Equipements pour la fabrication de semi-conducteurs et tests	0,21%
Logiciels	0,40%
Matériel informatique	0,20%
Semi-conducteurs	0,32%
Services en ligne	0,01%

Télécommunication	0,18%
Services de télécommunications intégrés	0,09%
Services de télécommunications mobiles	0,09%
Total	97,90%



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

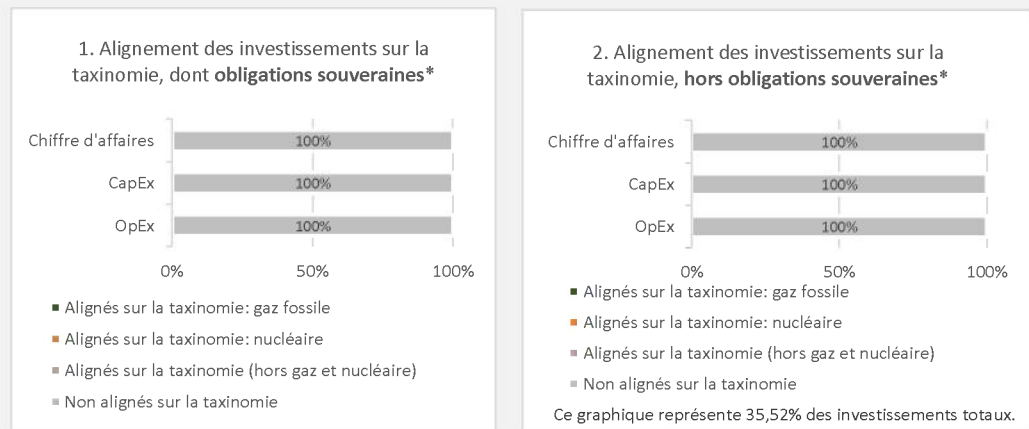
Le compartiment ne s'engageait pas à un pourcentage minimal d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prenaient pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 à un pourcentage minimal d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 et lors des périodes de référence précédentes à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,80%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de 34,93%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Le compartiment a détenu des liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles ou pendant une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Moody's ESG Solutions fournit la liste d'exclusions (entreprises) et la liste des scores ESG sur base semi-annuelle.

Les listes d'exclusions des pays sont également chargées sur base semi-annuelle.

AAM a implémenté des contrôles internes adaptés et dédiés au respect des listes d'exclusions et de la liste des scores ESG. Ces contrôles sont effectués à deux niveaux : par le gestionnaire et, à un second niveau, par la fonction indépendante de gestion des risques. Le contrôle a été effectué hebdomadairement et automatiquement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable pour le produit financier. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de déterminer si les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment ont été atteintes.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une **liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : ARGENTA PORTFOLIO –DEFENSIVE
Identifiant d'entité juridique : 2221005V2NII16X6BK62

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: _%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 61,52% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le processus d'investissement et la sélection des investissements qui en résulte ont tenu compte d'une analyse interne concernant la responsabilité des émetteurs qui se décline en plusieurs volets.

Investissements en actions et obligations d'entreprises:

- Les gestionnaires ont évité d'investir dans des émetteurs qui commettent des violations graves par rapport aux caractéristiques E/S promues par le produit financier.

Tous les émetteurs ont été examinés du point de vue de leurs activités et seuls les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités controversées (graves) et qui ne sont pas actifs dans certains secteurs controversés influençant négativement ces critères E/S ont pu être sélectionnés.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau des critères d'exclusions. Par exemple, les investissements dans des activités qui nuisent à la santé animale ou qui encouragent l'utilisation excessive de pesticides pouvant nuire à l'environnement ou à la biodiversité sont interdits.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

De plus, un des critères qui définit les investissements durables d'AAM est celui qui prend en compte les meilleures entreprises en termes de score ESG (environnemental, social et de gouvernance). Seules les sociétés ayant un score ESG parmi les 75% les plus performants de leur secteur ont pu faire l'objet d'une sélection positive en terme d'investissement durable.

Les scores ESG sont évalués par Moody's ESG Solutions qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (gouvernemental) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics © ESG. Moody's ESG Solutions a divisé ces normes et standards 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, dans lesquels sont répartis 38 critères.

Par exemple, Voestalpine, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui a un score ESG de 46 ce qui lui permet d'être parmi les 75% les plus performantes de son secteur.

Investissements en obligations d'Etat:

Au niveau de la sélection des obligations étatiques, les gestionnaires ont favorisé les Etats :

- qui respectent les principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;

- qui promeuvent la protection sociale, l'éducation, la santé publique, la gestion des infrastructures, l'égalité des sexes, la participation à la solidarité internationale, le niveau de sûreté et de sécurité de la population;

- qui promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, la réduction des émissions atmosphériques, la protection des ressources en eau, la protection de la biodiversité et la transition vers une croissance verte ;

- qui promeuvent la démocratie et la stabilité et la gouvernance en général en respectant les conventions internationales sur les droits de l'homme, la participation aux conventions internationales sur la prévention de la discrimination, la participation aux conventions internationales sur les droits du travail.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

De plus, au niveau de ses investissements durables, le compartiment promeut également les émetteurs gouvernementaux qui ont signé l'accord de Paris et vont ainsi contribuer à soutenir la caractéristique environnementale, en particulier les objectifs climatiques.

Des investissements dans des obligations d'Etats vertes ont également été réalisés au cours de l'année 2023 par ce produit financier.

Investissement en parts d'OPC monétaires, d'OPC obligataires, d'OPC investissant en actions et d'OPC mixtes

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion faisant partie du groupe Argenta, les principes décrits ci-dessus se sont appliqués.

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion ne faisant pas partie du groupe Argenta, il n'est pas possible de leur appliquer la politique de durabilité propre à AAM telle que décrite ci-dessus, tant en termes d'exclusion que de sélection positive. Cependant, la condition minimale est que toute part détenue a été émise par un gestionnaire ayant souscrit à la charte United Nations Principles for Responsible Investment (« UNPRI ») ou Principes pour l'investissement responsable (<https://www.unpri.org/>).

Ce produit financier est géré activement. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de l'année 2023, grâce à l'application des listes d'exclusions, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau d'exclusions ni dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Tout investissement est considéré comme un investissement durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'entreprises est considéré comme durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'Etat est considéré comme durable si le pays émetteur a signé l'accord de Paris sur le climat et contribue également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les Obligations vertes, sociales et durables sont d'office reprises dans la partie d'investissements durables du portefeuille.

Le pourcentage total des investissements durables au 31/12/2023 s'élevait à 61,52%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

En 2022, le produit financier ne promouvait pas encore de caractéristiques environnementales et sociales (E/S). Il est donc actuellement impossible de comparer la performance des indicateurs de durabilité de celui-ci au cours de l'année 2023 à des performances antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En 2023, le gestionnaire visait à atteindre deux objectifs :

- soutenir les entreprises dont les produits et les services sont réalisés dans leur secteur de la manière la plus durable ;
- encourager les entreprises à s'améliorer progressivement sur le plan de la durabilité.

Afin d'atteindre ses objectifs d'investissements durables, le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, acheté des actions d'entreprises, qui, dans leur secteur, sont parmi les plus performantes dans le domaine du score ESG (Environmental, Social & Governance) et qui exercent une activité économique durable contribuant de façon mineure (1%-10%), significative (10%-40%) ou majeure (>40%) à la réalisation d'un des Objectifs de développement durable (« ODD ») ou une activité économique durable correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur la taxinomie de l'UE.

Par exemple, Voestalpine, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants :

- ODD 7 : Énergie propre et d'un coût abordable
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 11 : Villes et communautés durables
- ODD 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, également acheté des obligations d'entreprises émises par ces mêmes sociétés durables et des obligations d'Etat émises par les pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribuent également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par exemple, le titre SAP SE 1.625% Sen Reg S 18/10.03.31, l'obligation d'entreprise durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est émise par une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants :

- ODD 3: Bonne santé et bien-être
- ODD 7 : Énergie propre et d'un coût abordable
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 12 : Consommation et production durables
- ODD 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Par exemple, US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42, l'obligation d'Etat détenue en portefeuille la plus importante au 31/12/23, est émise par les Etats-Unis, qui ont signé l'accord de Paris sur le climat et qui ont un score SDG de 75,91.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

En 2023, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables que le compartiment avait partiellement l'intention de faire ne causaient pas de dommages importants à un de ses objectifs d'investissement durable environnemental ou social en utilisant des listes d'exclusions et en sélectionnant ses actions durables dans la liste des sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

En ce qui concerne les entreprises, les critères d'exclusion utilisés par Moody's ESG Solutions sont basés sur des activités controversées, d'une part et sur des controverses, d'autre part.

1. Activités controversées

La politique de durabilité d'Argenta exclut les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés (l'armement, les produits chimiques dangereux, l'industrie du jeu, l'énergie nucléaire, la pornographie, le tabac, le bien-être animal, le charbon, le pétrole, le gaz non conventionnels et les revenus des combustibles fossiles). Moody's ESG Solutions évalue le degré d'implication possible dans une activité controversée sur base du pourcentage que représentent les revenus générés par l'activité controversée en question dans les revenus totaux de l'entreprise. Pour chaque type d'activité, un pourcentage maximum des revenus totaux a été défini. Le pourcentage maximum par activité est publié sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité au niveau du titre « Consultez la liste d'exclusion complète », colonne « seuil ». Si ce seuil est dépassé, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

1. Controverses

Lors de l'analyse des controverses, Moody's ESG Solutions évalue le comportement des entreprises sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, des droits du travail, des facteurs environnementaux et de la lutte contre la corruption. Les controverses à ce sujet sont identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce à trois paramètres: - Le paramètre "Gravité" indique la gravité d'une controverse. - Le paramètre "Réactivité" décrit la réponse et les actions adoptées par l'entreprise ciblée. - Le paramètre "Fréquence" mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite. Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. Lorsque les paramètres d'une entreprise obtiennent les scores suivants, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM:

Score Gravité	Score Réactivité	Score Fréquence
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Reactive (3/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Frequent (3/4)

En ce qui concerne les états, les critères d'exclusion examinés par AAM sont basés sur des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

AAM évalue semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels :

- le programme indépendant Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>). Seules les obligations émises par des pays libres ou partiellement libres peuvent être achetées par les gestionnaires.
- Transparency International (<https://www.transparency.org>). Seules les obligations émises par des pays ayant un score supérieur ou égal à 40 peuvent être achetées par les gestionnaires.
- l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière www.fatf-gafi.org). Les obligations émises par un pays présent sur la liste GAFI sont exclues des investissements.
- la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne (<https://sanctionsmap.eu/#/main>). Les obligations émises par un pays sanctionné par l'Union européenne sont exclues des investissements.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Lors de l'analyse de ces controverses, Moody's ESG Solutions évalue toutes les entreprises de son univers sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ».

- Principe 1 : les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'homme dans leur sphère d'influence.
- Principe 2 : les entreprises doivent toujours veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits de l'homme.
- Principe 3 : les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective.
- Principe 4 : l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire.
- Principe 5 : l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.
- Principe 7 : les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : les entreprises sont invitées à prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement.
- Principe 9 : les entreprises sont invitées à favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- Principe 10 : les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Les normes internationales de durabilité utilisées par Moody's ESG Solutions pour les évaluations ESG comprennent:

- le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC).
- la Charte internationale des droits de l'homme.
- l'Agenda des Nations Unies pour les objectifs de développement durable.

- les conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT).
- les Principes directeurs de l'Organisation économique intergouvernementale (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- les normes 26000 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO).

Par conséquent, en 2023, en utilisant scrupuleusement les listes d'exclusions, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La prise en compte des incidences négatives s'est faite, au niveau des entreprises, via une analyse approfondie des controverses et des activités controversées et des risques liés, ainsi que, au niveau des états, via une analyse sur base des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (voir les listes d'exclusions).

1. Activités controversées

AAM, avec l'aide de Moody's ESG Solutions, a exclu les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Moody's ESG Solutions a évalué ce degré d'implication possible dans une activité controversée. Si le seuil fixé par AAM est dépassé, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

2. Controverses

Moody's ESG Solutions a évalué les entreprises sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ». Le comportement des entreprises y est examiné sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, les droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption. Ces dix principes sont basés sur des normes internationales. Les controverses à ce sujet ont été identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce aux trois paramètres « gravité », « réactivité » et « fréquence ». Lorsque les paramètres d'une entreprise ont obtenu un score considéré comme non suffisant, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

AAM a évalué semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels le programme indépendant Freedom House, l'indice sur la corruption Transparency International, l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière), la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

Plus précisément, les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes ont été prises en compte par les politiques ci-dessous :

Politique en matière d'émissions de gaz à effet de serre (PAI 1-6 + PAI 15 et PAI optionnel 17)

La politique d'investissement ESG d'AAM vise à faire évoluer favorablement les émissions de gaz à effet de serre, à diminuer l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre et à diminuer la part de consommation et production d'énergie non renouvelable mais ne fixe pas d'objectif chiffré explicite. La surveillance des entreprises qui s'efforcent de respecter certaines normes est un élément essentiel de la surveillance de cette évolution favorable. Les gouvernements doivent également apporter leur contribution et celle-ci est également mesurée (PAI 15).

De plus, tous les compartiments ont exclu tout investissement direct dans des entreprises ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 4 « Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ».

Politique en matière de Biodiversité, Rejets dans l'eau et Déchets dangereux (PAI 7-9)

Les entreprises ne divulguent pas suffisamment d'informations. Il n'est donc pas facile d'analyser l'impact des investissements sur ces PAI particuliers. La politique d'exclusion d'AAM a exclu toutefois certaines entreprises qui produisent des pesticides ou des produits chimiques nocifs.

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs environnementaux PAI 7-9 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs environnementaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes environnementaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière d'indicateurs sociaux (PAI 10-13 et PAI optionnel 19)

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs sociaux PAI 10-13 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs sociaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes sociaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière de liberté d'expression (PAI optionnel 19)

Pour l'indicateur PAI optionnel 19 du tableau 3 « Score moyen en matière de liberté d'expression », le gestionnaire a procédé à un classement entre les pays libres, partiellement libres et non libres. Ce degré de liberté évalue sur base du programme indépendant Freedom House dans quelle mesure les organisations politiques et de la société civile peuvent agir librement. Les pays qui ne sont pas libres ont été exclus du portefeuille.

Politique en matière des armes controversées (PAI 14)

Les sociétés ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 14 « Exposition à des armes controversées » ont été exclues de l'univers d'investissement de tous les compartiments.

La politique en matière de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PAI 16)

En ce qui concerne cet indicateur social relatifs aux investissements dans les obligations d'État, une analyse des pays émetteurs a été effectuée par le gestionnaire sur base de la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

La politique d'investissement durable a exclu les pays faisant l'objet de sanctions européennes.

La déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité est préparée chaque année au niveau de la société de gestion Argenta Asset Management et publiée sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.

Vote par procuration

AAM a délégué l'exercice des droits de vote dans les fonds à ISS. AAM a explicitement et consciemment opté pour la politique de vote durable d'ISS, une politique qui, outre les sujets ordinaires de gouvernance, se concentre particulièrement sur les valeurs écologiques et sociales. AAM soutient les propositions raisonnables des actionnaires demandant aux entreprises d'apporter des ajustements à leur politique de durabilité pour assurer une évolution favorable des indicateurs environnementaux et sociaux.

AAM s'assure que les instructions de vote sont correctement exécutées. Pour plus de détails concernant l'exercice des droits de vote merci de se référer au document dédié « Rapport sur l'exercice des droits de vote » préparé chaque année ainsi qu'à « la stratégie pour l'exercice des droits de vote et d'engagement ». Ces documents sont disponibles sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>3,76%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>3,12%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>3,10%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,99%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,76%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd GI Thematic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,71%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,69%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,58%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,40%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,40%</i>	<i>Irlande</i>
<i>DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,89%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>France VAR OAT Inflation Index 02/25.07.32</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,54%</i>	<i>France</i>
<i>Pareto SICAV Nordic Corp Bd I NOK Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,51%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,49%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>US ILB Ser D-2028 18/15.07.28</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,45%</i>	<i>Etats-Unis</i>

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : situation au 31/12/2023.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

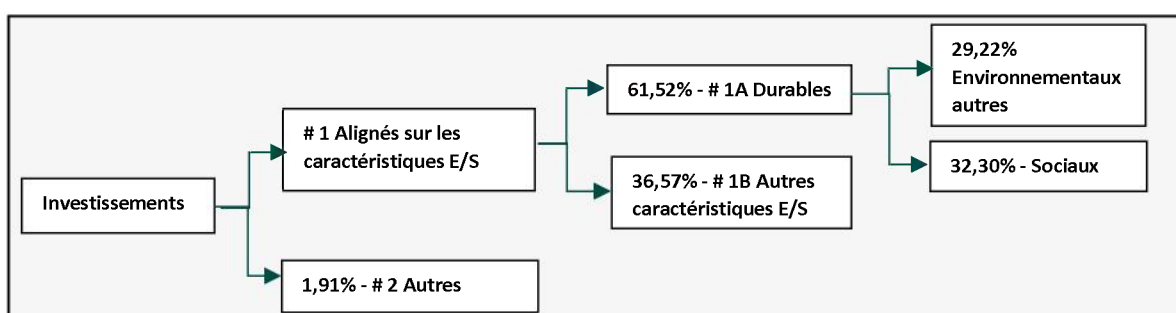
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Le compartiment a investi dans des parts de fonds, des actions, des obligations d'entreprises et des obligations d'Etat. La proportion des investissements du produit financier qui ont atteint les caractéristiques environnementales ou sociales promues au 31/12/2023 s'élevait à 98,09% de son actif net.

Au 31/12/2023, le compartiment avait 1,91% de son actif net en « Autres » :

- Liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pour réinvestir dans des actifs éligibles selon la partie générale du prospectus. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.
- A recevoir sur vente de titres, à recevoir sur émissions d'actions, revenus à recevoir sur portefeuille titres (hors coupons courus sur obligations), intérêts bancaires à recevoir, à payer sur achat de titres, à payer sur rachats d'actions et frais à payer.



La catégorie **# 1 Alignés sur les caractéristiques E / S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques ci-dessous :
(en pourcentage de l'actif net)

Consommation cyclique	0,82%
Constructeurs automobiles	0,09%
Construction de maisons individuelles	0,03%
Détaillants spécialisés	0,01%
Equipements électroniques ménagers	0,33%
Habillement et accessoires	0,01%
Pièces détachées et équipement automobiles	0,06%
Produits récréatifs	0,01%
Services de support aux entreprises	0,19%
Vente au détail de produits et services pour la maison	0,09%
Vente au détail de vêtements et accessoires	0,01%
Consommation non cyclique	0,47%
Grands magasins	0,38%
Hygiène et beauté	0,03%
Pharmacie et distribution de médicaments	0,01%
Transformation alimentaire	0,06%
Energie	0,07%
Equipement et services d'énergies renouvelables	0,07%
Finance	0,96%
Assureurs généralistes et courtiers d'assurance	0,08%
Banques	0,42%
Banques d'investissement et sociétés de courtage	0,11%
Location développement et exploitation de biens immobiliers	0,02%
Opérateurs de marchés financiers et des matières premières et fournisseurs de services	0,03%
Prêt à la consommation	0,04%
Services de support aux entreprises	0,06%
Services financiers aux entreprises	0,13%
Sociétés d'investissement	0,04%
Sociétés d'investissement immobilier	0,03%
Fonds d'investissement	41,33%
Organisme de Placement Collectif	41,33%
Industrie	1,30%
Composants et équipements électriques	0,19%
Conglomérats industriels	0,07%
Construction et ingénierie	0,28%
Courrier services postaux transport aérien et terrestre logistique	0,04%
Equipement électrique lourd	0,10%
Fournitures et accessoires de construction	0,13%
Machines et équipements industriels	0,19%
Machines et véhicules lourds	0,23%
Services d'emploi	0,06%
Transport terrestre et logistique	0,01%

Matières premières	1,36%
Aluminium	0,05%
Emballages en papier	0,07%
Fer et acier	0,20%
Matériaux de construction	0,26%
Minerais diversifiés	0,08%
Or	0,36%
Produits chimiques agricoles	0,03%
Produits chimiques de base	0,20%
Produits chimiques diversifiés	0,02%
Produits chimiques spécialisés	0,09%
Pays et gouvernements	48,63%
Émetteur souverains et administrations centrales publiques	48,63%
Santé	1,16%
Biotechnologie et recherche médicale	0,12%
Équipement médical fourniture et distribution	0,19%
Équipements médicaux avancés	0,21%
Etablissements et services de santé	0,17%
Gestion des soins de santé	0,14%
Produits pharmaceutiques	0,34%
Services publics	0,02%
Electricité	0,02%
Producteurs d'énergie indépendants	0,00%
Technologies de l'information	1,86%
Communications et Gestion de réseau	0,14%
Conseils et services informatiques	0,23%
Équipements et pièces électroniques	0,01%
Équipements pour la fabrication de semi-conducteurs et tests	0,14%
Logiciels	0,69%
Matériel informatique	0,03%
Semi-conducteurs	0,41%
Services en ligne	0,21%
Télécommunication	0,12%
Services de télécommunications intégrés	0,05%
Services de télécommunications mobiles	0,06%
Total	98,09%



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

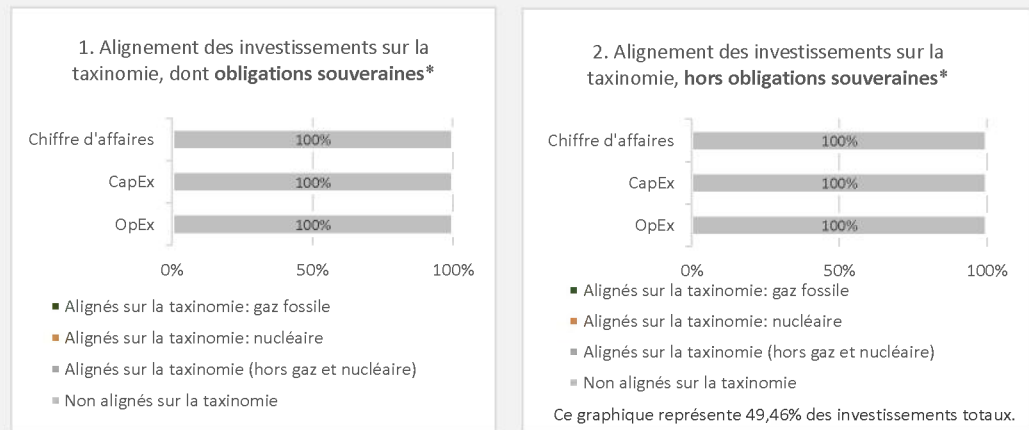
Le compartiment ne s'engageait pas à un pourcentage minimal d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prenaient pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 à un pourcentage minimal d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 et lors des périodes de référence précédentes à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,22%.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de 32,30%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Le compartiment a détenu des liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles ou pendant une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Moody's ESG Solutions fournit la liste d'exclusions (entreprises) et la liste des scores ESG sur base semi-annuelle.

Les listes d'exclusions des pays sont également chargées sur base semi-annuelle.

AAM a implémenté des contrôles internes adaptés et dédiés au respect des listes d'exclusions et de la liste des scores ESG. Ces contrôles sont effectués à deux niveaux : par le gestionnaire et, à un second niveau, par la fonction indépendante de gestion des risques. Le contrôle a été effectué hebdomadairement et automatiquement.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable pour le produit financier. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de déterminer si les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment ont été atteintes.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Non applicable pour le produit financier.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable pour le produit financier.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable pour le produit financier.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable pour le produit financier.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une **liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL
Identifiant d'entité juridique : 222100KBB0J0CSPQLI89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: _%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 57,69% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

ayant un objectif social



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le processus d'investissement et la sélection des investissements qui en résulte ont tenu compte d'une analyse interne concernant la responsabilité des émetteurs qui se décline en plusieurs volets.

Investissements en actions et obligations d'entreprises:

- Les gestionnaires ont évité d'investir dans des émetteurs qui commettent des violations graves par rapport aux caractéristiques E/S promues par le produit financier.

Tous les émetteurs ont été examinés du point de vue de leurs activités et seuls les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités controversées (graves) et qui ne sont pas actifs dans certains secteurs controversés influençant négativement ces critères E/S ont pu être sélectionnés.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau des critères d'exclusions. Par exemple, les investissements dans des activités qui nuisent à la santé animale ou qui encouragent l'utilisation excessive de pesticides pouvant nuire à l'environnement ou à la biodiversité sont interdits.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

- De plus, un des critères qui définit les investissements durables d'AAM est celui qui prend en compte les meilleures entreprises en termes de score ESG (environnemental, social et de gouvernance). Seules les sociétés ayant un score ESG parmi les 75% les plus performants de leur secteur ont pu faire l'objet d'une sélection positive en terme d'investissement durable.

Les scores ESG sont évalués par Moody's ESG Solutions qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (gouvernemental) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics © ESG. Moody's ESG Solutions a divisé ces normes et standards 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, dans lesquels sont répartis 38 critères.

Par exemple, Microsoft Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui a un score ESG de 46 ce qui lui permet d'être parmi les 75% les plus performantes de son secteur.

Investissements en obligations d'Etat:

Au niveau de la sélection des obligations étatiques, les gestionnaires ont favorisé les Etats :

- qui respectent les principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;

- qui promeuvent la protection sociale, l'éducation, la santé publique, la gestion des infrastructures, l'égalité des sexes, la participation à la solidarité internationale, le niveau de sûreté et de sécurité de la population;

- qui promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, la réduction des émissions atmosphériques, la protection des ressources en eau, la protection de la biodiversité et la transition vers une croissance verte ;

- qui promeuvent la démocratie et la stabilité et la gouvernance en général en respectant les conventions internationales sur les droits de l'homme, la participation aux conventions internationales sur la prévention de la discrimination, la participation aux conventions internationales sur les droits du travail.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

De plus, au niveau de ses investissements durables, le compartiment promeut également les émetteurs gouvernementaux qui ont signé l'accord de Paris et vont ainsi contribuer à soutenir la caractéristique environnementale, en particulier les objectifs climatiques.

Des investissements dans des obligations d'Etats vertes ont également été réalisés au cours de l'année 2023 par ce produit financier.

Investissement en parts d'OPC monétaires, d'OPC obligataires, d'OPC investissant en actions et d'OPC mixtes

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion faisant partie du groupe Argenta, les principes décrits ci-dessus se sont appliqués.

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion ne faisant pas partie du groupe Argenta, il n'est pas possible de leur appliquer la politique de durabilité propre à AAM telle que décrite ci-dessus, tant en termes d'exclusion que de sélection positive. Cependant, la condition minimale est que toute part détenue a été émise par un gestionnaire ayant souscrit à la charte United Nations Principles for Responsible Investment (« UNPRI ») ou Principes pour l'investissement responsable (<https://www.unpri.org/>).

Ce produit financier est géré activement. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de l'année 2023, grâce à l'application des listes d'exclusions, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau d'exclusions ni dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Tout investissement est considéré comme un investissement durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'entreprises est considéré comme durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'Etat est considéré comme durable si le pays émetteur a signé l'accord de Paris sur le climat et contribue également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les Obligations vertes, sociales et durables sont d'office reprises dans la partie d'investissements durables du portefeuille.

Le pourcentage total des investissements durables au 31/12/2023 s'élevait à 57,69%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

En 2022, le produit financier ne promouvait pas encore de caractéristiques environnementales et sociales (E/S). Il est donc actuellement impossible de comparer la performance des indicateurs de durabilité de celui-ci au cours de l'année 2023 à des performances antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

En 2023, le gestionnaire visait à atteindre deux objectifs :

- soutenir les entreprises dont les produits et les services sont réalisés dans leur secteur de la manière la plus durable ;
- encourager les entreprises à s'améliorer progressivement sur le plan de la durabilité.

Afin d'atteindre ses objectifs d'investissements durables, le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, acheté des actions d'entreprises, qui, dans leur secteur, sont parmi les plus performantes dans le domaine du score ESG (Environmental, Social & Governance) et qui exercent une activité économique durable contribuant de façon mineure (1%-10%), significative (10%-40%) ou majeure (>40%) à la réalisation d'un des Objectifs de développement durable (« ODD ») ou une activité économique durable correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur la taxinomie de l'UE.

Par exemple, Microsoft Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants :

- ODD 1 : Pas de pauvreté
- ODD 5 : Égalité entre les sexes
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 10 : Inégalités réduites
- ODD 16 : Paix, justice et institutions efficaces

Le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, également acheté des obligations d'entreprises émises par ces mêmes sociétés durables et des obligations d'Etat émises par les pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribuent également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par exemple, le titre Apple Inc 1.4% 21/05.08.28, l'obligation d'entreprise durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est émise par une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants : SDG1; SDG5; SDG9

- ODD 1 : Pas de pauvreté
- ODD 5 : Égalité entre les sexes
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure

Par exemple, US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42, l'obligation d'Etat détenue en portefeuille la plus importante au 31/12/23, est émise par les Etats-Unis, qui ont signé l'accord de Paris sur le climat et qui ont un score SDG de 75,91.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

En 2023, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables que le compartiment avait partiellement l'intention de faire ne causaient pas de dommages importants à un de ses objectifs d'investissement durable environnemental ou social en utilisant des listes d'exclusions et en sélectionnant ses actions durables dans la liste des sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

En ce qui concerne les entreprises, les critères d'exclusion utilisés par Moody's ESG Solutions sont basés sur des activités controversées, d'une part et sur des controverses, d'autre part.

1. Activités controversées

La politique de durabilité d'Argenta exclut les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés (l'armement, les produits chimiques dangereux, l'industrie du jeu, l'énergie nucléaire, la pornographie, le tabac, le bien-être animal, le charbon, le pétrole, le gaz non conventionnels et les revenus des combustibles fossiles). Moody's ESG Solutions évalue le degré d'implication possible dans une activité controversée sur base du pourcentage que représentent les revenus générés par l'activité controversée en question dans les revenus totaux de l'entreprise. Pour chaque type d'activité, un pourcentage maximum des revenus totaux a été défini. Le pourcentage maximum par activité est publié sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité au niveau du titre « Consultez la liste d'exclusion complète », colonne « seuil ». Si ce seuil est dépassé, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

1. Controverses

Lors de l'analyse des controverses, Moody's ESG Solutions évalue le comportement des entreprises sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, des droits du travail, des facteurs environnementaux et de la lutte contre la corruption. Les controverses à ce sujet sont identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce à trois paramètres: - Le paramètre "Gravité" indique la gravité d'une controverse. - Le paramètre "Réactivité" décrit la réponse et les actions adoptées par l'entreprise ciblée. - Le paramètre "Fréquence" mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite. Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. Lorsque les paramètres d'une entreprise obtiennent les scores suivants, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM:

Score Gravité	Score Réactivité	Score Fréquence
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Reactive (3/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Frequent (3/4)

En ce qui concerne les états, les critères d'exclusion examinés par AAM sont basés sur des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

AAM évalue semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels :

- le programme indépendant Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>). Seules les obligations émises par des pays libres ou partiellement libres peuvent être achetées par les gestionnaires.
- Transparency International (<https://www.transparency.org>). Seules les obligations émises par des pays ayant un score supérieur ou égal à 40 peuvent être achetées par les gestionnaires.
- l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière www.fatf-gafi.org). Les obligations émises par un pays présent sur la liste GAFI sont exclues des investissements.
- la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne (<https://sanctionsmap.eu/#/main>). Les obligations émises par un pays sanctionné par l'Union européenne sont exclues des investissements.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Lors de l'analyse de ces controverses, Moody's ESG Solutions évalue toutes les entreprises de son univers sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ».

- Principe 1 : les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'homme dans leur sphère d'influence.
- Principe 2 : les entreprises doivent toujours veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits de l'homme.
- Principe 3 : les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective.
- Principe 4 : l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire.
- Principe 5 : l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.
- Principe 7 : les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : les entreprises sont invitées à prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement.
- Principe 9 : les entreprises sont invitées à favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- Principe 10 : les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Les normes internationales de durabilité utilisées par Moody's ESG Solutions pour les évaluations ESG comprennent:

- le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC).
- la Charte internationale des droits de l'homme.

- l'Agenda des Nations Unies pour les objectifs de développement durable.
- les conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT).
- les Principes directeurs de l'Organisation économique intergouvernementale (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- les normes 26000 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO).

Par conséquent, en 2023, en utilisant scrupuleusement les listes d'exclusions, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La prise en compte des incidences négatives s'est faite, au niveau des entreprises, via une analyse approfondie des controverses et des activités controversées et des risques liés, ainsi que, au niveau des états, via une analyse sur base des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (voir les listes d'exclusions).

1. Activités controversées

AAM, avec l'aide de Moody's ESG Solutions, a exclu les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Moody's ESG Solutions a évalué ce degré d'implication possible dans une activité controversée. Si le seuil fixé par AAM est dépassé, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

2. Controverses

Moody's ESG Solutions a évalué les entreprises sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ». Le comportement des entreprises y est examiné sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, les droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption. Ces dix principes sont basés sur des normes internationales. Les controverses à ce sujet ont été identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce aux trois paramètres « gravité », « réactivité » et « fréquence ». Lorsque les paramètres d'une entreprise ont obtenu un score considéré comme non suffisant, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

AAM a évalué semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels le programme indépendant Freedom House, l'indice sur la corruption Transparency International, l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière), la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

Plus précisément, les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes ont été prises en compte par les politiques ci-dessous :

Politique en matière d'émissions de gaz à effet de serre (PAI 1-6 + PAI 15 et PAI optionnel 17)

La politique d'investissement ESG d'AAM vise à faire évoluer favorablement les émissions de gaz à effet de serre, à diminuer l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre et à diminuer la part de consommation et production d'énergie non renouvelable mais ne fixe pas d'objectif chiffré explicite. La surveillance des entreprises qui s'efforcent de respecter certaines normes est un élément

essentiel de la surveillance de cette évolution favorable. Les gouvernements doivent également apporter leur contribution et celle-ci est également mesurée (PAI 15).

De plus, tous les compartiments ont exclu tout investissement direct dans des entreprises ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 4 « Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ».

Politique en matière de Biodiversité, Rejets dans l'eau et Déchets dangereux (PAI 7-9)

Les entreprises ne divulguent pas suffisamment d'informations. Il n'est donc pas facile d'analyser l'impact des investissements sur ces PAI particuliers. La politique d'exclusion d'AAM a exclu toutefois certaines entreprises qui produisent des pesticides ou des produits chimiques nocifs.

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs environnementaux PAI 7-9 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs environnementaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes environnementaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière d'indicateurs sociaux (PAI 10-13 et PAI optionnel 19)

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs sociaux PAI 10-13 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs sociaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes sociaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière de liberté d'expression (PAI optionnel 19)

Pour l'indicateur PAI optionnel 19 du tableau 3 « Score moyen en matière de liberté d'expression », le gestionnaire a procédé à un classement entre les pays libres, partiellement libres et non libres. Ce degré de liberté évalue sur base du programme indépendant Freedom House dans quelle mesure les organisations politiques et de la société civile peuvent agir librement. Les pays qui ne sont pas libres ont été exclus du portefeuille.

Politique en matière des armes controversées (PAI 14)

Les sociétés ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 14 « Exposition à des armes controversées » ont été exclues de l'univers d'investissement de tous les compartiments.

La politique en matière de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PAI 16)

En ce qui concerne cet indicateur social relatifs aux investissements dans les obligations d'État, une analyse des pays émetteurs a été effectuée par le gestionnaire sur base de la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

La politique d'investissement durable a exclu les pays faisant l'objet de sanctions européennes.

La déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité est préparée chaque année au niveau de la société de gestion Argenta Asset Management et publiée sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.

Vote par procuration

AAM a délégué l'exercice des droits de vote dans les fonds à ISS. AAM a explicitement et consciemment opté pour la politique de vote durable d'ISS, une politique qui, outre les sujets ordinaires de gouvernance, se concentre particulièrement sur les valeurs écologiques et sociales. AAM soutient les propositions raisonnables des actionnaires demandant aux entreprises d'apporter des ajustements à leur politique de durabilité pour assurer une évolution favorable des indicateurs environnementaux et sociaux.

AAM s'assure que les instructions de vote sont correctement exécutées. Pour plus de détails concernant l'exercice des droits de vote merci de se référer au document dédié « Rapport sur l'exercice des droits de vote » préparé chaque année ainsi qu'à « la stratégie pour l'exercice des droits de vote et d'engagement ». Ces documents sont disponibles sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>5,87%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>5,62%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Argenta Fd GI Thematic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>5,05%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>4,46%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,74%</i>	<i>Irlande</i>
<i>India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,38%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Argenta Fd Responsible Utilities I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,21%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,17%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,02%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,99%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,86%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Responsible Growth I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,85%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,73%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Argenta Fd Finance Dynamic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,70%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,45%</i>	<i>Luxembourg</i>

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : situation au 31/12/2023.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

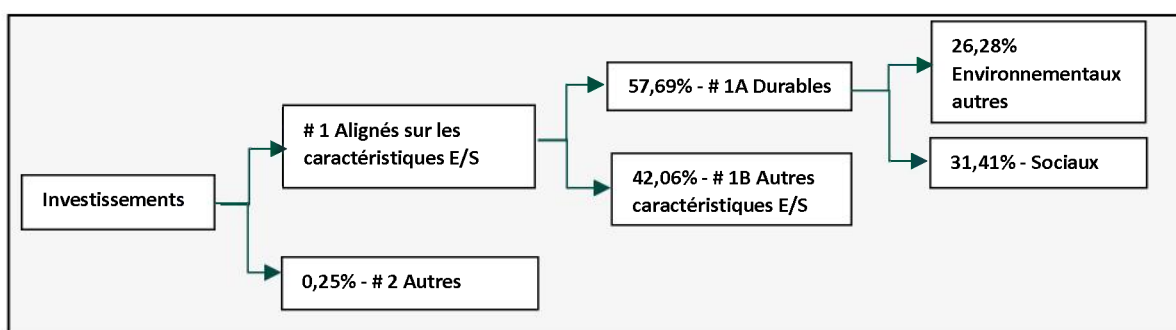
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Le compartiment a investi dans des parts de fonds, des actions, des obligations d'entreprises et des obligations d'Etat. La proportion des investissements du produit financier qui ont atteint les caractéristiques environnementales ou sociales promues au 31/12/2023 s'élevait à 99,75% de son actif net.

Au 31/12/2023, le compartiment avait 0,25% de son actif net en « Autres » :

- Liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pour réinvestir dans des actifs éligibles selon la partie générale du prospectus. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.
- A recevoir sur vente de titres, à recevoir sur émissions d'actions, revenus à recevoir sur portefeuille titres (hors coupons courus sur obligations), intérêts bancaires à recevoir, à payer sur achat de titres, à payer sur rachats d'actions et frais à payer.



La catégorie **# 1 Alignés sur les caractéristiques E / S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques ci-dessous :

(en pourcentage de l'actif net)

Consommation cyclique	1,29%
Constructeurs automobiles	0,17%
Construction de maisons individuelles	0,04%
Détaillants spécialisés	0,01%
Equipements électroniques ménagers	0,52%
Habillement et accessoires	0,02%
Pièces détachées et équipement automobiles	0,10%
Produits récréatifs	0,01%
Services de support aux entreprises	0,31%
Vente au détail de produits et services pour la maison	0,09%
Vente au détail de vêtements et accessoires	0,01%
Consommation non cyclique	0,70%
Boissons non alcoolisées	0,00%
Grands magasins	0,62%
Hygiène et beauté	0,02%
Pharmacie et distribution de médicaments	0,01%
Transformation alimentaire	0,05%
Energie	0,13%
Équipement et services d'énergies renouvelables	0,13%
Finance	1,21%
Assureurs généralistes et courtiers d'assurance	0,14%
Banques	0,40%
Banques d'investissement et sociétés de courtage	0,20%
Location développement et exploitation de biens immobiliers	0,03%
Opérateurs de marchés financiers et des matières premières et fournisseurs de services	0,06%
Prêt à la consommation	0,08%
Services de support aux entreprises	0,10%
Services financiers aux entreprises	0,09%
Sociétés d'investissement	0,07%
Sociétés d'investissement immobilier	0,04%
Fonds d'investissement	51,45%
Organisme de Placement Collectif	51,45%

Industrie	2,31%
Composants et équipements électriques	0,36%
Conglomérats industriels	0,04%
Construction et ingénierie	0,53%
Courrier services postaux transport aérien et terrestre logistique	0,03%
Équipement électrique lourd	0,19%
Fournitures et accessoires de construction	0,24%
Machines et équipements industriels	0,35%
Machines et véhicules lourds	0,43%
Services d'emploi	0,11%
Transport terrestre et logistique	0,02%
Matières premières	2,38%
Aluminium	0,09%
Emballages en papier	0,11%
Fer et acier	0,36%
Matériaux de construction	0,48%
Minerais diversifiés	0,14%
Or	0,65%
Produits chimiques agricoles	0,06%
Produits chimiques de base	0,30%
Produits chimiques diversifiés	0,04%
Produits chimiques spécialisés	0,15%
Pays et gouvernements	35,74%
Émetteur souverains et administrations centrales publiques	35,74%
Santé	1,38%
Biotechnologie et recherche médicale	0,19%
Équipement médical fourniture et distribution	0,19%
Équipements médicaux avancés	0,17%
Établissements et services de santé	0,24%
Gestion des soins de santé	0,21%
Produits pharmaceutiques	0,37%
Services publics	0,04%
Électricité	0,03%
Producteurs d'énergie indépendants	0,01%
Technologies de l'information	3,04%
Communications et Gestion de réseau	0,19%
Conseils et services informatiques	0,42%
Équipements et pièces électroniques	0,01%
Équipements pour la fabrication de semi-conducteurs et tests	0,23%
Logiciels	1,16%
Matériel informatique	0,03%
Semi-conducteurs	0,70%
Services en ligne	0,32%
Télécommunication	0,08%
Services de télécommunications intégrés	0,04%
Services de télécommunications mobiles	0,04%
Total	99,75%



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le compartiment ne s'engageait pas à un pourcentage minimal d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prenaient pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

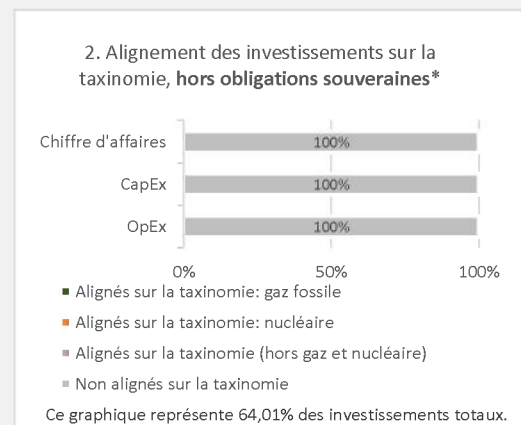
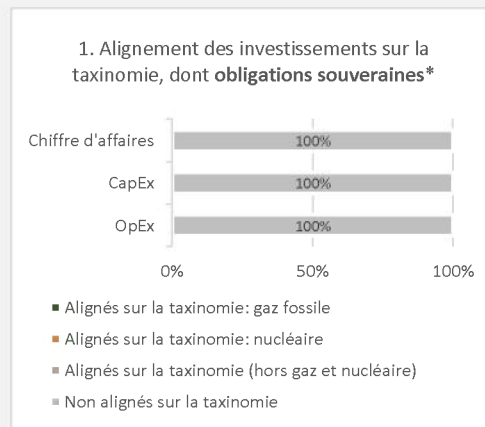
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 à un pourcentage minimal d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 et lors des périodes de référence précédentes à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26,28%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31,41%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Le compartiment a détenu des liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles ou pendant une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Moody's ESG Solutions fournit la liste d'exclusions (entreprises) et la liste des scores ESG sur base semi-annuelle.

Les listes d'exclusions des pays sont également chargées sur base semi-annuelle.

AAM a implémenté des contrôles internes adaptés et dédiés au respect des listes d'exclusions et de la liste des scores ESG. Ces contrôles sont effectués à deux niveaux : par le gestionnaire et, à un second niveau, par la fonction indépendante de gestion des risques. Le contrôle a été effectué hebdomadairement et automatiquement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable pour le produit financier. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de déterminer si les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment ont été atteintes.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une **liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC
Identifiant d'entité juridique : 22210013G81FEI594751

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: _%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 51,75% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

ayant un objectif social



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le processus d'investissement et la sélection des investissements qui en résulte ont tenu compte d'une analyse interne concernant la responsabilité des émetteurs qui se décline en plusieurs volets.

Investissements en actions et obligations d'entreprises:

Les gestionnaires ont évité d'investir dans des émetteurs qui commettent des violations graves par rapport aux caractéristiques E/S promues par le produit financier.

Tous les émetteurs ont été examinés du point de vue de leurs activités et seuls les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités controversées (graves) et qui ne sont pas actifs dans certains secteurs controversés influençant négativement ces critères E/S ont pu être sélectionnés.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau des critères d'exclusions. Par exemple, les investissements dans des activités qui nuisent à la santé animale ou qui encouragent l'utilisation excessive de pesticides pouvant nuire à l'environnement ou à la biodiversité sont interdits.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

De plus, un des critères qui définit les investissements durables d'AAM est celui qui prend en compte les meilleures entreprises en termes de score ESG (environnemental, social et de gouvernance). Seules les sociétés ayant un score ESG parmi les 75% les plus performants de leur secteur ont pu faire l'objet d'une sélection positive en terme d'investissement durable.

Les scores ESG sont évalués par Moody's ESG Solutions qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (gouvernemental) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics © ESG. Moody's ESG Solutions a divisé ces normes et standards 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, dans lesquels sont répartis 38 critères.

Par exemple, Microsoft Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui a un score ESG de 46 ce qui lui permet d'être parmi les 75% les plus performantes de son secteur.

Investissements en obligations d'Etat:

- Au niveau de la sélection des obligations étatiques, les gestionnaires ont favorisé les Etats :
 - qui respectent les principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
 - qui promeuvent la protection sociale, l'éducation, la santé publique, la gestion des infrastructures, l'égalité des sexes, la participation à la solidarité internationale, le niveau de sûreté et de sécurité de la population;
 - qui promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, la réduction des émissions atmosphériques, la protection des ressources en eau, la protection de la biodiversité et la transition vers une croissance verte ;
 - qui promeuvent la démocratie et la stabilité et la gouvernance en général en respectant les conventions internationales sur les droits de l'homme, la participation aux conventions internationales sur la prévention de la discrimination, la participation aux conventions internationales sur les droits du travail.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

De plus, au niveau de ses investissements durables, le compartiment promeut également les émetteurs gouvernementaux qui ont signé l'accord de Paris et vont ainsi contribuer à soutenir la caractéristique environnementale, en particulier les objectifs climatiques.

Des investissements dans des obligations d'Etats vertes ont également été réalisés au cours de l'année 2023 par ce produit financier.

Investissement en parts d'OPC monétaires, d'OPC obligataires, d'OPC investissant en actions et d'OPC mixtes

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion faisant partie du groupe Argenta, les principes décrits ci-dessus se sont appliqués.

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion ne faisant pas partie du groupe Argenta, il n'est pas possible de leur appliquer la politique de durabilité propre à AAM telle que décrite ci-dessus, tant en termes d'exclusion que de sélection positive. Cependant, la condition minimale est que toute part détenue a été émise par un gestionnaire ayant souscrit à la charte United Nations Principles for Responsible Investment (« UNPRI ») ou Principes pour l'investissement responsable (<https://www.unpri.org/>).

Ce produit financier est géré activement. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de l'année 2023, grâce à l'application des listes d'exclusions, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau d'exclusions ni dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Tout investissement est considéré comme un investissement durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'entreprises est considéré comme durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'Etat est considéré comme durable si le pays émetteur a signé l'accord de Paris sur le climat et contribue également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les Obligations vertes, sociales et durables sont d'office reprises dans la partie d'investissements durables du portefeuille.

Le pourcentage total des investissements durables au 31/12/2023 s'élevait à 51,75%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

En 2022, le produit financier ne promouvait pas encore de caractéristiques environnementales et sociales (E/S). Il est donc actuellement impossible de comparer la performance des indicateurs de durabilité de celui-ci au cours de l'année 2023 à des performances antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

En 2023, le gestionnaire visait à atteindre deux objectifs :

- soutenir les entreprises dont les produits et les services sont réalisés dans leur secteur de la manière la plus durable ;
- encourager les entreprises à s'améliorer progressivement sur le plan de la durabilité.

Afin d'atteindre ses objectifs d'investissements durables, le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, acheté des actions d'entreprises, qui, dans leur secteur, sont parmi les plus performantes dans le domaine du score ESG (Environmental, Social & Governance) et qui exercent une activité économique durable contribuant de façon mineure (1%-10%), significative (10%-40%) ou majeure (>40%) à la réalisation d'un des Objectifs de développement durable (« ODD ») ou une activité économique durable correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur la taxinomie de l'UE.

Par exemple, Microsoft Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants :

- ODD 1 : Pas de pauvreté
- ODD 5 : Égalité entre les sexes
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 10 : Inégalités réduites
- ODD 16 : Paix, justice et institutions efficaces

Le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, également acheté des obligations d'entreprises émises par ces mêmes sociétés durables et des obligations d'Etat émises par les pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribuent également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par exemple, le titre Apple Inc 3.2% Sen 15/13.05.25, l'obligation d'entreprise durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est émise par une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants : SDG1; SDG5; SDG9

- ODD 1 : Pas de pauvreté
- ODD 5 : Égalité entre les sexes
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure

Par exemple, US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42, l'obligation d'Etat détenue en portefeuille la plus importante au 31/12/23, est émise par les Etats-Unis, qui ont signé l'accord de Paris sur le climat et qui ont un score SDG de 75,91.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

En 2023, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables que le compartiment avait partiellement l'intention de faire ne causaient pas de dommages importants à un de ses objectifs d'investissement durable environnemental ou social en utilisant des listes d'exclusions et en sélectionnant ses actions durables dans la liste des sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Les titres Air Liquide SA 2.5% 27/09/2026, Allianz Finance II B.V. 1,375% 21/04/2031, Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027, Walmart Inc 2.85% 08/07/2024 et Walmart Inc 3.05% 08/07/2026, dont les émetteurs sont entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

En ce qui concerne les entreprises, les critères d'exclusion utilisés par Moody's ESG Solutions sont basés sur des activités controversées, d'une part et sur des controverses, d'autre part.

1. Activités controversées

La politique de durabilité d'Argenta exclut les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés (l'armement, les produits chimiques dangereux, l'industrie du jeu, l'énergie nucléaire, la pornographie, le tabac, le bien-être animal, le charbon, le pétrole, le gaz non conventionnels et les revenus des combustibles fossiles). Moody's ESG Solutions évalue le degré d'implication possible dans une activité controversée sur base du pourcentage que représentent les revenus générés par l'activité controversée en question dans les revenus totaux de l'entreprise. Pour chaque type d'activité, un pourcentage maximum des revenus totaux a été défini. Le pourcentage maximum par activité est publié sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité au niveau du titre « Consultez la liste d'exclusion complète », colonne « seuil ». Si ce seuil est dépassé, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

2. Controverses

Lors de l'analyse des controverses, Moody's ESG Solutions évalue le comportement des entreprises sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, des droits du travail, des facteurs environnementaux et de la lutte contre la corruption. Les controverses à ce sujet sont identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce à trois paramètres: - Le paramètre "Gravité" indique la gravité d'une controverse. - Le paramètre "Réactivité" décrit la réponse et les actions adoptées par l'entreprise ciblée. - Le paramètre "Fréquence" mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite. Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. Lorsque les paramètres d'une entreprise obtiennent les scores suivants, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM:

Score Gravité	Score Réactivité	Score Fréquence
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Reactive (3/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Frequent (3/4)

En ce qui concerne les états, les critères d'exclusion examinés par AAM sont basés sur des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

AAM évalue semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels :

- le programme indépendant Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>). Seules les obligations émises par des pays libres ou partiellement libres peuvent être achetées par les gestionnaires.
- Transparency International (<https://www.transparency.org>). Seules les obligations émises par des pays ayant un score supérieur ou égal à 40 peuvent être achetées par les gestionnaires.
- l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière www.fatf-gafi.org). Les obligations émises par un pays présent sur la liste GAFI sont exclues des investissements.
- la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne (<https://sanctionsmap.eu/#/main>). Les obligations émises par un pays sanctionné par l'Union européenne sont exclues des investissements.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Lors de l'analyse de ces controverses, Moody's ESG Solutions évalue toutes les entreprises de son univers sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ».

- Principe 1 : les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'homme dans leur sphère d'influence.
- Principe 2 : les entreprises doivent toujours veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits de l'homme.
- Principe 3 : les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective.
- Principe 4 : l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire.
- Principe 5 : l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.
- Principe 7 : les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : les entreprises sont invitées à prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement.
- Principe 9 : les entreprises sont invitées à favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- Principe 10 : les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Les normes internationales de durabilité utilisées par Moody's ESG Solutions pour les évaluations ESG comprennent:

- le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC).
- la Charte internationale des droits de l'homme.
- l'Agenda des Nations Unies pour les objectifs de développement durable.
- les conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT).

- les Principes directeurs de l'Organisation économique intergouvernementale (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- les normes 26000 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO).

Par conséquent, en 2023, en utilisant scrupuleusement les listes d'exclusions, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La prise en compte des incidences négatives s'est faite, au niveau des entreprises, via une analyse approfondie des controverses et des activités controversées et des risques liés, ainsi que, au niveau des états, via une analyse sur base des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (voir les listes d'exclusions).

1. Activités controversées

AAM, avec l'aide de Moody's ESG Solutions, a exclu les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Moody's ESG Solutions a évalué ce degré d'implication possible dans une activité controversée. Si le seuil fixé par AAM est dépassé, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

2. Controverses

Moody's ESG Solutions a évalué les entreprises sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ». Le comportement des entreprises y est examiné sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, les droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption. Ces dix principes sont basés sur des normes internationales. Les controverses à ce sujet ont été identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce aux trois paramètres « gravité », « réactivité » et « fréquence ». Lorsque les paramètres d'une entreprise ont obtenu un score considéré comme non suffisant, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

AAM a évalué semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels le programme indépendant Freedom House, l'indice sur la corruption Transparency International, l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière), la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

Plus précisément, les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes ont été prises en compte par les politiques ci-dessous :

Politique en matière d'émissions de gaz à effet de serre (PAI 1-6 + PAI 15 et PAI optionnel 17)

La politique d'investissement ESG d'AAM vise à faire évoluer favorablement les émissions de gaz à effet de serre, à diminuer l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre et à diminuer la part de consommation et production d'énergie non renouvelable mais ne fixe pas d'objectif chiffré explicite. La surveillance des entreprises qui s'efforcent de respecter certaines normes est un élément essentiel de la surveillance de cette évolution favorable. Les gouvernements doivent également apporter leur contribution et celle-ci est également mesurée (PAI 15).

De plus, tous les compartiments ont exclu tout investissement direct dans des entreprises ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 4 « Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ».

Politique en matière de Biodiversité, Rejets dans l'eau et Déchets dangereux (PAI 7-9)

Les entreprises ne divulguent pas suffisamment d'informations. Il n'est donc pas facile d'analyser l'impact des investissements sur ces PAI particuliers. La politique d'exclusion d'AAM a exclu toutefois certaines entreprises qui produisent des pesticides ou des produits chimiques nocifs.

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs environnementaux PAI 7-9 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs environnementaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes environnementaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière d'indicateurs sociaux (PAI 10-13 et PAI optionnel 19)

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs sociaux PAI 10-13 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs sociaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes sociaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière de liberté d'expression (PAI optionnel 19)

Pour l'indicateur PAI optionnel 19 du tableau 3 « Score moyen en matière de liberté d'expression », le gestionnaire a procédé à un classement entre les pays libres, partiellement libres et non libres. Ce degré de liberté évalue sur base du programme indépendant Freedom House dans quelle mesure les organisations politiques et de la société civile peuvent agir librement. Les pays qui ne sont pas libres ont été exclus du portefeuille.

Politique en matière des armes controversées (PAI 14)

Les sociétés ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 14 « Exposition à des armes controversées » ont été exclues de l'univers d'investissement de tous les compartiments.

La politique en matière de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PAI 16)

En ce qui concerne cet indicateur social relatifs aux investissements dans les obligations d'État, une analyse des pays émetteurs a été effectuée par le gestionnaire sur base de la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

La politique d'investissement durable a exclu les pays faisant l'objet de sanctions européennes.

La déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité est préparée chaque année au niveau de la société de gestion Argenta Asset Management et publiée sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.

Vote par procuration

AAM a délégué l'exercice des droits de vote dans les fonds à ISS. AAM a explicitement et consciemment opté pour la politique de vote durable d'ISS, une politique qui, outre les sujets ordinaires de gouvernance, se concentre particulièrement sur les valeurs écologiques et sociales. AAM soutient les propositions raisonnables des actionnaires demandant aux entreprises d'apporter des ajustements à leur politique de durabilité pour assurer une évolution favorable des indicateurs environnementaux et sociaux.

AAM s'assure que les instructions de vote sont correctement exécutées. Pour plus de détails concernant l'exercice des droits de vote merci de se référer au document dédié « Rapport sur l'exercice des droits de vote » préparé chaque année ainsi qu'à « la stratégie pour l'exercice des droits de vote et d'engagement ». Ces documents sont disponibles sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>9,12%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>8,48%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Argenta Fd GI Thematic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>7,82%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>6,90%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>India Acorn ICAV Ashoka India Opp Fd D USD Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>3,77%</i>	<i>Irlande</i>
<i>Argenta Fd Responsible Utilities I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>3,44%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Responsible Growth I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,88%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Finance Dynamic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,63%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Argenta Fd Lifestyle Dynamic I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>2,26%</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Fidelity Fds ASEAN I Cap</i>	<i>Fonds d'investissement</i>	<i>1,61%</i>	<i>Luxembourg</i>

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : situation au 31/12/2023.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

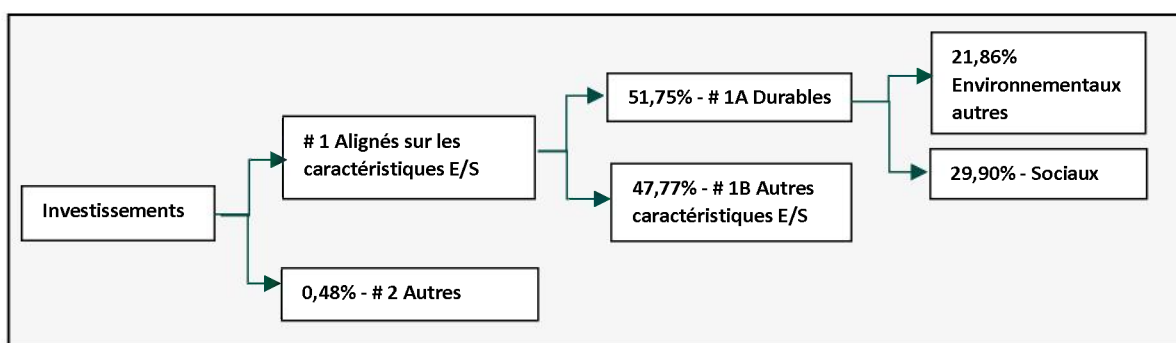
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Le compartiment a investi dans des parts de fonds, des actions, des obligations d'entreprises et des obligations d'Etat. La proportion des investissements du produit financier qui ont atteint les caractéristiques environnementales ou sociales promues au 31/12/2023 s'élevait à 99,52% de son actif net.

Au 31/12/2023, le compartiment avait 0,48% de son actif net en « Autres » :

- Liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pour réinvestir dans des actifs éligibles selon la partie générale du prospectus. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.
- A recevoir sur vente de titres, à recevoir sur émissions d'actions, revenus à recevoir sur portefeuille titres (hors coupons courus sur obligations), intérêts bancaires à recevoir, à payer sur achat de titres, à payer sur rachats d'actions et frais à payer.



La catégorie **# 1 Alignés sur les caractéristiques E / S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques ci-dessous :
(en pourcentage de l'actif net)

Consommation cyclique	1,83%
Constructeurs automobiles	0,26%
Construction de maisons individuelles	0,07%
Détaillants spécialisés	0,02%
Equipements électroniques ménagers	0,75%
Habillement et accessoires	0,01%
Pièces détachées et équipement automobiles	0,15%
Produits récréatifs	0,02%
Services de support aux entreprises	0,44%
Vente au détail de produits et services pour la maison	0,10%
Vente au détail de vêtements et accessoires	0,02%
Consommation non cyclique	0,95%
Grands magasins	0,91%
Hygiène et beauté	0,01%
Pharmacie et distribution de médicaments	0,02%
Transformation alimentaire	0,02%
Energie	0,20%
Equipement et services d'énergies renouvelables	0,20%
Finance	1,53%
Assureurs généralistes et courtiers d'assurance	0,21%
Banques	0,40%
Banques d'investissement et sociétés de courtage	0,30%
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds	0,00%
Location développement et exploitation de biens immobiliers	0,05%
Opérateurs de marchés financiers et des matières premières et fournisseurs de services	0,10%
Prêt à la consommation	0,11%
Services de support aux entreprises	0,15%
Services financiers aux entreprises	0,04%
Sociétés d'investissement	0,10%
Sociétés d'investissement immobilier	0,07%
Fonds d'investissement	62,68%
Organisme de Placement Collectif	62,68%
Industrie	3,40%
Composants et équipements électriques	0,53%
Conglomérats industriels	0,02%
Construction et ingénierie	0,79%
Courrier services postaux transport aérien et terrestre logistique	0,04%
Equipement électrique lourd	0,29%
Fournitures et accessoires de construction	0,37%
Machines et équipements industriels	0,53%
Machines et véhicules lourds	0,65%
Services d'emploi	0,16%
Transport terrestre et logistique	0,04%

Matières premières	3,60%
Aluminium	0,14%
Emballages en papier	0,16%
Fer et acier	0,54%
Matériaux de construction	0,73%
Minerais diversifiés	0,21%
Or	1,00%
Produits chimiques agricoles	0,09%
Produits chimiques de base	0,42%
Produits chimiques diversifiés	0,07%
Produits chimiques spécialisés	0,23%
Pays et gouvernements	19,14%
Emetteur souverains et administrations centrales publiques	19,14%
Santé	1,64%
Biotechnologie et recherche médicale	0,27%
Équipement médical fourniture et distribution	0,21%
Equipements médicaux avancés	0,15%
Etablissements et services de santé	0,32%
Gestion des soins de santé	0,28%
Produits pharmaceutiques	0,40%
Services publics	0,06%
Electricité	0,04%
Producteurs d'énergie indépendants	0,01%
Technologies de l'information	4,43%
Communications et Gestion de réseau	0,22%
Conseils et services informatiques	0,65%
Equipements et pièces électroniques	0,02%
Equipements pour la fabrication de semi-conducteurs et tests	0,32%
Logiciels	1,73%
Matériel informatique	0,02%
Semi-conducteurs	1,04%
Services en ligne	0,43%
Télécommunication	0,06%
Services de télécommunications intégrés	0,04%
Services de télécommunications mobiles	0,02%
Total	99,52%



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le compartiment ne s'engageait pas à un pourcentage minimal d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prenaient pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

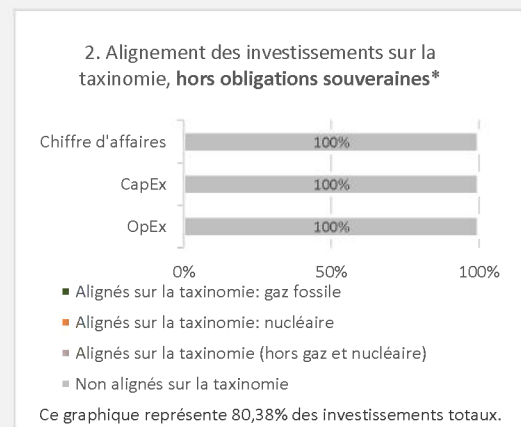
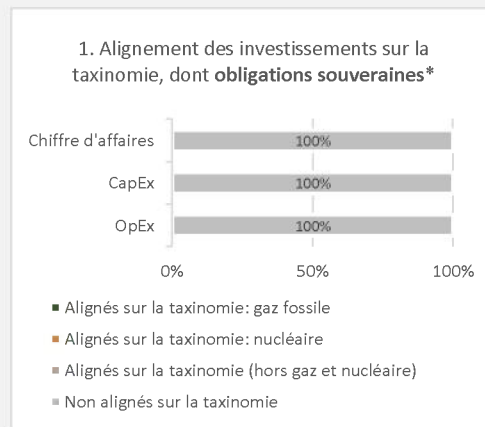
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 à un pourcentage minimal d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 et lors des périodes de référence précédentes à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21,86%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de 29,90%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Le compartiment a détenu des liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles ou pendant une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Moody's ESG Solutions fournit la liste d'exclusions (entreprises) et la liste des scores ESG sur base semi-annuelle.

Les listes d'exclusions des pays sont également chargées sur base semi-annuelle.

AAM a implémenté des contrôles internes adaptés et dédiés au respect des listes d'exclusions et de la liste des scores ESG. Ces contrôles sont effectués à deux niveaux : par le gestionnaire et, à un second niveau, par la fonction indépendante de gestion des risques. Le contrôle a été effectué hebdomadairement et automatiquement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable pour le produit financier. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de déterminer si les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment ont été atteintes.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une **liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 42,17% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

ayant un objectif social



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le processus d'investissement et la sélection des investissements qui en résulte ont tenu compte d'une analyse interne concernant la responsabilité des émetteurs qui se décline en plusieurs volets.

Investissements en actions et obligations d'entreprises:

- Les gestionnaires ont évité d'investir dans des émetteurs qui commettent des violations graves par rapport aux caractéristiques E/S promues par le produit financier.

Tous les émetteurs ont été examinés du point de vue de leurs activités et seuls les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités controversées (graves) et qui ne sont pas actifs dans certains secteurs controversés influençant négativement ces critères E/S ont pu être sélectionnés.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau des critères d'exclusions. Par exemple, les investissements dans des activités qui nuisent à la santé animale ou qui encouragent l'utilisation excessive de pesticides pouvant nuire à l'environnement ou à la biodiversité sont interdits.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

De plus, un des critères qui définit les investissements durables d'AAM est celui qui prend en compte les meilleures entreprises en termes de score ESG (environnemental, social et de gouvernance). Seules les sociétés ayant un score ESG parmi les 75% les plus performants de leur secteur ont pu faire l'objet d'une sélection positive en terme d'investissement durable.

Les scores ESG sont évalués par Moody's ESG Solutions qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (gouvernemental) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics © ESG. Moody's ESG Solutions a divisé ces normes et standards 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, dans lesquels sont répartis 38 critères.

Par exemple, Microsoft Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui a un score ESG de 46 ce qui lui permet d'être parmi les 75% les plus performantes de son secteur.

Investissements en obligations d'Etat:

- Au niveau de la sélection des obligations étatiques, les gestionnaires ont favorisé les Etats :
 - qui respectent les principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
 - qui promeuvent la protection sociale, l'éducation, la santé publique, la gestion des infrastructures, l'égalité des sexes, la participation à la solidarité internationale, le niveau de sûreté et de sécurité de la population;
 - qui promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, la réduction des émissions atmosphériques, la protection des ressources en eau, la protection de la biodiversité et la transition vers une croissance verte ;
 - qui promeuvent la démocratie et la stabilité et la gouvernance en général en respectant les conventions internationales sur les droits de l'homme, la participation aux conventions internationales sur la prévention de la discrimination, la participation aux conventions internationales sur les droits du travail.

Dans ce contexte, aucun investissement n'a été réalisé dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

De plus, au niveau de ses investissements durables, le compartiment promeut également les émetteurs gouvernementaux qui ont signé l'accord de Paris et vont ainsi contribuer à soutenir la caractéristique environnementale, en particulier les objectifs climatiques.

Investissement en parts d'OPC monétaires, d'OPC obligataires, d'OPC investissant en actions et d'OPC mixtes

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion faisant partie du groupe Argenta, les principes décrits ci-dessus se sont appliqués.

Pour les OPC qui sont gérés par des sociétés de gestion ne faisant pas partie du groupe Argenta, il n'est pas possible de leur appliquer la politique de durabilité propre à AAM telle que décrite ci-dessus, tant en termes d'exclusion que de sélection positive. Cependant, la condition minimale est que toute part détenue a été émise par un gestionnaire ayant souscrit à la charte United Nations Principles for Responsible Investment (« UNPRI ») ou Principes pour l'investissement responsable (<https://www.unpri.org/>).

Ce produit financier est géré activement. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de l'année 2023, grâce à l'application des listes d'exclusions, aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises dont les activités ne correspondent pas aux critères comme définis dans le tableau d'exclusions ni dans des obligations émises par des Etats qui ne correspondaient pas aux critères comme définis dans la liste d'exclusions des obligations étatiques.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Tout investissement est considéré comme un investissement durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'entreprises est considéré comme durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'Etat est considéré comme durable si le pays émetteur a signé l'accord de Paris sur le climat et contribue également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les Obligations vertes, sociales et durables sont d'office reprises dans la partie d'investissements durables du portefeuille.

Le pourcentage total des investissements durables au 31/12/2023 s'élevait à 42,17%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

En 2022, le produit financier ne promouvait pas encore de caractéristiques environnementales et sociales (E/S). Il est donc actuellement impossible de comparer la performance des indicateurs de durabilité de celui-ci au cours de l'année 2023 à des performances antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En 2023, le gestionnaire visait à atteindre deux objectifs :

- soutenir les entreprises dont les produits et les services sont réalisés dans leur secteur de la manière la plus durable ;
- encourager les entreprises à s'améliorer progressivement sur le plan de la durabilité.

Afin d'atteindre ses objectifs d'investissements durables, le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, acheté des actions d'entreprises, qui, dans leur secteur, sont parmi les plus performantes dans le domaine du score ESG (Environmental, Social & Governance) et qui exercent une activité économique durable contribuant de façon mineure (1%-10%), significative (10%-40%) ou majeure (>40%) à la réalisation d'un des Objectifs de développement durable (« ODD ») ou une activité économique durable correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur la taxinomie de l'UE.

Par exemple, Microsoft Corp, la position Action durable la plus importante détenue en portefeuille au 31/12/23, est une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants :

- ODD 1 : Pas de pauvreté
- ODD 5 : Égalité entre les sexes
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 10 : Inégalités réduites
- ODD 16 : Paix, justice et institutions efficaces

Le gestionnaire a, au cours de l'année 2023, également acheté des obligations d'entreprises émises par ces mêmes sociétés durables et des obligations d'Etat émises par les pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribuent également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

En 2023, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables que le compartiment avait partiellement l'intention de faire ne causaient pas de dommages importants à un de ses objectifs d'investissement durable environnemental ou social en utilisant des listes d'exclusions et en sélectionnant ses actions durables dans la liste des sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur.

Les titres AP Moller - Maersk A/S, D/S Norden, SSAB A, Avangrid Inc, Carlyle Group Inc, Nucor Corp, entrés sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

En ce qui concerne les entreprises, les critères d'exclusion utilisés par Moody's ESG Solutions sont basés sur des activités controversées, d'une part et sur des controverses, d'autre part.

1. Activités controversées

La politique de durabilité d'Argenta exclut les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés (l'armement, les produits chimiques dangereux, l'industrie du jeu, l'énergie nucléaire, la pornographie, le tabac, le bien-être animal, le charbon, le pétrole, le gaz non conventionnels et les revenus des combustibles fossiles). Moody's ESG Solutions évalue le degré d'implication possible dans une activité controversée sur base du pourcentage que représentent les revenus générés par l'activité controversée en question dans les revenus totaux de l'entreprise. Pour chaque type d'activité, un pourcentage maximum des revenus totaux a été défini. Le pourcentage maximum par activité est publié sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité au niveau du titre « Consultez la liste d'exclusion complète », colonne « seuil ». Si ce seuil est dépassé, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

1. Controverses

Lors de l'analyse des controverses, Moody's ESG Solutions évalue le comportement des entreprises sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, des droits du travail, des facteurs environnementaux et de la lutte contre la corruption. Les controverses à ce sujet sont identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce à trois paramètres: - Le paramètre "Gravité" indique la gravité d'une controverse. - Le paramètre "Réactivité" décrit la réponse et les actions adoptées par l'entreprise ciblée. - Le paramètre "Fréquence" mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite. Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. Lorsque les paramètres d'une entreprise obtiennent les scores suivants, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM:

Score Gravité	Score Réactivité	Score Fréquence
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Reactive (3/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Frequent (3/4)

En ce qui concerne les états, les critères d'exclusion examinés par AAM sont basés sur des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

AAM évalue semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels :

- le programme indépendant Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>). Seules les obligations émises par des pays libres ou partiellement libres peuvent être achetées par les gestionnaires.
- Transparency International (<https://www.transparency.org>). Seules les obligations émises par des pays ayant un score supérieur ou égal à 40 peuvent être achetées par les gestionnaires.
- l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière www.fatf-gafi.org). Les obligations émises par un pays présent sur la liste GAFI sont exclues des investissements.
- la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne (<https://sanctionsmap.eu/#/main>). Les obligations émises par un pays sanctionné par l'Union européenne sont exclues des investissements.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Lors de l'analyse de ces controverses, Moody's ESG Solutions évalue toutes les entreprises de son univers sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ».

- Principe 1 : les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'homme dans leur sphère d'influence.
- Principe 2 : les entreprises doivent toujours veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits de l'homme.
- Principe 3 : les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective.
- Principe 4 : l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire.
- Principe 5 : l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.
- Principe 7 : les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : les entreprises sont invitées à prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement.
- Principe 9 : les entreprises sont invitées à favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- Principe 10 : les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Les normes internationales de durabilité utilisées par Moody's ESG Solutions pour les évaluations ESG comprennent:

- le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC).
- la Charte internationale des droits de l'homme.
- l'Agenda des Nations Unies pour les objectifs de développement durable.
- les conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT).
- les Principes directeurs de l'Organisation économique intergouvernementale (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- les normes 26000 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO).

Par conséquent, en 2023, en utilisant scrupuleusement les listes d'exclusions, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La prise en compte des incidences négatives s'est faite, au niveau des entreprises, via une analyse approfondie des controverses et des activités controversées et des risques liés, ainsi que, au niveau des états, via une analyse sur base des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (voir les listes d'exclusions).

1. Activités controversées

AAM, avec l'aide de Moody's ESG Solutions, a exclu les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Moody's ESG Solutions a évalué ce degré d'implication possible dans une activité controversée. Si le seuil fixé par AAM est dépassé, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

2. Controverses

Moody's ESG Solutions a évalué les entreprises sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ». Le comportement des entreprises y est examiné sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, les droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption. Ces dix principes sont basés sur des normes internationales. Les controverses à ce sujet ont été identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce aux trois paramètres « gravité », « réactivité » et « fréquence ». Lorsque les paramètres d'une entreprise ont obtenu un score considéré comme non suffisant, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires d'AAM.

AAM a évalué semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels le programme indépendant Freedom House, l'indice sur la corruption Transparency International, l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière), la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

Plus précisément, les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes ont été prises en compte par les politiques ci-dessous :

Politique en matière d'émissions de gaz à effet de serre (PAI 1-6 + PAI 15 et PAI optionnel 17)

La politique d'investissement ESG d'AAM vise à faire évoluer favorablement les émissions de gaz à effet de serre, à diminuer l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre et à diminuer la part de consommation et production d'énergie non renouvelable mais ne fixe pas d'objectif chiffré explicite. La surveillance des entreprises qui s'efforcent de respecter certaines normes est un élément essentiel de la surveillance de cette évolution favorable. Les gouvernements doivent également apporter leur contribution et celle-ci est également mesurée (PAI 15).

De plus, tous les compartiments ont exclu tout investissement direct dans des entreprises ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 4 « Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ».

Politique en matière de Biodiversité, Rejets dans l'eau et Déchets dangereux (PAI 7-9)

Les entreprises ne divulguent pas suffisamment d'informations. Il n'est donc pas facile d'analyser l'impact des investissements sur ces PAI particuliers. La politique d'exclusion d'AAM a exclu toutefois certaines entreprises qui produisent des pesticides ou des produits chimiques nocifs.

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs environnementaux PAI 7-9 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs environnementaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes environnementaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière d'indicateurs sociaux (PAI 10-13 et PAI optionnel 19)

La politique d'investissement ESG d'AAM a pris en compte les indicateurs sociaux PAI 10-13 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs sociaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes sociaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

Politique en matière de liberté d'expression (PAI optionnel 19)

Pour l'indicateur PAI optionnel 19 du tableau 3 « Score moyen en matière de liberté d'expression », le gestionnaire a procédé à un classement entre les pays libres, partiellement libres et non libres. Ce degré de liberté évalue sur base du programme indépendant Freedom House dans quelle mesure les organisations politiques et de la société civile peuvent agir librement. Les pays qui ne sont pas libres ont été exclus du portefeuille.

Politique en matière des armes controversées (PAI 14)

Les sociétés ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 14 « Exposition à des armes controversées » ont été exclues de l'univers d'investissement de tous les compartiments.

La politique en matière de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PAI 16)

En ce qui concerne cet indicateur social relatifs aux investissements dans les obligations d'État, une analyse des pays émetteurs a été effectuée par le gestionnaire sur base de la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne. La politique d'investissement durable a exclu les pays faisant l'objet de sanctions européennes.

La déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité est préparée chaque année au niveau de la société de gestion Argenta Asset Management et publiée sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.

Vote par procuration

AAM a délégué l'exercice des droits de vote dans les fonds à ISS. AAM a explicitement et consciemment opté pour la politique de vote durable d'ISS, une politique qui, outre les sujets ordinaires de gouvernance, se concentre particulièrement sur les valeurs écologiques et sociales. AAM soutient les propositions raisonnables des actionnaires demandant aux entreprises d'apporter des ajustements à leur politique de durabilité pour assurer une évolution favorable des indicateurs environnementaux et sociaux.

AAM s'assure que les instructions de vote sont correctement exécutées. Pour plus de détails concernant l'exercice des droits de vote merci de se référer au document dédié « Rapport sur l'exercice des droits de vote » préparé chaque année ainsi qu'à « la stratégie pour l'exercice des droits de vote et d'engagement ». Ces documents sont disponibles sur le site www.argenta.lu/fr/durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	Fonds d'investissement	13,69%	Luxembourg
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	Fonds d'investissement	11,44%	Irlande
Argenta Fd GI Thematic I Cap	Fonds d'investissement	11,42%	Luxembourg
Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap	Fonds d'investissement	9,97%	Luxembourg

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : situation au 31/12/2023.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

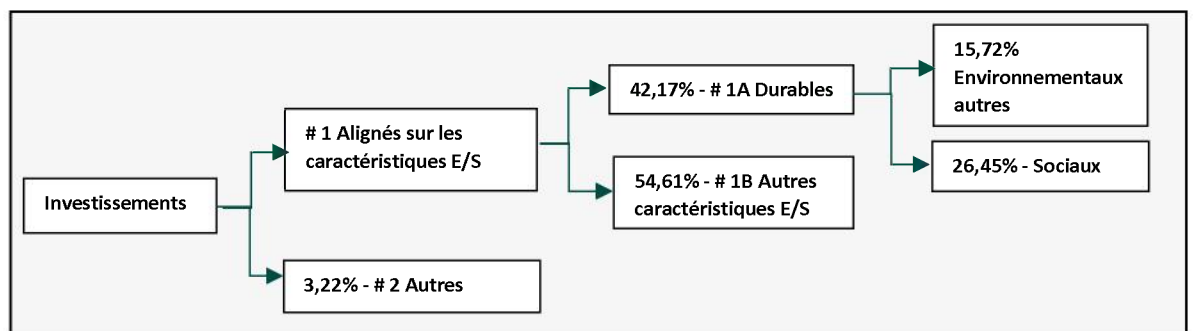
● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le compartiment a investi dans des parts de fonds, des actions, des obligations d'entreprises et des obligations d'Etat. La proportion des investissements du produit financier qui ont atteint les caractéristiques environnementales ou sociales promues au 31/12/2023 s'élevait à 96,78% de son actif net.

Au 31/12/2023, le compartiment avait 3,22% de son actif net en « Autres » :

- Liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pour réinvestir dans des actifs éligibles selon la partie générale du prospectus. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.
- A recevoir sur vente de titres, à recevoir sur émissions d'actions, revenus à recevoir sur portefeuille titres (hors coupons courus sur obligations), intérêts bancaires à recevoir, à payer sur achat de titres, à payer sur rachats d'actions et frais à payer.



La catégorie **# 1 Alignés sur les caractéristiques E / S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques ci-dessous :

(en pourcentage de l'actif net)

Consommation cyclique	2,45%
Constructeurs automobiles	0,34%
Construction de maisons individuelles	0,10%
Détaillants spécialisés	0,02%
Équipements électroniques ménagers	1,00%
Pièces détachées et équipement automobiles	0,21%
Produits récréatifs	0,02%
Services de support aux entreprises	0,62%
Vente au détail de produits et services pour la maison	0,12%
Vente au détail de vêtements et accessoires	0,02%
Consommation non cyclique	1,21%
Grands magasins	1,19%
Pharmacie et distribution de médicaments	0,02%
Energie	0,26%
Équipement et services d'énergies renouvelables	0,26%
Finance	1,92%
Assureurs généralistes et courtiers d'assurance	0,30%
Banques	0,40%
Banques d'investissement et sociétés de courtage	0,42%
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds	0,00%
Location développement et exploitation de biens immobiliers	0,08%
Opérateurs de marchés financiers et des matières premières et fournisseurs de services	0,14%
Prêt à la consommation	0,16%
Services de support aux entreprises	0,19%
Sociétés d'investissement	0,13%
Sociétés d'investissement immobilier	0,09%
Fonds d'investissement	73,08%
Organisme de Placement Collectif	73,08%
Industrie	4,79%
Composants et équipements électriques	0,74%
Construction et ingénierie	1,14%
Courrier services postaux transport aérien et terrestre logistique	0,04%
Équipement électrique lourd	0,40%
Fournitures et accessoires de construction	0,50%
Machines et équipements industriels	0,78%
Machines et véhicules lourds	0,90%
Services d'emploi	0,22%
Transport terrestre et logistique	0,05%
Matières premières	4,96%
Aluminium	0,18%
Emballages en papier	0,25%
Fer et acier	0,72%

Matériaux de construction	1,04%
Minerais diversifiés	0,29%
Or	1,36%
Produits chimiques agricoles	0,13%
Produits chimiques de base	0,57%
Produits chimiques diversifiés	0,09%
Produits chimiques spécialisés	0,34%
Santé	2,08%
Biotechnologie et recherche médicale	0,36%
Équipement médical fourniture et distribution	0,24%
Equipements médicaux avancés	0,14%
Etablissements et services de santé	0,46%
Gestion des soins de santé	0,39%
Produits pharmaceutiques	0,49%
Services publics	0,08%
Electricité	0,06%
Producteurs d'énergie indépendants	0,02%
Technologies de l'information	5,91%
Communications et Gestion de réseau	0,27%
Conseils et services informatiques	0,87%
Equipements et pièces électroniques	0,02%
Equipements pour la fabrication de semi-conducteurs et tests	0,43%
Logiciels	2,34%
Semi-conducteurs	1,41%
Services en ligne	0,56%
Télécommunication	0,04%
Services de télécommunications intégrés	0,04%
Total	96,78%



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

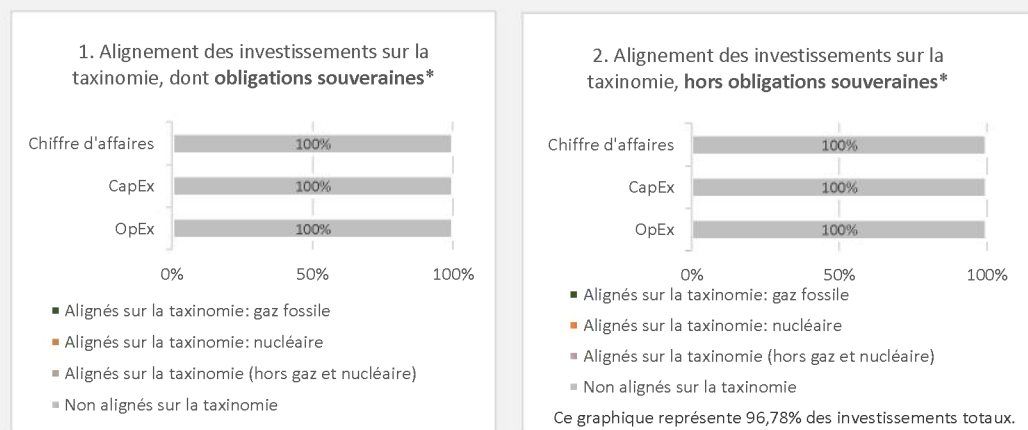
Le compartiment ne s'engageait pas à un pourcentage minimal d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prenaient pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 à un pourcentage minimal d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le compartiment ne s'engageait pas en 2023 et lors des périodes de référence précédentes à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,72%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Au 31/12/2023, pour ce compartiment, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,45%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Le compartiment a détenu des liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles ou pendant une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Moody's ESG Solutions fournit la liste d'exclusions (entreprises) et la liste des scores ESG sur base semi-annuelle.

Les listes d'exclusions des pays sont également chargées sur base semi-annuelle.

AAM a implémenté des contrôles internes adaptés et dédiés au respect des listes d'exclusions et de la liste des scores ESG. Ces contrôles sont effectués à deux niveaux : par le gestionnaire et, à un second niveau, par la fonction indépendante de gestion des risques. Le contrôle a été effectué hebdomadairement et automatiquement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable pour le produit financier. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de déterminer si les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment ont été atteintes.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable pour le produit financier.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.