

**RAPPORT SEMESTRIEL**  
**30.06.24**

# ARGENTA PENSION FUND

## **FONDS D'EPARGNE PENSION**

en abrégé ARPE

Fonds commun de placement public de droit belge  
à nombre variable de parts ayant opté pour des  
placements répondant aux conditions  
de la Directive 2009/65/CE

**Service Financier**  
**Argenta Banque d'Epargne SA**

# SOMMAIRE

<b>1 . ORGANISATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT</b>	<b>3</b>
<b>2 . RAPPORT DE GESTION</b>	<b>5</b>
2.1 . Date de lancement du Fonds et prix de souscription des parts	5
2.2 . Informations aux participants	5
2.3 . Vue d'ensemble des marchés	6
2.4 . Cotation en bourse	7
2.5 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	7
2.6 . Gestion financière du portefeuille	7
2.7 . Distributeur	7
2.8 . Indice et benchmark	7
2.9 . Politique suivie pendant l'exercice	8
2.10 . Politique future	8
2.11 . Indicateur synthétique de risque	9
<b>3 . BILAN</b>	<b>10</b>
<b>4 . COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>13</b>
<b>5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>	<b>16</b>
5.1 . Résumé des règles	16
5.2 . Taux de change	17
<b>6 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>18</b>
6.1 . Composition des actifs au 30.06.24	18
6.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	25
6.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	26
6.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	27
6.5 . Performances	27
6.6 . Frais	28
6.7 . Notes aux états financiers et autres informations	28

## 1 . ORGANISATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

### Siège

Rue Guimard 19 - 1040 Bruxelles

### Date de constitution

31 décembre 1999

### Statut

Organisme de placement collectif qui a pris la forme d'un fonds commun de placement ouvert public à capital variable de droit belge qui a opté pour des placements qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et qui, pour son fonctionnement et ses placements, est régi par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances (la « Loi de 2012 ») et par l'Arrêté Royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (l'« Arrêté Royal de 2012 »).

### Type de gestion

Société de gestion

### Société de gestion

Dénomination : ARVESTAR ASSET MANAGEMENT, en abrégé ARVESTAR

Forme juridique : Société Anonyme

Siège social : Rue Guimard 19 - 1040 Bruxelles

Date de création : 30 juillet 2018

#### Composition du Conseil d'Administration :

Monsieur Gregory FERRANT, Président du Conseil d'Administration, Administrateur non-exécutif

Monsieur Peter DE COENSEL, Administrateur non-exécutif

Monsieur Rudolf SNEYERS, Membre du Comité de direction, Chief Risk Officer (CRO)

Monsieur Vincent VANBELLINGEN, Président du Comité de Direction, Chief Executive Officer (CEO)

#### Composition du Comité de Direction :

Monsieur Rudolf SNEYERS, Membre du Comité de Direction, Chief Risk Officer (CRO) ;

Monsieur Vincent VANBELLINGEN, Président du Comité de Direction, Chief Executive Officer (CEO)

#### Commissaire :

KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL (0419.122.548), représentée par Monsieur Kenneth VERMEIRE, Aéroport de Bruxelles National 1K B-1930 Zaventem.

Capital souscrit et libéré : € 150.000,00

### Commissaire du Fonds

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises SRL (0429.053.863), représentée par Monsieur Tom RENDERS, Gateway building – Aéroport de Bruxelles National 1J B-1930 Zaventem.

### Dépositaire du Fonds

J.P. MORGAN SE, BRUSSELS BRANCH, un établissement de crédit de droit allemand dont le siège est situé à Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Allemagne, agissant par le biais de sa succursale belge située Boulevard du Regent 35, 1000 Bruxelles, TVA BE0715.622.844.

### Gestion du portefeuille d'investissement

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA, Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles

### Délégation de l'administration du Fonds

CACEIS BANK, Belgium Branch, une société anonyme de droit français agissant par le biais de sa succursale belge sise Avenue du Port 86c b320, 1000 Bruxelles.

### Service financier du Fonds

ARGENTA Banque d'Épargne SA, Belgiëlei 49-53, 2018 Anvers

### Distributeur du Fonds

ARGENTA Banque d'Épargne SA, Belgiëlei 49-53, 2018 Anvers

### Promoteur du Fonds

ARGENTA Banque d'Épargne SA, Belgiëlei 49-53, 2018 Anvers

## **ARGENTA PENSION FUND**

### **Types de parts**

- parts de capitalisation inscrites sur un compte ouvert au nom du participant auprès d'un intermédiaire financier;
- parts dématérialisées; fractions possibles par millième de part.

## 2 . RAPPORT DE GESTION

### 2.1 . Date de lancement du Fonds et prix de souscription des parts

Date de clôture de la période de souscription initiale : 31/12/1999

Prix de souscription initiale des parts: 50,00 euros

### 2.2 . Informations aux participants

ARGENTA PENSION FUND, en abrégé ARPE (ci-après « le Fonds ») est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières qui répond aux conditions de la Directive 2009/65/CE (OPCVM ou UCITS) sous la forme d'un fonds commun de placement à capital variable de droit belge.

Le conseil d'administration de la société de gestion a décidé de modifier la composition de l'indice composite à partir du 31/03/2024. L'indice « MSCI Europe Small Caps Net Return » a été ajouté, et le poids des indices a été ajusté en correspondance.

L'assemblée générale ordinaire des participants du 27 mars 2024 a décidée, entre autres :

- d'approuver les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2023 ;
- de renouveler le mandat du commissaire « Deloitte Réviseurs d'Entreprises », représentée par Monsieur Tom Renders. Le mandat prendra fin à l'assemblée générale ordinaire de 2027.

### Facteurs de risque

Description des risques pertinents pour le Fonds repris dans le prospectus :

- Risque de capital/rendement : ce risque reflète le fait que la valeur du capital investi n'est pas fixe.
- Risque de marché : fait référence aux éventuelles fluctuations de la valorisation du Fonds à la suite de corrections sur le marché des actions ou des obligations. Un bénéfice potentiellement plus élevé s'accompagne souvent d'un risque de perte plus important.
- Risque de taux d'intérêt : l'évolution des taux d'intérêt a un effet immédiat sur la valeur des obligations. Dans ce cadre, une hausse des taux d'intérêt entraîne une baisse des cours des obligations (et inversement). Les obligations à long terme sont plus sensibles aux variations des taux d'intérêt que celles à court terme.
- Risque de crédit : risque résultant d'une diminution de la perspective de remboursement des engagements d'un émetteur. Cela peut entraîner une diminution de la valeur des titres émis par cet émetteur, et de ce fait du fonds d'investissement.
- Risque de change : le risque associé aux fluctuations des taux de change qui peuvent entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des actifs en portefeuille.
- Risque de concentration : le risque que le Fonds soit fortement concentré dans une catégorie d'actifs particulière. La réglementation impose aux fonds d'épargne-pension d'investir en grande partie dans des actions de sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 3 milliards d'euros et dans des titres d'émetteurs situés dans l'Espace économique européen.
- Risque de liquidité : le risque que certaines positions ne puissent pas être achetées ou vendues à moindres frais et/ou dans des délais raisonnables lorsque des modifications du portefeuille l'imposent.
- Risque de flexibilité : ce risque se réfère aux restrictions dues à la réglementation stricte concernant les fonds d'épargne-pension. Les fonds d'épargne-pension sont soumis à des plafonds de souscriptions annuelles ou à des pénalités fiscales en cas de retrait anticipé.
- Risque en matière de durabilité (risque ESG) : le risque d'un événement environnemental, social ou de gouvernance susceptible de provoquer une baisse substantielle de la valeur du Fonds. Les aspects ESG font partie intégrante du processus d'investissement du Fonds qui met l'accent soit sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales, soit sur un objectif durable. Les risques ESG potentiels sont donc limités par le screening de durabilité et les filtres d'exclusion qui sont appliqués à l'univers d'investissement du Fonds. On estime par conséquent que l'effet des risques en matière de durabilité sur le rendement du Fonds est faible.

### Rémunération et mission du commissaire

Les émoluments du commissaire pour l'exercice 2024 sont estimés à 4.800,00 EUR (HTVA) pour le Fonds.

Le montant de la rémunération effectivement payée au commissaire est susceptible de différer du montant qui a été soumis pour accord préalable à l'Assemblée générale du Fonds. La détermination du montant de la rémunération est encadrée contractuellement par la lettre de mission et les conditions générales du commissaire, qui prévoient des facultés d'ajustement dans des hypothèses telles que : (i) la nécessité de fournir des prestations additionnelles en cas de circonstances imprévues ou si des devoirs particuliers s'imposent au réviseur; (ii) la répercussion sur le Fonds de frais

non-compris dans les honoraires mais requis pour l'exercice de la mission ; et (iii) l'augmentation des coûts sous-jacents (inflation).

De tels ajustements sont le cas échéant autorisés par le Conseil d'administration de la société de gestion sous réserve de validation définitive par la prochaine Assemblée générale ordinaire du Fonds.

Aucune prestation exceptionnelle ni de mission particulière n'a été prestée par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire a développé un lien de collaboration professionnelle dans le courant de l'exercice.

### **Class Action**

Durant le premier semestre de 2024, le Fonds n'a pas été crédité de montants au titre d'une « Class Action ».

### **Événements survenus après la date du bilan**

Néant

### **Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (ci-après le Règlement)**

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement, le gestionnaire doit informer les investisseurs du Fonds de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et semestriel.

Non applicable.

## **2.3 . Vue d'ensemble des marchés**

Durant la première moitié de 2024, le cours des actions mondiales mesuré en dollar a progressé de 10,8% (hors dividende). Toutes les régions du monde étaient en hausse. Les marchés américains ont devancé les autres régions, clôturant le trimestre en hausse de 14%. Les actions émergentes ont engrangé un gain de 6,1%. Viennent ensuite les actions européennes et japonaises, qui ont inscrit une performance (mesurée en dollar) de 3,5% et 5,1% respectivement. Le fait marquant de la période est resté la contribution majeure des « 7 magnifiques », qui ont contribué à propulser le S&P et le Nasdaq vers de nouveaux records. Les inquiétudes concernant l'étroitesse de la performance des indices américains ont été fréquemment exprimées. Les rendements obligataires américains ont augmenté sur toute la partie de la courbe. Le taux à 10 ans est ainsi passé de 3,9% à 4,3%. Ce mouvement haussier des taux est dû à la réévaluation des marchés sur les perspectives de baisses de taux de la Fed. Alors que les marchés s'attendaient à 6 baisses de taux en début d'année, plus que 2 baisses de taux n'étaient anticipées fin juin pour l'année 2024. Le rendement des obligations d'état allemand à même échéance a également grimpé de 1,94% à 2,48% au cours de la période. Le dollar s'est renchéri de 3% par rapport à l'euro durant la première partie d'année, grâce à la robustesse de la croissance économique américaine. L'or a clôturé le trimestre en hausse de plus de 12% en dollars. Après avoir chuté de 21% au dernier trimestre 2023, le pétrole WTI a rebondi de 16% au premier trimestre 2024, avant de s'affaiblir quelque peu au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'année.

### **Etats-Unis**

L'idée d'un atterrissage en douceur a gagné du terrain au premier semestre : la désinflation continuait de s'accompagner de quelques signes de ralentissement économique progressif. L'inflation de base en mai s'est établie à 3,4% (son niveau le plus bas en glissement annuel depuis août 2021), tandis que l'indice PCE de base de mai s'est établi à seulement 2,6% (le gain annuel le plus faible depuis mars 2021). Cela étant dit, le semestre a été découpé en 2 périodes distinctes. Durant les premiers mois de l'année, l'économie américaine ne montrait pas de signe de ralentissement (la consommation avait même réaccélééré). La tendance baissière de l'inflation s'était également interrompue en début d'année. Ensuite, à partir du mois d'avril, les données économiques ont montré un affaiblissement de la consommation, et les indicateurs de prix ont signalé que le phénomène de désinflation restait bien d'actualité. L'attention s'est portée de plus en plus sur la santé des consommateurs, compte tenu des rapports plus faibles des ventes au détail et des nombreuses mises à jour des entreprises sur les défis d'un environnement macroéconomique incertain. La Fed a maintenu ses taux inchangés sur la période. En juin, la prévision médiane des membres de la Fed ne tablait plus que sur une seule baisse de taux en 2024 (contre trois dans les prévisions de mars).

### **Zone euro**

Durant la période sous revue, les perspectives économiques de la zone euro se sont améliorées : l'indicateur PMI composite de la zone euro est repassé au-dessus de la barre de 50 délimitant l'expansion de la contraction, et le sentiment des consommateurs a évolué positivement. L'inflation continuait globalement sur sa tendance baissière, atteignant 2,5% en juin, alors que l'inflation sous-jacente s'établissait à 2,9%. Cela étant dit, l'inflation des services restait trop élevée à 4,1% et n'a montré que peu de signe d'amélioration au cours des derniers mois. Le marché du travail restait bien orienté : le taux de chômage avait atteint un plus bas historique à seulement 6,4% en mai. En juin, la Banque centrale européenne a abaissé son taux directeur de 0,25%, un mouvement largement attendu par les marchés. Les élections européennes de début juin, et la décision de E. Macron de lancer des élections législatives anticipées en France ont amené de la volatilité sur les marchés européens en fin de période, et plus particulièrement sur les actifs risqués français.

### Japon

En mars, la Banque centrale du Japon a augmenté son taux d'intérêt directeur, terminant ainsi l'ère des taux négatifs. Malgré cela, le yen a continué de se déprécier, ce qui a alimenté les spéculations sur une éventuelle intervention des autorités monétaires. Durant la période, l'inflation a montré des signes de ralentissement, et notamment l'inflation des services. La consommation restait bien orientée durant la période compte tenu de la progression des ventes au détail en avril et en mai.

### Marchés émergents

La croissance économique chinoise semblait réaccélérer légèrement à partir de mars. Les indicateurs PMI envoyaient un signal positif sur la croissance, probablement en réponse aux mesures de soutien prises par les autorités ces derniers mois. La confiance des entreprises en fin de période a été négativement impactée par l'annonce de droits de douane américains et européens sur un certain nombre de produits chinois, dont les véhicules électriques. Le cycle de baisse des taux des banques centrales prenait de l'ampleur, avec la Banque centrale du Mexique qui abaissait ses taux pour la première fois de ce cycle. Les devises des pays d'Amérique latine se sont dépréciées face à l'euro et au dollar, principalement en raison de l'incertitude politique dans la région ainsi qu'aux baisses de taux au Brésil.

### 2.4 . Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

### 2.5 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

L'objectif d'investissement du Fonds consiste dans la composition d'un portefeuille, dans le respect des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), répondant à toutes les exigences d'un fonds d'épargne-pension belge (troisième pilier) et dont le rendement total à long terme est optimisé par une gestion équilibrée. À cette fin, le Fonds sélectionne principalement des investissements susceptibles de générer une augmentation à long terme de la valeur d'inventaire par leurs revenus ou leurs hausses de cours, avec une diversification adaptée permettant de limiter le risque de perte.

Il s'agit d'un Fonds géré activement. Ce type de fonds n'est pas destiné à reproduire la performance d'un benchmark.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

### 2.6 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Organisation du fonds commun de placement.

### 2.7 . Distributeur

Voir 1. Organisation du fonds commun de placement.

### 2.8 . Indice et benchmark

Le Fonds utilise comme référence un indice composite dont la composition est la suivante : 65% d'actions (45,50% MSCI EMU Net Return + 9,75% MSCI World-ex-EMU Net Return) + 9,75% MSCI Europe Small Caps Net Return) et 35% d'obligations (22,75% Bloomberg Euro Aggregate Treasury Total Return + 12,25% Iboxx Euro Corporate Overall Total Return).

#### Description des indices

- MSCI EMU Net Return : cet indice est représentatif du marché des grandes et moyennes capitalisations des pays développés (au sens défini par MSCI et principalement sur la base du pays de constitution et du pays de première cotation des titres) du monde entier à l'exclusion des pays de la zone EMU. La performance de cet indice est calculée à partir des dividendes nets réinvestis (Net Return). Administrateur de l'indice : MSCI Limited.

- MSCI World-ex-EMU Net Return : cet indice est représentatif du marché des actions des grandes et moyennes capitalisations des pays développés (telles que définies par MSCI et basé principalement sur le pays de constitution ainsi que le pays de première cotation des titres) du monde entier à l'exclusion des pays de la zone EMU. La performance de cet indice est calculée à partir des dividendes nets réinvestis (Net Return). Gestionnaire de l'indice: MSCI Limited.

- MSCI Europe Small Caps Net Return : cet indice est représentatif du marché des actions de petite capitalisation des pays développés (au sens défini par MSCI, et principalement sur la base du pays de constitution et du pays de première cotation des titres) d'Europe. La performance de cet indice est calculée avec réinvestissement des dividendes nets (Net Return). Gestionnaire de l'Indice : MSCI Limited.

- Bloomberg Euro-Aggregate Treasury Total Return : cet indice est un indice obligataire représentatif des obligations émises par les gouvernements des pays de la zone EMU avec une notation « investment grade ». La performance de cet indice est calculée avec réinvestissement des coupons payés par les titres de créance composant l'indice. Administrateur de l'indice : Bloomberg Index Services Limited.

## ARGENTA PENSION FUND

- Iboxx Euro Corporate Overall Total Return : cet indice est un indice obligataire représentatif des obligations émises en euros par des sociétés privées et publiques de notation « investment grade ». La performance de cet indice est calculée avec les dividendes nets réinvestis (Net Return). Administrateur de l'indice : IHS Markit Benchmark Administration Limited.

Les administrateurs de ces indices sont enregistrés auprès de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

### Utilisation du benchmark

Le benchmark est utilisé dans le contexte de la gestion des risques. La sélection et la pondération des actifs du Fonds peuvent différer sensiblement de la composition de l'indice de référence. Les performances peuvent également différer sensiblement de celles du benchmark.

La composition du benchmark n'utilise pas de filtres ESG, de sorte que le benchmark ne correspond pas aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises dans la fiche d'information consultable sur le site internet <https://www.argenta.be/fr/a-propos-d-argenta/arvestar.html>.

### Tracking error

La tracking-error est la volatilité annualisée des différences entre les rendements de la part de référence et du benchmark (ou indice de référence).

Cet indicateur mesure (ex post) dans quelle mesure la performance de la part de référence s'écarte de celle de son benchmark (ou indice de référence).

- Part Cap (B) – (BE0172903495) : 2,06%.

## 2.9 . Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés semblent s'accommoder d'un scénario économique et inflationniste favorable. Si l'on considère les marchés américains, les prévisions de réduction agressive des taux ont cédé la place à un scénario de taux plus élevés pour longtemps. Les courbes de rendement se sont donc redressées, ce qui a entraîné des pertes sur les obligations d'État. Les marchés boursiers n'ont pas été impactés par la hausse des taux (l'inflation étant restée maîtrisée) et ont même enregistré des rendements satisfaisants depuis le début de l'année. Les marchés américains ont une fois de plus tiré les actions mondiales vers le haut grâce à de bonnes performances dans le domaine de l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont accusé du retard et ont enregistré des rendements inférieurs à 10.

Après le fort rebond fin 2023, il fallait s'attendre à une certaine consolidation début 2024. Nous l'avons constaté dans plusieurs segments du marché, tels que l'immobilier et les faibles capitalisations axées sur les actions, ainsi que sur les obligations d'État. Les bons chiffres de la croissance américaine et l'essoufflement de la croissance européenne ont toutefois stimulé les marchés au cours du premier semestre de l'année. Nous avons pris quelques bénéfices au cours des premières semaines de l'année, mais nous avons rapidement augmenté à nouveau notre pondération globale en actions au début de la période d'annonce des résultats du quatrième trimestre et réorienté notre exposition depuis les actions européennes vers les actions de croissance de qualité américaines. Nous restons positifs à l'égard de ce style d'investissement, compte tenu de l'échéance du cycle économique, et de la région, étant donné la dynamique relative de l'économie américaine par rapport à d'autres régions.

Depuis février, nous avons augmenté nos positions sur les actions à petite capitalisation, compte tenu de la situation favorable de la classe d'actifs après deux années difficiles. Les petites capitalisations devraient bien se comporter lorsque l'économie se redressera et que le cycle de réduction des taux d'intérêt démarrera. Les petites capitalisations sont également et au final très attrayantes en termes de valorisation. Avec les premiers signes d'une stabilisation économique dans la zone euro, nous avons également décidé d'ajouter quelques titres cycliques qui devraient bénéficier de ces « sursauts » économiques.

L'inflation poursuit son ralentissement, mais demeure supérieure aux attentes du marché. Étant donné que les obligations d'État devraient rester très volatiles, avec ces chiffres de l'inflation, nous avons progressivement basculé notre exposition aux obligations d'entreprise. Nous avons également profité de la volatilité des taux pour augmenter la durée des positions en obligations d'État en cas de faiblesse. Nous sommes convaincus que le cycle de hausse des taux d'intérêt est désormais derrière nous et nous souhaitons donc bloquer les rendements courants élevés actuels.



### 3 . BILAN

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>3.010.250.710,13</b>	<b>2.556.531.813,09</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>		
A. Frais d'établissement et d'organisation		
B. Immobilisations incorporelles		
C. Immobilisations corporelles		
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>2.955.217.505,03</b>	<b>2.531.077.836,37</b>
A. Obligations et autres titres de créance	898.505.033,82	865.386.099,37
a. Obligations	898.505.033,82	865.386.099,37
<b>Dont obligations prêtées</b>		
<b>Collatéral reçu sous forme d'obligations</b>		
b. Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »		
B. Instruments du marché monétaire	34.026.094,06	45.069.172,41
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	2.022.686.026,75	1.620.583.687,29
a. Actions	2.022.686.026,75	1.620.583.687,29
<b>Dont actions prêtées</b>		
b. OPC à nombre fixe de parts		
c. Autres valeurs assimilables à des actions		
D. Autres valeurs mobilières	350,40	38.877,30
E. OPC à nombre variable de parts		
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
b. Sur d'autres titres de créance avec instruments financiers dérivés « embedded »		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
c. Sur d'autres titres de créance sans instruments financiers dérivés « embedded »		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
d. Sur instruments du marché monétaire		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
e. Sur actions		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
f. Sur OPC à nombre fixe de parts		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
g. Sur d'autres valeurs assimilables à des actions		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		

**ARGENTA PENSION FUND**

	<b>Au 30.06.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.06.23 (en EUR)</b>
h. Sur d'autres valeurs mobilières		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
i. Sur OPC à nombre variable de parts		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
j. Sur devises		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
k. Sur taux d'intérêt		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
iii. Contrats de swap (+/-)		
iv. Autres (+/-)		
<b>III. Créances et dettes à plus d'un an</b>		
A. Créances		
B. Dettes		
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>11.097.736,30</b>	<b>4.952.837,39</b>
A. Créances	16.573.584,43	12.066.031,00
a. Montants à recevoir	4.392.511,83	4.756.499,25
b. Avoirs fiscaux	12.181.072,60	7.309.531,75
c. Collatéral		
d. Autres		
B. Dettes	-5.475.848,13	-7.113.193,61
a. Montants à payer (-)	-5.475.848,13	-7.113.193,61
b. Dettes fiscales (-)		
c. Emprunts (-)		
d. Collateral (-)		
e. Autres (-)		
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>41.667.973,48</b>	<b>18.385.239,89</b>
A. Avoirs bancaires à vue	41.667.973,48	18.385.239,89
B. Avoirs bancaires à terme		
C. Autres		

**ARGENTA PENSION FUND**

	<b>Au 30.06.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.06.23 (en EUR)</b>
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>2.267.495,32</b>	<b>2.115.899,44</b>
A. Charges à reporter		
B. Produits acquis	7.156.987,66	6.439.415,20
C. Charges à imputer (-)	-4.889.492,34	-4.323.515,76
D. Produits à reporter (-)		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3.010.250.710,13</b>	<b>2.556.531.813,09</b>
A. Capital	1.918.562.957,67	1.729.470.767,21
B. Participations au résultat	2.569.726,94	4.828.147,90
C. Résultat reporté	914.860.796,13	640.724.895,39
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	174.257.229,39	181.508.002,59
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>		
A. Collatéral (+/-)		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
b. Liquidités/dépôts		
B. Autres sûretés réelles (+/-)		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
b. Liquidités/dépôts		
<b>II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>		
A. Contrats d'option et warrants achetés		
B. Contrats d'option et warrants vendus		
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>		
A. Contrats à terme achetés		
B. Contrats à terme vendus		
<b>IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>		
A. Contrats de swap achetés		
B. Contrats de swap vendus		
<b>V. Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>		
A. Contrats achetés		
B. Contrats vendus		
<b>VI. Montants non appelés sur actions</b>		
<b>VII. Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>IX. Instruments financiers prêtés</b>		

## 4 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>149.474.309,71</b>	<b>164.098.239,88</b>
A. Obligations et autres titres de créance	-13.804.596,30	13.239.293,46
a. Obligations	-13.804.596,30	13.239.293,46
b. Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »		
B. Instruments du marché monétaire	-217.967,13	-646.922,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	158.738.536,54	154.843.166,74
a. Actions	158.738.536,54	154.843.166,74
b. OPC à nombre fixe de parts		
c. Autres valeurs assimilables à des actions		
D. Autres valeurs mobilières	350,40	38.877,30
E. OPC à nombre variable de parts		
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
b. Sur d'autres titres de créance avec instruments financiers dérivés « embedded »		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
c. Sur d'autres titres de créance sans instruments financiers dérivés « embedded »		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
d. Sur instruments du marché monétaire		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
e. Sur actions		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
f. Sur OPC à nombre fixe de parts		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
g. Sur d'autres valeurs assimilables à des actions		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
h. Sur d'autres valeurs mobilières		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
i. Sur OPC à nombre variable de parts		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		

**ARGENTA PENSION FUND**

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
j. Sur taux d'intérêt		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
G. Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H. Positions et opérations de change	4.757.986,20	-3.376.175,62
a. Instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme		
iii. Contrats de swap		
iv. Autres		
b. Autres positions et opérations de change	4.757.986,20	-3.376.175,62
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>45.211.909,64</b>	<b>35.415.264,63</b>
A. Dividendes	36.451.988,14	30.705.842,80
B. Intérêts	8.588.920,16	7.292.334,32
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	8.436.149,63	7.199.099,90
b. Dépôts et liquidités	152.770,53	93.234,42
c. Collatéral (+/-)		
C. Intérêts d'emprunts (-)		
D. Contrats de swap (+/-)		
E. Précomptes mobiliers (-)	171.001,34	-2.582.912,49
a. D'origine belge		
b. D'origine étrangère	171.001,34	-2.582.912,49
F. Autres produits provenant des placements		
<b>III. Autres produits</b>	<b>1.170,98</b>	<b>2.620,48</b>
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B. Autres	1.170,98	2.620,48

**ARGENTA PENSION FUND**

	<b>Au 30.06.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.06.23 (en EUR)</b>
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-20.430.160,94</b>	<b>-18.008.122,40</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-1.308.709,64	-1.582.236,52
B. Charges financières (-)		
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-171.420,87	-175.409,37
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	-17.387.256,58	-14.742.698,75
a. Gestion financière	-17.387.256,58	-14.742.698,75
Part Cap (B)	-17.387.256,58	-14.742.698,75
b. Gestion administrative et comptable		
c. Rémunération commerciale		
E. Frais administratifs (-)		
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-394,94	-15.528,72
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)		
H. Services et biens divers (-)	-10.758,91	-4.980,29
I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J. Taxes	-1.384.548,33	-1.346.650,20
Part Cap (B)	-1.384.548,33	-1.346.650,20
K. Autres charges (-)	-167.071,67	-140.618,55
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>24.782.919,68</b>	<b>17.409.762,71</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>174.257.229,39</b>	<b>181.508.002,59</b>
<b>VI. Impôts sur le résultat</b>		
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>174.257.229,39</b>	<b>181.508.002,59</b>

## 5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

### 5.1 . Résumé des règles

#### Conversion des devises

Les états financiers sont établis dans la monnaie de compte du Fonds. Les avoirs en banque, les autres actifs ainsi que la valeur des titres en portefeuille exprimée en devises autres que la monnaie de compte du Fonds sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les différents postes de la situation globale du Fonds totalisent les postes correspondants dans les états financiers du Fonds, convertis, le cas échéant, en EUR au cours de change de la clôture de l'exercice.

#### Evaluation des portefeuilles-titres

Le patrimoine des organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts est évalué conformément aux articles 11 à 14 inclus de l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatifs à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts.

En résumé, sans reprendre exhaustivement les articles précités, ceci signifie ce qui suit:

Les éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif ne fonctionnant pas à l'intervention d'établissements financiers tiers, seront évalués sur la base du cours de clôture.

Les éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, seront évalués sur la base du cours acheteur (pour les actifs) et du cours vendeur (pour les passifs) actuels.

A défaut d'un cours acheteur, d'un cours vendeur ou d'un cours de clôture, c'est le prix de la transaction la plus récente qui sera retenu pour procéder à l'évaluation des éléments visés, à condition que la situation économique n'ait pas fondamentalement changé depuis cette transaction.

Si les cours sur un marché organisé ou un marché de gré à gré, ne sont pas représentatifs ou s'il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif sera retenue à condition que cette juste valeur soit adaptée en tenant compte des différences entre les éléments du patrimoine similaires. Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, à certaines conditions.

Dans la situation exceptionnelle où le cours acheteur et/ou le cours vendeur ne sont pas disponibles pour les obligations et autres titres de créance, mais qu'un cours milieu de marché est connu, le cours milieu de marché sera corrigé au moyen d'une méthode adéquate pour arriver au cours acheteur et/ou cours vendeur ou il sera retenu. Cette dernière façon de procéder sera motivée dans le rapport annuel et/ou semestriel.

Les parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par l'organisme de placement collectif, sont évaluées à leur juste valeur conformément aux paragraphes précédents. Par dérogation à ce qui précède, l'évaluation à leur juste valeur des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, est opérée sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Sans préjudice du traitement des intérêts courus, les avoirs à vue, les engagements en compte courant, les montants à recevoir et à payer à court terme, les avoirs fiscaux et dettes fiscales, et les autres dettes sont évalués à leur valeur nominale, déduction faite des réductions de valeur qui leur ont été appliquées et des remboursements qui sont entre-temps intervenus.

Compte tenu de l'importance relativement faible des créances à terme (autres que celles visées au paragraphe précédent) qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables, au regard de la valeur d'inventaire, celles-ci sont évaluées à leur valeur nominale, déduction faite des réductions de valeur qui leur ont été appliquées et des remboursements intervenus entre-temps, pour autant que la politique d'investissement ne soit pas axée principalement sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire.

**5.2 . Taux de change**

	30.06.24			30.06.23		
1 EUR	1,4666	CAD		1,4437	CAD	
	0,9631	CHF		0,9761	CHF	
	7,4575	DKK		7,4460	DKK	
	0,8479	GBP		0,8582	GBP	
	172,4017	JPY		157,6877	JPY	
	11,4115	NOK		11,6885	NOK	
	11,3500	SEK		11,7843	SEK	
	1,0718	USD		1,0910	USD	

## 6 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 6.1 . Composition des actifs au 30.06.24

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b>						
AUSTRIA 2.9 24-34 20/02A	7.000.000	EUR	98,73%	6.911.415,00	0,23%	0,23%
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	23.000.000	EUR	109,89%	25.275.390,00	0,86%	0,84%
BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	5.000.000	EUR	81,40%	4.070.200,00	0,14%	0,14%
BELGIUM 0.9 19-29 22/06A	5.000.000	EUR	91,17%	4.558.300,00	0,15%	0,15%
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	2.000.000	EUR	61,21%	1.224.138,28	0,04%	0,04%
EUROPEAN STABILITY 0.75 18-28 05/09A	5.000.000	EUR	91,56%	4.578.200,00	0,16%	0,15%
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	13.000.000	EUR	71,01%	9.231.820,00	0,31%	0,31%
FINLAND 2.75 23-38 15/04A	25.000.000	EUR	94,56%	23.641.125,00	0,80%	0,79%
FLEMISH COMMUNITY 0.125 20-35 15/10A	3.500.000	EUR	69,49%	2.432.080,00	0,08%	0,08%
FLEMISH COMMUNITY 0.3 21-31 20/10A	4.000.000	EUR	81,20%	3.247.940,00	0,11%	0,11%
FLEMISH COMMUNITY 0.375 20-30 15/04A	3.500.000	EUR	85,43%	2.989.997,50	0,10%	0,10%
FLEMISH COMMUNITY 3.0 22-32 12/10A	4.000.000	EUR	97,51%	3.900.240,00	0,13%	0,13%
FRANCE 0.00 21-31 25/11A	20.000.000	EUR	79,82%	15.964.900,00	0,54%	0,53%
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	7.000.000	EUR	91,81%	6.426.630,00	0,22%	0,21%
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	11.000.000	EUR	48,83%	5.371.080,00	0,18%	0,18%
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	2.000.000	EUR	94,41%	1.888.200,00	0,06%	0,06%
FRANCE 1 14-25 25/11A	3.000.000	EUR	96,98%	2.909.490,00	0,10%	0,10%
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	5.000.000	EUR	97,17%	4.858.375,00	0,16%	0,16%
GERMANY 0.00 20-30 15/02A	17.000.000	EUR	87,46%	14.867.945,00	0,50%	0,49%
GERMANY 0.00 20-35 15/05A	23.000.000	EUR	76,03%	17.487.360,00	0,59%	0,58%
GERMANY 0.00 21-31 15/02A	8.000.000	EUR	85,51%	6.841.080,00	0,23%	0,23%
GERMANY 0.00 22-32 15/02A	20.000.000	EUR	83,42%	16.684.800,00	0,57%	0,55%
GERMANY 0.1 15-26 15/04A	7.000.000	EUR	97,58%	8.622.025,42	0,29%	0,29%
GERMANY 0.1 21-33 15/04A	5.000.000	EUR	97,04%	5.828.307,89	0,20%	0,19%
GERMANY 0.25 18-28 15/08A	9.000.000	EUR	91,46%	8.231.625,00	0,28%	0,27%
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	5.000.000	EUR	99,78%	6.314.409,38	0,21%	0,21%
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	3.000.000	EUR	93,16%	2.794.710,00	0,09%	0,09%
GERMANY 0 19-50 15/08A	18.000.000	EUR	50,53%	9.094.770,00	0,31%	0,30%
GERMANY 0 22-27 16/04A	5.000.000	EUR	93,08%	4.653.900,00	0,16%	0,15%
GERMANY 2.3 23-33 15/02A	8.000.000	EUR	98,81%	7.904.600,00	0,27%	0,26%
IRELAND 0.35 22-32 18/10A	5.000.000	EUR	81,83%	4.091.325,00	0,14%	0,14%
IRELAND 1.00 16-26 15/05A	3.000.000	EUR	96,48%	2.894.265,00	0,10%	0,10%
IRELAND 3 23-43 18/10A	2.500.000	EUR	97,24%	2.431.037,50	0,08%	0,08%
ITALY 0.60 21-31 01/08S	16.500.000	EUR	80,75%	13.323.667,50	0,45%	0,44%
ITALY 0.95 20-30 01/08S	15.000.000	EUR	85,40%	12.809.550,00	0,43%	0,43%
ITALY 1.25 16-26 01/12S	6.000.000	EUR	95,18%	5.711.010,00	0,19%	0,19%
ITALY 1.60 16-26 01/06S	4.000.000	EUR	96,73%	3.869.340,00	0,13%	0,13%
ITALY 2.00 18-28 01/02S	5.000.000	EUR	95,34%	4.766.975,00	0,16%	0,16%
ITALY 2.20 17-27 01/06S	4.000.000	EUR	96,83%	3.873.060,00	0,13%	0,13%
ITALY 2.5 18-25 15/11S	8.000.000	EUR	98,80%	7.903.960,00	0,27%	0,26%
ITALY 2.8 18-28 01/12S	17.000.000	EUR	97,41%	16.559.615,00	0,56%	0,55%
ITALY 3.00 19-29 01/02S	15.000.000	EUR	97,60%	14.639.325,00	0,50%	0,49%
ITALY 3.85 18-49 01/09S	7.000.000	EUR	90,52%	6.336.540,00	0,21%	0,21%
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	15.000.000	EUR	88,68%	13.301.250,00	0,45%	0,44%
NETHERLANDS 2.5 12-33 15/01A	5.000.000	EUR	98,09%	4.904.600,00	0,17%	0,16%
POLAND 1.00 16-28 25/10A	5.000.000	EUR	92,09%	4.604.425,00	0,16%	0,15%
PORTUGAL 0.30 21-31 17/10A	12.000.000	EUR	82,91%	9.949.560,00	0,34%	0,33%
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	8.000.000	EUR	90,30%	7.224.080,00	0,24%	0,24%
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	6.000.000	EUR	103,40%	6.204.060,00	0,21%	0,21%
SLOVAKIA 1.00 18-28 12/06A	6.000.000	EUR	92,30%	5.537.880,00	0,19%	0,18%
SLOVAKIA 4 23-43 23/02A	5.000.000	EUR	99,83%	4.991.400,00	0,17%	0,17%
SPAIN 0.6 19-29 31/10A	5.000.000	EUR	88,11%	4.405.725,00	0,15%	0,15%
SPAIN 1.00 14-30 30/11A	4.000.000	EUR	99,44%	4.975.296,90	0,17%	0,17%
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	23.000.000	EUR	89,50%	20.585.000,00	0,70%	0,68%
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	4.000.000	EUR	96,09%	3.843.460,00	0,13%	0,13%
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	10.000.000	EUR	95,08%	9.507.750,00	0,32%	0,32%
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	2.000.000	EUR	95,86%	1.917.190,00	0,07%	0,06%
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	24.000.000	EUR	65,68%	15.763.560,00	0,53%	0,52%
SPAIN 1 21-42 30/07A	3.440.000	EUR	64,11%	2.205.349,60	0,08%	0,07%
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	12.000.000	EUR	95,05%	11.406.300,00	0,39%	0,38%
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	15.000.000	EUR	98,99%	14.848.950,00	0,50%	0,49%
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	5.000.000	EUR	101,74%	5.086.775,00	0,17%	0,17%
<b>EUR</b>				<b>489.277.334,97</b>	<b>16,56%</b>	<b>16,25%</b>
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	10.000.000	USD	88,83%	8.288.138,56	0,28%	0,28%
UNITED STATES 2.875 22-32 15/05S	12.000.000	USD	89,95%	10.070.853,80	0,34%	0,33%
UNITED STATES 3 19-49 15/02S	6.300.000	USD	75,54%	4.440.364,80	0,15%	0,15%

**ARGENTA PENSION FUND**

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<b>USD</b>				<b>22.799.357,16</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,76%</b>
<b>OBLIGATIONS-Emises par un état</b>				<b>512.076.692,13</b>	<b>17,33%</b>	<b>17,01%</b>
ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	2.000.000	EUR	92,66%	1.853.110,00	0,06%	0,06%
AMERICA MOVIL 2.125 16-28 10/03A	3.000.000	EUR	95,09%	2.852.595,00	0,10%	0,09%
AMPRION GMBH 3.6250 24-31 21/05A	2.500.000	EUR	99,80%	2.495.012,50	0,08%	0,08%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.6500 19-31 28/03A	2.000.000	EUR	90,07%	1.801.330,00	0,06%	0,06%
AROUNDTOWN SA FL.R 21-XX 15/07A12A	2.000.000	EUR	50,80%	1.015.910,00	0,03%	0,03%
ASML HOLDING NV 0.25 20-30 25/02A	1.000.000	EUR	84,97%	849.705,00	0,03%	0,03%
ASML HOLDING NV 2.25 22-32 17/05A	3.000.000	EUR	94,40%	2.831.895,00	0,10%	0,09%
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	2.000.000	EUR	95,05%	1.901.010,00	0,06%	0,06%
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	5.000.000	EUR	95,53%	4.776.475,00	0,16%	0,16%
BOOKING 3.625 24-32 01/03A	2.500.000	EUR	99,98%	2.499.575,00	0,08%	0,08%
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	6.000.000	EUR	102,82%	6.169.230,00	0,21%	0,20%
BOSCH GMBH ROBERT 4.0 23-35 02/06A	3.000.000	EUR	101,67%	3.050.175,00	0,10%	0,10%
BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A	1.000.000	EUR	94,79%	947.920,00	0,03%	0,03%
CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	1.500.000	EUR	94,23%	1.413.382,50	0,05%	0,05%
CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	4.000.000	EUR	94,33%	3.773.140,00	0,13%	0,13%
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	4.000.000	EUR	104,34%	4.173.460,00	0,14%	0,14%
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	1.800.000	EUR	95,86%	1.725.498,00	0,06%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	1.000.000	EUR	91,45%	914.480,00	0,03%	0,03%
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25 24-36 20/03A	3.500.000	EUR	96,08%	3.362.695,00	0,11%	0,11%
EDENRD SA 1.375 20-29 18/06A	2.000.000	EUR	90,19%	1.803.860,00	0,06%	0,06%
EIFFAGE 1.625 20-27 14/01A	1.700.000	EUR	94,94%	1.614.056,50	0,05%	0,05%
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	500.000	EUR	99,00%	495.017,50	0,02%	0,02%
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	2.000.000	EUR	85,83%	1.716.560,00	0,06%	0,06%
ENEL FL.R 24-XX 27/05A	4.000.000	EUR	99,48%	3.979.140,00	0,14%	0,13%
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	2.000.000	EUR	97,29%	1.945.820,00	0,07%	0,06%
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	4.000.000	EUR	90,13%	3.605.020,00	0,12%	0,12%
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	2.000.000	EUR	107,96%	2.159.270,00	0,07%	0,07%
ERG SPA 0.875 21-31 15/09A	2.200.000	EUR	79,91%	1.758.097,00	0,06%	0,06%
FLUVIUS SYSTEM 0.25 20-30 02/12A	5.000.000	EUR	81,75%	4.087.425,00	0,14%	0,14%
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	1.700.000	EUR	90,47%	1.537.905,00	0,05%	0,05%
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	2.500.000	EUR	93,22%	2.330.437,50	0,08%	0,08%
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	3.000.000	EUR	86,88%	2.606.310,00	0,09%	0,09%
INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	3.000.000	EUR	95,83%	2.874.825,00	0,10%	0,10%
KINEPOLIS GROUP SA 2.4 17-25 15/12A	1.500.000	EUR	92,94%	1.394.119,90	0,05%	0,05%
KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A	3.000.000	EUR	84,65%	2.539.365,00	0,09%	0,08%
KPN NV 3.875 23-31 03/07A	3.400.000	EUR	101,30%	3.444.098,00	0,12%	0,11%
LEGRAND SA HOLDING 3.5 23-29 29/05A	4.000.000	EUR	100,67%	4.026.680,00	0,14%	0,13%
LINDE PUBLIC LIMITED 3.2 24-31 14/02A	4.000.000	EUR	98,88%	3.955.074,32	0,13%	0,13%
L OREAL 2.875 23-28 19/05A	2.500.000	EUR	98,75%	2.468.637,50	0,08%	0,08%
LVMH MOET HENNESSY 0.0000 20-26 11/02A	4.000.000	EUR	94,69%	3.787.720,00	0,13%	0,13%
MEDTRONIC GLOBAL HOL 1.625 20-50 29/09A	3.000.000	EUR	63,21%	1.896.270,00	0,06%	0,06%
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	3.700.000	EUR	94,27%	3.487.934,50	0,12%	0,12%
MERCEDESSENZ GROUP 0.75 21-33 11/03A	2.400.000	EUR	79,75%	1.913.904,00	0,07%	0,06%
MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	1.200.000	EUR	94,63%	1.135.590,00	0,04%	0,04%
NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	2.000.000	EUR	97,30%	1.946.090,00	0,07%	0,06%
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	3.000.000	EUR	100,47%	3.014.145,00	0,10%	0,10%
NEW YORK LIFE GLOBAL 3.625 23-30 09/01A	3.000.000	EUR	101,46%	3.043.770,00	0,10%	0,10%
NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A	1.600.000	EUR	94,89%	1.518.264,00	0,05%	0,05%
NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	3.000.000	EUR	107,92%	3.237.495,00	0,11%	0,11%
ORANGE SA 3.875 23-35 11/09A	2.000.000	EUR	102,13%	2.042.550,00	0,07%	0,07%
PEPSI 0.7500 19-27 18/03A	1.500.000	EUR	93,66%	1.404.855,00	0,05%	0,05%
ROYAL SCHIPHOL GROUP 0.75 21-33 22/04A	3.000.000	EUR	79,46%	2.383.725,00	0,08%	0,08%
SAGAX EURO MTN NL BV 0.75 21-28 26/01A	3.000.000	EUR	89,01%	2.670.210,00	0,09%	0,09%
SANDVIK AB 0.375 21-28 25/11A	3.000.000	EUR	87,84%	2.635.290,00	0,09%	0,09%
SANDVIK AB 2.1250 22-27 07/06A	3.500.000	EUR	96,38%	3.373.247,50	0,11%	0,11%
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-34 13/04A	4.000.000	EUR	98,92%	3.956.620,00	0,13%	0,13%
SECURITAS TREASURY I 3.875 24-30 23/02A	2.500.000	EUR	99,89%	2.497.262,50	0,08%	0,08%
SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	2.500.000	EUR	93,80%	2.344.962,50	0,08%	0,08%
STATKRAFT A 3.125 23-31 13/12A	3.000.000	EUR	97,89%	2.936.790,00	0,10%	0,10%
STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A	2.000.000	EUR	90,05%	1.801.030,00	0,06%	0,06%
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	1.500.000	EUR	97,18%	1.457.700,00	0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-82 21/12A	2.000.000	EUR	100,20%	2.004.060,00	0,07%	0,07%
THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	2.000.000	EUR	95,08%	1.901.580,00	0,06%	0,06%
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	3.000.000	EUR	100,45%	3.013.485,00	0,10%	0,10%
VGP SA 1.5 21-29 08/04A	3.000.000	EUR	85,70%	2.571.030,00	0,09%	0,09%
VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	4.000.000	EUR	89,39%	3.575.580,00	0,12%	0,12%
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	2.000.000	EUR	100,00%	2.000.050,00	0,07%	0,07%
<b>EUR</b>				<b>168.299.526,22</b>	<b>5,69%</b>	<b>5,59%</b>

**ARGENTA PENSION FUND**

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
APPLE INC 3.35 17-27 09/02S	3.500.000	USD	96,42%	3.148.693,72	0,11%	0,11%
<b>USD</b>				<b>3.148.693,72</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>
<b>OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée</b>				<b>171.448.219,94</b>	<b>5,80%</b>	<b>5,70%</b>
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	2.500.000	EUR	91,26%	2.281.562,50	0,08%	0,08%
ABBOTT IRL FINANCING 1.50 18-26 27/09A	1.000.000	EUR	96,15%	961.490,00	0,03%	0,03%
ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	2.500.000	EUR	100,09%	2.502.162,50	0,08%	0,08%
ALLIANZ FIN II 3.25 24-29 04/12A	5.000.000	EUR	99,88%	4.993.875,00	0,17%	0,17%
ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	2.000.000	EUR	86,30%	1.725.900,00	0,06%	0,06%
ALLIANZ SE FL.R 22-52 05/07A	4.000.000	EUR	98,82%	3.952.940,00	0,13%	0,13%
ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	2.000.000	EUR	98,68%	1.973.500,00	0,07%	0,07%
ARGENTA SPAARBANK 0.5000 21-41 08/10A	2.000.000	EUR	62,09%	1.241.820,00	0,04%	0,04%
ARGENTA SPAARBANK FL.R 22-27 29/11A	3.000.000	EUR	102,92%	3.087.720,00	0,10%	0,10%
ARGENTUM NETHERLANDS 1.125 18-25 17/09A	2.000.000	EUR	97,02%	1.940.450,00	0,07%	0,06%
AROUNDTOWN FINANCE FL.R 24-99 31/12A	850.000	EUR	58,18%	494.491,75	0,02%	0,02%
AXA LOGISTICS EUROPE 0.375 21-26 15/11A	500.000	EUR	91,98%	459.887,50	0,02%	0,02%
AXA LOGISTICS EUROPE 0.875 21-29 15/11A	2.000.000	EUR	84,62%	1.692.420,00	0,06%	0,06%
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	6.000.000	EUR	82,04%	4.922.340,00	0,17%	0,16%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	3.000.000	EUR	104,44%	3.133.305,00	0,11%	0,10%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 19-25 07/11A	3.000.000	EUR	98,89%	2.966.805,00	0,10%	0,10%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	8.000.000	EUR	98,22%	7.857.360,00	0,27%	0,26%
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4.000.000	EUR	99,91%	3.996.340,00	0,13%	0,13%
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	4.000.000	EUR	101,44%	4.057.640,00	0,14%	0,13%
BFCM 1.875 16-26 04/11A	3.000.000	EUR	95,59%	2.867.805,00	0,10%	0,10%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	4.000.000	EUR	98,66%	3.946.420,00	0,13%	0,13%
BMW FIN 4.125 23-33 04/10A	6.000.000	EUR	104,17%	6.250.200,00	0,21%	0,21%
BMW FINANCE NV 1.125 18-26 22/05A	1.000.000	EUR	96,10%	960.980,00	0,03%	0,03%
BMW FINANCE NV 1.5000 19-29 06/02A	6.000.000	EUR	92,67%	5.560.350,00	0,19%	0,18%
CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	3.000.000	EUR	95,77%	2.872.965,00	0,10%	0,10%
COOPERATIEVE RABOBAN 3.822 24-34 26/07A	4.000.000	EUR	99,98%	3.999.060,00	0,13%	0,13%
COOPERATIEVE RABOBANK 4.0 23-30 10/01A	6.000.000	EUR	102,17%	6.130.140,00	0,21%	0,20%
ENEL FINANCE INTL 0 21-27 17/06U	1.500.000	EUR	90,90%	1.363.530,00	0,05%	0,05%
ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A	5.500.000	EUR	101,55%	5.585.305,00	0,19%	0,19%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	4.000.000	EUR	94,47%	3.778.780,00	0,13%	0,13%
GBL SA 0.125 21-31 28/01A	3.100.000	EUR	80,11%	2.483.410,00	0,08%	0,08%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	1.500.000	EUR	64,40%	965.947,50	0,03%	0,03%
GROUPE BRUXELLES LAM 4.0 23-33 15/05A	3.000.000	EUR	102,10%	3.063.135,00	0,10%	0,10%
ING GROUP NV 2.0 18-28 20/09A	800.000	EUR	93,99%	751.916,00	0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	2.500.000	EUR	91,19%	2.279.637,50	0,08%	0,08%
INTESA SANPAOLO SPA 3.625 24-30 16/10A	3.000.000	EUR	98,77%	2.963.040,00	0,10%	0,10%
KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A	2.400.000	EUR	86,29%	2.070.984,00	0,07%	0,07%
KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	5.600.000	EUR	98,29%	5.503.988,00	0,19%	0,18%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	1.800.000	EUR	102,55%	1.845.918,00	0,06%	0,06%
KBC GROUPE SA FL.R 23-33 25/04A	3.000.000	EUR	101,57%	3.047.160,00	0,10%	0,10%
KERRY GROUP FINANCIAL 0.875 21-31 01/12A	4.000.000	EUR	83,57%	3.342.860,00	0,11%	0,11%
KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	2.000.000	EUR	98,53%	1.970.670,00	0,07%	0,07%
KFW 0.0100 19-27 05/05A	8.000.000	EUR	92,10%	7.368.080,00	0,25%	0,24%
LONZA FINANCE INTERN 1.625 20-27 21/04A	2.000.000	EUR	95,13%	1.902.690,00	0,06%	0,06%
MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	3.000.000	EUR	97,10%	2.913.015,00	0,10%	0,10%
MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	2.000.000	EUR	89,51%	1.790.280,00	0,06%	0,06%
MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	2.000.000	EUR	96,13%	1.922.670,00	0,06%	0,06%
MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	1.000.000	EUR	79,58%	795.785,00	0,03%	0,03%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	3.000.000	EUR	104,47%	3.133.995,00	0,11%	0,10%
NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	2.000.000	EUR	88,20%	1.763.920,00	0,06%	0,06%
NOVO NORDISK FINANCE 3.375 24-34 21/05A	5.500.000	EUR	99,72%	5.484.765,00	0,19%	0,18%
NYKREDIT REALKREDIT 0.25 20-26 23/11A	2.000.000	EUR	94,93%	1.898.660,00	0,06%	0,06%
PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-29 30/06A	2.500.000	EUR	107,63%	2.690.687,50	0,09%	0,09%
PROLOGIS EURO FINANC 3.875 23-30 31/01A	3.500.000	EUR	100,21%	3.507.210,00	0,12%	0,12%
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	5.000.000	EUR	75,53%	3.776.675,00	0,13%	0,13%
SOFINA SA 1.0000 21-28 23/09A	5.000.000	EUR	87,98%	4.398.900,00	0,15%	0,15%
STEDIN HOLDING NV FL.R 21-XX 31/03A	2.000.000	EUR	92,68%	1.853.560,00	0,06%	0,06%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	1.700.000	EUR	105,12%	1.786.989,00	0,06%	0,06%
UNICREDIT 4.0 24-34 05/03A	3.000.000	EUR	98,76%	2.962.725,00	0,10%	0,10%
VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	2.000.000	EUR	80,55%	1.610.970,00	0,05%	0,05%
VESTEDA FINANCE BV 4.0 24-32 07/05A	5.000.000	EUR	100,35%	5.017.650,00	0,17%	0,17%
VOLVO TREASURY AB 2 22-27 19/08A	6.000.000	EUR	95,78%	5.747.040,00	0,19%	0,19%
<b>EUR</b>				<b>190.172.476,75</b>	<b>6,43%</b>	<b>6,32%</b>

**ARGENTA PENSION FUND**

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit</b>				<b>190.172.476,75</b>	<b>6,43%</b>	<b>6,32%</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				<b>873.697.388,82</b>	<b>29,56%</b>	<b>29,03%</b>
UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S <b>USD</b>	18.000.000	USD	96,57%	16.219.602,91 <b>16.219.602,91</b>	0,55% <b>0,55%</b>	0,54% <b>0,54%</b>
SPAIN 1.80 13-24 30/11A <b>EUR</b>	2.500.000	EUR	99,93%	3.133.367,35 <b>3.133.367,35</b>	0,11% <b>0,11%</b>	0,10% <b>0,10%</b>
<b>INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE -Emises par un état</b>				<b>19.352.970,26</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,64%</b>
AMERICAN MEDICAL SYST 0.75 22-25 08/03A	3.000.000	EUR	97,96%	2.938.845,00	0,10%	0,10%
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1.500.000	EUR	97,14%	1.457.100,00	0,05%	0,05%
CPT NV 0.5 21-25 21/06A	219.000	EUR	96,62%	211.597,80	0,00%	0,01%
DONGFENG MOTOR HK 0.425 21-24 19/10A	3.000.000	EUR	98,76%	2.962.785,00	0,10%	0,10%
LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	2.000.000	EUR	99,96%	1.999.140,00	0,07%	0,06%
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A <b>EUR</b>	1.200.000	EUR	98,98%	1.187.766,00 <b>10.757.233,80</b>	0,04% <b>0,36%</b>	0,04% <b>0,36%</b>
<b>INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE -Emises par une entreprise privée</b>				<b>10.757.233,80</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,36%</b>
BPCE 1.0 19-25 01/04A	2.000.000	EUR	97,96%	1.959.290,00	0,07%	0,07%
EURONEXT NV 1 18-25 18/04A <b>EUR</b>	2.000.000	EUR	97,83%	1.956.600,00 <b>3.915.890,00</b>	0,06% <b>0,13%</b>	0,06% <b>0,13%</b>
<b>INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE -Emises par un établissement de crédit</b>				<b>3.915.890,00</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>
<b>INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE</b>				<b>34.026.094,06</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,13%</b>
AIR LIQUIDE SA	178.310	EUR	161,28	28.757.836,80	0,97%	0,96%
AMUNDI SA	135.000	EUR	60,25	8.133.750,00	0,28%	0,27%
ARGAN	54.194	EUR	72,80	3.945.323,20	0,13%	0,13%
AXA SA	310.000	EUR	30,57	9.476.700,00	0,32%	0,31%
BIOMERIEUX SA	91.000	EUR	88,75	8.076.250,00	0,27%	0,27%
BNP PARIBAS SA	290.000	EUR	59,53	17.263.700,00	0,58%	0,57%
CAPGEMINI SE	27.000	EUR	185,70	5.013.900,00	0,17%	0,17%
DASSAULT SYST.	235.000	EUR	35,30	8.295.500,00	0,28%	0,28%
ESSILORLUXOTTICA SA	111.754	EUR	201,20	22.484.904,80	0,76%	0,75%
EXCLUSIVE NETWORKS SA	377.017	EUR	18,86	7.110.540,62	0,24%	0,24%
HERMES INTERNATIONAL SA	11.600	EUR	2.140,00	24.824.000,00	0,84%	0,82%
ID LOGISTICS	25.000	EUR	351,50	8.787.500,00	0,30%	0,29%
IPSOS SA	150.000	EUR	58,90	8.835.000,00	0,30%	0,29%
L'OREAL SA	94.000	EUR	410,05	38.544.700,00	1,30%	1,28%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	86.400	EUR	713,60	61.655.040,00	2,09%	2,05%
MERCIALYS SA	500.000	EUR	10,33	5.165.000,00	0,18%	0,17%
NEXANS	100.200	EUR	102,90	10.310.580,00	0,35%	0,34%
PUBLICIS GROUPE SA	100.000	EUR	99,38	9.938.000,00	0,34%	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	250.900	EUR	224,30	56.276.870,00	1,90%	1,87%
SODEXO	167.000	EUR	84,00	14.028.000,00	0,47%	0,47%
UNIBAIL RODAMCO	120.000	EUR	73,52	8.822.400,00	0,30%	0,29%
VERALLIA SASU	250.000	EUR	33,88	8.470.000,00	0,29%	0,28%
VIRBAC SA	22.000	EUR	326,50	7.183.000,00	0,24%	0,24%
WORLDLINE SA <b>France</b>	260.000	EUR	10,12	2.631.200,00 <b>384.029.695,42</b>	0,09% <b>12,99%</b>	0,09% <b>12,76%</b>
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	27.850	EUR	711,80	19.823.630,00	0,67%	0,66%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	122.430	EUR	964,20	118.047.006,00	3,99%	3,92%
ASR NEDERLAND NV - REG SHS	270.000	EUR	44,51	12.017.700,00	0,41%	0,40%
BASIC-FIT NV	400.000	EUR	20,12	8.048.000,00	0,27%	0,27%
BREMBO --- REGISTERED SHS	381.000	EUR	10,25	3.906.774,00	0,13%	0,13%
BRUNEL INTERNATIONAL N.V	674.967	EUR	10,00	6.749.670,00	0,23%	0,22%
CTP N.V.	546.901	EUR	15,92	8.706.663,92	0,29%	0,29%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	194.191	EUR	36,26	7.041.365,66	0,24%	0,23%
HEINEKEN NV - BEARER/REG SHS	80.000	EUR	90,30	7.224.000,00	0,24%	0,24%
IMCD	61.200	EUR	129,30	7.913.160,00	0,27%	0,26%
ING GROUP NV	1.420.000	EUR	15,96	22.666.040,00	0,77%	0,75%
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	2.200.000	EUR	3,58	7.876.000,00	0,27%	0,26%
NN GROUP NV	377.958	EUR	43,45	16.422.275,10	0,56%	0,55%
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	735.000	EUR	18,47	13.575.450,00	0,46%	0,45%

**ARGENTA PENSION FUND**

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
TKH GROUP N.V.	195.000	EUR	40,72	7.940.400,00	0,27%	0,26%
VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	285.000	EUR	37,50	10.687.500,00	0,36%	0,36%
WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	63.881	EUR	154,80	9.888.778,80	0,33%	0,33%
<b>Pays-Bas</b>				<b>288.534.413,48</b>	<b>9,76%</b>	<b>9,58%</b>
ADIDAS AG - REG SHS	80.000	EUR	223,00	17.840.000,00	0,60%	0,59%
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	114.250	EUR	259,50	29.647.875,00	1,00%	0,98%
AMADEUS FIRE AG	49.300	EUR	106,20	5.235.660,00	0,18%	0,17%
ATOSS SOFTWARE	60.000	EUR	112,00	6.720.000,00	0,23%	0,22%
CEWE COLOR HOLDING	76.000	EUR	105,60	8.025.600,00	0,27%	0,27%
DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	97.000	EUR	191,10	18.536.700,00	0,63%	0,61%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	728.906	EUR	23,48	17.114.712,88	0,58%	0,57%
DUERR AG	303.528	EUR	19,80	6.009.854,40	0,20%	0,20%
FIELMANN GROUP AG	180.000	EUR	42,90	7.722.000,00	0,26%	0,26%
FUCHS SE	165.000	EUR	42,68	7.042.200,00	0,24%	0,23%
HANNOVER RUECK SE	72.000	EUR	236,70	17.042.400,00	0,58%	0,57%
HUGO BOSS AG	119.807	EUR	41,77	5.004.338,39	0,17%	0,17%
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	430.000	EUR	34,31	14.751.150,00	0,50%	0,49%
MERCK KGAA - BEARER SHS	49.000	EUR	154,75	7.582.750,00	0,26%	0,25%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	41.000	EUR	467,00	19.147.000,00	0,65%	0,64%
NEMETSCHKE	65.000	EUR	91,85	5.970.250,00	0,20%	0,20%
RATIONAL NAMEN	9.700	EUR	777,50	7.541.750,00	0,25%	0,25%
SAP AG	333.000	EUR	189,52	63.110.160,00	2,13%	2,10%
STABILUS SE BEARER SHS	150.000	EUR	42,75	6.412.500,00	0,22%	0,21%
VONOVIA SE	392.377	EUR	26,55	10.417.609,35	0,35%	0,35%
ZALANDO SE	270.000	EUR	21,89	5.910.300,00	0,20%	0,20%
<b>Allemagne</b>				<b>286.784.810,02</b>	<b>9,70%</b>	<b>9,53%</b>
AMAZON.COM INC	75.500	USD	193,25	13.613.599,25	0,46%	0,45%
APPLE INC	88.000	USD	210,62	17.293.734,55	0,58%	0,58%
AUTOLIV	84.000	USD	106,99	8.385.500,35	0,28%	0,28%
BOSTON SCIENTIF CORP	130.000	USD	77,01	9.341.077,68	0,32%	0,31%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	7.000	USD	1.605,53	10.486.316,77	0,35%	0,35%
CRH PLC	112.000	USD	74,98	7.835.558,67	0,26%	0,26%
DANAHER CORP - REG SHS	30.000	USD	249,85	6.993.701,89	0,24%	0,23%
DEXCOM INC	52.000	USD	113,38	5.501.059,02	0,19%	0,18%
ELI LILLY & CO	23.300	USD	905,38	19.683.092,14	0,67%	0,65%
FORTINET	130.000	USD	60,27	7.310.566,83	0,25%	0,24%
JPMORGAN CHASE CO	65.000	USD	202,26	12.266.759,97	0,41%	0,41%
MARTIN MARIETTA	15.300	USD	541,80	7.734.583,62	0,26%	0,26%
MICROSOFT CORP	31.000	USD	446,95	12.927.874,97	0,44%	0,43%
MSCI INC -A-	16.500	USD	481,75	7.416.724,98	0,25%	0,25%
NVIDIA CORP	150.000	USD	123,54	17.290.412,88	0,58%	0,57%
PALO ALTO NETWORKS	30.000	USD	339,01	9.489.433,17	0,32%	0,32%
PROCTER & GAMBLE CO	55.000	USD	164,92	8.463.354,33	0,29%	0,28%
PTC INC	49.250	USD	181,67	8.348.259,86	0,28%	0,28%
S&P GLOBAL INC	18.000	USD	446,00	7.490.552,83	0,25%	0,25%
SALESFORCE INC	36.875	USD	257,10	8.845.871,24	0,30%	0,29%
SERVICENOW INC	15.130	USD	786,67	11.105.497,64	0,38%	0,37%
STRYKER CORP	30.000	USD	340,25	9.524.142,76	0,32%	0,32%
SYNOPSIS	18.000	USD	595,06	9.994.009,80	0,34%	0,33%
TRANSUNION	113.000	USD	74,16	7.819.062,28	0,26%	0,26%
VISA INC -A-	31.000	USD	262,47	7.591.854,44	0,26%	0,25%
WALT DISNEY CO	75.000	USD	99,29	6.948.215,54	0,23%	0,23%
ZOETIS INC -A-	54.000	USD	173,36	8.734.723,58	0,30%	0,29%
<b>États-Unis</b>				<b>268.435.541,04</b>	<b>9,08%</b>	<b>8,92%</b>
AMPLIFON SPA	330.000	EUR	33,24	10.969.200,00	0,37%	0,37%
BANCA GENERALI SPA	199.000	EUR	37,46	7.454.540,00	0,25%	0,25%
CARELIndustr --- REGISTERED SHS	425.000	EUR	17,30	7.352.500,00	0,25%	0,24%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	1.208.000	EUR	8,82	10.659.392,00	0,36%	0,35%
ENEL SPA - AZ NOM	2.496.700	EUR	6,49	16.213.569,80	0,55%	0,54%
FERRARI NV	50.000	EUR	380,70	19.035.000,00	0,64%	0,63%
FINECOBANK	487.700	EUR	13,92	6.788.784,00	0,23%	0,23%
GVS S.P.A	1.250.000	EUR	6,57	8.212.500,00	0,28%	0,27%
INTERCOS SPA	635.000	EUR	15,14	9.613.900,00	0,33%	0,32%
INTERPUMP GROUP	184.317	EUR	41,48	7.645.469,16	0,26%	0,25%
MARR SPA	625.000	EUR	12,16	7.600.000,00	0,26%	0,25%
MEDIOBANCA	630.000	EUR	13,69	8.624.700,00	0,29%	0,29%
PIRELLI & C.SPA	1.830.000	EUR	5,56	10.174.800,00	0,35%	0,34%

**ARGENTA PENSION FUND**

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
PRYSMIAN SPA	205.266	EUR	57,82	11.868.480,12	0,40%	0,39%
REPLY SPA	67.320	EUR	137,80	9.276.696,00	0,31%	0,31%
SOL	280.000	EUR	33,10	9.268.000,00	0,31%	0,31%
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA	800.000	EUR	9,36	7.488.000,00	0,25%	0,25%
TINEXTA SPA	440.000	EUR	16,14	7.101.600,00	0,24%	0,24%
UNICREDIT SPA REGS	1.140.000	EUR	34,61	39.449.700,00	1,34%	1,31%
<b>Italie</b>				<b>214.796.831,08</b>	<b>7,27%</b>	<b>7,14%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV	335.592	EUR	54,12	18.162.239,04	0,61%	0,60%
AZELIS GROUP NV	442.875	EUR	16,76	7.422.585,00	0,25%	0,25%
BARCO - REG SHS	443.942	EUR	10,36	4.599.239,12	0,16%	0,15%
D'IETEREN	69.500	EUR	198,10	13.767.950,00	0,47%	0,46%
DEME GROUP NV	68.000	EUR	162,20	11.029.600,00	0,37%	0,37%
ECONOCOM GROUP - REGSITERED	1.511.236	EUR	2,12	3.203.820,32	0,11%	0,11%
EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	294.040	EUR	29,05	8.541.862,00	0,29%	0,28%
FAGRON	515.785	EUR	18,22	9.397.602,70	0,32%	0,31%
KBC GROUPE SA/NV	350.000	EUR	65,90	23.065.000,00	0,78%	0,77%
KINEPOLIS GROUP SA	164.274	EUR	34,05	5.593.529,70	0,19%	0,18%
LOTUS BAKERIES NV	1.275	EUR	9.630,00	12.278.250,00	0,41%	0,41%
MONTEA NV	100.031	EUR	79,10	7.912.452,10	0,27%	0,26%
RECTICEL PART.SOC.	825.000	EUR	12,42	10.246.500,00	0,35%	0,34%
RETAIL ESTATES	118.024	EUR	62,00	7.317.488,00	0,25%	0,24%
UCB	124.500	EUR	138,70	17.268.150,00	0,58%	0,57%
XIOR STUDENT HOUSING N V	267.281	EUR	29,95	8.005.065,95	0,27%	0,27%
<b>Belgique</b>				<b>167.811.333,93</b>	<b>5,68%</b>	<b>5,57%</b>
AMADEUS IT GROUP SA -A-	185.000	EUR	62,14	11.495.900,00	0,39%	0,38%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2.170.000	EUR	9,35	20.293.840,00	0,69%	0,68%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	5.850.000	EUR	4,33	25.333.425,00	0,86%	0,84%
CELLNEX TELECOM SA	220.754	EUR	30,37	6.704.298,98	0,23%	0,22%
CFD EDP RENOVAVEIS, SA	370.590	EUR	13,05	4.836.199,50	0,16%	0,16%
GRUPO ROVI	76.088	EUR	87,55	6.661.504,40	0,22%	0,22%
IBERDROLA SA	1.624.058	EUR	12,12	19.675.462,67	0,67%	0,66%
VIDRALA SA	68.482	EUR	105,20	7.204.306,40	0,24%	0,24%
VISCOFAN SA	143.684	EUR	61,50	8.836.566,00	0,30%	0,29%
<b>Espagne</b>				<b>111.041.502,95</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,69%</b>
ALCON - REG SHS	95.000	CHF	80,22	7.913.296,30	0,27%	0,26%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	77.000	CHF	140,25	11.213.592,23	0,38%	0,37%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	80.000	EUR	105,60	8.448.000,00	0,28%	0,28%
INFICON HOLDING AG	4.707	CHF	1.366,00	6.676.457,09	0,23%	0,22%
LONZA GROUP	13.000	CHF	490,40	6.619.801,67	0,22%	0,22%
ON HOLDING --- REGISTERED SHS	165.000	USD	38,80	5.973.407,98	0,20%	0,20%
SIKA - REGISTERED SHS	30.000	CHF	257,20	8.012.045,07	0,27%	0,27%
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	68.000	CHF	111,30	7.858.781,99	0,27%	0,26%
<b>Suisse</b>				<b>62.715.382,33</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,08%</b>
COLOPLAST AS -B-	72.500	DKK	836,60	8.133.276,12	0,28%	0,27%
DSV A/S	44.000	DKK	1.067,00	6.295.449,52	0,21%	0,21%
NOVONESIS A/S	135.000	DKK	426,10	7.713.561,61	0,26%	0,26%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	114.000	DKK	1.005,60	15.372.332,37	0,52%	0,51%
ORSTED - REG SHS	68.000	DKK	370,60	3.379.278,44	0,11%	0,11%
ROYAL UNIBREW A/S	110.141	DKK	552,00	8.152.630,19	0,28%	0,27%
<b>Danemark</b>				<b>49.046.528,25</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,63%</b>
ASTRAZENECA PLC	90.000	GBP	123,56	13.115.999,29	0,44%	0,43%
DERWENT LONDON PLC	195.000	GBP	22,60	5.197.853,39	0,18%	0,17%
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	1.550.000	GBP	3,06	5.594.149,91	0,19%	0,19%
LSE GROUP	65.087	GBP	94,00	7.216.108,98	0,25%	0,24%
SPIRAX-SARCO ENGIN	66.000	GBP	84,80	6.601.167,66	0,22%	0,22%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>37.725.279,23</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,25%</b>
BORREGARD	500.000	NOK	192,40	8.430.092,45	0,29%	0,28%
DNB BK ASA	325.350	NOK	209,70	5.978.696,49	0,20%	0,20%
EUROPRIS	1.350.000	NOK	72,40	8.565.044,03	0,29%	0,28%
NORDIC VLSI	570.000	NOK	142,60	7.122.814,70	0,24%	0,24%
NORSK HYDRO ASA	1.200.000	NOK	66,50	6.992.945,71	0,24%	0,23%
<b>Norvège</b>				<b>37.089.593,38</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,23%</b>
ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	765.000	SEK	199,20	13.426.255,51	0,46%	0,45%

**ARGENTA PENSION FUND**

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
EPIROC - REG SHS -A-	560.000	SEK	211,50	10.435.242,29	0,35%	0,35%
MICRONIC LASER SYSTEMS	180.000	SEK	408,60	6.480.000,00	0,22%	0,21%
<b>Suède</b>				<b>30.341.497,80</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,01%</b>
ENENTO GROUP OYJ	239.809	EUR	16,40	3.932.867,60	0,13%	0,13%
HUHTAMAKI OYJ	184.500	EUR	37,46	6.911.370,00	0,24%	0,23%
TOKMANNI GROUP CORP	500.000	EUR	13,10	6.550.000,00	0,22%	0,22%
<b>Finlande</b>				<b>17.394.237,60</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,58%</b>
KINGSPAN GROUP	93.000	EUR	79,50	7.393.500,00	0,25%	0,24%
RYANAIR HLDGS	495.000	EUR	16,33	8.083.350,00	0,27%	0,27%
<b>Irlande</b>				<b>15.476.850,00</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,51%</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	63.000	USD	173,81	10.216.962,91	0,35%	0,34%
<b>Taiwan</b>				<b>10.216.962,91</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,34%</b>
NU HLDG - REG SHS -A-	730.000	USD	12,89	8.779.752,74	0,30%	0,29%
<b>Brésil</b>				<b>8.779.752,74</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,29%</b>
KEYENCE CORP	21.000	JPY	70.550,00	8.593.592,75	0,29%	0,29%
<b>Japon</b>				<b>8.593.592,75</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,29%</b>
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	2.438.533	EUR	3,50	8.532.426,97	0,29%	0,28%
<b>Portugal</b>				<b>8.532.426,97</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,28%</b>
WASTE CONNECTIONS INC	50.000	CAD	240,03	8.183.491,87	0,28%	0,27%
<b>Canada</b>				<b>8.183.491,87</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,27%</b>
APERAM PREFERENTIAL SHARE	296.450	EUR	24,14	7.156.303,00	0,24%	0,24%
<b>Luxembourg</b>				<b>7.156.303,00</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>2.022.686.026,75</b>	<b>68,45%</b>	<b>67,19%</b>
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS RTS	800.000	EUR	0,00	350,40	0,00%	0,00%
<b>Italie</b>				<b>350,40</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				<b>350,40</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>						
MEDTRONIC INC 3.875 24-36 15/10A	5.000.000	EUR	101,19%	5.059.350,00	0,17%	0,17%
<b>EUR</b>				<b>5.059.350,00</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,17%</b>
<b>OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée</b>				<b>5.059.350,00</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,17%</b>
ALLIANZ SE FL.R 24-54 26/07A	5.000.000	EUR	102,72%	5.135.975,00	0,17%	0,17%
ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	4.000.000	EUR	90,80%	3.632.100,00	0,12%	0,12%
BBVA FL.R 23-26 10/05A	4.000.000	EUR	100,28%	4.011.180,00	0,14%	0,13%
RABOBANK 3.913 23-26 03/11A	4.000.000	EUR	101,29%	4.051.480,00	0,14%	0,13%
WPC EUROBOOND BV 2.2500 18-26 09/04A	3.000.000	EUR	97,25%	2.917.560,00	0,10%	0,10%
<b>EUR</b>				<b>19.748.295,00</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,65%</b>
<b>OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit</b>				<b>19.748.295,00</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,65%</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				<b>24.807.645,00</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,82%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>2.955.217.505,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,17%</b>
JP MORGAN SE BRUSSELS BRANCH		EUR		41.667.973,47		1,38%
ARGENTA		EUR		0,01		0,00%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>41.667.973,48</b>		<b>1,38%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>41.667.973,48</b>		<b>1,38%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>11.097.736,30</b>		<b>0,37%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>2.267.495,32</b>		<b>0,08%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>3.010.250.710,13</b>		<b>100,00%</b>

**6.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)**

<b>Par pays</b>	
Allemagne	14,70%
Australie	0,07%
Autriche	1,22%
Belgique	8,35%
Brésil	0,30%
Canada	0,28%
Danemark	1,91%
Espagne	7,64%
États-Unis	11,78%
Finlande	1,39%
France	16,04%
Guernesey	0,08%
Hong-Kong	0,10%
Irlande	1,71%
Italie	11,08%
Japon	0,34%
Luxembourg	1,02%
Mexique	0,10%
Norvège	1,35%
Pays-Bas	13,55%
Pologne	0,15%
Portugal	1,08%
Royaume-Uni	1,38%
Slovaquie	0,36%
Suède	1,56%
Suisse	2,12%
Taiwan	0,34%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'Administration Centrale et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

<b>Par secteur</b>	
Art graphique, maison d'édition	1,46%
Articles de bureaux et ordinateurs	1,29%
Banques et institutions financières	10,35%
Bien de consommation divers	0,76%
Biotechnologie	0,67%
Cantons, Etats fédéraux, provinces, etc.	0,43%
Chimie	3,27%
Compagnies d'assurance	4,40%
Construction de machines et appareils	2,31%
Constructions, matériaux de construction	0,86%
Distribution, commerce de détail	1,44%
Electronique et semi-conducteurs	8,32%
Electrotechnique et électronique	3,56%
Energie et eau	2,56%
Holding et sociétés financières	5,99%
Industrie agro-alimentaire	1,02%
Industrie automobile	2,41%

## ARGENTA PENSION FUND

Industrie horlogère	0,38%
Industrie minière	0,24%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,87%
Industries d'emballage	0,53%
Internet et services d'Internet	7,11%
Organisations supranationales	0,47%
Pays et gouvernements	17,09%
Pétrole	0,43%
Photographie et optique	0,27%
Restauration, industrie hôtelière	0,90%
Service d'environnement et de recyclage	0,44%
Service de santé publique et service social	0,59%
Services divers	3,36%
Sociétés immobilières	2,77%
Tabac et alcool	1,56%
Télécommunication	2,00%
Textile et habillement	1,81%
Transports	1,08%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'Administration Centrale et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

<b>Par devise</b>	
CAD	0,28%
CHF	1,63%
DKK	1,66%
EUR	81,22%
GBP	1,28%
JPY	0,29%
NOK	1,25%
SEK	1,03%
USD	11,36%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'Administration Centrale et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

### 6.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

#### Taux de rotation

	<b>1er semestre</b>
Achats	533.263.489,41
Ventes	427.943.223,96
<b>Total 1</b>	<b>961.206.713,37</b>
Souscriptions	137.365.452,21
Remboursements	39.193.185,37
<b>Total 2</b>	<b>176.558.637,58</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	2.909.850.701,39
<b>Taux de rotation</b>	<b>26,97%</b>

Le tableau ci-dessus montre le volume en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume corrigé pour la somme des souscriptions et remboursements avec la moyenne de l'actif net.

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des

## ARGENTA PENSION FUND

souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de ARGENTA Banque d'Epargne SA, ayant son siège Belgiëlei 49-53, 2018 Anvers, qui assure le service financier.

### 6.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation									
Part	2022			2023			01.01.2024-30.06.2024		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
Part Cap (B)	1.507.823,084	269.681,687	16.415.471,409	1.615.392,554	316.416,367	17.714.447,596	863.025,81	244.451,385	18.333.022,021
<b>TOTAL</b>			<b>16.415.471,409</b>			<b>17.714.447,596</b>			<b>18.333.022,021</b>

Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)						
Part	2022		2023		01.01.2024-30.06.2024	
	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements
Part Cap (B)	221.976.871,55	39.584.718,85	238.337.170,84	46.696.788,44	137.365.452,21	39.193.185,37
<b>TOTAL</b>	<b>221.976.871,55</b>	<b>39.584.718,85</b>	<b>238.337.170,84</b>	<b>46.696.788,44</b>	<b>137.365.452,21</b>	<b>39.193.185,37</b>

Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)						
Part	2022		2023		01.01.2024-30.06.2024	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
Part Cap (B)	2.283.026.642,44	139,08	2.737.821.213,90	154,55	3.010.250.710,13	164,20
<b>TOTAL</b>	<b>2.283.026.642,44</b>		<b>2.737.821.213,90</b>		<b>3.010.250.710,13</b>	

À la date de publication de ce rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée quotidiennement :

- dans De Tijd
- dans L'Echo
- sur [www.beama.be](http://www.beama.be)

La valeur nette d'inventaire est également disponible gratuitement auprès de ARGENTA Banque d'Epargne SA, ayant son siège Belgiëlei 49-53, 2018 Anvers, qui assure le service financier et peut être consultée sur le site internet [www.argenta.be](http://www.argenta.be).

### 6.5 . Performances

\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

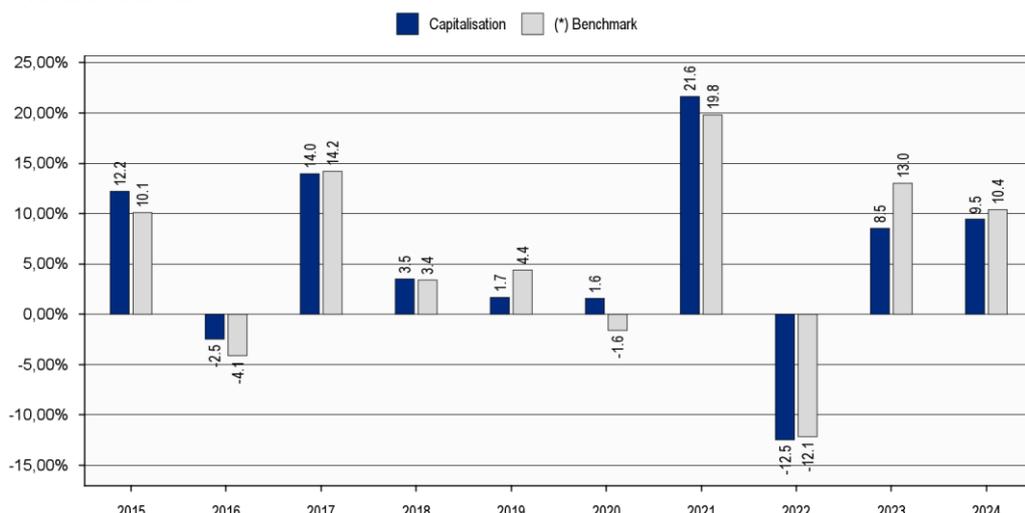
\* Ces rendements ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

\* Il s'agit d'un fonds géré activement. Ce type de fonds n'est pas destiné à reproduire la performance d'un benchmark. Le benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion des risques

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

**Part Cap (B)**

Rendement annuel



(\*) Benchmark : Benchmark composite : Bloomberg Euro Aggregate Treasury Total Return (22.75%) et Iboxx Euro Corporate Overall Total Return (12.25%) et MSCI EMU Net Return (45.50%) et MSCI World-ex-EMU Net Return (9.75%) et MSCI Europe small Caps Net Return (9.75%).

\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

	Rendements moyens cumulés sur								Depuis le	
	1 an		3 ans		5 ans		10 ans			
	Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark	Année	Valeur
Part Cap (B)	9,46% (en EUR)	10,39% (en EUR)	1,31% (en EUR)	3,10% (en EUR)	5,14% (en EUR)	5,27% (en EUR)	5,37% (en EUR)	5,35% (en EUR)	31/12/1999	4,97% (en EUR)

**6.6 . Frais**

**Frais récurrents**

- Part Cap (B) - BE0172903495 : 1,43%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du Fonds, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du Fonds. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours du 30.06.2024 (calculé sur une période de 12 mois précédant la date de reporting)	1,32%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le Fonds. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12%

**6.7 . Notes aux états financiers et autres informations**

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

**Restrictions d'investissement et dépassements**

Entre les dates de VNI 03/01/2024 et 04/01/2024 un dépassement actif au prospectus a été ouvert pour Argenta Pension Fund. Pour un maximum de 75% en actions de sociétés et valeurs assimilables cotées sur un marché réglementé, dans

## **ARGENTA PENSION FUND**

la mesure où cette partie contient au maximum 20 % d'actions ou de valeurs assimilables de sociétés constituées selon le droit d'un État non-membre de l'Espace économique européen. A la date de VNI du 03/01/2024, cette partie représentait 20.085%. Ce dépassement a été causé par plusieurs transactions le 02/01/2024 dont deux transactions, des instruments provenant de sociétés qui ne sont pas constituées dans l'Espace économique européen, n'ont été comptabilisées le jour ouvrable suivant. Le dépassement a été résolu lorsque les positions ont été comptabilisées le jour ouvrable suivant.