

ARGENTA-FUND

Société d'Investissement à Capital Variable à
compartiments multiples Luxembourg

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2009

ARGENTA- FUND

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples
Luxembourg

**Rapport semi-annuel non révisé
au 30 juin 2009**

ARGENTA-FUND

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2009

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus, accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semi-annuel si celui-ci est plus récent.

ARGENTA-FUND

Table des matières

Organisation de la SICAV	6
Informations aux actionnaires	7
Politiques d'Investissement	8
Etats financiers	
Etat des actifs nets	16
Etat des opérations et des variations des actifs nets	24
Nombre d'actions et l'évolution de l'actif net	32
Compartiment : FONDS D'ETAT	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	33
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	34
Compartiment : OBLIGATIONS FLUX	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	35
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	36
Compartiment : ACTIONS INTERNATIONALES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	37
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	41
Compartiment : ACTIONS AMERICAINES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	42
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	43
Compartiment : ACTIONS EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	44
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	48
Compartiment : ACTIONS UEM	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	49
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	51
Compartiment : ACTIONS EURONEXT	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	52
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	55
Compartiment : ACTIONS PAYS EUROPE DU SUD	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	56
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	59
Compartiment : ACTIONS PAYS SCANDINAVES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	60
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	63

Table des matières

Compartiment : ACTIONS FRANCAISES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	64
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	66
Compartiment : ACTIONS ALLEMANDES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	67
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	68
Compartiment : ACTIONS PAYS-BAS	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	69
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	70
Compartiment : ACTIONS BELGES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	71
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	72
Compartiment : ACTIONS FLAMANDES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	73
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	74
Compartiment : ACTIONS LA FLANDRE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	75
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	77
Compartiment : ACTIONS JAPONAISES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	78
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	80
Compartiment : ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	81
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	83
Compartiment : SECTEUR EURO-BANQUES	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	84
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	86
Compartiment : SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	87
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	89
Compartiment : SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	90
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	92
Compartiment : SECTEUR PHARMA-CHIMIE EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	93
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	95
Compartiment : SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	96
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	98

Table des matières

Compartiment : SECTEUR TELECOM EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	99
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	101
Compartiment : SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	102
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	104
Compartiment : ACTIONS INTERNET	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	105
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	107
Compartiment : ACTIONS ENERGIE	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	108
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	111
Compartiment : ACTIONS SPORTS ET LOISIRS	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	112
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	114
Compartiment : MIX 60	
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	115
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	119
Notes aux états financiers	120

ARGENTA-FUND

Organisation de la SICAV

SIEGE SOCIAL	ARGENTA-FUND, 27, Boulevard du Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG, RC Luxembourg B 26.881
CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Président	Monsieur Geert De Haes, Membre du comité de direction d'ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A., Oelegensteenvveg 40- B-2160 WOMMELGEM
Administrateurs	Monsieur Erik Schoepen, Krijgslaan 247- B-2610 WILRIJK Monsieur Michel Waterplas, Moulin-sous-Buzenol 19- B-6740 ETALLE Madame Isabelle Collin, Rue Jean de Feller 4- B-6700 AUTELHAUT
ADMINISTRATEURS DELEGUES ET DIRIGEANTS	Madame Isabelle Collin, Rue Jean de Feller 4- B-6700 AUTELHAUT Monsieur Michel Waterplas, Moulin-sous-Buzenol 19- B-6740 ETALLE
GESTIONNAIRE	ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A., 27, Boulevard du Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG
SOUS-CONSEILLERS EN INVESTISSEMENT	Pour les compartiments Secteur Technologie Europe, Actions Internationales, Actions Energie, Actions Sports et Loisirs, Secteur Distribution Europe, Mix60, Actions Japonaises et Actions Européennes High Value. LUX-INVESTMENT ADVISORS, 16, rue Sainte Zithe, L-2763 LUXEMBOURG
REVISEUR D'ENTREPRISES	DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 LUXEMBOURG
DISTRIBUTEURS	ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A., Belgïelei 49-53, B-2018 ANTWERPEN ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A., 27, Boulevard du Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG
BANQUE DEPOSITAIRE	BCEE Luxembourg, 1, Place de Metz, L-2954 LUXEMBOURG
AGENT DOMICILIATAIRE, ADMINISTRATIF ET FINANCIER	ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A., 27, Boulevard du Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG
SERVICE FINANCIER EN BELGIQUE	ARGENTA BANQUE D'EPARGNE S.A., Belgïelei 49-53, B-2018 ANTWERPEN

Informations aux actionnaires

Valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et de remboursement de chacune des catégories d'actions de chaque compartiment sont disponibles aux guichets des distributeurs, au siège social de la Société, ainsi qu'aux guichets des autres établissements désignés par elle.

Rapports financiers

Des rapports annuels audités par le Réviseur d'Entreprises et des rapports semi-annuels non-audités sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société, des autres établissements désignés par elle, ainsi qu'aux guichets des distributeurs.

Les rapports annuels sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Les rapports semi-annuels sont rendus publics dans les deux mois qui suivent la fin du semestre considéré.

Ces rapports périodiques contiennent les informations financières relatives à chaque compartiment, à la composition et à l'évolution de leurs avoirs, ainsi que la situation globalisée de la Société.

La liste des changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres entre le 1er janvier et le 30 juin 2009 est disponible gratuitement au siège social de la Société.

Autres informations

Les autres informations destinées aux actionnaires seront publiées au Mémorial, si cette publication est prescrite par les lois modifiées du 10 août 1915 et du 20 décembre 2002, les statuts ou le prospectus.

Assemblée Générale des Actionnaires

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la Société, le troisième vendredi du mois d'avril à quatorze heures.

ARGENTA-FUND

Politiques d'investissement

Fonds d'Etat

L'objectif principal du compartiment FONDS D'ETAT est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs.

A cette fin, le compartiment investira principalement en obligations de l'Etat belge ou en valeurs assimilées, sans pour autant se limiter exclusivement aux titres de ce pays.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Obligations Flux

L'objectif principal du compartiment OBLIGATIONS FLUX est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, grâce à des investissements dans une sélection de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire.

Le compartiment OBLIGATIONS FLUX investira principalement en obligations libellées en euro et en certificats de trésorerie de l'Etat Belge.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Internationales

L'objectif principal du compartiment ACTIONS INTERNATIONALES est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs. Ce compartiment investira en actions du monde entier.

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Le compartiment visera une certaine diversification internationale et investira surtout en actions sous-évaluées, en se basant sur les analyses de LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A..

A cette fin, le compartiment tendra vers un investissement de 38% aux Etats-Unis et au Canada, 38% en Europe (hormis les pays émergents), 18% au Japon et 5% dans les pays émergents. Ces pourcentages pourront être modulés en fonction des opportunités des différents marchés.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Américaines

L'objectif du compartiment ACTIONS AMERICAINES est de reproduire la composition de l'indice "DOW JONES INDUSTRIAL".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "DOW JONES INDUSTRIAL". Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Europe

L'objectif du compartiment ACTIONS EUROPE est de reproduire la composition de l'indice "EUROTOP 100".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "EUROTOP 100".

Politiques d'investissement

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions UEM

L'objectif du compartiment ACTIONS UEM est de reproduire la composition de l'indice "DOW JONES EURO STOXX 50".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "DOW JONES EURO STOXX 50". Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Euronext

L'objectif du compartiment ACTIONS EURONEXT est de reproduire la composition de l'indice "EURONEXT 100".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "EURONEXT 100".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Pays Europe du Sud

L'objectif principal du compartiment ACTIONS PAYS EUROPE DU SUD est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs.

A cette fin le compartiment investira principalement dans les actions faisant partie des indices "MIB30 INDEX (Milan) - IBEX 35 INDEX (Madrid) – PSI 20 INDEX (Lisbonne)".

La pondération de chaque indice sera déterminée sur base de la capitalisation boursière de chaque bourse. Cette pondération sera périodiquement ajustée (une fois par an).

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Pays Scandinaves

L'objectif principal du compartiment ACTIONS PAYS SCANDINAVES est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs.

Politiques d'investissement

A cette fin le compartiment investira principalement dans les actions faisant partie des indices "OMX INDEX (Stockholm) – KFX COPENHAGEN SHARE IDX (Copenhague) – OBX STOCK INDEX (Oslo) – HEX 25 INDEX (Helsinki)".

La pondération de chaque indice sera déterminée sur base de la capitalisation boursière de chaque bourse. Cette pondération sera périodiquement ajustée (une fois par an).

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Françaises

L'objectif du compartiment ACTIONS FRANÇAISES est de reproduire la composition de l'indice "CAC 40".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "CAC 40", cotées à la bourse de Paris.

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Allemandes

L'objectif du compartiment ACTIONS ALLEMANDES est de reproduire la composition de l'indice "DAX".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "DAX", cotées à la bourse de Francfort.

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Pays-Bas

L'objectif du compartiment ACTIONS PAYS-BAS est de reproduire la composition de l'indice "AEX AMSTERDAM EXCHANGES INDEX".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions faisant partie de l'indice "AEX AMSTERDAM EXCHANGES INDEX".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

ARGENTA-FUND

Politiques d'investissement

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Belges

L'objectif du compartiment ACTIONS BELGES est de reproduire la composition de l'indice "BEL 20".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "BEL 20".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Flamandes

L'objectif du compartiment ACTIONS FLAMANDES est de reproduire la composition de l'indice "VLAM-21".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "VLAM-21".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions la Flandre

L'objectif du compartiment ACTIONS LA FLANDRE est de reproduire la composition de l'indice "IN.FLANDERS".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "IN.FLANDERS".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Japonaises

L'objectif du compartiment ACTIONS JAPONAISES est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs.

A cette fin, le compartiment investira dans des actions japonaises cotées en bourse qui composent l'indice "TOPIX" sans pour autant se limiter exclusivement à ces actions.

ARGENTA-FUND

Politiques d'investissement

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Le compartiment recherchera surtout l'investissement en actions sous-évaluées, en se basant sur les analyses de LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A..

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Européennes High Value

L'objectif du compartiment ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs.

A cette fin, le compartiment investira dans les actions européennes cotées en bourse, sélectionnées sur base de leur valeur intrinsèque par la société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A..

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Le compartiment recherchera surtout l'investissement en actions sous-évaluées, en se basant sur les analyses de LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A..

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Secteur Euro- Banques

L'objectif du compartiment SECTEUR EURO-BANQUES est de reproduire la composition de l'indice "DOW JONES EURO STOXX BANK".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "DOW JONES EURO STOXX BANK".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Secteur Technologie Europe

L'objectif principal du compartiment SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs.

A cette fin, le compartiment investira dans les actions d'entreprises de technologie européennes cotées en bourse, et principalement dans les actions faisant partie de l'indice "DOW JONES - TECHNOLOGY", sans pour autant se limiter exclusivement à ces actions.

Politiques d'investissement

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Le compartiment recherchera surtout l'investissement en actions sous-évaluées, en se basant sur les analyses de LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A..

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Secteur Distribution Europe

L'objectif principal du compartiment SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis en effectuant des placements dans des actions d'entreprises européennes cotées en bourse et faisant partie du secteur de la distribution.

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Au niveau de son portefeuille d'actions, le compartiment investira surtout dans des actions en fonction de leur niveau de valorisation. A ce titre, LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. sélectionnera les titres qu'il estimera sous-évalués par rapport au marché au moment de l'achat.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Secteur Pharma-Chimie Europe

L'objectif du compartiment SECTEUR PHARMA-CHIMIE EUROPE est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs.

A cette fin, le compartiment investira principalement dans les actions faisant partie des indices "DJ EUROPE STOXX CHEMICALS (SX4P)" et le "BLOOMBERG EUROPE PHARMACEUTICALS (BEUPHRM)".

Le compartiment tendra vers une pondération de 50% pour chaque indice.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Secteur d'Utilités Publiques Europe

L'objectif du compartiment SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE est de reproduire la composition de l'indice "DOW JONES EUROPE STOXX UTILITIES P".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions faisant partie de l'indice "DOW JONES EUROPE STOXX UTILITIES P".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Secteur Telecom Europe

L'objectif du compartiment SECTEUR TELECOM EUROPE est de reproduire la composition de l'indice "DOW JONES EUROPE STOXX TELECOM P".

Politiques d'investissement

A cette fin, le compartiment investira dans les actions faisant partie de l'indice "DOW JONES EUROPE STOXX TELECOM P".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Secteur Industrie de Base Europe

L'objectif du compartiment SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE est de reproduire la composition de l'indice "DOW JONES EUROPE ST BASIC RESOURCES P".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "DOW JONES EUROPE ST BASIC RESOURCES P".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Internet

L'objectif du compartiment ACTIONS INTERNET est de reproduire la composition de l'indice "IIC INTERNET@CTIVE WK".

A cette fin, le compartiment investira dans les actions qui composent l'indice "IIC INTERNET@CTIVE WK".

Dans le but de réaliser son objectif d'investissement, le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers dérivés traités sur des marchés organisés. Ces instruments dérivés auront comme sous-jacent l'indice de référence du compartiment ou des actions qui composent cet indice.

A titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Energie

L'objectif principal du compartiment ACTIONS ENERGIE est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs. Ce compartiment investira en actions faisant partie du secteur de l'énergie du monde entier.

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Le compartiment visera une certaine diversification internationale et investira surtout en actions sous-évaluées, en se basant sur les analyses de LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. .

Politiques d'investissement

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Actions Sports & Loisirs

L'objectif principal du compartiment ACTIONS SPORTS & LOISIRS est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque au niveau des débiteurs. Ce compartiment investira en actions faisant partie du secteur de sports&loisirs du monde entier.

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Le compartiment visera une certaine diversification internationale et investira surtout en actions sous-évaluées, en se basant sur les analyses de LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A..

La devise de référence du compartiment est l'euro.

Mix 60

L'objectif principal du compartiment MIX 60 est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible des capitaux investis, tout en veillant à limiter le risque associé aux fluctuations des marchés représentés dans la politique d'investissement du compartiment.

Le compartiment investira au minimum 60% de son actif net dans des actions du monde entier, le reste étant constitué d'obligations internationales, de billets de trésorerie et, dans la limite de 10% de son actif net, de papiers commerciaux.

La société LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. est désignée en tant que sous-conseiller en investissements et placements du compartiment. Au niveau de son portefeuille d'actions, le compartiment recherchera une certaine diversification internationale et investira surtout dans des actions en fonction de leur niveau de valorisation. A ce titre, LUX-INVESTMENT ADVISORS S.A. sélectionnera les titres qu'il estimera sous-évalués par rapport au marché au moment de l'achat.

La devise de référence du compartiment est l'euro.

N.B. : Les comparaisons et résultats contenus dans le présent document sont historiques et ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats futurs.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

	GLOBALISE	FONDS D'ETAT	OBLIGATIONS FLUX
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	346,929,554.24	5,913,814.05	1,572,205.53
Plus/Moins-value nette non réalisée sur investissements	-104,369,481.81	223,118.44	21,814.24
Portefeuille évalué (note 3)	242,560,072.43	6,136,932.49	1,594,019.77
Avoirs en banque à vue	3,995,546.47	234,256.08	24,824.76
A recevoir sur vente de titres	195,650.23	0.00	0.00
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	660,380.93	1.59	0.52
Total des actifs	247,411,650.06	6,371,190.16	1,618,845.05
PASSIF			
A payer sur achats de titres	103,013.19	0.00	0.00
Charges à payer (note 4)	551,328.77	16,002.38	9,570.34
Total des passifs	654,341.96	16,002.38	9,570.34
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009	246,757,308.10	6,355,187.78	1,609,274.71
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2008	241,301,101.06	7,470,694.96	1,610,022.77
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2007	424,040,107.32	4,269,196.74	1,673,584.71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

ACTIONS INTERNATIONALES EUR	ACTIONS AMERICAINES EUR	ACTIONS EUROPE EUR	ACTIONS UEM EUR	ACTIONS EURONEXT EUR
4,632,260.90	4,089,777.71	45,161,665.93	25,363,750.37	11,546,916.19
-1,548,907.39	-1,230,216.35	-17,457,774.53	-10,373,577.08	-4,037,289.39
3,083,353.51	2,859,561.36	27,703,891.40	14,990,173.29	7,509,626.80
90,970.90	41,290.72	331,264.34	190,351.13	101,888.99
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7,534.56	2,294.16	97,501.77	36,408.53	18,554.69
3,181,858.97	2,903,146.24	28,132,657.51	15,216,932.95	7,630,070.48
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11,716.44	11,619.15	46,500.10	29,620.75	17,023.89
11,716.44	11,619.15	46,500.10	29,620.75	17,023.89
3,170,142.53	2,891,527.09	28,086,157.41	15,187,312.20	7,613,046.59
3,071,187.62	2,643,413.98	27,884,307.87	15,362,866.94	7,766,194.02
4,830,474.00	3,742,527.03	49,542,275.61	28,561,821.38	13,461,465.46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

	ACTIONS PAYS EUROPE DU SUD EUR	ACTIONS PAYS SCANDINAVES EUR	ACTIONS FRANCAISES EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	11,642,994.24	15,936,612.22	7,902,147.91
Plus/Moins-value nette non réalisée sur investissements	-3,269,896.91	-4,957,317.52	-2,700,231.37
Portefeuille évalué (note 3)	8,373,097.33	10,979,294.70	5,201,916.54
Avoirs en banque à vue	116,842.07	179,878.67	68,240.13
A recevoir sur vente de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	22,627.61	2.34	13,780.88
Total des actifs	8,512,567.01	11,159,175.71	5,283,937.55
PASSIF			
A payer sur achats de titres	0.00	0.00	0.00
Charges à payer (note 4)	18,292.72	22,368.23	14,674.66
Total des passifs	18,292.72	22,368.23	14,674.66
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009	8,494,274.29	11,136,807.48	5,269,262.89
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2008	8,621,090.51	10,547,221.16	5,360,389.31
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2007	15,077,631.72	20,199,209.37	9,607,720.88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

ACTIONS ALLEMANDES	ACTIONS PAYS-BAS	ACTIONS BELGES	ACTIONS FLAMANDES	ACTIONS LA FLANDRE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
14,708,933.84	8,174,192.80	20,218,924.41	9,994,917.10	1,567,592.26
-3,331,017.72	-2,017,222.40	-4,364,821.92	-1,993,531.28	-706,584.45
11,377,916.12	6,156,970.40	15,854,102.49	8,001,385.82	861,007.81
149,449.68	118,795.60	222,637.07	132,025.04	19,755.90
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.19	23,986.91	4.75	3.63	117.73
11,527,368.99	6,299,752.91	16,076,744.31	8,133,414.49	880,881.44
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
23,545.91	16,265.27	31,447.14	19,671.94	9,158.12
23,545.91	16,265.27	31,447.14	19,671.94	9,158.12
11,503,823.08	6,283,487.64	16,045,297.17	8,113,742.55	871,723.32
11,740,508.15	6,159,895.53	14,506,886.98	7,122,843.00	799,330.14
22,014,761.78	12,200,051.57	29,783,631.00	14,740,040.18	1,968,097.90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

	ACTIONS JAPONAISES	ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	SECTEUR EURO- BANQUES
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	5,761,914.83	7,175,378.23	31,360,973.53
Plus/Moins-value nette non réalisée sur investissements	-2,323,728.43	-2,484,740.73	-13,586,300.12
Portefeuille évalué (note 3)	3,438,186.40	4,690,637.50	17,774,673.41
Avoirs en banque à vue	129,445.06	188,164.53	239,151.76
A recevoir sur vente de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	19,357.35	15,347.02	2.77
Total des actifs	3,586,988.81	4,894,149.05	18,013,827.94
PASSIF			
A payer sur achats de titres	0.00	16,250.53	0.00
Charges à payer (note 4)	12,729.77	14,335.87	31,777.37
Total des passifs	12,729.77	30,586.40	31,777.37
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009	3,574,259.04	4,863,562.65	17,982,050.57
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2008	3,637,505.50	4,576,719.69	16,444,227.26
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2007	5,016,552.71	9,020,108.98	34,039,097.52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE EUR	SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE EUR	SECTEUR PHARMA- CHIMIE EUROPE EUR	SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE EUR	SECTEUR TELECOM EUROPE EUR
13,666,232.79	11,021,014.36	24,925,446.24	20,533,877.62	17,454,474.92
-5,405,503.27	-2,289,142.95	-3,634,891.02	-4,974,279.03	-5,764,580.95
8,260,729.52	8,731,871.41	21,290,555.22	15,559,598.59	11,689,893.97
167,757.91	103,872.24	305,385.98	214,821.45	136,998.79
109,843.71	85,806.52	0.00	0.00	0.00
6,401.46	68,292.85	19,058.39	112,488.68	171,794.66
8,544,732.60	8,989,843.02	21,614,999.59	15,886,908.72	11,998,687.42
86,762.66	0.00	0.00	0.00	0.00
18,740.94	18,960.28	36,762.39	29,150.76	23,841.28
105,503.60	18,960.28	36,762.39	29,150.76	23,841.28
8,439,229.00	8,970,882.74	21,578,237.20	15,857,757.96	11,974,846.14
7,932,442.44	8,795,195.41	21,677,944.60	17,142,564.38	12,034,917.83
14,642,513.02	14,084,247.56	31,202,059.71	26,546,981.78	20,905,877.64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

	SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE	ACTIONS INTERNET	ACTIONS ENERGIE
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	11,350,422.35	2,211,118.57	8,461,909.33
Plus/Moins-value nette non réalisée sur investissements	-2,375,431.65	-515,313.32	-2,223,317.28
Portefeuille évalué (note 3)	8,974,990.70	1,695,805.25	6,238,592.05
Avoirs en banque à vue	221,313.05	32,792.97	125,387.61
A recevoir sur vente de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	11,609.47	312.64	7,151.68
Total des actifs	9,207,913.22	1,728,910.86	6,371,131.34
PASSIF			
A payer sur achats de titres	0.00	0.00	0.00
Charges à payer (note 4)	20,306.22	10,117.57	16,247.72
Total des passifs	20,306.22	10,117.57	16,247.72
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009	9,187,607.00	1,718,793.29	6,354,883.62
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2008	7,230,866.41	1,344,581.57	6,214,986.58
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2007	18,653,198.83	2,197,189.16	10,823,008.50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2009

ACTIONS SPORTS ET LOISIRS	MIX 60
EUR	EUR
899,503.99	3,680,582.02
-279,790.48	-769,006.95
<hr/>	<hr/>
619,713.51	2,911,575.07
28,062.51	79,921.53
0.00	0.00
1,014.82	4,726.28
648,790.84	2,996,222.88
0.00	0.00
8,791.85	12,089.71
8,791.85	12,089.71
639,998.99	2,984,133.17
617,795.53	2,984,500.92
1,068,703.43	4,168,079.15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

	GLOBALISE	FONDS D'ETAT	OBLIGATIONS FLUX
	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	241,301,101.06	7,470,694.96	1,610,022.77
REVENUS			
Dividendes sur actions	6,007,924.49	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets	230,129.70	187,225.12	18,159.14
Intérêts créditeurs sur avoirs bancaires	5,816.73	396.73	40.47
Autres revenus	199,303.34	0.00	0.00
Total des revenus	6,443,174.26	187,621.85	18,199.61
CHARGES			
Commission de conseil en investissements, d'agent administratif et financier (note 5)	1,116,655.40	33,599.86	12,460.71
Commission de distribution (note 7)	484,191.09	15,593.04	3,347.17
Taxe d'abonnement (note 4)	19,814.81	-781.98	216.49
Commission de banque dépositaire (note 6)	45,672.29	1,491.10	466.82
Intérêts débiteurs sur dettes bancaires	164.76	68.33	0.00
Autres charges	57,032.12	1,866.88	1,759.35
Total des charges	1,723,530.47	51,837.23	18,250.54
RESULTAT NET D'INVESTISSEMENTS	4,719,643.79	135,784.62	-50.93
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-19,176,885.10	-33,857.98	37,041.93
Bénéfice/(perte) réalisé(é) sur change	24,180.42	0.00	0.00
RESULTAT NET REALISE	-14,433,060.89	101,926.64	36,991.00
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
sur investissements	24,603,125.87	-37,085.30	-20,635.71
RESULTAT NET DES OPERATIONS DE L'EXERCICE	10,170,064.98	64,841.34	16,355.29
Emissions	20,911,034.11	1,374,086.61	0.00
Rachats	-25,624,892.05	-2,554,435.13	-17,103.35
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	246,757,308.10	6,355,187.78	1,609,274.71

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

ACTIONS INTERNATIONALES	ACTIONS AMERICAINES	ACTIONS EUROPE	ACTIONS UEM	ACTIONS EURONEXT
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
3,071,187.62	2,643,413.98	27,884,307.87	15,362,866.94	7,766,194.02
59,516.66	33,172.49	748,552.87	443,737.72	190,726.18
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
93.56	55.06	415.44	210.60	121.43
1,577.74	0.00	22,028.60	14,225.30	7,046.53
61,187.96	33,227.55	770,996.91	458,173.62	197,894.14
17,168.97	16,827.15	116,203.18	65,285.26	34,473.40
6,097.88	5,664.80	55,038.07	29,251.26	15,452.02
372.81	381.28	2,045.08	1,710.15	747.16
695.11	662.98	4,757.36	2,634.83	1,473.64
0.00	2.98	0.00	0.00	0.00
1,822.69	1,804.68	2,748.88	2,287.67	2,002.45
26,157.46	25,343.87	180,792.57	101,169.17	54,148.67
35,030.50	7,883.68	590,204.34	357,004.45	143,745.47
-81,440.37	-245,210.28	-156,668.71	-4,822.50	-570,903.93
9.14	-227.85	7,411.95	0.00	0.00
-46,400.73	-237,554.45	440,947.58	352,181.95	-427,158.46
48,887.80	89,972.32	9,258.86	-541,261.27	439,542.11
2,487.07	-147,582.13	450,206.44	-189,079.32	12,383.65
217,685.06	543,339.81	1,687,132.69	484,138.81	779,927.72
-121,217.22	-147,644.57	-1,935,489.59	-470,614.23	-945,458.80
3,170,142.53	2,891,527.09	28,086,157.41	15,187,312.20	7,613,046.59

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

	ACTIONS PAYS EUROPE DU SUD EUR	ACTIONS PAYS SCANDINAVES EUR	ACTIONS FRANCAISES EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	8,621,090.51	10,547,221.16	5,360,389.31
REVENUS			
Dividendes sur actions	214,515.04	301,602.05	138,949.12
Intérêts sur obligations, nets	0.00	0.00	0.00
Intérêts créditeurs sur avoirs bancaires	152.39	264.95	101.16
Autres revenus	385.37	15,934.16	7,149.61
Total des revenus	215,052.80	317,801.16	146,199.89
CHARGES			
Commission de conseil en investissements, d'agent administratif et financier (note 5)	37,612.91	48,813.82	25,564.38
Commission de distribution (note 7)	16,881.19	22,269.39	10,482.48
Taxe d'abonnement (note 4)	611.86	715.48	497.89
Commission de banque dépositaire (note 6)	1,595.71	2,037.93	1,061.81
Intérêts débiteurs sur dettes bancaires	15.80	19.96	0.00
Autres charges	2,032.91	2,133.40	1,913.35
Total des charges	58,750.38	75,989.98	39,519.91
RESULTAT NET D'INVESTISSEMENTS	156,302.42	241,811.18	106,679.98
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-734,518.11	-798,228.94	-201,040.60
Bénéfice/(perte) réalisé(é) sur change	0.00	-822.08	0.00
RESULTAT NET REALISE	-578,215.69	-557,239.84	-94,360.62
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
sur investissements	839,505.23	2,074,243.61	34,581.17
RESULTAT NET DES OPERATIONS DE L'EXERCICE	261,289.54	1,517,003.77	-59,779.45
Emissions	1,004,586.20	1,267,433.33	430,818.59
Rachats	-1,392,691.96	-2,194,850.78	-462,165.56
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	8,494,274.29	11,136,807.48	5,269,262.89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

ACTIONS ALLEMANDES	ACTIONS PAYS-BAS	ACTIONS BELGES	ACTIONS FLAMANDES	ACTIONS LA FLANDRE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
11,740,508.15	6,159,895.53	14,506,886.98	7,122,843.00	799,330.14
412,352.39	155,797.43	319,142.97	130,672.65	15,993.67
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
339.27	146.28	453.87	320.62	24.82
12,862.67	873.17	22,258.88	8,334.55	818.18
425,554.33	156,816.88	341,855.72	139,327.82	16,836.67
50,611.68	29,935.23	68,135.85	37,104.79	10,285.73
22,737.07	12,588.72	30,027.18	15,439.40	1,584.41
1,046.17	490.28	1,439.83	752.49	41.12
2,083.94	1,235.71	2,736.29	1,481.13	320.13
0.00	0.00	0.00	0.00	3.97
2,153.74	1,961.67	2,324.69	2,012.45	1,751.50
78,632.60	46,211.61	104,663.84	56,790.26	13,986.86
346,921.73	110,605.27	237,191.88	82,537.56	2,849.81
-1,135,508.02	-1,590,386.86	-4,267,566.11	-1,733,505.41	-71,894.50
0.00	0.00	0.00	0.00	-14.21
-788,586.29	-1,479,781.59	-4,030,374.23	-1,650,967.85	-69,058.90
754,109.58	1,746,445.98	4,979,255.92	2,624,535.69	112,114.67
-34,476.71	266,664.39	948,881.69	973,567.84	43,055.77
949,602.78	414,538.71	874,998.70	274,048.23	100,236.82
-1,151,811.14	-557,610.99	-285,470.20	-256,716.52	-70,899.41
11,503,823.08	6,283,487.64	16,045,297.17	8,113,742.55	871,723.32

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

	ACTIONS JAPONAISES EUR	ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE EUR	SECTEUR EURO- BANQUES EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	3,637,505.50	4,576,719.69	16,444,227.26
REVENUS			
Dividendes sur actions	33,271.20	144,907.55	347,684.48
Intérêts sur obligations, nets	0.00	0.00	0.00
Intérêts créditeurs sur avoirs bancaires	97.56	119.74	541.04
Autres revenus	0.00	3,546.84	0.00
Total des revenus	33,368.76	148,574.13	348,225.52
CHARGES			
Commission de conseil en investissements, d'agent administratif et financier (note 5)	19,387.64	23,503.39	71,688.79
Commission de distribution (note 7)	7,047.72	9,177.79	32,496.75
Taxe d'abonnement (note 4)	380.59	416.07	698.19
Commission de banque dépositaire (note 6)	773.36	958.90	2,880.36
Intérêts débiteurs sur dettes bancaires	0.00	0.00	43.91
Autres charges	1,831.84	1,904.27	2,430.13
Total des charges	29,421.15	35,960.42	110,238.13
RESULTAT NET D'INVESTISSEMENTS			
RESULTAT NET D'INVESTISSEMENTS	3,947.61	112,613.71	237,987.39
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-74,587.17	-332,014.55	-2,685,784.64
Bénéfice/(perte) réalisé(é) sur change	-598.77	418.95	0.00
RESULTAT NET REALISE	-71,238.33	-218,981.89	-2,447,797.25
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
sur investissements	-11,365.07	345,296.16	5,076,116.81
RESULTAT NET DES OPERATIONS DE L'EXERCICE	-82,603.40	126,314.27	2,628,319.56
Emissions	122,053.23	256,266.75	3,402,214.49
Rachats	-102,696.29	-95,738.06	-4,492,710.74
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	3,574,259.04	4,863,562.65	17,982,050.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE EUR	SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE EUR	SECTEUR PHARMA- CHIMIE EUROPE EUR	SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE EUR	SECTEUR TELECOM EUROPE EUR
7,932,442.44	8,795,195.41	21,677,944.60	17,142,564.38	12,034,917.83
151,559.91	221,161.97	585,682.34	619,673.80	437,720.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
262.03	242.02	335.45	405.29	189.15
3,313.68	10,320.07	37,769.30	15,036.14	9,298.23
155,135.62	231,724.06	623,787.09	635,115.23	447,207.38
37,532.65	40,051.53	90,852.11	68,308.79	52,211.11
16,468.85	18,212.82	43,209.76	31,897.88	23,724.98
986.84	607.64	2,371.40	1,141.84	1,399.09
1,564.06	1,695.56	3,795.71	2,888.79	2,135.99
0.00	2.50	0.00	0.00	0.00
2,014.57	2,024.62	2,452.62	2,309.89	2,141.30
58,566.97	62,594.67	142,681.60	106,547.19	81,612.47
96,568.65	169,129.39	481,105.49	528,568.04	365,594.91
-749,533.34	-1,550,173.51	-946,482.83	-105,002.73	-89,657.54
189.28	4,243.56	2,950.81	1,602.01	9,633.93
-652,775.41	-1,376,800.56	-462,426.53	425,167.32	285,571.30
1,500,808.04	2,763,087.53	926,875.52	-1,396,996.29	-602,745.02
848,032.63	1,386,286.97	464,448.99	-971,828.97	-317,173.72
354,455.56	486,413.64	1,127,312.54	1,397,887.41	840,276.91
-695,701.63	-1,697,013.28	-1,691,468.93	-1,710,864.86	-583,174.88
8,439,229.00	8,970,882.74	21,578,237.20	15,857,757.96	11,974,846.14

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

	SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE	ACTIONS INTERNET	ACTIONS ENERGIE
	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	7,230,866.41	1,344,581.57	6,214,986.58
REVENUS			
Dividendes sur actions	139,527.08	3,536.80	111,517.07
Intérêts sur obligations, nets	0.00	0.00	0.00
Intérêts créditeurs sur avoirs bancaires	186.94	29.91	169.85
Autres revenus	3,275.11	0.00	2,161.59
Total des revenus	142,989.13	3,566.71	113,848.51
CHARGES			
Commission de conseil en investissements, d'agent administratif et financier (note 5)	38,771.09	12,883.08	30,177.34
Commission de distribution (note 7)	16,223.56	3,222.31	12,785.43
Taxe d'abonnement (note 4)	267.12	167.40	732.89
Commission de banque dépositaire (note 6)	1,548.75	458.21	1,257.63
Intérêts débiteurs sur dettes bancaires	7.31	0.00	0.00
Autres charges	2,083.27	1,763.10	1,952.39
Total des charges	58,901.10	18,494.10	46,905.68
RESULTAT NET D'INVESTISSEMENTS	84,088.03	-14,927.39	66,942.83
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-1,052,545.64	24,877.15	46,232.08
Bénéfice/(perte) réalisé(é) sur change	-33.23	-26.69	-479.44
RESULTAT NET REALISE	-968,490.84	9,923.07	112,695.47
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
sur investissements	2,500,997.65	375,729.54	-88,864.72
RESULTAT NET DES OPERATIONS DE L'EXERCICE	1,532,506.81	385,652.61	23,830.75
Emissions	2,062,086.01	60,830.26	349,090.00
Rachats	-1,637,852.23	-72,271.15	-233,023.71
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	9,187,607.00	1,718,793.29	6,354,883.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2009

ACTIONS SPORTS ET LOISIRS EUR	MIX 60 EUR
617,795.53	2,984,500.92
7,489.19	39,461.86
0.00	24,745.44
29.43	71.67
67.32	1,020.30
7,585.94	65,299.27
9,590.45	17,614.51
1,255.40	6,013.76
58.09	301.54
292.25	688.23
0.00	0.00
1,736.77	1,811.04
12,932.96	26,429.08
-5,347.02	38,870.19
-38,294.55	-35,407.44
-40.74	-36.20
-43,682.31	3,426.55
64,309.46	-3,594.40
20,627.15	-167.85
28,688.07	20,885.18
-27,111.76	-21,085.08
639,998.99	2,984,133.17

Nombre d'actions et l'évolution de l'actif net

Compartiment	Devise	Nombre d'actions en circulation		Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
		30.06.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.12.2007	
FONDS D'ETAT	EUR	1,838.00	3,457.66	3,430.07	3,217.18	
OBLIGATIONS FLUX	EUR	2,713.00	593.17	587.17	557.68	
ACTIONS INTERNATIONALES	EUR	3,068.00	1,033.29	1,029.91	1,585.32	
ACTIONS AMERICAINES	EUR	2,530.00	1,142.90	1,204.29	1,743.95	
ACTIONS EUROPE	EUR	16,405.00	1,712.05	1,690.98	2,881.71	
ACTIONS UEM	EUR	8,324.00	1,824.52	1,849.61	3,204.15	
ACTIONS EURONEXT	EUR	5,528.00	1,377.18	1,383.61	2,452.44	
ACTIONS PAYS EUROPE DU SUD	EUR	4,773.00	1,779.65	1,742.34	3,020.36	
ACTIONS PAYS SCANDINAVES	EUR	5,823.00	1,912.55	1,672.57	3,296.75	
ACTIONS FRANCAISES	EUR	1,940.00	2,716.11	2,757.40	4,625.77	
ACTIONS ALLEMANDES	EUR	5,321.00	2,161.97	2,176.18	3,719.97	
ACTIONS PAYS-BAS	EUR	4,712.00	1,333.51	1,283.58	2,561.96	
ACTIONS BELGES	EUR	4,979.00	3,222.59	3,029.84	6,133.37	
ACTIONS FLAMANDES	EUR	5,923.00	1,369.87	1,206.04	2,321.63	
ACTIONS LA FLANDRE	EUR	521.00	1,673.17	1,582.83	3,318.88	
ACTIONS JAPONAISES	EUR	6,166.00	579.67	591.75	807.43	
ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	EUR	7,068.00	688.11	670.68	1,195.67	
SECTEUR EURO-BANQUES	EUR	11,413.00	1,575.58	1,391.81	3,729.09	
SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE	EUR	8,246.00	1,023.43	919.49	1,572.77	
SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE	EUR	5,087.00	1,763.49	1,511.98	2,684.76	
SECTEUR PHARMA-CHIMIE EUROPE	EUR	7,620.00	2,831.79	2,774.60	3,779.32	
SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE	EUR	4,714.00	3,363.97	3,584.81	5,627.94	
SECTEUR TELECOM EUROPE	EUR	9,366.00	1,278.54	1,313.14	2,032.46	
SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE	EUR	3,778.00	2,431.87	2,022.62	5,508.92	
ACTIONS INTERNET	EUR	2,311.00	743.74	576.33	966.22	
ACTIONS ENERGIE	EUR	2,977.00	2,134.66	2,126.96	3,486.79	
ACTIONS SPORTS ET LOISIRS	EUR	492.00	1,300.81	1,255.68	2,163.37	
MIX 60	EUR	1,654.70	1,803.43	1,803.65	2,281.96	

ARGENTA-FUND - FONDS D'ETAT

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
OBLIGATIONS				
<i>BELGIQUE</i>				
BELGIUM 4.25% OLO 303	EUR	450,000	487,593.86	7.67
BELGIUM 5% OLO 298	EUR	150,000	167,818.40	2.64
BELGIUM 5% OLO 296	EUR	950,000	1,051,848.84	16.55
BELGIUM 5.5% OLO 291	EUR	750,000	844,560.19	13.29
BELGIUM 5.5% OLO 300	EUR	150,000	173,478.63	2.73
BELGIUM 5.75% OLO 295	EUR	880,000	967,891.50	15.23
BELGIUM 8% OLO 262	EUR	1,075,000	1,311,210.18	20.63
BELGIUM 8% OLO 282	EUR	900,000	1,132,530.89	17.82
			<hr/>	
			6,136,932.49	96.56
TOTAL			6,136,932.49	96.56
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			6,136,932.49	96.56
AVOIRS EN BANQUE			234,256.08	3.69
AUTRES PASSIFS NETS			-16,000.79	-0.25
TOTAL DES ACTIFS NETS			6,355,187.78	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - FONDS D'ETAT

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Belgique	96.56	Etats et garanties d'état	96.56
	96.56		96.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - OBLIGATIONS FLUX

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
OBLIGATIONS				
<i>BELGIQUE</i>				
BELGIUM 5% OLO 296	EUR	350,000	387,523.26	24.08
BELGIUM 5% OLO 298	EUR	255,000	285,291.27	17.73
BELGIUM 5.5% OLO 291	EUR	125,000	140,760.04	8.75
BELGIUM 5.75% OLO 295	EUR	200,000	219,975.34	13.67
BELGIUM 8% OLO 262	EUR	150,000	182,959.56	11.37
BELGIUM 8% OLO 282	EUR	300,000	377,510.30	23.46
			<hr/>	
			1,594,019.77	99.06
TOTAL			1,594,019.77	99.06
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			1,594,019.77	99.06
AVOIRS EN BANQUE			24,824.76	1.54
AUTRES PASSIFS NETS			-9,569.82	-0.60
TOTAL DES ACTIFS NETS			1,609,274.71	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - OBLIGATIONS FLUX

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Belgique	99.06	Etats et garanties d'état	99.06
	99.06		99.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNATIONALES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
ALLIANZ SICO.	290	18,377.30	0.58
BASF	1,200	33,660.00	1.06
E.ON	2,200	55,726.00	1.76
MUNCHENER RUCKVERS	200	18,400.00	0.58
SALZGITTER	250	15,077.50	0.48
SIEMENS	544	26,182.72	0.83
		<hr/>	
		167,423.52	5.29
<i>BELGIQUE</i>			
SOLVAY	500	29,110.00	0.92
UMICORE	1,000	15,380.00	0.49
		<hr/>	
		44,490.00	1.41
<i>CANADA</i>			
SUNCOR ENERGY INC	800	16,344.39	0.52
		<hr/>	
		16,344.39	0.52
<i>ESPAGNE</i>			
BANCO SANTANDER	2,000	15,960.00	0.50
		<hr/>	
		15,960.00	0.50
<i>ETATS-UNIS</i>			
A T E T T	1,500	26,276.91	0.83
ABBOTT LABO.	700	23,301.84	0.74
ALTRIA GROUP	2,499	28,865.34	0.91
APACHE	550	27,826.24	0.88
APPLE INC	550	52,358.81	1.65
BANK OF AMERICA	1,140	9,904.24	0.31
BRISTOL MYERS ORD.	2,592	37,102.22	1.17
CATERPILLAR INC	900	21,098.25	0.67
CHEVRON CORP	800	37,485.26	1.18
CISCO SYSTEMS	1,700	22,425.94	0.71
COCA-COLA	2,000	67,912.20	2.14
CORNING INC	2,000	21,780.21	0.69
DOW CHEMICAL	1,000	10,840.38	0.34
EBAY	2,400	27,994.60	0.88
EDISON INTL	924	20,676.28	0.65
ELI LILLY ORD	950	22,648.29	0.71
EXXON MOBIL	900	44,082.55	1.39
FORTUNE BRANDS INC	700	16,260.57	0.51
GENERAL ELECTRIC	3,400	28,017.33	0.88
HALLIBURTON	3,600	52,604.96	1.66
IBM	500	37,095.97	1.17
INTEL	3,100	34,816.37	1.10
JPMORGAN CHASE	1,500	35,771.12	1.13
KRAFT FOODS INC A	2,983	54,311.49	1.71
MCDONALDS	1,500	60,481.64	1.91
MICROSOFT	3,000	49,740.71	1.57
PEPSICO	500	18,828.59	0.59
PFIZER	3,131	32,762.40	1.03
PHILIP MORRIS INTL	1,000	29,452.30	0.93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNATIONALES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
PROCTER GAMBLE	1,500	53,864.46	1.70
STATE STREET	350	11,148.68	0.35
VALERO ENERGY CORP	700	8,234.71	0.26
VERIZON COMM.	1,000	21,680.76	0.68
WAL MART STORES	1,150	39,498.83	1.25
WEATHERFORD INTL	1,800	23,246.43	0.73
WELLS FARGO	1,900	30,922.07	0.98
YAHOO	1,200	12,514.03	0.39
		1,153,832.98	36.38
<i>FINLANDE</i>			
NOKIA OYJ	8,000	81,680.00	2.58
		81,680.00	2.58
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	640	40,745.60	1.29
ALSTOM	700	28,745.50	0.91
AXA	2,166	28,125.51	0.89
BNP PARIBAS	663	29,109.02	0.92
CAP GEMINI	750	18,510.00	0.58
CARREFOUR	2,000	61,790.00	1.95
CREDIT AGRICOLE	550	5,238.75	0.17
DANONE	772	26,711.20	0.84
FRANCE TELECOM	3,300	53,179.50	1.68
GDF SUEZ	1,360	35,659.20	1.12
LVMH MOET VUITTON	1,100	60,582.50	1.91
RALLYE	2,600	48,022.00	1.51
SAINT GOBAIN	1,028	23,674.84	0.75
SANOFI-AVENTIS	600	28,443.00	0.90
TOTAL	1,046	39,538.80	1.25
VINCI (EX.SGE)	1,337	41,032.53	1.29
VIVENDI SA	1,549	26,937.11	0.85
		596,045.06	18.81
<i>GRECE</i>			
BQUE.NAT.GRECE NOM	1,248	22,127.04	0.70
		22,127.04	0.70
<i>HONG KONG</i>			
HONG KONG & CHINA	18,150	26,584.51	0.84
HUTCH.WHAMPOA ORD	3,800	17,380.38	0.55
SHANGRI-LA ASIA	17,777	18,770.95	0.59
		62,735.84	1.98
<i>ITALIE</i>			
ENI	2,500	41,550.00	1.31
		41,550.00	1.31
<i>JAPON</i>			
AJINOMOTO	4,000	22,082.96	0.70
CREDIT SEASON CO L	700	6,475.68	0.20
FUJITSU	5,000	18,054.31	0.57
KAO	1,000	15,293.94	0.48
KYOCERA CORP	600	32,229.19	1.02
MITSUBISHI UFJ FIN	6,000	26,902.42	0.85
MURATA MFG	400	11,727.84	0.37
NOMURA HOLDINGS	2,000	11,608.48	0.37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNATIONALES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
NTT DOCOMO	35	36,608.48	1.15
SEVEN & I HOLDINGS	1,200	20,411.82	0.64
SHARP	2,000	14,771.71	0.47
SONY CORP.	700	12,873.02	0.41
TAKEDA PHARMA.	1,000	27,827.51	0.88
TOYOTA MOTOR	2,000	53,566.10	1.69
		310,433.46	9.80
<i>NORVEGE</i>			
TELENOR	3,500	17,574.06	0.55
		17,574.06	0.55
<i>PAYS-BAS</i>			
ING GROEP	2,602	17,870.54	0.56
KON.PHILIPS ELECT.	2,010	25,396.35	0.80
UNILEVER NV	2,750	47,767.50	1.51
		91,034.39	2.87
<i>ROYAUME-UNI</i>			
AVIVA P.L.C.	2,588	9,861.24	0.31
BHP BILLITON	4,200	65,437.84	2.06
BP	6,848	38,023.54	1.20
CENTRICA PLC	11,000	29,603.42	0.93
RECKITT BENCKISER	1,618	52,630.96	1.66
RIO TINT.ORD	853	20,129.59	0.63
ROYAL BK SCOTLAND	10,196	4,193.71	0.13
TESCO	5,956	25,242.48	0.80
		245,122.78	7.72
<i>SINGAPOUR</i>			
SING.AIRL.LOCAL	6,627	39,863.12	1.26
		39,863.12	1.26
<i>SUEDE</i>			
ATLAS COPCO CAT.A	2,800	18,068.98	0.57
TEL.ERICSSON CL.B	5,600	37,573.41	1.19
		55,642.39	1.76
<i>SUISSE</i>			
COMPAGNIE FINANCIERE	1,800	25,051.61	0.79
NESTLE SA-REG	2,800	75,924.62	2.39
		100,976.23	3.18
TOTAL ACTIONS		3,062,835.26	96.62
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DROITS DANONE	772	1,679.87	0.05
		1,679.87	0.05
<i>ROYAUME-UNI</i>			
DROITS RIO TINTO	448	3,209.87	0.10
		3,209.87	0.10
TOTAL DROITS		4,889.74	0.15
TOTAL I.		3,067,725.00	96.77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNATIONALES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES			
ACTIONS			
<i>ROYAUME-UNI</i>			
HSBC HOLDINGS	2,609	15,628.51	0.49
		<hr/>	<hr/>
		15,628.51	0.49
TOTAL II.		15,628.51	0.49
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		3,083,353.51	97.26
AVOIRS EN BANQUE		90,970.90	2.87
AUTRES PASSIFS NETS		-4,181.88	-0.13
TOTAL DES ACTIFS NETS		3,170,142.53	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNATIONALES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	36.38	Pétrole et gaz	13.27
France	18.86	Télécommunications	10.06
Japon	9.80	Alimentation et boissons non alcoolisées	9.95
Royaume-Uni	8.31	Commerce de détail	6.10
Allemagne	5.29	Services informatiques	5.54
Suisse	3.18	Pharmacie et soins personnels	5.43
Pays-Bas	2.87	Banques et instituts de crédit	5.40
Finlande	2.58	Chimie	3.61
Hong Kong	1.98	Métaux et Mines	3.28
Suède	1.76	Assurances	2.92
Belgique	1.41	Electricité	2.88
Italie	1.31	Boissons	2.73
Singapour	1.26	Electronique et électrotechnique	2.19
Grèce	0.70	Produits de consommation	2.18
Norvège	0.55	Alimentation et produits d'entretien	2.17
Canada	0.52	Constructions	2.04
Espagne	0.50	Industrie du luxe	1.91
	97.26	Agriculture	1.84
		Services financiers divers	1.70
		Automobiles	1.69
		Loisirs	1.44
		Internet	1.27
		Lignes aériennes	1.26
		Industrie minière	1.24
		Semi-conducteurs	1.10
		Industries	0.91
		Divers biens d'investissements	0.88
		Industrie - manufacture	0.83
		Holdings et sociétés financières	0.55
		Métaux non ferreux	0.48
		Fournitures	0.41
			97.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS AMERICAINES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ETATS-UNIS</i>			
3M	3,818	154,759.59	5.35
A T ET T	3,931	68,863.01	2.38
ALCOA	3,414	24,252.33	0.84
AMERICAN EXPRESS	3,462	57,523.75	1.99
BANK OF AMERICA	4,358	37,862.00	1.31
BOEING	3,735	116,398.70	4.03
CATERPILLAR INC	3,999	93,746.54	3.24
CHEVRON CORP	3,789	177,539.56	6.14
CISCO SYSTEMS	2,247	29,641.82	1.03
COCA-COLA	4,048	137,454.29	4.75
DU PONT DE NEMOURS	3,752	65,034.31	2.25
EXXON MOBIL	3,712	181,816.01	6.29
GENERAL ELECTRIC	3,719	30,646.02	1.06
HEWLETT PACKARD	3,798	100,797.95	3.49
HOME DEPOT	3,655	59,406.41	2.05
IBM	3,691	273,842.47	9.47
INTEL	3,671	41,255.40	1.43
JOHNSON JOHNSON	3,680	143,806.78	4.97
JPMORGAN CHASE	4,195	100,039.89	3.46
KRAFT FOODS INC A	3,793	69,059.17	2.39
MCDONALDS	3,703	149,309.00	5.16
MERCK	3,711	66,195.36	2.29
MICROSOFT	3,739	61,993.51	2.14
PFIZER	3,655	38,245.47	1.32
PROCTER GAMBLE	3,668	131,716.56	4.56
TRAVELERS COS INC	1,525	44,416.42	1.54
UNITED TECHNO.	3,528	129,922.23	4.49
VERIZON COMM.	3,701	80,240.48	2.78
WAL MART STORES	3,906	134,158.63	4.64
WALT DISNEY-DISNEY	3,668	59,617.70	2.06
		2,859,561.36	98.90
TOTAL		2,859,561.36	98.90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		2,859,561.36	98.90
AVOIRS EN BANQUE		41,290.72	1.43
AUTRES PASSIFS NETS		-9,324.99	-0.33
TOTAL DES ACTIFS NETS		2,891,527.09	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS AMERICAINES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	98.90	Services informatiques	15.10
	98.90	Pétrole et gaz	12.43
		Commerce de détail	11.85
		Aéronautiques et astronautiques	8.52
		Divers biens d'investissements	6.41
		Télécommunications	6.19
		Services financiers divers	5.45
		Santé	4.97
		Boissons	4.75
		Produits de consommation	4.56
		Pharmacie et soins personnels	3.61
		Industrie minière	3.24
		Alimentation et boissons non alcoolisées	2.39
		Chimie	2.25
		Loisirs	2.06
		Assurances	1.54
		Semi-conducteurs	1.43
		Banques et instituts de crédit	1.31
		Métaux et Mines	0.84
			98.90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
ALLIANZ SICO.	4,779	302,080.59	1.08
BASF	9,117	255,276.00	0.91
BAYER	7,328	281,834.88	1.00
BMW	3,138	81,588.00	0.29
DAIMLER AG	9,299	233,358.41	0.83
DEUTSCHE BANK	6,200	249,240.00	0.89
DEUTSCHE POST NOM.	8,790	77,352.00	0.28
DEUTSCHE TELEKOM	33,088	272,645.12	0.97
E.ON	19,595	496,341.35	1.77
MUNCHENER RUCKVERS	2,139	196,146.30	0.70
RWE CL.A	3,846	217,029.78	0.77
SAP SYSTEME ORD.	9,071	254,441.55	0.91
SIEMENS	9,091	437,549.83	1.56
VOLKSWAGEN	991	222,231.75	0.79
VOLKSWAGEN AG PFD	1,056	50,255.04	0.18
		3,627,370.60	12.93
<i>BELGIQUE</i>			
ANHEUSER-BUSCH INB	7,906	197,808.12	0.70
FORTIS	13,986	31,328.64	0.11
KBC GROEP NV	1,835	21,157.55	0.08
		250,294.31	0.89
<i>DANEMARK</i>			
AP MOELLER MAERS.A	11	44,775.52	0.16
AP MOELLER MAERS.B	11	45,957.71	0.16
NOVO NORDISK A/S	5,600	213,278.16	0.76
		304,011.39	1.08
<i>ESPAGNE</i>			
BANCO BILBAO VIZC.	38,357	319,322.02	1.14
BANCO SANTANDER	78,650	627,627.00	2.23
IBERDROLA	49,478	278,808.53	0.99
INDITEX	2,630	86,132.50	0.31
REPSOL YPF	12,394	190,247.90	0.68
TELEFONICA	45,900	717,876.00	2.56
CIA ESPANOLA D PET	223	6,168.18	0.02
		2,226,182.13	7.93
<i>FINLANDE</i>			
FORTUM	3,587	56,459.38	0.20
NOKIA OYJ	40,990	418,507.90	1.49
		474,967.28	1.69
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	2,571	163,682.72	0.58
ALSTOM	2,711	111,327.22	0.40
AXA	22,803	296,096.95	1.05
BNP PARIBAS	8,544	375,124.32	1.34
CARREFOUR	7,009	216,543.06	0.77
CREDIT AGRICOLE	8,824	84,048.60	0.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
DANONE	5,132	177,567.20	0.63
EDF	2,520	87,154.20	0.31
FRANCE TELECOM	19,689	317,288.24	1.13
GDF SUEZ	16,968	444,900.96	1.58
L'OREAL	2,828	149,488.08	0.53
LVMH MOET VUITTON	3,861	212,644.58	0.76
SAINT GOBAIN	5,113	117,752.39	0.42
SANOFI-AVENTIS	9,877	468,219.19	1.67
SOCIETE GENERALE	5,931	226,860.75	0.81
SUEZ ENVIRONNEMENT	3,654	44,633.61	0.16
TOTAL	23,684	895,255.20	3.19
VEOLIA ENVIRON.	5,077	104,535.43	0.37
VINCI (EX.SGE)	4,970	152,529.30	0.54
VIVENDI SA	12,504	217,444.56	0.77
		4,863,096.56	17.31
<i>ITALIE</i>			
ASSICURAZ.GEN.ORD.	14,700	207,711.00	0.74
ENEL ENERG.ELET.	72,423	249,859.35	0.89
ENI	26,811	445,598.82	1.59
INTESA SANPAOLO	78,353	175,118.96	0.62
TELECOM ITAL.EPAR.	62,759	41,358.18	0.15
TELECOM ITALIA SPA	123,752	115,831.87	0.41
UNICREDITO	157,486	274,340.61	0.98
		1,509,818.79	5.38
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	10,690	239,081.85	0.85
		239,081.85	0.85
<i>NORVEGE</i>			
STATOILHYDRO ASA	13,586	182,459.38	0.65
TELENOR	9,300	46,696.78	0.17
		229,156.16	0.82
<i>PAYS-BAS</i>			
ING GROEP	20,626	141,659.37	0.50
KON.PHILIPS ELECT.	9,988	126,198.38	0.45
KPN KON	16,206	156,760.64	0.56
ROYAL DUTCH SHELL	37,071	659,307.74	2.35
ROYAL DUTCH SHELLB	27,494	495,532.14	1.76
UNILEVER NV	15,410	267,671.70	0.95
		1,847,129.97	6.57
<i>ROYAUME-UNI</i>			
ANGLO AMERICAN	12,633	243,930.48	0.87
ASTRAZENECA	13,974	440,178.71	1.57
AVIVA P.L.C.	26,367	100,468.02	0.36
BAE SYSTEMS	35,370	140,457.22	0.50
BARCLAYS	80,879	244,888.79	0.87
BG GROUP	32,885	384,368.13	1.37
BHP BILLITON	20,254	315,566.20	1.12
BP	187,143	1,039,112.18	3.70
BRIT.AMER.TOBACCO	20,337	404,334.44	1.44
BT GROUP	82,318	97,418.03	0.35
DIAGEO	24,555	250,124.87	0.89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
GLAXOSMITHKLINE	53,211	691,912.17	2.46
IMPERIAL TOBACCO G	10,095	190,204.54	0.68
NATIONAL GRID TRAN	24,184	152,782.41	0.54
PRUDENTIAL	20,282	95,772.69	0.34
RECKITT BENCKISER	7,026	228,544.56	0.81
RIO TINT.ORD	8,993	212,222.02	0.76
ROYAL BK SCOTLAND	173,617	71,410.33	0.25
SABMILLER	10,933	161,012.44	0.57
STANDARD CHARTERED	18,873	250,372.33	0.89
TESCO	75,554	320,209.92	1.14
UNILEVER PLC	13,351	232,202.16	0.83
VODAFONE GROUP	528,883	728,206.29	2.59
XSTRATA	22,170	165,816.34	0.59
		7,161,515.27	25.49
<i>SUEDE</i>			
HENNES MAURITZ S.B	2,400	77,708.32	0.28
NORDEA BANK	39,842	203,895.29	0.73
TEL.ERICSSON CL.B	29,383	197,146.36	0.70
TELIASONERA	22,970	79,538.16	0.28
VOLVO AB 'A' SHS	7,300	29,545.35	0.11
VOLVO S.B	15,500	63,709.13	0.23
		651,542.61	2.33
<i>SUISSE</i>			
ABB LTD NOM.	23,125	247,003.40	0.88
CRED.SUISSE GRP	11,695	354,346.74	1.26
NESTLE SA-REG	37,510	1,017,118.73	3.62
NOVARTIS	23,019	691,934.25	2.46
ROCHE HOLDING BJ	7,011	674,161.55	2.40
UBS	29,026	272,148.95	0.97
ZURICH FINANC.SCES	1,350	169,368.05	0.60
		3,426,081.67	12.19
TOTAL ACTIONS		26,810,248.59	95.46
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DROITS DANONE	5,132	11,167.23	0.04
		11,167.23	0.04
<i>ROYAUME-UNI</i>			
DROITS RIO TINTO	4,721	33,825.48	0.12
		33,825.48	0.12
TOTAL DROITS		44,992.71	0.16
TOTAL I.		26,855,241.30	95.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES			
ACTIONS			
<i>ROYAUME-UNI</i>			
HSBC HOLDINGS	129,693	776,890.73	2.77
LLOYDS TSB GROUP	94,453	71,759.37	0.26
		<hr/>	
		848,650.10	3.03
TOTAL II.		848,650.10	3.03
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		27,703,891.40	98.65
AVOIRS EN BANQUE		331,264.34	1.18
AUTRES ACTIFS NETS		51,001.67	0.17
TOTAL DES ACTIFS NETS		28,086,157.41	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Royaume-Uni	28.64	Pétrole et gaz	17.09
France	17.35	Banques et instituts de crédit	15.53
Allemagne	12.93	Télécommunications	11.36
Suisse	12.19	Pharmacie et soins personnels	11.32
Espagne	7.93	Alimentation et boissons non alcoolisées	7.98
Pays-Bas	6.57	Assurances	5.37
Italie	5.38	Electricité	5.27
Suède	2.33	Métaux et Mines	2.87
Finlande	1.69	Chimie	2.49
Danemark	1.08	Automobiles	2.43
Belgique	0.89	Boissons	2.16
Luxembourg	0.85	Agriculture	2.12
Norvège	0.82	Constructions	1.84
	98.65	Industrie - manufacture	1.56
		Services financiers divers	0.97
		Services informatiques	0.91
		Métaux non ferreux	0.85
		Alimentation et produits d'entretien	0.81
		Loisirs	0.77
		Industrie du luxe	0.76
		Transport	0.60
		Commerce de détail	0.59
		Minéraux divers	0.59
		Approvisionnement en eau	0.53
		Produits de consommation	0.53
		Aéronautiques et astronautiques	0.50
		Electronique et électrotechnique	0.45
		Industries	0.40
			98.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS UEM

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
ALLIANZ SICO.	5,449	344,431.29	2.27
BASF	10,871	304,388.00	2.00
BAYER	9,465	364,023.90	2.40
DAIMLER AG	10,730	269,269.35	1.77
DEUTSCHE BANK	6,870	276,174.00	1.82
DEUTSCHE BOERSE	2,331	128,298.24	0.84
DEUTSCHE TELEKOM	36,779	303,058.96	2.00
E.ON	22,128	560,502.24	3.69
MUNCHENER RUCKVERS	2,534	232,367.80	1.53
RWE CL.A	4,938	278,651.34	1.83
SAP SYSTEME ORD.	10,672	299,349.60	1.97
SIEMENS	9,973	480,000.49	3.16
VOLKSWAGEN	1,087	243,759.75	1.61
		4,084,274.96	26.89
<i>BELGIQUE</i>			
FORTIS	26,485	59,326.40	0.39
		59,326.40	0.39
<i>ESPAGNE</i>			
BANCO BILBAO VIZC.	44,433	369,904.73	2.44
BANCO SANTANDER	101,665	811,286.70	5.34
IBERDROLA	44,432	250,374.32	1.65
REPSOL YPF	9,955	152,809.25	1.01
TELEFONICA	51,333	802,848.12	5.29
		2,387,223.12	15.73
<i>FINLANDE</i>			
NOKIA OYJ	46,784	477,664.64	3.15
		477,664.64	3.15
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	3,147	200,353.76	1.32
ALSTOM	2,375	97,529.38	0.64
AXA	19,919	258,648.22	1.70
BNP PARIBAS	11,025	484,052.63	3.19
CARREFOUR	6,887	212,773.87	1.40
CREDIT AGRICOLE	12,572	119,748.30	0.79
DANONE	5,957	206,112.20	1.36
FRANCE TELECOM	23,356	376,381.94	2.48
GDF SUEZ	16,440	431,056.80	2.84
L'OREAL	3,019	159,584.34	1.05
LVMH MOET VUITTON	3,125	172,109.38	1.13
RENAULT	2,483	61,578.40	0.41
SAINT GOBAIN	4,672	107,596.16	0.71
SANOFI-AVENTIS	12,766	605,172.23	3.98
SCHNEIDER ELECTRIC	3,170	163,730.50	1.08
SOCIETE GENERALE	7,253	277,427.25	1.83
TOTAL	26,814	1,013,569.20	6.67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS UEM

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VINCI (EX.SGE)	6,073	186,380.37	1.23
VIVENDI SA	14,931	259,650.09	1.71
		5,393,455.02	35.52
<i>ITALIE</i>			
ASSICURAZ.GEN.ORD.	14,937	211,059.81	1.39
ENEL ENERG.ELET.	77,199	266,336.55	1.75
ENI	29,380	488,295.60	3.22
INTESA SANPAOLO	109,960	245,760.60	1.62
TELECOM ITALIA SPA	125,519	117,485.78	0.77
UNICREDITO	190,483	331,821.39	2.18
		1,660,759.73	10.93
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	9,013	201,575.75	1.33
		201,575.75	1.33
<i>PAYS-BAS</i>			
AEGON	16,345	62,437.90	0.41
ING GROEP	24,374	167,400.63	1.10
KON.PHILIPS ELECT.	12,440	157,179.40	1.03
UNILEVER NV	18,763	325,913.31	2.15
		712,931.24	4.69
TOTAL ACTIONS		14,977,210.86	98.63
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DROITS DANONE	5,957	12,962.43	0.09
		12,962.43	0.09
TOTAL DROITS		12,962.43	0.09
TOTAL		14,990,173.29	98.72
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		14,990,173.29	98.72
AVOIRS EN BANQUE		190,351.13	1.25
AUTRES ACTIFS NETS		6,787.78	0.03
TOTAL DES ACTIFS NETS		15,187,312.20	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS UEM

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
France	35.61	Banques et instituts de crédit	19.60
Allemagne	26.89	Pétrole et gaz	13.74
Espagne	15.73	Télécommunications	13.69
Italie	10.93	Electricité	8.92
Pays-Bas	4.69	Assurances	8.40
Finlande	3.15	Chimie	5.72
Luxembourg	1.33	Alimentation et boissons non alcoolisées	5.00
Belgique	0.39	Pharmacie et soins personnels	3.98
	98.72	Automobiles	3.79
		Industrie - manufacture	3.16
		Services informatiques	1.97
		Constructions	1.94
		Loisirs	1.71
		Métaux non ferreux	1.33
		Industrie du luxe	1.13
		Outillage	1.08
		Produits de consommation	1.05
		Electronique et électrotechnique	1.03
		Services financiers divers	0.84
		Industries	0.64
			98.72

ARGENTA-FUND - ACTIONS EURONEXT

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>BELGIQUE</i>			
ANHEUSER-BUSCH INB	9,880	247,197.60	3.25
BELGACOM	2,315	52,434.75	0.69
COLRUYT	215	36,835.95	0.48
DELHAIZE GROUP	583	28,639.88	0.38
DEXIA	12,431	67,251.71	0.88
FORTIS	14,286	32,000.64	0.42
GPE BRUXEL.LAMBERT	1,001	49,869.82	0.66
KBC GROEP NV	2,012	23,198.36	0.30
MOBISTAR	389	16,816.47	0.22
SOLVAY	521	30,332.62	0.40
UCB	1,242	26,951.40	0.35
		611,529.20	8.03
<i>ESPAGNE</i>			
EDP RENOVAVEIS SA	5,274	38,600.41	0.51
		38,600.41	0.51
<i>FRANCE</i>			
ACCOR	1,304	35,586.16	0.47
AEROPORTS DE PARIS	649	32,080.07	0.42
AIR FRANCE -KLM	1,626	14,261.65	0.19
AIR LIQUIDE	1,606	102,245.99	1.34
ALCATEL-LUCENT	11,967	21,157.66	0.28
ALSTOM	1,719	70,590.74	0.93
AXA	12,851	166,870.23	2.19
BNP PARIBAS	6,388	280,465.14	3.68
BOUYGUES	2,178	56,366.64	0.74
BUREAU VERITAS	696	22,891.44	0.30
CAP GEMINI	930	22,952.40	0.30
CARREFOUR	4,298	132,786.71	1.74
CASINO GUICHARD	600	29,160.00	0.38
CHRISTIAN DIOR	1,087	58,105.59	0.76
CIMENTS FRANCAIS	230	14,278.40	0.19
CNP ASSURANCES	874	54,843.50	0.72
CREDIT AGRICOLE	12,790	121,824.75	1.60
DANONE	3,122	108,021.20	1.42
DASSAULT SYSTEMES	704	21,989.44	0.29
EDF	11,086	383,409.31	5.04
EIFFAGE	539	22,001.98	0.29
ERAMET SA	162	28,664.28	0.38
ESSILOR INTL.	1,391	47,307.91	0.62
EUTELSAT COMMUNI	1,402	24,535.00	0.32
FRANCE TELECOM	15,780	254,294.70	3.34
GDF SUEZ	13,297	348,647.34	4.58
HERMES INTL	660	59,776.20	0.79
ICADE	309	18,536.91	0.24
ILIAD SA	348	24,227.76	0.32
IMERYS	316	8,952.28	0.12
JC DECAUX SA.	1,273	13,748.40	0.18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EURONEXT

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
KLEPIERRE	1,021	18,071.70	0.24
L'OREAL	3,727	197,009.22	2.59
LAFARGE	1,219	54,160.17	0.71
LAGARDERE S.C.A.	860	19,608.00	0.26
LEGRAND SA	1,642	23,546.28	0.31
LVMH MOET VUITTON	2,905	159,992.88	2.10
MICHELIN	887	34,291.42	0.45
NATIXIS	20,174	27,053.33	0.36
PAGES JAUNES	1,706	11,976.12	0.16
PERNOD-RICARD	1,674	72,534.42	0.95
PEUGEOT	1,500	29,100.00	0.38
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	800	43,576.00	0.57
PUBLICIS GROUPE SA	1,236	26,184.66	0.34
RENAULT	1,776	44,044.80	0.58
SAFRAN SA	2,466	21,799.44	0.29
SAINT GOBAIN	2,344	53,982.32	0.71
SANOFI-AVENTIS	7,960	377,343.80	4.96
SCHNEIDER ELECTRIC	1,603	82,794.95	1.09
SCOR SE	1,286	18,647.00	0.24
SOCIETE GENERALE	3,560	136,170.00	1.79
SODEXO	952	33,029.64	0.43
SUEZ ENVIRONNEMENT	2,516	30,732.94	0.40
TECHNIP	632	20,438.88	0.27
TF1	1,247	9,759.02	0.13
THALES	1,264	40,808.24	0.54
TOTAL	14,476	547,192.80	7.19
UNIBAIL-RODAMCO	504	53,529.84	0.70
VALLOUREC	318	26,277.93	0.35
VEOLIA ENVIRON.	3,044	62,675.96	0.82
VINCI (EX.SGE)	3,131	96,090.39	1.26
VIVENDI SA	8,288	144,128.32	1.89
		5,117,130.25	67.22
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	8,959	200,368.03	2.63
SES GLOBAL FDR	1,848	23,709.84	0.31
		224,077.87	2.94
<i>PAYS-BAS</i>			
AEGON	8,943	34,162.26	0.45
AHOLD KON	7,487	61,917.49	0.81
AKZO NOBEL	1,375	42,604.38	0.56
ASML HOLDING	2,520	35,859.60	0.47
CORIO	383	12,882.21	0.17
DSM NV	960	20,640.00	0.27
EADS	4,868	53,377.62	0.70
ELSEVIER	4,117	32,981.29	0.43
HEINEKEN	3,087	79,042.63	1.04
ING GROEP	12,501	85,856.87	1.13
KON.PHILIPS ELECT.	6,253	79,006.66	1.04
KPN KON	11,025	106,644.83	1.40
RANDSTAD HOLDING	690	12,975.45	0.17
ROYAL DUTCH SHELL	21,958	390,523.03	5.13
TNT NA	2,271	28,807.64	0.38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EURONEXT

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
UNILEVER NV	10,376	180,231.12	2.37
WOLTERS KLUWER	1,850	23,032.50	0.30
		1,280,545.58	16.82
<i>PORTUGAL</i>			
BCO ESPIRITO SANTO	3,186	11,972.99	0.16
BCP BCO NOM.	30,819	21,881.49	0.29
BRISA	3,328	16,836.35	0.22
EDP	22,450	61,737.50	0.81
GALP ENERGIA SGPS	4,777	45,792.32	0.60
P.PORTUGAL	5,902	39,366.34	0.52
		197,586.99	2.60
<i>SUISSE</i>			
STMICROELECTRONICS	6,113	31,121.28	0.41
		31,121.28	0.41
TOTAL ACTIONS		7,500,591.58	98.53
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DROITS DANONE	3,416	7,433.22	0.10
DR CASINO	600	1,602.00	0.02
		9,035.22	0.12
TOTAL DROITS		9,035.22	0.12
TOTAL		7,509,626.80	98.65
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		7,509,626.80	98.65
AVOIRS EN BANQUE		101,888.99	1.34
AUTRES ACTIFS NETS		1,530.80	0.01
TOTAL DES ACTIFS NETS		7,613,046.59	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EURONEXT

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
France	67.34	Pétrole et gaz	17.50
Pays-Bas	16.82	Banques et instituts de crédit	9.12
Belgique	8.03	Alimentation et boissons non alcoolisées	8.11
Luxembourg	2.94	Télécommunications	7.08
Portugal	2.60	Electricité	6.16
Espagne	0.51	Pharmacie et soins personnels	5.31
Suisse	0.41	Boissons	5.24
	98.65	Assurances	4.73
		Constructions	4.71
		Loisirs	3.48
		Produits de consommation	3.35
		Métaux non ferreux	2.98
		Chimie	2.57
		Industrie du luxe	2.10
		Aéronautiques et astronautiques	1.53
		Automobiles	1.41
		Sociétés immobilières	1.35
		Approvisionnement en eau	1.22
		Outils	1.09
		Electronique et électrotechnique	1.04
		Industries	0.93
		Semi-conducteurs	0.88
		Aluminium	0.79
		Services commerciaux	0.69
		Publicité	0.68
		Holdings et sociétés financières	0.66
		Santé	0.62
		Services informatiques	0.59
		Commerce de détail	0.57
		Energie	0.51
		Métaux et Mines	0.38
		Transport	0.38
		Services financiers divers	0.36
		Internet	0.32
		Lignes aériennes	0.19
		Distribution	0.02
			98.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE DU SUD

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ESPAGNE</i>			
ABENGOA SA	1,091	17,237.80	0.20
ABERTIS INFRAES.A	8,461	109,189.21	1.29
ACCIONA	691	58,044.00	0.68
ACERINOX	3,364	42,907.82	0.51
ACS ACT.CONSTR.	4,764	168,645.60	1.99
BANCO BILBAO VIZC.	52,812	439,659.90	5.18
BANCO SABADELL POR	16,944	72,350.88	0.85
BANCO SANTANDER	104,940	837,421.20	9.86
BANKINTER	6,603	55,465.20	0.65
BCO ESP.CREDITO	2,070	14,427.90	0.17
BCO POPULAR ESP.	17,874	105,545.97	1.24
BOLSAS Y MERCADOS	1,236	25,943.64	0.31
CINTRA CONCESIONES	4,757	18,790.15	0.22
CRITERIA CAIXACORP	19,863	62,270.51	0.73
EDP RENOVAVEIS SA	6,434	47,090.45	0.55
ENAGAS	3,342	44,281.50	0.52
ENDESA	758	12,431.20	0.15
FOMENTO CONSTR.	1,091	29,216.98	0.34
GAMESA CORPORACION	3,441	44,698.59	0.53
GAS NATURAL SDG	5,943	73,098.90	0.86
GESTEVISION TELECI	1,925	12,300.75	0.14
GRIFOLS SA	3,287	39,263.22	0.46
GRUPO FERROVIAL	1,554	31,965.78	0.38
IBERDROLA	61,405	346,017.18	4.07
IBERDROLA RENOVABS	13,831	42,945.26	0.51
IBERIA NOM.CL.A	13,127	18,968.52	0.22
INDITEX	5,729	187,624.75	2.21
INDRA SISTEMAS S.A	2,324	34,279.00	0.40
MAPFRE SA	14,932	33,417.82	0.39
OBRASCON HUARTE LA	971	12,836.62	0.15
RED ELECTRICA	1,821	59,528.49	0.70
REPSOL YPF	17,639	270,758.65	3.19
SACYR VALLEHERMOSO	1,552	14,433.60	0.17
TECNICAS REUNIDAS	701	21,471.63	0.25
TELEFONICA	54,587	853,740.68	10.05
		4,258,269.35	50.12
<i>ITALIE</i>			
A2A SPA	39,761	48,349.38	0.57
ALLEANZA ASS.ORD.	10,658	49,239.96	0.58
ANSALDO STS SPA	1,054	13,438.50	0.16
ARNOLDO MONDADORI	2,146	5,842.49	0.07
ASSICURAZ.GEN.ORD.	21,502	303,823.26	3.58
ATLANTIA SPA	7,345	97,468.15	1.15
AUTOGRILL	1,809	10,555.52	0.12
BCA MILANO ORD.	4,931	19,773.31	0.23
BCA MONTE PASCHI	71,098	76,217.06	0.90
BCA POPOLARE SPA	7,749	37,369.55	0.44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE DU SUD

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
BULGARI	3,017	11,177.99	0.13
BUZZI UNICEM SPA	1,364	13,142.14	0.15
CIR SPA	8,818	9,091.36	0.11
DAVIDE CAMPARI-MIA	2,674	15,402.24	0.18
ENEL ENERG. ELET.	88,947	306,867.15	3.61
ENI	27,427	455,836.74	5.37
FIAT ORD.	14,096	93,386.00	1.10
FINMECCANICA SPA	6,438	63,188.97	0.74
FONDIARIA-SAI SPA	1,051	11,592.53	0.14
GEOX SPA	1,288	6,246.80	0.07
IMPREGILO SPA	5,042	11,962.15	0.14
INTESA SANPAOLO	173,759	388,351.37	4.57
ITALCEMENTI SPA	1,222	9,397.18	0.11
LOTTOMATICA SPA	1,875	29,006.25	0.34
LUXOTTICA GROUP	5,289	75,103.80	0.88
MEDIASET	15,629	62,086.20	0.73
MEDIOBANCA	10,187	83,176.86	0.98
MEDIOLANUM	7,533	25,612.20	0.30
PARMALAT FINANZ.	9,398	0.01	0.00
PARMALAT SPA	20,747	35,747.08	0.42
PIRELLI	44,674	10,833.45	0.13
PRYSMIAN SPA	2,239	21,068.99	0.25
SAIPEM	5,760	92,102.40	1.08
SNAM RETE GAS	22,170	69,059.55	0.81
TELECOM ITALIA SPA	161,867	151,507.51	1.78
TERNA	26,259	61,905.59	0.73
UNICREDITO	269,923	470,205.87	5.54
UNIONE DI BANCHE I	7,958	73,571.71	0.87
UNIPOL GRUPPO FINZ	13,629	10,630.62	0.13
WARRANTS UBI	7,958	0.00	0.00
		3,329,337.89	39.19
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	1,933	43,067.24	0.51
TENARIS	13,582	123,799.93	1.46
		166,867.17	1.97
<i>PORTUGAL</i>			
ALTRI SGPS SA	2,038	4,283.88	0.05
BANCO BPI	10,733	18,653.95	0.22
BCO ESPIRITO SANTO	14,762	55,475.60	0.65
BCP BCO NOM.	104,634	74,290.14	0.87
BRISA	7,535	38,119.57	0.45
CIMPOR CIMENTOS	6,400	32,192.00	0.38
EDP	31,589	86,869.75	1.02
ENGIL-SGPS	2,494	7,851.11	0.09
GALP ENERGIA SGPS	6,598	63,248.43	0.74
J.MARTINS,SGPS	6,512	30,176.61	0.36
P.PORTUGAL	12,108	80,760.36	0.95
PORTUCEL	3,981	6,907.04	0.08
REDES ENERGETICAS	4,617	13,712.49	0.16
SEMAPA-SOCIEDADE D	730	4,190.20	0.05
SONAE ESC.	21,530	14,037.56	0.17
SONAE INDUSTRIA S	1,527	3,240.29	0.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE DU SUD

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
SONAE.COM	462	758.60	0.01
TEIXEIRA DUARTE	4,138	3,749.03	0.04
ZON MULTIMEDIA SER	5,181	18,910.65	0.22
		557,427.26	6.55
<i>SUISSE</i>			
STMICROELECTRONICS	11,975	60,593.50	0.71
		60,593.50	0.71
TOTAL ACTIONS		8,372,495.17	98.54
DROITS			
<i>ITALIE</i>			
DR BCA POPOLARE ML	4,931	6.90	0.00
DR UNIONE DI BANCE	7,958	595.26	0.01
		602.16	0.01
TOTAL DROITS		602.16	0.01
TOTAL		8,373,097.33	98.55
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		8,373,097.33	98.55
AVOIRS EN BANQUE		116,842.07	1.38
AUTRES ACTIFS NETS		4,334.89	0.07
TOTAL DES ACTIFS NETS		8,494,274.29	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPE DU SUD

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Espagne	50.12	Banques et instituts de crédit	32.25
Italie	39.20	Pétrole et gaz	14.03
Portugal	6.55	Télécommunications	12.78
Luxembourg	1.97	Electricité	11.26
Suisse	0.71	Assurances	5.12
	98.55	Constructions	4.99
		Services commerciaux	3.11
		Commerce de détail	2.63
		Services financiers divers	2.02
		Energie	1.59
		Loisirs	1.27
		Automobiles	1.23
		Métaux non ferreux	1.02
		Santé	0.88
		Alimentation et boissons non alcoolisées	0.78
		Aéronautiques et astronautiques	0.74
		Semi-conducteurs	0.71
		Pharmacie et soins personnels	0.46
		Services informatiques	0.40
		Divertissement	0.34
		Lignes aériennes	0.22
		Boissons	0.18
		Sociétés immobilières	0.17
		Transport	0.16
		Bois et papier	0.08
		Aluminium	0.07
		Holdings et sociétés financières	0.05
		Communications	0.01
			98.55

ARGENTA-FUND - ACTIONS PAYS SCANDINAVES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>BERMUDES</i>			
FRONTLINE	1,555	26,381.50	0.24
GOLDEN OCEAN GROUP	6,500	4,111.76	0.04
SEADRILL LTD	10,250	94,842.90	0.85
		125,336.16	1.13
<i>CHYPRE</i>			
PROSAFE	6,705	22,493.59	0.20
		22,493.59	0.20
<i>DANEMARK</i>			
AP MOELLER MAERS.A	49	199,454.58	1.79
AP MOELLER MAERS.B	48	200,542.73	1.80
CARLSBERG PREF.S.B	2,791	118,107.02	1.06
COLOPLAST-B	869	42,727.37	0.38
D/S NORDEN	975	23,085.49	0.21
DANISCO DKK 20	1,066	31,362.21	0.28
DANSKE BANK	14,744	168,855.42	1.52
DSV	4,560	39,665.22	0.36
FLSMIDTH AND CO AS	1,050	25,707.64	0.23
GENMAB A/S	1,000	23,341.57	0.21
LUNDBECK	4,620	63,927.03	0.57
NKT HOLDING A/S	500	11,183.80	0.10
NOVO NORDISK A/S	12,345	470,164.10	4.22
NOVOZYMES B	1,089	60,859.24	0.55
SYDBANK A/S	1,700	24,950.29	0.22
TOPDANMARK	363	29,990.73	0.27
TRYGVESTA AS	1,450	59,996.24	0.54
VESTAS WIND SYST.	3,928	187,065.21	1.68
WILLIAM DEMANT	1,288	48,448.37	0.44
		1,829,434.26	16.43
<i>FINLANDE</i>			
CARGOTEC CORP B	1,980	21,720.60	0.20
ELISA CORP.S.A	8,781	95,976.33	0.86
FORTUM	17,840	280,801.60	2.52
KESKO CL.B	3,305	61,770.45	0.55
KONE OYJ	10,667	226,033.73	2.03
KONECRANES OYJ	3,623	57,243.40	0.51
M REAL B	11,111	4,888.84	0.04
METSO	6,861	83,978.64	0.75
NESTE OIL OYJ	7,014	68,667.06	0.62
NOKIA OYJ	25,386	259,243.01	2.33
NOKIAN RENKAAT	6,665	85,112.05	0.76
NORDEA BANK FDR	25,906	132,897.78	1.19
ORION OYJ	5,327	59,182.97	0.53
OUTOKUMPU CL.A	6,836	82,647.24	0.74
OUTOTEC OYJ	1,866	29,128.26	0.26
POHJOLA BANK PLC	9,383	50,949.69	0.46
RAUTARUUKKI S.K	4,328	57,475.84	0.52
SAMPO A	19,316	254,778.04	2.29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS PAYS SCANDINAVES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
SANOMA OYJ	5,675	63,673.50	0.57
STORA ENSO S.R	30,560	111,544.00	1.00
TIETOENATOR	3,903	35,946.63	0.32
UPM KYMMENE	29,852	172,843.08	1.55
WARTSILA B	4,695	103,759.50	0.93
YIT OYJ	6,397	44,139.30	0.40
		2,444,401.54	21.93
<i>NORVEGE</i>			
AKER ASA A SHARES	500	7,071.28	0.06
AKER KVAERNER	5,050	27,128.51	0.24
DET NORSKE OLJESEL	32,692	24,264.35	0.22
DNB NOR	25,489	132,595.11	1.19
DROITS SCHIBSTED	1,800	2,664.06	0.02
FRED OLSEN ENERGY	1,053	23,319.45	0.21
MARINE HARVEST	88,000	39,265.90	0.35
NORSK HYDRO	22,145	79,146.51	0.71
NORSKE SKOG.S.A	4,000	4,126.56	0.04
ORKLA S.A	29,995	149,951.98	1.35
PETROLEUM GEO SVCE	5,439	22,420.51	0.20
RENEWABLE ENE RTS	3,950	3,031.33	0.03
RENEWABLE ENERGY	3,950	20,613.06	0.19
SCHIBSTED	1,800	11,208.81	0.10
SEVAN MARINE ASA	6,000	5,788.59	0.05
STATOILHYDRO ASA	31,332	420,787.38	3.78
STOREBRAND	9,549	28,161.04	0.25
SUBSEA 7 INC	3,000	19,700.92	0.18
TANDBERG CL.A	3,851	44,013.72	0.40
TELENOR	29,846	149,861.51	1.35
TGS-NOPEC GEOPHYS.	3,216	21,013.62	0.19
YARA INTERNATIONAL	6,559	130,692.46	1.17
		1,366,826.66	12.28
<i>ROYAUME-UNI</i>			
ACERGY SA	6,932	43,318.35	0.39
ASTRAZENECA	7,609	239,524.22	2.15
		282,842.57	2.54
<i>SUEDE</i>			
ALFA LAVAL	13,192	83,647.61	0.75
ASSA ABLOY S.B	10,201	90,142.40	0.81
ATLAS COPCO CAT.A	24,527	158,277.85	1.42
ATLAS COPCO S.B	10,988	63,248.82	0.57
BOLIDEN	8,200	41,300.54	0.37
ELECTROLUX B	8,821	77,352.84	0.69
ENIRO	20,384	12,833.39	0.12
HENNES MAURITZ S.B	21,895	708,926.56	6.37
INVESTOR VPC B LIB	13,532	136,920.45	1.23
LUNDIN PETROLEUM	8,600	42,928.45	0.39
NORDEA BANK	129,196	660,903.99	5.93
SANDVIK	34,974	165,928.72	1.49
SCANIA AB-B SHS	10,785	69,355.35	0.62
SECURITAS S.B	10,106	58,171.88	0.52
SKAN.ENSKILDA A	58,431	162,914.15	1.46
SKANSKA S.B	11,677	81,655.51	0.73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS PAYS SCANDINAVES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
SKF S.B	11,581	92,181.36	0.83
SSAB SVENSKT A LIB	7,300	56,792.73	0.51
SVENSKA CELLULOSA	17,274	120,406.08	1.08
SVENSKA HANDELBK A	17,310	207,452.22	1.86
SWEDBANK AB	15,306	57,129.92	0.51
SWEDISH MATCH	6,954	76,304.18	0.69
TEL. ERICSSON CL. B	91,841	616,210.69	5.53
TELE2 S.B	13,883	94,522.02	0.85
TELIASONERA	188,053	650,537.30	5.85
VOLVO S.B	43,405	178,406.12	1.60
		4,764,451.13	42.78
<i>SUISSE</i>			
ABB LTD NOM.	13,465	143,508.79	1.29
		143,508.79	1.29
TOTAL		10,979,294.70	98.58
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		10,979,294.70	98.58
AVOIRS EN BANQUE		179,878.67	1.62
AUTRES PASSIFS NETS		-22,365.89	-0.20
TOTAL DES ACTIFS NETS		11,136,807.48	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS PAYS SCANDINAVES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Suède	42.78	Télécommunications	17.17
Finlande	21.93	Banques et instituts de crédit	14.34
Danemark	16.43	Pétrole et gaz	9.80
Norvège	12.28	Pharmacie et soins personnels	7.47
Royaume-Uni	2.54	Commerce de détail	6.37
Suisse	1.29	Transport	4.64
Bermudes	1.13	Bois et papier	3.71
Chypre	0.20	Automobiles	2.98
	98.58	Constructions	2.89
		Métaux non ferreux	2.67
		Services commerciaux	2.55
		Alimentation et boissons non alcoolisées	2.53
		Services financiers divers	2.29
		Industrie minière	2.25
		Outillage	2.00
		Métaux et Mines	1.82
		Divers biens d'investissements	1.78
		Electricité	1.68
		Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.23
		Chimie	1.17
		Boissons	1.06
		Assurances	1.06
		Santé	0.82
		Loisirs	0.81
		Biotechnologie	0.76
		Industries	0.75
		Fournitures	0.69
		Agriculture	0.69
		Services informatiques	0.32
		Energie	0.22
		Holdings et sociétés financières	0.06
			98.58

ARGENTA-FUND - ACTIONS FRANCAISES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>BELGIQUE</i>			
DEXIA	5,442	29,441.22	0.56
		29,441.22	0.56
<i>FRANCE</i>			
ACCOR	1,716	46,829.64	0.89
AIR FRANCE -KLM	1,993	17,480.60	0.33
AIR LIQUIDE	2,462	156,743.23	2.97
ALCATEL-LUCENT	17,871	31,595.93	0.60
ALSTOM	1,598	65,621.87	1.25
AXA	14,178	184,101.33	3.49
BNP PARIBAS	8,608	377,934.24	7.17
BOUYGUES	2,503	64,777.64	1.23
CAP GEMINI	1,170	28,875.60	0.55
CARREFOUR	5,798	179,129.21	3.40
CREDIT AGRICOLE	9,695	92,344.88	1.75
DANONE	4,412	152,655.20	2.90
EDF	3,238	111,986.23	2.13
ESSILOR INTL.	1,820	61,898.20	1.17
FRANCE TELECOM	14,721	237,228.91	4.50
GDF SUEZ	11,634	305,043.48	5.79
LAFARGE	1,207	53,627.01	1.02
LAGARDERE S.C.A.	1,155	26,334.00	0.50
L'OREAL	2,488	131,515.68	2.50
LVMH MOET VUITTON	2,450	134,933.75	2.56
MICHELIN	1,301	50,296.66	0.95
PERNOD-RICARD	1,943	84,190.19	1.60
PEUGEOT	1,412	27,392.80	0.52
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	731	39,817.57	0.76
RENAULT	1,789	44,367.20	0.84
SAINT GOBAIN	3,608	83,092.24	1.58
SANOFI-AVENTIS	9,393	445,275.17	8.45
SCHNEIDER ELECTRIC	2,012	103,919.80	1.97
SOCIETE GENERALE	5,763	220,434.75	4.18
SUEZ ENVIRONNEMENT	2,910	35,545.65	0.67
TOTAL	21,759	822,490.20	15.61
UNIBAIL-RODAMCO	735	78,064.35	1.48
VALLOUREC	498	41,152.23	0.78
VEOLIA ENVIRON.	3,779	77,809.61	1.48
VINCI (EX.SGE)	4,538	139,271.22	2.64
VIVENDI SA	10,534	183,186.26	3.48
		4,936,962.53	93.69
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	7,560	169,079.40	3.21
		169,079.40	3.21
<i>PAYS-BAS</i>			
EADS	3,000	32,895.00	0.62
		32,895.00	0.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS FRANCAISES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<hr/>			
<i>SUISSE</i>			
STMICROELECTRONICS	4,702	23,937.88	0.45
		<hr/>	<hr/>
		23,937.88	0.45
TOTAL ACTIONS		5,192,316.03	98.53
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DROITS DANONE	4,412	9,600.51	0.18
		<hr/>	<hr/>
		9,600.51	0.18
TOTAL DROITS		9,600.51	0.18
TOTAL		5,201,916.54	98.71
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		5,201,916.54	98.71
AVOIRS EN BANQUE		68,240.13	1.30
AUTRES PASSIFS NETS		-893.78	-0.01
TOTAL DES ACTIFS NETS		5,269,262.89	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS FRANCAISES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
France	93.87	Pétrole et gaz	21.40
Luxembourg	3.21	Banques et instituts de crédit	13.66
Pays-Bas	0.62	Pharmacie et soins personnels	8.45
Belgique	0.56	Alimentation et boissons non alcoolisées	6.48
Suisse	0.45	Constructions	6.47
	98.71	Télécommunications	5.10
		Loisirs	4.87
		Métaux non ferreux	3.99
		Assurances	3.49
		Chimie	2.97
		Industrie du luxe	2.56
		Produits de consommation	2.50
		Automobiles	2.31
		Approvisionnement en eau	2.15
		Electricité	2.13
		Outillage	1.97
		Boissons	1.60
		Sociétés immobilières	1.48
		Industries	1.25
		Santé	1.17
		Commerce de détail	0.76
		Aéronautiques et astronautiques	0.62
		Services informatiques	0.55
		Semi-conducteurs	0.45
		Lignes aériennes	0.33
			98.71

ARGENTA-FUND - ACTIONS ALLEMANDES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
ADIDAS-SALOMON	7,742	208,182.38	1.81
ALLIANZ SICO.	12,493	789,682.53	6.86
BASF	19,156	536,368.00	4.66
BAYER	19,558	752,200.68	6.54
BEIERSDORF AG	3,310	107,674.30	0.94
BMW	10,486	272,636.00	2.37
COMMERZBANK	19,482	84,454.47	0.73
DAIMLER AG	21,342	535,577.49	4.66
DEUTSCHE BANK	11,841	476,008.20	4.14
DEUTSCHE BOERSE	6,674	367,336.96	3.19
DEUTSCHE LUFTHANSA NOM.	15,130	129,664.10	1.13
DEUTSCHE POST NOM.	32,224	283,571.20	2.47
DEUTSCHE TELEKOM	68,641	565,601.84	4.92
E.ON	51,663	1,308,623.79	11.38
FRESENIUS MED.CARE	6,167	198,515.73	1.73
HENKEL PF	6,867	151,829.37	1.32
K&S	5,132	207,486.76	1.80
LINDE	6,346	364,641.16	3.17
MAN ORD.	2,995	124,382.35	1.08
MERCK KGAA	2,481	179,897.31	1.56
METRO	4,017	142,884.69	1.24
MUNCHENER RUCKVERS	5,322	488,027.40	4.24
RWE CL.A	9,807	553,409.01	4.81
SALZGITTER	1,064	63,797.44	0.55
SAP SYSTEME ORD.	19,276	540,691.80	4.70
SIEMENS	21,896	1,053,854.48	9.16
THYSSENKRUPP	13,038	221,254.86	1.92
VOLKSWAGEN	2,405	539,321.25	4.69
FRESENIUS SE-PREF	2,191	88,845.05	0.77
HANNOVER RUECKVER	1,626	41,495.52	0.36
		11,377,916.12	98.90
TOTAL		11,377,916.12	98.90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		11,377,916.12	98.90
AVOIRS EN BANQUE		149,449.68	1.30
AUTRES PASSIFS NETS		-23,542.72	-0.20
TOTAL DES ACTIFS NETS		11,503,823.08	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS ALLEMANDES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Allemagne	98.90	Electricité	16.19
	98.90	Chimie	13.00
		Automobiles	11.72
		Assurances	11.46
		Industrie - manufacture	9.16
		Télécommunications	4.92
		Banques et instituts de crédit	4.87
		Services informatiques	4.70
		Services financiers divers	3.19
		Energie	3.17
		Transport	2.47
		Métaux non ferreux	2.47
		Pharmacie et soins personnels	2.33
		Aluminium	1.81
		Santé	1.73
		Alimentation et produits d'entretien	1.32
		Alimentation et boissons non alcoolisées	1.24
		Lignes aériennes	1.13
		Industries	1.08
		Produits de consommation	0.94
			98.90

ARGENTA-FUND - ACTIONS PAYS-BAS

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>FRANCE</i>			
AIR FRANCE -KLM	11,327	99,349.12	1.58
UNIBAIL-RODAMCO	2,406	255,541.26	4.07
		354,890.38	5.65
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	32,131	718,609.82	11.44
		718,609.82	11.44
<i>PAYS-BAS</i>			
AEGON	53,710	205,172.20	3.27
AHOLD KON	31,072	256,965.44	4.09
AKZO NOBEL	8,508	263,620.38	4.20
ASML HOLDING	18,537	263,781.51	4.20
BOSKALIS WESTMINST	2,679	40,185.00	0.64
CORIO	2,115	71,138.02	1.13
DSM NV	8,154	175,311.00	2.79
ELSEVIER	27,568	220,847.25	3.51
FUGRO NV-CVA	3,442	95,618.76	1.52
HEINEKEN	10,170	260,402.85	4.14
ING GROEP	38,066	261,437.29	4.16
KON. PHILIPS ELECT.	19,938	251,916.63	4.01
KONINKLIJKE BAM GR	2,897	15,846.59	0.25
KPN KON	28,621	276,850.93	4.41
RANDSTAD HOLDING	5,924	111,400.82	1.77
ROYAL DUTCH SHELL	49,174	874,559.59	13.92
SBM OFFSHORE NV	6,480	74,682.00	1.19
TNT NA	16,519	209,543.52	3.33
TOMTOM	5,579	41,267.86	0.66
UNILEVER NV	51,781	899,435.97	14.31
WERELDHAVE NV	1,018	53,068.34	0.84
WOLTERS KLUWER	12,885	160,418.25	2.55
		5,083,470.20	80.89
TOTAL		6,156,970.40	97.98
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		6,156,970.40	97.98
AVOIRS EN BANQUE		118,795.60	1.89
AUTRES ACTIFS NETS		7,721.64	0.13
TOTAL DES ACTIFS NETS		6,283,487.64	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS PAYS-BAS

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Pays-Bas	80.89	Alimentation et boissons non alcoolisées	18.40
Luxembourg	11.44	Pétrole et gaz	16.63
France	5.65	Métaux non ferreux	11.44
	97.98	Assurances	7.43
		Chimie	6.99
		Loisirs	6.06
		Sociétés immobilières	6.04
		Télécommunications	4.41
		Semi-conducteurs	4.20
		Boissons	4.14
		Electronique et électrotechnique	4.01
		Transport	3.33
		Services commerciaux	1.77
		Lignes aériennes	1.58
		Constructions	0.89
		Services informatiques	0.66
			97.98

ARGENTA-FUND - ACTIONS BELGES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>BELGIQUE</i>			
ACKERMANS HAAREN	11,907	519,264.27	3.24
ANHEUSER-BUSCH INB	111,324	2,785,326.48	17.36
BEFIMMO S.C.A.	4,931	268,739.50	1.67
BEKAERT	6,264	438,166.80	2.73
BELGACOM	34,976	792,206.40	4.94
CNP-NAT.PORTEFEUIL	16,771	548,579.41	3.42
COFINIMMO-SICAFI	4,920	393,870.60	2.45
COLRUYT	4,682	802,167.06	5.00
DELHAIZE GROUP	30,847	1,515,358.88	9.44
DEXIA	129,335	699,702.35	4.36
FORTIS	686,730	1,538,275.20	9.59
GPE BRUXEL.LAMBERT	14,659	730,311.38	4.55
KBC GROEP NV	50,540	582,726.20	3.63
MOBISTAR	16,964	733,353.72	4.57
OMEGA PHARMA	9,944	221,552.32	1.38
SOLVAY	12,724	740,791.28	4.62
TELENET GROUP HOLG	24,656	356,032.64	2.22
UCB	32,883	713,561.10	4.45
UMICORE	44,649	686,701.62	4.28
		15,066,687.21	93.90
<i>FRANCE</i>			
GDF SUEZ	29,749	780,018.78	4.86
		780,018.78	4.86
TOTAL ACTIONS		15,846,705.99	98.76
DROITS			
<i>BELGIQUE</i>			
DROITS BEFIMMO	4,931	7,396.50	0.05
		7,396.50	0.05
TOTAL DROITS		7,396.50	0.05
TOTAL		15,854,102.49	98.81
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		15,854,102.49	98.81
AVOIRS EN BANQUE		222,637.07	1.39
AUTRES PASSIFS NETS		-31,442.39	-0.20
TOTAL DES ACTIFS NETS		16,045,297.17	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS BELGES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Belgique	93.95	Banques et instituts de crédit	17.58
France	4.86	Boissons	17.36
	98.81	Alimentation et boissons non alcoolisées	14.44
		Télécommunications	11.73
		Holdings et sociétés financières	11.21
		Pharmacie et soins personnels	5.83
		Pétrole et gaz	4.86
		Chimie	4.62
		Métaux et Mines	4.28
		Sociétés immobilières	4.17
		Electricité	2.73
			98.81

ARGENTA-FUND - ACTIONS FLAMANDES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>BELGIQUE</i>			
ACKERMANS HAAREN	18,593	810,840.73	9.99
AGFA-GEVAERT	174,927	313,119.33	3.86
ANHEUSER-BUSCH INB	33,684	842,773.68	10.39
ARSEUS NV	26,641	175,830.60	2.17
BARCO	15,236	340,981.68	4.20
BEKAERT	5,258	367,797.10	4.53
CIE MARITIME BELGE	17,018	343,082.88	4.23
COLRUYT	2,328	398,856.24	4.92
DUVEL MOORTGAT SA	3,721	148,840.00	1.83
EURONAV SA	29,410	371,742.40	4.58
EXMAR	36,737	367,370.00	4.53
GIMV	10,846	388,829.10	4.79
KBC GROEP NV	54,719	630,910.07	7.78
LEASINVEST REAL ES	2,660	131,084.80	1.62
LOTUS BAKERIES	735	206,557.05	2.55
MELEXIS (TIT. DEMAT)	47,120	220,992.80	2.72
OMEGA PHARMA	17,256	384,463.68	4.74
TELENET GROUP HOLG	52,783	762,186.52	9.39
THROMBOGENICS NV	18,023	191,404.26	2.36
VAN DE VELDE	13,048	320,589.36	3.95
WDP-SICAFI	9,703	273,139.45	3.37
		7,991,391.73	98.50
TOTAL ACTIONS		7,991,391.73	98.50
DROITS			
<i>BELGIQUE</i>			
DROITS WAREHOUSE D	9,703	9,994.09	0.12
		9,994.09	0.12
TOTAL DROITS		9,994.09	0.12
TOTAL		8,001,385.82	98.62
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		8,001,385.82	98.62
AVOIRS EN BANQUE		132,025.04	1.63
AUTRES PASSIFS NETS		-19,668.31	-0.25
TOTAL DES ACTIFS NETS		8,113,742.55	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS FLAMANDES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Belgique	98.62	Transport	13.34
	98.62	Boissons	12.22
		Holdings et sociétés financières	9.99
		Télécommunications	9.39
		Pharmacie et soins personnels	9.27
		Banques et instituts de crédit	7.78
		Alimentation et boissons non alcoolisées	7.47
		Sociétés immobilières	4.99
		Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.79
		Electricité	4.53
		Electronique et électrotechnique	4.20
		Aluminium	3.95
		Photo et optique	3.86
		Semi-conducteurs	2.72
		Circulation et transport	0.12
			98.62

ARGENTA-FUND - ACTIONS LA FLANDRE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
BASF	477	13,356.00	1.53
DEUTSCHE POST NOM.	786	6,916.80	0.79
SIEMENS	149	7,171.37	0.82
VOLKSWAGEN	40	8,970.00	1.03
		<hr/>	
		36,414.17	4.17
<i>BELGIQUE</i>			
ACKERMANS HAAREN	183	7,980.63	0.92
AGFA-GEVAERT	9,810	17,559.90	2.01
ANHEUSER-BUSCH INB	2,506	62,700.12	7.19
ARSEUS NV	881	5,814.60	0.67
BARCO	343	7,676.34	0.88
BEKAERT	883	61,765.85	7.09
BELGACOM	1,468	33,250.20	3.81
COLRUYT	315	53,968.95	6.19
DECEUNINCK	1,154	2,192.60	0.25
DELHAIZE GROUP	786	38,612.25	4.43
DEXIA	3,304	17,874.64	2.05
D'IETEREN	51	6,594.81	0.76
ENTREPRISES-CFE	140	3,810.80	0.44
FORTIS	12,213	27,357.12	3.14
KBC GROEP NV	1,728	19,923.84	2.29
MOBISTAR	142	6,138.66	0.70
OMEGA PHARMA	337	7,508.36	0.86
PUNCH INT.	184	2,999.20	0.34
RECTICEL ORD.	4,983	15,497.13	1.78
ROULARTA MEDIA	382	5,558.10	0.64
SIOEN INDUSTRIES	2,664	8,871.12	1.02
SOLVAY	114	6,637.08	0.76
TELENET GROUP HOLG	558	8,057.52	0.92
TESSENDERLO	818	17,856.94	2.05
UMICORE	651	10,012.38	1.15
VAN DE VELDE	305	7,493.85	0.86
		<hr/>	
		463,712.99	53.20
<i>ETATS-UNIS</i>			
COCA COLA ENTERP	887	10,655.09	1.22
DU PONT DE NEMOURS	264	4,575.97	0.52
EXXON MOBIL	241	11,804.33	1.35
FORD MOTOR	5,657	22,222.92	2.55
GENERAL MOTORS	1,935	1,567.02	0.18
HEWLETT PACKARD	251	6,661.48	0.76
IBM	161	11,944.90	1.37
JOHNSON JOHNSON	419	16,373.65	1.88
KRAFT FOODS INC A	262	4,770.24	0.55
NIKE CL.B	189	7,188.36	0.82
PACCAR	392	8,540.63	0.98
PFIZER	524	5,483.07	0.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS LA FLANDRE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
PROCTER GAMBLE	315	11,311.54	1.30
TENNECO AUTOMOTIVE	705	4,241.92	0.49
		127,341.12	14.60
<i>FRANCE</i>			
ACCOR	236	6,440.44	0.74
ALCATEL-LUCENT	3,972	7,022.50	0.81
AXA	1,517	19,698.25	2.26
CARREFOUR	1,468	45,353.86	5.20
GDF SUEZ	1,406	36,865.32	4.23
SODEXO	189	6,557.36	0.75
TOTAL	337	12,738.60	1.46
		134,676.33	15.45
<i>ITALIE</i>			
FIAT ORD.	1,171	7,757.88	0.89
		7,757.88	0.89
<i>JAPON</i>			
DAIKIN INDUSTRIES	400	8,833.18	1.01
		8,833.18	1.01
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	509	11,383.79	1.31
		11,383.79	1.31
<i>PAYS-BAS</i>			
ING GROEP	2,633	18,083.44	2.07
KON. PHILIPS ELECT.	736	9,299.36	1.07
		27,382.80	3.14
<i>ROYAUME-UNI</i>			
COMPASS GROUP	2,665	10,621.87	1.22
G4S	3,785	8,947.54	1.03
		19,569.41	2.25
<i>SUEDE</i>			
ATLAS COPCO S.B	2,059	11,851.96	1.36
VOLVO S.B	2,940	12,084.18	1.39
		23,936.14	2.75
TOTAL		861,007.81	98.77
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		861,007.81	98.77
AVOIRS EN BANQUE		19,755.90	2.27
AUTRES PASSIFS NETS		-9,040.39	-1.04
TOTAL DES ACTIFS NETS		871,723.32	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS LA FLANDRE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Belgique	53.20	Alimentation et boissons non alcoolisées	18.34
France	15.45	Boissons	8.41
Etats-Unis	14.60	Automobiles	7.51
Allemagne	4.17	Banques et instituts de crédit	7.48
Pays-Bas	3.14	Electricité	7.09
Suède	2.75	Pétrole et gaz	7.04
Royaume-Uni	2.25	Chimie	6.64
Luxembourg	1.31	Télécommunications	6.24
Japon	1.01	Assurances	4.33
Italie	0.89	Pharmacie et soins personnels	2.16
	98.77	Services informatiques	2.13
		Photo et optique	2.01
		Electronique et électrotechnique	1.95
		Santé	1.88
		Constructions	1.70
		Aluminium	1.68
		Loisirs	1.38
		Industrie minière	1.36
		Métaux non ferreux	1.31
		Produits de consommation	1.30
		Métaux et Mines	1.15
		Services commerciaux	1.03
		Téléphonie	1.02
		Holdings et sociétés financières	0.92
		Industrie - manufacture	0.82
		Transport	0.79
		Commerce de détail	0.76
		Divers biens d'investissements	0.34
			98.77

ARGENTA-FUND - ACTIONS JAPONAISES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>JAPON</i>			
AJINOMOTO	6,000	33,124.44	0.93
ASAHI BREWERIES	6,000	60,608.77	1.70
BANK OF YOKOHAMA	11,000	40,293.94	1.13
BRIDGESTONE CORP	4,000	42,375.41	1.19
CANON	3,450	80,304.39	2.25
CENTRAL JAPAN RAIL	10	45,359.59	1.27
DAIKIN INDUSTRIES	1,800	39,749.33	1.11
DAIWA SECURITIES	13,000	60,810.21	1.70
DENTSU INC	2,000	28,946.58	0.81
ELPIDA MEMORY INC	2,000	14,712.03	0.41
FUJI PHOTO FILM	1,700	35,194.72	0.98
FUKUOKA FINANCIAL	11,000	34,631.45	0.97
HITACHI CONSTRUCTIO	3,600P	40,823.63	1.14
HITACHI LTD	15,000	33,795.88	0.95
HONDA MOTOR	6,200	118,181.14	3.31
HOYA CORP	2,200	30,035.81	0.84
ITOCHU CORP	9,000	42,837.96	1.20
JAPAN TOBACCO INC	25	57,072.52	1.60
JGC CORP	5,000	55,319.31	1.55
KAO	3,500	53,528.80	1.50
KDDI CORP	20	73,261.71	2.05
KEYENCE CORP	220	30,675.92	0.86
KOMATSU LTD	5,000	53,006.57	1.48
KONAMI	4,100	54,171.14	1.52
KUBOTA CORP	7,000	37,391.82	1.05
KYOCERA CORP	1,000	53,715.31	1.50
LAWSON INC	1,700	53,014.03	1.48
LEOPALACE21 CORP	1,100	6,343.63	0.18
MARUI CO LTD	8,700	43,487.02	1.22
MITSUBISHI CORP	5,400	69,051.03	1.93
MITSUBISHI ESTATE	4,000	45,658.01	1.28
MITSUBISHI UFJ FIN	30,000	134,512.09	3.76
mitsui OSK LINES	8,000	36,705.46	1.03
mitsui SUMITOMO IN	3,300	62,779.77	1.76
MIZUHO FINANCIAL	39,000	69,538.94	1.95
MURATA MFG	1,000	29,170.40	0.82
NGK SPARK PLUG	6,000	37,824.53	1.06
NIDEC CORP	1,800	76,812.89	2.15
NIKON CORP	3,000	33,213.97	0.93
NINTENDO	500	94,785.14	2.65
NIPPON EXPRESS	12,000	36,615.94	1.02
NIPPON OIL CORP	10,000	40,062.67	1.12
NIPPON STEEL	18,000	47,269.47	1.32
NITTO DENKO CORP	1,000	20,180.54	0.56
NOMURA HOLDINGS	9,000	52,238.14	1.46
NTT DATA CORP	20	46,702.48	1.31
NTT DOCOMO	100	104,595.64	2.93
OBAYASHI CORP	7,000	24,179.35	0.68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS JAPONAISES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
OMRON CORP	2,500	25,365.56	0.71
PANASONIC CORP	5,000	47,262.01	1.32
SECOM CO	1,000	29,245.00	0.82
SEKISUI HOUSE	4,000	28,558.64	0.80
SEVEN & I HOLDINGS	2,400	40,823.63	1.14
SHARP	6,000	44,315.13	1.24
SHIMANO INC	4,000	104,744.85	2.93
SHISEIDO	3,000	34,668.76	0.97
SMC CORP	400	29,334.53	0.82
SONY CORP.	2,600	47,814.09	1.34
SUMITOMO CHEMICAL	9,000	27,327.66	0.76
SUMITOMO ELECTRIC	4,100	29,272.61	0.82
SUMITOMO METAL MIN	3,000	29,677.71	0.83
SUMITOMO MITSUI	2,100	63,921.22	1.79
SUMITOMO TRUST & B	6,000	23,366.16	0.65
TAISHO PHARMA	3,000	39,615.04	1.11
TAKEDA PHARMA.	2,500	69,568.79	1.95
TAKEFUJI CORP	800	3,121.46	0.09
TOKYO BROADCASTING	2,100	23,108.77	0.65
TOKYO ELECTRIC POW	1,000	18,539.24	0.52
TOKYO GAS CO LTD	10,000	25,738.59	0.72
TOPPAN PRINTING	5,000	33,273.65	0.93
TOYOTA MOTOR	6,100	163,376.60	4.57
YAHOO! JAPAN CORP	120	25,810.21	0.72
YAMADA DENKI CO	400	15,666.97	0.44
		3,438,186.40	96.24
TOTAL		3,438,186.40	96.24
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		3,438,186.40	96.24
AVOIRS EN BANQUE		129,445.06	3.62
AUTRES ACTIFS NETS		6,627.58	0.14
TOTAL DES ACTIFS NETS		3,574,259.04	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS JAPONAISES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Japon	96.24	Banques et instituts de crédit	10.25
	96.24	Automobiles	10.13
		Télécommunications	6.29
		Electronique et électrotechnique	4.71
		Commerce de détail	4.28
		Constructions	4.14
		Loisirs	3.58
		Electricité	3.53
		Transport	3.32
		Services financiers divers	3.25
		Distribution	3.13
		Pharmacie et soins personnels	3.06
		Outils	2.97
		Fournitures	2.66
		Loisirs et tourisme	2.65
		Industrie minière	2.62
		Produits de consommation	2.47
		Articles de bureaux et ordinateurs	2.25
		Services informatiques	1.93
		Divers biens d'investissements	1.91
		Pétrole et gaz	1.84
		Assurances	1.76
		Boissons	1.70
		Agriculture	1.60
		Sociétés immobilières	1.46
		Chimie	1.32
		Métaux non ferreux	1.32
		Industries	1.05
		Services commerciaux	0.93
		Alimentation et boissons non alcoolisées	0.93
		Santé	0.84
		Métaux et Mines	0.83
		Publicité	0.81
		Internet	0.72
			96.24

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
ALLIANZ SICO.	1,050	66,370.50	1.36
BASF	3,400	95,200.00	1.96
DEUTSCHE BANK	3,700	149,110.00	3.07
DEUTSCHE POST NOM.	7,800	68,952.00	1.42
DEUTSCHE TELEKOM	10,000	82,400.00	1.69
E.ON	8,400	212,772.00	4.37
SALZGITTER	1,370	82,624.70	1.70
SIEMENS	1,500	72,195.00	1.48
STADA ARZNEIMITTEL	1,700	28,951.00	0.60
SUEDZUCKER AG	8,000	122,000.00	2.51
		<hr/>	
		980,575.20	20.16
<i>BELGIQUE</i>			
BELGACOM	1,600	36,240.00	0.75
SOLVAY	1,000	58,220.00	1.20
		<hr/>	
		94,460.00	1.95
<i>ESPAGNE</i>			
BANCO SANTANDER	5,400	43,092.00	0.89
GAS NATURAL SDG	4,000	49,200.00	1.01
REPSOL YPF	4,400	67,540.00	1.39
		<hr/>	
		159,832.00	3.29
<i>FINLANDE</i>			
FORTUM	3,000	47,220.00	0.97
		<hr/>	
		47,220.00	0.97
<i>FRANCE</i>			
AIR FRANCE -KLM	15,000	131,565.00	2.71
AXA	5,000	64,925.00	1.33
BNP PARIBAS	2,451	107,611.16	2.21
CASINO GUICHARD	2,500	121,500.00	2.50
DANONE	3,702	128,089.20	2.63
FRANCE TELECOM	6,500	104,747.50	2.15
GDF SUEZ	6,479	169,879.38	3.49
GROUPE STERIA SCA	8,000	100,840.00	2.07
LATECOERE	8,000	33,360.00	0.69
PAGES JAUNES	25,000	175,500.00	3.61
SAINT GOBAIN	3,000	69,090.00	1.42
SANOFI-AVENTIS	1,700	80,588.50	1.66
TECHNIP	2,000	64,680.00	1.33
TOTAL	8,350	315,630.00	6.49
VIVENDI SA	9,449	164,318.11	3.38
		<hr/>	
		1,832,323.85	37.67
<i>ITALIE</i>			
ENI	6,400	106,368.00	2.19
		<hr/>	
		106,368.00	2.19
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	4,500	100,642.50	2.07
		<hr/>	
		100,642.50	2.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>NORVEGE</i>			
STATOILHYDRO ASA	6,466	86,838.10	1.79
		86,838.10	1.79
<i>PAYS-BAS</i>			
DSM NV	4,579	98,448.50	2.02
UNILEVER NV	3,783	65,710.71	1.35
		164,159.21	3.37
<i>ROYAUME-UNI</i>			
BARCLAYS	16,000	48,445.46	1.00
BHP BILLITON	10,500	163,594.60	3.36
BP	11,466	63,665.00	1.31
CENTRICA PLC	22,000	59,206.84	1.22
RIO TINT.ORD	4,486	105,863.22	2.18
TESCO	24,531	103,966.30	2.14
VODAFONE GROUP	82,731	113,910.33	2.34
		658,651.75	13.55
<i>SUISSE</i>			
COMPAGNIE FINANCIERE	4,500	62,629.02	1.29
HOLCIM LTD	1,717	67,058.70	1.38
NESTLE SA-REG	11,000	298,275.29	6.13
		427,963.01	8.80
TOTAL ACTIONS		4,659,033.62	95.81
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DROITS DANONE	3,702	8,055.55	0.17
DR CASINO	2,500	6,675.00	0.14
		14,730.55	0.31
<i>ROYAUME-UNI</i>			
DROITS RIO TINTO	2,355	16,873.33	0.35
		16,873.33	0.35
TOTAL DROITS		31,603.88	0.66
TOTAL		4,690,637.50	96.47
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		4,690,637.50	96.47
AVOIRS EN BANQUE		188,164.53	3.87
AUTRES PASSIFS NETS		-15,239.38	-0.34
TOTAL DES ACTIFS NETS		4,863,562.65	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
France	37.98	Pétrole et gaz	19.86
Allemagne	20.16	Alimentation et boissons non alcoolisées	17.43
Royaume-Uni	13.90	Banques et instituts de crédit	7.17
Suisse	8.80	Télécommunications	6.93
Pays-Bas	3.37	Métaux et Mines	5.89
Espagne	3.29	Chimie	5.18
Italie	2.19	Electricité	4.37
Luxembourg	2.07	Constructions	4.13
Belgique	1.95	Métaux non ferreux	3.77
Norvège	1.79	Publicité	3.61
Finlande	0.97	Loisirs	3.38
	96.47	Lignes aériennes	2.71
		Assurances	2.69
		Pharmacie et soins personnels	2.26
		Services informatiques	2.07
		Industrie - manufacture	1.48
		Transport	1.42
		Commerce de détail	1.29
		Aéronautiques et astronautiques	0.69
		Distribution	0.14
			96.47

ARGENTA-FUND - SECTEUR EURO-BANQUES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
COMMERZBANK	66,524	288,381.54	1.60
DEUTSCHE BANK	19,998	803,919.60	4.47
DEUTSCHE POSTBANK	6,897	118,628.40	0.66
		1,210,929.54	6.73
<i>AUTRICHE</i>			
ERSTE BANK OSTERR.	15,848	274,487.36	1.53
ERSTE GP BK AG-SUB	15,848	0.00	0.00
RAIFFEISEN INTL BK	4,977	113,326.29	0.63
		387,813.65	2.16
<i>BELGIQUE</i>			
DEXIA	67,034	362,653.94	2.02
FORTIS	200,733	449,641.92	2.50
KBC GROEP NV	15,932	183,695.96	1.02
		995,991.82	5.54
<i>ESPAGNE</i>			
BANCO BILBAO VIZC.	182,109	1,516,057.42	8.43
BANCO DE VALENCIA	15,658	104,752.02	0.58
BANCO SABADELL POR	58,098	248,078.46	1.38
BANCO SANTANDER	463,976	3,702,528.48	20.59
BANKINTER	14,868	124,891.20	0.69
BCO POPULAR ESP.	46,821	276,478.01	1.54
		5,972,785.59	33.21
<i>FINLANDE</i>			
POHJOLA BANK PLC	13,726	74,532.18	0.41
		74,532.18	0.41
<i>FRANCE</i>			
BNP PARIBAS	48,891	2,146,559.36	11.94
CREDIT AGRICOLE	69,218	659,301.45	3.67
NATIXIS	68,728	92,164.25	0.51
SOCIETE GENERALE	22,026	842,494.50	4.69
		3,740,519.56	20.81
<i>GRECE</i>			
ALPHA BANK	37,931	292,068.70	1.62
BANK OF PIRAEUS	21,696	156,211.20	0.87
BQUE.GRECE	1,205	50,826.90	0.28
BQUE.NAT.GRECE NOM	41,071	735,170.90	4.09
EFG EUROBK ERGAS.	20,958	150,688.02	0.84
		1,384,965.72	7.70
<i>IRLANDE</i>			
ALLIED IRISH BANKS	92,295	152,379.05	0.85
ANGLO-IRISH BANK	81,690	816.90	0.00
BANK IRELAND	75,866	131,399.91	0.73
		284,595.86	1.58
<i>ITALIE</i>			
BANCA CARIGE SPA	40,880	77,263.20	0.43
BCA MILANO ORD.	30,880	123,828.80	0.69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR EURO-BANQUES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
BCA MONTE PASCHI	257,957	276,529.90	1.54
BCA POPOLARE SPA	57,792	278,701.92	1.55
INTESA SANPAOLO	373,955	835,789.43	4.65
MEDIOBANCA	37,325	304,758.62	1.69
PICOLLO CREDITO VA	10,737	65,280.96	0.36
UNICREDITO	453,856	790,617.15	4.40
UNIONE DI BANCHE I	59,795	552,804.77	3.07
WARRANTS UBI	59,795	0.00	0.00
		3,305,574.75	18.38
<i>PORTUGAL</i>			
BANCO BPI	35,776	62,178.69	0.35
BCO ESPIRITO SANTO	43,816	164,660.53	0.92
BCP BCO NOM.	261,422	185,609.62	1.03
		412,448.84	2.30
TOTAL ACTIONS		17,770,157.51	98.82
DROITS			
<i>ITALIE</i>			
DR BCA POPOLARE ML	30,880	43.23	0.00
DR UNIONE DI BANCE	59,795	4,472.67	0.02
		4,515.90	0.02
TOTAL DROITS		4,515.90	0.02
TOTAL		17,774,673.41	98.84
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		17,774,673.41	98.84
AVOIRS EN BANQUE		239,151.76	1.33
AUTRES PASSIFS NETS		-31,774.60	-0.17
TOTAL DES ACTIFS NETS		17,982,050.57	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR EURO-BANQUES

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Espagne	33.21	Banques et instituts de crédit	96.64
France	20.81	Services financiers divers	2.20
Italie	18.40		98.84
Grèce	7.70		
Allemagne	6.73		
Belgique	5.54		
Portugal	2.30		
Autriche	2.16		
Irlande	1.58		
Finlande	0.41		
	98.84		

ARGENTA-FUND - SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
AIXTRON AG	21,964	167,365.68	1.98
ELMOS SEMICONDUCT.	20,000	50,000.00	0.59
FREENET AG	20,000	133,200.00	1.58
INFINEON TECHN.	80,000	179,600.00	2.13
SAP SYSTEME ORD.	25,000	701,250.00	8.31
SIEMENS	7,814	376,087.82	4.46
SOFTWARE AG-BEARER	6,672	319,655.52	3.79
WINCOR NIXDORF AG	2,000	80,800.00	0.96
		<hr/>	
		2,007,959.02	23.80
<i>ESPAGNE</i>			
INDRA SISTEMAS S.A	22,646	334,028.50	3.96
		<hr/>	
		334,028.50	3.96
<i>FINLANDE</i>			
NOKIA OYJ	70,070	715,414.70	8.48
		<hr/>	
		715,414.70	8.48
<i>FRANCE</i>			
ALTEN	4,000	47,400.00	0.56
ATOS ORIGIN	9,470	214,353.45	2.54
CAP GEMINI	11,000	271,480.00	3.22
DASSAULT SYSTEMES	11,500	359,202.50	4.26
EUTELSAT COMMUNI	17,059	298,532.50	3.54
GROUPE STERIA SCA	22,000	277,310.00	3.29
NEOPOST SA	5,750	355,407.50	4.21
PAGES JAUNES	32,000	224,640.00	2.66
INGENICO	3,000	40,890.00	0.48
		<hr/>	
		2,089,215.95	24.76
<i>LUXEMBOURG</i>			
SES GLOBAL FDR	27,000	346,410.00	4.10
		<hr/>	
		346,410.00	4.10
<i>PAYS-BAS</i>			
ASM INTERNATIONAL	14,000	140,490.00	1.66
ASML HOLDING	26,000	369,980.00	4.38
GEMALTO	18,000	407,160.00	4.82
		<hr/>	
		917,630.00	10.86
<i>ROYAUME-UNI</i>			
ARM HOLDINGS	120,000	153,232.97	1.82
CSR PLC	10,000	40,266.02	0.48
LOGICA PLC	90,673	80,280.52	0.95
SAGE GROUP PLC	100,000	212,258.64	2.52
		<hr/>	
		486,038.15	5.77
<i>SUEDE</i>			
TEL. ERICSSON CL. B	122,189	819,831.76	9.71
		<hr/>	
		819,831.76	9.71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<hr/>			
<i>SUISSE</i>			
LOGITECH INTL	30,000	281,081.44	3.33
STMICROELECTRONICS	52,000	263,120.00	3.12
		<hr/>	<hr/>
		544,201.44	6.45
TOTAL		8,260,729.52	97.89
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		8,260,729.52	97.89
AVOIRS EN BANQUE		167,757.91	1.99
AUTRES ACTIFS NETS		10,741.57	0.12
TOTAL DES ACTIFS NETS		8,439,229.00	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
France	24.76	Services informatiques	42.99
Allemagne	23.80	Télécommunications	27.41
Pays-Bas	10.86	Semi-conducteurs	16.16
Suède	9.71	Industrie - manufacture	4.46
Finlande	8.48	Articles de bureaux et ordinateurs	4.21
Suisse	6.45	Publicité	2.66
Royaume-Uni	5.77		97.89
Luxembourg	4.10		
Espagne	3.96		
	97.89		

ARGENTA-FUND - SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
DOUGLAS HOLDING AG	6,000	153,540.00	1.71
METRO	12,300	437,511.00	4.88
		591,051.00	6.59
<i>BELGIQUE</i>			
COLRUYT	1,850	316,960.50	3.53
DELHAIZE GROUP	8,500	417,562.50	4.65
		734,523.00	8.18
<i>ESPAGNE</i>			
INDITEX	11,550	378,262.50	4.22
		378,262.50	4.22
<i>FINLANDE</i>			
KESKO CL.B	10,000	186,900.00	2.08
		186,900.00	2.08
<i>FRANCE</i>			
CARREFOUR	26,000	803,270.00	8.95
CASINO GUICHARD	6,800	330,480.00	3.68
LVMH MOET VUITTON	5,500	302,912.50	3.38
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	5,900	321,373.00	3.58
RALLYE	25,200	465,444.00	5.19
		2,223,479.50	24.78
<i>PAYS-BAS</i>			
AHOLD KON	39,865	329,683.55	3.68
		329,683.55	3.68
<i>ROYAUME-UNI</i>			
BURBERRY GROUP	60,000	268,070.04	2.99
HOME RETAIL GROUP	83,392	246,600.78	2.75
KINGFISHER RGP	155,697	319,379.40	3.56
MARKS SPENCER GRP	108,045	369,069.98	4.11
NEXT GROUP	17,200	288,891.49	3.22
SAINSBURY	95,602	352,266.71	3.93
TESCO	205,088	869,195.72	9.69
WM MORRISON SUPERM	132,905	379,424.54	4.23
		3,092,898.66	34.48
<i>SUEDE</i>			
HENNES MAURITZ S.B	18,177	588,543.42	6.56
		588,543.42	6.56
<i>SUISSE</i>			
COMPAGNIE FINANCIERE	18,400	256,083.11	2.85
SWATCH GROUP POR.	3,067	332,290.67	3.70
		588,373.78	6.55
TOTAL ACTIONS		8,713,715.41	97.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DR CASINO	6,800	18,156.00	0.20
		18,156.00	0.20
TOTAL DROITS		18,156.00	0.20
TOTAL		8,731,871.41	97.32
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		8,731,871.41	97.32
AVOIRS EN BANQUE		103,872.24	1.16
AUTRES ACTIFS NETS		135,139.09	1.52
TOTAL DES ACTIFS NETS		8,970,882.74	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Royaume-Uni	34.48	Alimentation et boissons non alcoolisées	49.30
France	24.98	Commerce de détail	41.45
Belgique	8.18	Industrie du luxe	3.38
Allemagne	6.59	Aluminium	2.99
Suède	6.56	Distribution	0.20
Suisse	6.55		97.32
Espagne	4.22		
Pays-Bas	3.68		
Finlande	2.08		
	97.32		

ARGENTA-FUND - SECTEUR PHARMA-CHIMIE EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
BASF	70,012	1,960,336.00	9.08
BAYER	53,387	2,053,264.02	9.52
CELESIO AG	11,602	185,632.00	0.86
K&S	10,255	414,609.65	1.92
LANXESS	6,659	109,074.42	0.51
LINDE	15,129	869,312.34	4.03
MERCK KGAA	4,462	323,762.72	1.50
SCHWARZ PHARMA AG	3,630	425,436.00	1.97
SYMRISE AG	10,111	99,896.68	0.46
WACHER CHEMIE AG	1,801	143,719.80	0.67
		6,585,043.63	30.52
<i>BELGIQUE</i>			
SOLVAY	5,932	345,361.04	1.60
UCB	14,133	306,686.10	1.42
UMICORE	10,494	161,397.72	0.75
		813,444.86	3.77
<i>DANEMARK</i>			
LUNDBECK	11,900	164,660.52	0.76
NOVO NORDISK A/S	26,816	1,021,297.72	4.73
		1,185,958.24	5.49
<i>ESPAGNE</i>			
GRIFOLS SA	12,531	149,682.80	0.69
		149,682.80	0.69
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	15,350	977,257.75	4.53
ARKEMA	5,472	89,193.60	0.41
SANOFI-AVENTIS	22,670	1,074,671.35	4.98
		2,141,122.70	9.92
<i>IRLANDE</i>			
ELAN CORP PLC	25,409	124,758.19	0.58
		124,758.19	0.58
<i>NORVEGE</i>			
YARA INTERNATIONAL	15,050	299,881.32	1.39
		299,881.32	1.39
<i>PAYS-BAS</i>			
AKZO NOBEL	23,033	713,677.51	3.31
DSM NV	15,679	337,098.50	1.56
		1,050,776.01	4.87
<i>ROYAUME-UNI</i>			
ASTRAZENECA	33,426	1,052,913.53	4.88
CRODA INTERNATIONAL	14,129	85,296.52	0.40
GLAXOSMITHKLINE	79,419	1,032,699.50	4.79
JOHNSON MATTH.ORD.	19,971	258,636.07	1.20
SHIRE LTD	43,562	421,842.03	1.95
		2,851,387.65	13.22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR PHARMA-CHIMIE EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>SUISSE</i>			
ACTELION LTD-REG	9,623	366,541.65	1.70
CLARIANT NOM.	23,320	103,423.59	0.48
GIVAUDAN-REG	748	317,291.07	1.47
NOVARTIS	72,827	2,189,126.18	10.15
ROCHE HOLDING BJ	18,648	1,793,148.56	8.31
SYNGENTA AG-REG	5,753	941,274.62	4.36
ROCHE HOLDING	3,629	363,697.48	1.69
		<hr/>	
		6,074,503.15	28.16
TOTAL ACTIONS		21,276,558.55	98.61
DROITS			
<i>SUISSE</i>			
GIVAUDAN SA RTS	748	13,996.67	0.06
		<hr/>	
		13,996.67	0.06
TOTAL DROITS		13,996.67	0.06
TOTAL		21,290,555.22	98.67
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		21,290,555.22	98.67
AVOIRS EN BANQUE		305,385.98	1.42
AUTRES PASSIFS NETS		-17,704.00	-0.09
TOTAL DES ACTIFS NETS		21,578,237.20	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR PHARMA-CHIMIE EUROPE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Allemagne	30.52	Pharmacie et soins personnels	50.96
Suisse	28.22	Chimie	41.67
Royaume-Uni	13.22	Energie	4.03
France	9.92	Electronique et électrotechnique	1.20
Danemark	5.49	Métaux et Mines	0.75
Pays-Bas	4.87	Produits de consommation	0.06
Belgique	3.77		98.67
Norvège	1.39		
Espagne	0.69		
Irlande	0.58		
	98.67		

ARGENTA-FUND - SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
E.ON	108,272	2,742,529.76	17.29
RWE CL.A	24,836	1,401,495.48	8.84
		4,144,025.24	26.13
<i>AUTRICHE</i>			
OEST ELEKTRIZITATS	5,327	175,791.00	1.11
		175,791.00	1.11
<i>ESPAGNE</i>			
EDP RENOVAVEIS SA	13,400	98,074.60	0.62
ENAGAS	13,904	184,228.00	1.16
ENDESA	5,409	88,707.60	0.56
GAS NATURAL SDG	21,176	260,464.80	1.64
IBERDROLA	104,707	590,023.94	3.72
IBERDROLA RENOVABS	35,050	108,830.25	0.69
RED ELECTRICA	8,601	281,166.69	1.77
		1,611,495.88	10.16
<i>FINLANDE</i>			
FORTUM	34,558	543,942.92	3.43
		543,942.92	3.43
<i>FRANCE</i>			
EDF	20,239	699,965.82	4.41
GDF SUEZ	78,585	2,060,498.70	12.99
VEOLIA ENVIRON.	33,158	682,723.22	4.31
		3,443,187.74	21.71
<i>GRECE</i>			
PUBLIC POWER CORP	9,520	135,184.00	0.85
		135,184.00	0.85
<i>ITALIE</i>			
A2A SPA	103,404	125,739.26	0.79
ENEL ENERG. ELET.	182,942	631,149.90	3.98
HERA SPA	27,132	42,597.24	0.27
SNAM RETE GAS	117,888	367,221.12	2.32
TERNA	99,954	235,641.56	1.49
		1,402,349.08	8.85
<i>PORTUGAL</i>			
EDP	171,309	471,099.75	2.97
		471,099.75	2.97
<i>ROYAUME-UNI</i>			
CENTRICA PLC	273,771	736,777.93	4.65
DRAX GROUP PLC	25,790	131,578.56	0.83
INTL POWER	121,535	326,367.13	2.06
NATIONAL GRID TRAN	115,892	732,147.67	4.62
NORTHUMBRIAN WATER	27,081	79,369.78	0.50
PENNON GROUP	28,928	160,690.45	1.01
SCOTT. SOUTH. ENERGY	57,262	765,670.77	4.83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
SEVERN TRENT REGPT	18,920	246,351.86	1.55
UNITED UTILITIES G	54,471	324,383.74	2.05
		3,503,337.89	22.10
<i>SUISSE</i>			
ATEL HOLDING AG	267	77,120.10	0.49
BKW FMB ENERGIE AG	996	52,064.99	0.33
		129,185.09	0.82
TOTAL		15,559,598.59	98.13
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		15,559,598.59	98.13
AVOIRS EN BANQUE		214,821.45	1.35
AUTRES ACTIFS NETS		83,337.92	0.52
TOTAL DES ACTIFS NETS		15,857,757.96	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Allemagne	26.13	Electricité	61.21
Royaume-Uni	22.10	Pétrole et gaz	26.19
France	21.71	Approvisionnement en eau	9.42
Espagne	10.16	Energie	1.31
Italie	8.85		98.13
Finlande	3.43		
Portugal	2.97		
Autriche	1.11		
Grèce	0.85		
Suisse	0.82		
	98.13		

ARGENTA-FUND - SECTEUR TELECOM EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
DEUTSCHE TELEKOM	68,065	560,855.60	4.68
		560,855.60	4.68
<i>AUTRICHE</i>			
TELEKOM AUSTRIA	38,616	401,606.40	3.35
		401,606.40	3.35
<i>BELGIQUE</i>			
BELGACOM	17,287	391,550.55	3.27
MOBISTAR	1,359	58,749.57	0.49
		450,300.12	3.76
<i>ESPAGNE</i>			
TELEFONICA	96,307	1,506,241.48	12.58
		1,506,241.48	12.58
<i>FINLANDE</i>			
ELISA CORP. S.A	16,040	175,317.20	1.46
		175,317.20	1.46
<i>FRANCE</i>			
FRANCE TELECOM	30,044	484,159.06	4.04
		484,159.06	4.04
<i>GRECE</i>			
HELLENIC TELECOM.	34,210	394,099.20	3.29
		394,099.20	3.29
<i>ITALIE</i>			
TELECOM ITALIA SPA	549,279	514,125.14	4.29
		514,125.14	4.29
<i>NORVEGE</i>			
TELENOR	88,402	443,880.50	3.71
		443,880.50	3.71
<i>PAYS-BAS</i>			
KPN KON	57,475	555,955.68	4.64
		555,955.68	4.64
<i>PORTUGAL</i>			
P.PORTUGAL	81,654	544,632.18	4.55
		544,632.18	4.55
<i>ROYAUME-UNI</i>			
BT GROUP	460,764	545,284.43	4.55
CABLE WIRELESS	294,694	451,912.82	3.77
INMARSAT PLC	52,722	321,979.11	2.69
VODAFONE GROUP	2,243,009	3,088,345.18	25.79
		4,407,521.54	36.80
<i>SUEDE</i>			
TELE2 S.B	31,232	212,642.21	1.78
TELIASONERA	146,282	506,530.29	4.23
		719,172.50	6.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR TELECOM EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<hr/>			
<i>SUISSE</i>			
SWISSCOM NOM.	2,447	532,027.37	4.44
		<hr/>	<hr/>
		532,027.37	4.44
TOTAL		11,689,893.97	97.60
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		11,689,893.97	97.60
AVOIRS EN BANQUE		136,998.79	1.14
AUTRES ACTIFS NETS		147,953.38	1.26
TOTAL DES ACTIFS NETS		11,974,846.14	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR TELECOM EUROPE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Royaume-Uni	36.80	Télécommunications	97.60
Espagne	12.58		97.60
Suède	6.01		
Allemagne	4.68		
Pays-Bas	4.64		
Portugal	4.55		
Suisse	4.44		
Italie	4.29		
France	4.04		
Belgique	3.76		
Norvège	3.71		
Autriche	3.35		
Grèce	3.29		
Finlande	1.46		
	97.60		

ARGENTA-FUND - SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
SALZGITTER	3,722	223,171.12	2.43
AURUBIS AG	3,755	73,184.95	0.80
		296,356.07	3.23
<i>AUTRICHE</i>			
VOESTALPINE	10,456	184,443.84	2.01
		184,443.84	2.01
<i>ESPAGNE</i>			
ACERINOX	12,678	161,707.89	1.76
		161,707.89	1.76
<i>FINLANDE</i>			
OUTOKUMPU CL.A	12,085	146,107.65	1.59
RAUTARUUKKI S.K	8,639	114,725.92	1.25
STORA ENSO S.R	59,583	217,477.95	2.37
UPM KYMMENE	53,636	310,552.44	3.38
		788,863.96	8.59
<i>FRANCE</i>			
ERAMET SA	610	107,933.40	1.17
IMERYS	3,384	95,868.72	1.04
		203,802.12	2.21
<i>JERSEY</i>			
RANDGOLD RESOURCES	7,615	342,851.23	3.73
		342,851.23	3.73
<i>LUXEMBOURG</i>			
ARCELOR MITTAL	19,351	432,785.12	4.71
TENARIS	45,374	413,584.01	4.50
		846,369.13	9.21
<i>NORVEGE</i>			
NORSK HYDRO	74,500	266,263.95	2.90
		266,263.95	2.90
<i>ROYAUME-UNI</i>			
ANGLO AMERICAN	23,102	446,076.30	4.86
ANTOFAGASTA	37,911	255,454.80	2.78
BHP BILLITON	129,551	2,018,461.39	21.97
EURASIAN NATURAL R	24,490	177,472.07	1.93
KAZAKHMYS	20,475	141,077.33	1.54
LONMIN	13,822	183,203.38	1.99
MONDI PLC	40,497	88,514.41	0.96
RIO TINT.ORD	57,188	1,349,555.52	14.69
VEDANTA RESOURCES	14,814	224,921.53	2.45
XSTRATA	56,281	420,943.15	4.58
		5,305,679.88	57.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>SUEDE</i>			
BOLIDEN	27,761	139,822.46	1.52
HOLMEN S.B	6,273	97,887.80	1.07
SSAB SVENSKT A LIB	18,935	147,311.01	1.60
		385,021.27	4.19
TOTAL ACTIONS		8,781,359.34	95.58
DROITS			
<i>ROYAUME-UNI</i>			
DROITS RIO TINTO	27,025	193,631.36	2.11
		193,631.36	2.11
TOTAL DROITS		193,631.36	2.11
TOTAL		8,974,990.70	97.69
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		8,974,990.70	97.69
AVOIRS EN BANQUE		221,313.05	2.41
AUTRES PASSIFS NETS		-8,696.75	-0.10
TOTAL DES ACTIFS NETS		9,187,607.00	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Royaume-Uni	59.86	Métaux et Mines	65.23
Luxembourg	9.21	Métaux non ferreux	14.56
Finlande	8.59	Bois et papier	7.78
Suède	4.19	Minéraux divers	4.58
Jersey	3.73	Pétrole et gaz	4.50
Allemagne	3.23	Constructions	1.04
Norvège	2.90		
France	2.21		
Autriche	2.01		
Espagne	1.76		
	97.69		97.69

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNET

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>CANADA</i>			
RESEARCH IN MOTION	2,444	120,837.11	7.03
		120,837.11	7.03
<i>ETATS-UNIS</i>			
AKAMAI TECHNOLOGIE	2,837	38,392.31	2.23
AMAZON.COM INC.	964	53,195.65	3.09
BAIDU.COM	306	59,308.83	3.45
BMC SOFTWARE INC	1,825	43,288.17	2.52
BROADCOM CL.A	2,836	48,754.14	2.84
CIENA	1,580	10,898.49	0.63
CISCO SYSTEMS	8,302	109,517.75	6.37
DIGITAL RIVER INC	701	17,842.46	1.04
E TRADE FINANCIAL	12,377	10,638.75	0.62
EARTHLINK	2,187	11,310.19	0.66
EBAY	5,366	62,591.26	3.64
EXPEDIA INC	5,978	63,954.45	3.72
F5 NETWORKS	1,772	41,892.56	2.44
GOOGLE INC-CL A	417	120,173.73	6.99
HLTH CORP	2,341	21,702.10	1.26
IAC/INTERACTIVECOR	3,079	34,646.13	2.02
INTUIT	2,061	39,940.39	2.32
J2 GLOBAL COMM	1,040	16,046.60	0.93
JUNIPER NETWORKS	3,392	52,698.05	3.07
MCAFEE	1,613	44,527.37	2.59
MONSTER WORLDWIDE	2,934	23,030.97	1.34
NETFLIX	1,249	35,108.99	2.04
PALM INC	3,004	28,915.39	1.68
PRICELINE.COM INC	693	52,468.52	3.05
QUALCOMM	3,693	116,716.32	6.79
QWEST CIONS INTL	15,066	42,810.26	2.49
REALNETWORKS	2,322	4,569.11	0.27
RED HAT	3,483	48,569.50	2.83
S1	1,019	4,886.16	0.28
SUN MICROSYSTEMS	6,545	42,635.26	2.48
SYMANTEC	4,134	44,432.35	2.59
TIBCO SOFTWARE	3,676	16,686.54	0.97
TIME WARNER INC	2,793	48,709.35	2.83
UNITED ONLINE	1,439	5,857.41	0.34
VALUECLICK INC	1,799	13,367.58	0.78
VERISIGN	2,632	34,664.55	2.02
WEBSense	920	11,522.06	0.67
YAHOO	5,553	57,908.67	3.37
		1,534,178.37	89.25
<i>ISRAEL</i>			
CHECK POINT SOFTW.	2,514	40,789.77	2.37
		40,789.77	2.37
TOTAL ACTIONS		1,695,805.25	98.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNET

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
DROITS			
<i>ETATS-UNIS</i>			
DROITS BEA SYSTEMS	2,293	0.00	0.00
DROITS E*TRADE	1,791	0.00	0.00
DROITS I2 TECHNO	1,495	0.00	0.00
DROITS VERISIGN	1,393	0.00	0.00
PPIL CNET NETWORKS	2,288	0.00	0.00
		0.00	0.00
TOTAL DROITS		0.00	0.00
TOTAL		1,695,805.25	98.65
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		1,695,805.25	98.65
AVOIRS EN BANQUE		32,792.97	1.91
AUTRES PASSIFS NETS		-9,804.93	-0.56
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,718,793.29	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS INTERNET

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	89.25	Internet	54.15
Canada	7.03	Télécommunications	19.35
Israël	2.37	Services informatiques	18.86
	98.65	Semi-conducteurs	2.84
		Loisirs	2.83
		Services financiers divers	0.62
			98.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS ENERGIE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
E.ON	10,000	253,300.00	3.99
RWE CL.A	1,350	76,180.50	1.20
		329,480.50	5.19
<i>AUTRICHE</i>			
OMV AG	1,400	35,546.00	0.56
		35,546.00	0.56
<i>BELGIQUE</i>			
EURONAV SA	1,200	15,168.00	0.24
		15,168.00	0.24
<i>BERMUDES</i>			
NABORS INDUSTRIES	2,400	24,806.42	0.39
		24,806.42	0.39
<i>CANADA</i>			
CANADIAN NATU.RES.	1,998	69,155.84	1.09
ENCANA CORP	3,600	122,424.92	1.93
IMPERIAL OIL LTD	2,100	56,581.39	0.89
TRANSCANADA CORP	3,500	65,946.73	1.04
		314,108.88	4.95
<i>ESPAGNE</i>			
GAS NATURAL SDG	3,000	36,900.00	0.58
IBERDROLA	19,357	109,076.70	1.72
IBERDROLA RENOVABS	28,000	86,940.00	1.37
		232,916.70	3.67
<i>ETATS-UNIS</i>			
AMER.ELECT.POWER	2,500	50,170.49	0.79
AMEREN CORPORATION	1,500	25,477.73	0.40
ANADARKO PETROLEUM	5,900	183,073.10	2.88
APACHE	2,700	136,601.55	2.15
BAKER HUGHES INC	2,100	54,301.34	0.85
BJ SERVICES CO	2,000	18,356.18	0.29
CAMERON INTL CORP	3,000	57,093.13	0.90
CENTERPOINT ENERGY	5,023	38,144.40	0.60
CHESAPEAKE ENERGY	3,000	41,066.99	0.65
CHEVRON CORP	6,300	295,196.42	4.65
CONOCOPHILLIPS	7,300	213,912.77	3.37
CONSOL.EDISON	1,020	26,273.50	0.41
CONSTELLATION ENER	1,500	27,576.90	0.43
DEVON ENERGY CORP	3,000	120,110.82	1.89
DOMINION RESOURCES	4,000	92,491.30	1.46
ENSCO INTL INC	1,800	43,283.37	0.68
EXXON MOBIL	10,000	489,806.07	7.71
FPL GROUP INC	1,100	44,486.04	0.70
HALLIBURTON	8,375	122,379.59	1.93
KBR INC	4,386	55,646.77	0.88
MARATHON OIL	6,700	137,407.83	2.16
MASSEY ENERGY CO	2,500	32,357.75	0.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS ENERGIE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
NEWFIELD EXPLORATI	500	10,794.20	0.17
NOBLE ENERGY INC	2,000	80,755.84	1.27
OCC.PETROLEUM ORD.	3,000	133,686.15	2.10
OILWELL VARCO INC	1,500	34,279.32	0.54
PATTERSON UTI ENER	4,000	33,643.53	0.53
PPL CORPORATION	1,500	34,162.11	0.54
PRIDE INTERNATIONA	3,400	55,744.83	0.88
PROGRESS ENERGY IN	2,000	52,397.53	0.82
SCHLUMBERGER	5,300	200,674.86	3.16
SEMPRA ENERGY	1,800	62,195.07	0.98
SMITH INTL INC	1,000	17,844.71	0.28
SOUTHERN	3,300	72,906.16	1.15
SUNOCO INC	1,000	16,779.14	0.26
TRANSOCEAN LTD	944	48,940.20	0.77
VALERO ENERGY CORP	7,000	82,347.09	1.30
WEATHERFORD INTL	5,000	64,573.42	1.02
XTO ENERGY INC	1,875	49,748.70	0.78
		3,356,686.90	52.84
<i>FINLANDE</i>			
FORTUM	1,984	31,228.16	0.49
NESTE OIL OYJ	1,500	14,685.00	0.23
		45,913.16	0.72
<i>FRANCE</i>			
CIE GLE GEOPHYSIQU	5,250	63,472.50	1.00
GDF SUEZ	4,406	115,525.32	1.82
SUEZ ENVIRONNEMENT	1,125	13,741.88	0.22
TOTAL	8,500	321,300.00	5.06
VEOLIA ENVIRON.	3,604	74,206.36	1.17
		588,246.06	9.27
<i>ITALIE</i>			
ENI	10,000	166,200.00	2.62
SAIPEM	3,300	52,767.00	0.83
		218,967.00	3.45
<i>JAPON</i>			
NIPPON OIL CORP	11,000	44,068.93	0.69
TOKYO ELECTRIC POW	4,200	77,864.82	1.23
OSAKA GAS CO LTD	17,000	39,443.45	0.62
		161,377.20	2.54
<i>NORVEGE</i>			
NORSK HYDRO	11,000	39,314.14	0.62
STATOILHYDRO ASA	7,284	97,823.80	1.54
		137,137.94	2.16
<i>PAYS-BAS</i>			
ROYAL DUTCH SHELL	11,237	199,850.05	3.14
SBM OFFSHORE NV	4,446	51,240.15	0.81
		251,090.20	3.95
<i>ROYAUME-UNI</i>			
BG GROUP	7,000	81,817.76	1.29
BP	58,264	323,511.07	5.09
CENTRICA PLC	12,000	32,294.64	0.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS ENERGIE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
NATIONAL GRID TRAN	6,801	42,965.32	0.68
UNITED UTILITIES G	1,932	11,505.38	0.18
		492,094.17	7.75
<i>SUISSE</i>			
NOBLE CORP	1,600	35,052.92	0.55
		35,052.92	0.55
TOTAL ACTIONS		6,238,592.05	98.23
DROITS			
<i>ETATS-UNIS</i>			
PPIL CAMERON INTL	1,500	0.00	0.00
		0.00	0.00
TOTAL DROITS		0.00	0.00
TOTAL		6,238,592.05	98.23
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		6,238,592.05	98.23
AVOIRS EN BANQUE		125,387.61	1.97
AUTRES PASSIFS NETS		-9,096.04	-0.20
TOTAL DES ACTIFS NETS		6,354,883.62	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS ENERGIE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	52.84	Pétrole et gaz	75.88
France	9.27	Electricité	16.12
Royaume-Uni	7.75	Energie	2.41
Allemagne	5.19	Approvisionnement en eau	1.57
Canada	4.95	Constructions	0.88
Pays-Bas	3.95	Métaux et Mines	0.62
Espagne	3.67	Charbon	0.51
Italie	3.45	Transport	0.24
Japon	2.54		98.23
Norvège	2.16		
Finlande	0.72		
Autriche	0.56		
Suisse	0.55		
Bermudes	0.39		
Belgique	0.24		
	98.23		

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS SPORTS ET LOISIRS

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
ADIDAS-SALOMON	1,102	29,709.92	4.64
		29,709.92	4.64
<i>AUSTRALIE</i>			
BILLABONG INTL LTD	1,500	6,844.33	1.07
		6,844.33	1.07
<i>ETATS-UNIS</i>			
BLACK & DECKER	350	6,839.88	1.07
ELECTRONIC ARTS	900	13,055.34	2.04
FORTUNE BRANDS INC	380	8,827.16	1.38
H&R BLOCK INC	700	7,458.98	1.17
INTL GAME TECHN.	1,500	15,695.82	2.45
KB HOME	700	6,832.42	1.07
MARRIOTT INTL CL.A	1,700	25,179.37	3.93
MCDONALDS	1,437	57,941.41	9.05
NIKE CL.B	948	36,055.92	5.63
STANLEY WORKS/THE	600	14,231.73	2.22
STARBUCKS CORP	3,000	30,176.88	4.72
WALT DISNEY-DISNEY	1,540	25,030.33	3.91
YUM! BRANDS INC	1,200	27,866.73	4.35
		275,191.97	42.99
<i>FRANCE</i>			
ACCOR	967	26,389.43	4.12
LVMH MOET VUITTON	520	28,639.00	4.47
		55,028.43	8.59
<i>HONG KONG</i>			
SHANGRI-LA ASIA	11,112	11,733.29	1.83
		11,733.29	1.83
<i>ITALIE</i>			
BULGARI	1,500	5,557.50	0.87
		5,557.50	0.87
<i>JAPON</i>			
NINTENDO	100	18,927.19	2.96
PANASONIC CORP	1,000	9,452.40	1.48
SEKISUI HOUSE	3,000	21,418.98	3.35
SHARP	2,000	14,771.71	2.31
SHIMANO INC	1,300	33,848.11	5.29
SONY CORP.	1,300	23,907.04	3.74
SUZUKI MOTOR	1,000	14,958.22	2.34
		137,283.65	21.47
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL PAIRED	961	16,752.82	2.62
		16,752.82	2.62
<i>PAYS-BAS</i>			
ACCELL GROUP	989	25,100.82	3.92
		25,100.82	3.92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS SPORTS ET LOISIRS

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>			
PUNCH TAVERNS PLC	6,000	7,135.68	1.11
		7,135.68	1.11
<i>SUEDE</i>			
ELECTROLUX B	1,000	8,769.17	1.37
		8,769.17	1.37
<i>SUISSE</i>			
COMPAGNIE FINANCIERE	1,150	16,005.19	2.50
SWATCH GROUP POR.	226	24,485.72	3.83
		40,490.91	6.33
TOTAL ACTIONS		619,598.49	96.81
DROITS			
<i>ETATS-UNIS</i>			
PPIL STANLEY WORKS	300	0.00	0.00
POISONPIL KB HOME	700	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>ROYAUME-UNI</i>			
DROITS PUNCH TAVER	6,000	115.02	0.02
		115.02	0.02
TOTAL DROITS		115.02	0.02
TOTAL		619,713.51	96.83
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		619,713.51	96.83
AVOIRS EN BANQUE		28,062.51	4.38
AUTRES PASSIFS NETS		-7,777.03	-1.21
TOTAL DES ACTIFS NETS		639,998.99	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - ACTIONS SPORTS ET LOISIRS

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	42.99	Commerce de détail	26.43
Japon	21.47	Loisirs	25.62
France	8.59	Aluminium	11.34
Suisse	6.33	Fournitures	6.59
Allemagne	4.64	Industrie du luxe	4.47
Pays-Bas	3.92	Constructions	4.42
Panama	2.62	Outillage	3.29
Hong Kong	1.83	Loisirs et tourisme	2.96
Suède	1.37	Divertissement	2.45
Royaume-Uni	1.13	Automobiles	2.34
Australie	1.07	Electricité	2.31
Italie	0.87	Services informatiques	2.04
	96.83	Alimentation et produits d'entretien	1.38
		Services commerciaux	1.17
		Alimentation et boissons non alcoolisées	0.02
			96.83

ARGENTA-FUND - MIX 60

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
ALLIANZ SICO.	200	12,674.00	0.42
BASF	700	19,635.00	0.66
E.ON	1,350	34,195.50	1.15
MUNCHENER RUCKVERS	150	13,800.00	0.46
SALZGITTER	360	21,711.60	0.73
SIEMENS	300	14,487.00	0.49
		116,503.10	3.91
<i>BELGIQUE</i>			
SOLVAY	300	17,466.00	0.59
UMICORE	600	9,228.00	0.31
		26,694.00	0.90
<i>ESPAGNE</i>			
BANCO SANTANDER	2,300	18,354.00	0.62
		18,354.00	0.62
<i>ETATS-UNIS</i>			
ABBOTT LABO.	637	21,204.67	0.71
ALTRIA GROUP	1,775	20,502.59	0.69
APACHE	350	17,707.61	0.59
BANK OF AMERICA	784	6,811.34	0.23
CATERPILLAR INC	500	11,721.25	0.39
CHEVRON CORP	500	23,428.29	0.79
CISCO SYSTEMS	1,000	13,191.73	0.44
COCA-COLA	1,000	33,956.10	1.14
CORNING INC	1,200	13,068.13	0.44
DOW CHEMICAL	600	6,504.23	0.22
EBAY	700	8,165.09	0.27
EDISON INTL	226	5,057.19	0.17
ELI LILLY ORD	400	9,536.12	0.32
EXXON MOBIL	700	34,286.42	1.15
FORTUNE BRANDS INC	550	12,776.16	0.43
GENERAL ELECTRIC	1,100	9,064.43	0.30
HALLIBURTON	2,000	29,224.98	0.98
IBM	600	44,515.17	1.49
INTEL	1,400	15,723.52	0.53
JPMORGAN CHASE	950	22,655.04	0.76
KRAFT FOODS INC A	2,036	37,069.46	1.24
MCDONALDS	1,300	52,417.42	1.76
MICROSOFT	2,000	33,160.47	1.11
PEPSICO	350	13,180.01	0.44
PFIZER	1,750	18,311.79	0.61
PHILIP MORRIS INTL	2,591	76,310.90	2.56
PROCTER GAMBLE	1,200	43,091.57	1.44
VALERO ENERGY CORP	350	4,117.35	0.14
VERIZON COMM.	700	15,176.53	0.51
WAL MART STORES	1,200	41,216.17	1.38
WEATHERFORD INTL	1,100	14,206.15	0.48
WELLS FARGO	1,100	17,902.25	0.60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - MIX 60

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
APPLE INC	420	39,983.09	1.34
STATE STREET	500	15,926.69	0.53
		781,169.91	26.18
<i>FINLANDE</i>			
NOKIA OYJ	2,400	24,504.00	0.82
		24,504.00	0.82
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	1,193	75,952.35	2.55
AXA	900	11,686.50	0.39
BNP PARIBAS	408	17,913.24	0.60
CAP GEMINI	600	14,808.00	0.50
CARREFOUR	1,000	30,895.00	1.04
DANONE	360	12,456.00	0.42
FRANCE TELECOM	1,400	22,561.00	0.76
GDF SUEZ	2,653	69,561.66	2.33
LVMH MOET VUITTON	500	27,537.50	0.92
RALLYE	1,700	31,399.00	1.05
SAINT GOBAIN	550	12,666.50	0.42
SANOFI-AVENTIS	400	18,962.00	0.64
TOTAL	850	32,130.00	1.08
VIVENDI SA	2,548	44,309.72	1.48
		422,838.47	14.18
<i>GRECE</i>			
BQUE. NAT. GRECE NOM	728	13,031.20	0.44
		13,031.20	0.44
<i>HONG KONG</i>			
HONG KONG & CHINA	10,890	15,950.71	0.53
HUTCH. WHAMPOA ORD	2,300	10,519.71	0.35
SHANGRI-LA ASIA	8,888	9,384.95	0.31
		35,855.37	1.19
<i>ITALIE</i>			
ENI	1,500	24,930.00	0.84
		24,930.00	0.84
<i>JAPON</i>			
AJINOMOTO	2,000	11,041.48	0.37
CREDIT SEASON CO L	400	3,700.39	0.12
FUJITSU	3,000	10,832.59	0.36
KAO	500	7,646.97	0.26
KYOCERA CORP	500	26,857.65	0.90
MITSUBISHI UFJ FIN	2,000	8,967.47	0.30
MURATA MFG	200	5,863.92	0.20
NOMURA HOLDINGS	2,000	11,608.48	0.39
NTT DOCOMO	25	26,148.91	0.88
SHARP	1,000	7,385.85	0.25
TAKEDA PHARMA.	600	16,696.51	0.56
TOYOTA MOTOR	600	16,069.83	0.54
		152,820.05	5.13
<i>NORVEGE</i>			
TELENOR	2,100	10,544.43	0.35
		10,544.43	0.35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - MIX 60

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>PAYS-BAS</i>				
ING GROEP		1,450	9,958.60	0.33
KON.PHILIPS ELECT.		700	8,844.50	0.30
UNILEVER NV		891	15,476.67	0.52
			<hr/>	
			34,279.77	1.15
<i>ROYAUME-UNI</i>				
AVIVA P.L.C.		1,320	5,029.69	0.17
BHP BILLITON		2,250	35,055.99	1.17
BP		6,258	34,747.57	1.16
CENTRICA PLC		5,000	13,456.10	0.45
RECKITT BENCKISER		542	17,630.39	0.59
RIO TINT.ORD		942	22,229.86	0.74
ROYAL BK SCOTLAND		23,827	9,800.27	0.33
TESCO		6,313	26,755.51	0.90
			<hr/>	
			164,705.38	5.51
<i>SINGAPOUR</i>				
SING. AIRL. LOCAL		3,733	22,454.96	0.75
			<hr/>	
			22,454.96	0.75
<i>SUEDE</i>				
TEL. ERICSSON CL. B		2,600	17,444.80	0.58
			<hr/>	
			17,444.80	0.58
<i>SUISSE</i>				
COMPAGNIE FINANCIE		1,000	13,917.56	0.47
NESTLE SA-REG		1,200	32,539.12	1.09
			<hr/>	
			46,456.68	1.56
TOTAL ACTIONS			1,912,586.12	64.11
OBLIGATIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
DEPFA BANK 5.25	EUR	200,000	219,387.90	7.35
HYPO REAL EST. BK 6%	EUR	150,000	167,215.58	5.60
			<hr/>	
			386,603.48	12.95
<i>BELGIQUE</i>				
BELGIUM 5% OLO 298	EUR	100,000	111,878.93	3.75
			<hr/>	
			111,878.93	3.75
<i>PAYS-BAS</i>				
BK NEDL 5/8%10	EUR	157,000	171,168.78	5.74
			<hr/>	
			171,168.78	5.74
<i>POLOGNE</i>				
POLAND 5.5%	EUR	200,000	211,445.80	7.09
			<hr/>	
			211,445.80	7.09
<i>SLOVENIE</i>				
SLOVENIE 6%	EUR	100,000	104,499.93	3.50
			<hr/>	
			104,499.93	3.50
TOTAL OBLIGATIONS			985,596.92	33.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - MIX 60

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2009 (EXPRIME EN EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
DROITS			
<i>FRANCE</i>			
DROITS DANONE	360	783.36	0.03
		<hr/>	<hr/>
		783.36	0.03
<i>ROYAUME-UNI</i>			
DROITS RIO TINTO	494	3,539.46	0.12
		<hr/>	<hr/>
		3,539.46	0.12
TOTAL DROITS		4,322.82	0.15
TOTAL I.		2,902,505.86	97.29
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES			
ACTIONS			
<i>ROYAUME-UNI</i>			
HSBC HOLDINGS	1,514	9,069.21	0.30
		<hr/>	<hr/>
		9,069.21	0.30
TOTAL II.		9,069.21	0.30
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		2,911,575.07	97.59
AVOIRS EN BANQUE		79,921.53	2.68
AUTRES PASSIFS NETS		-7,363.43	-0.27
TOTAL DES ACTIFS NETS		2,984,133.17	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ARGENTA-FUND - MIX 60

REPARTITION GEOGRAPHIQUE ET ECONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2009

Répartition géographique		Répartition économique	
(en % des actifs nets)		(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	26.18	Banques et instituts de crédit	22.64
Allemagne	16.86	Etats et garanties d'état	14.34
France	14.21	Pétrole et gaz	10.52
Pologne	7.09	Alimentation et boissons non alcoolisées	5.61
Pays-Bas	6.89	Services informatiques	4.80
Royaume-Uni	5.93	Télécommunications	4.78
Japon	5.13	Commerce de détail	4.66
Belgique	4.65	Chimie	4.02
Slovénie	3.50	Agriculture	3.25
Suisse	1.56	Pharmacie et soins personnels	2.84
Hong Kong	1.19	Métaux et Mines	2.34
Italie	0.84	Loisirs	1.79
Finlande	0.82	Assurances	1.77
Singapour	0.75	Produits de consommation	1.70
Espagne	0.62	Boissons	1.58
Suède	0.58	Electricité	1.57
Grèce	0.44	Electronique et électrotechnique	1.40
Norvège	0.35	Services financiers divers	1.27
	97.59	Alimentation et produits d'entretien	1.02
		Industrie du luxe	0.92
		Lignes aériennes	0.75
		Métaux non ferreux	0.73
		Automobiles	0.54
		Semi-conducteurs	0.53
		Industrie - manufacture	0.49
		Constructions	0.42
		Industrie minière	0.39
		Holdings et sociétés financières	0.35
		Divers biens d'investissements	0.30
		Internet	0.27
			97.59

Notes aux états financiers au 30 juin 2009

NOTE 1

LA SOCIETE

La Société ARGENTA-FUND (ci-après dénommée "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 est organisée conformément aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 20 décembre 2002 (la "Loi de 2002") sur les Organismes de Placement Collectif, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 20 décembre 1985 (85/61 1/CEE) telle que modifiée.

La Société a été constituée le 27 novembre 1987 pour une durée indéterminée.

Elle a été transformée en SICAV à compartiments multiples le 1er juin 1990. Le Conseil d'Administration de la Société se réserve le droit d'ouvrir, à un moment jugé opportun, d'autres compartiments. Dans ce cas, il sera procédé à une mise à jour des documents de vente et aux publications adéquates.

La Société est autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier en tant que SICAV autogérée conforme à l'article 27 de la loi de 2002.

Le capital minimum est de EUR 1,250,000 (un million deux cent cinquante mille euros) et le capital de la Société est, à tout moment, égal au total des actifs nets des compartiments.

Les statuts de la Société ont été publiés au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (ci-après désigné "le Mémorial") le 6 janvier 1988 après avoir été déposés le 2 décembre 1987 au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent en être obtenues contre paiement des frais de greffe.

Les statuts ont été modifiés par un acte notarié du 1er juin 1990, publié au Mémorial le 7 août 1990, par un acte notarié du 11 mai 2000, publié au Mémorial le 20 septembre 2000, par un acte notarié du 31 mai 2002, publié au Mémorial le 1er juillet 2002 et par un acte notarié du 27 décembre 2005, publié au Mémorial le 4 avril 2006.

La Société a été inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 26.881.

La SICAV à compartiments multiples constitue une seule et même entité juridique. Cependant, dans les relations des actionnaires entre eux, chaque compartiment est traité comme une entité à part.

Le patrimoine de chaque compartiment de la Société est illimité.

Notes aux états financiers au 30 juin 2009 (suite)

A la date du présent rapport, les compartiments suivants sont ouverts:

Compartiments obligations :

OBLIGATIONS FLUX,
FONDS D'ETAT,

Compartiments actions zone géographique :

ACTIONS INTERNATIONALES,
ACTIONS AMERICAINES,
ACTIONS EUROPE,
ACTIONS UEM,
ACTIONS EURONEXT,
ACTIONS PAYS EUROPE DU SUD,
ACTIONS PAYS SCANDINAVES,
ACTIONS FRANÇAISES,
ACTIONS ALLEMANDES,
ACTIONS PAYS-BAS,
ACTIONS BELGES,
ACTIONS FLAMANDES,
ACTIONS LA FLANDRE,
ACTIONS JAPONAISES,
ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE,

Compartiments actions secteur économique :

SECTEUR EURO-BANQUES,
SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE,
SECTEUR DISTRIBUTION EUROPE,
SECTEUR PHARMA-CHIMIE EUROPE,
SECTEUR D'UTILITES PUBLIQUES EUROPE,
SECTEUR TELECOM EUROPE,
SECTEUR INDUSTRIE DE BASE EUROPE,
ACTIONS INTERNET,
ACTIONS ENERGIE,
ACTIONS SPORTS ET LOISIRS,

Compartiment mixte :

MIX60.

Il ne sera émis que des actions de capitalisation.

Toute décision éventuelle de dissolution d'un ou plusieurs compartiments de la Société sera publiée au Mémorial et dans au moins trois journaux à diffusion adéquate, dont au moins un journal luxembourgeois.

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

Notes aux états financiers au 30 juin 2009 (suite)

NOTE 2

CALCUL DE LA VNI

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'actions est exprimée en euro (EUR).

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et de remboursement de chacune des catégories d'actions de chaque compartiment sont déterminés à Luxembourg, sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Ces valeurs sont déterminées chaque mercredi (si le mercredi n'est pas un jour ouvrable, le dernier jour ouvrable bancaire avant le mercredi).

NOTE 3

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Evaluation du portefeuille-titres

Les titres cotés à une bourse officielle ou sur un autre marché organisé sont évalués sur la base du dernier cours connu et, s'il y a plusieurs marchés, sur la base du dernier cours moyen du marché principal pour le titre considéré à moins que ce cours ne soit pas représentatif.

Les titres non cotés en bourse, ainsi que les titres cotés dont les cours ne sont pas représentatifs, sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

Pour l'établissement des états financiers au 30 juin 2009, la valeur d'évaluation du portefeuille a été établie sur base des cours de bourse au 24 juin 2009.

b) Coût d'acquisition du portefeuille-titres

L'enregistrement du prix d'acquisition des valeurs mobilières se fait frais d'acquisition compris et coupon couru exclu, à l'exception où le cours boursier tient compte du coupon couru.

c) Conversion des devises

La comptabilité de la Société, ainsi que celle de chaque compartiment est tenue en euro (EUR). Les actifs et passifs exprimés dans d'autres devises que l'euro sont convertis en euro au taux de change en vigueur à la date du calcul de la valeur nette d'inventaire.

Les revenus et les dépenses exprimés dans des devises autres que l'euro sont convertis en euro au taux de change en vigueur aux dates de paiement. Les bénéfices (ou pertes) de change consécutifs sont inclus dans l'état des opérations de la période.

d) Revenus

L'évaluation des certificats de trésorerie tient compte du coupon couru.

Les dividendes sont reconnus à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés prorata-temporis.

e) Plus ou moins-value nette réalisée sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

Notes aux états financiers au 30 juin 2009 (suite)

f) Globalisation

Les différents postes des états financiers globalisés de la Société correspondent à la somme des postes mentionnés.

NOTE 4

TAXE D'ABONNEMENT

Taxe d'abonnement luxembourgeoise

La Société est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, chaque compartiment est soumis à la taxe d'abonnement, au taux annuel de 0.05 % sur ses avoirs, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre.

Taxe d'abonnement belge

Les articles 307 à 311 de la loi belge du 22 décembre 2003 imposent aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation officielle en Belgique, à partir de leur inscription auprès de la Commission Bancaire, Financière et des Assurances, le paiement d'une taxe annuelle de 0.08 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente*, des montants nets souscrits en Belgique.

La charge relative à cette taxe s'élève à EUR 60,481.04 dans les états globalisés.

*A cette base s'ajoute une cotisation annuelle de EUR 2,236.00.

NOTE 5

COMMISSION DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT, D'AGENT ADMINISTRATIF ET FINANCIER

La commission de conseil en investissement est de 0.5% par année pour tous les compartiments.

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

Pour les compartiments Secteur Technologie Europe, Secteur Distribution Europe, Actions Internationales, Actions Energie, Actions Sports & Loisirs, Mix 60, Actions Japonaises, Actions Européennes High Value, la commission du sous-conseiller en investissements est à charge du conseiller en investissement.

La commission d'agent administratif et financier est de 0.16% par année avec un minimum annuel de EUR 6,000 par compartiment.

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

NOTE 6

COMMISSION DE BANQUE DEPOSITAIRE

En vertu d'une convention conclue le 4 janvier 2005, la Société a confié à la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (BCEE) les fonctions de banque dépositaire.

Notes aux états financiers au 30 juin 2009 (suite)

En rémunération de ses prestations, la BCEE reçoit de la Société une rémunération selon l'échelle dégressive suivante :

Avoirs nets totaux de la SICAV	Taux applicable
Tranche <=EUR 100,000,000	0.045% p.a.
Tranche > EUR 100,000,000 et <= EUR 200,000,000	0.040% p.a.
Tranche > EUR 200,000,000 et <= EUR 300,000,000	0.035% p.a.
Tranche > EUR 300,000,000	0.030% p.a.

NOTE 7

COMMISSION DE DISTRIBUTION

Au titre de leur activité de distributeurs, Argentabank Luxembourg SA et Argenta Banque d'Epargne SA reçoivent ensemble de la Société une commission de distribution de 0.50% par année.

Cette commission est payable mensuellement, sur la base des actifs nets moyens de chaque compartiment, proportionnellement avec le nombre d'actionnaires que les distributeurs ont recrutés au total.

NOTE 8

PRETS DE TITRES

Au 30 juin 2009, les valeurs d'évaluation de titres prêtés s'élèvent à:

Compartiment	Dénomination	Devise	Position Lending	Date Valeur	Date de maturité	Cours	Evaluation
ACTIONS INTERNATIONALES	ALSTOM	EUR	613	12/06/2009	10/07/2009	41.99	25,753.99
ACTIONS EUROPE	ALSTOM	EUR	2,375	12/06/2009	10/07/2009	41.99	99,741.52
ACTIONS UEM	ALSTOM	EUR	2,081	12/06/2009	10/07/2009	41.99	87,379.61
ACTIONS EURONEXT	ALSTOM	EUR	1,506	12/06/2009	10/07/2009	41.99	63,244.44
ACTIONS EURONEXT	PAGESJAUNES	EUR	1,495	08/06/2009	26/08/2009	7.12	10,637.43
ACTIONS FRANCAISES	ALSTOM	EUR	1,400	12/06/2009	10/07/2009	41.99	58,792.68
ACTIONS EUROPEENNES HIGH VALUE	PAGESJAUNES	EUR	21,907	08/06/2009	26/08/2009	7.12	155,882.61
SECTEUR TECHNOLOGIE EUROPE	PAGESJAUNES	EUR	28,042	08/06/2009	26/08/2009	7.12	199,529.74

