

Argenta Portfolio Defensive

Actions de distribution et de capitalisation

25-03-2021

Le compartiment Argenta Portfolio Defensive est géré activement. Il investit principalement dans un mix d'actions, d'obligations et de parts de fonds ¹. L'objectif principal de Argenta Portfolio Defensive est de procurer à ses actionnaires un rendement aussi élevé que possible. Dès lors, dans les conditions de marché les plus favorables, les investissements directs en actions et les fonds investissant en actions pourront représenter jusque 50% de la valeur du compartiment. Le compartiment n'offre pas de capital et/ou de rendement garanti.



Risque diversifié

Argenta Portfolio Defensive investit de manière diversifiée dans des parts de fonds, des actions, des obligations, des liquidités, dans le monde entier. Cette diversification est adaptée aux conditions macroéconomiques du marché.



Gestion active

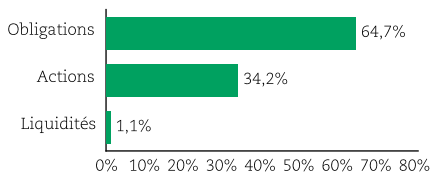
Vous ne devez pas suivre les marchés, les gestionnaires le font pour vous. Argenta Portfolio Defensive est suivi et ajusté quotidiennement par des spécialistes en investissements d'Argenta Asset Management SA.



Flexibilité

Vous pouvez souscrire ou racheter des parts hebdomadairement. Cet investissement n'a pas de date d'échéance. La durée recommandée des investissements dans le compartiment Argenta Portfolio Defensive est d'au moins 3 ans.

Allocation des actifs

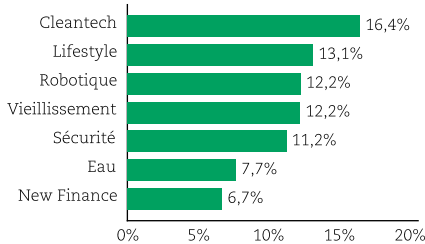


Rendements actuariels (base annuelle en euros) ²

	ISIN	Date de création	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis la création
R CAPITALISATION	LU0476177075	18/03/10	20,40%	3,71%	3,09%	2,10%	1,95%
R DISTRIBUTION	LU1243878094	14/04/16	20,40%	3,71%	-	-	3,27%

Source: Argenta Asset Management S.A. 25-03-2021

Secteurs économiques et thématiques



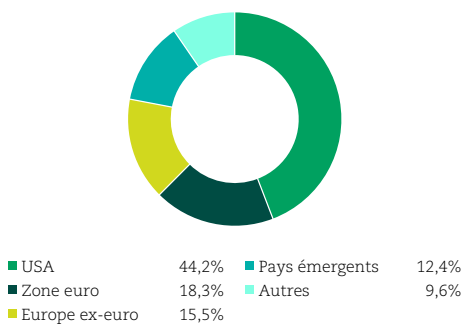
Évolution des marchés

La tendance positive des marchés boursiers s'est poursuivie au cours du mois dernier. Les entreprises qui peuvent bénéficier d'une réouverture de l'économie continuent à porter le marché. Des données économiques solides, des résultats trimestriels meilleurs que prévu, les plans de relance et une hausse des taux d'intérêt entretiennent l'optimisme des bourses.

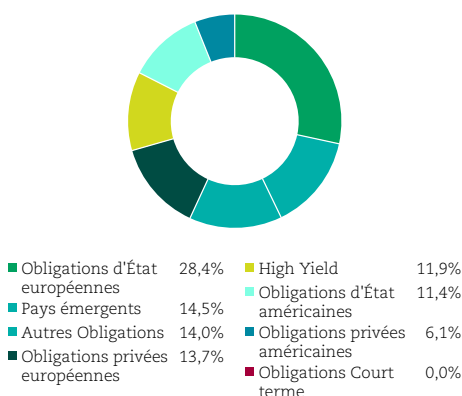
Rapport du gestionnaire

- Les gestionnaires ont décidé de porter le poids des actions à 34,2%. Les résultats d'entreprises meilleurs que prévu, les indicateurs économiques favorables, la vaccination à venir et les plans de relance justifient ce positionnement. Bien que ces facteurs entraînent une hausse des taux d'intérêt, cela n'inquiète pas les marchés boursiers pour le moment.
- La hausse des taux d'intérêt et les signaux économiques favorables ont résulté dans un accroissement supplémentaire du poids des entreprises industrielles européennes et américaines.
- Par ailleurs, l'exposition à l'Inde a augmenté à 5% de la pondération en actions. La population jeune et le système immunitaire fort jouent un rôle contre la COVID-19, mais la politique favorable aux entreprises porte également ses fruits.
- En raison de la hausse des taux d'intérêt à long terme, les gestionnaires ont réduit la duration au sein du portefeuille obligataire en vendant des obligations d'État et d'entreprises américaines et européennes à plus long terme.
- La position en obligations d'État chinoises a d'autre part été renforcée pour profiter de leur poids croissant dans les indices mondiaux, des taux d'intérêt réels positifs et comme diversification grâce à la faible corrélation avec les autres marchés obligataires.
- Au niveau de l'exposition aux devises, les gestionnaires ont liquidé intégralement l'instrument de couverture du dollar américain. Ils anticipent de cette manière la hausse du différentiel de taux d'intérêt réel entre les taux d'intérêt à long terme américains et européens. Une différence croissante est bénéfique pour le dollar américain.

Répartition géographique Actions *



Exposition obligataire **



* Pourcentage de la position Actions totale au sein d'Argenta Portfolio Defensive

** Pourcentage de la position Obligations totale au sein d'Argenta Portfolio Defensive

Argenta Asset Management SA fournit les informations les plus correctes possibles sur base des données disponibles dans Thomson Reuters.

¹ Par fonds, il faut entendre un fonds commun de placement ou une sicav ou un compartiment de sicav, également appelé organisme de placement collectif (OPC). Un OPC est un organisme qui investit des fonds provenant de plusieurs investisseurs et qui investit ce capital dans sa totalité dans un ensemble d'instruments financiers diversifiés selon le principe de répartition des risques. Un OPC est donc une forme de gestion commune de portefeuille.

² Les rendements actuariels sont basés sur des données historiques des actions de capitalisation qui n'offrent aucune garantie pour le futur et qui ne tiennent pas compte de fusions éventuelles de compartiments. Ils sont calculés hors frais et taxes. Suite à la modification de la politique d'investissement du compartiment en date du 12 mars 2020, les performances affichées avant 2020 ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité. Ces rendements, bruts exprimés en euros, sont fournis par Argenta Asset Management SA. La valeur nette d'inventaire des actions de ce

Argenta Portfolio Defensive

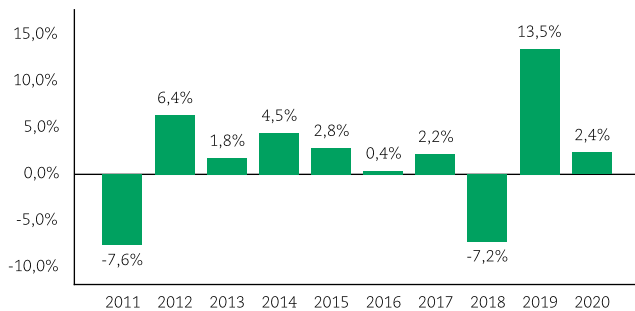
Actions de distribution et de capitalisation

25-03-2021

Rendements annuels des 10 derniers exercices comptables ³

Source: Argenta Asset Management S.A.

(01/01 - 31/12)



Évolution de la valeur d'inventaire des actions de capitalisation ⁴ (base 100)

Source: Argenta Asset Management S.A.

(depuis année 2011)



■ Argenta Portfolio Defensive

Composition des actifs ⁵

Source: Argenta Asset Management S.A.

au 25-03-2021

Argenta Fd Gl Thematic I Cap	4,78%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Argenta-Fund, de type OPC ouvert.	
Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	3,85%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise European Specialist Investment Funds, de type OPC ouvert.	
UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	3,84%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise UBS de type OPC ouvert.	
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	3,66%
est un compartiment du fonds de droit irlandais iShares III, de type OPC ouvert.	
Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	3,00%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Argenta-Fund, de type OPC ouvert.	
Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	2,86%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Argenta-Fund, de type OPC ouvert.	
SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond IC EUR Cap	2,54%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise SEB Fund 5, de type OPC ouvert.	
Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	2,24%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Pareto, de type OPC ouvert.	
Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	2,20%
est un compartiment de la sicav irlandaise Aegon Asset Management Europe ICAV, de type OPC ouvert	
Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	2,01%
est une obligation d'état italienne.	

% de l'actif du top 10 **30,99%**

Nombre des positions **330**

Caractéristiques générales du produit

Répartition géographique	Dans le monde entier
Fréquence	Hebdomadaire
Horizon d'investissement	3 ans
Genre	Fonds mixte
Montant minimum de souscription ⁶	25,00 €
Total actifs nets	977,44 Mio. €

Actions de capitalisation

Actions de distribution

Actions de capitalisation		Actions de distribution	
Pas de versement annuel de dividendes ou d'intérêts		Versement éventuel de dividendes ou d'intérêts	
ISIN	LU0476177075	ISIN	LU1243878094
Valeur d'inventaire	123,77 euro (le 25/03/2021)	Valeur d'inventaire	119,84 euro (le 25/03/2021)
		Dividende 2019	1,94 €

Frais

Frais de souscription ⁷	1,00%
Frais de rachat ⁸	0,00%
Frais courants	1,83%
Swing price ⁹	NA

Taxes

Taxe sur opérations de bourse (en cas d'actions de capitalisation) (max 4.000 €)	1,32%
Précompte mobilier sur dividendes (en cas d'actions de distribution)	30,00%
Taxe sur la plus-value en cas de vente sur l'ensemble des actifs investis en créances (si applicable)	30,00%

³ Les rendements annuels sont basés sur des données historiques des actions de capitalisation qui n'offrent aucune garantie pour le futur et qui ne tiennent pas compte de fusions éventuelles de compartiments. Ils sont calculés sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire de chaque exercice, hors frais et taxes. Suite à la modification de la politique d'investissement du compartiment en date du 12 mars 2020, les performances affichées avant 2020 ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité. Ces rendements, bruts exprimés en euros, sont fournis par Argenta Asset Management SA. La valeur nette d'inventaire des actions de ce compartiment a été divisée par dix en date du 21 février 2019.

⁴ L'évolution de la valeur nette d'inventaire est basée sur des données historiques des actions de capitalisation qui n'offrent aucune garantie pour le futur et qui ne tiennent pas compte de fusions éventuelles de compartiments. Elles sont présentées hors frais et taxes. Ces valeurs nettes d'inventaire, brutes exprimées en euros, sont fournies par Argenta Asset Management SA. La valeur nette d'inventaire des actions de ce compartiment a été divisée par dix en date du 21 février 2019.

⁵ Il se peut que certains OPC présents dans le portefeuille ne soient pas commercialisés en Belgique. Veuillez consulter votre conseiller financier.

⁶ Un montant minimum de souscription de 25 € pourra être requis par les agences de distribution belges du groupe Argenta Banque d'Épargne SA.

⁷ Les frais de souscription selon le prospectus : Maximum 5 %. Des frais de souscription de 1 % pourront être prélevés par les agences de distribution belges du groupe Argenta Banque d'Épargne SA.

⁸ Les frais de rachat selon le prospectus : Maximum 0 %. Les frais de rachat ne seront pas applicables en Belgique.

⁹ Le swing pricing a pour objectif de réduire l'effet de dilution engendré lorsque, par exemple, des rachats importants dans un compartiment contraignent son gestionnaire à vendre les actifs sous-jacents du compartiment.

Risques

Classe de risque: 4

Exprimé sur une échelle allant de 1 (risque faible avec un rendement potentiellement moins élevé) à 7 (risque élevé avec un rendement potentiellement plus élevé)

Ce compartiment est principalement exposé aux risques de marché, de taux d'intérêt et de crédit associés à tout investissement en actions et en obligations et l'investisseur risque, le cas échéant, de récupérer un montant inférieur à celui qu'il a investi. Vu la composition du compartiment, le produit est classé sous la classe de risque SRRI 4. Cette classification est basée sur l'écart-type du compartiment ou de l'indice de référence. Les principaux risques de ce compartiment sont:

- **Risque de marché:** le risque lié aux fluctuations des marchés actions et obligations est plutôt faible pour ce compartiment.
- **Risque de taux:** le risque lié aux fluctuations des taux d'intérêts est plutôt faible pour ce compartiment.
- **Risque de liquidité:** le risque qu'une position ne puisse être liquidée à temps à un prix raisonnable est plutôt faible pour ce compartiment.
- **Risque opérationnel:** le risque lié à l'inadéquation de processus internes et aux défaillances humaines ou des systèmes ou résultant d'événements extérieurs est plutôt faible pour ce compartiment.
- **Risque de règlement:** le risque lié aux problèmes pouvant survenir lors de la livraison ou du paiement de titres dans le système d'échange est plutôt faible pour ce compartiment.
- **Risque de crédit:** le risque de défaillance des contreparties lors du remboursement du capital à l'échéance ainsi que des intérêts annuels est plutôt faible pour ce compartiment.
- **Risque de valorisation:** le risque qu'une position soit incorrectement valorisée, par exemple en raison de l'utilisation de données ou de méthodes de valorisation incorrectes est plutôt faible pour ce compartiment.
- **Risque de concentration:** le risque relatif à une concentration importante des investissements dans certaines catégories d'actifs ou sur certains marchés est plutôt faible pour ce compartiment.
- Le risque global supporté par le compartiment en cas d'utilisation d'instruments financiers dérivés est plutôt faible.

Ces risques ne sont pas adéquatement pris en considération dans le calcul du SRRI.

Le descriptif et le détail des risques de ce compartiment figurent dans le document Informations clés pour l'investisseur.

Définitions

Lifestyle: Des marques fortes, des biens de consommation qui sont également de plus en plus populaires en Asie, y compris les biens de consommation numériques.

New finance: Les entreprises qui fournissent des services financiers ou qui soutiennent le secteur financier et les entreprises qui soutiennent l'innovation dans le secteur financier.

Eau: Les entreprises qui sont actives dans le domaine de l'amélioration de la qualité de l'eau et d'une utilisation plus efficace de l'eau.

Vieillesse: Entre autres, les entreprises qui sont actives dans le domaine des soins de santé, des voyages et de la détente, du confort ou de la gestion d'actifs.

Robotica: Les entreprises qui jouent un rôle de pionnier dans le domaine de l'innovation technologique et de la robotique.

Sécurité: Les entreprises actives dans le domaine de la sécurité numérique ou de la sécurité physique.

Cleantech: Les entreprises dont le cœur de métier est de générer de l'énergie renouvelable, d'accroître l'efficacité énergétique et d'améliorer l'élimination des déchets.

Pays émergents: Les marchés émergents disposent d'un important potentiel de développement qui se traduit par un taux de croissance historique supérieur à celui des pays développés.

Obligations High Yield: Des obligations qui ont un rendement élevé et qui sont associées à un risque relativement élevé.

Informations importantes

ARGENTA PORTFOLIO Defensive est un compartiment de «ARGENTA PORTFOLIO», une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois à compartiments multiples soumise à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. La SICAV a été créée le 8 décembre 2009 pour une durée indéterminée. La SICAV, anciennement dénommée Argenta Fund of Funds, a changé de nom le 19 novembre 2018. Ce compartiment est géré par Argenta Asset Management S.A. Parcourez attentivement le prospectus en vigueur, le document Informations clés pour l'investisseur et le rapport annuel et semi-annuel avant d'acheter ce produit. Vous pouvez vous procurer ces documents dans votre agence Argenta.

La valeur d'inventaire nette du compartiment est publiée dans 'L'Écho' et 'De Tijd'.

Vous pouvez également consulter ces documents et la valeur d'inventaire nette du compartiment sur www.argenta.be.

Pas entièrement satisfait ?

Si vous avez une suggestion ou plainte à formuler, vous pouvez en parler à votre agent Argenta.

Vous pouvez aussi vous adresser à la société de gestion Argenta Asset Management S.A. ou directement à la SICAV à l'adresse suivante : 29, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg. Une plainte téléphonique doit être confirmée par écrit au moyen d'un fax, d'un e-mail ou d'une lettre.

Vous estimez qu'Argenta n'a pas donné suite à votre réclamation ou que la réponse fournie n'est pas satisfaisante ? Dans ce cas, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsfin, North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, 8 boîte 2, 1000 Bruxelles, tél. 02 545 77 70, ombudsman@ombudsfin.be. Vous avez toujours le droit d'intenter une action en justice.

Les informations ci-dessus sont basées sur la situation juridique et fiscale à la date du 25-03-2021. La réglementation fiscale s'applique aux particuliers domiciliés en Belgique. Elle dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications ultérieures.

Cette fiche s'adresse à un large public et n'est aucunement basée sur des informations relatives à votre situation personnelle. Cette fiche ne constitue dès lors aucun conseil en investissement.

Date de rédaction: 25-03-2021