

Argenta Portfolio Defensive

Distributie en kapitalisatie aandelen

26-01-2023

Het compartiment Argenta Portfolio Defensive wordt actief beheerd waarbij er volgens het beleggingsbeleid hoofdzakelijk geïnvesteerd wordt in een mix van aandelen, obligaties en fondsen¹. Het doel van Argenta Portfolio Defensive is om een zo hoog mogelijk rendement te halen. Daarbij kan er in de meest gunstige marktomstandigheden maximum 50% van het compartiment worden toegewezen aan aandelen of aan fondsen die beleggen in aandelen. Het compartiment heeft geen gewaarborgd rendement en/of kapitaal.

Referentiebenchmark: 30% aandelen (22,5% MSCI World + 7,5% MSCI Europe) en 70% obligaties (35% ICE BofA ML Global Broad Market + 35% ICE BofA ML EMU Large Cap). Deze referentiebenchmark wordt maar gebruikt in het kader van het risicobeheer.



Gespreid risico

Argenta Portfolio Defensive is wereldwijd verdeeld over fondsen, aandelen, obligaties, en cash. Daarnaast is de spreiding afgestemd op de Macro economische omstandigheden.



Actief beheer

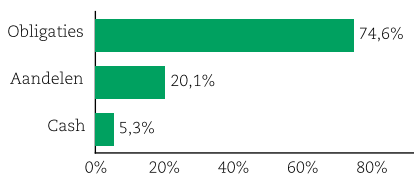
Je hoeft de markten niet zelf op te volgen, dat doen de beheerders voor jou. Argenta Portfolio Defensive wordt dagelijks opgevolgd en bijgestuurd door de beheerders van Argenta Asset Management SA.



Flexibel

Je kan wekelijks in- of uitstappen. Deze belegging heeft geen eindvervaldag. Er is wel een aanbevolen beleggingshorizon van 3 jaar voor het compartiment Argenta Portfolio Defensive.

Asset-allocatie

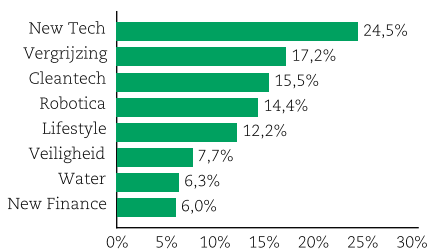


Actuariële rendementen (op jaarbasis in euro)²

	ISIN	Datum van de oprichting	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
R KAPITALISATIE	LU0476177075	18/03/10	-8,71%	-0,99%	0,59%	1,42%	1,21%
R DISTRIBUTIE	LU1243878094	14/04/16	-8,70%	-0,99%	0,59%	-	1,49%

Bron: Argenta Asset Management S.A. 26-01-2023

Thema's *



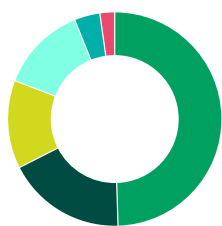
Marktontwikkeling

De wereldwijde aandelenmarkten konden in januari sterk herstellen. De Amerikaanse Inflatie viel sneller terug dan verwacht, waardoor de hoop op een minder agressieve FED toenam. China's economie werd verder geopend ondanks de covid problematiek en dit werd heel positief onthaald. Daarnaast verrasten de economische cijfers voor Europa positief.

Verslag van de fondsbeheerder

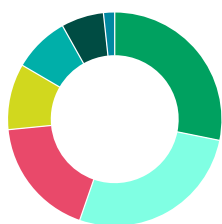
- De assetallocatie werd gevoelig gewijzigd in januari. De proportie obligaties werd verhoogd door gebruik te maken van de cashreserve. Aandelen blijven onderwogen vanwege de risico's voor de economische groei en bedrijfswinsten in combinatie met de hogere waardering dat zich tijdens januari heeft volstrekt.
- Een gedeelte van de cash werd geactiveerd en belegd in Franse & Duitse overheidsobligaties met een looptijd van tien jaar. Op deze manier werd de onderweging gedeeltelijk weggewerkt na een sterke opsprong van de langetermijnrentevoeten. Als gevolg nam de rentegevoeligheid ook toe. De keuze voor de twee bovengenoemde landen volgt vanuit het meer defensieve karakter van deze obligaties.
- Noorse bedrijfsobligaties werden verhoogd gezien het hoge lopende rendement met een lage rentegevoeligheid. Het is een sterk groeiende markt waardoor er veel aanbod is en er een hoger rendement wordt geboden. Binnen de positie is de Noorse kroon ingedekt, dus is er geen extra wisselkoersrisico toegevoegd.

Geografische verdeling aandelen *



■ VS	49,5%	■ Groeilanden	3,9%
■ Eurozone	18,0%	■ China	2,2%
■ Europa ex-euro	13,3%	■ India	0,0%
■ Andere	13,1%		

Obligatieblootstelling **



■ Overheidsobligaties Eurozone	28,2%	■ Groeilanden	8,5%
■ Amerikaanse overheidsobligaties	27,1%	■ Europese bedrijfsobligaties	6,4%
■ Andere obligaties	18,1%	■ Amerikaanse bedrijfsobligaties	1,7%
■ High Yield	10,0%	■ Kortetermijn obligaties	0,0%

* Als percentage van de totale aandelen positie binnen Argenta Portfolio Defensive. Dit percentage kan in totaal meer of minder zijn dan 100%. Bedrijven kunnen deel uitmaken van geen, of meerdere thema's.

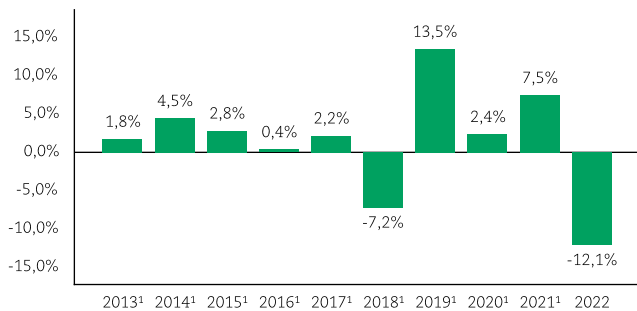
** Als percentage van de totale obligatie positie binnen Argenta Portfolio Defensive. Argenta Asset Management SA geeft een zo correct mogelijk beeld van de werkelijke waarde op basis van de gegevens die in Thomson Reuters beschikbaar zijn.

¹ Met fonds wordt begrepen een gemeenschappelijk beleggingsfonds, of een bevek of een compartiment van een bevek, of ook wel een instelling voor collectieve belegging (ICB) genoemd. Een ICB is een instelling die geld afkomstig van meerdere beleggers investeert en dit kapitaal collectief belegt in een geheel van gediversifieerde financiële instrumenten volgens het principe van risicospreiding. ICB's zijn dus een vorm van collectief portefeuillebeheer.

² De actuariële rendementen zijn gebaseerd op de historische gegevens van de kapitalisatieaandelen en bieden geen garantie voor de toekomst. Ze houden geen rekening met eventuele samenvoegingen van compartimenten en worden berekend zonder kosten en taksen. Doordat het beleggingsbeleid van het compartiment in mei 2021 is gewijzigd, zijn de prestaties van voor 2021 gerealiseerd in omstandigheden die niet meer gelden. Deze brutorendementen (uitgedrukt in euro) worden geleverd door Argenta Asset Management S.A. De inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment werd op datum van 21 februari 2019 door tien gedeeld.

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 boekjaren ³

Bron: Argenta Asset Management S.A. (van 01/01 tot 31/12)



Evolutie van de inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen ⁴ (basis 100)

Bron: Argenta Asset Management S.A. (sinds 2013)



Samenstelling van de portefeuille ⁵

Bron: Argenta Asset Management S.A. Op 26-01-2023

Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	4,75%
is een compartiment van de Ierse bevek Aegon Asset Management Europe ICAV, van het type open ICB.	
Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	3,74%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek European Specialist Investment Funds, van het type open ICB.	
Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	2,90%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	2,68%
is een Amerikaanse staatsobligatie.	
Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap	2,58%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Pareto, van het type open ICB.	
BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	2,51%
is een compartiment van de Ierse bevek BNY Mellon Global Funds, van het type open ICB.	
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	2,26%
is een compartiment van de Ierse bevek iShares III, van het type open ICB.	
Argenta Fd Gl Thematic I Cap	2,11%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
France 0% 144A 22/25.05.32	2,04%
is een Franse staatsobligatie.	
US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	1,80%
is een Amerikaanse staatsobligatie.	

% van vermogen in top 10 posities **27,38%**

Totaal aantal posities **383**

Algemene productinformatie

Geografische spreiding	Wereldwijd
Frequentie	Wekelijks
Beleggingshorizon	3 jaar
Aard	Gemengd fonds
Minimaal intekenbedrag ⁶	25,00 €
Netto activa (alle klassen)	1321,24 Mio. €

Kapitalisatie aandelen

Geen jaarlijkse uitbetaling van dividenden of interesten, maar een rechte investering in deelbewijzen	
ISIN	LU0476177075
Inventariswaarde	116,70 euro (op 26/01/2023)

Distributie aandelen

Mogelijke uitbetaling van dividenden of interesten	
ISIN	LU1243878094
Inventariswaarde	111,95 euro (op 26/01/2023)
Dividend 2021	0,00 €

Kosten

Instapkosten ⁷	1,00%
Uitstapkosten ⁸	0,00%
Lopende kosten	1,68% / 1,68%
Swing Pricing ⁹	NA

Taksen

Beurstaks bij uitrede (bij kapitalisatie aandelen) (max 4.000 €)	1,32%
Roerende voorheffing op de dividenden (bij distributie aandelen)	30,00%
Meerwaardebelasting bij verkoop op het gedeelte rendement belegd in schuldvorderingen (indien van toepassing)	30,00%

³ De jaarlijkse rendementen zijn gebaseerd op de historische gegevens en bieden geen garantie voor de toekomst. Ze houden geen rekening met eventuele samenvoegingen van compartimenten. Ze worden berekend op basis van de laatste netto-inventariswaarden voor elk jaar, zonder kosten en taksen. Doordat het beleggingsbeleid van het compartiment in mei 2021 is gewijzigd, zijn de prestaties van voor 2021 gerealiseerd in omstandigheden die niet meer gelden. Deze brutorendementen (uitgedrukt in euro) worden geleverd door Argenta Asset Management S.A. De inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment werd op datum van 21 februari 2019 door tien gedeeld.

⁴ De evolutie van de inventariswaarden is gebaseerd op de historische gegevens die geen garantie voor de toekomst bieden. Ze houden geen rekening met eventuele samenvoegingen van compartimenten en worden berekend zonder kosten en taksen. Deze inventariswaarden (uitgedrukt in euro) worden geleverd door Argenta Asset Management S.A. De inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment werd op datum van 21 februari 2019 door tien gedeeld.

⁵ Sommige ICB's van de portefeuille worden niet in België gecommmercialiseerd. Je kan je richten tot jouw kantoorhouder voor meer informatie.

⁶ Een minimale inleg van 25 € zal door de kantoren van de Belgische distributeur Argenta Spaarbank NV kunnen worden vereist.

⁷ De instapkosten volgens het prospectus: maximaal 5%. Instapkosten van 1% zullen door de kantoren van de Belgische distributeur Argenta Spaarbank NV kunnen worden gevraagd.

⁸ De uitstapkosten volgens het prospectus: maximaal 0%. De uitstapkosten zullen in België niet worden gevraagd.

⁹ Swing pricing streeft naar vermindering van het verdunningseffect dat ontstaat wanneer bijvoorbeeld grote inkoop in een compartiment haar manager dwingt om de onderliggende activa van het compartiment te verkopen.

Risico's

Risicoklasse: 4

Uitgedrukt op een schaal van 1 (laag risico met mogelijk lager rendement) tot 7 (hoog risico met mogelijk hoger rendement)

Het compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan markt-, rente- en kredietrisico's die verbonden zijn aan elke investering in aandelen en obligaties. De belegger loopt dan ook het risico om een lager bedrag terug te krijgen dan wat hij oorspronkelijk heeft geïnvesteerd.

Gezien de samenstelling van het compartiment valt dit product onder SRRI-risicoklasse 4. Deze classificatie is gebaseerd op de standaardafwijking van het compartiment of de referentie-index. De belangrijkste risico's van dit compartiment zijn:

- **Marktrisico:** het risico dat verband houdt met de schommelingen van de aandelen- en obligatiemarkten is eerder laag voor dit compartiment.
- **Renterisico:** het risico dat verband houdt met de schommelingen van de rentevoeten is eerder laag voor dit compartiment.
- **Liquiditeitsrisico:** het risico dat een positie niet tijdig kan worden verrekend voor een redelijke prijs is eerder laag voor dit compartiment.
- **Operationele risico:** het risico dat verband houdt met de ongeschiktheid van de interne processen en met menselijke gebreken of gebrekkige systemen of het risico dat voortvloeit uit externe gebeurtenissen is eerder laag voor dit compartiment.
- **Afwikkelingsrisico:** het risico in verband met problemen die zich kunnen voordoen tijdens de levering of betaling van effecten in het handelssysteem is eerder laag voor dit compartiment.
- **Kredietrisico:** het risico op wanbetaling van de tegenpartijen op eindvervaldag of bij uitbetaling van de jaarlijkse interesten is eerder laag voor dit compartiment.
- **Waarderingsrisico:** het risico dat een positie onjuist gewaardeerd wordt, bijvoorbeeld als gevolg van het gebruik van niet correcte data of waarderingsmethodes is eerder laag voor dit compartiment.
- **Concentratierisico:** het risico dat verband houdt met een grote concentratie van beleggingen in bepaalde categorieën van activa of op bepaalde markten is eerder laag voor dit compartiment.
- Het globale risico voor het compartiment dat volgt uit het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is eerder laag.

Deze risico's worden niet afdoende overwogen bij de berekening van de SRRI.

De beschrijving en de details van de risico's van dit compartiment vindt u in het document Essentiële Beleggersinformatie.

Definities

Lifestyle: Sterke merken, consumptiegoederen die ook in Azië steeds populairder worden, waaronder digitale consumptiegoederen.

New finance: Bedrijven die financiële diensten leveren of die de financiële sector ondersteunen en bedrijven die de innovatie in de financiële sector ondersteunen.

Water: Bedrijven die inspelen op het verbeteren van waterkwaliteit en efficiënter watergebruik.

Vergrijzing: Onder andere bedrijven die inspelen op gezondheidszorg, reizen en ontspanning, comfort of vermogensbeheer.

Robotica: Bedrijven die een voortrekkersrol spelen op vlak van technologische innovatie en robotica.

Veiligheid: Bedrijven die inspelen op digitale beveiliging of fysieke beveiliging.

Cleantech: Bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit het opwekken van hernieuwbare energie, de energie efficiëntie verhogen en een betere afvalverwerking.

Groeilanden: De Groeilanden beschikken over een hoog ontwikkelingspotentieel dat zich vertaalt in een historische economische groei die hoger is dan de groei van de ontwikkelde landen.

High Yield obligaties: Obligaties die een hoog rendement hebben en die met een relatief hoog risico worden geassocieerd.

New Tech: Bedrijven die focussen op disruptieve technologieën zoals Big data, Internet of Things (IoT), artificiële intelligentie (AI), cloud en mobiele internetverbinding.

Belangrijke informatie

ARGENTA PORTFOLIO Defensive is een compartiment van 'ARGENTA PORTFOLIO', een SICAV naar Luxemburgs recht met meerdere compartimenten, onderworpen aan deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de collectieve investeringsinstellingen. De beleggingsvennootschap werd opgericht op 8 december 2009 voor een onbepaalde duur. De beleggingsvennootschap, voormalig Argenta Fund of Funds, wijzigde haar naam op 19 november 2018. Dit compartiment wordt beheerd door Argenta Asset Management S.A. Neem het geldende prospectus, het document Essentiële Beleggersinformatie en het jaar-of halfjaarverslag grondig door voor je dit product aankoopt. Het prospectus en het document Essentiële Beleggersinformatie in het Frans en het Nederlands, alsook het laatste (half)jaarverslag in het Frans zijn gratis beschikbaar in je Argenta-kantoor. De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd in 'L'Écho' en 'De Tijd'. Je vindt ook al deze documenten en de netto-inventariswaarde van het compartiment onder het tabblad "**Onze fondsen**" op de website www.argenta.lu of onder het tabblad "**Fondsenoverzicht**" op www.argenta.be. De beheermaatschappij kan besluiten de commercialisatie van haar instellingen voor collectieve belegging stop te zetten, overeenkomstig artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU. Op de website www.argenta.lu kun je onder het tabblad "**Documenten**" van elk fonds een samenvatting van de rechten van de aandeelhouders raadplegen.

Niet helemaal tevreden?

Als je suggesties of klachten hebt, kun je die **hier** indienen, of kun je die met jouw Argenta-kantoor bespreken. Je kunt ook terecht bij de beheermaatschappij Argenta Asset Management S.A. of rechtstreeks bij de SICAV op het volgende adres: 29, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg. Telefonische klachten moet je schriftelijk bevestigen per fax, e-mail of brief. Vind je dat Argenta jouw klacht niet of onvoldoende heeft beantwoord? Dan kun je je richten tot Ombudsfm, North Gate II, Koning Albert II-laan, 8 bus 2, 1000 Brussel, ombudsman@ombudsfm.be. Je hebt altijd het recht een gerechtelijke procedure in te leiden. De bovenstaande informatie is gebaseerd op de juridische en fiscale situatie op 26-01-2023. De fiscale regeling is van toepassing op particulieren die in België wonen. Ze hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan in de toekomst aan wijzigingen onderhevig zijn.

Deze fiche is bestemd voor een ruim publiek en is niet gebaseerd op informatie over de persoonlijke situatie van de lezer. De fiche is dan ook geen beleggingsadvies.

Opgesteld op: 26-01-2023

V.U.: Argenta Asset Management S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg

Zijde 3/3