

Argenta Portfolio Neutral

Distributie en kapitalisatie aandelen

26-08-2021

Het compartiment Argenta Portfolio Neutral wordt actief beheerd waarbij er volgens het beleggingsbeleid hoofdzakelijk geïnvesteerd wordt in een mix van aandelen, obligaties en fondsen ¹. Het doel van Argenta Portfolio Neutral is om een zo hoog mogelijk rendement te halen. Daarbij kan er in de meest gunstige marktomstandigheden maximum 85% van het compartiment worden toegewezen aan aandelen of aan fondsen die beleggen in aandelen. Het compartiment heeft geen gewaarborgd rendement en/of kapitaal.



Gespreid risico

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



Actief beheer

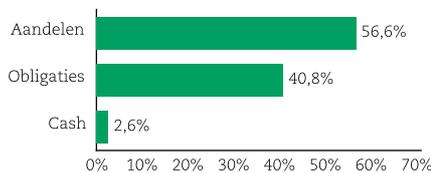
Je hoeft de markten niet zelf op te volgen, dat doen de beheerders voor jou. Argenta Portfolio Neutral wordt dagelijks opgevolgd en bijgestuurd door de beheerders van Argenta Asset Management SA.



Flexibel

Je kan wekelijks in- of uitstappen. Deze belegging heeft geen eindvervaldag. Er is wel een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar voor het compartiment Argenta Portfolio Neutral.

Asset-allocatie

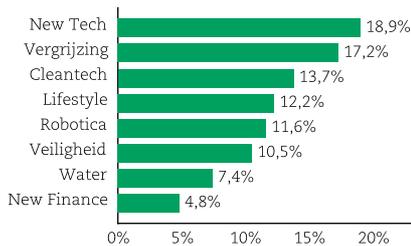


Actuariële rendementen (op jaarbasis in euro) ²

	ISIN	Datum van de oprichting	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
R KAPITALISATIE	LU0476179014	18/03/10	16,43%	6,99%	5,76%	5,58%	4,06%
R DISTRIBUTIE	LU1243878177	14/04/16	16,43%	6,99%	5,76%	-	6,19%

Bron: Argenta Asset Management S.A. 26-08-2021

Thema's *



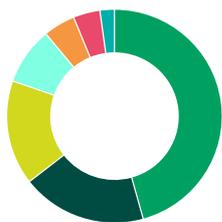
Marktontwikkeling

De aandelenmarkten stegen nog licht verder tot half augustus. Nadien kwam er even een adempauze door toenemende onduidelijkheid over de economische groeiverwachtingen. Economische indicatoren werden over het algemeen naar beneden bijgesteld maar zijn wel nog steeds van historisch hoog niveau. De lage rente en stabiliseringsmaatregelen vanuit de centrale banken kunnen de financiële markten voldoende ondersteunen.

Verlag van de fondsbeheerder

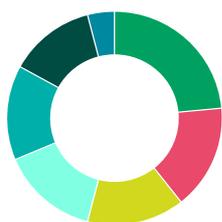
- Aangezien aandelen nog steeds relatief aantrekkelijk zijn met een gemiddelde risicopremie en de monetaire steun vanuit de centrale banken blijft het aandelen gewicht overwogen. Deze maand komt dit neer op 56.5%.
- Binnen Europa werd er een gedeeltelijke switch doorgevoerd van een passieve indexbelegging naar een selectie van individuele aandelen. Binnen de selectie Europese aandelen werd er meer nadruk gelegd op niet-industriële bedrijven. De positie binnen de industriële sector heeft al een groot gewicht en de beheerders wensen deze niet verder te verhogen. Anderzijds werden Europese aandelen afgebouwd die er een scherp herstel hadden opzitten als gevolg van een Europese inhaalbeweging op de beurs.
- Het thema 'new tech' werd verhoogd. Indien de economische groei zou afnemen of teleurstellen door nieuwe golven van coronabesmettingen, zijn technologische bedrijven hier over het algemeen weerbaarder tegen.
- Ook werd het accent in cleantech aandelen aangesterkt na een eerdere terugval.
- Het thema vergrijzing, waar de gezondheidszorg een groot onderdeel van uitmaakt, werd verhoogd gezien het defensievere karakter van deze beleggingen.
- Er werd een kleine cashbuffer aangehouden om snel te kunnen inspelen op opportuniteiten.
- Binnen Europese overheidsobligaties, werden de Portugese overheidsobligaties verkocht nadat de rente in Europa opnieuw gedaald was. Hierdoor werd het rendement vergeleken met het risico minder interessant. Deze beweging zorgde ook voor een verlaging van de rentegevoeligheid op portefeuilleniveau.
- Na de toegenomen kans op een afbouw van het aankoopprogramma door de Amerikaanse Centrale Bank werd er een switch gemaakt van Amerikaanse naar Europese bedrijfsobligaties. De Europese Centrale Bank heeft duidelijk laten blijken dat het Europees aankoopprogramma wel nog een tijd zal doorlopen.
- Binnen het obligatiegedeelte (categorie andere) werden kwaliteitsvolle Europese obligaties met flexibele rente verhoogd (heel lage rentegevoeligheid), ook werd de positie in Deense verpakte hypothecaire kredieten bijgekocht. Voor beiden geldt een hoge kredietwaardigheid en een relatief interessant lopend rendement uitgedrukt in euro.

Geografische verdeling aandelen *



VS	45,7%	India	4,8%
Eurozone	18,8%	China	4,0%
Europa ex-euro	15,8%	Groeilanden	2,2%
Andere	8,7%		

Obligatieblootstelling **



Europese overheidsobligaties	23,5%	Groeilanden	14,3%
Andere obligaties	15,9%	Europese bedrijfsobligaties	13,0%
High Yield	14,7%	Amerikaanse bedrijfsobligaties	4,0%
Amerikaanse overheidsobligaties	14,6%	Kortetermijn obligaties	0,0%

* Als percentage van de totale aandelen positie binnen Argenta Portfolio Neutral

** Als percentage van de totale obligatie positie binnen Argenta Portfolio Neutral

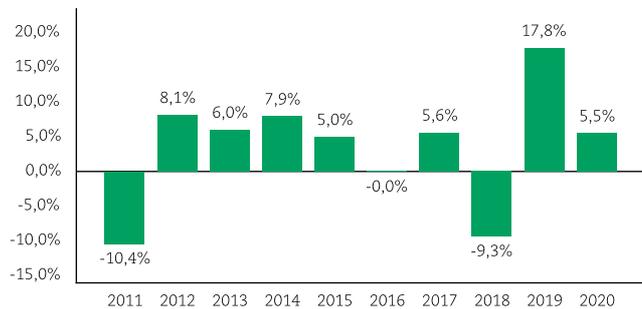
Argenta Asset Management SA geeft een zo correct mogelijk beeld van de werkelijke waarde op basis van de gegevens die in Thomson Reuters beschikbaar zijn.

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 op 12 maart 2020 is gewijzigd, zijn de prestaties van voor 2020 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 2011)



Samenstelling van de portefeuille ⁵

Bron: Argenta Asset Management S.A. Op 26-08-2021

Argenta Fd Gl Thematic I Cap	7,77%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	5,51%
is een compartiment van de Ierse bevek iShares III, van het type open ICB.	
Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap	4,42%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
Argenta Fd Responsible Utilities I Cap	4,24%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
Eur Specialist Inv Fds M&G Cred F Cap	3,84%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek European Specialist Investment Funds, van het type open ICB.	
Argenta Fd Actions Technologie I Cap	3,62%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
Argenta Fd Actions Pharma-Chimie I Cap	2,72%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
Argenta Fd Responsible Growth I Cap	2,59%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Argenta-Fund, van het type open ICB.	
UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) IA3 Cap	2,56%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek UBS van het type open ICB.	
Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap	2,08%
is een compartiment van de Ierse bevek Aegon Asset Management Europe ICAV, van het type open ICB.	

% van vermogen in top 10 posities **39,33%**

Total aantal posities **392**

Algemene productinformatie

Geografische spreiding	Wereldwijd
Frequentie	Wekelijks
Beleggingshorizon	5 jaar
Aard	Gemengd fonds
Minimaal intekenbedrag ⁶	25,00 €
Netto activa (alle klassen)	3159,37 Mio. €

Kapitalisatie aandelen

Geen jaarlijkse uitbetaling van dividenden of interesten, maar een rechte investering in deelbewijzen	
ISIN	LU0476179014
Inventariswaarde	157,61 euro (op 26/08/2021)

Distributie aandelen

Mogelijke uitbetaling van dividenden of interesten	
ISIN	LU1243878177
Inventariswaarde	152,45 euro (op 26/08/2021)
Dividend 2020	1,08 €

Kosten

Instapkosten ⁷	1,00%
Uitstapkosten ⁸	0,00%
Lopende kosten	1,88%
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 van de kapitalisatieaandelen 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 op 12 maart 2020 is gewijzigd, zijn de prestaties van voor 2020 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 van de kapitalisatieaandelen 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 gemiddeld 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.

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.

Belangrijke informatie

ARGENTA PORTFOLIO Neutral 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. Je kunt deze documenten in je Argenta-kantoor verkrijgen. De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd in 'L'Écho' en 'De Tijd'. Je vindt ook deze documenten en de netto-inventariswaarde van het compartiment op www.argenta.be. Deze waarde wordt ook gepubliceerd in 'L'Écho' en 'De Tijd'.

Niet helemaal tevreden?

Als je suggesties of klachten hebt, 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 Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan, 8 bus 2, 1000 Brussel, tel. 02 545 77 70, ombudsman@ombudsfin.be. Je hebt altijd het recht een gerechtelijke procedure in te leiden.

De bovenstaande informatie is gebaseerd op de juridische en fiscale situatie op 26-08-2021. 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: 26-08-2021