

# Argenta Portfolio Very Defensive

Actions de distribution et de capitalisation

24-12-2019

Le compartiment Argenta Portfolio Very Defensive est géré activement. Il investit principalement dans un mix d'actions, d'obligations et de parts de fonds <sup>1</sup>. L'objectif principal de Argenta Portfolio Very 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 jusqu'à 25% de la valeur du compartiment. Le compartiment n'offre pas de capital et/ou de rendement garanti.



## Risque diversifié

Argenta Portfolio Very 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

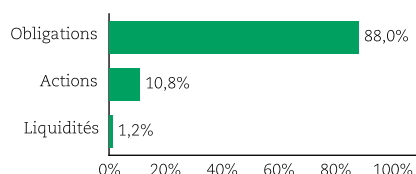
Vous ne devez pas suivre les marchés, les gestionnaires le font pour vous. Argenta Portfolio Very Defensive est suivi et ajusté quotidiennement par des spécialistes en investissements d'Argenta Asset Management SA.



## 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 Very Defensive est d'au moins 3 ans.

## Allocation des actifs

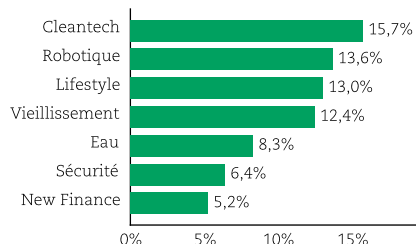


## Rendements actuariels (base annuelle en euros) <sup>2</sup>

	ISIN	Date de création	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis la création
R CAPITALISATION	LU0941535816	22/08/13	5,44%	0,74%	0,43%	-	0,55%
R DISTRIBUTION	LU1243877872	14/04/16	5,45%	0,75%	-	-	0,54%

Source: Argenta Asset Management S.A. 24-12-2019

## Secteurs économiques et thématiques



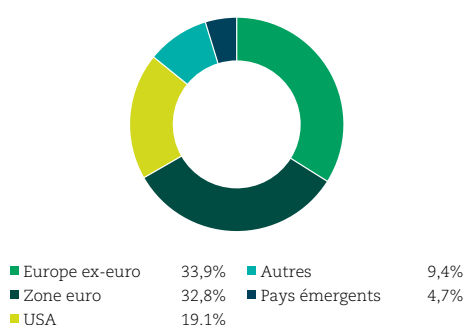
## Évolution des marchés

Les marchés boursiers ont poursuivi leur progression en décembre. Avec l'annonce d'un accord commercial partiel entre la Chine et les Etats-Unis et la victoire des conservateurs au Royaume-Uni, deux sources d'incertitude ont été levées, du moins en partie. Les cours obligataires sont restés globalement sous pression.

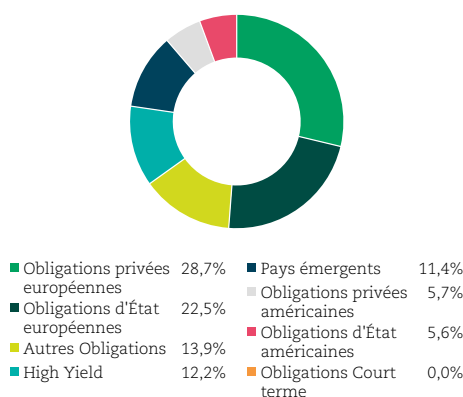
## Rapport du gestionnaire

- Au début du mois la position en actions a été réduite à 9,5% après la forte hausse des marchés boursiers et dans l'attente du résultat des élections en Grande-Bretagne ainsi que des négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. La victoire confortable des conservateurs augmente les chances d'une solution définitive et ordonnée au Brexit, tandis qu'un accord partiel a été annoncé le 13 décembre entre Washington et Pékin. Dès lors le gestionnaire a rehaussé légèrement le poids en actions à 10,3%, en privilégiant cependant des investissements en actions plus défensives du thème de la Cleantech.
- La partie obligataire a été progressivement augmentée par l'activation des liquidités disponibles. Dans un premier temps des achats supplémentaires ont été effectués en obligations d'Etat italiennes et polonaises de moyen-terme, ainsi que dans des obligations d'entreprises libellées en Euro. Les obligations en dollar américain n'ont pas été augmentées, la position du gestionnaire envers le cours Euro/dollar étant devenue plus neutre.
- Durant la deuxième moitié du mois, des investissements supplémentaires ont été effectués dans les obligations des marchés émergents, lesquelles devraient profiter d'un affaiblissement éventuel du dollar. Les obligations d'entreprises scandinaves ont également fait l'objet d'achats complémentaires. Ces deux classes d'actifs offrent en effet des rendements attrayants par rapport à la zone Euro.

## Répartition géographique Actions \*



## Exposition obligataire \*\*



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

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

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 20 septembre 2019, les performances affichées avant 2019 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.

# Argenta Portfolio Very Defensive

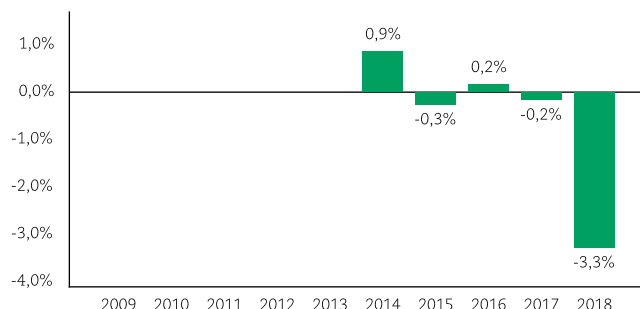
Actions de distribution et de capitalisation

24-12-2019

## Rendements annuels des 10 derniers exercices comptables <sup>3</sup>

Source: Argenta Asset Management S.A.

(01/01 - 31/12)



## Évolution de la valeur d'inventaire des actions de capitalisation <sup>4</sup> (base 100)

Source: Argenta Asset Management S.A.

(depuis année 2013)



## Composition des actifs <sup>5</sup>

Source: Argenta Asset Management S.A.

au 24-12-2019

Pareto SICAV - Nordic Corporate Bond I EUR Cap	5,59%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Pareto, de type OPC ouvert.	
Vontobel Fund Emerging Markets Debt I Cap	4,71%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Vontobel, de type OPC ouvert.	
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund IC EUR Cap	4,23%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise SEB Fund 5, de type OPC ouvert.	
UBAM Global - High Yield Solution IHC Cap	4,23%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise UBAM, de type OPC ouvert.	
Storm Fund II Bond ICL Cap	4,16%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Storm Fund II de type OPC ouvert.	
Italia 1.5% BTP Ser 10Y 15/01.06.25	3,58%
est une obligation d'état italienne.	
Italia ILB BOT 14/15.09.24	2,82%
est une obligation d'état italienne.	
Italia 3% T-Bonds Ser 10Y 19/01.08.29	2,73%
est une obligation d'état italienne.	
Italia 1.45% Ser 7Y T-Bonds 18/15.05.25	2,47%
est une obligation d'état italienne.	
Argenta-Fund Actions Européennes High Value I Cap	2,44%
est un compartiment de la sicav luxembourgeoise Argenta-Fund, de type OPC ouvert.	

**% de l'actif du top 10** **36,95%**

**Nombre des positions** **88**

## Caractéristiques générales du produit

Répartition géographique	Dans le monde entier
Fréquence	Hebdomadaire
Horizon d'investissement	3 ans
Genre	Fonds mixte
Montant minimum de souscription <sup>6</sup>	25,00 €
Total actifs nets	42,75 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	LU0941535816	ISIN	LU1243877872
Valeur d'inventaire	103,52 euro (le 24/12/2019)	Valeur d'inventaire	102,72 euro (le 24/12/2019)
		Dividende 2018	0,00 €

## Frais

Frais de souscription <sup>7</sup>	1,00%
Frais de rachat <sup>8</sup>	0,00%
Frais courants	1,35%
Swing price <sup>9</sup>	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%

<sup>3</sup> 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 20 septembre 2019, les performances affichées avant 2019 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.

<sup>4</sup> 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.

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

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

<sup>7</sup> 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'Epargne SA.

<sup>8</sup> Les frais de rachat selon le prospectus : Maximum 5 %. Les frais de rachat ne seront pas applicables en Belgique.

<sup>9</sup> 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: 2

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 2. 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** : une partie de la performance du compartiment est soumise aux fluctuations des marchés boursiers. La bourse est dépendante de la situation politique et économique. Plus il y a d'actions dans le compartiment, plus ce risque est important.
- **Risque de taux** : une partie de la performance du compartiment est soumise aux fluctuations des taux d'intérêts. Ceux-ci sont dépendants de la situation politique et économique mondiale. Plus il y a d'obligations dans le compartiment, plus ce risque est important.
- **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 crédit** : le risque de défaillance des contreparties lors du remboursement du capital à l'échéance ainsi que des intérêts annuels est 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 de concentration** : le risque relatif à une concentration importante des investissements dans certaines catégories d'actifs ou sur certains marchés est plutôt modéré pour ce compartiment.

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 Very 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](http://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 Ombudsfm, North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, 8 boîte 2, 1000 Bruxelles, tél. 02 545 77 70, [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.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 24-12-2019. 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: 24-12-2019