Argenta Portfolio Very Defensive

Actions de distribution et de capitalisation

30-06-2025

Ceci est une communication publicitaire concernant l'acquisition d'actions d'un fonds. Veuillez vous référer au prospectus et document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Ce compartiment investira dans un mix d'actions, d'obligations et de parts de fonds. 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, les fonds investissant en actions et les fonds mixtes pourront représenter jusque 25% de la valeur du compartiment.
Le compartiment est géré activement, sans référence à un indice de référence.

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales. Il s'engage à détenir un minimum de 20% de ses actifs nets en investissements durables.
Ce compartiment prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PAI).

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.

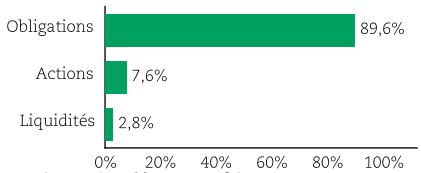
Gestion active

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 chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg. 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



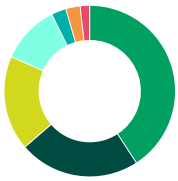
Source: Argenta Asset Management S.A.

Secteurs économiques et thématiques [3]

Next-Gen Tech	★★★★
Robotique	★★
Cleantech	★★
Vieillissement	★★
Lifestyle	★
Sécurité	★
New Finance	★
Eau	★

Source: Argenta Asset Management S.A.

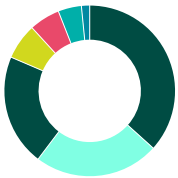
Répartition géographique Actions [4]



Source: Argenta Asset Management S.A.

USA	40,8%	Pays émergents	2,8%
Zone euro	22,9%	Inde	2,7%
Europe hors euro	17,9%	Chine	1,8%
Autres	11,1%		

Exposition obligataire [5]



Source: Argenta Asset Management S.A.

Obligations d'Etat - Zone euro	36,7%	Autres Obligations	5,8%
Obligations d'Etat - Etats-Unis	23,6%	Obligations d'Etat - Pays émergents	4,4%
Obligations de société - EUR	21,1%	Obligations de société - USD	1,6%
High Yield	6,8%		

Portefeuille obligataire

Echéance Moyenne (années)	5,02
Rendement moyen	3,61%

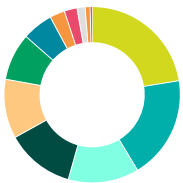
Évolution des marchés

En juin, le sentiment sur les bourses était positif malgré les tensions géopolitiques persistantes et les négociations tarifaires. Les craintes d'une escalade au Moyen-Orient se sont accrues et ont provoqué une hausse des prix du pétrole qui a toutefois été de courte durée. Le marché a conclu qu'aucune nouvelle escalade ne se produirait. Les négociations tarifaires sont donc passées au second plan et le marché s'est montré soulagé. La BCE a abaissé son taux directeur de 0,25 %, soutenue par la faiblesse de l'inflation. La probabilité d'une baisse des taux par la Fed a considérablement augmenté.

Rapport du gestionnaire

- Les taux d'intérêt américains ont de nouveau baissé, ce qui a permis aux obligations à long terme de se comporter relativement bien en dollars. Dans un contexte de sentiment de marché positif, les obligations d'entreprises et les obligations de moindre qualité ont enregistré d'excellentes performances.
- Le dollar américain s'est affaibli de plus de 3 %. Le fonds a maintenu une légère sous-pondération en dollar. L'importante dette publique américaine, la guerre tarifaire et, plus récemment, les attentes concernant la politique future de la banque centrale américaine sont perçues comme des facteurs négatifs pour la devise américaine
- La sous-pondération des actions a été maintenue, mais de manière limitée en juin, compte tenu de la forte dynamique positive du marché et du potentiel de bonnes surprises. La situation politique incertaine, les négociations tarifaires et le plan budgétaire de Trump pourraient entraîner de fortes fluctuations dans les deux sens.
- Durant la hausse des marchés boursiers, une portion des actions européennes a été vendue. Une nouvelle augmentation de l'incertitude autour des tarifs douaniers n'est pas à exclure dans les mois à venir.
- Une sélection d'actions du secteur aurifère a été acquise lors de la récente baisse du cours de l'or. Si la tendance se redresse, ces sociétés devraient en bénéficier.

Répartition sectorielle actions [2]



Technologies de l'information	22,45%	Consommation non cyclique	5,64%
Finance	18,93%	Télécommunications	2,77%
Santé	13,00%	Services publics	2,35%
Industrie	12,57%	Énergie	1,47%
Consommation cyclique	10,88%	Immobilier	0,93%
Matières premières	8,66%	Autres	0,37%

Source: Argenta Asset Management S.A.

Rendements actuariels (base annuelle en euros) [1]

	ISIN	Date de création	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis la création
R(C)	LU0941535816	22/08/2013	0,03%	0,94%	0,29%	0,10%	0,18%
R(D)	LU1243877872	14/04/2016	0,03%	0,94%	0,29%	-	0,07%

Source: Argenta Asset Management S.A. 30-06-2025

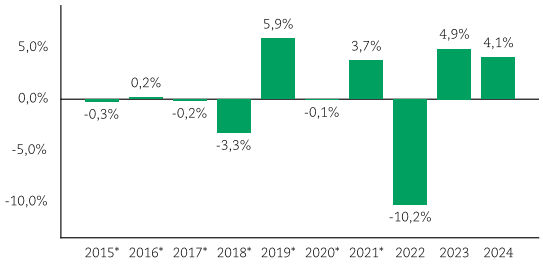
Argenta Portfolio Very Defensive

Actions de distribution et de capitalisation

30-06-2025

Rendements annuels des 10 dernières années financières [6,*]

Source: Argenta Asset Management S.A. (01/01 - 31/12)

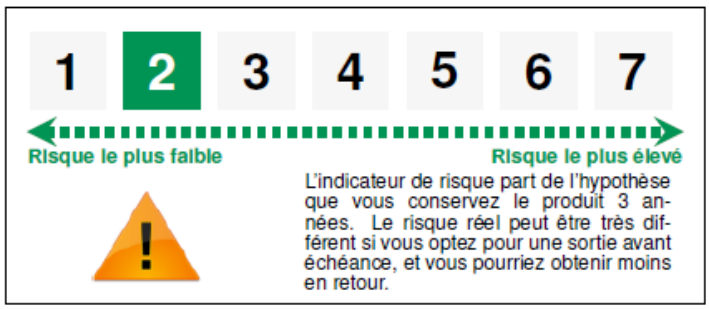


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
*Nous attirons votre attention sur le fait que la politique d'investissement du compartiment a été modifiée en mai 2021.

Évolution de la valeur d'inventaire des actions de capitalisation [7] (base 100)

Source: Argenta Asset Management S.A. (depuis année 2015)

Risques



Source: Argenta Asset Management S.A.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres risques significatifs pertinents non pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque : risque de liquidité (le risque qu'une position ne puisse être liquidée à temps à un prix raisonnable), risque opérationnel (le risque lié à l'inadéquation de processus internes et aux défaillances humaines ou des systèmes ou résultant d'événements extérieurs) et risque de crédit (le risque de défaillance des contreparties lors du remboursement du capital à l'échéance ainsi que des intérêts annuels).

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement. Le descriptif et le détail des risques de ce compartiment figurent dans le prospectus.

Composition des actifs [8]

Source: Argenta Asset Management S.A.	au 30-06-2025
M&G European Credit Investment Fund A Cap	13,55%
Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	4,09%
BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	3,67%
US 3.625% Ser Bonds of August 2043 13/15.08.43	2,62%
Pareto SICAV - Nordic Corporate Bond I EUR Cap	2,49%
US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42	2,42%
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable F Cap	2,35%
Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	2,26%
US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	2,06%
US 1.5% Ser G-2027 20/31.01.27	1,80%
% de l'actif du top 10	**37,32%**
Nombre des positions	**205**

Source: Argenta Asset Management S.A.

Caractéristiques générales du produit

Répartition géographique	Dans le monde entier
Fréquence	Quotidienne
Horizon d'investissement	3 ans
Genre du compartiment sous-jacent	Fonds mixte
Classification SFDR	Article 8
Montant minimum de souscription [12]	25,00 €
Total actifs nets	178,61 Mio. €

30-06-2025

Actions de capitalisation

Pas de versement annuel de dividendes ou d'intérêts

ISIN	LU0941535816
Valeur d'inventaire	102,14 euro (le 30/06/2025)

Actions de distribution

Versement éventuel de dividendes ou d'intérêts

ISIN	LU1243877872
Valeur d'inventaire	91,86 euro (le 30/06/2025)
Dividende 2024	1,10 €

30-06-2025

Frais

Frais de souscription [9]	1.00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation (Cap / Dis)	1,34% / 1,34%
Coûts de transaction [10]	0,10% / 0,08%
Swing price [11]	NA

30-06-2025

Taxes

Taxe sur opérations de bourse (en cas d'actions de capitalisation) (max 4000 €)	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%

30-06-2025

[1] 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. 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.
[2] Pourcentage de la position Actions totale au sein d'Argenta Portfolio Very Defensive.
[3] Pourcentage de la position Actions totale au sein d'Argenta Portfolio Very Defensive. Certaines entreprises font partie de plusieurs thèmes, d'autres ne sont reprises dans aucun de ces thèmes. Légende : 1 étoile (1 – 10%) / 2 étoiles (11 – 20%) / 3 étoiles (21 – 30%) / 4 étoiles (31 – 40%) / 5 étoiles (>41%).
[4] Pourcentage de la position Actions totale au sein d'Argenta Portfolio Very Defensive.
[5] 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 Refinitiv.
[6] Les rendements annuels sont basés sur des données historiques des actions de capitalisation 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. Pour connaître les rendements annuels des actions de distribution, veuillez consulter le document d'informations clés. La valeur nette d'inventaire des actions de ce compartiment a été divisée par dix en date du 21 février 2019.
[7] 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.

Durabilité

La décision d'investir dans le compartiment promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques et de tous les objectifs de ce compartiment.

Argenta Asset Management et méthode de sélection
Les gestionnaires d'Argenta Asset Management S.A. prennent en compte l'impact positif des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance dans la gestion selon les critères de durabilité et la méthodologie mise en place par Argenta en collaboration avec Moody's ESG Solutions.
Les entreprises qui obtiennent un score ESG parmi les meilleurs dans leur secteur et ayant une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (« **ODD** ») adoptés par les Nations Unies en 2015 ou une activité économique durable correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 (« **Règlement Taxonomie** ») sont incluses dans le calcul des investissements durables.
Environ 90 activités sont identifiées comme contribuant aux ODD. Ces activités économiques durables peuvent être regroupées en neuf thèmes. Trois thèmes sociaux : l'accès à l'information, le renforcement des capacités et la santé. Trois thèmes écologiques : eau et assainissement, énergie et changement climatique et protection des écosystèmes. Et pour finir, trois thèmes ayant un impact à la fois social et environnemental : le financement durable, l'alimentation et les infrastructures. Les entreprises qui sont actives dans l'une de ces 90 activités économiques durables sont considérées comme apportant une contribution positive aux ODD.
Les obligations émises par des états ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribuent également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD sont également incluses dans le calcul des investissements durables.
Les gestionnaires appliquent également des listes d'exclusion pour ce compartiment.
Argenta Asset Management S.A., avec l'aide de Moody's ESG Solutions, exclut les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Par « activités controversées », on entend : industrie du tabac, des jeux de hasard, des armes, la cruauté envers les animaux, et c. Le comportement des entreprises est également examiné par Moody's ESG Solutions sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, les droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption.
Les critères d'exclusion appliqués aux obligations d'Etat sont examinés par Argenta Asset Management S.A. sur base des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.
Ces critères d'exclusion s'appliquent toujours aux actions, aux obligations d'entreprises et aux obligations d'État, sauf s'il s'agit d'Obligations vertes, sociales et durables.

Politique de durabilité d'Argenta
Vous trouverez de plus amples renseignements sur la politique de durabilité d'Argenta, les critères ESG et les listes d'exclusion sur la page https://www.argenta.lu/fr/durabilité.

Parts d'investissements durables: 60,70%

Définitions

Action: titre représentant une action participative au capital d'une société.
Obligation: titre représentant une partie de dette émise par une entreprise, une collectivité territoriale ou un État.
Fonds: un Organisme de Placement Collectif (OPC), qui investit le capital de plusieurs investisseurs dans un portefeuille diversifié d'actions et/ou d'obligations et de liquidités.
Titre de créances: titre financier faisant l'objet d'une obligation de remboursement de dette, avec intérêts.
Compartiment géré activement: un compartiment pour lequel le gestionnaire, selon la vision du marché, prendra des positions actives dans le but d'obtenir un meilleur résultat.
Obligations High Yield: Des obligations qui ont un rendement élevé et qui sont associées à un risque relativement élevé.
Règlement SFDR: Règlement (EU) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.
Taxonomie de l'UE: La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
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.
Vieillissement: 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.
Robotique: 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 coeur de métier est de générer de l'énergie renouvelable, d'accroître l'efficacité énergétique et d'améliorer l'élimination des déchets.
Next-Gen Tech: Les entreprises qui mettent l'accent sur les technologies perturbatrices telles que le Big Data, l'Internet des objets (IoT), l'intelligence artificielle (IA), le cloud et la connexion Internet mobile.
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.

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. Ce compartiment est géré par Argenta Asset Management S.A. Parcourez attentivement le prospectus en vigueur, le document d'informations clés et le rapport annuel et semi-annuel avant d'acheter ce produit. Le prospectus et le document d'informations clés en français et en néerlandais, ainsi que le dernier rapport (semi-)annuel de gestion en français sont disponibles gratuitement auprès de 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 à partir de l'onglet **"Nos fonds"** sur le site www.argenta.lu ou à partir de l'onglet **"Aperçu des fonds"** sur le site www.argenta.be. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Sur le site web www.argenta.lu vous pouvez consulter un résumé des droits des investisseurs en français sous l'onglet **« Documents »** de chaque fonds.
Pas entièrement satisfait ?
Si vous avez une suggestion ou plainte à formuler, vous pouvez les soumettre **ici**, ou 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 Ombudsfin, North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, 8 boîte 2, 1000 Bruxelles, 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 30-06-2025. . 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.

[8] Il se peut que certains OPC présents dans le portefeuille ne soient pas commercialisés en Belgique. Veuillez consulter votre conseiller financier.
[9] Frais de souscription selon le prospectus : Maximum 1 %.
[10] Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.
[11] 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.
[12] Un montant minimum de souscription de 25€ pourra être requis par les agences de distribution belges du groupe Argenta Banque d'Epargne SA.

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: 30-06-2025

E.R.: Argenta Asset Management S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg
Argenta Asset Management S.A. est une société de gestion de nationalité luxembourgeoise.
UI efa S.A. est l'agent financier et administratif du fonds.