

Argenta Portfolio Very Defensive

Distributie en kapitalisatie aandelen

24-09-2020

Het compartiment Argenta Portfolio Very Defensive 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 Very Defensive is om een zo hoog mogelijk rendement te halen. Daarbij kan er in de meest gunstige marktomstandigheden maximum 25% 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 Very Defensive is wereldwijd verdeeld over fondsen, aandelen, obligaties, en cash. Daarnaast is de spreiding afgestemd op de Macro economische omstandigheden.



Actief beheer

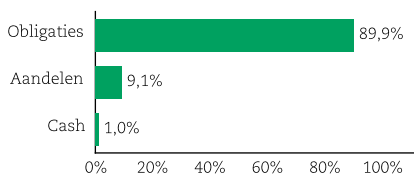
Je hoeft de markten niet zelf op te volgen, dat doen de beheerders voor jou. Argenta Portfolio Very Defensive wordt dagelijks opgevolgd en bijgestuurd door de beheerders van Argenta Asset Management SA.



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 Very Defensive.

Asset-allocatie

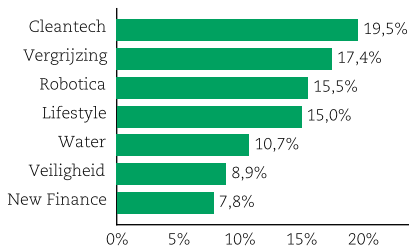


Actuariële rendementen (op jaarbasis in euro) ²

	ISIN	Datum van de Oprichting	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
R KAPITALISATIE	LU0941535816	22/08/13	-0,98%	0,26%	0,17%	-	0,26%
R DISTRIBUTIE	LU1243877872	14/04/16	-0,98%	0,27%	-	-	0,09%

Bron: Argenta Asset Management S.A. 24-09-2020

Thema's *



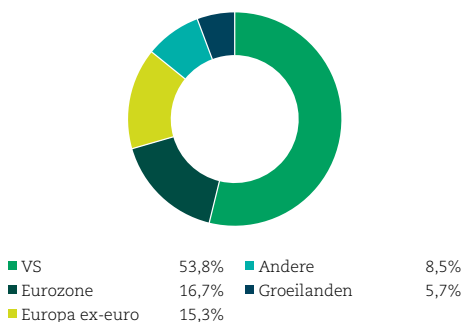
Marktontwikkeling

De financiële markten hebben in september een beurscorrectie gekend waarbij voornamelijk de technologiebedrijven geleden hebben. Tevens blijven de economische cijfers de verwachtingen overtreffen, echter blijft voorzichtigheid geboden omwille van de onzekere economische situatie veroorzaakt door COVID-19.

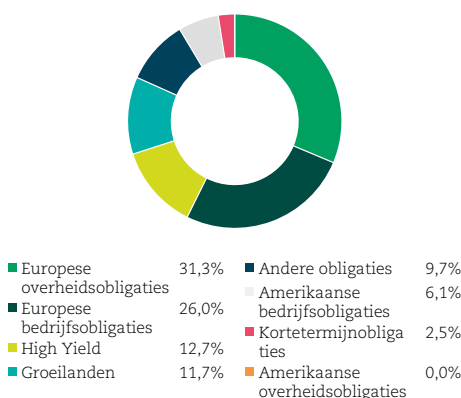
Verslag van de fondsbeheerder

- De beter dan verwachte economische cijfers en de beurscorrectie hebben de beheerders ertoe bewogen om de daling in het aandelengewicht gedeeltelijk te compenseren door inkomende cash te beleggen. Echter blijven we een voorzichtige houding hanteren omwille van de blijvende vrees voor COVID-19 en de Amerikaanse verkiezingen. De beheerders hebben daarom besloten om een aandelenpercentage van 9,08% in te nemen.
- Binnen het obligatieluik zijn de Europese overheidsobligaties verder opgetrokken, meer specifiek de Italiaanse, Poolse en Portugese. Deze landen kunnen namelijk blijven profiteren van de monetaire steun van de Europese centrale bank.
- Eveneens hebben de beheerders een switch doorgevoerd naar meer kwaliteitsvolle bedrijfsobligaties via de verkoop van het UBAM Global High Yield fonds en de aankoop van het M&G credit fonds.
- Op geografisch vlak is de aandelenblootstelling in Europa verhoogd ten koste van China en India. De fiscale stimulus zal ervoor zorgen dat een nieuw economisch groeipad kan worden bewandeld. Dit moet de Europese motor weer op gang trappen en de Industriële sector is hiervoor het best gepositioneerd. China en India werden verlaagd omwille van respectievelijk het lage verwachte meerrendement op Chinese aandelen ten opzichte van Chinese overheidsobligaties en de stijgende COVID-19 cases in India.
- De visie tegenover de Amerikaanse dollar is niet gewijzigd en daarom behouden de beheerders een afdekking van 11% op de Amerikaanse dollar blootstelling.

Geografische verdeling aandelen *



Obligatieblootstelling **



* Als percentage van de totale aandelen positie binnen Argenta Portfolio Very Defensive

** Als percentage van de totale obligatie positie binnen Argenta Portfolio Very 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 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.

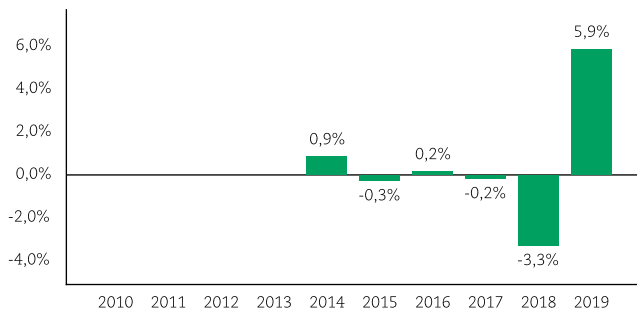
Argenta Portfolio Very Defensive

Distributie en kapitalisatie aandelen

24-09-2020

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 24-09-2020

M&G European Credit Investment Fund A Cap	5,70%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek European Specialist Investment Funds, van het type open ICB.	
Pareto SICAV - Nordic Corporate Bond I EUR Cap	4,82%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Pareto, van het type open ICB.	
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund IC EUR Cap	4,12%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek SEB Fund 5, van het type open ICB.	
Poland 5.75% Ser WS0922 02/23.09.22	3,09%
is een Poolse staatsobligatie.	
Storm Fund II Bond ICL Cap	2,98%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Storm Fund II van het type open ICB.	
Portugal 1.95% Sen 19/15.06.29	2,81%
is een Portugese staatsobligatie.	
Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	2,68%
is een Italiaanse staatsobligatie.	
Allianz Global Investors Fund Global FRN Plus WT H2 EUR Cap	2,23%
is een compartiment van de Luxemburgse bevek Allianz Global Investors Fund van het type open ICB.	
Poland 3.25% Ser DS0725 13/25.07.25	2,21%
is een Poolse staatsobligatie.	
Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	2,14%
is een Portugese staatsobligatie.	

% van vermogen in top 10 posities **32,78%**

Total aantal posities **106**

Algemene productinformatie

Geografische spreiding	Wereldwijd
Frequentie	Wekelijks
Beleggingshorizon	3 jaar
Aard	Gemengd fonds
Minimaal intekenbedrag ⁶	25,00 €
Netto activa (alle klassen)	56,77 Mio. €

Kapitalisatie aandelen

Geen jaarlijkse uitbetaling van dividenden of interesten, maar een rechte investering in deelbewijzen

ISIN LU0941535816
Inventariswaarde (op 24/09/2020) 101,88 euro

Distributie aandelen

Mogelijke uitbetaling van dividenden of interesten

ISIN LU1243877872
Inventariswaarde (op 24/09/2020) 98,01 euro
Dividend 2019 3,02 €

Kosten

Instapkosten ⁷	1,00%
Uitstapkosten ⁸	0,00%
Lopende kosten	1,37%
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: 3

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 3. 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.

Emerging markets: De emerging markets 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 Very 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. 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 24-09-2020. 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: 24-09-2020