

Argenta Portfolio Very Defensive

Distributie en kapitalisatie aandelen

27-02-2026

Dit is een reclamemededeling betreffende de aankoop van aandelen in een fonds. Gelieve het Essentiële-Informatiedocument en het prospectus zorgvuldig te lezen alvorens een investeringsbeslissing te nemen.

Dit compartiment belegt in een mix van aandelen, obligaties en fondsen. 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 of aan gemengde fondsen. Het compartiment wordt actief beheerd, zonder referentie aan een referentiebenchmark.

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken. Het zal minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Dit compartiment houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI).



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

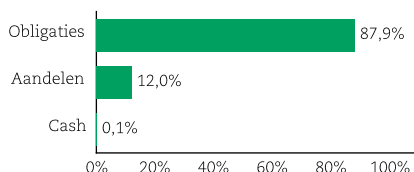
Je hoeft de markten niet zelf op te volgen, dat doen de beheerders voor jou. Argenta Portfolio Very Defensive wordt dagelijks opgevolgd en bijgestuurd door de beheerders van Argenta Asset Management NV.



Flexibel

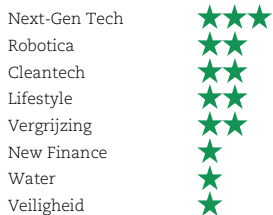
Je kan elke bankwerkdag in Luxemburg in- of uitstappen. Deze belegging heeft geen eindvervaldag. Er is wel een aanbevolen beleggingshorizon van 3 jaar voor het compartiment Argenta Portfolio Very Defensive.

Asset-allocatie



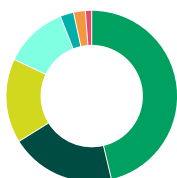
Bron: Argenta Asset Management NV

Thema's ³



Bron: Argenta Asset Management NV

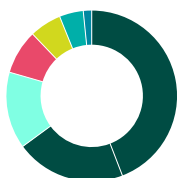
Geografische verdeling aandelen ⁴



Bron: Argenta Asset Management NV

■ VS	46,3%	■ Groeilanden	2,5%
■ Eurozone	19,9%	■ India	2,2%
■ Europa ex-euro	15,9%	■ China	1,2%
■ Andere	12,0%		

Obligatieblootstelling ⁵



Bron: Argenta Asset Management NV

■ Overheidsobligaties	44,1%	■ High Yield	6,0%
■ Eurozone		■ Groeilanden	4,5%
■ Europese bedrijfsobligaties	20,8%	■ Amerikaanse bedrijfsobligaties	1,6%
■ Amerikaanse overheidsobligaties	14,5%		
■ Andere obligaties	8,4%		

Obligatieportefeuille

Duratie (jaren)	6,08
Obligatierendement	3,49%

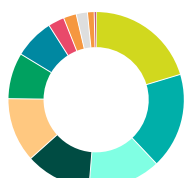
Marktontwikkeling

Februari was een bewogen maand op de financiële markten. Hoewel het resultaatenseizoen over het algemeen sterke bedrijfsresultaten opleverde, begonnen beleggers te twijfelen aan de vooruitzichten voor Algerelateerde investeringen. Daarnaast verklaarde het Amerikaanse Hooggerechtshof de Trump tarieven onwettig, en liepen de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten opnieuw snel op. Deze factoren zorgden voor sterk uiteenlopende beursreacties. Japanse en Europese aandelen noteerden mooi positief, terwijl de grote Amerikaanse tech aandelen onder druk kwamen te staan.

Verslag van de fondsbeheerder

- Ondanks de volatiliteit op de financiële markten blijft de wereldeconomie groeien, terwijl de inflatie in de buurt ligt van de doelstellingen van de centrale banken. Dit gunstige klimaat werd ondersteund door solide bedrijfsresultaten in zowel de VS als Europa. Het fonds handhaafde dan ook een bovenmatige aandelenblootstelling.
- Voor het eerst werd een positie ingenomen in Japanse overheidsobligaties. De langetermijnrente in Japan steeg het voorbije jaar tot het niveau van Duitse staatsobligaties, waardoor een 15jarige Japanse staatsobligatie aantrekkelijk werd bevonden.
- Binnen bedrijfsobligaties werd winst genomen op posities met een lagere kredietwaardigheid. Na een lange periode van sterke prestaties werden deze obligaties te duur geacht door de beheerders.
- Ook de positionering binnen Europese staatsobligaties werd bijgestuurd. Het fonds verminderde de blootstelling aan Italiaanse obligaties nadat de risicopremie tegenover Duitse obligaties sterk was afgenomen. De vrijgemaakte middelen werden herbelegd in Portugese staatsobligaties, die sterke vooruitgang tonen op het vlak van overheidsfinanciën, en in Belgische staatsobligaties, die een aantrekkelijk extra rendement bieden.

Sectorspreiding aandelen ²



Bron: Argenta Asset Management NV

■ Informatietechnologie	20,35%	■ Niet-cyclische consumptie	7,34%
■ Financiële waarden	17,62%	■ Openbare diensten	2,97%
■ Gezondheidszorg	13,32%	■ Telecommunicatiediensten	2,37%
■ Industriële waarden	12,07%	■ Energie	2,06%
■ Cyclische consumptie	11,83%	■ Onroerend Goed	1,23%
■ Materialen	8,48%	■ Andere	0,36%

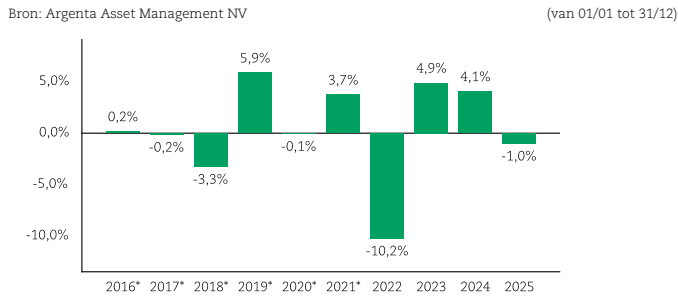
Actuariële rendementen (op jaarbasis in euro) ¹

	ISIN	Datum van de oprichting	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
R(K)	LU0941535816	22/08/2013	-0,33%	3,02%	0,48%	0,51%	0,48%
R(D)	LU1243877872	14/04/2016	-0,33%	3,02%	0,48%	-	0,46%

Bron: Argenta Asset Management NV

27-02-2026

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 boekjaren ^{6,*}



In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
* Wij vestigen je aandacht op het feit dat het beleggingsbeleid van het compartiment in mei 2021 gewijzigd is.

Risico's



Bron: Argenta Asset Management NV

Samenstelling van de portefeuille ⁸

Bron: Argenta Asset Management NV	Op 27-02-2026
M&G European Credit Investment Fund A Cap	13,10%
Loomis Sayles Sus Eur Cr S2/A Cap	3,97%
BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap	3,67%
iShares III Plc - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	3,15%
Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	2,45%
Pareto SICAV - Nordic Corporate Bond I EUR Cap	2,42%
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable F Cap	2,36%
Japan 0.5% Ser 178 21/20.09.41	2,16%
US 4.75% Ser Bonds 23/15.11.43	1,73%
Italia 4.35% Ser 10Y 23/01.11.33	1,66%

% van vermogen in top 10 posities 36,68%

Totaal aantal posities 186

Bron: Argenta Asset Management NV

Kosten

Instapkosten ⁹	1.00%
Uitstapkosten	0,00%
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten (Kap / Dis)	1,26% / 1,26%
Transactiekosten ¹⁰	0,09% / 0,08%
Swing Pricing ¹¹	NVT

27-02-2026

Evolutie van de inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen ⁷(basis 100)



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag, en de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens slechte marktomstandigheden heel klein kan zijn.

Andere relevante significante risico's die niet in aanmerking worden genomen in de synthetische risico-indicator: Liquiditeitsrisico (het risico dat een positie niet tijdig kan worden verrekend voor een redelijke prijs), 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) en Kredietrisico (het risico op wanbetaling van de tegenpartijen op eindvervaldag of bij uitbetaling van de jaarlijkse interesten).

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kun je je belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij je niet kunnen betalen wat je verschuldigd is, zou je je gehele inleg kunnen verliezen. De beschrijving en de details van de risico's van dit compartiment vindt u in het prospectus.

Algemene productinformatie

Geografische spreiding	Wereldwijd
Frequentie	Dagelijks
Beleggingshorizon	3 jaar
Aard van de onderliggende belegging	Gemengd fonds
SFDR Classificatie	Artikel 8
Minimaal intekenbedrag ¹²	25,00 €
Netto activa (alle klassen)	161,56 Mio. €

27-02-2026

Kapitalisatie aandelen

Distributie aandelen

Geen jaarlijkse uitbetaling van dividenden of interesten	Mogelijke uitbetaling van dividenden of interesten
ISIN LU0941535816	ISIN LU1243877872
Inventaris-waarde 106,17 euro (op 27/02/2026)	Inventaris-waarde 95,48 euro (op 27/02/2026)
Dividend 2024 1,10 €	

27-02-2026

Taksen

Beurstaks bij uittrede (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%

27-02-2026

¹ 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. Deze brutorendementen (uitgedrukt in euro) worden geleverd door Argenta Asset Management NV De inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment werd op datum van 21 februari 2019 door tien gedeeld.

² Als percentage van de totale aandelen positie binnen Argenta Portfolio Very Defensive.

³ Als percentage van de totale aandelen positie binnen Argenta Portfolio Very Defensive. Bedrijven kunnen deel uitmaken van geen of meerdere thema's.

Legenda: 1 ster (1 – 10%) / 2 sterren (11 – 20%) / 3 sterren (21 – 30%) / 4 sterren (31 – 40%) / 5 sterren (>41%).

⁴ Als percentage van de totale aandelen positie binnen Argenta Portfolio Very Defensive.

⁵ Als percentage van de totale obligatie positie binnen Argenta Portfolio Very Defensive. Argenta Asset Management NV geeft een zo correct mogelijk beeld van de werkelijke waarde op basis van de gegevens die beschikbaar zijn.

⁶ De jaarlijkse rendementen zijn gebaseerd op de historische gegevens van de kapitalisatieaandelen. 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. Om de jaarlijkse rendementen van de distributieaandelen te kennen, raadpleeg het Essentiële-Informatiedocument. De inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment werd op datum van 21 februari 2019 door tien gedeeld.

⁷ 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 NV De inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment werd op datum van 21 februari 2019 door tien gedeeld.

Duurzaamheid

Bij de beslissing om in dit compartiment te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken en doelstellingen van het compartiment.

Argenta Asset Management en selectiemethodologie

De beheerders van Argenta Asset Management NV houden rekening met de positieve impact van ESG (Environmental, Social & Governance) kenmerken in het beheer volgens de door Argenta in samenwerking met MSCI ESG Research geïmplementeerde duurzaamheidscriteria en methodologie.

Bedrijven die binnen hun sector tot de best presterende bedrijven behoren op het gebied van ESG score en die een positieve bijdrage leveren aan de verwezenlijking van één van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals ("SDG")) die in 2015 door de Verenigde Naties zijn aangenomen of een duurzame economische activiteit die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ("Taxonomie Verordening") of die voorkomen op de MSCI Sustainable Impact lijst worden inbegrepen in het duurzame beleggingsgedeelte.

De MSCI SDG Alignment methodologie definieert een beoordeling van de algehele afstemming van elk bedrijf op elk van de 17 individuele SDG's, genaamd SDG Net Alignment. Dit wordt uitgedrukt in de vorm van een categorische beoordeling (op een schaal van Sterk afgestemd tot Sterk verkeerd afgestemd). De analyse baseert zich op beoordelingen van de afstemming van (1) de producten en diensten van het bedrijf en (2) de activiteiten voor elk van de 17 SDGs. Om op een positieve manier bij te dragen aan één van de SDGs moet een bedrijf Afgestemd of Sterk afgestemd zijn op minstens één SDG zonder Sterk verkeerd afgestemd zijn.

Staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs worden ook inbegrepen in het duurzame beleggingsgedeelte.

De beheerders hanteren ook uitsluitingslijsten voor dit compartiment.

Argenta Asset Management NV sluit, met de hulp van MSCI ESG Research, bedrijven uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of die in bepaalde controversiële sectoren actief zijn. Onder 'controversiële activiteiten' wordt bijvoorbeeld verstaan tabaks-, gokindustrie, dierenmishandeling, Het gedrag van bedrijven wordt ook door MSCI ESG Research bekeken op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie.

De door Argenta Asset Management NV onderzochte uitsluitingscriteria die op de staatsobligaties worden toegepast zijn gebaseerd op beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Deze uitsluitingscriteria gelden altijd voor zowel aandelen, bedrijfsobligaties als voor overheidsobligaties, tenzij het gaat over groene, sociale en duurzame obligaties.

Argenta duurzaamheidsbeleid

Meer informatie over het Argenta duurzaamheidsbeleid, ESG criteria en de uitsluitingslijst kan je bekomen op www.argenta.be/content/dam/aam/nl/ESG_Investment_Policy_NL.pdf.

Percentage duurzame beleggingen: 49,07%

Definities

Aandeel : effect dat een participatie in het kapitaal van een vennootschap vertegenwoordigt.

Obligatie : effect dat een deel van de schuld uitgegeven door een bedrijf, een lokale overheid of een staat vertegenwoordigt.

Fonds : een instelling voor Collectieve Belegging (ICB), die kapitaal van meerdere beleggers investeert in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of obligaties en cash.

Actief beheerd compartiment : een compartiment waarvan de portefeuillebeheerder in functie van de marktvisie actieve posities kan innemen met als doel een beter resultaat te halen.

Schuldinstrument: financieel instrument onderworpen aan een verplichting tot terugbetaling van schuld, met rente.

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

SFDR Verordening: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzameling over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

EU-taxonomie: de EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld.

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.

Veiligheids: bedrijven die inspelen op digitale beveiliging of fysieke beveiliging.

Cleantech: bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit het opwekken van hernieuwbare energie, het verhogen van de energie efficiëntie en het verbeteren van afvalverwerking.

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

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.

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. Dit compartiment wordt beheerd door Argenta Asset Management NV. Neem het geldende prospectus, het Essentiële-Informatiedocument en het jaar-of halfjaarverslag grondig door voor je dit product aankoopt. Het prospectus en het Essentiële-Informatiedocument 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 "**Fondsen**" op de website www.argenta-aam.be 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-aam.be kun je onder het tabblad "**Documenten**" van elk fonds een samenvatting van de rechten van de aandeelhouders in het Nederlands 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 NV. of rechtstreeks bij de SICAV op het volgende adres: 29, boulevard du Prince Henri I-1724 Luxemburg. Telefonische klachten moet je schriftelijk bevestigen 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, **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 27-02-2026. 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.

⁸ Sommige ICB's van de portefeuille worden niet in België gecommuniceerd. Je kan je richten tot jouw kantoorhouder voor meer informatie.

⁹ Instapkosten volgens het prospectus: maximaal 1%.

¹⁰ Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.

¹¹ Swing pricing streeft naar vermindering van het dilutie-effect dat ontstaat wanneer bijvoorbeeld een grote inkoop in een compartiment de beheerder dwingt om de onderliggende activa van het compartiment te verkopen.

¹² Een minimale inleg van 25 € zal door de kantoren van de Belgische distributeur Argenta Spaarbank NV kunnen worden vereist.

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: 27-02-2026

V.U.: Argenta Asset Management NV Belgiëlei 49-53, B-2018 Antwerpen
Argenta Asset Management NV is een Belgisch beheermaatschappij.
Universal Investment is de financiële en administratieve agent van het fonds.