

Argenta Portfolio Defensive

Distributie en kapitalisatie aandelen

25-07-2024

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 Defensive is om een zo hoog mogelijk rendement te halen. Daarbij kan er in de meest gunstige marktomstandigheden maximum 50% 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 Defensive is wereldwijd verdeeld over fondsen, aandelen, obligaties, en cash. Daarnaast is de spreiding afgestemd op de macro economische omstandigheden.



Actief beheer

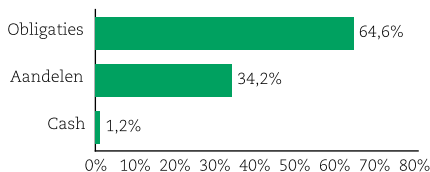
Je hoeft de markten niet zelf op te volgen, dat doen de beheerders voor jou. Argenta Portfolio Defensive wordt dagelijks opgevolgd en bijgestuurd door de beheerders van Argenta Asset Management SA.



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 Defensive.

Asset-allocatie

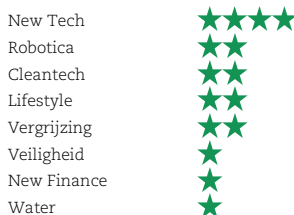


Bron: Argenta Asset Management S.A.

Marktontwikkeling

De laatste economische cijfers wijzen zowel voor de Verenigde Staten als Europa op een economische vertraging. Hierdoor neemt de inflatiedruk af en kan de beleidsrente verder worden verlaagd. De eerste verlaging van de Amerikaanse rente zou voor september zijn. Tegen het eind van de maand juli nam de volatiliteit toe. De markt kende een sterke rotatie uit de technologiesector naar de brede markt.

Thema's ³

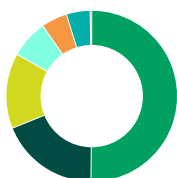


Bron: Argenta Asset Management S.A.

Verslag van de fondsbeheerder

- De lichte overweging in aandelen werd aangehouden met een verhoging van posities in grote en regionale Amerikaanse banken. De verwachtingen werden hier positief bijgesteld. Een lagere groei in combinatie met een dalende rente zijn een gunstige omgeving voor aandelen.
- Een fout tijdens een update van CrowdStrike veroorzaakte een wereldwijde IT-panne. De impact op de beleggingsportefeuille was eerder beperkt. Door de onzekerheid rond de veroorzaakte schade en mogelijke gevolgen werd de positie verlaagd. Een selectie van andere cybersecurity aandelen werd verhoogd.
- Het hoge gewicht in Amerikaanse overheidsobligaties werd afgebouwd. De onzekerheid rond de Amerikaanse presidentsverkiezingen en het effect op de schuldenberg zou de kredietwaardigheid van de Verenigde Staten negatief kunnen beïnvloeden. Ook werd de positie in Europese overheidsobligaties gevoelig verlaagd.
- Britse overheidsobligaties werden aangekocht. De inflatie koelt sneller af dan die van de Verenigde Staten waardoor deze "gilts" een relatief interessant reëel rendement bieden.
- Er werd geïnvesteerd in kwaliteitsvolle bedrijfsobligaties. Een deel daarvan bestaat uit Europese obligaties ter financiering van groene projecten. De bedrijven bezitten vandaag een sterke financiële balans en zijn ondanks de beperkte risicopremie nog steeds relatief interessant.

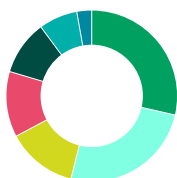
Geografische verdeling aandelen ⁴



Bron: Argenta Asset Management S.A.

| | | | |
|----------------|-------|-------------|------|
| VS | 50,1% | India | 4,9% |
| Eurozone | 18,7% | Groeilanden | 4,5% |
| Europa ex-euro | 14,2% | China | 0,3% |
| Andere | 7,2% | | |

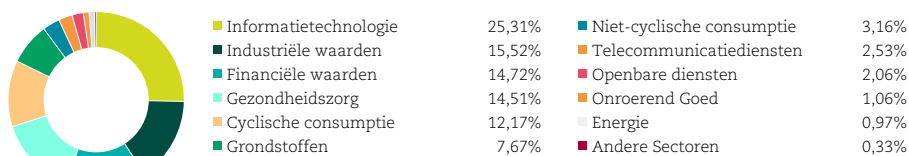
Obligatieblootstelling ⁵



Bron: Argenta Asset Management S.A.

| | | | |
|---------------------------------|-------|--------------------------------------|-------|
| Overheidsobligaties Eurozone | 28,6% | Europese bedrijfsobligaties Eurozone | 10,3% |
| Amerikaanse overheidsobligaties | 25,3% | Groeilanden | 7,3% |
| High Yield | 13,3% | Amerikaanse bedrijfsobligaties | 2,8% |
| Andere obligaties | 12,4% | | |

Sectorspreiding aandelen ²



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) | LU0476177075 | 18/03/2010 | 6,07% | -0,74% | 1,46% | 1,62% | 1,53% |
| R(D) | LU1243878094 | 14/04/2016 | 6,07% | -0,74% | 1,46% | - | 2,00% |

Bron: Argenta Asset Management S.A.

25-07-2024

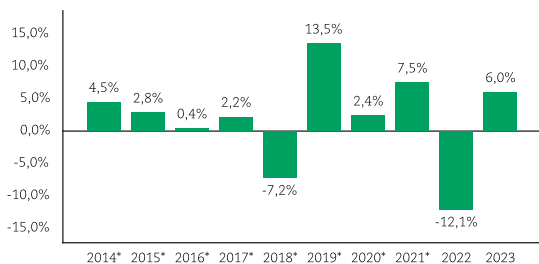
Obligatieportefeuille

| | |
|--------------------|-------|
| Duratie (jaren) | 5,48 |
| Obligatierendement | 4,52% |

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

Bron: Argenta Asset Management S.A.

(van 01/01 tot 31/12)



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 S.A.

Samenstelling van de portefeuille ⁸

| Bron: Argenta Asset Management S.A. | Op 25-07-2024 |
|---|---------------|
| iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap | 4,02% |
| Argenta Fd Longer Life Dynamic I Cap | 3,88% |
| Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv F Cap | 3,50% |
| Argenta Fd GI Thematic I Cap | 3,29% |
| Pareto SICAV Nordic Corp Bd I EUR Cap | 3,27% |
| Argenta Fd Next-Gen Technologie I Cap | 2,87% |
| Vontobel Fd Emerging Markets Debt I Cap Acc | 2,81% |
| Aegon Asset Mgt Europe ICAV European ABS Fd B Cap | 2,78% |
| US 3.375% Ser Bonds 22/15.08.42 | 2,23% |
| BNY Mellon Global Fds Plc US Municipal Infra Debt W Cap | 2,07% |

% van vermogen in top 10 posities **30,72%**

Totaal aantal posities **386**

Bron: Argenta Asset Management S.A.

Kosten

| | |
|---|---------------|
| Instapkosten ⁹ | 1,00% |
| Uitstapkosten | 0,00% |
| Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten (Kap / Dis) | 1,72% / 1,72% |
| Transactiekosten ¹⁰ | 0,10% / 0,10% |
| Swing Pricing ¹¹ | NVT |

25-07-2024

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

Bron: Argenta Asset Management S.A.

(sinds 2014)



■ Argenta Portfolio Defensive

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 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag, en dat de kans dat wij je niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is.

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 | Wekelijks |
| Beleggingshorizon | 3 jaar |
| Aard van de onderliggende belegging | Gemengd fonds |
| SFDR Classificatie | Artikel 8 |
| Minimaal intekenbedrag ¹² | 25,00 € |
| Netto activa (alle klassen) | 1445,55 Mio. € |

25-07-2024

Kapitalisatie aandelen

Distributie aandelen

| | |
|--|--|
| Geen jaarlijkse uitbetaling van dividenden of interesten | Mogelijke uitbetaling van dividenden of interesten |
| ISIN | LU0476177075 |
| Inventariswaarde | 124,37 euro (op 25/07/2024) |
| ISIN | LU1243878094 |
| Inventariswaarde | 115,17 euro (op 25/07/2024) |
| Dividend 2023 | 4,08 € |

25-07-2024

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% |

25-07-2024

¹ De actuële 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 S.A. 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 Defensive.

³ Als percentage van de totale aandelen positie binnen Argenta Portfolio 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 Defensive.

⁵ Als percentage van de totale obligatie positie binnen Argenta Portfolio Defensive. Argenta Asset Management SA geeft een zo correct mogelijk beeld van de werkelijke waarde op basis van de gegevens die in Refinitiv 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 inventariswaarde 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.

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 S.A. houden rekening met de positieve impact van ESG (Environmental, Social & Governance) kenmerken in het beheer volgens de door Argenta in samenwerking met Moody's ESG Solutions 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") worden inbegrepen in het duurzame beleggingsgedeelte.

Er worden een 90-tal activiteiten geïdentificeerd die bijdragen aan de SDGs. Deze economische duurzame activiteiten kunnen gegroepeerd worden in negen thema's. Drie sociale thema's: toegang tot informatie, capaciteit opbouwen en gezondheid. Drie ecologische thema's: water & sanitaire voorzieningen, energie & klimaat verandering en bescherming van ecosystemen. En ten slotte drie thema's met zowel een sociale als een ecologische impact: duurzame financiën, voeding en infrastructuur. Bedrijven die actief zijn in één van deze 90 economische duurzame activiteiten worden aanschouwd als bedrijven die een positieve bijdrage leveren tot de SDGs.

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 S.A. sluit, met de hulp van Moody's ESG Solutions, bedrijven uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of die in bepaalde controversiële sectoren actief zijn. Onder 'controversiële activiteiten' wordt bijvoorbeeld verstaan tabaks-, gok-, of wapenindustrie, dierenmishandeling, Het gedrag van bedrijven wordt ook door Moody's ESG Solutions bekeken op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie.

De door Argenta Asset Management S.A. 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 <https://www.argenta.lu/nl/duurzaamheid>.

Percentage duurzame beleggingen: 58,99%

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 geïndividueerde portefeuille van aandelen en/of obligaties en cash.

Actief beheerd compartiment : een compartiment waarvan de portefeuillebeheerder in functie van de portefeuille 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 informatievervalsing 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.

Veiligheid : 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.

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

Groeilanden : de groeielanden 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 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 S.A. 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 "Onze fondsen" op de website www.argenta.lu 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.lu 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 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, 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 25-07-2024. 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 gecommercialiseerd. 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: 25-07-2024

V.U.: Argenta Asset Management S.A. 29, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg
Argenta Asset Management S.A. is een Luxemburgse beheermaatschappij.