

Un compartiment d'ING Aria, une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV), sans date d'échéance, assujettie aux réglementations européennes et gérée par ING Solutions Investment Management S.A.

Factsheet 03/2025
Communication publicitaire

Informations Clés

ISIN	LU0650607798
VNI	531,00
Devise	EUR
Coûts d'entrée	max. 5%
Coûts de sortie	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,94%
Coûts de transaction	0,01%
Swing Pricing****	Oui
Précompte mobilier**	Néant
TOB*** (ventes)	1,32% max. 4000 EUR

** Pour plus d'informations sur le Précompte Mobilier, voir la section "Informations pratiques".

*** Uniquement applicable aux classes de capitalisation. Pour plus d'informations, voir la section "Informations pratiques".

Objectifs*

► Société de Gestion :

ING Solutions Investment Management S.A. (Société de gestion de droit luxembourgeois)

► Objectif d'investissement :

L'objectif du compartiment est d'obtenir une exposition principalement aux obligations et instruments du marché monétaire de façon directe ou indirecte, par le biais de parts d'OPCVM ou d'OPC au sein ou en dehors du Groupe ING.

► Politique d'investissement :

Le compartiment tient compte de facteurs ESG dans la sélection et la gestion du portefeuille, dans le but de générer des rendements financiers compétitifs à long terme et un impact sociétal positif.

► Enjeux ESG****:

Le compartiment cherche à investir dans des émissions avec des stratégies d'investissement durable. L'investissement durable est une approche d'investissement qui tient compte de facteurs ESG dans la sélection et la gestion du portefeuille (Article 8 SFDR).

► Indice de référence :

Le compartiment est géré activement et n'est pas contraint par un indice de référence.

► Heure de négociation et heure limite:

Les investisseurs peuvent demander le remboursement de leurs actions sur une base quotidienne, conformément à la rubrique concernée du prospectus du Fonds.

► Politique de distribution :

Les parts de capitalisation ne distribuent pas de dividendes. Tous les revenus sont réinvestis.

► Informations complémentaires:

Dépositaire: CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Le dernier prospectus et les documents réglementaires périodiques les plus récents établis pour l'ensemble du Fonds sont disponibles gratuitement en anglais auprès de la Société de gestion, ING Solutions Investment Management S.A., 26, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg ou sur le site Internet <https://www.ing-isim.lu>. La valeur nette d'inventaire est disponible sur simple demande auprès de la Société de gestion. Les investisseurs peuvent demander de convertir leurs actions de toute classe d'un compartiment du Fonds en actions d'une autre classe de ce compartiment, ou d'un autre sous réserve des dispositions du prospectus.

Aperçu du fonds

Volatilité****	4,20%
Duration****	4,10
Yield to Maturity****	2,85%
Ratio de Sharpe****	-0,54

**** Pour les définitions, voir la section "Quelques définitions".

Il s'agit des éléments mentionnés dans le document d'informations clés. Le capital et/ ou le rendement n'est (ne sont) pas garanti(s) ou protégé(s). L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds et non d'un sous-jacent.

Performances*

Évolution de la VNI depuis 03/2020



Source: ING Solutions Investment Management S.A., 2025

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Performance nette de coûts*

EUR	2024	2023	2022	2021	2020
Rendements annualisés	1,8%	5,9%	-15,5%	-3,3%	2,6%

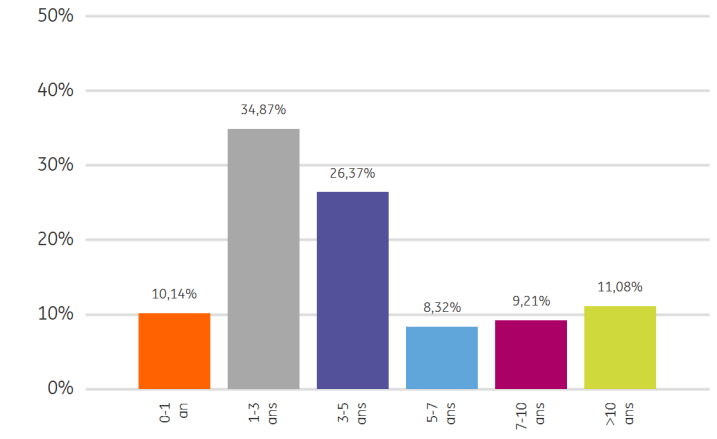
EUR	Mars	YTD**	EUR	1A	3A	5A	Depuis le lancement***
Rendements cumulés	-0,9%	-0,3%	Rendements actuariels	2,2%	-1,4%	-1,6%	0,4%

Source: ING Solutions Investment Management S.A., 2025

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour les catégories de distribution, le rendement indiqué reflète l'hypothèse selon laquelle les dividendes ont été réinvestis.
 ** Year to Date, performance nette depuis le 1er janvier.
 *** La classe d'action a été lancée en 08/2011.

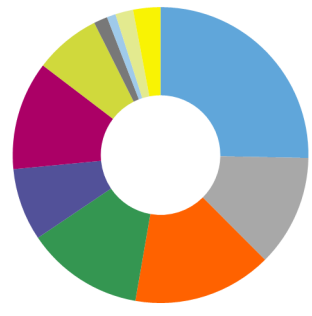
Portefeuille

Répartition par maturité



Source: ING Solutions Investment Management S.A., 2025

Répartition géographique



France	25,3%
Espagne	12,2%
Italie	15,2%
Pays-Bas	12,8%
Allemagne	7,9%
SupraNational	11,9%
Belgique	7,2%
Irlande	1,5%
Luxembourg	1,0%
Grande-Bretagne	2,0%
Autres	3,0%

Source: ING Solutions Investment Management S.A., 2025

Participations principales du Compartiment*

10 principales positions	Devise	Poids
1. Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. 1% 19/26	EUR	3,21%
2. International Bank for Reconstruction and Development 0,625% 18/27	EUR	3,12%
3. ABN AMRO Bank N.V. 0,5% 19/26	EUR	2,79%
4. La Poste 1,45% 18/28	EUR	2,71%
5. Agence Française de Développement 0,125% 21/31	EUR	2,67%
6. Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. 0,375% 21/28	EUR	2,65%
7. La Banque Postale 1,375% 19/29	EUR	2,64%
8. Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. 1% 20/30	EUR	2,57%
9. Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. 2,125% 19/26	EUR	2,43%
10. Covivio S.A. 1,875% 16/26	EUR	2,42%

Source: ING Solutions Investment Management S.A., 2025

* Il est possible que les OPC sous-jacents du portefeuille ne soient pas enregistrés en Belgique. Veuillez consulter un conseiller en placement à cet effet.



Commentaire du portefeuille

Après 2 mois de hausse, les marchés européens clôturent mars en baisse de -4.18% pour le STOXX 600 et -3.94% pour l'EuroStoxx 50. Les marchés ont été pénalisés par les nombreuses annonces de Donald Trump quant à la mise en place de droits de douane dès le 2 avril, alimentant les inquiétudes concernant une intensification de la guerre commerciale. Ces droits de douane sont désormais évoqués pour tous les pays et non pas seulement pour une liste restreinte de 10 à 15 pays. Parallèlement, l'incertitude géopolitique liée à la guerre en Ukraine et les difficultés à trouver un accord, ont contribué à la prudence des investisseurs. Le Président Américain tente de mettre fin à la guerre débutée il y a plus de 3 ans et exprime sa frustration face aux blocages empêchant un accord de cessez-le-feu entre les deux pays. Sur une note plus positive, le Parlement allemand a adopté une réforme majeure, mettant fin à la politique stricte de limitation de l'endettement et du déficit. Cette réforme permet de libérer le budget de la défense des restrictions budgétaires habituelles et instaure un fonds spécial de 500Mds€ sur 12 ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer une économie en difficulté. Du côté américain, les principaux indices américains ont sous-performé [Nasdaq (-7.69%), S&P500 (-5.75%), Dow Jones (-4.20%)] en réponse aux tensions commerciales accrues, à la confiance des consommateurs sur les prévisions de l'état de l'économie qui a atteint un point bas depuis 12 ans et des craintes économiques.

Du côté des banques centrales, la BCE poursuit son cycle de baisse des taux en les abaissant de -25pb à 2.5%, en ligne avec les attentes. Cependant, Christine Lagarde n'a pas réaffirmé que la baisse des taux était une tendance claire. De plus, la communication officielle de la BCE a changé, la qualifiant désormais de « significativement moins restrictive » plutôt que « restrictive ». Aux Etats-Unis, La FED n'a pas changé ses taux, à cause notamment des risques autour de l'économie et de l'inflation créés par les politiques de Trump, et prévoit toujours 2 baisses de taux cette année.

Les marchés obligataires européens ont terminé le mois de mars en territoire négatif. En Europe, le taux à 10 ans allemand a significativement augmenté sur le mois pour terminer à 2.74%. Son équivalent américain est resté stable sur la période, autour de 4.20%. Le contexte géopolitique et les dernières données macroéconomiques décevantes pèsent sur les marchés. Quant au marché du crédit européen, les primes de risque se sont écartées sur le mois, ce qui a impacté négativement la classe d'actifs. Dans notre allocation, nous conservons une durée plus courte que l'indice de référence. Le compartiment a enregistré une performance de -0.87% (nette de frais) sur le mois, supérieur à celle de son indice de référence (-1.54%).

Risques*

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Outre les risques pris en compte dans l'indicateur de risque, il faut également tenir compte des risques suivants:

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 1 an. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Risque de crédit

Il existe un risque de défaut de l'émetteur. La probabilité d'un tel événement dépend de la solvabilité de l'émetteur.

Risque de liquidité

Un risque de liquidité existe lorsque des investissements spécifiques sont difficiles à vendre ou à acheter. Ceci pourrait réduire les rendements du Fonds en cas d'incapacité de celui-ci de conclure des transactions au moment et au prix souhaités.

Risque ESG

Un événement ou une situation environnemental, social ou de gouvernance (ESG) qui, s'il se produit, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel significatif sur la valeur d'un ou de plusieurs investissements détenus par le Fonds.

* Veuillez consulter le prospectus du Fonds pour obtenir une liste complète des risques susceptibles d'affecter la valeur globale du fonds.



Quelques définitions

- ▶ **ESG:** ESG signifie Environnemental, Social et Gouvernance.
- ▶ **Swing Price:** Afin de limiter le risque de liquidité et de protéger tous les investisseurs existants contre les coûts engendrés par les souscriptions et les rachats, le fond a adopté un mécanisme de protection appelé « Swing Pricing ». Ce mécanisme a pour objectif de réduire l'impact négatif (sur la VNI) des entrées et sorties de capitaux en ajustant automatiquement la VNI à la hausse ou à la baisse, selon un pourcentage prédéterminé (le « Swing Factor ») lorsque ces flux nets dépassent les niveaux prédéfinis (le(s) « seuil(s) »).
- ▶ **Volatilité:** Le degré de variation (écart-type) de l'évolution de la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds.
- ▶ **Duration:** Mesure de la sensibilité des obligations aux taux d'intérêt, calculée selon la méthode de la moyenne pondérée. Plus la durée restante est longue, plus les prix des obligations sont volatiles et réagissent à un changement de taux d'intérêt et plus la durée est longue. La durée prend en compte le taux du coupon, les dates des coupons, la date d'échéance et le prix de remboursement de l'obligation. Il indique la durée moyenne nécessaire pour collecter tous les revenus (rendements des coupons et capital) d'une obligation.
- ▶ **Yield to Maturity:** Méthode de calcul du rendement de la portion obligataire du fonds, exprimée brut en pourcentage.
- ▶ **Ratio de Sharpe:** Ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou des compartiments. Plus le ratio est élevé, plus il a été possible d'obtenir un rendement supplémentaire à un certain niveau de risque. Le ratio de Sharpe reflète le rendement supérieur au rendement sans risque par unité de risque encouru. Le rendement sans risque est le rendement qu'un investisseur peut attendre d'un investissement sans risque.
- ▶ **Marchés émergents:** Un marché émergent ou pays émergent ("Emerging Market") est un pays dont le produit intérieur brut est inférieur à celui d'un pays développé. C'est au sein des pays en développement que sont apparus les pays émergents. La Chine, l'Inde et l'Indonésie, ainsi que les pays d'Amérique latine comme le Brésil et l'Argentine sont régulièrement associées à cette catégorie.

Informations pratiques

Informations complémentaires : ING Aria est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois qui remplit les conditions de la Directive 2009/65/CE et gère conformément à cette même Directive par la société de gestion, ING Solutions Investment Management S.A.. Les informations suivantes sont disponibles gratuitement sur le site ing-isim.lu, section "Nos fonds" : le prospectus (en anglais), le document d'informations clés (KID) (dans la ou les langues officielles de votre pays), les rapports annuels et les rapports semestriels (en anglais). Des exemplaires sur papier peuvent être obtenus gratuitement auprès des établissements qui fournissent le service financier. **Le prospectus et le KID doivent être lus avant de prendre une décision d'investissement.** La valeur nette d'inventaire est disponible sur simple demande auprès de la Société de gestion. Elle est également disponible auprès des établissements qui fournissent le service financier. Des informations sur les paiements, les participants, les rachats ou les remboursements de parts, et des informations sur le Fonds sont disponibles au public auprès des bureaux des établissements qui fournissent les services financiers.

Politique de rémunération : La version actualisée en anglais de la politique de rémunération d'ING Solutions Investment Management S.A. est jointe au prospectus et peut être consultée sur le site ing-isim.lu/policies.

Fiscalité : Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller financier.

Informations légales : ING Solutions Investment Management S.A. peut uniquement être tenu responsable des déclarations contenues dans la présente communication qui seraient trompeuses, inexactes ou en contradiction avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds. Toutes les informations fondamentales à la compréhension par l'investisseur des éléments de l'investissement sont incluses dans le présent document. Cette communication est spécifique au produit mentionné au début de ce document. Les passifs et les actifs de chaque compartiment sont séparés. Le rapport annuel (semestriel) est préparé par le Fonds pour l'ensemble des compartiments. Le résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais, français, néerlandais et allemand à l'adresse suivante : ing-isim.lu/policies.

Réclamations : Si vous souhaitez formuler une réclamation, votre intermédiaire financier est le premier point de contact. Vous pouvez également la transmettre par écrit à ING Solutions Investment Management S.A., 26 Place de la Gare, L-1616 Luxembourg ou par courrier électronique à compliance.isim@ing.com.

