

FFG Global Defensive

Een compartiment van de SICAV FFG - SFDR-Klassificatie: Artikel 8 - LEI: 549300O9VSA66KF2JG53

Datum: 31/12/2025

Samenvatting

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en zal, hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, minimaal 10% duurzame beleggingen bevatten.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het compartiment zijn gebaseerd op bepaalde Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd als ze een aanzienlijke bijdrage leveren aan een of meer van de SDG's die door de beheerder zijn gedefinieerd. De duurzame beleggingen van het compartiment betreffen beleggingen in effecten uitgegeven door bedrijven.

Daarnaast bevordert het compartiment sociale en milieukenmerken via het ESG-beleid, dat van toepassing is op alle beleggingen (met uitzondering van contanten) van het compartiment. Dit beleid is beschikbaar op de websites van Funds For Good (www.fundsforgood.eu/documents). Dit ESG-beleid omvat de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (zoals tabak, steenkool of wapens) of die onderwerp zijn van ernstige controverse, een Best-In-Class-beleid en een stembeleid dat rekening houdt met ESG-overwegingen.

Tot slot helpt beleggen in dit Subfonds indirect, en via de distributievoordrager, Funds For Good, het creëren van banen in de strijd tegen armoede te bevorderen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken, maar streeft er niet naar een duurzame belegging te zijn. Het Compartiment kan echter een deel van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen tot een minimum van 10% van zijn netto activa

Alle indicatoren voor negatieve effecten op de duurzaamheid die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 (PAI's) in aanmerking genomen om ervoor te zorgen dat een investering die bijdraagt aan een duurzaamheidsdomein geen aanzienlijke schade toebrengt aan een duurzame investeringsdoelstelling op milieu- of sociaal gebied. In dit kader wordt elke potentiële investering kwalitatief of kwantitatief beoordeeld aan de hand van alle PAI's.

Daartoe is een intern model voor het monitoren van de belangrijkste negatieve effecten opgesteld. Met dit model kunnen eventuele aanzienlijke nadelige gevolgen van een duurzame investering voor andere duurzaamheidsdoelstellingen worden geïdentificeerd. In dit kader toetst de beheerder elke potentiële en huidige investering aan de PAI's door een drempel toe te passen waarmee de omvang van de negatieve effecten kan worden gemeten. Voor elk van de PAI's in tabel 1 van bijlage I is een drempelwaarde vastgesteld.

Duurzame beleggingen zijn in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten.

Bevorderde E/S-kenmerken

De beleggingsbeheerder streeft naar een breed scala aan milieu- en sociale kenmerken waaraan de onderliggende beleggingen van het compartiment kunnen worden blootgesteld.

Milieukenmerken

- een bovengemiddelde bijdrage leveren aan de vermindering van koolstofemissies in haar productieprocessen of bijdragen aan deze doelstelling via de producten of oplossingen die zij aanbiedt;
- minder waterstress, efficiënte levering van grondstoffen ;
- een bovengemiddelde bijdrage leveren aan de vermindering van (giftig) afval, verpakkingsmaterialen en dergelijke, of producten aanbieden die aan deze doelstelling bijdragen; en
- kansen in schone technologieën, hernieuwbare energie, groene bouw, enz.

Sociale functies

- eerbiediging van het arbeidsrecht ;
- klanten betaalbare toegang bieden tot financiering, gezondheidszorg en communicatie
- respect voor diversiteit en gendergelijkheid.
- vermindering van de CO₂-uitstoot

Het scheppen van banen bevorderen om armoede te bestrijden

Naast de milieu- en sociale kenmerken die het Compartiment via zijn beleggingen bevordert, genereert een belegging in dit Compartiment indirect een concrete sociale impact via Funds For Good, de distributievoordrager van de SICAV. Na aftrek van zijn werkingskosten schenkt Funds For Good het grootste deel van 50% van zijn nettowinst of 10% van zijn inkomsten aan het sociale project dat het heeft opgericht en beheert, "Funds For Good Impact". "Funds for Good Impact" wijdt al haar financiële middelen aan armoedebestrijding door het bevorderen van werkgelegenheid. "Funds for Good Impact" verstrekt renteloze leningen zonder onderpand aan mensen met een onzekere baan die een bedrijfsproject hebben. Deze financiële steun (gekoppeld aan menselijke ondersteuning in de vorm van coaching) stelt deze ondernemers in staat om hun eigen bedrijf op te zetten. Meer informatie is ook beschikbaar op www.fundsforgood.eu.

Investeringsstrategie

Het doel van het Compartiment is kapitaalgroei op lange termijn door middel van een gediversifieerde portefeuille, waarbij het risico op kapitaalverlies beperkt blijft en de volatiliteit lager is dan die van de aandelenmarkten. De beleggingsstrategie van het Compartiment kan als 'defensief' worden omschreven.

Om zijn doelstelling te bereiken, zal het Compartiment voornamelijk beleggen in schuldbewijzen van alle soorten (met inbegrip van geldmarktinstrumenten), aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, ICBE's en andere ICB's (met inbegrip van Exchange Traded Funds – ETF's).

Het percentage van de activa dat aan elke activaklasse wordt toegewezen, varieert in de tijd. Zonder dat dit echter een verplichting is, streeft de beleggingsbeheerder naar een blootstelling aan aandelen van 30% van het nettovermogen van

Informatie over duurzaamheid - Publicaties op de website

het Compartiment (via directe en indirecte beleggingen) en met een maximum van 50% van het nettovermogen van het Compartiment.

In het kader van deze beleggingsstrategie zal het fonds ten minste 10% van zijn nettovermogen beleggen in "duurzame activa". De duurzame beleggingsdoelstellingen van het compartiment zijn als volgt:

- duurzame en gedeelde economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen te bevorderen;
- duurzaam beheer en gebruik van natuurlijke hulpbronnen te bevorderen, voedselverspilling per hoofd van de bevolking wereldwijd te halveren en de afvalproductie aanzienlijk te verminderen;
- het opbouwen van veerkracht en aanpassingsvermogen bij klimaatgerelateerde rampen; en
- corruptie en omkoping aanzienlijk verminderen.

Deze doelstellingen zijn gebaseerd op de vier onderstaande Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDGs):

- SDG 8: Fatsoenlijk werk en economische groei ;
- SDG 12: Verantwoord consumeren en produceren ;
- SDG 13: Klimaatactie; en
- SDG 16: Vrede, rechtvaardigheid en sterke instellingen.

De vermogensbeheerder heeft zijn methodologie gebaseerd op de beoordeling van de afstemming op de SDG's van de Verenigde Naties door MSCI, die bedrijven beoordeelt op een schaal van -10 tot 10. Om te worden beschouwd als een bedrijf dat een positieve bijdrage levert aan duurzaam beleggen, moet een bedrijf een minimumscore van 0 behalen voor ten minste één van de vier SDG's en mag het niet worden beschouwd als niet-conform (score =< -2) ten opzichte van de drie andere SDG's. Voor actieve fondsen en ETF's analyseert de beleggingsbeheerder de SDG-scores van bedrijven op basis van de samenstelling van hun portefeuille als geheel.

Uitsplitsing van investeringen

Het Compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en zal minimaal 75% beleggingen bevatten die afgestemd zijn op de milieu- of sociale kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd ("#1 Afgestemd op E/S-kenmerken"). Liquide middelen en beleggingen voor afdekkingsdoeleinden (#2 Overige) zullen niet afgestemd zijn op de milieu- en sociale kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd. Het gewicht van deze beleggingen in de portefeuille zal beperkt zijn tot 25% van het nettovermogen van het fonds in normale marktomstandigheden.

Daarnaast zal het Compartiment minimaal 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling en 5% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bevatten in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd volgens de EU taxonomie ("#1A Duurzaam" hieronder). De rest van de nettoactiva van het Compartiment zal worden belegd in beleggingen die in lijn zijn met de milieu- of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot en die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd ("#1B Andere E/S-kenmerken").

Monitoring van E/S-kenmerken

De milieu- en sociale kenmerken die door het fonds worden gestimuleerd, worden gemeten aan de hand van financiële en niet-financiële gegevens die door bedrijven of externe gegevensverstrekkers zijn gepubliceerd. Wanneer bepaalde gegevens niet beschikbaar zijn, kunnen interne schattingen

worden gebruikt. De totale kenmerken van het fonds worden gemeten via een proces voor portefeuilleconstructie en geïmplementeerd via een systematisch model door de beleggingsbeheerder.

De beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om de bevordering van milieu- en sociale kenmerken te meten, waaronder:

- Inkomsten uit controversiële activiteiten zoals wapens, tabak, fossiele brandstoffen, steenkool, kernenergie, alcohol of kansspelen;
- Inkomsten die bijdragen aan de SDG's;
- Het ontbreken van ernstige schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de VN-richtlijnen inzake bedrijven en mensenrechten, de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Algemene ESG-score(s) verstrekt door de belangrijkste ESG-dienstverleners;
- Koolstofuitstoot en/of koolstofintensiteit;
- Het vaststellen van doelstellingen voor de vermindering van de koolstofuitstoot die zijn goedgekeurd door het Science Based Targets (SBTi)-initiatief; en
- De uitsluitingslijst van Funds For Good.

Methodologie

Betrokkenheid bij maatschappelijk controversiële activiteiten, naleving van internationale normen op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten en bijdrage aan duurzaamheidsdoelstellingen worden gecontroleerd op basis van financiële en niet-financiële informatie die wordt gepubliceerd door de bedrijven in de portefeuille of gegevensleveranciers van derden, of die intern wordt geschat door de vermogensbeheerder.

De naleving van milieu- en sociale criteria wordt gecontroleerd voor elke nieuwe investering en op regelmatige basis nadat de investering is gedaan.

Gegevensbronnen en verwerking

Om het percentage duurzame beleggingen te meten en rekening te houden met de milieu- en sociale kenmerken die door het compartiment worden bevorderd, wordt een mix van externe gegevens gebruikt, voornamelijk van dataleveranciers zoals MSCI of S&P. Deze gegevens worden verwerkt, geanalyseerd en opgeschoond door speciale teams van de vermogensbeheerder, die ze kunnen aanvullen met kwalitatieve analyses.

Grenzen aan methodologieën en gegevens

ESG-gegevens dekken niet altijd het hele beleggingsuniversum van de vermogensbeheerder. Bovendien worden er vaak schattingen gebruikt en zelfs als de gegevens beschikbaar zijn, zijn de methodologieën die zijn gebruikt om de gegevens te berekenen soms voor interpretatie vatbaar en daarom twijfelachtig. Ondanks deze beperkingen zijn de ontvangen en uiteindelijk verwerkte gegevens robuust en voldoende betrouwbaar om te worden gebruikt als onderdeel van het beleggingsproces.

De Beleggingsbeheerder controleert voortdurend de beschikbare gegevens en streeft ernaar de kwaliteit ervan te verbeteren. Daarnaast verbetert de Beleggingsbeheerder regelmatig zijn datateam en interne modelleringscapaciteiten om het gebruik en de betrouwbaarheid van gegevens voortdurend te verbeteren.

Noch de Beleggingsbeheerder, noch de Beheermaatschappij, noch de Distributiecoördinator kan enige verantwoordelijkheid

aanvaarden voor de nauwkeurigheid van de waardering door externe gegevensverstrekkers en de nauwkeurigheid, met inbegrip van de volledigheid, van de analyse opgesteld door derdenverstrekkers. De Beleggingsbeheerder, de Beheermaatschappij en de Distributievoordinator hebben geen invloed op eventuele verstoringen of beperkingen (bijvoorbeeld als gevolg van schattingen) in de analyse en voorbereiding van onderzoek door externe gegevensverstrekkers.

Due Diligence

De Beleggingsbeheerder voert een grondige analyse uit van elk van de onderliggende activa van het Compartiment op basis van verschillende financiële en niet-financiële gegevens. Dit levert een solide beoordeling op van elke onderliggende waarde. Er worden strenge controles uitgevoerd door middel van nalevingssystemen vóór en na de belegging, een toegewijd team van gegevensanalisten en toezicht op het portefeuillebeheer.

Engagement

Orcadia AM hanteert geen activistische benadering waarbij wordt geïnvesteerd in niet-duurzame bedrijven om hun management te beïnvloeden. Het bedrijf erkent echter dat in bepaalde sectoren de risico's op het gebied van duurzaamheid groter zijn dan in andere, zelfs voor bedrijven die als bovengemiddeld kunnen worden beschouwd in hun sector. Bedrijven die in deze sectoren actief zijn, kunnen het voorwerp uitmaken van bilaterale communicatie wanneer de blootstelling van een compartiment meer dan 25 miljoen euro bedraagt. In dat kader beoordeelt het duurzaamheidsteam de eventuele tekortkomingen in het duurzaamheidsprofiel van het bedrijf en gaat het, indien nodig, een formele dialoog met het bedrijf aan. Als er binnen een redelijke termijn geen bevredigend antwoord wordt gegeven, wordt het dossier voorgelegd aan het beleggingscomité, dat de passende maatregelen bepaalt, met name het stemmen tegen bepaalde governancebesluiten of de tijdelijke uitsluiting van de onderneming uit het beleggingsuniversum. In geval van uitsluiting moet de desinvestering binnen een termijn van maximaal drie maanden worden uitgevoerd.

Het compartiment hanteert een stembeleid dat rekening houdt met ESG-criteria. De beheerder heeft een stemcontract getekend (als onderdeel van zijn programma voor het stemmen bij volmacht op duurzaamheid) met ISS, een wereldleider op dit gebied. ISS analyseert alle onderwerpen die aan algemene vergaderingen worden voorgelegd en geeft op basis van hun criteria, waaronder ESG-overwegingen, voor elk onderwerp aan of een stem voor of tegen het onderwerp dat aan de aandeelhouders wordt voorgelegd gepast lijkt. Als onderdeel van het contract stemt ISS voor de beheerder op de algemene vergaderingen van alle bedrijven waarin het compartiment is belegd.

Lexicon

Emittent Een bedrijf, overheid, overheidsinstelling, door de overheid gecontroleerde instelling of supranationale of publieke internationale entiteit die effecten registreert en verkoopt.

I/O Milieu en/of sociaal.

ESG Milieu, maatschappij en goed bestuur.

Benchmarkindex Index of combinatie van indexen die door het fonds worden gebruikt om zijn I/O-kenmerken te bereiken of te vergelijken.

Duurzaam beleggen Een belegging in economische activiteiten door ondernemingen die goede bestuurspraktijken volgen en bijdragen aan een I/O-doelstelling zonder andere I/O-doelstellingen significant te ondermijnen.

De Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDGs) werden in 2015 aangenomen door de Verenigde Naties. Ze vormen een wereldwijde oproep tot actie om armoede uit te roeien, de planeet te beschermen en ervoor te zorgen dat alle mensen tegen 2030 in vrede en welvaart leven. Er zijn 17 SDG's, waaronder "Geen armoede", "Geen honger" en "Minder ongelijkheid". Meer informatie over de SDG's is beschikbaar op <https://www.undp.org/fr/sustainable-development-goals>

United Nations Global Compact Een initiatief van de Verenigde Naties om bedrijven wereldwijd aan te moedigen een duurzaam en sociaal verantwoord beleid te voeren en verantwoording af te leggen voor de uitvoering ervan.

ESG-risico, duurzaamheidsrisico ESG-gebeurtenis of -trend die de reputatie of financiële situatie van een bedrijf of overheidsemissant kan schaden.

ESG Score Een maatstaf voor de blootstelling van een emittent aan ESG- en duurzaamheidsrisico's. Deze maatstaf wordt berekend op basis van gegevens en de berekeningsmethode is ontwikkeld door het beleggingsteam.

SFDR Verordening (EU) 2019/2088 voor financiële producten over de publicatie van duurzaamheidsinformatie.

EU Taxonomie Officiële EU-classificatie van economische activiteiten die bijdragen aan een milieudoelstelling (zoals beperking van klimaatverandering, waterbescherming, circulaire economie, preventie van vervuiling of bescherming van biodiversiteit). In de toekomst zal de taxonomie ook activiteiten met een sociale doelstelling omvatten.