



RAPPORT AU 31/03/2024

# FFG GLOBAL FLEXIBLE SUSTAINABLE (R DIS) EN EUR

COMPARTIMENT DE LA SICAV FFG, GÉRÉ PAR WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) SA.

**FUNDS  
FOR  
GOOD**  
INVEST. IMPACT

## CECI EST UNE COMMUNICATION PUBLICITAIRE.

Veuillez vous référer au prospectus de la SICAV FFG et au KID PRIIPs sur [www.fundsforgood.eu](http://www.fundsforgood.eu) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document n'est pas un document contractuel ni un conseil en investissement.

## OBJECTIFS & POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est la recherche d'un rendement sur le moyen terme supérieur à celui d'un placement obligataire en Euro. A cette fin, le Compartiment est investi en actions, obligations, en instruments du marché monétaire ou en liquidités. Il peut également investir dans des Organismes de Placement Collectifs (OPC) pour un maximum de 10%. Le poids de ces différentes classes d'actifs peut varier significativement à travers le temps. Le fonds est investi sans restriction géographique, sectorielle et monétaire. Le fonds est géré de manière active sans considération d'un indice de référence.

## FRAIS<sup>1</sup>

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée (max.)	3%
Coûts de sortie	--

### Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,54%
Coûts de transaction	0,05%

### Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats	--
---------------------------------	----

### Taxes

T.O.B à la sortie (max. 4000€)	1.32%
Précompte mobilier	30%

(1) Les définitions des différents points de cette rubrique sont reprises dans le lexique en fin de document.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Le compartiment est catégorisé en tant que produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales tel que décrit dans l'Article 8 de la réglementation « SFDR ». Bien qu'il n'ait pas d'objectif d'investissement durable, le compartiment contiendra un minimum de 30% d'investissements durables. Ceci implique que les émetteurs des titres détenus par le compartiment satisfont à certains critères de durabilité\* définis par Funds For Good dans sa « Politique d'investissement responsable », qui est une politique de responsabilité sociétale des entreprises à trois niveaux définie et contrôlée par Funds for Good SA. Cette politique inclut a) la suppression de l'univers d'investissement d'une série d'émetteurs, soit car ceux-ci sont ou ont été sujets à de graves controverses en termes de durabilité (violation des droits de l'homme, scandales écologiques, corruption flagrante, violations graves des normes éthiques fondamentales), soit car les activités économiques dont ils tirent leurs revenus pourraient avoir des effets négatifs sur les facteurs de durabilité. Ces activités économiques incluent, en autres, la conception, la production, l'entretien ou le commerce d'armes, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique ou de pétrole et de gaz non conventionnels. b) Le portefeuille est construit pour atteindre, pour les investissements en actions, une intensité moyenne des émissions de carbone inférieure d'au moins 50% par rapport à un univers d'actions représentatif de l'univers de départ utilisé par le gérant pour la composition de la poche actions à savoir l'indice MSCI All Country World Index, et une augmentation de la qualité sociale des entreprises par rapport à ce même univers. c) Une politique « Best-in-Universe » par laquelle chaque société en portefeuille doit avoir un score ESG minimum. d) Au niveau de la gouvernance, le gestionnaire et le coordinateur de la distribution sont tous deux signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UNPRI) et une politique de droits de vote est mise en oeuvre. L'exercice des droits de vote est exercé par le gérant du fonds. De plus amples informations concernant la durabilité, de même que la « Politique d'investissement responsable » de Funds For Good et la liste d'exclusion, sont disponibles sur le site [www.fundsforgood.eu/bibliotheque-documents](http://www.fundsforgood.eu/bibliotheque-documents).

Le compartiment est labellisé « Towards Sustainability », initiative dont Funds For Good est également signataire. Le label Towards Sustainability a pour objectif de garantir que les produits labellisés présentent un niveau minimal de durabilité, mesuré par la norme de qualité Towards Sustainability, et de fournir des informations pertinentes et utiles qui vous permettent de déterminer si la politique d'un produit spécifique est conforme à vos convictions personnelles. L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'informations à ce sujet, voyez le site [www.fmsa.be/fr/finance-durable](http://www.fmsa.be/fr/finance-durable).

## DONNÉES GÉNÉRALES

Lancement de la stratégie	28/12/2017
Lancement de la part	06/02/2018
Type de compartiment	Multi-Assets
Devise	EURO
Domicile	Luxembourg
MANCO	Waystone Management Company (Lux)
Gestionnaire	BLI - Banque de Luxembourg Investments s.a.
Statut Juridique	Sicav
Liquidité	Quotidienne
Publication VNI	BEAMA
Banque Dépositaire	Banque de Luxembourg
Pays d'enregistrement	BE, LU, FR
Investissement minimum	1 part
Durée du compartiment	Illimitée
Agent de transfert	efa
Auditeur	PwC
ISIN Part R Dis	LU1697916861
Actifs nets de la part	26 253 565,07 €
Actifs nets du fonds	227 312 062,62 €



**EXCLUSION  
D'ENTREPRISES**



**EXERCICE DES  
DROITS DE VOTE**



**INTENSITÉ CARBONE  
-73,36% VS. UNIVERS DE  
DÉPART\*\***



**QUALITÉ SOCIALE  
+9.92% VS. UNIVERS DE  
DÉPART\*\***



**SIGNATAIRES  
DES UNPRI**

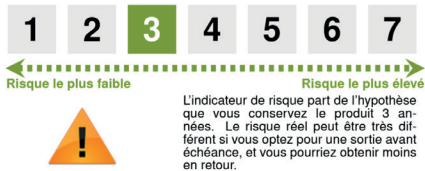


**TOWARDS  
SUSTAINABILITY**

\*Les critères de durabilité sont certifiés par le label « Towards Sustainability ». L'évaluation des critères de durabilité est effectuée par le gestionnaire, BLI Banque de Luxembourg Investments s.a.

\*\*L'univers de départ utilisé par le gérant pour la composition de la poche actions à savoir l'indice MSCI All Country World Index. Source des données : BLI - Banque de Luxembourg Investments s.a.

## CLASSE DE RISQUE



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Le compartiment est également exposé aux risques significatifs suivants, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque: risque d'émetteur des actions, risques d'instabilités politiques, financières, fiscales, risque de crédit, risque de contrepartie, risques d'une incidence négative sur les marchés des titres en Chine. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

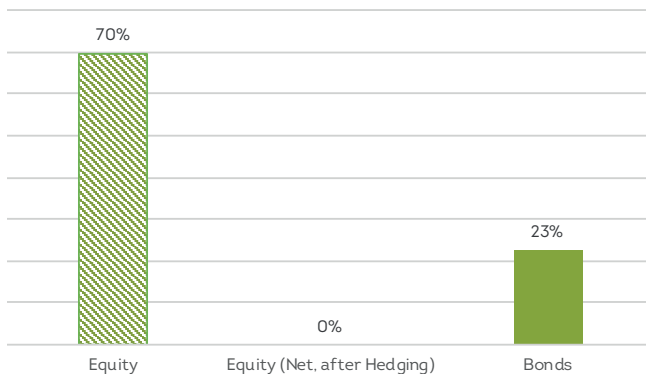
## RENDEMENTS ANNUELS (%)

2024 (29/03/2024)	3,4%
2023	4,6%
2022	-13,9%
2021	7,7%
2020	2,7%
2019	17,3%

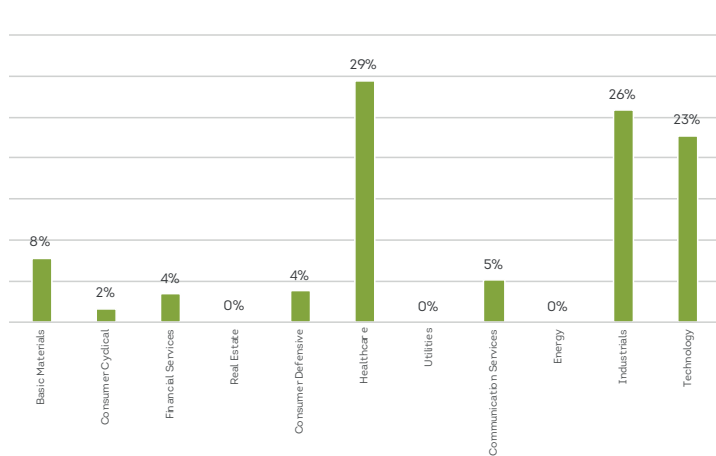
## RENDEMENTS ANNUALISÉS (%)

1 an	-2,3%
2 ans	2,0%
3 ans	2,7%
5 ans	3,8%

## ALLOCATION D'ACTIFS (%)



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS (%)



## 5 PLUS GRANDES POSITIONS EN PORTEFEUILLE (%)

Roche Holding AG	5,03
United States Treasury Bonds	4,89
United States Treasury Bonds 3.875%	3,16
United States Treasury Notes	2,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,76

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

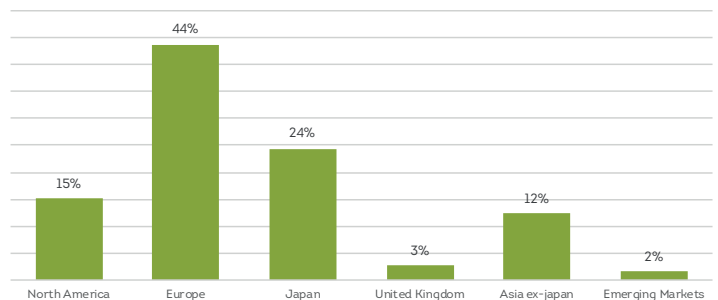


## BAISSES MAXIMALES



**Avertissement :** Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'évolution de la VNI et les rendements sont basés sur les données historiques et ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir. Pour un compartiment libellé dans une devise autre que l'euro, la valeur convertie en euro peut augmenter ou baisser en fonction des fluctuations des taux de change. Dans le passé, la valeur en euro a baissé en raison des fluctuations des taux de change. Tous les coûts et frais de gestion sont inclus dans la performance passée, exceptés tout frais d'entrée et de sortie. Source des données: Morningstar.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIONS (%)



## LA VISION DE FUNDS FOR GOOD

### DÉGAGER DES DONS SUFFISANTS POUR RÉ-INSÉRER PLUS DE 100.000 PERSONNES PAR L'ENTREPRENEURIAT EN EUROPE

Ce compartiment génère un impact sociétal car la société Funds For Good renonce à une partie de sa rémunération pour la consacrer à la réinsertion d'un public défavorisé via l'entrepreneuriat. En investissant dans ce fonds, les investisseurs atteignent un double objectif: la recherche d'un rendement financier potentiel et la réalisation d'un impact sociétal concret grâce à l'engagement philanthropique de la société Funds For Good.

## AVERTISSEMENT LÉGAL

Le présent document publicitaire est destiné à des fins promotionnelles. Il ne contient aucun conseil en investissement ou recherche dans le domaine des investissements, mais seulement un résumé des caractéristiques du compartiment FFG Global Flexible Sustainable. Ce document publicitaire a été préparé avec soin, les informations sont valables le jour de la publication, mais peuvent changer à l'avenir. Nous vous invitons à lire le prospectus et les informations clés (KID PRIIPs – Key Information Document) avant d'investir disponibles en Français sur [www.fundsforgood.eu/bibliotheque-documents](http://www.fundsforgood.eu/bibliotheque-documents). Les derniers rapports périodiques sont disponibles gratuitement sur [www.fundsforgood.eu](http://www.fundsforgood.eu). Si vous souhaitez plus de renseignements vous pouvez contacter le service financier belge. En cas de plaintes vous pouvez vous adresser au service interne de plaintes de votre distributeur via [www.fundsforgood.eu](http://www.fundsforgood.eu) ou à l'Ombudsman ([www.ombudsfm.be](http://www.ombudsfm.be), Boulevard du Roi Albert II, 8 à 1000 Bruxelles). Un résumé de vos droits en tant qu'investisseur est disponible sur le site de Waystone Management Company (Lux) S.A., ou via le lien suivant : [https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone\\_Management\\_Company\\_Lux\\_S.A\\_Summary\\_of\\_Investor\\_Rights\\_-\\_August\\_2021.pdf](https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_S.A_Summary_of_Investor_Rights_-_August_2021.pdf). La société de gestion se réserve le droit d'éventuellement cesser la commercialisation du compartiment en Belgique.

## LEXIQUE

**Actifs de la part :** Le total des actifs sous gestion pour une catégorie d'actions.

**Actifs des fonds :** Actifs sous gestion de toutes les classes d'actions d'un fonds.

**Capitalisation :** Les fonds de capitalisation réinvestissent automatiquement les bénéfices ou les dividendes pour accroître la valeur du capital initial. Ils ne versent donc pas de dividendes périodiques.

**Capitalisations boursières :** La capitalisation boursière est la valeur, au prix du marché, de l'ensemble des actions d'une société. Elle est égale au nombre de titres en circulation multiplié par le cours de l'action. La capitalisation boursière d'une société peut être utilisée comme une indication de sa taille, une société ayant une plus grosse capitalisation boursière étant considérée comme plus grande. Les sociétés en portefeuille sont classées en cinq catégories décroissantes de capitalisation boursière, de "Giant" à "Micro" ("Giant" reprenant les sociétés les plus grandes et "Micro", les plus petites). "Giant" reprend les sociétés représentant le top 40% de l'univers en fonction de la capitalisation boursière. "Large" reprend les 30% suivants, "Mid" reprend les 20% suivants, "Small" les 7% suivants et "Micro" les 3% restant. Source: Morningstar.

**Classe de risque :** Il s'agit du SRI (Synthetic Risk Indicator - Indicateur synthétique de risque et de performance). Il représente le score de risque légalement obligatoire d'un compartiment, exprimé sur une échelle de 1 (risque le plus faible, rendement potentiellement inférieur) à 7 (risque le plus élevé, rendement potentiellement supérieur). L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

**Commission de (sur)performance :** la commission de (sur)performance rémunère le gestionnaire pour les rendements générés au-delà d'un objectif prédéfini. Cette commission de (sur)performance peut se calculer de diverses façons, mais se calcule généralement comme un pourcentage du rendement atteint par le gestionnaire au-delà d'un objectif minimum de rentabilité prédéfini. Si un fonds prévoit une commission de (sur)performance, les modalités de celle-ci sont détaillées dans le prospectus du fonds.

**Compartiment :** Une sicav ou fonds commun de placement peut se composer de différents compartiments qui ont chacun leur propre politique d'investissement. Chaque compartiment doit être considéré comme une entité distincte. L'investisseur n'a droit qu'au patrimoine et au produit du compartiment dans lequel il a investi.

**Consumer Cyclical :** Le terme « consumer cyclical » est un terme anglais faisant référence au secteur des sociétés « de consommation cyclique ». Ce secteur rassemble des sociétés dont la rentabilité dépend fortement du cycle économique. Ce secteur comprend typiquement des sociétés automobiles, immobilières, du divertissement ou de la vente au détail.

**Consumer Defensive :** Le terme « consumer defensive » est un terme anglais faisant référence au secteur des sociétés « de consommation non cyclique ». Ces sociétés produisent ou distribuent des produits dont la demande n'est pas impactée par le cycle économique (ou moins impactée relativement aux sociétés de consommation cyclique). Ces produits incluent les aliments et les boissons, les articles ménagers, les produits d'hygiène ou encore l'alcool et le tabac. Ce sont des produits que les gens ne peuvent pas - ou ne veulent pas - supprimer de leur budget, quelle que soit leur situation financière.

**Devises :** Devise de la valeur nette d'inventaire. Dans un même compartiment, les classes d'actions peuvent exister dans diverses devises.

**Domicile :** Le domicile ou le pays d'établissement est le pays dans lequel un fonds de placement a élu domicile. Celui-ci peut avoir des conséquences importantes pour la fiscalité.

**Equities :** Actions.

**Fonds :** Le terme « Fonds » est utilisé fréquemment pour désigner un Organisme de placement collectif (OPC). Le terme peut se rapporter à un compartiment d'une sicav belge, à un compartiment d'une sicav luxembourgeoise, à un fonds commun de placement ou à un compartiment d'un fonds commun de placement.

**Frais d'entrée (max.) :** Les frais d'entrée sont d'éventuels frais uniques facturés lors de l'achat de parts d'un fonds. Ils sont exprimés en pourcentage du capital investi. Ils correspondent à la rémunération couvrant la création, les obligations légales et la commercialisation du fonds. Ils s'expriment en pourcentage du capital investi et sont retenus sur le montant investi. En cas de frais d'entrée maximaux, le pourcentage indiqué ne peut être dépassé.

**Frais de gestion & autres frais administratifs et d'exploitation :** Ces frais reprennent, entre autres, les frais de gestion et les frais de distribution. Les frais de gestion représentent

la rémunération du gestionnaire pour sa gestion du capital investi. Les frais de distribution représentent la rémunération du distributeur pour les services fournis. A ces frais s'ajoutent d'autres frais divers supportés par le fonds. Ces frais sont des frais annuels récurrents exprimés sous la forme d'un pourcentage. Vous ne devez pas payer ces frais au moment de l'achat de fonds. Ils sont retenus chaque année sur le rendement du fonds.

**Frais de sortie :** Il s'agit de frais uniques qui peuvent être facturés lorsque vous voulez sortir d'un fonds de placement. Notamment, ces frais protègent le rendement des autres investisseurs dans le fonds et couvrent les coûts auxquels le gestionnaire fait face suite à la vente de parts du fonds.

**Indice de référence :** Mesure objective, définie à l'avance, à laquelle les rendements d'un fonds de placement sont comparés.

**Investissement minimum :** Représente le montant ou le nombre minimum de parts à investir dans le compartiment.

**Marchés émergents :** Les marchés émergents sont des marchés en transition vers une économie développée. Ces marchés se caractérisent par une croissance plus rapide que les marchés développés mais également par des risques plus importants (notamment géopolitiques, de change, de gouvernance ou de liquidité). Des pays comme l'Inde, la Chine ou le Mexique sont considérés comme des pays émergents.

**Multi-actifs :** Les fonds Multi-actifs investissent dans différentes classes d'actifs, telles que les actions, les obligations ou les liquidités, par exemple.

**Précompte mobilier :** Les investisseurs personnes physiques du compartiment seront soumis au précompte mobilier de 30% sur la distribution de dividendes (part de distribution) et/ou la plus-value générée lors de la vente d'actions d'un ou plusieurs compartiments (part de capitalisation et/ou distribution) ayant plus de 10% de titres de créances en portefeuille.

**Rendement :** Indique la manière dont la valeur d'un fonds de placement a augmenté (ou baissé) au cours de la période indiquée. Le rendement tient compte des frais courants, mais pas des éventuels frais d'entrée et de sortie et des taxes. Sensibilité aux taux ou Risque de taux d'intérêt : il s'agit du risque que votre investissement se déprécie en cas de hausse du taux d'intérêt appliqué à de nouveaux investissements de même durée résiduelle

**Sicav :** Sicav est l'abréviation de « Société d'investissement à capital variable ». Il s'agit d'une personne morale, généralement une société anonyme. Une sicav présente la particularité spécifique de pouvoir augmenter son capital en permanence et sans formalités en émettant de nouvelles actions, ou inversement de pouvoir diminuer son capital en rachetant des actions existantes.

**SFDR :** La « Sustainable Finance Disclosure Regulation » est une réglementation européenne qui vise à accroître la transparence sur la façon dont les acteurs des marchés financiers intègrent la durabilité dans leurs décisions et conseils en investissement. Elle introduit une classification avec de nouvelles exigences en matière d'information.

**Taxe sur les Opérations de Bourse (T.O.B.) :** La T.O.B s'applique aux achats et ventes de valeurs mobilières ainsi que la vente de ses actions de capitalisation par une société d'investissement lorsque ces opérations portent sur des fonds publics belges ou étrangers et qu'elles sont conclues et exécutées en Belgique. La TOB s'élève à un certain pourcentage du montant de l'opération. Trois taux sont applicables selon la nature du produit d'investissement acheté ou vendu: 0,12%, 0,35% et 1,32 % avec des plafonds de, respectivement, 1.300€, 1.600€ et 4.000€.

**Type de fonds :** Fonds d'actions, fonds obligataire, money market ou fonds monétaire, fonds structuré (assorti de l'une ou l'autre forme de protection du capital) ou fonds multi-actif ou mixte.

**UNPRI :** Les Principes pour l'investissement responsable ont été élaborés par un groupe international d'investisseurs institutionnels, reflétant la pertinence croissante des questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise pour les pratiques d'investissement. Le processus a été convoqué par le Secrétaire général des Nations Unies. [www.unpri.org](http://www.unpri.org).

**Valeur nette d'inventaire (VNI) :** La valeur nette d'inventaire ou VNI est le prix ou le cours d'un compartiment de fonds. La VNI est calculée en additionnant la valeur de tous les produits dans lesquels le fonds investit, puis en la divisant par le nombre d'actions en circulation.

**Volatilité :** Degré de fluctuation du cours d'une action ou d'un autre produit financier, d'un indice d'actions ou du cours d'une devise.