

## 31 Octobre 2021

### Politique d'investissement

L'objectif du compartiment Protea Fund – Orcadia Global Sustainable Balanced est de dégager une appréciation du capital à moyen terme. Pour ce faire, les capitaux seront investis en actions, obligations ou instruments du marché monétaire. Pour atteindre son objectif, le compartiment investit essentiellement et directement dans des titres de ces classes d'actifs. Mais le compartiment peut également investir dans ces classes d'actifs par le biais d'organismes de placement collectif, obligations ou instruments du marché monétaire. La proportion des actifs du compartiment allouée à chaque classe d'actifs peut varier dans le temps. Néanmoins, le gestionnaire limite l'exposition aux actions à 65% de l'actif net du compartiment. La proportion investie en obligations sera comprise entre 20 et 65% de l'actif net du compartiment. Il n'y a pas de restriction géographique à l'exception de l'engagement de limiter l'exposition globale aux marchés émergents à 20% de l'actif net du compartiment.

### Politique d'intégration ESG

Le compartiment Protea Fund – Orcadia Global Sustainable Balanced investit principalement dans des titres de pays, sociétés et organisations qui contribuent au développement durable suivant les critères environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG »). Cela signifie que dans des conditions de marché normales, les investissements ESG représenteront au moins 50 % du portefeuille du Compartiment (actifs hors liquidités ou équivalents). En ce qui concerne les investissements directs dans des titres de créance d'entreprises ou des actions ou autres titres de capital, le Gestionnaire investira principalement dans des émetteurs faisant partie de l'univers MSCI ESG.

### Données générales

#### Classification compartiment (1)

	Oui	Non
Engagement	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Intégration ESG	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Exclusion	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

#### Gestionnaire de portefeuille

Orcadia Asset Management

#### Publication VNI

www.beama.be

#### Données Compartiment / Classe

Forme légale: SICAV de droit luxembourgeois

Type du compartiment: Global balanced

Date de lancement: 01/06/2016

Durée : Illimitée

Date de clôture exercice: 31/12

Devise: EUR

Valeur d'inventaire initiale: 100

Valorisation quotidienne: oui

Clôture de la réception des ordres: 13h00

Date de liquidation: J+2

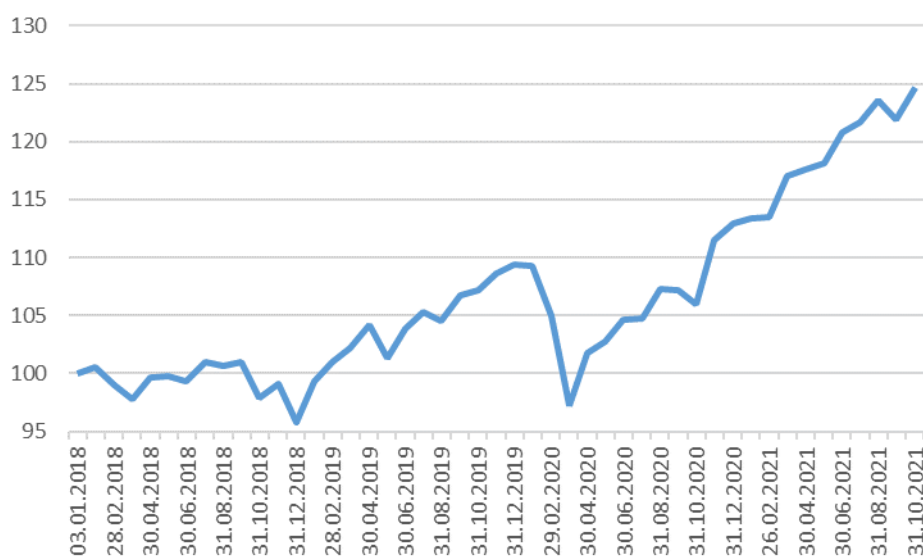
VNI au 31 Octobre 2021 : 124.67

Actifs net: EUR 492 001 930

Investissement Minimum : 1 000 000 EUR

Cette catégorie est réservée aux investisseurs qui ont donné au gestionnaire d'investissement un mandat de gestion discrétionnaire ou consultatif.

### Evolution de la VNI depuis le lancement (04/01/2018) <sup>(2)</sup>



### Performances au 31 Octobre 2021 <sup>(2)</sup>

#### **Performance au 31 Octobre 2021**

1 mois	2.29%
début d'année	10.36%
1 an	17.67%
Depuis l'origine	24.67%

Frais d'entrée: Aucun

Frais de sortie: Aucun

Frais courants: 0.98%

Commission de performance : 5 % de la performance de la valeur nette d'inventaire par action au-delà du « high water mark »

Politique de Dividende : Distribution

Précompte mobilier belge sur les dividendes : 30%

Précompte mobilier sur les OPCVM investissant plus de 10% en créances: oui (30%)

Taxe de bourse sur remboursement ou changement de compartiment : 1.32% (max: 4000 Eur)

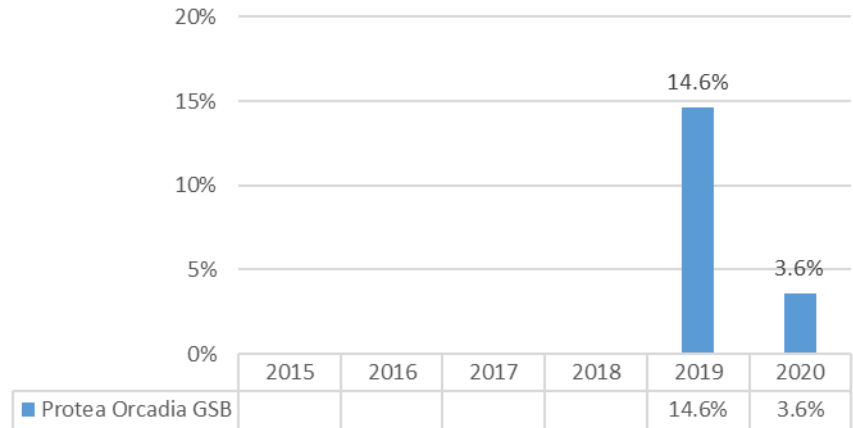
Service financier en Belgique: Caceis Belgium S.A. : N.A.

Risque plus faible(\*)      Risque plus élevé (\*)  
Rendement potentiellement Plus faible      Rendement potentiellement Plus élevé

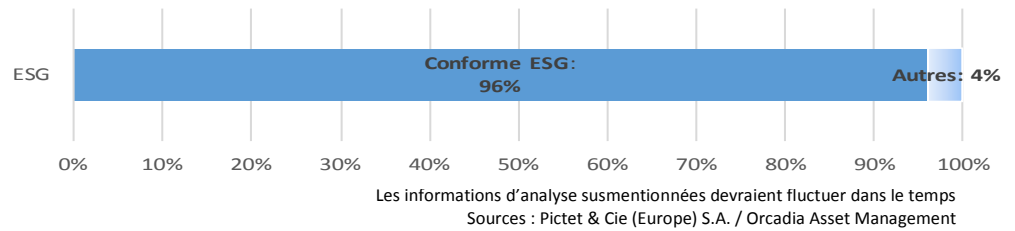


SRRI établi conformément au règlement UCITS IV (UE) n°583/2010. Le rating est basée sur des données historiques et ne peut pas être une indication fiable du profil de risque futur.

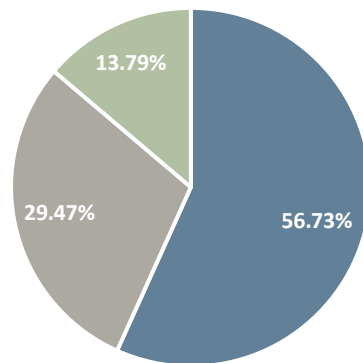
## Performances par année civile <sup>(2)</sup>



## ESG classification (hors cash) <sup>(3)</sup>



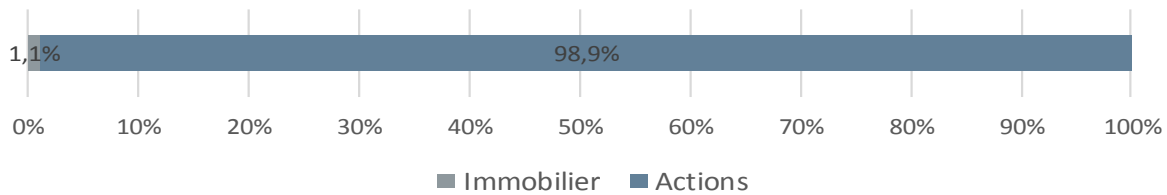
## Répartition par classe d'actif



■ Actions      ■ Obligations      ■ Cash

Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

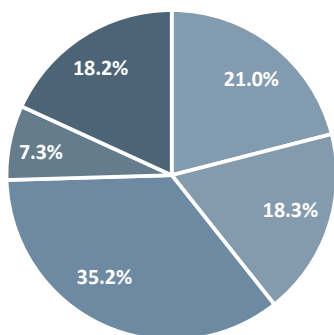
## Actions et Assimilés <sup>(4)</sup>



Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

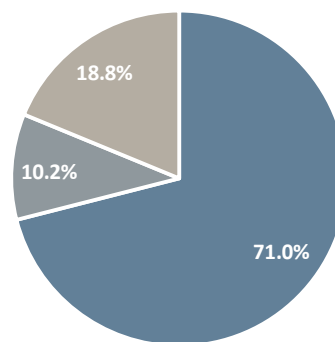
\* Voir également partie Risques en page 4

## Actions et Assimilés <sup>(4)</sup>



■ Euro zone ■ Europe ■ USA ■ Japon ■ Pays Emergents

Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

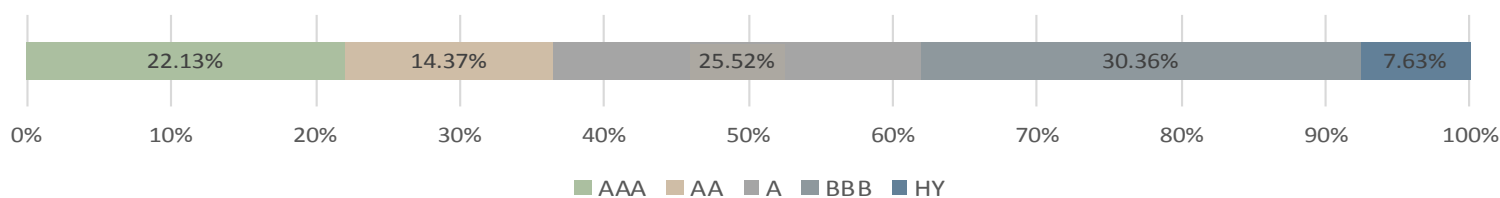


■ Index ■ Fonds Actifs ■ Valeurs individuelles

Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

## Obligations

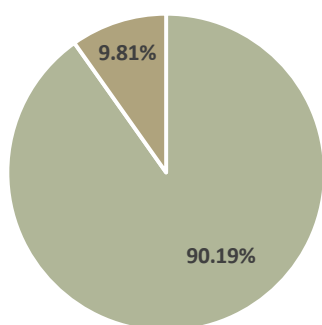
### Répartition par rating <sup>(5)</sup>



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ HY

Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

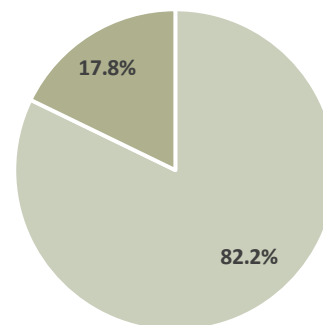
### Répartition géographique



■ Euro zone ■ Europe ex € ■ USA

Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

### Répartition par type



■ Gouvernemental ■ Entreprises

**Duration : 5.98**

Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

## Principales participations

Fonds et ETF actions	En % du ptf	Actions (lignes individuelles)	En % des actions	Obligations (lignes individuelles)	En % des obligations
Ishares Iv-msci Usa Sri Ucits Etf	12.53%	Roche Holding D.right	0.96%	0.75% European Union 16/31 S76	8.43%
Ishares li-msci Europe Sri Etf Eur	11.43%	Alphabet 'c' -non Voting-	0.78%	1.85 % France(oat)(hicp) 11/27 Sr	8.33%
Ishares Iv-msci Em Sri Usd Etf	6.66%	Asml Holding	0.68%	1.30 % Italy (btp)(hicp) 17/28 S	6.97%
Ubs(lux)-msci Wor.soc.res.a Usd-inc	4.74%	Bmw Bayerische Motoren Werke	0.64%	0.375% Flemish Community 20/30	6.02%
Protea-orca.eq.emu Sri Ex-fos.b Eur	2.18%	Johnson & Johnson	0.63%	2.20% Italy (btp) 17/27 Sr	4.51%

Il se peut que les OPC présentés dans le portefeuille ne soient pas offerts en Belgique. Veuillez vérifier avec votre conseiller en investissement.

Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps  
Sources : Pictet & Cie (Europe) S.A. / Orcadia Asset Management

### RISQUES

Le niveau de risque ne reflète pas les effets éventuels de conditions inhabituelles du marché ou d'évènements imprévisibles qui peuvent amplifier les risques ou déclencher d'autres risques tels que:

- Risque de contrepartie: Le compartiment peut perdre de l'argent à la suite d'une défaillance d'un acteur du marché avec lequel il est en relation.
- Risque de crédit: Les obligations peuvent ne plus rien valoir lorsque l'émetteur (une société commerciale ou un état) n'est pas en mesure de rembourser sa dette dans les délais prévus.
- Risque de liquidité: Certains titres financiers peuvent se révéler impossibles à vendre rapidement à un moment donné ou être vendus avec une décote.
- Risque de gestion: Dans des conditions anormales de marché, les techniques de gestion habituelles peuvent se révéler inefficaces ou défavorables.
- Risque des instruments dérivés: Certains instruments dérivés peuvent augmenter la volatilité du compartiment ou exposer le compartiment à des pertes supérieures au prix de ces instruments dérivés.
- Risques opérationnels : Dans tout marché, et notamment dans les marchés émergents, le compartiment peut perdre une partie ou la totalité de son argent en cas de défaillance dans la garde des actifs, de fraude, de corruption, d'actions politiques ou de tout autre évènement indésirable.
- De façon générale, tout investissement présente un risque de perte de capital

Vous trouverez plus d'informations et une liste complète des risques dans le KIID et le prospectus.

## Définitions

(1) **Classification**: L'Engagement implique une participation et vote aux Assemblées Générales. Intégration ESG implique une politique d'investissement qui intègre des critères ESG comme décrit sous « ESG Classification » (hors cash).

L'exclusion implique d'exclure certains secteurs d'activités ou valeurs de l'univers d'investissement. L'exclusion est basée sur la liste d'exclusion du fonds de pension Norvégien.

(2) **Les performances du passé et le graphique d'évolution de la VNI** ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs et peuvent être trompeurs. Les performances présentées sont calculées en euro, après déduction de tous les frais prélevés par le compartiment à l'exception des éventuels frais d'entrée et de sortie et de la taxe boursière. Les performances sont calculées selon la méthode cumulative pour les périodes inférieures à un an et selon la méthode actuarielle pour les périodes supérieures à un an. Les chiffres de performance et les données du graphique d'évolution de la VNI sont fournis par Pictet & Cie (Europe) S.A.

(3) **Les Classification ESG** pour les pays sur base d'un scoring utilisant des données de la Banque mondiale, OMS, ONU. Classification ESG pour des actions et créances d'entreprise sur base de l'univers MSCI ESG. Les critères ESG englobent un scoring au niveau **Environnemental** (évaluant entre autre chose et sans vouloir être exhaustif, l'utilisation d'eau, énergie fossile ou renouvelable et la pollution), **Social** (évaluant entre autre chose et sans vouloir être exhaustif, l'égalité entre les sexes, le climat social, l'inclusion), **Gouvernance** (évaluant entre autre chose et sans vouloir être exhaustif, la corruption, liberté de presse pour des pays).

(4) **Assimilé actions** : Actifs qui disposent d'un comportement similaire à des actions. Exemples non exhaustifs : immobilier, matières premières, métaux précieux, etc...

**Europe**: Actifs dans la zone Européenne qui ne font pas partie de la zone euro

**Global**: Investissements en fonds, ETFs et similaires dont l'allocation régionale peut varier

**Emergents** : Classification se base sur la définition MSCI relative aux pays émergents. Typiquement s'agit de pays en voie de développement à travers le monde. Sans vouloir être exhaustif on y retrouve des pays comme la Chine, l'Inde, la Pologne, la Russie, le Brésil et l'Afrique du Sud.

**Index** : Fonds et similaires dont la composition correspond ou est très proche de son indice de référence.

**Fonds Actifs** : Fonds et similaires dont la composition peut significativement dévier de son indice de référence

### (5) Obligations :

- **Le rating** est une notification qui donne une indication du risque de défaut de l'émetteur. Les émissions de qualité sont considéré investment grade, allant de AAA jusqu'à BBB . Les émissions de moindre qualité sont appelées High Yield et portent des risques accrus.

- **Répartition géographique** : Europe reprend les actifs présents dans la zone Européenne mais qui ne font pas partie de la zone euro

- **Duration** : est un indicateur de la sensibilité aux taux d'une obligation ou d'un portefeuille d'obligations. Plus la duration est longue, plus l'impact d'une hausse des taux est négatif. L'inverse est bien entendu tout aussi valable.

## **Politique d'intégration ESG**

Au sein du compartiment une approche ESG « best in class » est utilisée. Orcadia AM estime que l'utilisation d'une approche positive contribue à l'incitation des sociétés de s'améliorer. Malgré cette approche positive certains secteurs, généralement considérés comme étant controversés, sont exclus automatiquement (tabac, pornographie, armes controversés). A cette liste d'exclusion automatique sont ajoutés les sociétés qui sont majoritairement (>50% des revenus) actifs en alcool, énergie nucléaire et armes. En plus des exclusions, nous avons un screening négatif sur des sociétés considérés comme (très) controversés. Cette exclusion se fait sur base de « liste noirs » de Nordea, Norges Bank et Financité.

Les investissements actions en lignes individuelles en « Large Caps » (au-delà de 5 milliards de capitalisation) ne sont considérés comme ESG pour autant qu'ils soient membre du MSCI ESG de leur région respective et qu'ils ne se trouvent pas parmi les 25% les moins performants du secteur sur chacun des aspects E(environnement), S(ocial) et G(ouvernance). Dans le cas d'une capitalisation trop petite pour faire part des indices MSCI une analyse « in house » détermine si la valeur est, sur base de critères similaires que ceux décrit plus haut, à considérer comme ESG.

Une approche très similaire est utilisée pour des investissements en obligations émises par des sociétés. Pour les obligations émises par des sociétés qui sont soit non coté ou trop petit pour être repris dans les indices MSCI ESG, une analyse « in house » est fait évaluant des éléments similaires que ceux décrits plus haut.

En ce qui concerne les obligations souveraines un pays est considéré comme éligible sur le plan de l'intégration ESG pour autant qu'il se trouvent parmi les 50% les meilleurs de l'univers investissable sur la somme des éléments Environnement, Sociaux et Gouvernance. Points pris en considération (sans être limitatif) dans l'évaluation « in house » sont entre autres la dépendance d'énergie fossile (E), le niveau d'éducation (S) ou la liberté de presse (G).

### **Fonds de tiers et ETF**

Les fonds et ETFs indexées sur des indices MSCI ESG/SRI ou similaires font partie intégrante de la partie ESG du compartiment.

En ce qui concerne les fonds actifs, la philosophie générale utilisée au sein du fonds/ETF doit correspondre avec la philosophie d'Orcadia AM sur le plan ESG afin d'être considéré comme ESG.

## **INFORMATION IMPORTANTE**

Les souscriptions aux parts du compartiment ici mentionnés ne peuvent être effectuées que sur base du dernier prospectus, KIID et des derniers rapports semestriels et annuels. Le prospectus, les statuts et les derniers rapports périodiques en anglais, ainsi que les DICIs en français et néerlandais, sont disponibles gratuitement au siège social de la SICAV, ainsi qu'auprès de Caceis Belgium S.A., Avenue du port 86C, B320 1000 Bruxelles qui assure le service financier en Belgique. En cas de plaintes, le détenteur de parts peut s'adresser à FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg service T.A. Client Services, téléphone : (+352) 46 71 71 7666, fax : (+352) 46 71 71 7667 ou email : [pfcs.lux@pictet.com](mailto:pfcs.lux@pictet.com) ou au Service de Médiation pour le Consommateur : [contact@mediationconsommateur.be](mailto:contact@mediationconsommateur.be) pour toute réclamation.

### **Avertissement légal**

Protea Fund – Orcadia Global Sustainable Balanced est un compartiment de la sicav droit Luxembourgeois Protea Fund pour lequel, Orcadia Asset Management a été nommé en tant que gestionnaire de portefeuille. Il est de la responsabilité de tout intéressé potentiel de s'assurer de l'adéquation entre ses investissements et sa situation particulière et qu'il comprend tous les risques liés à ses investissements.