DNCA INVEST
GLOBAL NEW WORLD

ACTIONS INTERNATIONALES

Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de rechercher une performance en exploitant les évolutions des marchés actions sans contrainte géographique (y compris les marchés émergents) qui bénéficient de la transformation numérique des industries et de la société, sur la durée d'investissement recommandée de 5 ans. Dans ce contexte, le Compartiment applique une gestion active basée sur la conviction en sélectionnant des sociétés éligibles au thème d'investissement. Ces entreprises sont choisies pour leur qualité de leaders mondiaux ou locaux sur leurs marchés respectifs analysés par l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG) (tels que la consommation d'énergie, les émissions de CO2), ou encore les pratiques éthiques de la société.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

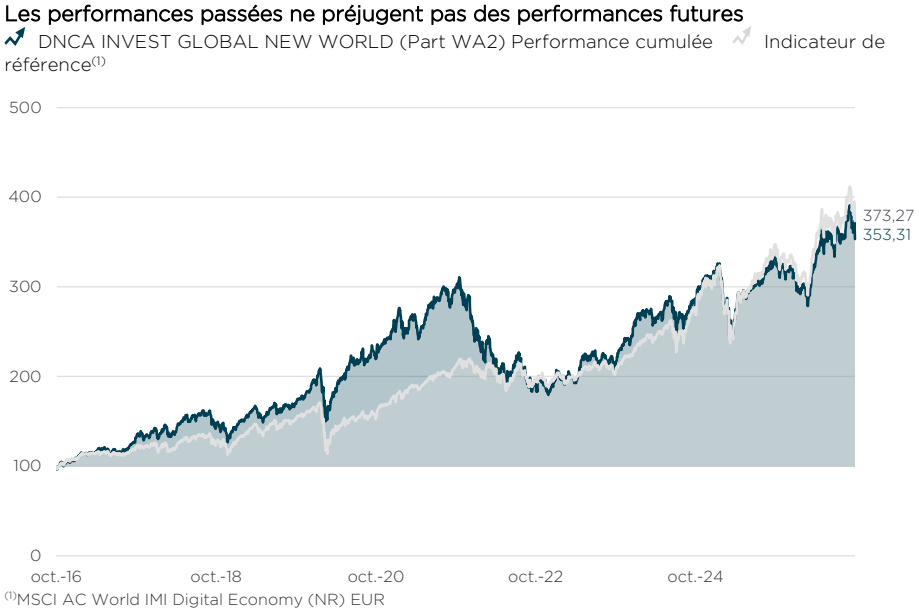
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	188,42
Actif net (m€)	1 043
Nombre de lignes actions	59
Capitalisation moyenne (md€)	1 489
Price to Earning Ratio 2027e	15,7x
Price to Book 2026	6,5x
VE/EBITDA 2027e	10,5x
DN/EBITDA 2026	0,1x
Rend. du free cash-flow 2027e	3,71%
Rend. du dividende 2026e	0,59%

Facset, consensus des analystes au 30/10/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.
Les performances passées sont comparées a posteriori à un indicateur de référence (MSCI ACWI) qui a été modifié en juillet 2024 par le MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR.

Performance base 100 (du 31/10/2016 au 30/10/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part WA2	+5,68	+18,57	+3,37	+13,45	+9,63
Indicateur de référence	+7,85	+22,28	+12,09	+14,07	+10,99
Part WA2 - volatilité	18,42	19,17	21,09	20,10	18,50
Indicateur de référence - volatilité	19,26	18,81	17,34	17,25	16,87

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part WA2	-6,09	+11,55	+5,68	+66,68	+18,04	+253,31
Indicateur de référence	-6,03	+13,96	+7,85	+82,84	+77,06	+273,27

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part WA2	+3,81	+25,93	+33,43	-36,66	+17,43	+34,25	+36,00	+1,78	+26,44	+5,38
Indicateur de référence	+8,61	+34,87	+18,06	-13,01	+27,54	+6,65	+35,22	-1,72	+14,49	+11,63

Indicateur de risque

1 2 3 4 **5** 6 7

Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,21	0,83	0,06	0,62
Tracking Error	3,27%	5,40%	9,20%	8,73%
Coef. corrélation	0,99	0,96	0,90	0,90
Ratio d'information	-0,70	-0,69	-0,95	-0,07
Bêta	0,94	0,98	1,10	1,05

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque en perte de capital, risque de taux d'intérêt, risque de change, risque de crédit, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque de contrepartie, risque ESG, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque Stock Connect, risque de durabilité

DNCA INVEST
GLOBAL NEW WORLD
ACTIONS INTERNATIONALES

Principales positions*

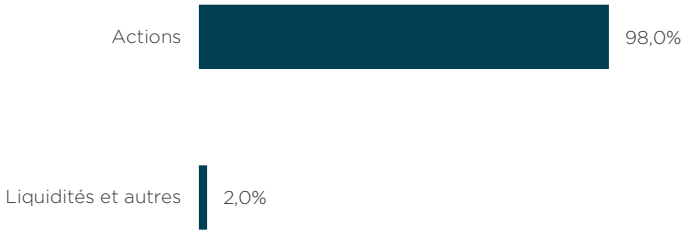
	Poids
MICROSOFT CORP	6,70%
META PLATFORMS INC-CLASS A	5,52%
APPLE INC	5,50%
NVIDIA CORP	5,42%
AMAZON.COM INC	5,21%
VISA INC-CLASS A SHARES	4,84%
MICRON TECHNOLOGY INC	4,74%
ADVANCED MICRO DEVICES	4,53%
BROADCOM INC	4,17%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4,15%
	50,78%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

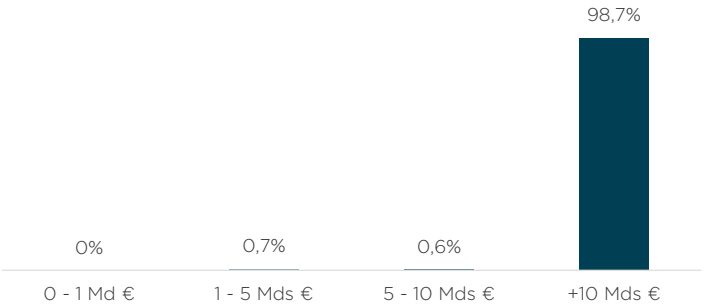
Meilleures	Poids	Contribution
VISA INC-CLASS A SHARES	4,84%	+0,63%
WALMART INC	3,20%	+0,49%
MASTERCARD INC - A	3,26%	+0,44%
APPLE INC	5,50%	+0,24%
MICROSOFT CORP	6,70%	+0,21%

Moins bonnes	Poids	Contribution
INTEL CORP	1,44%	-1,13%
MICRON TECHNOLOGY INC	4,74%	-0,80%
ADVANCED MICRO DEVICES	4,53%	-0,80%
ALPHABET INC-CL A	3,79%	-0,79%
META PLATFORMS INC-CLASS A	5,52%	-0,77%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	66,8%	69,5%
Biens et services industriels	9,8%	10,6%
Distribution	9,8%	9,3%
Télécommunications	4,8%	4,9%
Santé	2,8%	0,7%
Médias	1,7%	1,2%
Services financiers	0,9%	1,3%
Voyages et loisirs	0,5%	0,2%
Produits et services de	0,5%	2,0%
Automobiles et équipementiers	0,3%	0,0%
Liquidités et autres	2,0%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	79,3%	80,2%
Taiwan	5,5%	4,9%
Chine	4,8%	4,0%
Corée du Sud	3,4%	3,3%
Allemagne	1,4%	1,4%
Brésil	0,9%	0,3%
Canada	0,8%	1,0%
Pays-Bas	0,6%	0,4%
Luxembourg	0,6%	-
Japon	0,5%	1,5%
France	0,3%	0,3%
Liquidités et autres	2,0%	N/A

Principaux mouvements

Entrées : AT&T INC

Sorties : ENTEGRIS INC, SCHNEIDER ELECTRIC SE et TEXAS INSTRUMENTS INC

Commentaire de gestion

En octobre, les marchés actions mondiaux ont marqué une pause, avec un MSCI World en recul de -0,8%. Aux États-Unis, le S&P 500 cède -0,9%, mais la correction se concentre surtout sur les valeurs technologiques, les Magnificent 7 et le Nasdaq abandonnant respectivement -4,7% et -5,4%. En dehors des États-Unis, le Nikkei 225 recule également de -5,2% et la Bourse de Shanghai de -8,5%. L'Europe se distingue à l'inverse avec une progression de +2,0% du Stoxx Europe 600, soutenue par une rotation vers les secteurs défensifs et l'énergie, ainsi que par une saison des résultats mieux orientée qu'attendu.

Au niveau macro, le mois est resté dominé par les tensions entre les États-Unis et l'Iran, dont les effets sur les flux pétroliers ont porté le Brent au-dessus des 117$ en fin de mois, alimentant les pressions inflationnistes. L'activité américaine est néanmoins restée robuste, avec une croissance annualisée du PIB de +3,4% au troisième trimestre. La Fed a ainsi maintenu ses taux à 3,75%-4,00%, tout en laissant la porte ouverte à un nouveau relèvement. Le regain d'aversion au risque a parallèlement favorisé les obligations d'État, ramenant le taux américain à 10 ans à 4,93%, en baisse de 35 points de base sur le mois.

Au sein des valeurs technologiques, octobre a marqué un véritable changement de régime. Le Nasdaq 100 a enregistré sa plus forte sous-performance mensuelle face au S&P 500 Equal Weighted depuis 2001 et se situe désormais en correction technique, à près de -10% depuis son sommet. Le repli est toutefois resté extrêmement concentré sur le segment des valeurs liées à l'IA : 10 valeurs, parmi lesquelles Nvidia, Intel, AMD et Meta, ont expliqué l'intégralité de la baisse de l'indice, tandis que le S&P 500 Equal Weighted et le S&P 500 ex-AI ont continué de progresser, avec des gains respectifs de +5,0% et +7,8%.

Le principal catalyseur de ce mouvement a été le fort écartement des spreads de crédit de CoreWeave, un néocloud spécialisé dans la location de capacités de calcul dédiées à l'IA. Le rendement de ses obligations à échéance 2030 a atteint 15%, traduisant les inquiétudes des investisseurs quant à la pérennité d'un modèle très capitalistique, fortement endetté et dépendant d'un accès régulier au financement. Ces tensions ont ravivé, par contagion, les interrogations sur le financement des infrastructures d'IA les plus fragiles.

Pourtant, sur le plan micro, les fondamentaux sont restés très solides : sur les 55% de sociétés du S&P 500 ayant déjà publié à fin octobre, 81% battent les attentes de BPA (croissance de +19% YoY, surprise moyenne de 3%). Au sein du secteur Information Technology, sur 43% de sociétés ayant déjà publié, 87% ressortent au-dessus des attentes du consensus (croissance de +27% YoY, surprise moyenne de 4%).

Les publications d'Alphabet, Microsoft et Amazon ont notamment confirmé la vigueur de la demande dans le cloud et l'IA, avec des carnets de commandes en amélioration. Elles ont toutefois été plus contrastées dans les activités historiques, avec un ralentissement du Search chez Alphabet et du commerce en ligne chez Amazon. Surtout, la hausse des capex continue de peser sur les free cash flows, alimentant les interrogations sur la rentabilité des investissements dans l'IA.

Dans ce contexte, DNCA Invest Global New World enregistre une performance de -6,09%, en ligne avec celle de son indice de référence à -6,03%.

Les principaux contributeurs à la performance en septembre ont été Visa (+17,1%), Walmart (+20,9%) et Mastercard (+17,9%). Visa et Mastercard ont bénéficié de publications solides, confirmant la résilience des dépenses et des volumes de paiement. La vigueur des services à valeur ajoutée et des transactions transfrontalières de Visa, ainsi que l'accélération des revenus de Mastercard, ont rappelé l'attrait de modèles offrant une exposition rentable à la consommation sans risque de crédit direct. Walmart a profité de son profil défensif et de la rotation hors des grandes valeurs technologiques, soutenu par ses gains de parts de marché et le record des adhésions à Walmart+.

À l'opposé, les principaux détracteurs ont été Intel (-44,4%), Micron Technology (-15,5%) et AMD (-16,1%). Intel a chuté après des perspectives très inférieures aux attentes et l'annonce d'un ralentissement du marché des PC jusqu'au premier semestre 2027, lié aux contraintes sur les mémoires et à la prudence sur les stocks. La sanction s'est propagée à Micron et AMD, fortement exposés aux data centers, dans un contexte de réduction du risque sur les semi-conducteurs et d'inquiétudes sur le financement des infrastructures d'IA, les flux de trésorerie des hyperscalers et la rentabilité de leurs investissements.

Au niveau des mouvements, en octobre, nous avons réduit notre exposition aux valeurs liées aux infrastructures IA au sens large en prenant nos bénéfices sur les titres Microsoft, ASML et Forgent Power Solutions. En parallèle les titres Texas Instruments, Entegris et Schneider Electric ont quitté notre sélection. Nous avons réutilisé une partie des fonds issus de ces ventes pour constituer une position en AT&T (Télécoms)

Achevé de rédiger le 12/11/2026.


Cédric Pointier


Matthieu Belondrade, CFA


YingYing Wu, CFA

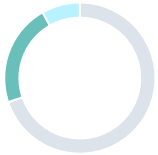
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+: 98,7%

Note Responsabilité moyenne : 4,4/10

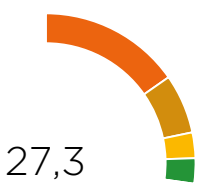
% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 98,7%

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



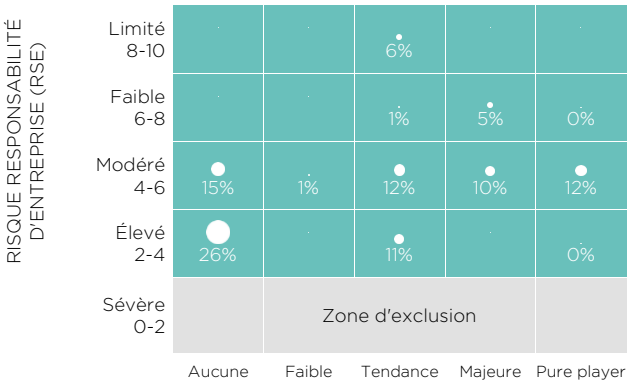
Éligibles	69,8%
Exclusion non noté	0,0%
Exclusion par notation	21,9%
Exclusion sectorielle	8,2%

Exposition aux ODD(3) (% de chiffre d'affaires)



9	15,3	3	2,7
12	6,4	11	0,1
7	2,8	13	0,0
Absence d'exposition			72,7

Exposition transition/RSE(2)



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maitrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet en cliquant ici.

(1) La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....

(2) La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

(3) 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

(4) 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR million invested	100%	54	100%	68
	31/12/2025	100%	48	100%	62
	31/12/2024	97%	52	100%	80
	29/12/2023	94%	75	100%	422
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR million sales	99%	0,1	100%	0,2
	31/12/2025	100%	0,10	99%	0,11
	31/12/2024	97%	0,1	99%	0,1

Source : MSCI

+Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Informations administratives

Nom du compartiment : Global New World
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part WA2 (EUR)) : LU2217652812
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 28/05/2021
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Minimum d'investissement : Aucun
Pays de domiciliation du fonds : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
Indicateur de référence : MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Pays de domiciliation de la société de gestion : France
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : 12 h 00, heure de Luxembourg
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :
Cédric POINTIER
Matthieu BELONDRADE, CFA
YingYing WU, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non

Frais

Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,82%
Coûts de transaction : 0,14%
Commissions liées aux résultats : Aucune.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.
Cash flow. Le cash flow représente l'ensemble des flux de liquidités générés par les activités d'une société. Pour les analystes et les créanciers, il constitue un bon moyen d'appréhender la solvabilité et la pérennité d'une entreprise. C'est également un indicateur permettant de connaître l'aptitude de l'entreprise à financer ses investissements à partir de son exploitation ou encore sa capacité à distribuer des dividendes à ses actionnaires.
Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.
Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.
DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.
EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.
P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.
P/CF (Price/Cash Flow). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.
PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.
Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.
ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.
Tracking Error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.
Volatilité. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme – 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
L'obtention de ce label par l'OPC 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'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises
Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.
DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance – 19 Place Vendôme-75001 Paris – e-mail : dnca@dnca-investments.com – tél : +33 (0)1 58 62 55 00 – site internet : www.dnca-investments.com
Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires
Cet produit promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Nous vous précisions que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.
Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.
Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.
L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.