DNCA INVEST
SUSTAIN CLIMATE
ACTIONS EUROPÉENNES ISR

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: SXXT Index) libellés en euros et calculé dividendes nets réinvestis, sur la durée d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG). La stratégie d'investissement repose sur une stratégie climatique qui combine les exigences classiques de risque et de rendement financier avec les exigences de la transition bas carbone en conformité avec l'Accord de Paris signé le 22 avril 2016 (l'«Accord de Paris»).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

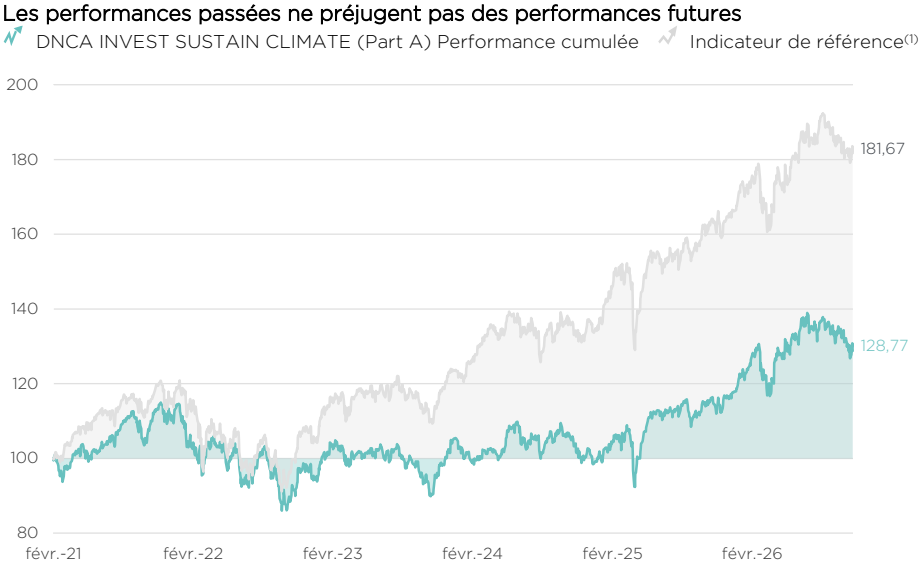
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	128,77
Actif net (mEUR)	446
Nombre de lignes actions	45
Capitalisation moyenne (md€)	114
Price to Earning Ratio 2027e	14,6x
Price to Book 2026	2,5x
VE/EBITDA 2027e	10,0x
DN/EBITDA 2026	2,8x
Rend. du free cash-flow 2027e	0,84%
Rend. du dividende 2026e	3,22%

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.

Performance base 100 (du 09/02/2021 au 30/10/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)Euro Stoxx NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+12,35	+11,96	+2,88	+4,52
Indicateur de référence	+11,47	+17,95	+9,21	+10,99
Part A - volatilité	15,68	14,72	15,74	15,39
Indicateur de référence - volatilité	14,44	14,03	16,07	15,65

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-3,82	-3,92	+8,53	+12,35	+40,33	+15,25
Indicateur de référence	-1,54	-2,76	+8,41	+11,47	+64,11	+55,40

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022
Part A	+19,07	-5,36	+12,20	-17,93
Indicateur de référence	+24,25	+9,26	+18,55	-12,31

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,62	0,63	0,05	0,18
Tracking Error	5,16%	5,67%	6,18%	6,26%
Coef. corrélation	0,94	0,92	0,92	0,92
Ratio d'information	0,17	-1,06	-1,02	-1,03
Bêta	1,03	0,97	0,91	0,90

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque en perte de capital, risque de taux d'intérêt, risque de change, risque de crédit, risque de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV	8,98%
IBERDROLA SA	5,50%
INTESA SANPAOLO	3,86%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,73%
UNICREDIT SPA	3,55%
E.ON SE	3,41%
SIEMENS AG-REG	3,32%
SSE PLC	3,13%
SIEMENS ENERGY AG	2,78%
KBC GROUP NV	2,75%
	41,00%

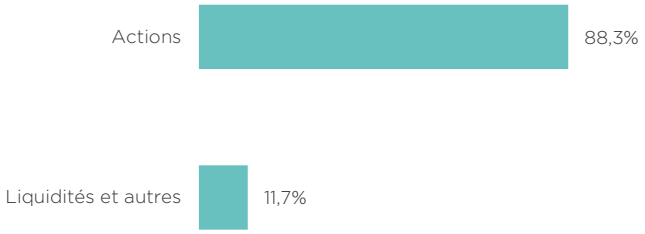
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

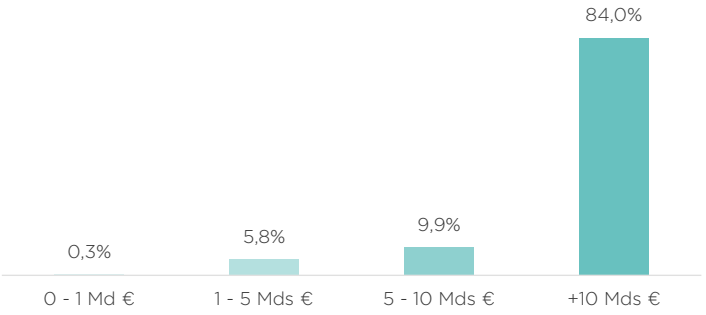
Meilleures	Poids	Contribution
IBERDROLA SA	5,50%	+0,36%
E.ON SE	3,41%	+0,31%
SSE PLC	3,13%	+0,22%
GETLINK SE	2,29%	+0,18%
ELIA GROUP SA/NV	2,51%	+0,17%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	8,98%	-1,10%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,73%	-0,70%
UNICREDIT SPA	3,55%	-0,46%
INTESA SANPAOLO	3,86%	-0,45%
SIEMENS ENERGY A	2,78%	-0,34%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Services aux collectivités	20,6%	6,8%
Biens et services industriels	19,8%	14,9%
Banques	14,6%	16,7%
Technologie	10,5%	15,0%
Bâtiment et matériaux de	8,9%	3,3%
Assurance	5,4%	6,9%
Énergie	4,8%	6,9%
Immobilier	3,3%	0,8%
Ressources de base	0,5%	0,7%
Liquidités et autres	11,7%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	18,5%	25,1%
France	16,8%	27,8%
Italie	14,3%	9,8%
Pays-Bas	12,5%	15,4%
Espagne	9,7%	11,0%
Royaume-Uni	5,3%	0,1%
Belgique	5,3%	3,6%
Suisse	2,7%	-
Finlande	1,5%	2,7%
Suède	0,8%	0,8%
Autriche	0,5%	1,2%
Norvège	0,5%	-
Liquidités et autres	11,7%	N/A

Principaux mouvements

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

Commentaire de gestion

Dans la lignée des mois précédents, et notamment depuis le début du conflit en Iran, le mois d'octobre nous a offert son lot de surprises, aussi bien sur le plan macroéconomique que microéconomique.

Finalement, la réunion du FOMC du 28 octobre aura été sans réel effet sur le marché, en l'absence de nouvelle guidance (3.75% à 4.0%) et ce en dépit d'un ton relativement hawkish de Kévin Warsh. Ce statu quo provisoire et la bonne tenue relative des indices (-0.9% pour le S&P, +2.0% Stoxx 600) reflètent en partie la robustesse de l'économie américaine, avec des PMI qui demeurent en zone d'expansion, ainsi qu'une bonne résilience du consommateur, combinés à une inflation toujours élevée (core CPI américain +2.6% en septembre). A date, le marché anticipe une autre hausse de 25bps en décembre.

En Europe, les signaux conjoncturels restent plus mitigés, avec une légère amélioration du climat des affaires en Allemagne mais une croissance domestique atone. La BCE a aussi décidé de maintenir ses taux. La France continue d'inquiéter, puisqu'elle n'arrive pas à voter son budget annuel et à prendre les mesures pour réduire son déficit estimé autour de 5% du GDP, à quelques mois des élections présidentielles. L'OAT 10 ans a ponctuellement dépassé les 5% et le spread avec le 10 ans allemand s'est écarté fortement pour culminer à 165bps à la fin du mois, dépassant le plus haut historique de 2011 (130bps).

Le mois d'octobre a ainsi donné lieu à une importante rotation sectorielle en Europe, avec un retour en faveur des secteurs défensifs : Santé +14%, Biens durables +13%, Assurances +7% vs. -11% pour les Banques par exemple. La technologie termine le mois en ordre dispersé, avec une surperformance notable des sociétés perçues comme «AI losers» au détriment des semiconducteurs, malgré une succession de publications impressionnantes pour le T3.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de -3,82% à comparer à -1,54% pour son indice de référence.

Notre sélection de titres du segment des utilities a constitué le principal contributeur positif à la performance ce mois-ci : Iberdrola (+8 %), EON (+12 %), SSE (+8 %) et Elia (+8 %). Dans son ensemble, le secteur a bénéficié de l'attrait du marché pour les sociétés au profil défensif, ainsi que de la forte hausse des prix de l'électricité, dans un contexte de niveaux faibles de stocks de gaz. Plus spécifiquement, plusieurs publications trimestrielles solides ont contribué à cette surperformance, notamment grâce à des relèvements des perspectives annuelles. La nouvelle guidance d'Iberdrola, qui prévoit désormais une croissance annuelle des bénéfices de 10 % sur les cinq prochaines années, implique ainsi une hausse d'environ 10 % des attentes du marché pour 2030.

La publication de Getlink (+7%) a été de qualité. Le trimestre a été porté par une bonne dynamique de prix, des gains de parts de marché dans les navettes, et surtout une très bonne demande pour ElecLink qui affiche des revenus en croissance de +41% sur un an et qui a déjà sécurisé 83% de sa capacité pour 2027.

Vaisala (+8%) a annoncé de très bons résultats trimestriels. Les prises de commandes sont en croissance de +38%. L'activité Industrial Measurements bénéficie de la demande des datacenters et des infrastructures électriques. La société relève ses perspectives annuelles.

Ariston (-20%) a perdu toute sa belle performance du mois précédent. Le marché s'inquiète de la pression inflationniste que pourrait subir la société sur les coûts des matières premières et les frais logistiques. Les dernières données positives du marché européen des pompes à chaleur pourraient toutefois compenser en partie ces hausses de coûts.

Les résultats de Knorr-Bremse (-12%) ont déçu sur les prises de commandes de l'activité ferroviaire. Le décalage provient principalement de projets reportés ces six prochains mois et de l'abandon volontaire d'un appel d'offre peu rentable. Le point très positif de la publication est la confirmation de la reprise de l'activité camions.

GTT a cédé 12% après la publication de son chiffre d'affaires du troisième trimestre, en recul de 13%, alors que cette échéance était initialement considérée comme peu déterminante. Le marché a surtout retenu le ton prudent du management : un décalage de livraisons de navires au quatrième trimestre l'a conduit à ne pas relever ses objectifs annuels. Le départ de Philippe Berterottière, chairman historique et acteur majeur du développement du groupe, a également pesé sur le sentiment des investisseurs.

Nous avons ce mois-ci sensiblement réduit notre exposition cyclique. Parmi les principaux mouvements, nous avons renforcé nos positions sur Axa, Muenchener Rueckver, ING, Elia, SSE, Iberdrola, EON, KBC, Intesa Sanpaolo. A l'inverse, les titres CaixaBank, GEA Group, Getlink, Belimo, Saint Gobain, Norsk Hydro, IMI, Siemens, Infineon, Strabag, Nibe et ASML ont été allégés.

La résilience des marchés actions paraît surprenante, au regard de certains indicateurs macroéconomiques. Le cours du baril de pétrole continue de flamber (118$ pour le Brent) malgré le retour des flux transitant via Ormuz, quand le 10 ans américain oscille autour des 5% lui aussi. Les tensions inflationnistes accrues sont semblent-ils là pour durer (conflit, sujets de souveraineté, reshoring…) et devraient peser sur la croissance. Néanmoins, celle-ci tient pour le moment (+3.4% PIB US au T3 2026), grâce essentiellement à l'explosion des investissements pour l'intelligence artificielle (estimée à un tiers de cette croissance), qui irrigue un certain nombre de segments (semiconducteurs, industriels, infrastructure), tout en générant un effet de richesse important pour certains employés de la Silicon Valley (cf. IPO à venir d'Anthropique) et en Corée (mémoires au plus haut). Les tensions récentes autour du financement des Neocloud (CoreWeave, Nebius), atteignant des niveaux particulièrement élevés (15%) nous incitent à la prudence, tout comme les élections de mi-mandat américaines, qui pourraient mettre un coup de frein à cette tendance, avec potentiellement plus de régulation encadrant la construction de data centers.

Achevé de rédiger le 19/11/2026.



Romain
Avice



Florent
Eyroulet

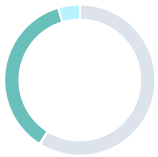
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+: 100%

Note Responsabilité moyenne : 6,0/10

% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 100,0%

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



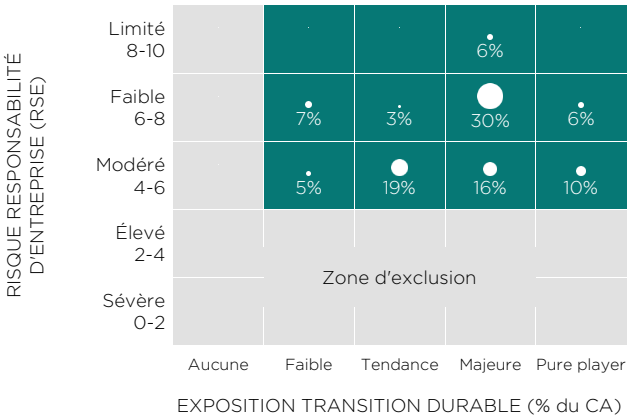
Éligibles	58,8%
Exclusion non noté	0,1%
Exclusion par notation	36,4%
Exclusion sectorielle	4,7%

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



7	34,5	3	1,6
9	5,8	6	1,1
11	4,2	8	0,7
12	2,0	13	0,2
Absence d'exposition	49,9		

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	99%	347	100%	563
	31/12/2025	98%	373	100%	578
	31/12/2024	97%	464	100%	601
	29/12/2023	95%	407	100%	627
PCT_INV_TAXO_ALIG_DUR_TAXO - Alignement à la taxonomie		100%	25,2%	100%	7,8%

Source : MSCI

Au cours de l'année 2025, DNCA Finance a fait évoluer sa méthodologie de calcul de l'alignement à la taxonomie européenne. Ce changement de méthode rend les données antérieures non directement comparables aux données actuelles. Par souci de cohérence et de fiabilité de l'information communiquée, DNCA Finance ne publie donc pas d'historique sur les trois dernières années. Un historique sera reconstitué progressivement à compter de l'exercice 2026, sur la base de la nouvelle méthodologie.

+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 : Sustain Climate
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A (EUR)) : LU2254337392
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 09/02/2021
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 : Euro Stoxx NR
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 :
Romain AVICE
Florent EYROULET

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

Frais

Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,97%
Coûts de transaction : 0,09%
Commissions liées aux résultats : -. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Euro Stoxx NR avec High Water Mark. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

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.
Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise à aligner l'économie sur une trajectoire d'au moins 2 degrés. Cet objectif se matérialise par une diminution moyenne de l'intensité carbone du portefeuille d'au moins 2,5% chaque année en comparant l'intensité carbone de chaque société consolidée du Compartiment avec l'intensité carbone de l'année précédente. En outre, la stratégie d'investissement est orientée vers une économie contributive aux enjeux climatiques, se traduisant par des émissions de CO2 évitées supérieures aux émissions de CO2 induites (scope 1 et 2).
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.