OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2018

La Sicav est investie dans des obligations privées Investment Grade émises en Euro par des sociétés de pays membres de l'OCDE . La maturité moyenne des obligations sélectionnnées se situe entre 4 et 7 ans. L'objectif de la Sicav est de surperformer son indice de référence sur un horizon de placement supérieur à deux ans. À cette fin, les gérants du fonds mettent en oeuvre un pilotage actif de l'exposition du portefeuille au risque crédit global et définissent une allocation dynamique entre une approche indicielle crédit et une stratégie discrétionnaire.

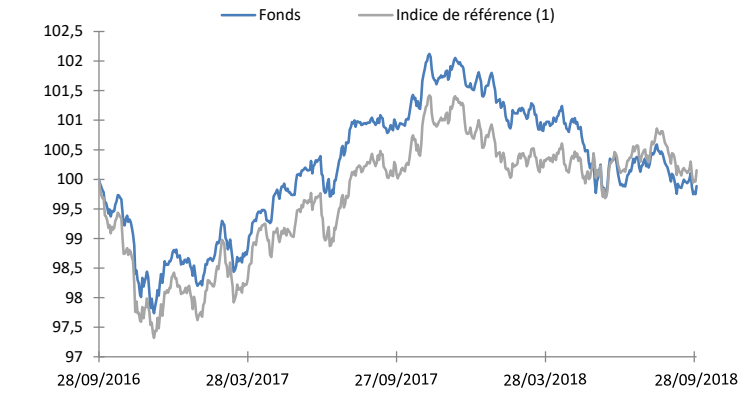
Chiffres clés au 28/09/2018

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	5 998,71
Valeur Liquidative part I (en euros) :	10 693,43
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	25,75
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	18,39
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	69,69
Nombre d'émetteurs :	90
Taux d'investissement :	97,9%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	IC : FR0000945180 / I : FR0011869163
Ticker Bloomberg :	OFIMEUR FP Equity
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations euro toutes maturités privés
Indice de référence [1] :	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index
Principaux risques :	Pas de garantie en capital Risques liés aux marchés de taux
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	11/06/1986 - 14/09/2009
Horizon de placement :	Supérieur à 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,53%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Performance sur le mois

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis chang. Gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI RS Euro Investment Grade Climate Change	38,47%	*2,57%*	12,09%	*1,86%*	7,06%	*2,05%*	-1,01%	*1,57%*	-1,61%	*1,50%*	-1,08%	-0,04%
Indice de référence [1]	38,66%	*2,58%*	13,50%	*1,95%*	7,16%	*2,06%*	0,07%	*1,56%*	-0,54%	*1,42%*	-0,19%	0,02%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 29/06/18 : 8 086 880,00

**Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compe de la corrélation entre les différents facteurs de risques*

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2013	-0,74%	0,79%	0,35%	2,14%	0,12%	-1,47%	1,03%	0,14%	1,02%	1,50%	0,44%	-0,23%	5,16%	*1,32%*
2014	0,83%	0,89%	0,27%	0,70%	0,38%	0,33%	0,22%	-0,02%	0,28%	0,00%	0,17%	0,19%	4,32%	*6,80%*
2015	0,49%	0,50%	-0,22%	-0,33%	-0,20%	-1,34%	0,80%	-0,47%	-0,56%	1,34%	0,63%	-0,59%	0,02%	*-0,39%*
2016	0,02%	0,08%	1,78%	0,50%	0,19%	0,74%	1,88%	0,26%	0,01%	-0,53%	-1,26%	0,70%	4,43%	*4,05%*
2017	-0,49%	0,97%	-0,14%	0,67%	0,34%	-0,32%	0,85%	0,34%	-0,06%	0,96%	-0,13%	-0,22%	2,78%	*2,41%*
2018	-0,18%	-0,12%	-0,23%	0,05%	-1,04%	-0,05%	0,35%	-0,21%	-0,18%				-1,61%	*-0,54%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Markit Iboxx Euro Liquid Corporates Overall puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 28/10/2016

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2018

10 Principales Lignes *(hors OPCVM et trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BANCO SANTANDER 1.375 2022_02	1,47%	Espagne	1,375%	09/02/2022	A-
REPSOL FIN 3.625 2021_10	1,47%	Espagne	3,625%	07/10/2021	BBB
GOLDMAN SACHS 1.375 2024_05	1,46%	Etats-Unis	1,375%	15/05/2024	BBB+
LLOYDS BANK 6.500 2020_03	1,45%	Royaume-Uni	6,500%	24/03/2020	BBB+
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,45%	France	0,750%	24/06/2021	A-
INTESA SANPAOLO 1.125 2020_01	1,45%	Italie	1,125%	14/01/2020	BBB+
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,43%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
EASYJET 1.750 2023_02	1,42%	Royaume-Uni	1,750%	09/02/2023	BBB+
AKZO NOBEL FIN 2.625 2022_07	1,41%	Pays-Bas	2,625%	27/07/2022	BBB+
CAP GEMINI 2.500 2023_07	1,40%	France	2,500%	01/07/2023	BBB+
TOTAL	**14,39%**				

Source OFI AM

Indicateurs Statistiques *(fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)*

Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
0,63%	-0,43	-1,68	47,06%	-2,11%

Source OFI AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,73 ans	85,67	BBB+	1,43%	4,63	4,95

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ARCHER DANIELS MIDLAND 1.000 2025_09	Achat	1,32%
GENERALI 5.000 2048_06	Achat	1,04%
ORANGE 1.000 2025_09	Achat	1,00%
CBA 1.125 2028_01	Achat	0,85%
AMADEUS IT HLDG 0.875 2023_09	Achat	0,72%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
APRR 1.250 2027_01	1,13%	Vente
BMW FIN 0.375 2023_07	1,09%	Vente
ALTAREA 2.250 2024_07	0,84%	Vente
IBERDROLA FIN 1.000 2024_03	0,70%	Vente
A2A 1.625 2027_10	0,70%	Vente

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, les discussions autour du budget italien ont monopolisé l'attention des investisseurs, reléguant au second plan le risque de guerre commerciale internationale. L'espoir d'une issue favorable sur le budget italien a porté les marchés momentanément, mais l'annonce d'un déficit public plus important que prévu, à 2,4% sur les 3 prochaines années contre inférieur 1,9% attendus, a inversé le rallye engagé sur les actifs concernés. Dès lors, les marchés sont redevenus averses au risque, avec une forte hausse des taux italiens et un repli vers les valeurs refuges.

Du coté des banques centrales, la FED a relevé, sans surprise, pour la 8ème fois ses taux directeurs de 25bps portant le corridor à 2%/2,25%. La Réserve Fédérale apparait de moins en moins complaisante, le terme « accommodant » a d'ailleurs été supprimé du discours. Côté BCE, la réunion du mois de septembre n'a apporté aucun changement de tendance ou de tonalité.

Dans ce contexte, les taux d'intérêts européens se sont montrés très volatiles. Le taux 10 ans Allemand termine à 0,47% (+15bps MtD) après avoir touché les 0,25%. Après s'être bien resserré au cour du mois, le spread BTP-All s'est fortement écarté en toute fin de mois pour terminer à un niveau proche de 270bps.

Au cours du mois, le marché IG EUR est naturellement impacté par la hausse des taux, il affiche une performance de -0,28%, soit -0,55% sur l'année. Le niveau d'Asset Swap s'établit à 69bps à fin Septembre, soit 2bps plus serrés que le mois dernier. On notera la surperformance du compartiment financier par rapport au segment Corporate (-0,13% vs -0,36% en TR) et celle des high beta (BBB- en resserrement de 6bps contre quasi flat pour les notations A). Les émetteurs italiens se resserrent en moyenne de 11bps sur la période restant résilients en de fin de mois suite à l'annonce du déficit italien. En termes sectoriel, le secteur automobile et l'énergie ont surperformé le marché. Le marché primaire a été très actif au cours du mois (meilleur mois sur 2018) avec 57M€ nouvelles émissions mais reste toujours en retrait par rapport à 2017. Concernant les flux sur la classe d'actif, les fonds ont continué d'observer des rachats sur septembre, qui culminent à -28Mds€ depuis le début de l'année.

OFI RS Euro Investment Grade Climate Change affiche une performance de -0,18% contre -0,28% pour son indice de référence, portant la performance 2018 à -1,61% contre -0,54% pour l'indice.

La sensibilité taux du fonds a été en moyenne 1 point en dessous celle de son benchmark au cours du mois, avant d'être relevée en fin de mois de 50bps suite au discours offensif de Mario Draghi sur l'inflation (le 24/09) ce qui a été bénéfique pour le fonds en relatif (+12bps). Sur la partie crédit nous affichons une sensibilité de 5, inférieure de 20bps à celle du benchmark. Le béta crédit du fonds s'élève actuellement à 1,08 quasi stable sur le mois avec une surpondération des BBB (+14%), des subordonnées financières (+4%) et de hybrides Corporate (+1,7%).

Les émetteurs périphériques sont les best performers du mois (Enel Fin, Atlantia, Santander ont rapporté entre 1 et 1,5bps) tandis que les émetteurs BPost (-1,4bp), Iliad (-2,2bps) et Generali (-3,5bps, initié ce mois-ci) ont le plus pénalisé le fonds. Nous avons participé aux émissions primaires d'Archer-Daniels-MIDLAND 2025, Amadeus 2023, Givaudan 2025, SNAM 2023, IFF 2021, Amphenol 2028. En secondaire, les nouvelles lignes intégrées sont CommonWealth Bank of Australia 2028, Generali 2048.

Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : EONIA

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

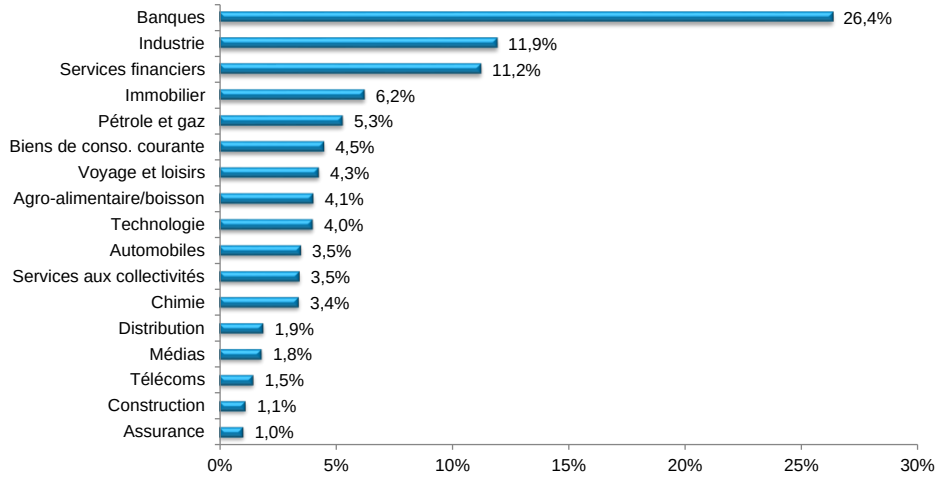
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

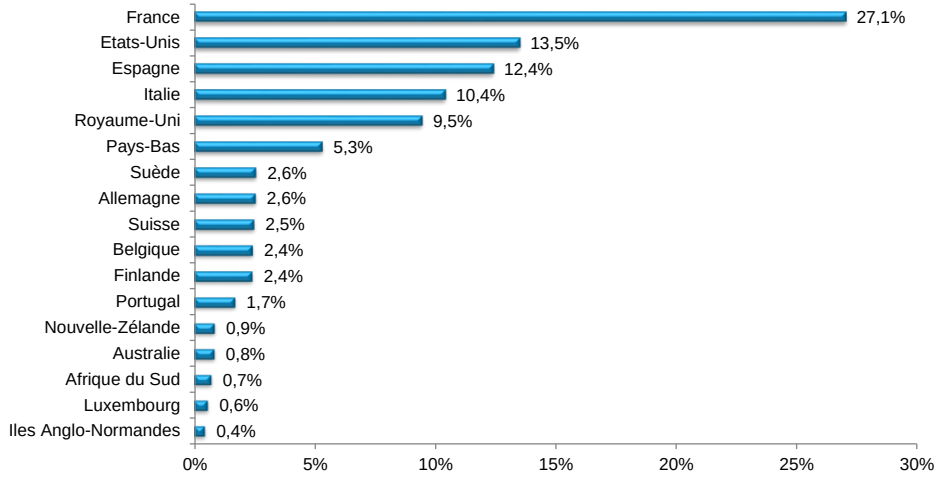
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2018

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



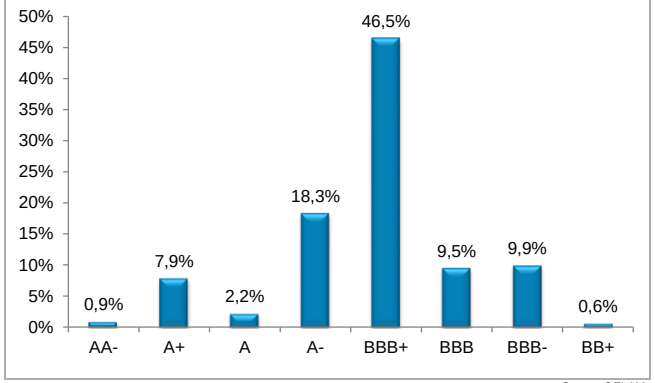
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



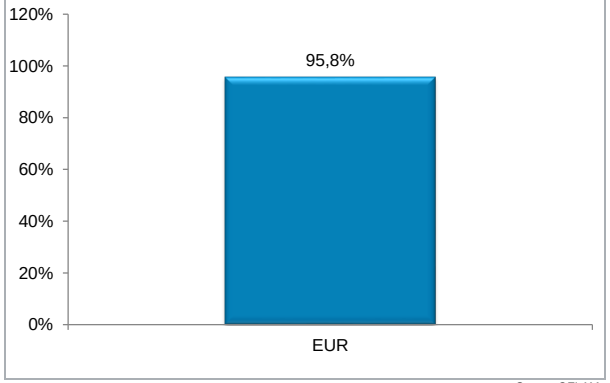
Source : OFI AM

Répartition par Rating *(hors OPCVM et Trésorerie)*



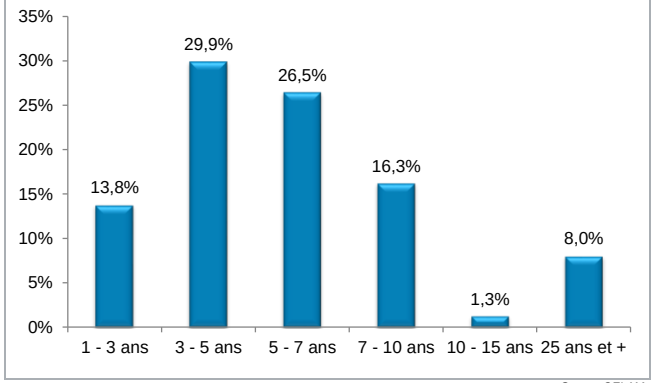
Source OFI AM

Répartition par devise *(hors OPCVM et Trésorerie)*



Source OFI AM

Répartition par maturité *(hors OPCVM et Trésorerie)*



Source OFI AM

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2018

Méthode d'évalutation ISR* des sociétés

L'équipe d'analyse ISR procède à l'analyse extra-financière des émetteurs : identification des principaux enjeux ESG* sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs. Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB. En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur, chaque catégorie correspondant à 20 % des émetteurs de l'Univers* :

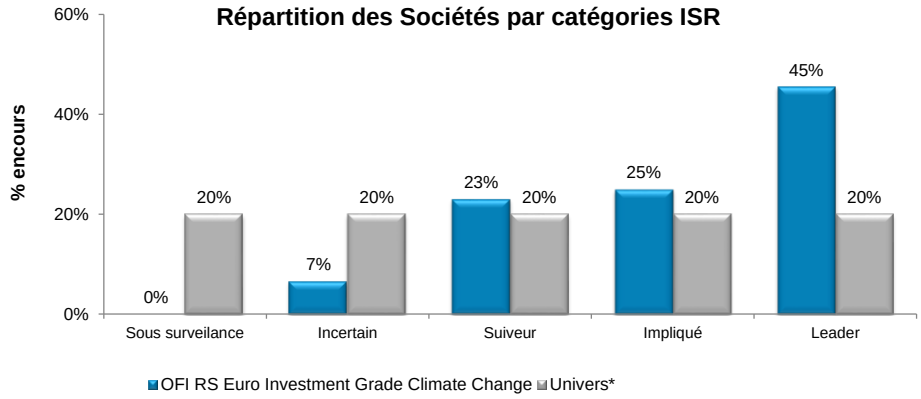
Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
Incertains : enjeux ESG faiblement gérés
Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Processus de sélection ISR

Le processus de sélection ISR consiste en l'élimination de l'univers investissable des émetteurs « Sous surveillance »

Par ailleurs les émetteurs ne bénéficiant pas d'une analyse ESG ou d'une évaluation TEE (pour les secteurs carbo intensifs) ne pourront excéder 10% de l'actif net du portefeuille en moyenne, liquidités comprises.

Répartition par catégorie ISR au 28/09/18



Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Michelin — Catégorie ISR : Leader

Michelin fait partie des leaders de son secteur d'activité, avec une démarche de RSE robuste, assortie systématiquement d'indicateurs de performance. Les résultats obtenus sont homogènes, à l'exception toutefois de la qualité et sécurité des produits qui reste un point d'attention.

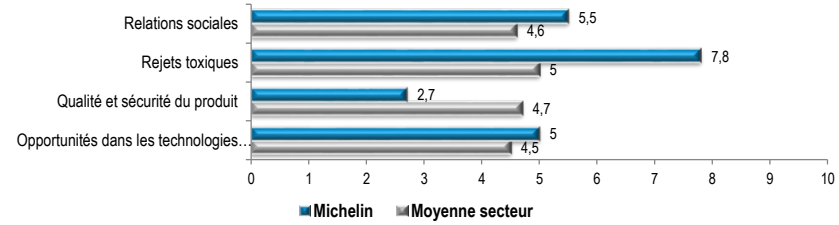
Relations sociales: le groupe est très exposé en raison de plans d'économies (2012/2016 et 2017/2020), mais a une véritable culture d'association des salariés aux résultats de l'entreprise (actionnariat, participation) et le dialogue social fonctionne plutôt bien. Il s'agit d'un point fort, la motivation des salariés étant un élément clé dans des activités où les évolutions technologiques sont primordiales.

Rejets toxiques : Leader incontesté du secteur. Le groupe est actif et s'est fixé des objectifs ambitieux , dont il suit la progression grâce à un indicateur environnemental qui couvre : les émissions carbone, les consommations d'eau et d'énergie, les émissions de COV (composés organiques volatils) et les déchets. Des progrès très importants ont été réalisés sur le recyclage : entre 2010 et 2016, le pourcentage de pneus non recyclés a diminué de 51%.

Qualité et sécurité du produit: C'est le point faible de Michelin en raison notamment d'importants rappels en 2013 et 2014 (1,2 et 1,4 millions de pneus, chiffre qui est retombé à 129 000 en 2015). Le ratio paiement des garanties/ventes a fortement augmenté en 2017, passant à 0,46% contre une moyenne de 0,18 % sur les 3 années précédentes. Les systèmes de contrôle de qualité du Groupe sont certifiés à plus de 80 % "ISO 9001".

Opportunités dans les technologies "vertes": Michelin a fortement augmenté ses investissements en R&D, passant d'une moyenne de 3,35% sur la période 2014-2016, à 12,8% en 2017. L'enjeu est fort pour le secteur automobile : le Groupe estime que ses pneus "verts" procurent une réduction de la résistance au roulement de 30% ce qui correspondrait à une réduction de la consommation de carburant des véhicules utilisant ces pneus (et donc d'émissions de gaz à effet de serre) de 5%,

Enjeux RSE
Secteur Pneumatiques



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

www.ofi-am.fr, rubrique « Produits », « Taux », onglet « Documentation ».

* ISR : Investissement Socialement Responsable

* ESG : Environnemental, Sociétal et de Gouvernance

* TEE : Transition Energétique et écologique

* Univers: ensemble des émetteurs couverts par une analyse ESG (~2700)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

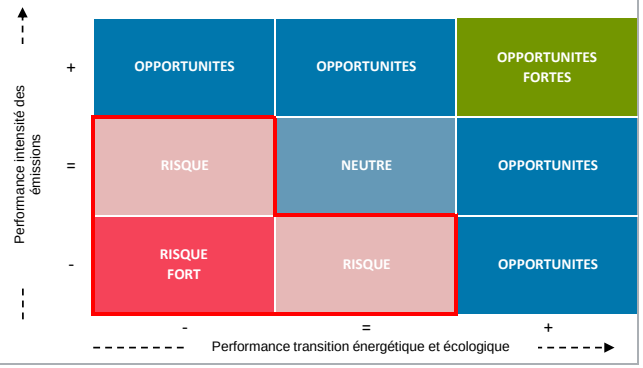
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2018

Méthode d'évaluation TEE* des sociétés

Pour les secteurs d'activités les plus intenses en émissions de GES*, l'équipe d'analyse ISR procède une analyse selon deux axes :

- Performance de la société au niveau de ses émissions de GES*
- Implication de la société dans la TEE*

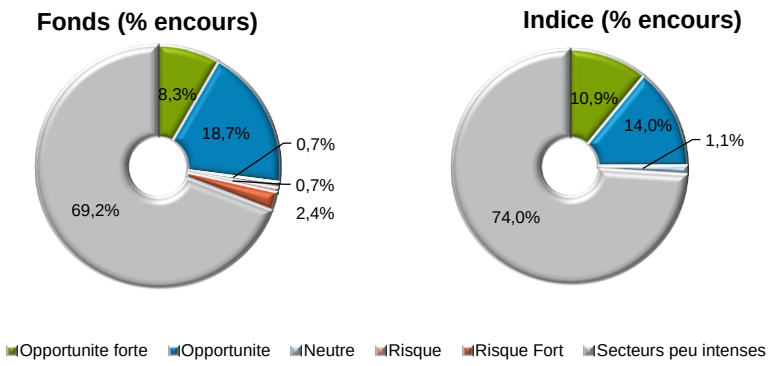
Il résulte de cette analyse une matrice de sélection des sociétés concernées pour chacun de ces secteurs intenses.



Processus de sélection TEE*

Le processus de sélection CARBONE conduit à l'élimination de l'univers investissable des sociétés évaluées à « Risque » et à « Risque Fort » selon la matrice de sélection ci-dessus.

Répartion par catégorie TEE* au 28/09/18 (% encours)



** TEE : Transition Energétique et Ecologique*

** GES : Gaz à Effet de Serre*

Empreinte carbone du portefeuille

L'empreinte carbone du portefeuille constitue une évaluation des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) générées par les actifs détenus en portefeuille.

Ces émissions concernent les 6 gaz pris en compte par le protocole de Kyoto : dioxyde de carbone, méthane, oxyde nitreux, hydrofluorocarbones, hydrocarbures perfluorés et 'hexafluorure de soufre et sont exprimées en tonnes équivalent CO2 (Teq CO2).

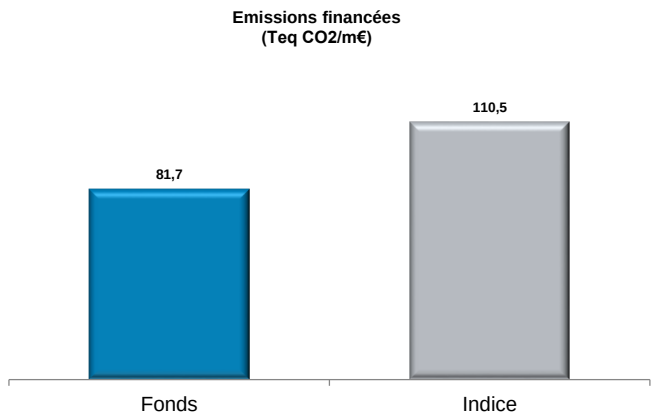
Ces émissions sont publiées par les entreprises, dans la plupart des cas dans le cadre du Carbone Disclosure Project (CDP).

Elles concernent les émissions réalisées par les entreprises pour leur fonctionnement : émissions directes (ou Scope 1) et indirectes liées à la consommation d'énergie (ou Scope 2). Les autres émissions indirectes (Scope 3) sont prises en compte dans l'analyse des sociétés, mais ne sont pas inclues dans l'empreinte carbone ci-après à cause de limites méthodologiques (double comptages et données mesurées de manière très hétérogène).

Emissions financées au 28/09/18

Cet indicateur mesure les émissions qu'un investisseur finance par million d'euro investi dans le portefeuille. Il est calculé pour chacune des sociétés en portefeuille de la manière suivante :

$$\text{Encours détenu dans la société} \times \frac{\text{Total des émissions carbone de la société}}{\text{Total du passif de la société}}$$



Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM