

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2019

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 sélectionnées 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 31/01/2019

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	6 006,61
Valeur Liquidative part I (en euros) :	10 707,52
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	25,30
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	18,42
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	69,06
Nombre d'émetteurs :	93
Taux d'investissement :	99,06%

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

Solvency Capital Requirement

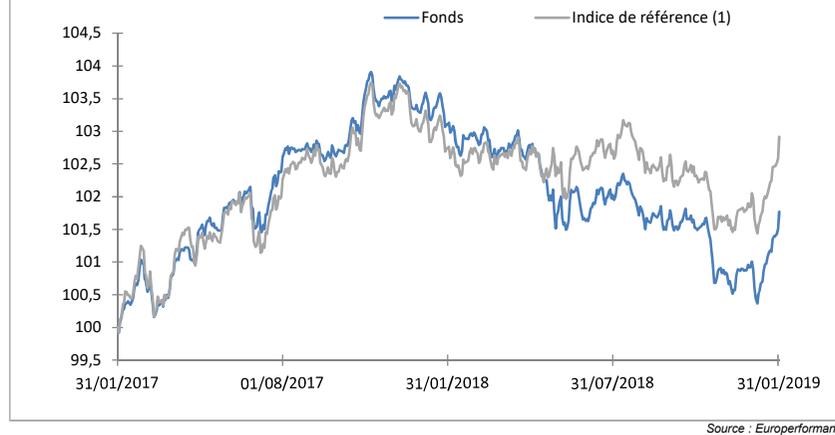


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

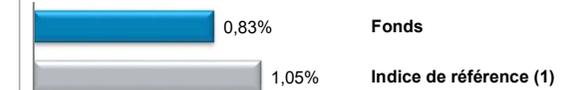
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



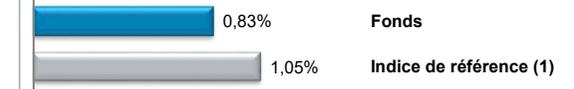
Profil de risque

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

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis chang. Gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE	38,65%	2,55%	9,43%	1,85%	5,73%	1,97%	-1,30%	1,52%	0,83%	-	-0,26%	0,27%
Indice de référence ⁽¹⁾	39,29%	2,55%	11,76%	1,93%	5,45%	1,93%	0,17%	1,43%	1,05%	-	0,21%	0,62%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-0,14%	-0,66%	0,11%	-2,29%	-1,13%
2019	0,83%												0,83%	1,05%

Source : Europerformance

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 RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2019

10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
BANCO SANTANDER 1.375 2022_02	1,49%	Espagne	1,375%	09/02/2022	A-
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,46%	France	0,750%	24/06/2021	A-
INTESA SANPAOLO 1.125 2020_01	1,45%	Italie	1,125%	14/01/2020	BBB+
LLOYDS BANK 6.500 2020_03	1,45%	Royaume-Uni	6,500%	24/03/2020	BBB+
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,44%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
REPSOL FIN 3.625 2021_10	1,43%	Espagne	3,625%	07/10/2021	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	1,41%	France	2,500%	01/07/2023	BBB+
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 2024_01	1,40%	Royaume-Uni	0,625%	15/01/2024	BBB+
TOTAL	14,38%				

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	Fréquence de Gain	Perte Max.
0,66%	-0,80	-2,21	47,06%	-2,31%

Source OFI AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,46 ans	113,51	BBB+	1,47%	3,85	4,92

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FEDEX 1.625 2027_01	Achat	1,38%
IBM 1.250 2027_01	Achat	1,38%
ING GROUPE 2.125 2026_01	Achat	1,06%
ORANGE 1.125 2024_07	Achat	0,89%
SYDBANK 1.250 2022_02	Achat	0,73%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
GOLDMAN SACHS 1.375 2024_05	1,47%	Vente	
ING GROUPE 1.125 2025_02	1,30%	Vente	
ORANGE 1.000 2025_09	1,02%	Vente	
GOLDMAN SACHS 2.000 2028_11	0,85%	Vente	
SCHNEIDER 1.375 2027_06	0,75%	Vente	

Source OFI AM

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès 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

Commentaire de gestion

Les investisseurs ont rapidement tourné la page 2018 et ont préféré regarder le verre à moitié plein en ce début d'année. Après une année 2018 marquée par une absence de refuge, le mois de janvier a vu la majorité des classes d'actifs progresser.

Le retour du "put" des banques centrales, l'espoir d'une issue positive sur certains dossiers (conflit sino américain, Brexit) et des valorisations jugées attractives (si on anticipe un simple ralentissement économique) ont été les principaux catalyseurs des marchés crédits et actions.

Pourtant, d'un point de vue fondamental, peu de changement en un mois : le contexte macroéconomique reste fragile et les dossiers politiques sont toujours loin d'être résolus. Ces derniers éléments pèsent sur les taux qui baissent encore fortement. Le rendement à 10 ans allemand baisse de 9bps à 0,15%. La recherche de rendement a entraîné une compression des spreads périphériques comme en témoigne le resserrement du spread BTP-Bund de 6bps au cours du mois.

Le marché IG EUR a profité du vent porteur de ce début d'année mais avec un certain retard en raison d'un primaire abondant lors des deux premières semaines de l'année. Au global, 53Mds ont été placés sur le marché.

La performance du marché IG EUR s'élève à +1,05% sur le mois, profitant à la fois du resserrement des spreads (6bps de resserrement) et de la baisse des taux (-7bps). Le rendement actuel de la classe d'actif s'élève à 1,14% contre 1,27% en fin d'année 2018.

Nous notons une surperformance des compartiments qui ont le plus souffert en 2018 (compartiments à plus forts beta : BBB +1,25%, hybrides corporate +2,45% et subordonnées financières +1,94%). La partie courte de la courbe (segment 1-3 ans) s'est également bien comportée avec une performance de +0,20% et un resserrement des spreads de 6bps au cours du mois.

Au mois de janvier, le fonds OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE affiche une performance de +0,83% contre +1,05% pour son indice de référence. La sensibilité taux du fonds s'élève à 3,85 contre 4,98 pour l'indice.

Le bêta crédit du fonds est en ligne avec l'indice avec une sur exposition sur le segment A-/BBB+ ayant des maturités situées dans le range 3-7 ans et une sous exposition sur les notations BBB/BBB- de maturités supérieures à 10 ans. Nous restons sur exposés sur les hybrides corporates (+1,6%) et les subordonnées financières (+5,5%).

Le rendement du fonds (hors dérivés) ressort actuellement à 1,47%.

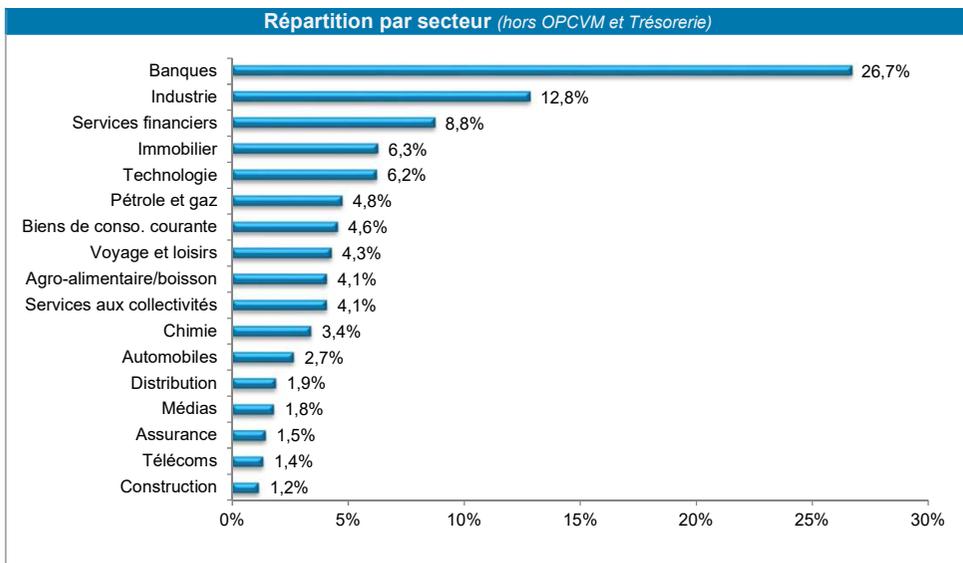
Notre position vendeuse sur le Bund coûte 9bps sur le mois du fait de la baisse des taux et le « profit warning » sur Ingenico coûte -2bps en relatif. Notre sur exposition sur les financières (notamment subordonnées) contribuent positivement à la performance du fonds.

Au cours du mois nous avons sorti l'exposition sur Goldman Sachs (contraintes ISR) et sommes entrés sur Fedex 27 (+0,9M) et IBM 27 (+0,9M). Nous avons également participé aux primaires sur Orange 24, Sydbank 22 et ING Groupe 26.

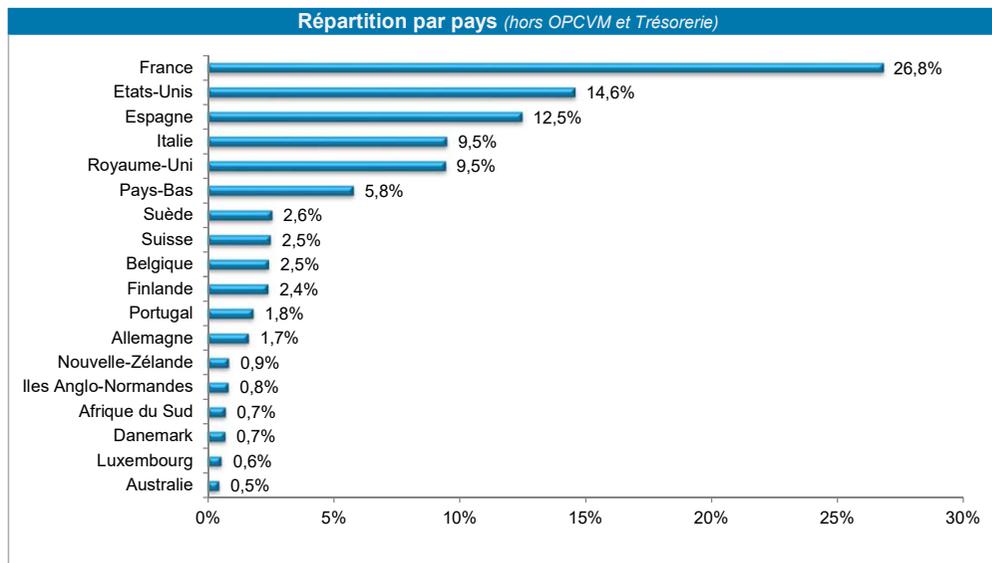
Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE

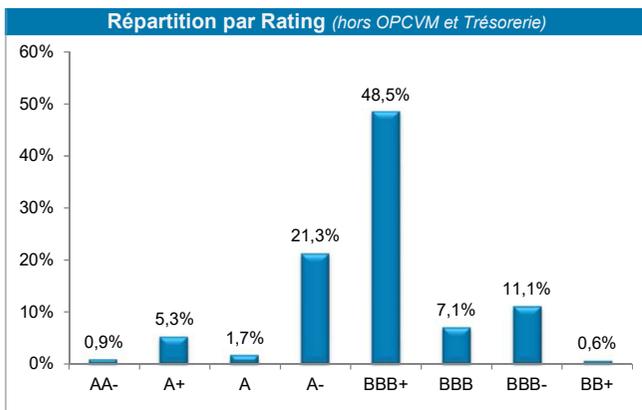
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2019



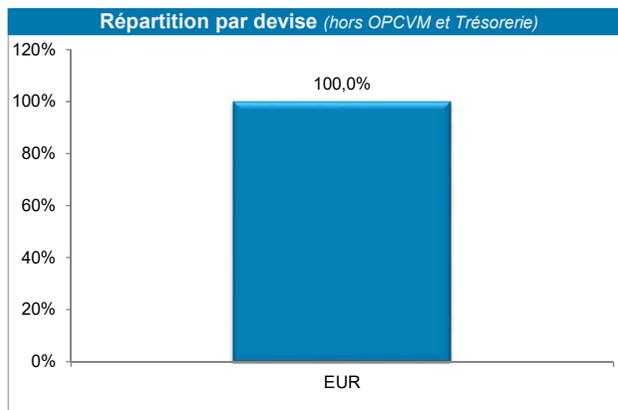
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)



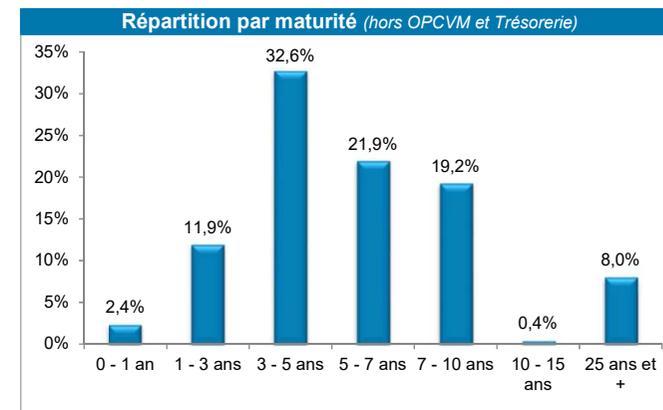
Source : OFI AM



Source OFI AM



Source OFI AM



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 RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2019

Méthode d'évaluation 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* :

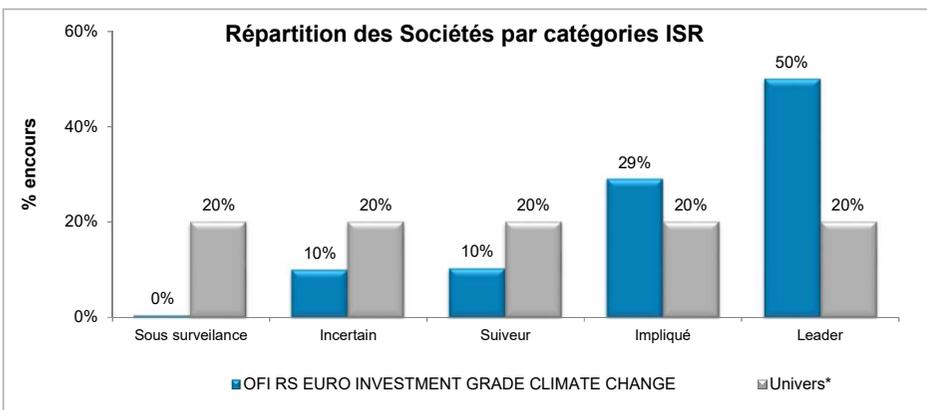
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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 31/01/19



Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Banco Santander

Catégorie ISR : Leader

Banco Santander présente des performances ES très supérieures à celles de ses pairs sur les enjeux relatifs à la prise en compte des impacts ESG dans ses financements et la protection des données personnelles. L'évolution de l'enjeu de développement du capital humain est sous surveillance depuis plusieurs années en raison de plans de restructuration d'envergure et de l'intégration plus récentes de Banco Popular. A noter enfin que la gouvernance du groupe est de nouveau sous pression à la suite du retrait d'Andrea Orcel en tant que nouveau Directeur Général.

Impacts ESG des financements et investissements : En dépit d'une exposition modérée à cet enjeu (40% de prêts commerciaux), Banco Santander a développé un SME. Le groupe a mis en place des mesures concrètes pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés.

Développement du capital humain : L'exposition de la banque est forte en raison des nombreux plans de restructuration annoncés ces dernières années. L'intégration des 11 400 employés de Banco Popular et de ses 1800 agences renforce l'exposition du groupe. Il poursuit ainsi ses politiques afin de réduire ses risques (programmes de formation, de gestion des talents) mais l'historique en la matière n'est pas très satisfaisant.

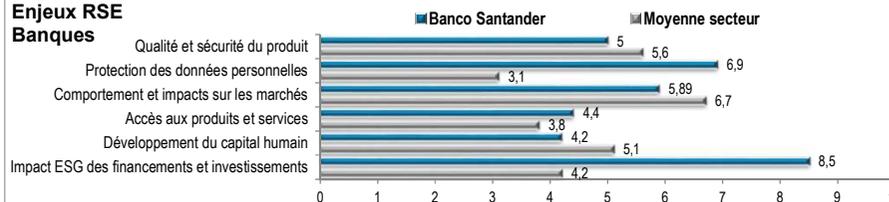
Accès aux produits et services : Très exposée à l'Amérique latine (45% de son PNB), la banque est positionnée pour profiter d'opportunités (mobile banking, circuits de distribution alternatifs). Et cible des niches : microfinance, prêts étudiants, assurance pour l'agriculture. La reprise de Banco Popular lui permet de se renforcer sur le segment des PME.

Comportement et impacts sur les marchés : Banque systémique, sa taille et sa complexité n'ont pas faibli à la suite de son rapprochement avec Banco Popular. La banque n'a pas été associée aux scandales les plus importants du secteur ; toutefois elle reste exposée à plusieurs affaires au Brésil, au Mexique et en Allemagne (pratiques des "cum-ex").

Protection des données personnelles : La banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la part de ses activités de banque de détail et de la localisation de ses activités en Europe et aux Etats-Unis où les pressions réglementaires sont fortes. Elle a adopté une démarche assez proactive en la matière.

Qualité et sécurité du produit : Banco Santander est très exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (>60 % des prêts) et de sa forte présence en Espagne, pays dans lequel le niveau d'endettement des particuliers est élevé. La banque développe de nombreux programmes de soutien aux clients en difficultés.

Enjeux RSE Banques



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 •

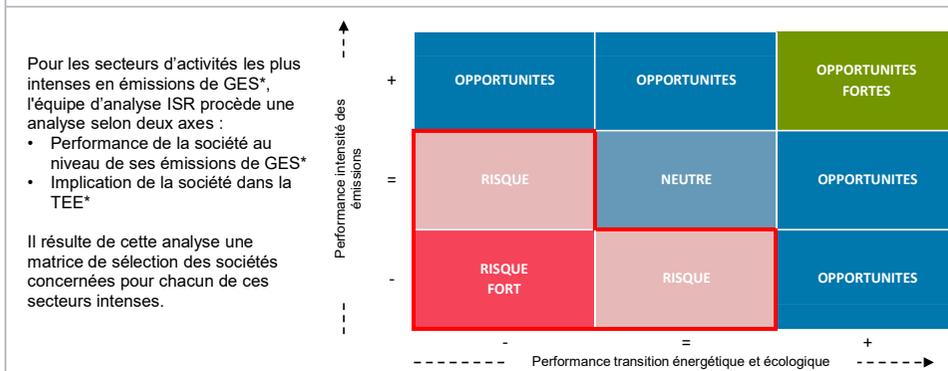
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2019

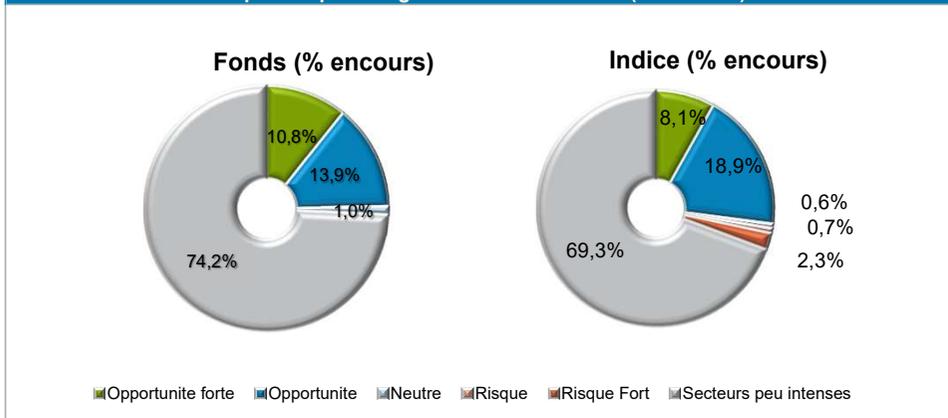
Méthode d'évaluation TEE* des sociétés



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.

Répartition par catégorie TEE* au 31/01/19 (% encours)



* TEE : Transition Energétique et Ecologique

* GES : Gaz à Effet de Serre

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

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 incluses dans l'empreinte carbone ci-après à cause de limites méthodologiques (double comptages et données mesurées de manière très hétérogène).

Emissions financées au 31/01/19

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 :

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

