OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 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.

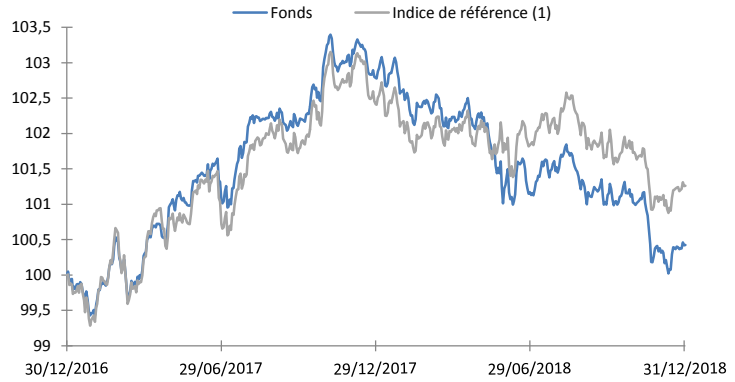
Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	5 956,87
Valeur Liquidative part I (en euros) :	10 618,86
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	25,11
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	18,26
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	68,53
Nombre d'émetteurs :	93
Taux d'investissement :	98,50%

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

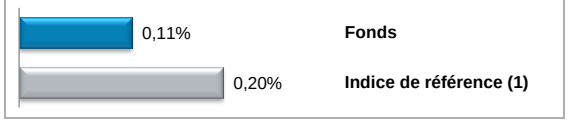


Source : Europerformance

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

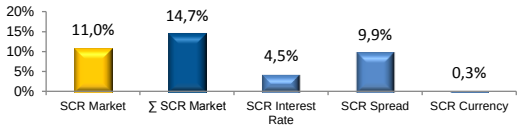
Performances & Volatilités

	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	37,50%	*2,55%*	9,43%	*1,84%*	4,88%	*2,01%*	-2,29%	*1,48%*	-2,29%	*1,48%*	-0,73%	-0,70%
Indice de référence (1)	37,84%	*2,55%*	12,08%	*1,93%*	5,36%	*1,95%*	-1,13%	*1,44%*	-1,13%	*1,44%*	-0,57%	-0,59%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 28/09/18 : 7 662 504



**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%	-0,14%	-0,66%	0,11%	-2,29%	*-1,13%*

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 - décembre 2018

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-
INTESA SANPAOLO 1.125 2020_01	1,48%	Italie	1,125%	14/01/2020	BBB+
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,47%	France	0,750%	24/06/2021	A-
GOLDMAN SACHS 1.375 2024_05	1,46%	Etats-Unis	1,375%	15/05/2024	BBB+
LLOYDS BANK 6.500 2020_03	1,46%	Royaume-Uni	6,500%	24/03/2020	BBB+
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,45%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
REPSOL FIN 3.625 2021_10	1,44%	Espagne	3,625%	07/10/2021	BBB
EASYJET 1.750 2023_02	1,43%	Royaume-Uni	1,750%	09/02/2023	BBB+
AKZO NOBEL FIN 2.625 2022_07	1,42%	Pays-Bas	2,625%	27/07/2022	BBB+
CAP GEMINI 2.500 2023_07	1,42%	France	2,500%	01/07/2023	BBB+
TOTAL	**14,52%**				

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.
0,64%	-1,52	-1,94	43,14%	-2,82%

Source OFI AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,51 ans	124,52	BBB+	1,63%	3,89	5,01

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
EXOR 1.750 2028_01	0,28%	0,99%
ATOS 1.750 2025_05	Achat	0,44%
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375 2025_02	Achat	0,44%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
EXOR 2.125 2022_12	1,21%	0,76%
MORGAN STANLEY 2.375 2021_03	1,08%	0,62%
BRISA 3.875 2021_04	1,12%	0,65%
ENI 1.000 2025_03	0,99%	0,43%

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés auront souffert jusqu'au bout de l'année. En effet, la tendance observée depuis début octobre s'est poursuivie avec, en toile de fond, des interrogations sur l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale en 2019 et toujours ces incertitudes concernant la guerre commerciale, le Brexit et les politiques monétaires des banques centrales. Seule la question du budget italien semble trouver une issue favorable avec un accord trouvé entre le gouvernement et la commission européenne qui ne devrait pas lancer de procédure pour déficit excessif envers l'Italie.

Ce contexte d'aversion au risque impacte logiquement les classes d'actifs à risque (actions, crédit, …) et profitent aux valeurs refuges comme les taux des pays sûrs (US, Allemagne).

Les banquiers centraux intègrent désormais cet environnement anxiogène dans leur discours comme en témoignent les dernières réunions de la FED et de la BCE.

L'aversion au risque a une nouvelle fois pesé sur le 10 ans Allemand qui baisse de 8bps à 0,24% tandis que l'accord sur le budget a permis au taux 10 ans Italien de surperformer (-47bps à 2,74%).

Le marché obligataire IG, qui avait souffert sur le mois de novembre (pire mois de l'année à -0,63%), a plutôt bien résisté ce mois-ci puisqu'il se maintient en territoire positif (+0,20%).

L'année 2018 affiche au final une performance de -1,13%, soit la plus mauvaise depuis 2008 (-3,30% à l'époque).

Les spreads de crédit Investment Grade se sont écartés au cours du mois (+6bps à 104bps) et terminent au plus large de l'année. Le rendement actuariel est resté stable à 1,27% avec la baisse des taux.

L'activité sur le marché primaire a été impactée par la volatilité (une seule émission en début de mois pour 4,5 Milliards d'euros) et les nombreux émetteurs potentiels devront attendre début 2019 pour revenir sur le marché.

Le marché IG EUR court terme a également résisté avec un écartement limité des spreads à 5bps à 68bps. La performance affichée par ce segment est proche de l'équilibre sur le mois (+0,02%) mais négative sur l'année (-0,22%).

Au mois de décembre, le fonds **OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE** affiche une performance de +0,11%% contre +0,20% pour son indice de référence. Sur 2018, le fonds réalise -2,29% contre -1,13% pour son indice.

La sensibilité taux du fonds s'élève à 3,89 contre 4,94 pour l'indice.

Le béta crédit du fonds est actuellement à 1,03 avec une sur exposition sur le segment A-/BBB+ ayant des maturités situées dans la fourchette 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 (+1,5%) et les subordonnées financières (+5,5%).

Le rendement actuariel du fonds (hors dérivés) ressort actuellement à 1,64%.

Notre position vendeuse sur le Bund coûte 5bps sur le mois avec la baisse des taux. Nos expositions sur les financières contribuent positivement sur le mois (notamment celles sur les italiennes Generali 48 +4bps, Mediobanca 22 +2bps, Unicredit 23 +2bps).

Au cours du mois nous avons réduit l'exposition sur Brisa 21 (-300k), Morgan Stanley 21 (-300k), Exor 22 (-300k) et ENI 25 (-400k) et acheté JCI 25 (+300k), Atos 25 (+300k) et Exor 28 (+500k).

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

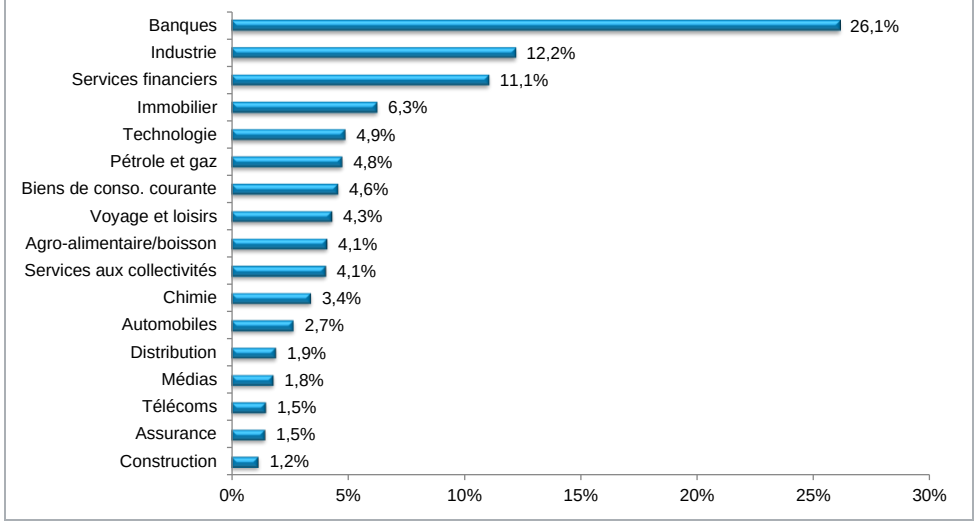
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE

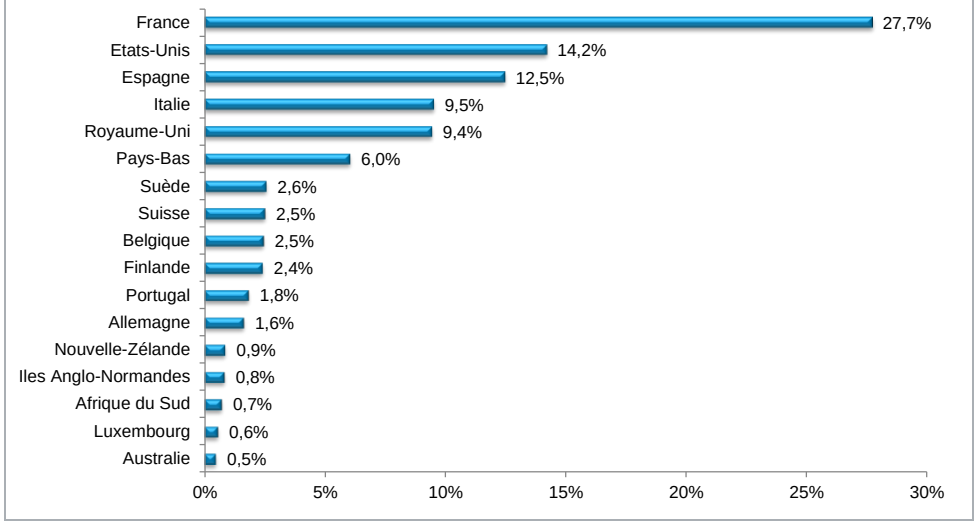
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2018

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



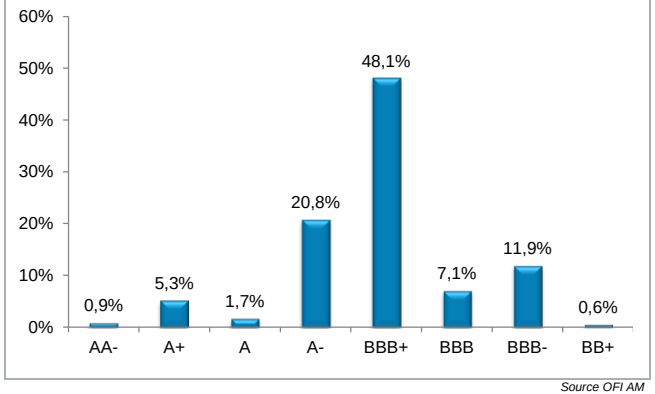
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



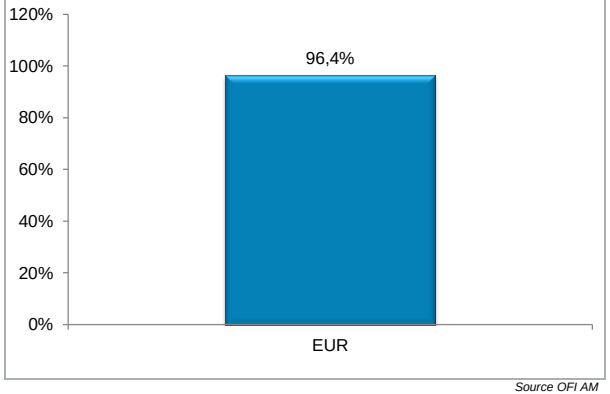
Source : OFI AM

Répartition par Rating *(hors OPCVM et Trésorerie)*



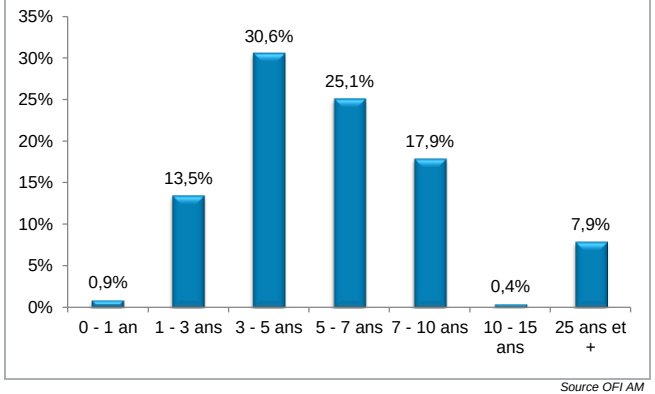
Source OFI AM

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 - décembre 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* :

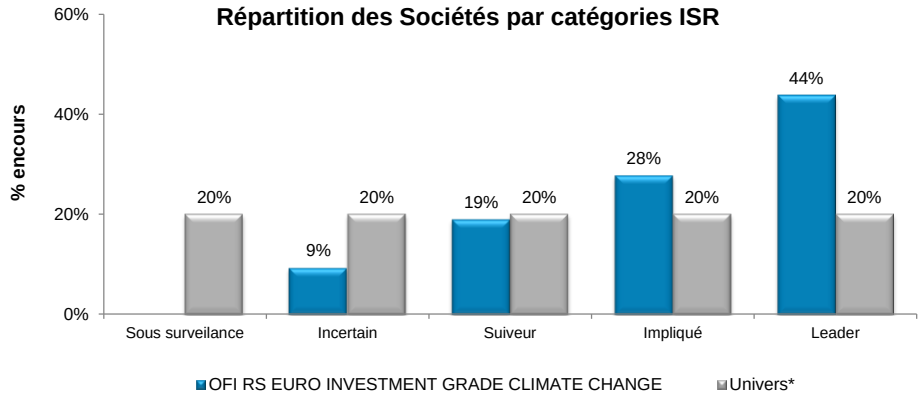
Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
Incertains : enjeux ESG faiblement gérés
Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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 31/12/18



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

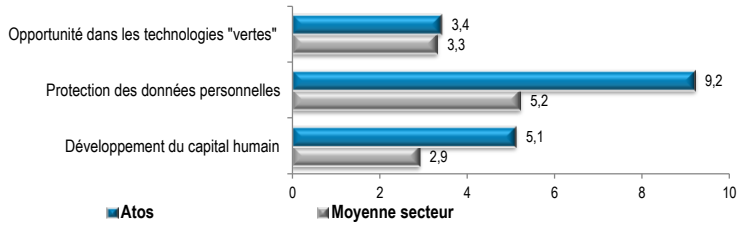
Atos présente une des meilleures performances ESG des concepteurs de logiciels, applications et conseil et cela devrait continuer. Le groupe a une exposition forte aux enjeux du développement du capital humain et de la protection des données personnelles, cependant il a mis en place de bonnes pratiques pour y répondre efficacement. Atos est bien positionné pour profiter du développement du marché des technologies vertes et doit continuer à investir. Les structures de gouvernance sont robustes avec un conseil et des comités indépendants, cependant la rémunération du PDG Thierry Breton est élevée et en constante augmentation depuis trois ans.

Opportunité dans les technologies "vertes" Les deux tiers du chiffre d'affaires d'Atos provenant du traitement de données et non pas de la création de nouveaux systèmes, l'entreprise est peu exposée à l'enjeu. Toutefois, Atos développe du conseil en solutions «vertes» dans la transformation des infrastructures IT et se positionne sur le marché des Smart Grids. Il a récemment fait de nombreuses acquisitions de start-up pour l'aider à développer de nouvelles offres.

Protection des données personnelles : Malgré une exposition très forte de par son positionnement Européen, Atos est une des entreprises du secteur le mieux positionnées sur cet enjeu. Des efforts ont été fait les dernières années pour répondre aux nouvelles règlementations de protection des données personnelles sur l'ensemble de ses filiales. 93% des salariés ont eu une formation sur la cybersécurité en 2017 et la CNIL a approuvé son règlement interne sur la protection des données personnelles.

Développement du capital humain : Le groupe a en 2017 procédé à de nombreuses acquisitions et a restructuré certaines de ses équipes. Si le turnover est légèrement plus élevé que la moyenne, Atos reste performant dans la gestion de cet enjeu. Le groupe a mis en place un système d'avantages sociaux pour l'ensemble de ses employés et le nombre d'heures de formation est en constante hausse.

Enjeux RSE
Conception de logiciels, applications et conseil



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

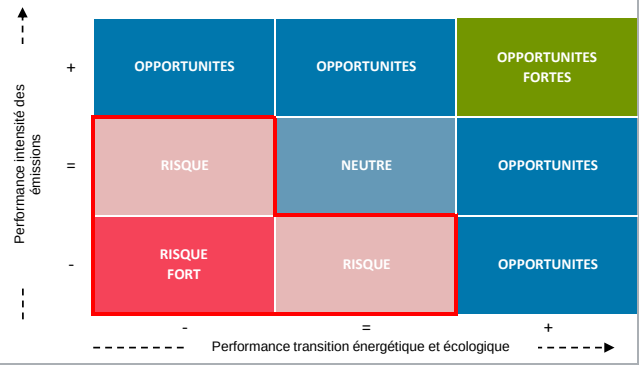
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2018

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*

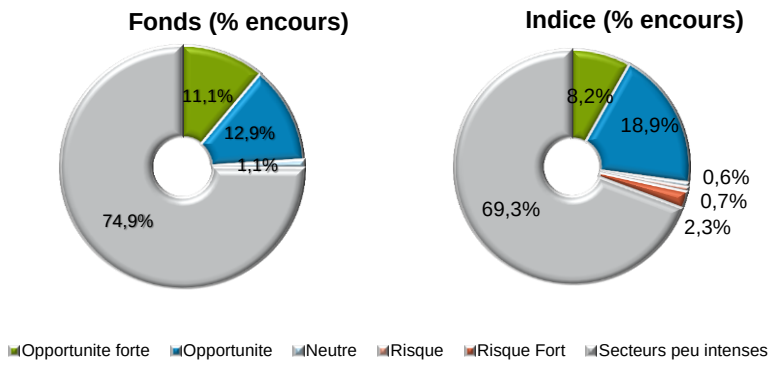
Il résulte de cette analyse une matrice de sélection des sociétés concernées pour chacun de ces secteurs intenses.



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 31/12/18 (% 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).

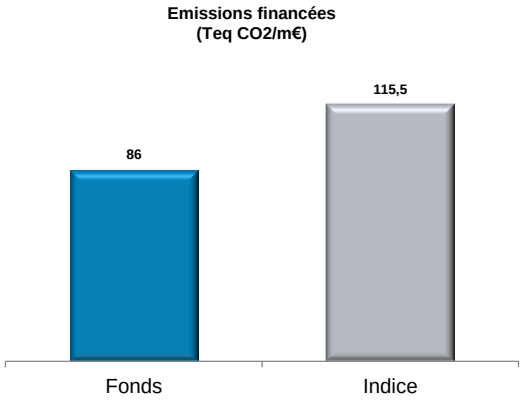
Ces émissions sont publiées par les entreprises, dans la plupart des cas dans le cadre du Carbone Disclosure Project (CDP).

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 31/12/18

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