

# OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2019

La Sicav est investie dans des obligations privées Investment Grade émises en Euro par des soci t es 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.   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.



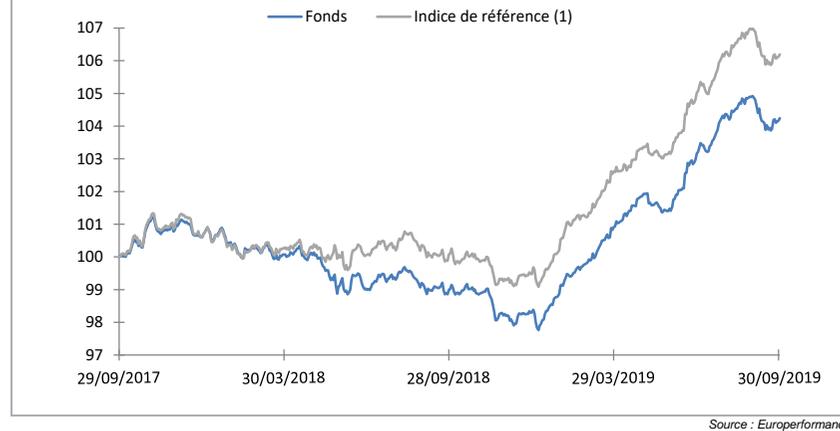
## Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	6 317,04
Valeur Liquidative part I (en euros) :	11 260,91
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	28,38
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	24,15
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	84,67
Nombre d'émetteurs :	106
Taux d'investissement :	98,83%

## 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 <sup>(1)</sup> :	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 :	0,52%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Evolution de la performance sur 2 ans glissants



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



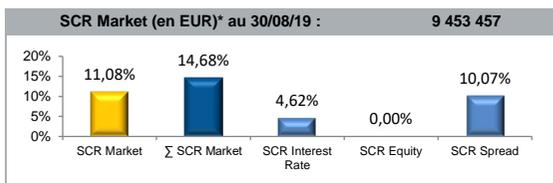
## Performance depuis le début de l'année



## 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	45,82%	2,53%	11,64%	1,95%	5,32%	1,86%	5,31%	1,91%	6,05%	1,85%	3,31%	1,24%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	47,14%	2,52%	13,32%	2,05%	6,56%	1,98%	6,12%	1,96%	6,75%	1,97%	3,49%	1,32%

## Solvency Capital Requirement



## 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%	0,69%	1,11%	0,95%	-0,38%	1,47%	1,37%	0,52%	-0,64%				6,05%	6,75%

\*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  tats 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 agr ee par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N  de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A   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 - septembre 2019

## 10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
FLUOR 1.750 2023_03	2,06%	Etats-Unis	1,750%	21/03/2023	BBB+
INMOBILIARIA COLONIAL 2.000 2026_04	1,55%	Espagne	2,000%	17/04/2026	BBB+
PEUGEOT 1.125 2029_09	1,29%	France	1,125%	18/09/2029	BBB-
VIVENDI 1.125 2028_12	1,23%	France	1,125%	11/12/2028	BBB-
BANCO SANTANDER 1.375 2022_02	1,23%	Espagne	1,375%	09/02/2022	A-
BMW FIN 0.750 2026_07	1,22%	Allemagne	0,750%	13/07/2026	A+
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,22%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
A2A 1.000 2029_07	1,21%	Italie	1,000%	16/07/2029	BBB-
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,19%	France	0,750%	24/06/2021	A-
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 2024_01	1,19%	Royaume-Uni	0,625%	15/01/2024	BBB+
<b>TOTAL</b>	<b>13,37%</b>				

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.
0,55%	3,01	-1,72	74,51%	-1,04%

Source OFI AM

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,05 ans	78,45	BBB+	0,55%	5,02	5,23

Source OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PEUGEOT 1.125 2029_09	Achat	1,29%
BRITISH TELECOM 1.125 2029_09	Achat	0,94%
KERRY GROUP FIN 0.625 2029_09	Achat	0,90%
THERMO FISHER 0.125 2025_03	Achat	0,49%
VONOVIA FINANCE 0.625 2027_10	Achat	0,47%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CITYCON TREASURY 1.250 2026_09	0,57%	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

Le mois de septembre a été marqué par les réunions très attendues des deux principales banques centrales, la BCE puis la FED. Concernant la BCE, le comité a dévoilé un nouvel ensemble de mesures de soutien à l'économie et l'inflation qui demeurent, pour la première, sur une pente descendante et, pour la seconde, moribonde et loin des objectifs du mandat de la Banque Centrale. Les décisions prises ne l'ont pas été à l'unanimité, spécialement la reprise du programme d'achats nets à hauteur de 20 Mds€ par mois à compter de novembre 2019.

Concernant la FED, La cible de taux Fed Funds a été ramenée comme attendu à 1,75-2,00%. Jérôme Powell, en conférence de presse, n'a pas donné d'indication particulière sur l'orientation à venir de la politique monétaire américaine. Selon les projections des 17 membres du FOMC, sept seulement prévoient une nouvelle baisse de taux d'ici la fin de l'année.

Les tensions géopolitiques sont montées d'un cran au Moyen-Orient après l'attaque faites aux principales infrastructures pétrolières saoudiennes mi-septembre. Enfin la procédure de destitution enclenchée à l'encontre du Président américain n'a pas calmé les esprits.

Côté Macro, les chiffres continuent d'être mal orientés, à l'image des indices PMI de la zone euro. Sur le marché des taux on observe un sell-off assez important, le taux de référence 10 ans allemands fini le mois à -0,57% contre -0,70% fin août, le TNotes 10yr fini à 1,68%.

Sur le marché du crédit IG, les spreads se sont légèrement écartés ce mois-ci de 4bp, l'ASW fini à 79bp. Le rendement de la classe d'actif baisse de 3bp à 0,39%

Le mois de septembre a battu des records historiques en termes de montants émis (79Mds sur le segment Corp IG, le dernier record date de mars 2016). La demande reste importante de la part des investisseurs (bid to cover entre 2 et 3) et les NIPs se maintiennent à des niveaux bas (elles s'élèvent en moyenne à 4bps, -2bps sur la semaine). La performance mensuelle est négative à -0,75%, ramenant la performance annuelle de la classe d'actif à 6,74%.

OFI RS EURO IG CLIMATE CHANGE réalise une performance mensuelle de -0,64%, contre un indice à -0,75%. Cette surperformance s'explique en grande partie par un positionnement tactique (momentané et qui n'est plus en place en fin de mois) long sur le Bund et un positionnement neutre sur le crédit. En fin de mois la sensibilité taux du portefeuille est à 5,02, la sensibilité crédit est à 5,23, le rendement moyen du portefeuille est à 0,55%. Le Beta du portefeuille est à 1 et le taux d'investissement à 98,83%. Au cours du mois nous avons participé à quelques émissions primaires : British Telecom 2029, Peugeot 2029, Kerry Group 2029, Thermo Fisher 2025, Vonovia 2027.

Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

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 •

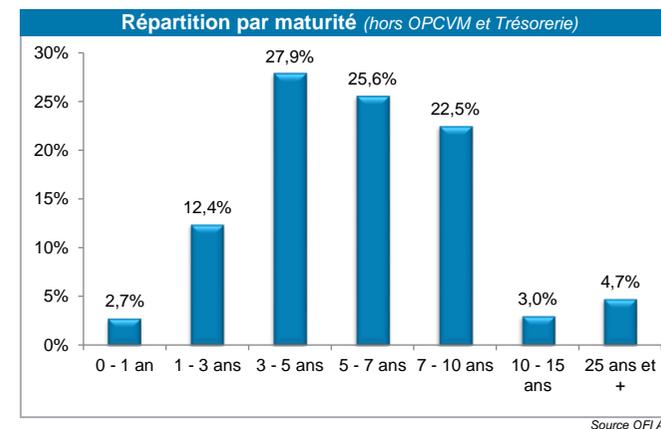
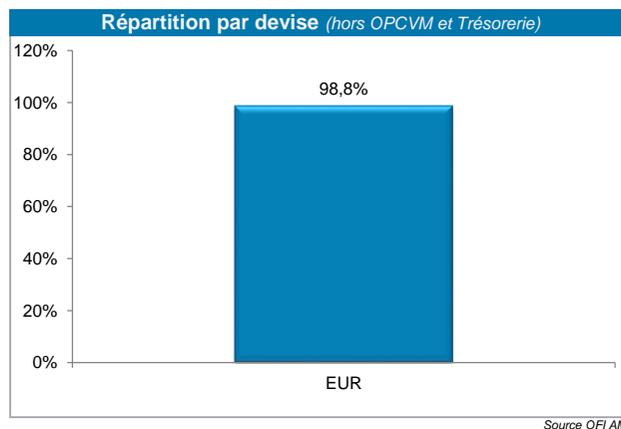
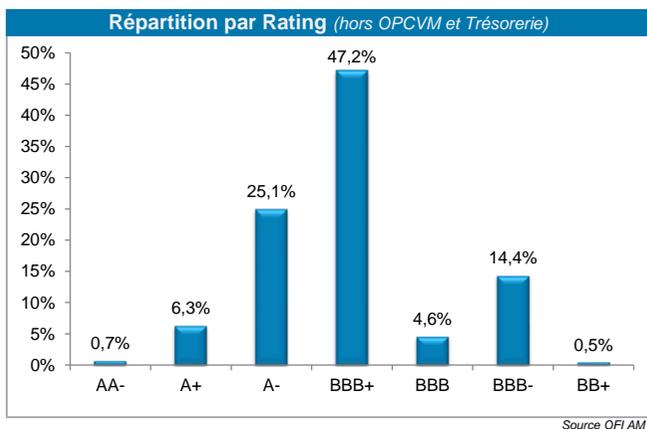
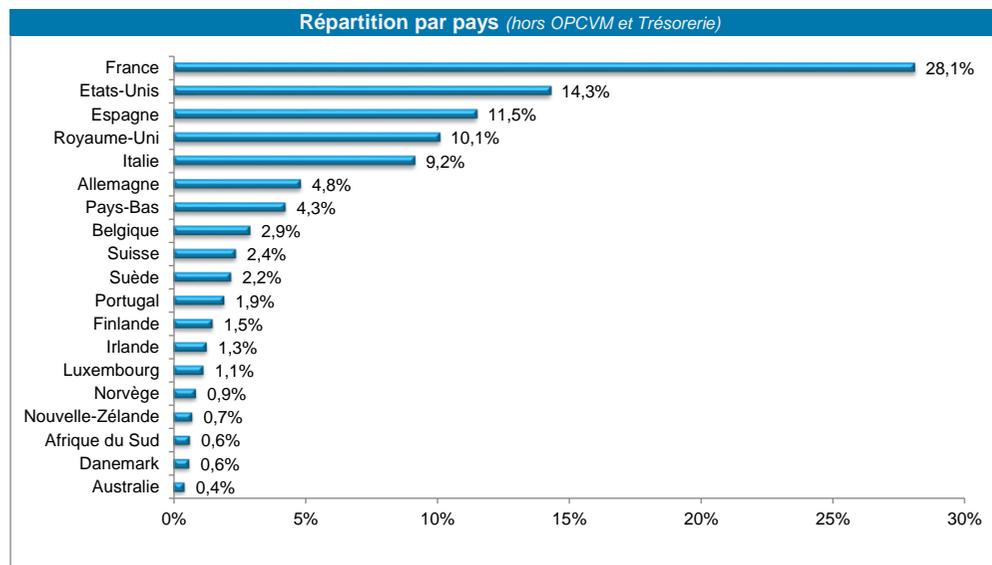
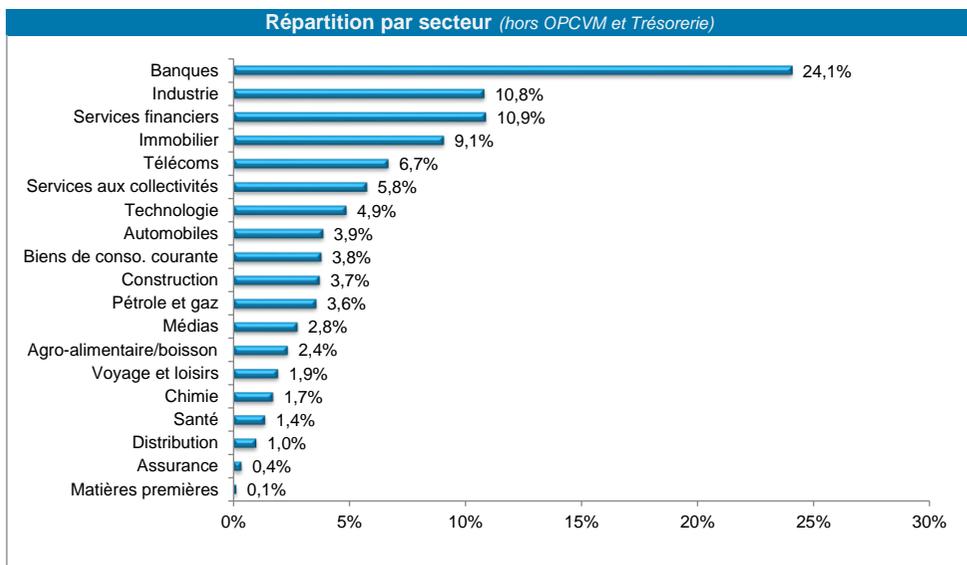
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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 2019



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](mailto:contact@ofi-am.fr)

# OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 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\* :

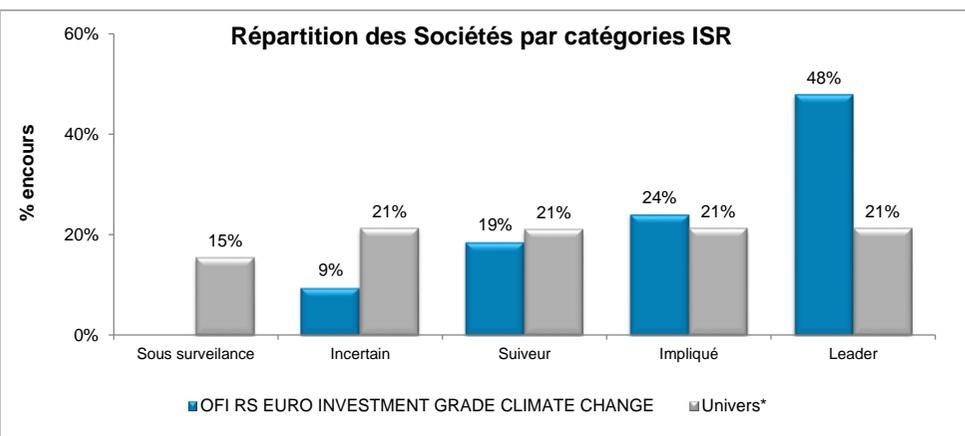
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## 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 30/09/19



## Profil RSE\* d'une valeur en portefeuille : BNP Paribas

Catégorie ISR : Leader

**BNP Paribas** présente des performances sur les enjeux sociaux et environnementaux supérieures à celles de ses pairs grâce à une démarche systématique de déploiement d'une politique RSE au sein du groupe, depuis plus de 15 ans. 13 indicateurs ont été définis afin de piloter ses actions RSE. L'évaluation extra-financière de la banque s'est ainsi améliorée au fil des ans de même que sa réputation, entachée ces dernières années par l'implication du groupe dans un certain nombre de controverses. Rappelons que l'affaire de violations d'embargos économiques américains a impliqué une révision complète des systèmes de contrôle et une refonte de ses structures de gouvernance.

**Impacts ESG des financements et investissements** : en dépit d'une exposition modérée à cet enjeu (53% de prêts commerciaux), BNP Paribas a développé et fortement renforcé au cours des années récentes un Système de Management Environnemental afin d'identifier et de gérer les impacts environnementaux et sociaux de son activité de prêts. 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, politiques sectorielles dans le financement de l'agriculture, de l'énergie, de la forêt, des mines, du pétrole et gaz, formation des employés concernés aux risques ESG.

**Développement du capital humain** : l'exposition de la banque est forte comme l'ensemble des acteurs du secteur et celle-ci se doit de répondre au défi de la digitalisation des métiers par un accompagnement renforcé des projets de transformation. BNP Paribas vise à réduire ses risques en développant des politiques de gestion des ressources humaines qui semblent être en ligne avec les bonnes pratiques du secteur (formations, dialogue social) et mène régulièrement des enquêtes de satisfaction.

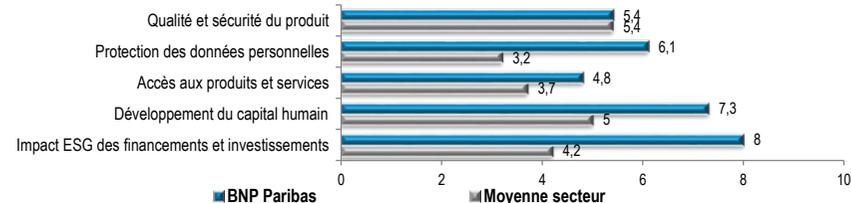
**Accès aux produits et services** : les initiatives du groupe en la matière ont été renforcées tant dans les pays développés que dans les pays émergents. A noter un bon positionnement dans la microfinance à l'international (358 000 bénéficiaires en 2018, 296 M€). Développement de partenariats visant à favoriser l'inclusion et l'entrepreneuriat auprès des jeunes en France (Projet Banlieues), en Afrique et aux Etats-Unis.

**Protection des données personnelles** : la banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de son activité de banque de détail et sa localisation en Europe où les pressions réglementaires sont fortes (RGPD) incitant le groupe à renforcer son niveau d'exigence en la matière. Le groupe semble ainsi avoir mis en place des mesures spécifiques notamment en termes de surveillance interne et de formation afin de gérer au mieux cet enjeu.

**Qualité et sécurité du produit** : le groupe BNP Paribas est exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (47% des prêts et 80% des employés du groupe). La banque développe des programmes de soutien aux clients en difficulté tout en restant en deça de ses pairs.

## Enjeux RSE

### Services commerciaux diversifiés



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

[www.ofi-am.fr](http://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)

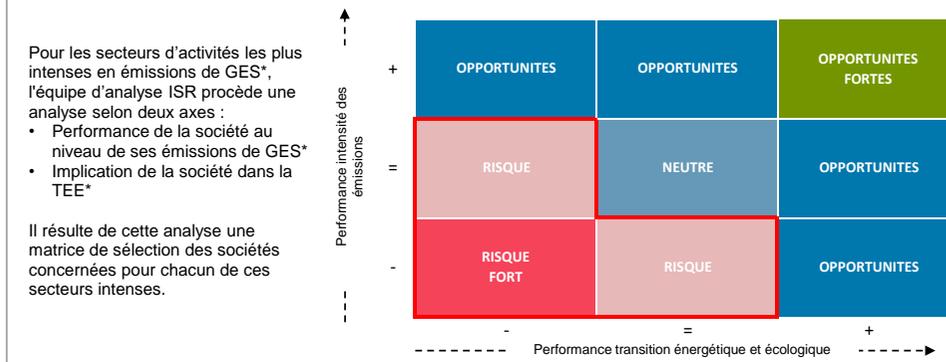
*Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font 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](mailto:contact@ofi-am.fr)

# OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2019

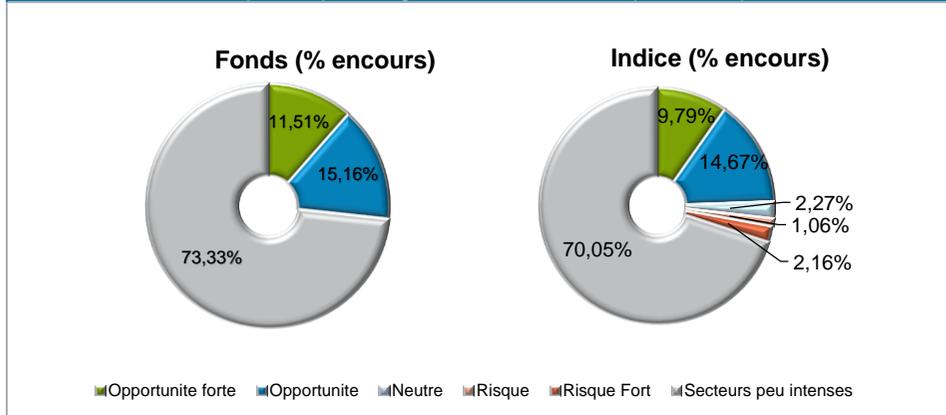
## Méthode d'évaluation TEE\* des sociétés



## 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 30/09/19 (% 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](mailto: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 30/09/19

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 :

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

