

# OFI OBLIGATIONS ISR I



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2019

OFI Obligations ISR est un nourricier du fonds OFI RS Euro Investment Grade Climate Change. Ce dernier suit une gestion de conviction basée sur une sélection d'obligations en Euro essentiellement émises par des sociétés de pays membres de l'OCDE notées Investment Grade (selon OFI AM). L'équipe de gestion vise à surperformer le marché du crédit Investment Grade en sélectionnant des émetteurs aux profils jugés attractifs selon une analyse fondamentale approfondie et répondant aux meilleures pratiques ESG tout en étant impliqués dans la transition énergétique.

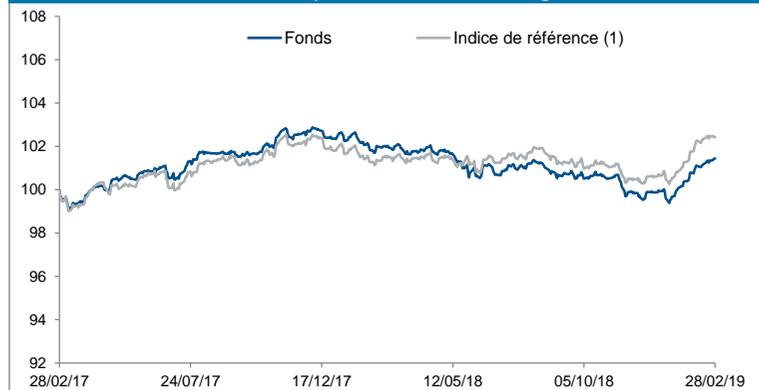
## Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	282,88
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	10,28
Nombre d'émetteurs :	92
Taux d'investissement :	99,96%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000975559
Ticker :	MACOBEC 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> :	JP Morgan Aggregate 5-7 puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis du 27/01/2017
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de marché : crédit et 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 :	25/06/2001
Horizon de placement :	Supérieur à 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,45%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Evolution de la performance sur 2 ans glissants

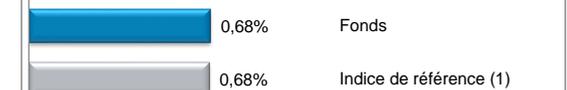


Source : Europerformance

## Profil de risque

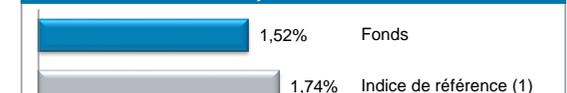
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

	Depuis création		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 OBLIGATIONS ISR I	88,59%	2,67%	10,94%	2,05%	4,52%	1,82%	-0,56%	1,60%	1,52%	-	0,61%	1,62%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	2,67%	3,26%	15,00%	2,13%	3,71%	1,90%	0,86%	1,59%	1,74%	-	0,86%	1,94%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)\* au 0,105 : 1 066 343,70



\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte 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
2014	1,26%	0,46%	0,60%	0,65%	0,39%	0,61%	0,38%	0,43%	0,38%	0,04%	0,65%	0,52%	6,56%	10,51%
2015	0,99%	0,55%	0,14%	-0,70%	-0,84%	-1,60%	1,31%	-0,60%	0,31%	1,24%	0,58%	-0,62%	0,72%	1,16%
2016	0,48%	0,32%	1,17%	0,12%	0,25%	0,68%	1,20%	0,22%	0,09%	-0,85%	-1,08%	0,77%	3,39%	2,86%
2017	-0,51%	0,96%	-0,22%	0,69%	0,33%	-0,28%	0,87%	0,29%	-0,04%	0,93%	-0,03%	-0,20%	2,81%	1,99%
2018	-0,17%	-0,15%	-0,24%	0,04%	-1,04%	-0,06%	0,35%	-0,22%	-0,18%	-0,15%	-0,67%	0,10%	-2,37%	-1,13%
2019	0,83%	0,68%											1,52%	1,74%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : JP Morgan Aggregate 5-7 puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis du 27/01/2017

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

@ISRbyOFI

# OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2019



OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître

## 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-
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,45%	France	0,750%	24/06/2021	A-
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+
AKZO NOBEL 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+
EASYJET 1.750 2023_02	1,40%	Royaume-Uni	1,750%	09/02/2023	BBB+
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 2024_01	1,40%	Royaume-Uni	0,625%	15/01/2024	BBB+
FEDEX 1.625 2027_01	1,39%	Etats-Unis	1,625%	11/01/2027	BBB+
IBM 1.250 2027_01	1,37%	Etats-Unis	1,250%	29/01/2027	A-
<b>TOTAL</b>	<b>14,20%</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.
0,67%	-0,15	-2,34	50,98%	-2,34%

Source OFI AM

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,56 ans	101,05	BBB+	1,41%	3,99	4,95

Source OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
DAIMLER FIN 1.375 2026_06	Achat	1,18%	INTESA SANPAOLO 1.125 2020_01	1,46%	Vente
SNAM 1.250 2025_08	Achat	1,17%	ACCOR 2.625 2021_02	0,78%	Vente
BBVA 1.125 2024_02	Achat	0,72%	BBVA 3.500 2024_04	0,60%	Vente
SG 1.250 2024_02	Achat	0,58%	PROSEGUR COMP SEGURIDAD 1.000 2023_02	0,43%	Vente
SANTANDER CONS FIN 1.000 2024_02	Achat	0,43%	REPSOL FIN 3.625 2021_10	1,44%	0,64%

Source : OFI AM

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 marchés obligataires continuent sur leur lancée du mois de Janvier. L'optimisme qui les anime depuis le début d'année avec le retour des banques centrales et l'espoir d'une issue positive sur certains dossiers (conflit sino américain et Brexit) contraste clairement avec la situation affichée en fin d'année dernière.

Pourtant, le contexte macroéconomique reste fragile et le marché des taux est là pour nous le rappeler avec des taux au plancher.

Le marché IG EUR gagne ainsi +0,8% sur le mois, profitant d'un resserrement des spreads de 12bps et d'une stabilité sur les taux. Comme au mois de Janvier, les compartiments à fort bêta ont surperformé ce mois-ci (hybrides corporate +1,46%, subordonnées financières +1,11%).

L'activité sur le marché primaire a été importante ce mois-ci mais n'a pas pesé sur le marché qui est resté résilient. Les primes d'émissions sont très faibles (en moyenne de 5bps) et la demande est très forte de la part des investisseurs qui ont beaucoup de cash à investir après les sorties de l'année dernière.

La partie courte de la courbe (segment 1-3 ans) s'est également bien comportée avec une performance de +0,24%, profitant d'un resserrement des spreads de 12bps au cours du mois.

Au mois de Février, le fonds OFI OBLIGATIONS ISR I affiche une performance de +0,68%, identique à celle de son indice de référence.

La sensibilité taux du fonds s'élève à 3,99 contre 4,92 pour l'indice.

Le risque crédit du fonds est en ligne avec celui de l'indice avec une sur exposition sur les pays périphériques compensée par une sous exposition sur l'Allemagne (en particulier son secteur automobile). Nous restons sur exposés sur les hybrides corporates (+1,5%) et les subordonnées financières (+5,5%).

Le rendement du fonds (hors dérivés) ressort actuellement à 1,41%.

Les positions à bêta élevé (hybrides corporate et subordonnées financières notamment périphériques) représentent les plus fortes contributions à la performance mensuelle. Notre couverture sur le 10 ans Allemand a également été bénéfique pour le fonds.

Les principales transactions sur le mois concernent Daimler Fin 26 (+800k), Snam 25 (+800k), BBVA 24 (+500k), Intesa San Paolo (-1M) et Repsol Fin 21 (-500k).

A noter également les sorties de Prosegur 23 (émetteur passé en « sous surveillance ISR ») et d'Accor 21 (émetteur passé en « risque » dans notre matrice de Transition énergétique).

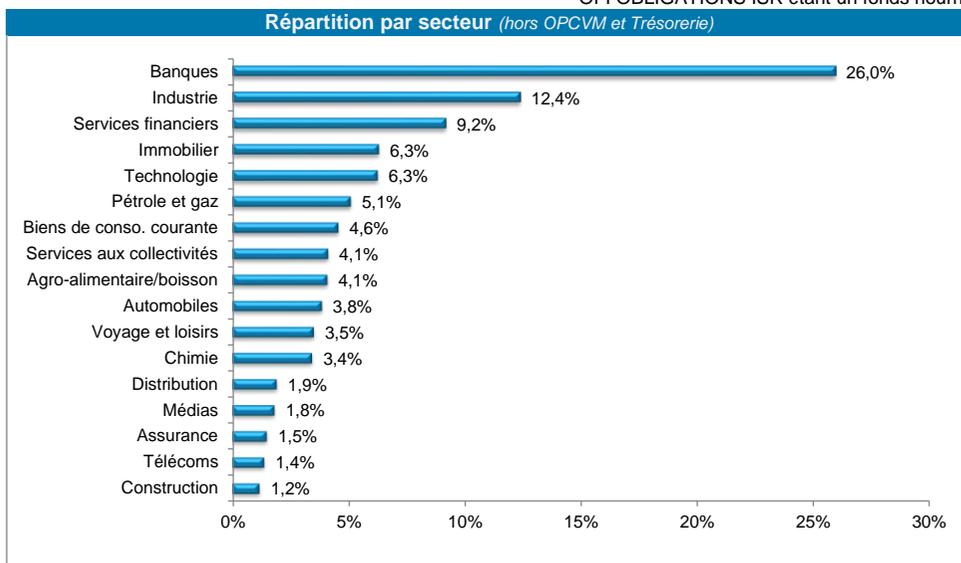
Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

# OFI OBLIGATIONS ISR I

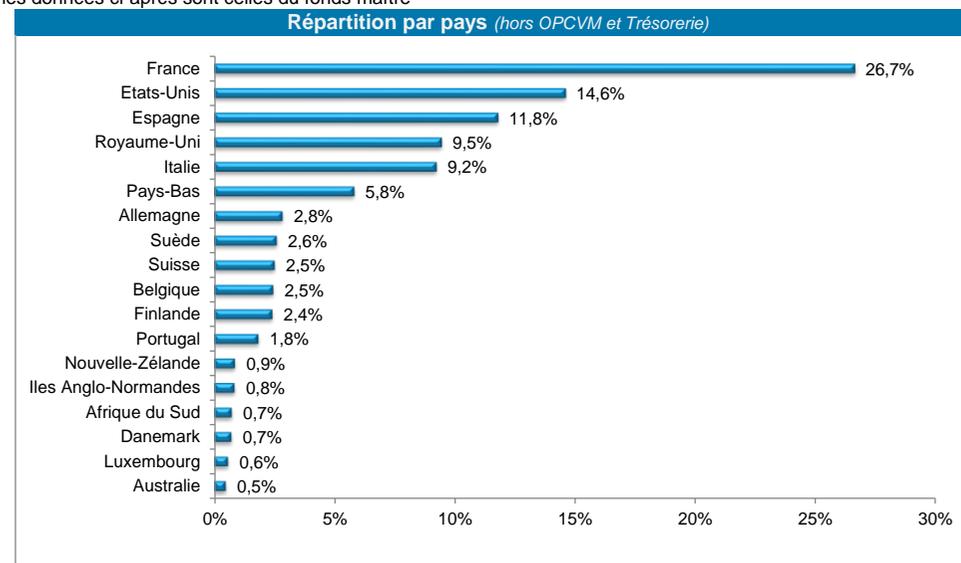
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2019



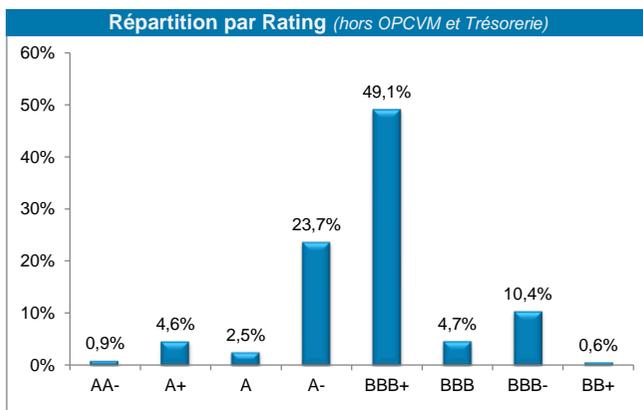
OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



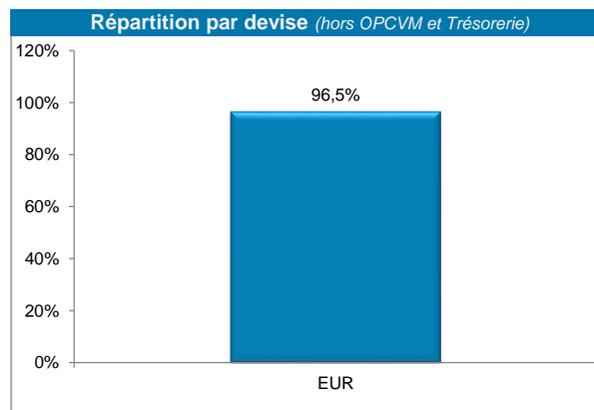
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)



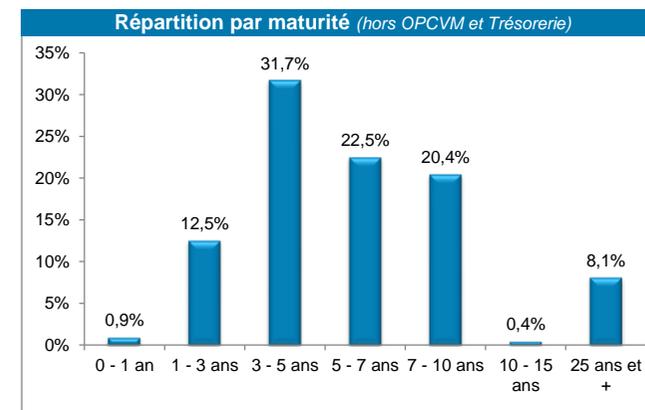
Source : OFI AM



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



# OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2019



OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître

## 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\* :

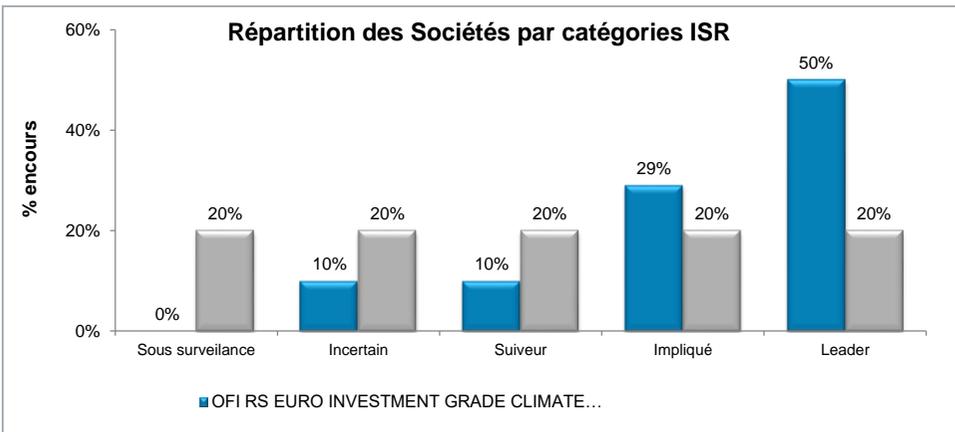
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## 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 28/02/19



## Profil RSE\* d'une valeur en portefeuille : Crédit Agricole

Catégorie ISR : Leader

Les performances du **Crédit Agricole** sur les enjeux ESG sont supérieures à celles de ses pairs, hormis sur l'enjeu relatif au "Comportement et impacts sur les marchés". En dépit d'une simplification récente des structures capitalistiques du Crédit Agricole, le fonctionnement des organes de gouvernance demeure à nos yeux insatisfaisant et à risque. A la suite de la survenance de nombreuses controverses au cours de ces dernières années, les fonctions de contrôle et les actions de formation ont été renforcées. Nous restons attentifs aux effets attendus de ces évolutions. A noter l'ouverture récente d'une enquête pour pratiques concurrentielles sur le marché obligataire de la part de la Commission européenne.

**Impacts ESG des financements et investissements** : l'enjeu est important pour la banque en raison de son exposition aux prêts corporate (67% de son portefeuille crédits). Crédit Agricole a mis en place des mesures pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés, évaluation des impacts ESG dans les analyses crédit. La stratégie climat du groupe se décline en plusieurs axes : financements verts structurés (100 Mds€), financements de projets de transition énergétique (5 Mds€), financement d'1 projet sur 3 en énergie renouvelable et en efficacité énergétique en France, liquidités placées en green bonds à hauteur de 2 Mds€ fin 2017...

**Développement du capital humain** : des politiques de gestion des ressources humaines qui semblent être en ligne avec les bonnes pratiques du secteur (formations, dialogue social, promotion de la diversité). Le groupe est engagé dans des restructurations notamment dans la banque de détail (qui représente 60% des effectifs) et face au défi de la digitalisation des métiers.

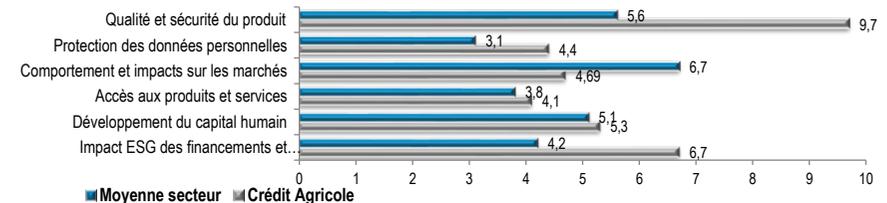
**Accès aux produits et services** : forte pénétration du tissu économique français. Les prêts aux PME (13% des prêts totaux du groupe) sont la force de CA, base qui assure au groupe sa stabilité financière. Cependant CA n'a pas su capitaliser sur cette expérience pour se développer à l'international (4% du CA). Initiatives dans le domaine de la microfinance portées par sa fondation (Grameen CA Foundation) dont la mission est de contribuer à la lutte contre la pauvreté par la promotion de l'entrepreneuriat à impact social et l'inclusion financière (200 M€ de financements accordés depuis 2008).

**Comportement et impacts sur les marchés** : le potentiel systémique (définie comme banque systémique par le FSB) est fort sur l'économie française et de nombreuses controverses relatives à l'éthique des affaires par sa BFI ont entaché la réputation du groupe. Les fonctions de contrôle ont été renforcées et le groupe a soldé la plupart de ses litiges au cours des dernières années notamment auprès des autorités américaines. A noter toutefois l'ouverture en 2018 d'une enquête par la Commission européenne pour pratiques anticoncurrentielles portant sur la négociation d'obligations souveraines libellées en dollars visant le Crédit Agricole et 3 autres banques (période 2009-2015).

**Protection des données personnelles** : exposition élevée liée à son activité de banque de détail et à sa présence en Europe où la réglementation est forte. Les politiques et les systèmes de gestion et contrôle des données personnelles ont été fortement renforcés en 2017 au regard de l'importance croissante de l'enjeu ; ceci parallèlement à la refonte du système informatique du groupe en 2016.

**Qualité et sécurité du produit** : performance très satisfaisante au regard d'une exposition moyenne (33% de prêts retail et très forte présence en France). Pas de controverses sur ses pratiques de gestion et sur son activité de crédit à la consommation en France.

## Enjeux RSE



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 Énergétique 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)

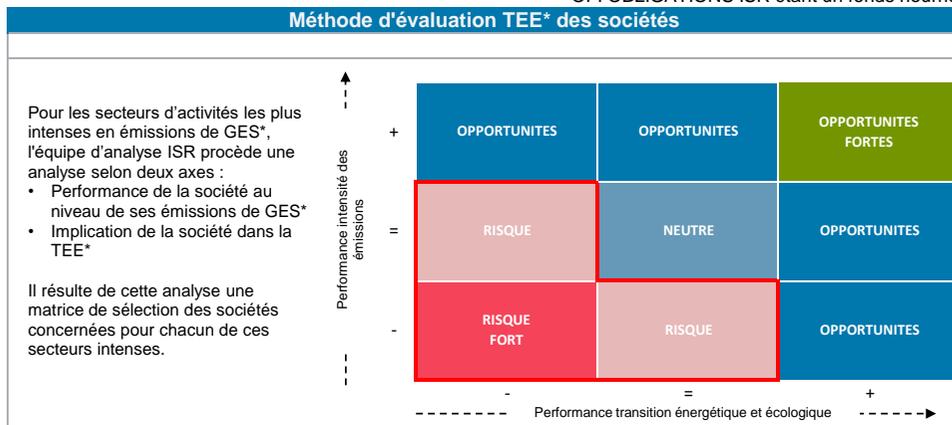
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@ISRbyOFI

# OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2019

OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



### 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 l'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).

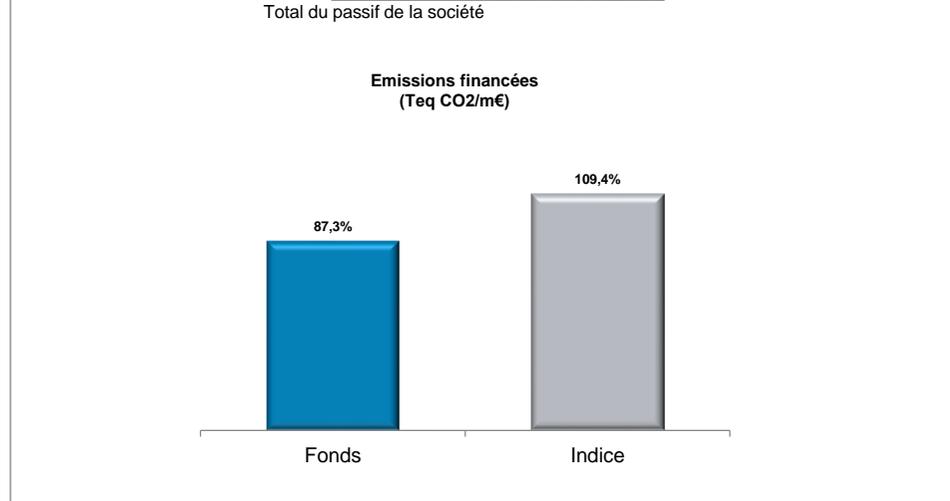
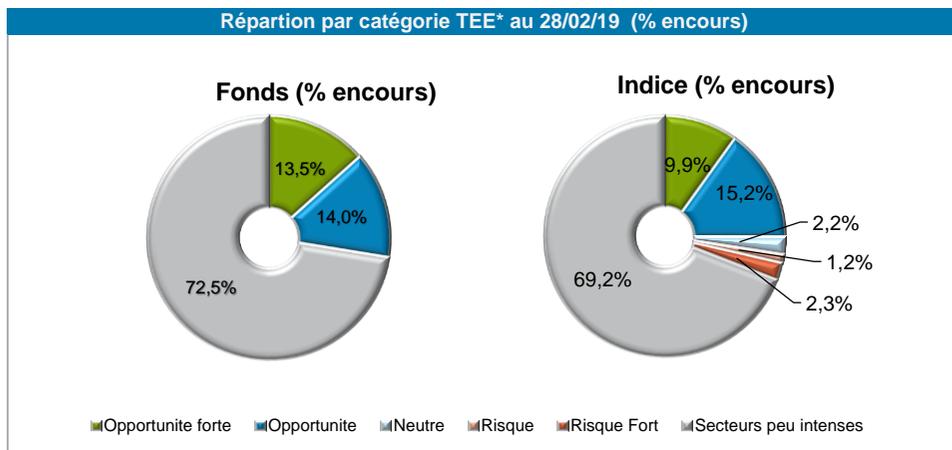
Elles concernent les émissions réalisées par les entreprises pour leur fonctionnement : émissions directes (ou Scope 1) et indirectes liées à la consommation d'énergie (ou Scope 2). Les autres émissions indirectes (Scope 3) sont prises en compte dans l'analyse des sociétés, mais ne sont pas incluses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

### 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.

### Emissions financées au 28/02/19

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 :

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


\* TEE : Transition Énergétique 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)