

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024



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 indiciaire crédit et une stratégie discrétionnaire.

Chiffres clés au 30/04/2024

Valeur Liquidative part R (en euros) :	95,44
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	10,13
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	152,68
Nombre d'émetteurs :	119
Taux d'investissement :	97,1%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013275120
Ticker Bloomberg :	OFIECCR FP Equity
Classification AMF :	Obligation et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations euro toutes maturités privés
Réglementation SFDR :	Article 8
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 INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Arthur MARINI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	08/09/2017
Horizon de placement :	Supérieure 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,92%
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

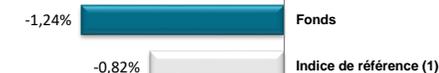
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).



Profil de risque

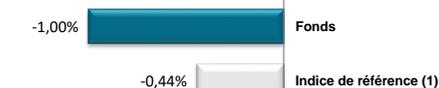
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R	-4,56%	4,51%	-5,65%	5,12%	-8,79%	5,46%	4,32%	4,37%	-1,00%	3,84%	4,04%	-1,08%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,95%	4,28%	-3,80%	4,84%	-7,74%	5,04%	5,15%	3,92%	-0,44%	3,48%	4,65%	-0,53%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	0,80%	0,66%	1,07%	0,92%	-0,42%	1,44%	1,33%	0,49%	-0,67%	-0,24%	-0,34%	-0,09%	0,46%	0,27%
2020	1,15%	-0,48%	-6,82%	3,09%	0,16%	1,56%	1,30%	0,33%	0,29%	0,65%	1,18%	0,15%	2,26%	2,65%
2021	-0,10%	-0,72%	0,36%	0,13%	-0,22%	0,34%	0,88%	-0,30%	-0,51%	-0,80%	-0,08%	-0,04%	-1,08%	-1,02%
2022	-1,39%	-2,85%	-1,16%	-3,07%	-1,44%	-4,30%	4,43%	-3,74%	-3,86%	0,17%	3,61%	-1,40%	-14,38%	-13,94%
2023	2,44%	-1,39%	1,20%	0,64%	0,28%	-0,48%	0,99%	0,17%	-1,26%	0,57%	2,47%	2,55%	8,40%	8,02%
2024	0,08%	-1,11%	1,29%	-1,24%									-1,00%	-0,44%

Source : Europerformance

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024

10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
SOCIETE GENERALE SA 21/11/2031	1,73%	France	0,000%	21/11/2031	A-
BNP PARIBAS SA 13/11/2032	1,40%	France	0,000%	13/11/2032	A+
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2033	1,24%	Allemagne	3,875%	28/09/2033	A+
RTE RESEAU DE TRANSPORT D ELECTRIC 3.75 04/07/2035	1,22%	France	3,750%	04/07/2035	A-
BANK OF IRELAND GROUP PLC 05/06/2026	1,11%	Irlande	0,000%	05/06/2026	BBB
ING GROEP NV 22/03/2030	1,09%	Pays-Bas	0,000%	22/03/2030	A-
BPCE SA 11/01/2035	1,08%	France	0,000%	11/01/2035	A
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO 3.625 06/02/2031	1,06%	Etats-Unis	3,625%	06/02/2031	A-
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.75 10/11/2031	1,05%	France	4,750%	10/11/2031	AA-
MORGAN STANLEY 07/05/2032	1,02%	Etats-Unis	0,000%	07/05/2032	A+
TOTAL	11,99%				

Source OFI Invest 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	Tracking error depuis création	Perte Max.
0,68%	0,10	-1,26	49,02%	0,73%	-1,44%

Source OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
10,37 ans	123,28	A-	4,02%	5,51	4,79

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
CADENT FINANCE PLC 3.75 16/04/2033	Achat	0,81%	AMPRION GMBH 3.875 07/09/2028	0,85%	Vente
VONOVIA SE 0.25 01/09/2028	Achat	0,78%	KBC GROEP NV 07/12/2031	0,56%	Vente
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75 30/06/2032	Achat	0,68%	ELECTRICITE DE FRANCE 4.625 11/09/2024	0,56%	Vente
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 3.375 08/04/2030	Achat	0,65%	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.5 04/04/2028	0,52%	Vente
KBC GROEP NV 17/04/2035	Achat	0,59%	KLEPIERRE SA 2 12/05/2029	0,51%	Vente

Source : OFI Invest AM

Source OFI Invest AM

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

(2) Taux sans risque : €ster

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Commentaire de gestion

Après avoir débuté l'exercice 2024 avec des anticipations de 6 à 7 baisses de taux de part et d'autre de l'Atlantique, les investisseurs n'attendent désormais plus qu'une baisse aux Etats Unis et 3 en zone euro.

Ce retournement est largement dû à la santé de l'économie américaine qui ne nécessite pas, pour le moment, de baisse les taux directeurs d'autant qu'après avoir bien reflué en fin d'année 2023, l'inflation se maintient désormais sur un niveau toujours trop éloigné de l'objectif des banquiers centraux.

Dans ce contexte, également marqué par l'instabilité géopolitique au Moyen Orient, les taux sont restés volatils au cours du mois mais s'inscrivent nettement en hausse à hauteur de +28pbs pour le taux 10 ans allemand à 2.58% et +48pbs pour le taux 10 ans US à 4.68%. Les taux courts sont également en hausse à hauteur de +18pbs pour le taux 2 ans allemand à 3.03% et +42pbs pour le taux 2 ans US à 5.04%.

Ce contexte, moins favorable aux actifs risqués, n'a pas entraîné de hausse des primes de risques sur le crédit de qualité « Investissement » qui continue de bénéficier de facteurs « techniques » favorables (Flux entrants, solidité des émetteurs, niveau de rendement attractif). Les primes ont diminué d'un point de base à +77pbs (-10 YTD) contre swap et également d'un point de base contre dette d'Etat à 114pbs (-25 YTD).

Sous l'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement augmenté de 24pbs sur le mois pour clôturer à 3.87% (plus haut annuel), soit 0.36% de plus qu'en ouverture de l'exercice.

La performance, en revanche, pâti de ce mouvement entraînant la classe d'actifs en territoire négatif sur l'année à -0.43% après avoir perdu 0.82% sur ce seul mois d'avril.

Dans ce contexte le fonds sous performe son indice de référence avec une performance de -1.24% sur le mois (-1% YTD), du fait, notamment, de notre sur sensibilité aux taux.

Le taux d'investissement est de 97.1% (-0.9%) pour un encours de 153Mls€ (+6Mls€). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux de l'ordre d'une année contre indice (stable vs fin mars) et sur sensible au risque de crédit de 12cts (-21ct sur le mois). Le rendement s'élève à 4.02% (+0.51%).

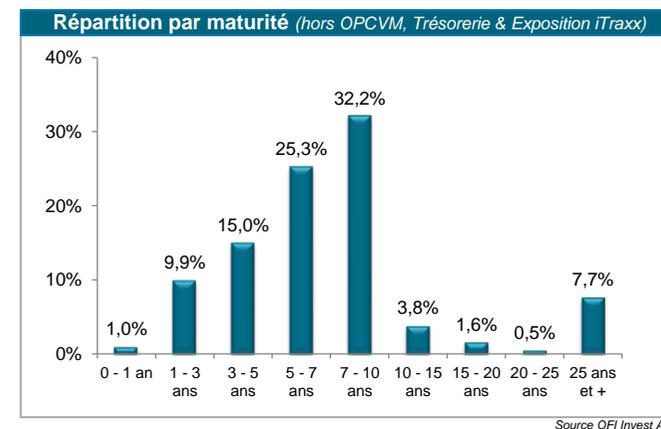
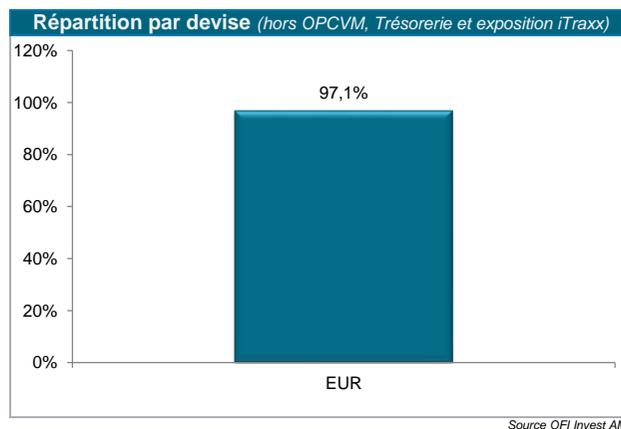
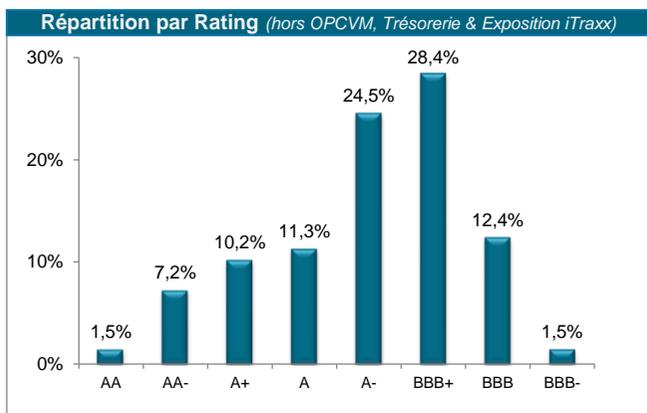
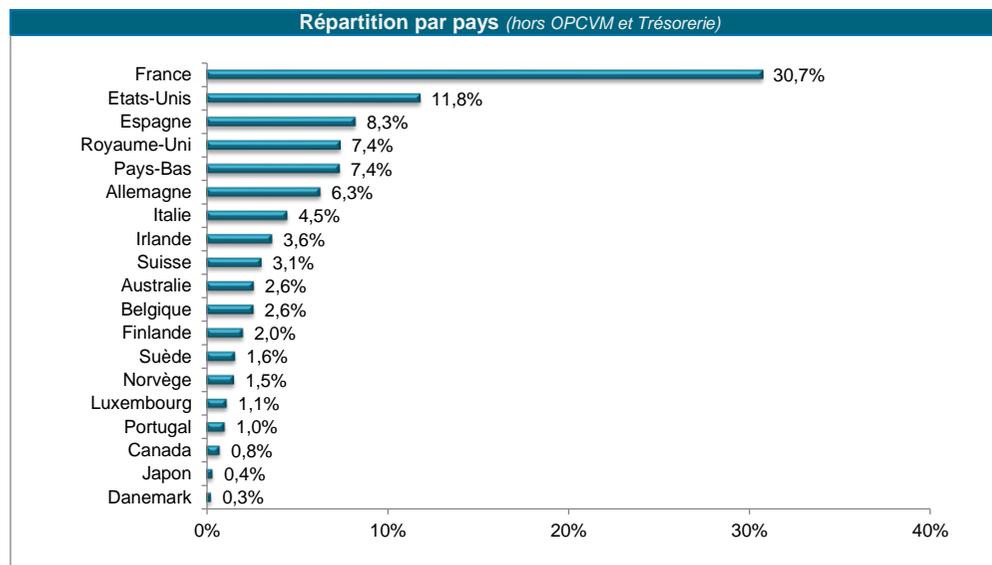
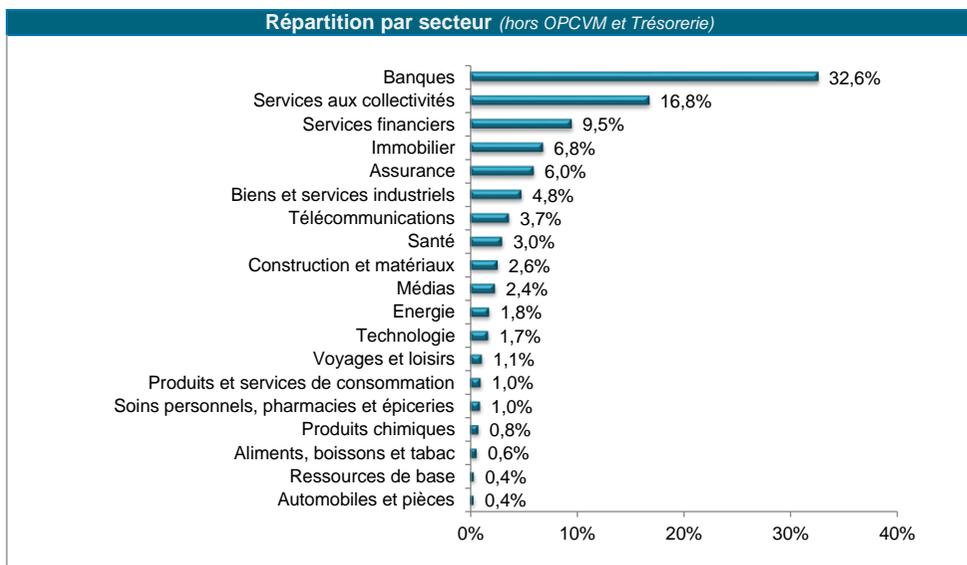
Nous avons profité de la liquidité offerte sur le marché primaire, actif sur le mois, pour investir une partie des souscriptions (Achmea en format subordonné, Cadent 04/2033, Brenntag 04/2032, General Mills 10/2030, Prologis 05/2034, Werfen 05/2030 et Crédit Mutuel Arkea en format subordonné). Nous avons financé ces investissements par les souscriptions et la vente d'obligations de maturité plus courtes.

Nous avons également effectué plusieurs opérations de rallongement de durée à rendement équivalent (Société Générale 11/2031 vs 12/2030, Caixa Bank 02/2032 vs 07/2029, KBC 04/2035 vs 12/2031 et BNP 08/2033 vs 03/2032).

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024



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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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* :

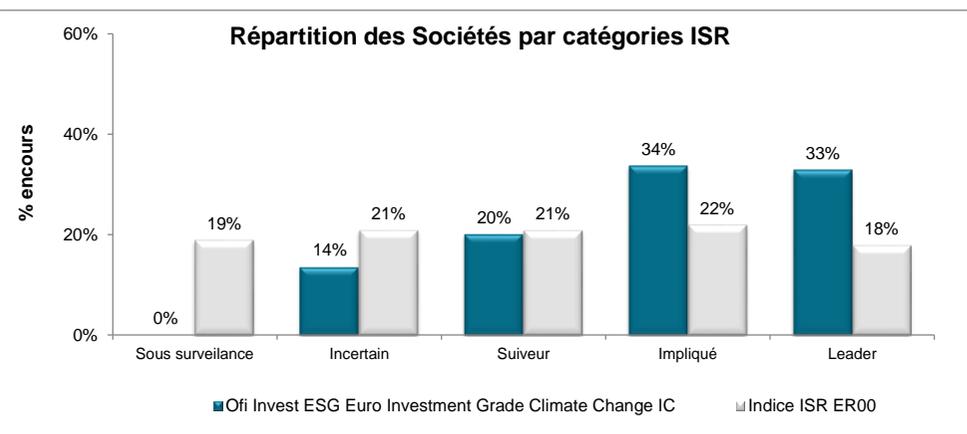
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertain** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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 30/04/2024



Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : AXA

Catégorie ISR : Leader

AXA SA : En termes de gouvernance, AXA est dans la moyenne de ses pairs à l'exception de deux points: la rémunération élevée du DG et du président, et l'ancienneté des auditeurs avec notamment PWC en place depuis plus de 30 ans. AXA fait partie des leaders du secteur de l'assurance en matière d'ESG. Son seul point faible est la protection des données, mais nous pensons qu'elle s'améliorera avec les changements qui interviendront après 2021.

Intégration de l'enjeu climatique dans les produits d'assurance : AXA intègre les considérations relatives au climat et à la biodiversité dans l'analyse du risque de souscription. Ils ont élaboré un plan pour déployer des produits contribuant à la transition verte, ainsi qu'à l'atténuation du changement climatique et à la transition. Cela pourrait avoir un impact sur la réduction du dédommagement à payer lié aux catastrophes climatiques. En outre, elle ne souscrit pas aux mines ou usines de charbon ni aux nouveaux projets d'exploration pétrolière (sauf exceptions). Cette exclusion doit être réexaminée en 2023. Cela pourrait avoir un impact positif, car AXA a été impliquée dans des controverses liées au financement de projets d'énergie fossile.

Développement du capital humain : AXA est le leader du secteur de l'assurance sur l'aspect social. Elle a un taux de rotation des salariés stable (sauf sur la période 2020-2021 pendant laquelle il a baissé en raison de la crise sanitaire du Covid-19), et elle a la capacité de remplacer les départs par de nouvelles embauches. De plus, AXA accorde une grande importance au développement de ses salariés en fournissant une formation à tous, avec une moyenne de 3 jours de formation par salarié.

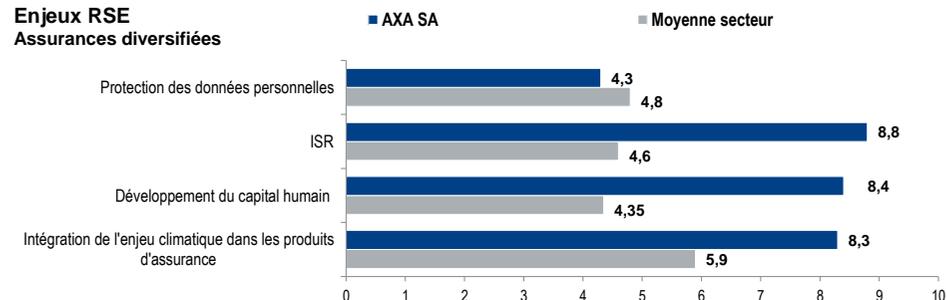
ISR : Le gestionnaire d'actifs d'AXA est considéré comme l'un des avant-gardistes dans sa démarche ESG. Il dispose de politiques d'exclusion conformes aux meilleurs standards, ainsi que d'une approche d'engagement généralisée. Le groupe est également signataire de Net Zero Asset Managers, s'engageant ainsi à avoir un portefeuille net zéro d'ici 2040.

Protection des données personnelles : Suite à la cyber-attaque subie par AXA en Asie en 2021 (raison principale de la note faible), ils ont développé un plan d'amélioration de leur système de défense. Elle forme également 100 % de ses employés à la prévention de telles attaques. AXA gère les données personnelles de ses clients en utilisant les règles d'entreprise contraignantes (un cadre contractuel sur la confidentialité des données fixant des mesures minimales pour la protection des données personnelles) ainsi qu'en respectant le RGPD.

Gestion des risques assurantiels émergents : AXA est le leader en matière d'intégration des risques émergents dans sa modélisation des risques. Elle inclut des hypothèses sur les tendances sociales, économiques et démographiques dans l'estimation de son exposition au risque. Cela permet au groupe de déterminer la tarification et les provisions techniques. En outre, AXA surveille d'autres risques émergents, qui sont contrôlés, classés et étudiés deux fois par an. Aucune évaluation de la variation du capital n'est effectuée.

Enjeux RSE

Assurances diversifiées



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

www.ofi-am.fr/isr.

* ISR : Investissement Socialement Responsable

* ESG : Environnemental, Sociétal et de Gouvernance

* TEE : Transition Énergétique et écologique

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •

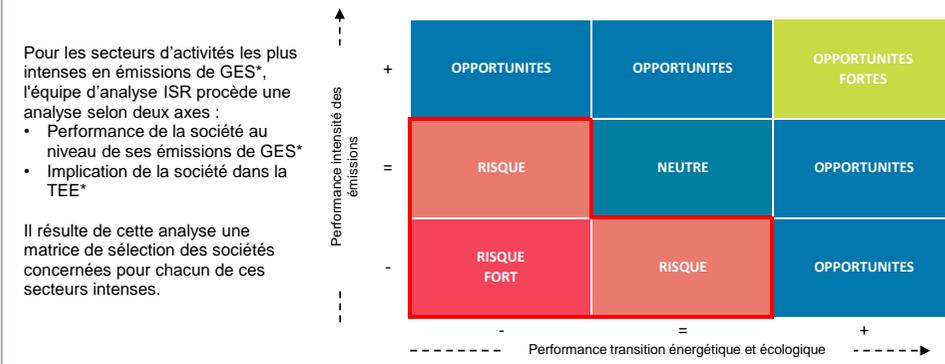
FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024

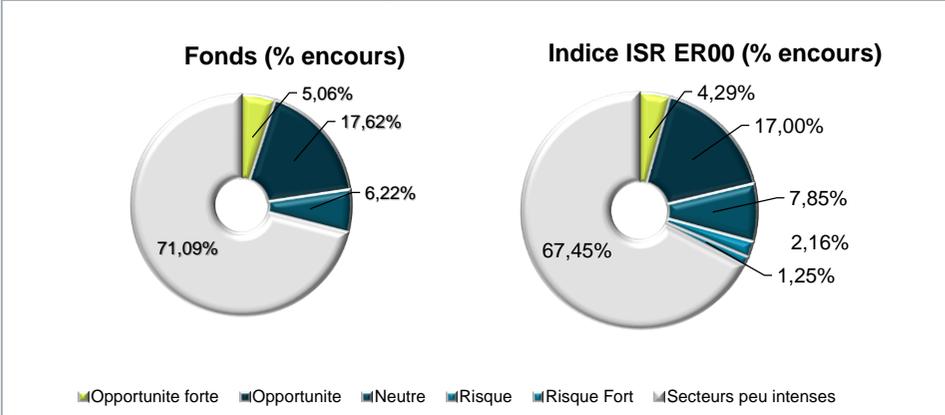
Méthode d'évaluation TEE* des sociétés



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 30/04/2024 (% 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 30/04/2024

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 :

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

