

# OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE IC



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2022

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 indicelle crédit et une stratégie discrétionnaire.

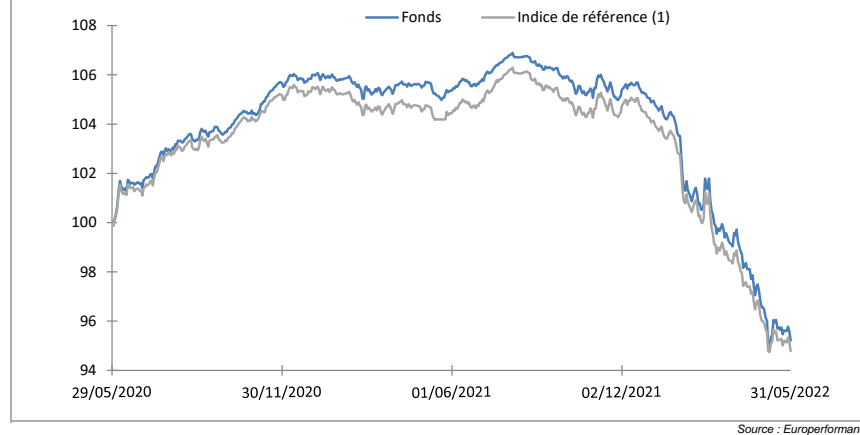
## Chiffres clés au 31/05/2022

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	5 802,15
Valeur Liquidative part I (en euros) :	10 342,79
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	17,91
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	14,77
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	96,86
Nombre d'émetteurs :	100
Taux d'investissement :	93,8%

## 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
Réglementation SFDR :	Article 9
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) :	Nicolas COULON - Yannick LOPEZ
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

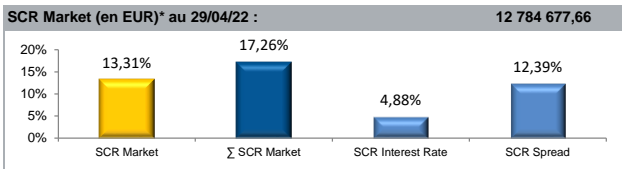


## Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	33,93%	3,17%	20,80%	3,01%	-3,48%	3,67%	-5,64%	4,55%	-9,62%	4,37%	-9,37%	5,83%	-9,38%	-5,47%
Indice	35,30%	3,05%	17,46%	3,04%	-1,78%	3,66%	-5,39%	4,51%	-9,22%	4,30%	-9,07%	5,61%	-9,20%	-5,36%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement



## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-0,21%	-0,30%	-0,06%	5,44%	6,25%
2020	1,18%	-0,45%	-6,79%	3,14%	0,19%	1,59%	1,34%	0,39%	0,31%	0,67%	1,23%	0,18%	2,69%	2,65%
2021	-0,09%	-0,69%	0,33%	0,16%	-0,19%	0,36%	0,94%	-0,29%	-0,50%	-0,76%	0,00%	-0,01%	-0,75%	-1,02%
2022	-1,35%	-2,81%	-1,13%	-3,03%	-1,40%								-9,37%	-9,07%

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 RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE IC



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2022

## 10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
MORGAN STANLEY 2.950 2032_05	1,77%	Etats-Unis	2,950%	07/05/2032	A-
ORANGE 1.750 PERP	1,43%	France	1,750%	19/03/2051	BBB+
LA BANQUE POSTALE 0.875 2031_01	1,40%	France	0,875%	26/01/2031	BBB+
LEASEPLAN 3.500 2025_04	1,40%	Pays-Bas	3,500%	09/04/2025	BBB+
COVIVIO HOTELS 1.000 2029_07	1,33%	France	1,000%	27/07/2029	BBB+
ALD 1.250 2026_03	1,29%	France	1,250%	02/03/2026	BBB
BBVA 0.875 2029_01	1,29%	Espagne	0,875%	14/01/2029	A-
RCI BANQUE 1.000 2023_05	1,23%	France	1,000%	17/05/2023	BBB-
BFCM 0.625 2027_11	1,21%	France	0,625%	19/11/2027	A-
MITSUBISHI UFJ FIN GROUP 0.337 2027_06	1,20%	Japon	0,337%	08/06/2027	A-
<b>TOTAL</b>	<b>13,53%</b>				

Source OFI AM

## Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de Gain	Tracking error 10 ans	Perte Max.
0,57%	-2,18	-0,67	35,29%	0,94%	-10,98%

Source OFI AM

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
9,71 ans	126,08	BBB+	2,56%	4,94	5,79

Source OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MORGAN STANLEY 2.950 2032_05	Achat	1,77%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CM ARKEA 1.250 2029_06	1,47%	Vente
CARREFOUR 2.375 2029_10	0,51%	Vente
JPMORGAN 1.963 2030_03	0,39%	Vente
NIBC BANK 0.250 2026_09	1,34%	0,75%

Source OFI AM

## Commentaire de gestion

Dans un contexte de craintes sur le cycle de croissance mondiale liées au resserrement monétaire (pour combattre l'inflation), au risque géopolitique qui perdure et à la situation sanitaire en Chine, les actifs risqués souffrent, à l'image des primes de crédit qui ont progressé au cours du mois, atteignant un point haut annuel à 95 points de base (en ASW sur l'indice global).

Les taux sont restés volatils, servant dans un premier temps d'actifs refuge avant de repartir à la hausse en fin de mois, portés par les déclarations restrictives des banquiers centraux, qui maintiennent la lutte contre l'inflation comme priorité. Nous finissons le mois en hausse de 18pbs sur le 10 ans Allemand à 1.12% et de 24pbs sur le 2 ans à 0.49%.

Pour la première fois depuis quelques mois, la dynamique a été inverse sur les taux US qui baissent de 9pbs sur la maturité 10 ans à 2.84% et de 15pbs sur la maturité 2 ans à 2.56%. La tendance haussière sur l'inflation semble avoir trouvé un point d'inflexion aux US, contrairement à ce que nous observons en zone euro.

La hausse combinée des taux et des primes de risques a eu pour conséquence une performance fortement négative sur le mois à hauteur de -1.28% (-9.07% YTD). Le rendement sur la classe d'actifs se maintient donc au-dessus de 2% à 2.34% en fin de mois (plus haut depuis 2013).

Dans ce contexte le fonds sous performe son indice de référence avec une performance de -1.40% sur le mois (-9.37%YTD), du fait d'un beta crédit nettement supérieur et d'une sensibilité aux taux équivalente à l'indice (ne permettant pas de surperformer).

Le taux d'investissement est de 94% pour un encours de 97M€ (+1Mls€ sur le mois). Le fonds est sur sensible au risque de crédit (vs indice) à hauteur de +56cts et reste neutre au risque de taux (vs indice) en fin de mois. Le rendement s'élève à 2.56% (au call) contre 2.20% pour son benchmark.

Au cours du mois nous avons effectué plusieurs ventes liées aux critères extra financiers des émetteurs (CM Arkea 2029, JP Morgan 2030 et Carrefour 2029) et participé à une émission primaire offrant une prime attractive (Morgan Stanley 2032).

Nicolas COULON - Yannick LOPEZ - Gérant(s)

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

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

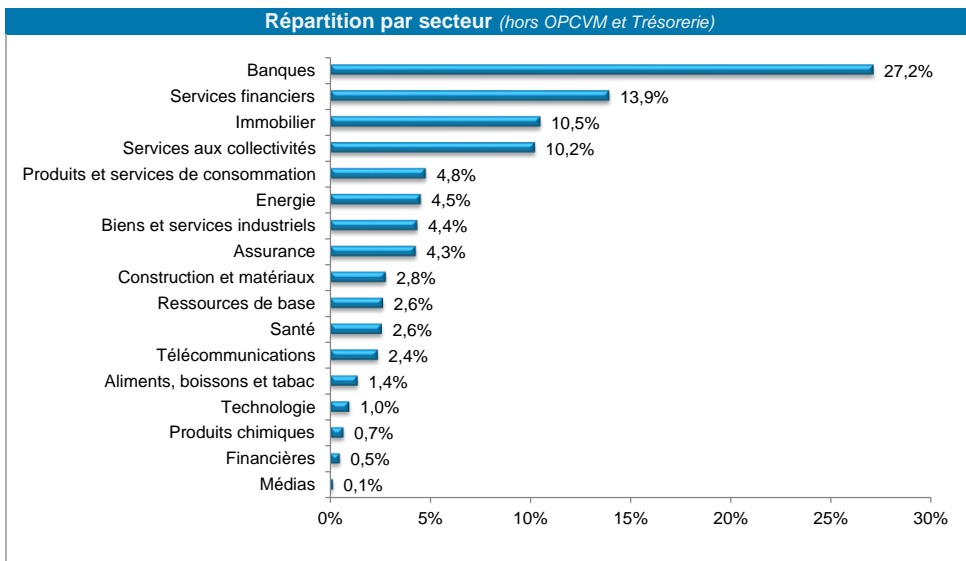
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

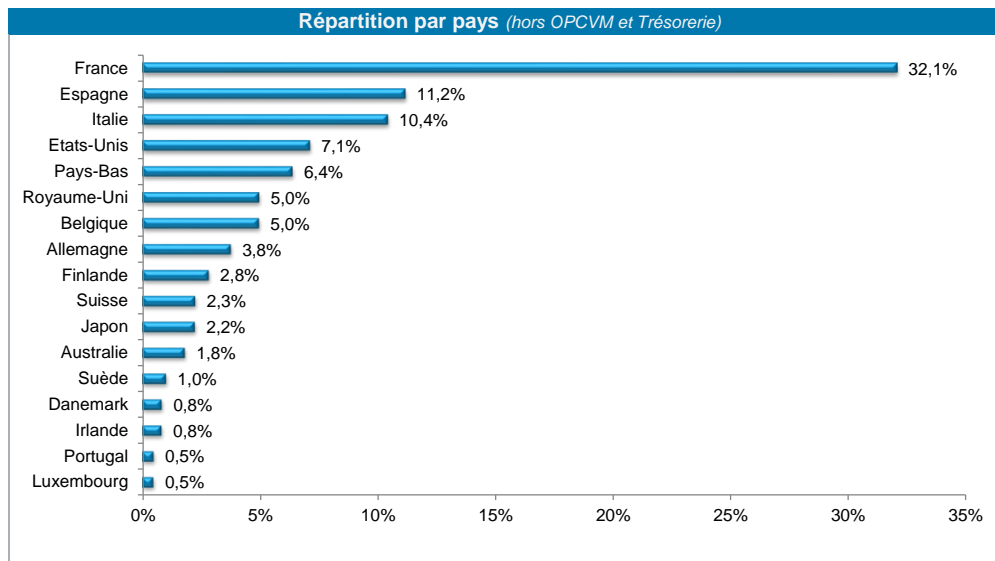


# OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE IC

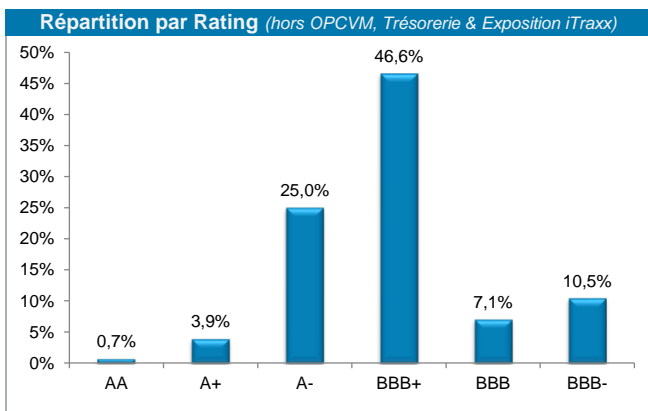
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2022



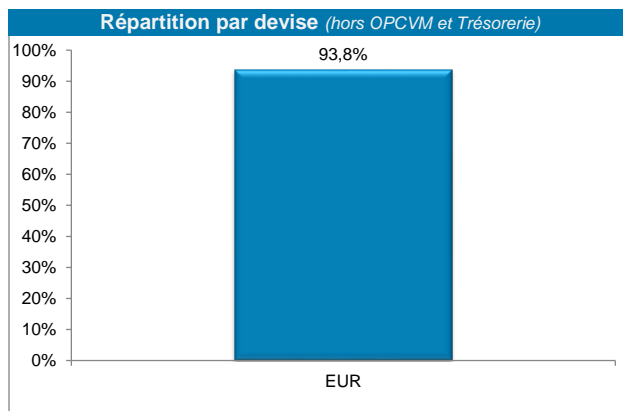
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)



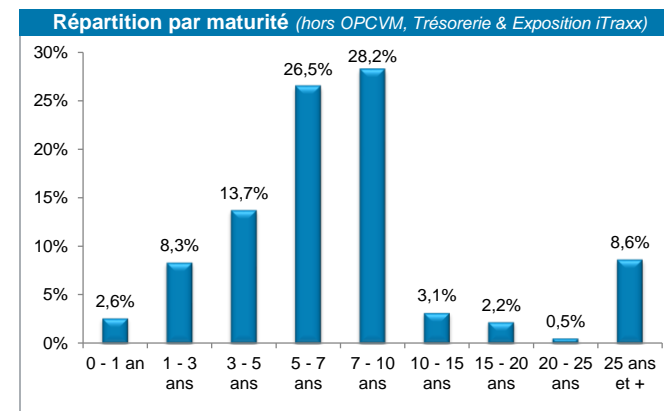
Source : OFI AM



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 RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE IC



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2022

## Méthode d'évaluation ISR\* des sociétés

L'équipe d'analyse ISR procède à l'analyse extra-financière des émetteurs : identification des principaux enjeux ESG\* sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs. Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB. En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur, chaque catégorie correspondant à 20 % des émetteurs de l'Univers\* :

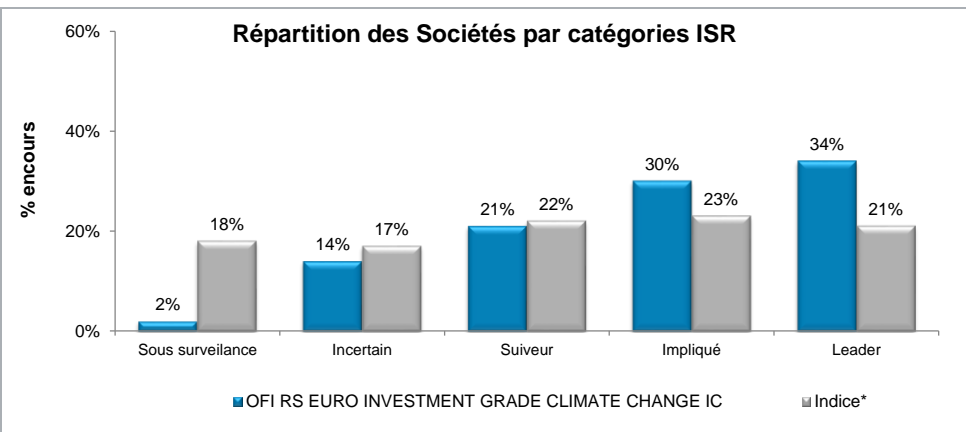
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## Processus de sélection ISR

Le processus de sélection ISR consiste en l'élimination de l'univers investissable des émetteurs « Sous surveillance »

Par ailleurs les émetteurs ne bénéficiant pas d'une analyse ESG ou d'une évaluation TEE (pour les secteurs carbo intensifs) ne pourront excéder 10% de l'actif net du portefeuille en moyenne, liquidités comprises.

## Répartition par catégorie ISR au 31/05/2022



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

Catégorie ISR : Leader

**Caixabank** présente des performances ESG très supérieures à celles de ses pairs sur les enjeux relatifs à la prise en compte des impacts ESG dans ses financements et projets, le développement du capital humain et l'accès aux produits et services financiers. Le groupe présente toutefois des insuffisances en matière de transparence notamment au regard de l'existence du pacte d'actionnaires de Caixabank avec 4 banques régionales représentant près de 75% du capital. Absence de controverses majeures.

**Impacts ESG des financements et investissements** : Caixabank a développé une démarche pro-active visant à identifier et gérer les impacts environnementaux 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, équipe dédiée à la gestion des risques environnementaux et sociaux, diffusion dans toutes les activités et divisions du groupe.

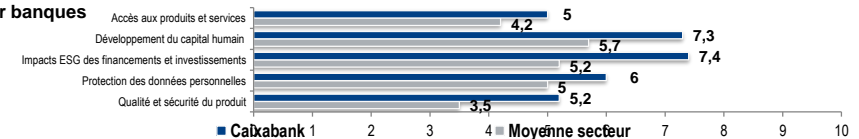
**Développement du capital humain** : L'exposition de la banque est forte en raison de plans de restructuration récurrents depuis 2012. La fusion de Caixa avec Bankia (réalisée en mars 2021) a entraîné une augmentation des effectifs de 35 434 à 51 384. Les pratiques de gestion des employés de Caixa sont solides par rapport aux pairs et comprennent divers programmes de formation et d'initiatives d'égalité des chances.

**Accès aux produits et services** : Caixabank est leader en termes de prêts aux PME sur le marché espagnol avec près de 40% de part de marché. Parallèlement le groupe a développé des initiatives de microcrédit et est particulièrement performant en termes d'outils numériques.

**Protection des données personnelles** : la banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la part de ses activités de banque de détail et de la localisation de ses activités en Europe où les pressions réglementaires sont fortes. Le groupe a pris certaines initiatives en vue de gérer au mieux cet enjeu : certification ISO 27001, équipe dédiée à la gestion des cyber-attaques...Absence de controverses à ce jour.

**Qualité et sécurité du produit** : Caixabank est très exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (près de 60% des prêts) et de sa forte présence en Espagne, pays dans lequel le niveau d'endettement des particuliers demeure élevé en dépit d'une forte réduction au cours des dernières années. La banque développe de nombreux programmes de soutien aux clients en difficulté.

## Enjeux RSE Secteur banques



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

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

\* ISR : Investissement Socialement Responsable

\* ESG : Environnemental, Sociétal et de Gouvernance

\* TEE : Transition Energétique et écologique

\* Univers : ensemble des émetteurs couverts par une analyse ESG (~4700)

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)

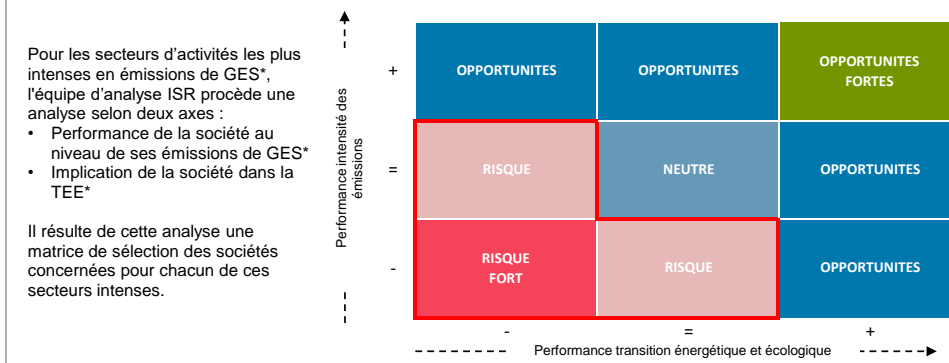
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1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



# OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2022

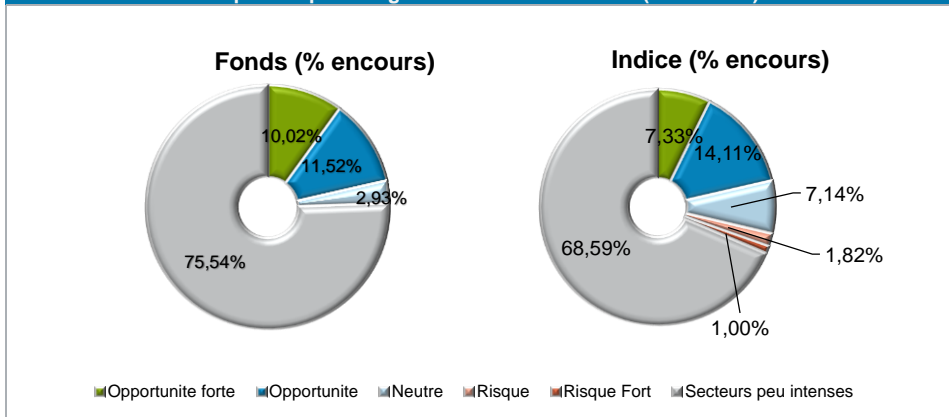
## Méthode d'évaluation TEE\* des sociétés



## Processus de sélection TEE\*

Le processus de sélection CARBONE conduit à l'élimination de l'univers investissable des sociétés évaluées à « Risque » et à « Risque Fort » selon la matrice de sélection ci-dessus.

## Répartition par catégorie TEE\* au 31/05/2022 (% encours)



\* TEE : Transition Energétique et Ecologique

\* GES : Gaz à Effet de Serre

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

## Empreinte carbone du portefeuille

L'empreinte carbone du portefeuille constitue une évaluation des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) générées par les actifs détenus en portefeuille.

Ces émissions concernent les 6 gaz pris en compte par le protocole de Kyoto : dioxyde de carbone, méthane, oxyde nitreux, hydrofluorocarbones, hydrocarbures perfluorés et hexafluorure de soufre et sont exprimées en tonnes équivalent CO2 (Teq CO2).

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

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

## Emissions financées au 31/05/2022

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 :

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

