Rapport 2022 Article 29 de la loi Energie Climat
Crédit Mutuel Gestion

Ce rapport répond aux dispositions de l'article 29 de la loi énergie-climat et du décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021.

Sommaire

- Périmètre concerné
- La démarche de Crédit Mutuel Gestion
- Actions Entreprises
- Impact Loi Rixain

Périmètre concerné

Crédit Mutuel Gestion, SA au capital de 1.108.224 €, est depuis décembre 2013, une filiale de Crédit Mutuel Asset Management, principal centre métier de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en matière de gestion d'actifs.

Crédit Mutuel Gestion a fait l'objet d'un agrément concernant la gestion d'OPC et de portefeuilles titre sous mandat, délivré par l'AMF le 23 mars 1997. Dans le cadre de l'entrée en vigueur de MIF 2 en janvier 2018, Crédit Mutuel Gestion a fait le choix de rester sous la réglementation des sociétés de gestion de portefeuille. A ce titre, elle a obtenu le 31 octobre 2017 son extension d'agrément pour la gestion de FIA.

Crédit Mutuel Gestion a principalement pour objet la gestion sous mandat de portefeuilles titres clients et d'arbitrage sur contrats ACM par délégation des banques du Groupe. Elle exerce également l'activité de gestion conseillée par délégation de ces mêmes établissements, et effectue la gestion financière d'OPC dédiés par délégation de sa holding. A noter que la gestion administrative et comptable de ces fonds reste traitée par Crédit Mutuel Asset Management. En complément, Crédit Mutuel Gestion a développé une activité de conseil en arbitrage sur contrats d'assurance vie à destination plus particulièrement du réseau Banque Privée. Elle assure également une prestation de conseil au titre de l'offre dite « Gestion Pilotée en compte titres et PEA » commercialisée dans les réseaux.

Par ailleurs, elle apporte son concours dans le choix des supports d'investissements et dans les grilles d'allocation d'actifs dans le cadre d'offres de gestion pilotée proposées par le Réseau et l'assureur du groupe.

L'encours global des activités exercées s'élèvent à plus de dix-sept (17) milliards d'euros au 31.12.22.

Son dispositif de contrôle interne et des risques s'inscrit dans le schéma d'organisation des contrôles au sein de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

La démarche de Crédit Mutuel Gestion

Crédit Mutuel Gestion n'intègre pas d'approche extra financière contraignante, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité des investissements telles que définies par le Règlement (UE) 2019/2088 ne sont pas prises en compte par les équipes de gestion afin de ne pas limiter les possibilités d'investissement.

Cependant, même s'ils ne sont pas contraignants, Crédit Mutuel Gestion prend en compte des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans ses actes de gestion et réagit notamment sur les secteurs à forts risques environnementaux et sociaux en déclinant les politiques sectorielles définies par Crédit Mutuel Alliance Fédérale (ces politiques sont disponibles sur le site internet du Groupe : https://www.bfcm.creditmutuel.fr/fr/rsm/politiques-sectorielles/index.html).

Pour cela, Crédit Mutuel Gestion s'appuie sur le modèle d'analyse ESG développé par les équipes de Finance Responsable et Durable (FReD) de sa maison mère Crédit Mutuel Asset Management. Ces équipes spécialisées ont structuré leur approche autour de cinq piliers indépendants et complémentaires.

PILIER E Environnement	PILIER S Social	PILIER G Gouvernance	PILIER ES Économie & sociétal	PILIER D Engagement de l'entreprise pour la démarche socialement responsable
• Démarche environnementale de l'entreprise • Politique carbone dont stratégie climat • Gestion de l'eau, des déchets et de la biodiversité • Conception et cycle de vie des produits et services	• Respect de l'individu et non-discrimination • Politique des ressources humaines • Hygiène et sécurité • Formation	• Organisation de l'entreprise • Fonctionnement du Conseil d'Administration • Droits de vote et relations avec les actionnaires minoritaires	• L'entreprise dans sa chaîne de valeur • Relations avec la communauté économique et la société civile	• Pilotage de la démarche de l'entreprise • Implication des équipes

A l'issue de cette analyse, chaque titre est classé dans l'une des cinq catégories suivantes

CLASSIFICATION	DESCRIPTIF	COULEUR
1 = NÉGATIF	Risque ESG élevé Actifs potentiellement gelés	
2 = PEU IMPLIQUÉ	Plus indifférent qu'opposant	
3 = ADMINISTRATIF NEUTRE	Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle	
4 = ENGAGÉ	Engagé dans la trajectoire Best-in-Trend	
5 = BEST-IN-CLASS	Pertinence réelle Best-in-Class	

En Multigestion, Crédit Mutuel Gestion s'appuie sur un processus d'analyse et de sélection de fonds mené conjointement par Crédit Mutuel Gestion et le bureau d'analyse d'OPC de la Banque de Luxembourg Investments (BLI), entité du Groupe Crédit Mutuel. En complément d'une étude quantitative et qualitative des fonds, BLI mène une analyse extra-financière qui s'appuie sur une

méthodologie interne dénommée SRI ID (Sustainable and Responsible Investment Identification) où la société de gestion et le fonds étudié font l'objet d'une appréciation

■ Politique de vote

En matière de politique de vote pour les OPC dédiés dont la gestion a été déléguée par Crédit Mutuel Asset Management à Crédit Mutuel Gestion, le vote est exercé par Crédit Mutuel Asset Management, maison mère de Crédit Mutuel Gestion.

■ Gestion du risque de durabilité

A ce jour, Crédit Mutuel Gestion intègre de façon partielle le risque en matière de durabilité (selon la politique de best effort).

Par ailleurs, la Société applique la Politique suivie par le Groupe, à savoir :
- Une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- Une politique d'exclusion sectorielle stricte qui exclue les entreprises impliquées dans le secteur des armes dites controversées, non-conventionnelles ou de destruction massive. Il en est de même pour les entreprises relevant de la liste « Global Coal Exit List », identifiées comme développeurs de nouvelles capacités charbon.
Les fonds gérés par des sociétés de gestion extérieures et sélectionnés peuvent adopter une approche différente en matière de risque de durabilité. La sélection de ces fonds peut générer des écarts en termes d'approches, de critères ou de techniques de gestion extra financière des actifs sous-jacents.

■ Réglementation SFDR

- Article 6

Crédit Mutuel Gestion n'est pas en charge de la gestion de portefeuilles relevant des Article 8 et 9 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 (« Disclosure »).
La classification retenue des portefeuilles gérés est celle de l'article 6 dudit Règlement.

- Article 8

Crédit Mutuel Gestion travaille activement à la mise en place des processus et outils nécessaire à la gestion de fonds dédiés et mandats Article 8 dans le respect du cadre réglementaire.

Actions entreprises

Au sein de la direction de la gestion, un département Investissement Durable a été créé afin de :
- Coordonner l'ensemble des initiatives de Crédit Mutuel Gestion concernant la finance durable
- Mettre en place, sous l'égide du comité exécutif de Crédit Mutuel Gestion, des prestations de gestion prenant en compte les préférences de durabilité des clients en accord avec le cahier des charges fixé par l'équipe Stratégie et Gouvernance épargne de la direction commerciale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

De manière régulière, Crédit Mutuel Gestion sensibilise ses collaborateurs aux enjeux de la finance durable et de la prise en compte de critères extra-financiers dans la gestion à travers des conférences physiques et digitales, des rencontres d'experts…
Une formation complète et obligatoire de 2 jours a été créée et est en cours de déploiement.

Crédit Mutuel Gestion travaille d'ores et déjà, dans une démarche de « best-effort », à l'intégration dans les outils de gestion de l'ensemble des critères extra financiers nécessaires afin de mesurer précisément l'impact des choix d'investissement sur le profil ESG du portefeuille dans une optique de mise à disposition à l'ensemble des gérants. En 2022 cela s'est déjà traduit concrètement par l'accès à tous les gérants d'un nouvel applicatif permettant d'accéder en temps réel et dans le détail à l'ensemble des données extra-financières et de suivi des controverses d'un titre à partir d'un système de notation ESG propriétaire.

Impact de la loi Rixain

Au 31 décembre 2022, 180 personnes étaient employées par Crédit Mutuel Gestion avec une répartition de 21,67 % de femmes et 78,33% d'hommes. Parmi ces collaborateurs, la société de gestion comptait 161 gérants, responsables de gestion et Directeur Général.

Dans le cadre de la politique de gestion mise en place par la société de gestion, la décision finale d'investissement ou de conseil en investissement appartient au gérant mais celle-ci s'inscrit dans le respect du périmètre de gestion : grille d'allocation d'actifs, choix des secteurs, listes des valeurs autorisées, recommandées, liste des émetteurs autorisés etc., qui sont débattus et arrêtés au sein de plusieurs types de comités de gestion (allocation/valeurs/taux…). Ces comités rassemblent des représentants des gérants, des responsables de gestion et, selon le thème, le directeur général.
Ainsi, parmi les collaborateurs prenant des décisions d'investissement, nous dénombrons 17,90 % de femmes et 82.10 % d'hommes.

Par ailleurs, les équipes de gestion de Crédit Mutuel Gestion se caractérisent par une bonne stabilité avec un turn over peu important. Peu de recrutements sont donc opérés au sein de ces équipes et

Crédit Mutuel Gestion, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-023 | Société Anonyme au capital de 1 108 224 euros
Siège social : 60, rue de la Victoire 75009 Paris | RCS Paris 319 180 675 | TVA Intracommunautaire : FR 38 319 180 675 | NAF 6630Z
Crédit Mutuel Gestion est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

la répartition Hommes/femmes évolue lentement mais a évolué favorablement au cours de l'exercice 2022, la proportion de décisionnaires femmes passant de 16,46% à 17,90%.

Crédit Mutuel Gestion	Femmes	Hommes	Total
Effectif total	39	141	180
Gérants	29	132	161
Comités	0	1	1
Total décideurs gestion	**29**	**133**	**162**

L'index égalité hommes femmes de Crédit Mutuel Gestion, après être passé de 79/100 en 2020 à 89/100 en 2021, s'élève à 87/100 au 31 décembre 2022.

Le COMEX de Crédit Mutuel Gestion comptait 100% d'hommes au 1er janvier 2021 et 40% de femmes et 60% d'hommes au 1er janvier 2022. Il est de 50/50 au 31 décembre 2022.

Crédit Mutuel Gestion, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-023 | Société Anonyme au capital de 1 108 224 euros
Siège social : 60, rue de la Victoire 75009 Paris | RCS Paris 319 180 675 | TVA Intracommunautaire : FR 38 319 180 675 | NAF 6630Z
Crédit Mutuel Gestion est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.