



# CODE DE TRANSPARENCE AFG

OPC LABELLISÉS ISR  
Septembre 2021

**Crédit  Mutuel**  
Asset Management

# SOMMAIRE

1. Liste des fonds concernés par ce Code de transparence	4
2. Données générales sur la société de gestion	7
3. Données générales sur le(s) fonds présenté(s) dans ce Code de transparence	13
4. Processus de gestion	16
5. Contrôles ESG	22
6. Mesures d'impact et reporting ESG	24

*Un acteur engagé depuis  
plus de 15 ans*



# CODE

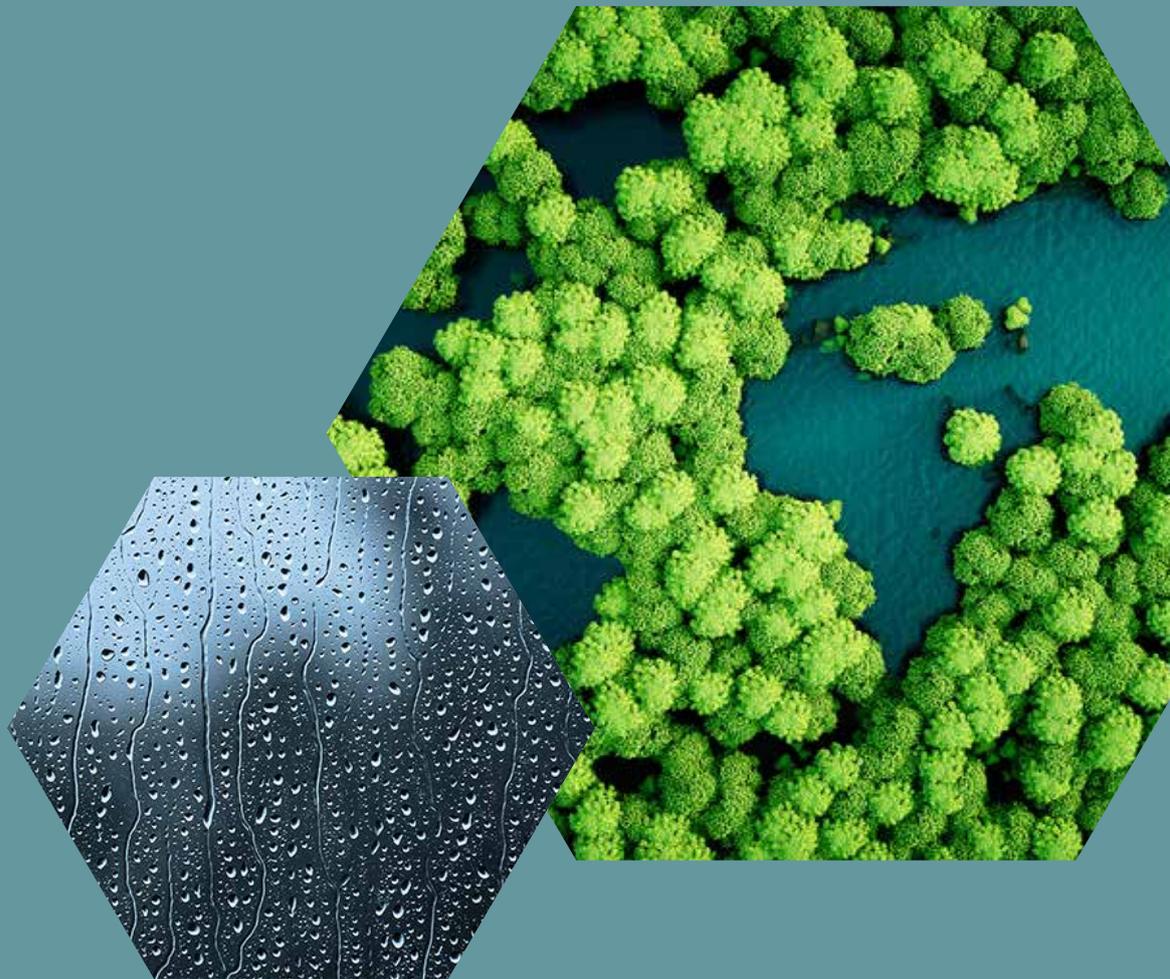
## CODE DE TRANSPARENCE

Le présent Code de transparence est la version française du Code de transparence Européen qui a été conçu et approuvé par l'AFG, le FIR et l'EUROSIF.

Il est obligatoire pour tous les fonds ISR ouverts au public gérés par des sociétés de gestion adhérentes de l'AFG ou du FIR.



# 1. FONDS CONCERNÉ(S) PAR CE CODE DE TRANSPARENCE



**Ce Code s'applique à tous les OPC labellisés ISR ouverts au public**, CM-AM Environnement, CM-AM Moné ISR, CM-AM Obli ISR et la gamme Social Active de FCPE Multi-entreprises (composée de fonds maîtres, de FCPE nourriciers et de FCPE de fonds).

**Il intègre également les OPC en cours de labellisation ISR :** CM-AM Cash, CM-AM Obli corpo, CM-AM Global Sélection SRI et CM-AM Global Leaders.

## ACTIFS NETS ET ORIENTATION DES OPC CONCERNÉS PAR CE CODE

OPC	ENCOURS M€ 31/12/2020	CLASSE D'ACTIFS	LABEL ISR
SOCIAL ACTIVE MONETAIRE	54	MONÉTAIRE EURO	OUI
SOCIAL ACTIVE OBLIGATIONS	12	OBLIGATAIRE EURO	OUI
SOCIAL ACTIVE OBLI SOLIDAIRE	1	OBLIGATAIRE EURO	OUI
SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE	345	DIVERSIFIÉ	OUI
SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE	189	DIVERSIFIÉ	OUI
SOCIAL ACTIVE DYNAMIQUE SOLIDAIRE	9	DIVERSIFIÉ	OUI
SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE	31	DIVERSIFIÉ	OUI
SOCIAL ACTIVE ACTIONS	43	ACTIONS EUROPE	OUI
CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT	144	ACTIONS INTERNATIONALES	OUI
CM-AM MONÉ ISR	493	MONÉTAIRE EURO	OUI
CM-AM OBLI ISR	62	OBLIGATAIRE EURO	OUI
CM-AM CASH	11 822	MONÉTAIRE EURO	EN COURS
CM-AM OBLI CORPO	54	OBLIGATAIRE EURO	EN COURS
CM-AM GLOBAL SÉLECTION SRI	5	ACTIONS INTERNATIONALES	EN COURS
CM-AM GLOBAL LEADERS	659	ACTIONS INTERNATIONALES	EN COURS
CM-AM SÉLECTION RESPONSABLE ISR	CRÉÉ EN MARS 2021	ACTIONS INTERNATIONALES	EN COURS
CM-AM EUROPE GROWTH	1 798	ACTIONS EUROPE	EN COURS
CM-AM EUROPE VALUE	326	ACTIONS INTERNATIONALES	EN COURS
CM-AM EUROPE DIVIDENDES	120	ACTIONS EUROPE	EN COURS
CM-AM PIERRE	114	ACTIONS EUROPE	EN COURS

## COMPOSITION DE LA GAMME SOCIAL ACTIVE

FCPE MULTI-ENTREPRISES	FONDS MAÎTRE OU CIBLE CORRESPONDANT NON OUVERTS AU PUBLIC*
SOCIAL ACTIVE MONETAIRE	CM-AM MONE ISR
SOCIAL ACTIVE OBLIGATIONS	S. ACTIVE OBLIGATIONS ISR
SOCIAL ACTIVE OBLI SOLIDAIRE	S. ACTIVE OBLIGATIONS ISR   CM-AM MONE ISR
SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE	S. ACTIVE SOLIDAIRE ISR
SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE	S. ACTIVE OBLIGATIONS ISR   CM-AM MONE ISR   S.ACTIVE ACTIONS ISR
SOCIAL ACTIVE DYNAMIQUE SOLIDAIRE	S. ACTIVE OBLIGATIONS ISR   CM-AM MONE ISR - S.ACTIVE ACTIONS ISR
SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE	S. ACTIVE DIVERSIFIE ISR
SOCIAL ACTIVE ACTIONS	S. ACTIVE ACTIONS ISR

\*A l'exception de CM-AM MONE ISR

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/particuliers/nos-fonds/nos-fonds-isr.html>



# 2. DONNÉES GÉNÉRALES

## SUR LA SOCIÉTÉ DE GESTION



## 2.1

### Donnez le nom de la société de gestion en charge du ou des fonds auxquels s'applique ce Code

#### Crédit Mutuel Asset Management

4 rue Gaillon

75002 Paris

[www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)



## 2.2

### Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ?

L'implication de Crédit Mutuel AM dans la démarche d'investissement responsable et ses diverses politiques sont présentées dans la rubrique « **Finance Responsable** » du site Internet de Crédit Mutuel Asset Management :

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/particuliers/finance-responsable.html>

## 2.3

### Comment la société de gestion a-t-elle formalisé sa démarche d'investisseur responsable ?

La démarche d'investisseur responsable est formalisée à travers différentes politiques, disponibles sur le site.

#### Politique d'investissement responsable

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/politique-investissement-responsable.pdf>

#### Politique climat

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/Politique-Climat-CMAM.pdf>

#### Politique de vote et d'engagement

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/politique-de-vote.pdf>

#### Politique RSE

[https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/RSE/politique\\_RSE.pdf](https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/RSE/politique_RSE.pdf)

#### Politiques sectorielles

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/institutionnels/nos-expertises-et-services/finance-responsable/politique-sectorielle-charbon.html>

## **2.4** **Comment est appréhendée la question des risques / opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ?**

Crédit Mutuel Asset Management prend en compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans ses gestions et s'engage notamment sur les secteurs à forts risques environnementaux et sociaux au travers de la déclinaison de politiques sectorielles.

[https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/Politique\\_Secteur\\_Charbon\\_2\\_BD.pdf](https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/Politique_Secteur_Charbon_2_BD.pdf)

L'engagement et le dialogue avec les émetteurs sont des leviers essentiels pour faire évoluer les pratiques des entreprises, notamment en matière de controverses.

En particulier, sur le volet environnemental, Crédit Mutuel Asset Management a pour ambition d'encourager la transition climatique en participant à la réorientation des flux financiers vers une économie compatible avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique sous les 2 degrés (Accord de Paris), comme expliqué dans la politique climat :

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/Politique-Climat-CMAM.pdf>

La gestion des risques et opportunités dont ceux liés au changement climatique est présentée dans le rapport article 173 :

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/ESG-article-173.pdf>

## 2.5

### Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion?

L'activité Investissement Responsable de Crédit Mutuel AM est assurée :

- Par l'équipe Finance Responsable et Durable en charge de la politique d'investissement responsable, de la politique de vote et d'engagement, de la politique climat, de la rédaction et analyse des politiques sectorielles en collaboration avec la RSE, des publications légales, du suivi des labélisations des fonds et du suivi du modèle de sélection des émetteurs au travers d'études extra-financières pour l'ensemble des gestions,
- Par les gérants appartenant aux pôles de gestion actions, taux, ou épargne salariale en charge des investissements dans les OPC ISR au travers d'analyses extra-financières, financières ou économiques,
- Par la RSE qui participe aux politiques sectorielles en liaison avec la maison-mère,
- Par les contrôleurs de second niveau.



Un comité, composé de représentants de la Finance Responsable et Durable, de la Direction, de la RSE, des Gestions et de la Direction des risques se réunit trimestriellement pour assurer le suivi de la politique d'exclusion sectorielle.

Le comité de notation ESG sur l'évaluation finale des émetteurs à la suite de la contre-analyse de l'équipe Finance Responsable et Durable se tient hebdomadairement.

Participent également les services Marketing pour la gestion des informations sur le site, les supports d'information promotionnels, et Reporting pour l'élaboration des documents commerciaux périodiques.



## 2.6

### Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion ?

Le pôle Finance Responsable et Durable est composée de 5 analystes extra-financiers. Les gérants des OPC labellisés ISR issus des 3 pôles de gestion sont au nombre de 6.

## 2.7

### Dans quelles initiatives concernant l'Investissement Responsable la société de gestion est-elle partie prenante ?

Impliqué dans l'investissement responsable depuis ses origines, Crédit Mutuel AM s'inscrit dans la réflexion, les travaux et les actions de la Place financière afin de participer à l'évolution des pratiques en matière de Finance Durable et Responsable. Notre rôle actif se traduit notamment par les différents engagements de Place que nous prenons depuis plus de 15 ans.



Source : Crédit Mutuel Asset Management

## 2.8

### Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?

Au 31 décembre 2020, les encours ISR gérés par Crédit Mutuel Asset Management sont de

**2,4 milliards d'euros.**



## 2.9

### Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ?

Les OPC ISR, labellisés ou non, représentent **3,5%** des encours.

## 2.10

### Quels sont les fonds ISR ouverts au public gérés par la société de gestion ?

Au 31 décembre 2020, les **15 OPC ISR** labellisés incluant une gamme de FCPE sont :

- CM-CIC Moné ISR
- CM-CIC Obli ISR
- CM-CIC Objectif Environnement
- La gamme de FCPE Multi-entreprises Social Active

### OPC ISR ouverts au public

NOM DU FONDS	CLASSE D'ACTIFS PRINCIPALE	ENCOURS M€ au 31/12/2020
CM-CIC MONE ISR	OPC MONÉTAIRE EURO	493
CM-CIC OBLI ISR	OPC OBLIGATAIRE EURO	62
CM-CIC OBJECTIF ENVIRONNEMENT	OPC ACTIONS INTERNATIONALES	144

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/institutionnels/nos-fonds/nos-fonds-isr.html>

# 3. DONNÉES GÉNÉRALES

SUR LE(S) FONDS PRÉSENTÉ(S)  
DANS CE CODE DE TRANSPARENCE



### 3.1

#### Quel(s) est (sont) le(s) objectif(s) recherché(s) par la prise en compte des critères ESG au sein du / des fonds ?

Les fonds ISR ont pour vocation de **sélectionner les entreprises les plus vertueuses en termes de critères ESG** indépendamment du secteur d'activité afin de réduire les risques dans ces domaines, d'encourager les bonnes pratiques des émetteurs et d'obtenir une évaluation ESG moyenne élevée.



### 3.2

#### Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement du/des fonds ?

Les ressources internes en effectifs sont présentées aux questions 2.5 et 2.6. La restitution de l'analyse quantitative et qualitative ESG s'appuie sur un outil propriétaire ; un second outil de restitution (power BI) est disponible pour l'analyse des portefeuilles. Trois prestataires de données externes sont utilisés pour l'alimentation de la base propriétaire dont le fonctionnement est décrit dans la politique d'investissement responsable :

- ISS ESG et Sustainalytics pour l'analyse extra-financière ESG,
- Trucost pour les impacts environnementaux et le calcul de l'empreinte carbone des émetteurs.

L'utilisation d'ISS Gouvernance pour l'analyse et l'exercice des votes, au travers de notre politique de vote, complète par ailleurs nos moyens externes.

Les sources d'informations complémentaires sont les analyses brokers ou d'agences spécialisées, les recommandations AFG, les publications des émetteurs, les échanges avec les entreprises, le CDP, l'agence Bloomberg, la presse spécialisée, les rapports des ONG, des organisations syndicales...

### 3.3

#### Quels critères ESG sont pris en compte par le(s) fonds ?

Les critères ESG sélectionnés par l'équipe de Finance Responsable et Durable sont présentés dans la politique d'investissement responsable :

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM//telechargements/politique-investissement-responsable.pdf>



### 3.4

#### Quels principes et critères liés aux changements climatiques sont pris en compte par le(s) fonds ?

Les principes et critères liés aux changements climatiques pris en compte dans les OPC sont présentés dans la politique climat :

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/Politique-Climat-CMAM.pdf>



### 3.5

#### Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation...) ?

La méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG est décrite dans la politique d'investissement responsable :

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM//telechargements/politique-investissement-responsable.pdf>

### 3.6

#### À quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ?

L'évaluation ESG de chaque émetteur est actualisée mensuellement.

Un suivi des controverses majeures est intégré au sein de ce dispositif ; celui-ci peut être un outil d'exclusion et contribuer à éliminer les 20% minimum de l'univers d'investissement initial.

Pour rappel, un processus d'escalade est mis en place en ce qui concerne les controverses par le pôle Finance Responsable et Durable pour suivre les entreprises classées « oranges » et « vertes », les « rouges » étant exclues :

- Prise en compte de 3 catégories/codes couleurs en fonction du nombre de controverses, de la gravité, de la répétition et de la gestion de celles-ci notamment en termes d'impacts financiers (par exemple une amende record représentant un pourcentage élevé du chiffre d'affaires est un élément matériel de risque financier et de réputation), avec les codes « rouge » en exclusion, « orange » en vigilance et « vert » en acceptation,
- Dialogue avec les sociétés classées « orange » tous les 6 mois à l'issue des Comités RSE afin de faire le point sur le suivi des engagements de sortie ; état des lieux documenté et chiffré annuellement sur les plans de sortie des actifs,
- Réintégration de l'émetteur après règlement de la controverse et mise en place des mesures correctives,
- En cas de non-respect des engagements (trajectoire) et d'absence de justifications de la situation 12 mois après que le Comité RSE ait statué, les sociétés classées « vertes » passent en orange (alertes) et 18 mois après la décision du Comité RSE, les sociétés classées « oranges » sont exclues.



# 4. PROCESSUS DE GESTION



#### 4.1

### Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

Les règles de sélectivité pour les fonds ISR se basent sur le modèle d'analyse extra-financière présenté ci-dessus afin notamment de répondre aux exigences encadrées par le Label d'Etat ISR d'exclure un minimum de 20% de l'univers d'investissement initial. Pour ce faire, ceux-ci se concentrent sur les catégories Best in Class, Best in Trend ou Best Effort, et Administratif Neutre sur une échelle de 1 à 5. Enfin pour répondre aux standards du label, les portefeuilles doivent avoir un taux de couverture ESG d'au moins 90%.



#### 4.2

### Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

La construction du portefeuille intègre les critères en question à travers :

- les exclusions d'émetteurs en application de la politique sectorielle charbon
- les mesures de gaz à effet de serre disponibles pour chaque émetteur qui visent à mesurer l'empreinte carbone, et plus largement, l'exposition du portefeuille à la transition climatique

Ces critères sont détaillés dans la politique climat :

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/Politique-Climat-CMAM.pdf>

#### 4.3

### Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du fonds ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ?

Dans le cadre des règles ISR, les fonds peuvent détenir jusqu'à 10% maximum d'émetteurs non notés.

#### 4.4

### Le process d'évaluation ESG et / ou processus de gestion a-t-il changé dans les douze derniers mois ?

Le process d'évaluation actuel a été mis en place au premier semestre 2020. Les sous-indicateurs sont actuellement en cours de révision afin de renforcer la transparence ESG des émetteurs et de se conformer au plus près aux nouvelles réglementations.



## 4.5

### Une part des actifs du ou des fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ?

Les FCPE Social Active Obli solidaire, Social Active Equilibre solidaire, Social Active Dynamique solidaire et le maître S.Active solidaire peuvent investir 5 à 10% de son actif dans des organismes solidaires.



## 4.6

### Le ou les fonds pratiquent-ils le prêt / emprunt de titres ?

Le tableau ci-dessous précise les autorisations en matières de prêt/emprunt de titres, d'instruments dérivés et d'investissement en OPC indiquées dans les prospectus/règlements des OPC. A noter que dans les OPC de taux, les titres empruntés étant des titres de taux conformément à l'objectif du fonds, il n'y a pas de vote à exercer.

Pour les actions, le droit de vote devant être exercé strictement dans l'intérêt des porteurs de parts, les titres ne font pas, sauf exception dûment justifiée, l'objet de prêt en période d'Assemblée Générale. Les règles de sélection des contreparties avec lesquelles les opérations seraient passées n'intègrent pas les critères ESG.



OPC	PRÊT/EMPRUNT DE TITRES
SOCIAL ACTIVE MONETAIRE	NON
SOCIAL ACTIVE OBLIGATIONS	NON
SOCIAL ACTIVE OBLI SOLIDAIRE	NON
SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE	NON
SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE	NON
SOCIAL ACTIVE DYNAMIQUE SOLIDAIRE	NON
SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE	NON
SOCIAL ACTIVE ACTIONS	NON
CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT	NON
CM-AM MONÉ ISR	NON
CM-AM OBLI ISR	OUI
CM-AM CASH	OUI
CM-AM OBLI CORPO	OUI
CM-AM GLOBAL SÉLECTION SRI	NON
CM-AM GLOBAL LEADERS	OUI
CM-AM SÉLECTION RESPONSABLE ISR	NON
CM-AM EUROPE GROWTH	OUI
CM-AM EUROPE VALUE	OUI
CM-AM EUROPE DIVIDENDES	OUI
CM-AM PIERRE	OUI

## 4.7

### Le ou les fonds utilisent-ils des instruments dérivés ?

Le tableau ci-dessous présente la nature des instruments dérivés utilisés, leurs objectifs et limites d'exposition. Celle-ci est pour la majorité des fonds limitée à l'actif net.



OPC	NATURES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	OBJECTIFS		LIMITES
	IF dérivés (D) / Titres intégrant (TID)	Nature du Risque	Couverture (C) / Exposition (E)	
SOCIAL ACTIVE MONÉTAIRE	NC en direct	-	-	-
SOCIAL ACTIVE OBLIGATIONS	NC en direct	-	-	-
SOCIAL ACTIVE OBLI SOLIDAIRE	NC en direct	-	-	-
SOCIAL ACTIVE TEMPÉRÉ SOLIDAIRE	NC en direct	-	-	-
SOCIAL ACTIVE ÉQUILIBRE SOLIDAIRE	NC en direct	-	-	-
SOCIAL ACTIVE DYNAMIQUE SOLIDAIRE	NC en direct	-	-	-
SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIÉ	NC en direct	-	-	-
SOCIAL ACTIVE ACTIONS	NC en direct	-	-	-

**SUITE >**

OPC	NATURES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	OBJECTIFS		LIMITES
	IF dérivés (D) / Titres intégrants (TID)	Nature du Risque	Couverture (C) / Exposition (E)	
CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT	D TID	Actions Actions	C E	Pas de surexposition
CM-AM MONÉ ISR	D TID	Taux, change Change, crédit	C C	Pas de surexposition
CM-AM OBLI ISR	D TID	Taux, change Taux, change, crédit	C/E C/E	Pas de surexposition
CM-AM CASH	D TID	Taux, change Change, crédit	C C	Pas de surexposition
CM-AM OBLI CORPO	D D TID TID TID	Taux Change Taux Change, crédit Actions	C/E C C/E C E	Pas de surexposition
CM-AM GLOBAL SÉLECTION SRI	D	Actions , change	C	Pas de surexposition
CM-AM GLOBAL LEADERS	D D TID TID	Actions, taux Change Actions, taux, crédit Change	C/E C C/E C	Surexposition maximale de 10%
CM-AM SÉLECTION RESPONSABLE ISR	D TID	Actions, taux, Crédit, change Actions, taux, crédit	C/E C/E	Pas de surexposition
CM-AM EUROPE GROWTH	D D TID TID	Actions Change Actions, taux, crédit Change	C/E C C/E C	Surexposition maximale de 10%
CM-AM EUROPE VALUE	D D TID TID	Actions, taux Change Actions, taux Change	C/E C C/E C	Surexposition maximale de 10%
CM-AM EUROPE DIVIDENDES	D D TID TID	Actions, taux Change Actions, taux Change	C/E C C/E C	Surexposition maximale de 10%
CM-AM PIERRE	D D TID	Actions Change Actions, taux, crédit, change	C/E C C/E	Surexposition maximale de 10%

Les FCPE nourriciers et FCPE de fonds ne peuvent pas investir directement dans des dérivés. Les fonds maîtres/cibles le peuvent de la manière suivante (CM-AM Moné ISR figure dans le tableau supra):



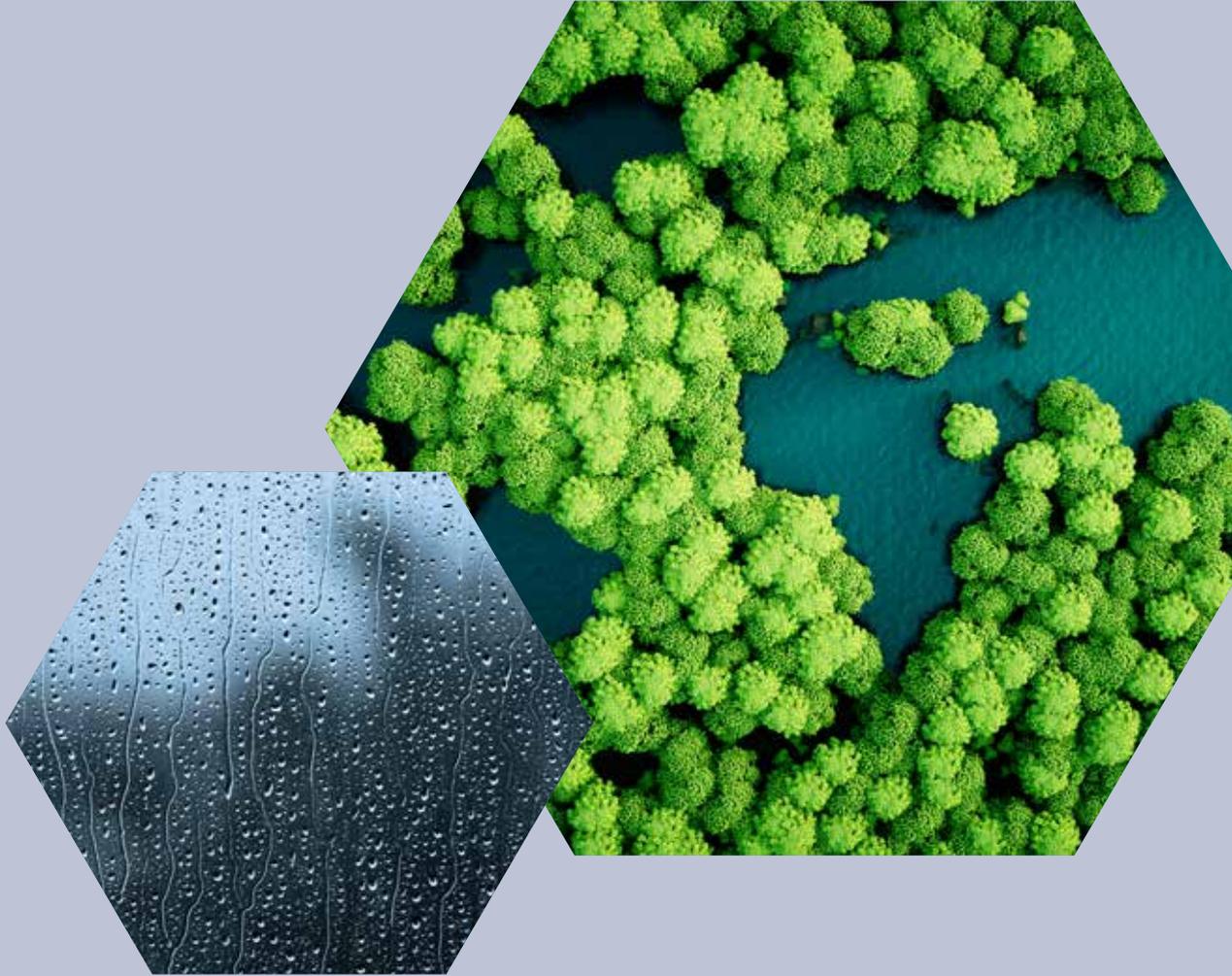
OPC	NATURES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	OBJECTIFS		LIMITES
	IF dérivés (D) / Titres intégrants (TID)	Nature du Risque	Couverture (C) / Exposition (E)	
<b>S.ACTIVE OBLIGATIONS ISR</b>	D D TID	Taux Change Actions, taux, crédit, change	C/E C C/E	Surexposition maximale de 10%
<b>S.ACTIVE SOLIDAIRE ISR</b>	D TID	Taux Actions, taux, crédit	C/E C/E	Pas de surexposition
<b>S.ACTIVE DIVERSIFIÉ ISR</b>	D TID	Actions, taux Actions, taux, crédit	C/E C/E	Surexposition maximale de 10%
<b>S.ACTIVE ACTIONS ISR</b>	D TID	Actions Actions, taux	C/E C/E	Surexposition maximale de 10%

#### 4.8 Le ou les fonds investissent-ils dans des OPC ?

Les FCPE Social Active sont tous investis dans des OPC, et peuvent l'être à hauteur de 100% de par leur nature de fonds nourriciers et de fonds de fonds. Les fonds maîtres ou cibles étant labellisés ISR, la cohérence avec la politique d'investissement ISR des FCPE Social Active est assurée. CM-AM Sélection Responsable ISR est un fonds de fonds.

CM-AM Moné ISR, CM-AM Objectif Environnement, CM-AM Obli ISR, CM-AM Cash, CM-AM Obli corpo, CM-AM Global sélection SRI, CM-AM Global leaders, CM-AM Europe Growth, CM-AM Europe Value, CM-AM Europe dividendes et CM-AM Pierre ne peuvent détenir plus de 10% de leur actif net en OPC. Il n'y a donc pas d'impact significatif sur sa qualité ESG.

# 5. CONTRÔLES ESG



### **Quelles sont les procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion du/des fonds ?**

- Dans le cadre de la labellisation ISR, le dispositif de contrôle a été adapté afin de prendre en compte les contraintes ESG définies. Celui-ci s'articule autour de la mise en place de contrôles de 1er niveau au sein de la gestion appliquant les critères ESG.
- Par ailleurs, des contrôles de second niveau sont réalisés au sein de la Direction des Risques. Des contraintes du label ISR s'avèrent intégrées au processus de contrôle des ratios réglementaires.

# 6. MESURES D'IMPACT ET REPORTING ESG



## 6.1 Comment est évaluée la qualité ESG du/des fonds ?

En avril 2021 (juillet pour CM-AM Pierre), la **qualité ESG** des OPC concernés est évaluée entre **4,7** et **6,7** selon les fonds, ce qui correspond aux **classes 3 sur 5 d'administratif neutre** (pour les OPC en cours de labellisation) et **4 d'acteur engagé** (pour les OPC labellisés).

OPC	ÉVALUATION ESG	CLASSE ESG
SOCIAL ACTIVE MONETAIRE	5,9	4
SOCIAL ACTIVE OBLIGATIONS	5,9	4
SOCIAL ACTIVE OBLI SOLIDAIRE	6,7	4
SOCIAL ACTIVE TEMPÉRÉ SOLIDAIRE	5,9	4
SOCIAL ACTIVE ÉQUILIBRE SOLIDAIRE	6	4
SOCIAL ACTIVE DYNAMIQUE SOLIDAIRE	6	4
SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIÉ	5,9	4
SOCIAL ACTIVE ACTIONS	6,1	4
CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT	6,2	4
CM-AM MONÉ ISR	5,9	4
CM-AM OBLI ISR	5,9	4
CM-AM CASH	5,9	4
CM-AM OBLI CORPO	6	4
CM-AM GLOBAL SÉLECTION SRI	5,5	3
CM-AM GLOBAL LEADERS	5,3	3
CM-AM SÉLECTION RESPONSABLE ISR	5,9	4
CM-AM EUROPE GROWTH	5,4	3
CM-AM EUROPE VALUE	5,8	4
CM-AM EUROPE DIVIDENDES	5,8	4
CM-AM PIERRE	4,7	3

L'évaluation ESG est communiquée dans le Code de transparence annuellement et dans les reportings mensuels des OPC ISR publiés sur le site.



## 6.2 Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le/les fonds ?

Les indicateurs d'impact actuellement utilisés sont les mesures de pollution en Gaz à Effet de Serre (GES) :

- Les émissions carbone par million d'euros de Chiffre d'Affaires (CA) qui mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO<sub>2</sub> équivalent pour un million d'euros de chiffre d'affaires ou, pour les Souverains, les émissions carbone par million d'euros de PIB des Etats.
- Les émissions carbone par million d'euros investi dans le portefeuille. Il constitue un indicateur des émissions induites pour un million d'investissement du portefeuille,
- Les émissions totales en GES ; c'est le montant absolu des émissions du portefeuille à travers les entreprises ou souverains dans lesquels il est investi.

Ces indicateurs sont calculés à la date du 31 décembre 2020.  
Source : Trucost

### SOCIAL ACTIVE MONÉTAIRE

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	64,89%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO <sub>2</sub> /M€)	146,28
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO <sub>2</sub> /M€)	149,54
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO <sub>2</sub> )	2 850
SOUVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO <sub>2</sub> /M€)	424,23
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO <sub>2</sub> /M€)	414,13
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO <sub>2</sub> )	7 121

### SOCIAL ACTIVE OBLIGATIONS

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	82,51%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	146,46
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	212,58
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	649
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	472,35
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	490,48
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	3 112

### SOCIAL ACTIVE OBLI SOLIDAIRE

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	75,15%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	152,26
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	205,04
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	29
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	472,35
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	490,48
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	54

### SOCIAL ACTIVE TEMPERÉ SOLIDAIRE

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	79,86%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	171,22
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	203,39
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	26 620
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	453,52
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	495,52
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	69 060



### SOCIAL ACTIVE ÉQUILIBRE SOLIDAIRE

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	72,00%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	173,92
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	187,66
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	19 291
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	450,31
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	455,50
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	9 440

### SOCIAL ACTIVE DYNAMIQUE SOLIDAIRE

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	77,22%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	189,02
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	195,05
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	1 304
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	472,35
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	490,48
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	114

### SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIÉ

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	87,12%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	153,23
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	178,78
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	3 638
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	458,26
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	472,40
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	3 243

## SOCIAL ACTIVE ACTIONS

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	83,09%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	194,11
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	192,94
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	6 933

## CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	96,51%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	248,88
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	224,46
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	29 252

## CM-AM MONÉ ISR

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	69,78%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	146,28
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	149,54
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	26 126

SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	424,23
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	414,13
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	70 207

## CM-AM OBLI ISR

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	96,51%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	197,22
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	162,52
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	2 504

SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	441,39
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	416,94
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	15 225

### CM-AM CASH

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	71,14%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	77,39
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	89,49
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	729 921
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	445,54
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	586,16
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	148 500

### CM-AM OBLI CORPO

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	92,57%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	196,58
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	646,06
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	31 928
SOVERAINS	ÉMISSIONS CARBONE/PIB (TCO2/M€)	NC
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	NC
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	NC

### CM-AM GLOBAL LEADERS

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	99,22%
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	93,18
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	28,96
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	18 528

### CM-AM EUROPE GROWTH

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	95,8 %
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	93,19
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	28,66
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	49 373

### CM-AM EUROPE VALUE

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	97,22 %
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	352,1
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	157,66
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	49 257

### CM-AM EUROPE DIVIDENDES

SIGNATURES PRIVÉES	TAUX DE COUVERTURE DU PORTEFEUILLE	95,05 %
	ÉMISSIONS CARBONE/C.A. (TCO2/M€)	175,76
	ÉMISSIONS CARBONE/M€ INVESTI (TCO2/M€)	59,75
	ÉMISSIONS TOTALE GES (EQ TCO2)	1 112

Les chiffres ne sont pas encore disponibles pour CM-AM Pierre et CM-AM Sélection responsable ISR.

Les indicateurs d'impact sont publiés dans le Code de transparence annuellement et, à partir d'octobre 2020, également dans les reportings mensuels publiés sur le site.

### 6.3

#### Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR du ou des fonds ?

En complément des politiques spécifiques déjà mentionnées, pour chaque OPC les supports d'information disponibles sur le site sont :

- Le DICI
- Le reporting mensuel
- Le rapport annuel
- Le code de transparence

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/institutionnels/nos-fonds/nos-fonds-isr.html>

### 6.4

#### La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ?

Les résultats de la politique de vote et d'engagement sont publiés dans le rapport disponible sur le site :

<https://www.creditmutuel-am.eu/partage/fr/CSD-CM/CMAM/telechargements/exercices-de-vote.pdf>



Retrouvez-nous sur  
[www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

Crédit Mutuel Asset Management  
Société de gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale  
Société anonyme au capital de 3 871 680 €  
Société de gestion de portefeuille – SGP  
N° d'agrément AMF : GP 97-138  
Siège social et bureaux Paris : 4 rue Gaillon 75002 Paris  
Bureaux Strasbourg : 4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen  
67000 Strasbourg  
RCS Paris 388 555 021  
TVA intracommunautaire : FR 70 388 555 021  
Code APE 6630 Z

SEPTEMBRE 2021

Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite  
sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management

