

POLITIQUE RSE

RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE
DES ENTREPRISES

Février 2021



SOMMAIRE

Edito	3
Des ambitions fortes	4
Crédit Mutuel Asset Management, un acteur historique reconnu en matière de finance responsable	6
Crédit Mutuel Asset Management, un acteur engagé sur les impacts sociaux et environnementaux directs de ses activités	9
La démarche de Responsabilité Sociale de l'Entreprise de Crédit Mutuel Asset Management	11
Ambition Sociétaires et clients	14
Ambition Gouvernance	21
Ambition Sociétal	25
Ambition Social	28
Ambition Environnemental	32

Un acteur engagé depuis plus de 15 ans



Profondément ancrée dans l'histoire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, et, a fortiori dans nos activités de finance durable, la Responsabilité Sociale de l'Entreprise recouvre des valeurs centrales dans la conduite de notre stratégie, et ce d'autant plus dans le contexte de crise sanitaire, économique et environnementale que nous vivons actuellement. L'appartenance à Crédit Mutuel Alliance Fédérale, première banque « entreprise à mission » depuis octobre 2020, est un nouvel accélérateur des ambitions de Crédit Mutuel Asset Management en la matière.

Intégrée dans nos métiers de gestion d'actifs pour compte de tiers depuis de nombreuses années, la finance durable et responsable a pris un tournant significatif dans nos activités en 2018 et s'est progressivement installée dans l'ensemble de nos processus de gestion, à l'aide d'une équipe d'experts dédiée, d'un outil d'analyse extra-financière propriétaire et d'une montée en compétences de nos gérants. « Donner du sens à ses investissements » est désormais une priorité pour nos clients et nous mettons tout en œuvre, en cohérence avec les nouvelles réglementations européennes, pour offrir une gamme de produits diversifiée répondant au plus près de leurs besoins, et leur permettant de contribuer au financement de solutions vertueuses pour une transition climatique, écologique et juste pour tous les citoyens.

Au-delà des investissements responsables réalisés pour le compte de nos clients, nous sommes convaincus que les facteurs clés de notre réussite reposent sur un fonctionnement opérationnel servant le bien commun et veillant à l'équilibre de nos écosystèmes naturels, en prenant en compte les attentes de l'ensemble de nos parties prenantes. Mesurer l'impact direct, et à plus long terme indirect de nos activités, est un de nos principaux défis afin de communiquer en toute transparence à nos parties prenantes les résultats des efforts entrepris par nos équipes au quotidien.

Claire Bourgeois, Directrice Générale Crédit Mutuel Asset Management

DES AMBITIONS FORTES

DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

ACTEUR ENGAGÉ ET SOCIALEMENT RESPONSABLE

Acteur engagé et socialement responsable, Crédit Mutuel Alliance Fédérale déploie sa politique de Responsabilité Sociale et Mutualiste (RSM) dans le cadre d'une stratégie à long terme qui complète le plan de développement des entités du Groupe et contribue à améliorer leurs performances. La démarche RSM s'articule autour de cinq ambitions et quinze engagements qui portent les valeurs et les principales orientations sociales, sociétales et environnementales du Groupe.



Crédit Mutuel Alliance Fédérale,

Première banque «entreprise à mission» depuis octobre 2020. Une raison d'être précisant le projet collectif de long terme :

ENSEMBLE, ÉCOUTER ET AGIR

5 missions :

1	2	3	4	5
Organisation coopérative et mutualiste, nous accompagnons nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts	Banque de tous, sociétaires et clients, salariés et élus, nous agissons pour chacun et refusons toute discrimination	Respectueux de la vie privée de chacun, nous mettons la technologie et l'innovation au service de l'humain	Entreprise solidaire, nous contribuons au développement des territoires	Entreprise responsable, nous œuvrons pour une société plus juste et plus durable

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, et les Objectifs de Développement Durable

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a intégré **6 Objectifs de Développement Durable** au sein de sa stratégie de Responsabilité Sociale et Mutualiste.

- Objectif **3** : Bonne santé et bien-être
- Objectif **4** : Éducation de qualité
- Objectif **5** : Égalité entre les sexes
- Objectif **8** : Travail décent et croissance économique
- Objectif **9** : Industrie, innovation et infrastructure
- Objectif **13** : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Crédit Mutuel Asset Management participe, de par ses actions, à la réalisation de ces objectifs. A titre d'illustration, Crédit Mutuel Asset Management a défini en mars 2020 sa politique carbone des portefeuilles visant à mesurer de manière transparente l'impact de ses investissements sur le climat et à identifier les entreprises s'inscrivant dans une trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre compatible avec un scénario de hausse des températures limité à +2°C d'ici la fin du siècle. Par ailleurs, Crédit Mutuel Asset Management a décidé de former l'ensemble de ses collaborateurs à La Fresque du climat, un atelier ludique et participatif visant à reconstituer, sur la base d'un jeu de 42 cartes, les causes à effet du réchauffement climatique.

CM AM,

UN ACTEUR HISTORIQUE RECONNU EN MATIÈRE DE FINANCE RESPONSABLE

Impliqué dans l'investissement responsable depuis ses origines, Crédit Mutuel Asset Management 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.



Convaincu de son rôle dans la réorientation des flux financiers vers une économie bas-carbone et respectueuse de la biodiversité planétaire, innovante et plus équitable, Crédit Mutuel Asset Management intégrera d'ici fin 2021 des critères extra-financiers dans l'ensemble de ses fonds (hors contraintes techniques et mandats spécifiques, et sous réserve des évolutions réglementaires).

A ce titre, Crédit Mutuel Asset Management s'est dotée d'un outil propriétaire permettant de mettre à disposition des gérants de fonds des données adaptées pour comprendre la trajectoire extra-financière des sociétés.



Note - Principles for
Responsible Investment
-(PRI) 2020 :

A +

Participation
Assemblées
Générales 2020

889

Prix du «
**Gestionnaire de
fonds le plus
responsable
en France pour
l'année 2020** »

décerné par le magazine
CFI.co

Fonds labellisés ISR au
31/12/2020

15 fonds

**2 Mds €
d'encours**

Fonds labellisé Greenfin
au 31/12/2020

1 fonds

36 M € d'encours

Dons reversés à France
Active dans le cadre du
fonds de partage CM-CIC
France Emploi (2020)

16 126 €

Vidéos pédagogiques
« Corentin et la finance
durable »

**9 épisodes
en 2020**

Reporting carbone 2021

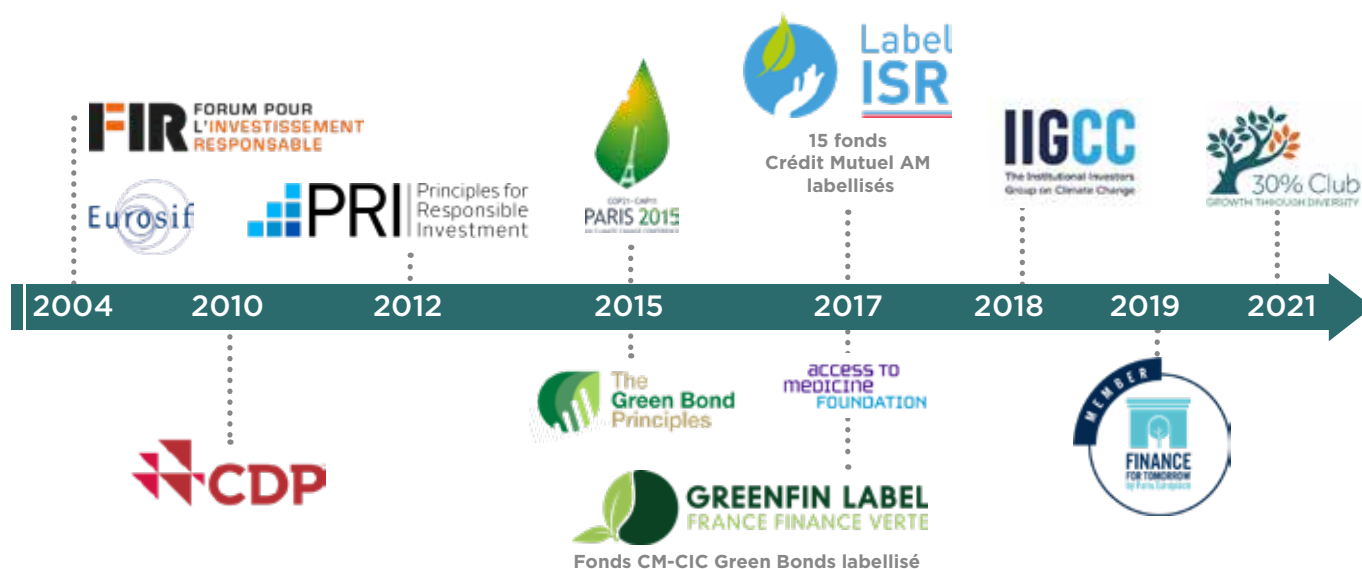
40 fonds couverts
par l'analyse carbone
représentant **46 Mds**
d'euros (au 31/12/2020)

Modèle d'analyse ESG
propriétaire

4700 émetteurs
couverts

5 piliers d'analyse
Evaluation en tendance
sur 3 ans minimum

Nos engagements de Place en matière de finance responsable



Source : Crédit Mutuel Asset Management

Crédit Mutuel Asset Management est impliqué au sein des initiatives suivantes depuis le début des années 2000 :

- Membre du Forum pour l'Investissement Responsable (FIR) et de l'Eurosif depuis 2004,
- Signataire des programmes Eau, Carbone et Forêts de CDP depuis respectivement 2010, 2011 et 2013
- Membre de l'International Corporate Governance Network (ICGN) depuis 2011
- Signataire des Principles for Responsible Investment (PRI) depuis 2012
- Membre des Green Bonds Principles (GBP) depuis 2015
- Signataire de l'Appel de Paris pour le climat depuis 2015
- Signataire de la déclaration : Vers la généralisation de la notation extra-financière, depuis 2017
- Signataire de Access to Medecine depuis 2017
- Signataire du Global Investor Statement to Governments on Climate Change depuis 2018
- Signataire de Finance For Tomorrow depuis 2019
- Soutien à la recherche académique / Prix FIR-PRI 2020
- Participation à la SBTi campaign 2020-2021 auprès des émetteurs sur l'alignement Net 0 émissions d'ici 2050
- Membre du 30% Club France Investor Group depuis 2020

CM AM,

UN ACTEUR ENGAGÉ SUR LES IMPACTS SOCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX DIRECTS DE SES ACTIVITÉS

ACTEUR MAJEUR DE LA FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

Acteur majeur de la finance responsable et durable, Crédit Mutuel Asset Management souhaite, en toute cohérence, établir des pratiques exigeantes en matière de développement durable dans le cadre du fonctionnement interne de ses activités.



Au regard des enjeux identifiés vis-à-vis de ses principales parties prenantes – ses clients, ses collaborateurs, la société et la planète sur laquelle nous vivons et exerçons nos missions – Crédit Mutuel Asset Management met en œuvre **un plan d'actions RSE à trois ans**¹.

Celui-ci vise à maintenir à un niveau élevé les règles de protection de la clientèle, améliorer la qualité de vie au travail de nos collaborateurs en respectant toutes les formes de diversité, limiter notre empreinte environnementale, renforcer notre impact positif sur les territoires et assurer une gouvernance saine et efficace de nos activités.

Associations accompagnées dans le cadre des fonds 90/10

La Croix-Rouge Française, l'Adie, Autonomie & solidarité, Initiative France, Habitat & humanisme, et Siel bleu

Actions de sensibilisation des collaborateurs à l'environnement (2020)

Campagne éco-gestes
Défis autour de la pollution numérique
Quizz RSE et finance durable
Intervention de la Maison du Zéro-Déchet

Respect des règles de déontologie et de protection de la clientèle (au 31/12/2020)

88 % de collaborateurs formés sur les règles de déontologie

95 % de collaborateurs formés aux règles de la CNIL

92 % de collaborateurs formés à la Loi anticorruption

98 % de collaborateurs formés à la LCB-FT

96 % de collaborateurs formés à la Réglementation ABM

Part des femmes au sein du Conseil d'Administration de Crédit Mutuel Asset Management

Au 31/12/2020 : 40%
Objectif 2023 : Atteindre la parité (ambitions Groupe)

Formation à la Fresque du climat

20% des collaborateurs formés en 2020
Objectif 100% des collaborateurs formés en 2021

Diffusion de la Charte d'achats durables du Groupe auprès de nos fournisseurs courant 2021

Index égalité professionnelle Femmes-Hommes

82 sur 100

Collaborateurs suivis en Comités Carrières (2020)

100%

¹. S'inscrivant dans le cadre du plan stratégique révisé 2020 – 2023 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

LA DÉMARCHE

DE RESPONSABILITÉ SOCIALE DE L'ENTREPRISE DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

La stratégie de Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE) de Crédit Mutuel Asset Management s'inscrit en pleine cohérence avec les orientations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale auquel elle appartient, tout en s'adaptant aux spécificités métiers de la gestion d'actifs pour compte de tiers. Si l'investissement responsable en est la mise en application majeure dans le cadre de ses activités, la stratégie RSE de Crédit Mutuel Asset Management couvre également l'ensemble de son fonctionnement d'entreprise. L'ensemble de la démarche RSE de Crédit Mutuel Asset Management est en ligne avec la raison d'être de Crédit Mutuel Alliance Fédérale « **ENSEMBLE, ECOUTER ET AGIR** ».



MÉTHODOLOGIE

La démarche de construction du plan d'actions RSE de Crédit Mutuel Asset Management repose sur l'identification de ses principales parties prenantes (collaborateurs, clients-sociétaires de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la société, l'environnement, les fournisseurs, etc) et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) associés². Dans une démarche de double matérialité, Crédit Mutuel Asset Management s'attache à recenser les impacts de son activité en matière environnementale, sociale, éthique et de respect des droits de l'homme, et à identifier également les conséquences de l'évolution des facteurs environnementaux (dont climatiques) et sociétaux sur ces activités, en vue d'en atténuer les effets négatifs.

Crédit Mutuel Asset Management définit un plan d'actions RSE à trois ans basé sur les enjeux et domaines d'actions centraux identifiés et met en œuvre un dispositif d'amélioration continue basé sur des indicateurs dédiés et révisés régulièrement. Enfin, Crédit Mutuel Asset Management s'attache à communiquer en toute transparence sur sa stratégie en matière de RSE.

GOUVERNANCE

Enjeu inhérent à sa stratégie de développement de long terme, la fonction RSE est portée au plus haut niveau de la société de gestion au travers d'un rattachement hiérarchique auprès de la Direction générale. Celle-ci est responsable de la déclinaison de la politique RSM Groupe, en relation étroite avec son Conseil d'Administration. Le suivi de la politique RSE fait l'objet d'une présentation a minima annuelle au Comité Exécutif et au Conseil d'Administration de l'entreprise.

². La démarche retenue par Crédit Mutuel Asset Management est en ligne avec les principes de la norme internationale ISO 26 000.

STRATÉGIE

La stratégie RSE de Crédit Mutuel Asset Management se décline conformément aux orientations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en 5 ambitions et 15 engagements, couvrant le cœur de métier de la société de gestion à savoir l'investissement responsable et le fonctionnement de l'entreprise.

Ambition sociétaires et clients

- Répondre aux attentes des sociétaires et clients en matière de finance responsable et durable
- Veiller au respect des règles de déontologie et de la protection de la clientèle
- Encadrer les opérations concernant des secteurs sensibles impliquant des risques sociaux et environnementaux

Ambition de gouvernance

- Assurer une gouvernance responsable
- Exercer notre rôle d'actionnaire en tant qu'investisseur responsable
- Contribuer à la formation des élus

Ambition sociétale

- Favoriser les achats responsables
- Développer une offre d'investissement solidaire et mesurer notre impact sur la société
- Valoriser les initiatives locales et développer les territoires

Ambition sociale

- Favoriser la diversité et l'égalité des chances
- Accompagner les carrières et la mobilité
- Promouvoir la dynamique du dialogue social

Ambition environnementale

- Réduire l'impact environnemental lié au fonctionnement de l'entreprise
- Développer une offre de produits et de services permettant de réorienter les flux vers la transition écologique
- Évaluer l'exposition des portefeuilles aux risques climatiques

AMBITION SOCIÉTAIRES ET CLIENTS

NOS ENGAGEMENTS

Répondre aux attentes des sociétaires et clients en matière de finance responsable et durable

Encadrer les opérations concernant des secteurs sensibles impliquant des risques sociaux et environnementaux

Veiller au respect des règles de déontologie et de protection de la clientèle

CHIFFRES CLÉS



NOS ENGAGEMENTS

RÉPONDRE AUX ATTENTES DES SOCIÉTAIRES ET CLIENTS EN MATIÈRE DE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

Fournir des solutions en matière de finance durable adaptées aux besoins des clients et des sociétaires de Crédit Mutuel Alliance Fédérale avec une qualité de service de haut niveau est notre priorité. A ce titre, Crédit Mutuel Asset Management propose une gamme de produits diversifiée et dédiée à la réorientation des flux vers une économie plus durable.

Politique d'investissement responsable

L'offre de fonds en matière de finance responsable et durable repose sur un processus robuste d'analyse des risques et opportunités sur le volet extra-financier. En particulier, Crédit Mutuel Asset Management a construit un modèle d'analyse ESG (Environnement, Social, Gouvernance) propriétaire, en appui avec des agences de notation sélectionnées, portant sur les entreprises et les Etats. Notre approche extra-financière compare les entreprises, au sein de leur propre secteur d'activité, pour déterminer celles qui progressent le mieux dans l'appréhension des risques (physiques, de marché, financiers, de réglementation et de réputation) ainsi que celles qui offrent des opportunités au regard des enjeux liés au développement durable tels que définis par les 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies. Ce modèle propriétaire permet de normer et standardiser les informations recueillies sur un rythme mensuel (sur la base d'un score global de 1 à 10).

En complément, une analyse qualitative (basée sur le dialogue avec les dirigeants notamment) est conduite en interne par une équipe d'experts sur les sujets ESG. Cette approche vise à évaluer en tendance, a minima sur 3 ans, la capacité de l'entreprise à intégrer et innover sur les 5 piliers ESG composant notre démarche.

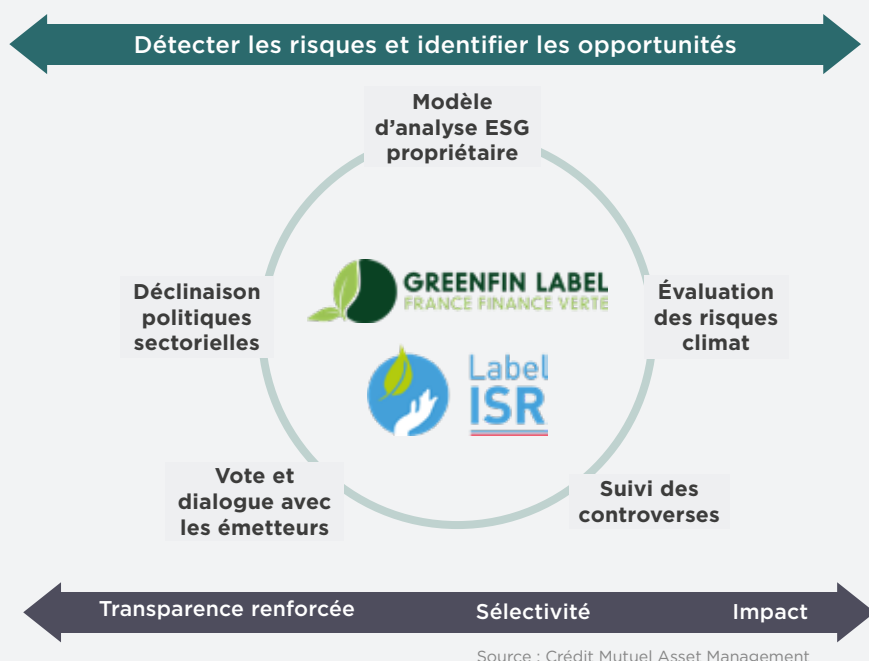
Ce sont les conclusions de l'équipe du pôle Finance Responsable et Durable (FReD) en matière de notation qui font foi. In fine, les entreprises de l'univers de Crédit Mutuel Asset Management sont classées en 5 groupes reflétant leur performance extra-financière sur la base de ces analyses tant historiques que prospectives.

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. Notre modèle d'analyse ESG propriétaire intègre les enjeux de la transition climatique des émetteurs au travers des éléments suivants :

- Analyse de la stratégie CO2
- Rôle de l'innovation
- Mesure de la trajectoire
- Prise de décision et impact

Ce dispositif vise à mesurer l'empreinte carbone, et plus largement, l'exposition de nos portefeuilles à la transition climatique.





Une équipe d'experts expérimentée

Crédit Mutuel Asset Management a mis en place un service dédié à la Finance Responsable et Durable au sein de la Direction des Gestions, lequel travaille en transversalité avec les gérants et les fonctions supports de l'entreprise. Ce service est à date composé de 5 collaborateurs dotés de 20 ans d'expérience sur les marchés financiers et experts sur les enjeux ESG. En complément, un collaborateur rattaché à la Direction générale de l'entreprise est en charge des questions de RSE.

Une gouvernance dédiée

La conduite des activités de finance responsable et durable se structure au travers d'instances de gouvernance dédiées.

- Un Comité bimensuel constitué des responsables de pôles de gestions et de l'équipe Finance Responsable et Durable afin d'échanger sur les enjeux extra-financiers des valeurs d'actualité
- Un Comité RSE trimestriel composé de la Direction générale, du Directeur des gestions, du Directeur des risques, de la Direction Finance Responsable et Durable, du pôle Responsabilité Sociale et Mutualiste, visant à suivre la déclinaison opérationnelle des politiques sectorielles
- Un Comité des votes deux fois par an constitué de la Direction générale et de la Direction Finance Responsable et Durable

Une exigence de transparence envers l'ensemble des parties prenantes

En tant qu'investisseur responsable, Crédit Mutuel Asset Management s'engage à communiquer de manière transparente sur ses activités auprès de l'ensemble des clients et partenaires. A ce titre, nous mettons régulièrement à jour un corpus documentaire complet sur notre démarche de finance responsable et durable, disponible sur notre site internet :

- Politique d'investissement responsable
- Politique carbone
- Politique de vote et d'engagement
- Rapport annuel d'exercice des droits de vote
- Politiques sectorielles
- Article 173 de la Loi de Transition Energétique pour la Croissance Verte
- Code de transparence des fonds ISR

Par ailleurs, les fonds ISR, solidaires, et d'obligations vertes de Crédit Mutuel Asset Management font systématiquement l'objet d'une démarche de labellisation afin de renforcer la transparence auprès des acteurs du marché.

Sensibilisation et pédagogie auprès des Réseaux, épargnants et collaborateurs

Crédit Mutuel Asset Management est fortement impliqué pour sensibiliser ses collaborateurs, les sociétaires-élus de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ainsi que les épargnants à la finance responsable et durable. Ainsi, la société participe régulièrement à des conférences sur les enjeux et les pratiques en matière de finance responsable et durable, à titre d'exemple cette année s'agissant du rôle de l'intelligence artificielle dans l'analyse des données ESG non-quantifiables. Cette thématique fait également l'objet d'une communication dédiée à l'intention des porteurs actuels et futurs et sur le site Intranet des Réseaux à travers « Le billet de la Finance Responsable » d'une périodicité bi-mensuelle. Crédit Mutuel Asset Management a lancé fin 2019 une série de vidéos animées à vocation pédagogique intitulée « Corentin et la finance durable » afin de sensibiliser l'ensemble des parties prenantes sur les sujets de finance responsable, d'investissement solidaire ou encore de risques climatiques. 9 épisodes ont déjà été diffusés au cours de l'année 2020.

ENCADRER LES OPÉRATIONS CONCERNANT DES SECTEURS SENSIBLES IMPLIQUANT DES RISQUES SOCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX

La maîtrise des risques extra-financiers de Crédit Mutuel Asset Management passe par l'encadrement des secteurs à forts risques environnementaux et sociaux au travers de politiques sectorielles, conformément à la politique de Responsabilité Sociale et Mutualiste (RSM) de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

A titre d'illustration, Crédit Mutuel Asset Management a mis en place de manière rigoureuse une politique Charbon basée sur des critères d'analyse quantitatifs et qualitatifs. Cette revue qualitative est assurée par une équipe d'analystes extra-financiers experts lesquels ont vocation à vérifier l'existence et la crédibilité d'un plan de sortie des actifs du charbon des émetteurs qui ne respecteraient pas les critères quantitatifs retenus. Un processus d'escalade est mis en place afin de suivre dans le temps les engagements pris par les émetteurs concernés. Par ailleurs, Crédit Mutuel Asset Management a renforcé sa politique Défense & Sécurité en élargissant le périmètre des activités exclues. Au-delà de l'exclusion de l'ensemble de ses activités toutes sociétés impliquées dans le développement, la production et la distribution de mines anti-personnel (telles que définies dans le traité d'Ottawa entré en vigueur en 1999) et des armes à sous-munitions (telles que définies dans la Convention d'Oslo adoptée en 2008), Crédit Mutuel Asset Management écarte désormais également de ses portefeuilles d'investissement, les sociétés impliquées dans les armes chimiques, biologiques et nucléaires pour le compte de pays non autorisés à détenir l'arme nucléaire d'après le Traité de Non-Prolifération des armes nucléaires. En outre, une vigilance appuyée est assurée au sein de l'entreprise, au sujet des controverses sévères portant sur des sociétés impliquées dans les armements militaires de combat.

Les politiques sectorielles de Crédit Mutuel Asset Management sont disponibles sur son site internet.



RÉPONDRE AUX ATTENTES DES SOCIÉTAIRES ET CLIENTS EN MATIÈRE DE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

Les activités de Crédit Mutuel Asset Management sont conduites dans le plein respect des règles du Groupe en matière d'éthique et de déontologie, couvrant les relations avec les collaborateurs, les clients et les fournisseurs. Ces règles sont fixées par le règlement intérieur et ses annexes (charte de sécurité, recueil de déontologie, code d'éthique et de déontologie, charte sur la prévention et la lutte contre le harcèlement et la violence au travail). Le code d'éthique et de déontologie de Crédit Mutuel Alliance Fédérale vient coiffer ce dispositif. Crédit Mutuel Asset Management s'est également mis en conformité avec le règlement lié à la protection des données à caractère personnel et a désigné un Correspondant Data Protection Officer (CDPO) dédié au sein de sa structure.

En complément, la maîtrise des risques liés tant au blanchiment des capitaux et au financement du terrorisme qu'à la corruption est encadré au travers (i) d'un corpus de procédures conforme aux réglementations applicables, (ii) d'un dispositif de prévention, de détection, d'évaluation et de contrôles de ces risques. Compte tenu de ses activités, Crédit Mutuel Asset Management veille également particulièrement à l'intégrité des marchés et à la protection des intérêts de ses clients. A cette fin, le service Conformité intervient d'une part dans la validation des nouveaux produits et d'autre part dans la vérification de la documentation marketing et commerciale adressée aux Réseaux et aux clients.

Enfin, un kit complet de formation permet de sensibiliser régulièrement les collaborateurs au respect de ces règles de conduite (déontologie, CNIL, RGPD, etc) et de leur assurer une bonne connaissance des mesures de prévention concernant les risques réglementaires (blanchiment des capitaux et financement du terrorisme, corruption, abus de marché).



CHIFFRES CLÉS

Fonds labellisés ISR au 31/12/2020

15 fonds
2 Mds € d'encours

Fonds labellisé Greenfin au 31/12/2020

1 fonds
36 M € d'encours

Fonds labellisé Finansol au 31/12/2020

1 fonds
2 M € d'encours

Objectif 2021

Totalité de la gamme gérée selon les critères ESG à horizon 2021 (hors contraintes techniques et mandats spécifiques, et sous réserve des évolutions réglementaires)

Modèle d'analyse ESG propriétaire

4700 émetteurs couverts

5 piliers d'analyse

Evaluation en tendance
sur 3 ans minimum

Politique sectorielle Charbon – seuils quantitatifs

- Production annuelle de charbon strictement inférieure à 10 millions de tonnes
- Capacités installées basées sur le charbon strictement inférieures à 5 gigawatts
- Part du charbon dans le chiffre d'affaires strictement inférieure à 20%
- Part du charbon dans le mix énergétique strictement inférieure à 20%

Respect des règles de déontologie et de protection de la clientèle (au 31/12/2020)

88 % de collaborateurs formés sur les règles de déontologie

95 % de collaborateurs formés aux règles de la CNIL

92 % de collaborateurs formés à la Loi anticorruption

98 % de collaborateurs formés à la LCB-FT

96 % de collaborateurs formés à la Réglementation ABM

AMBITION GOUVERNANCE

NOS ENGAGEMENTS

Assurer une gouvernance responsable

Exercer notre rôle d'actionnaire en tant
qu'investisseur responsable

Contribuer à la formation des élus

CHIFFRES CLÉS



NOS ENGAGEMENTS

ASSURER UNE GOUVERNANCE RESPONSABLE

Assurer une gouvernance intègre et efficace est une priorité pour atteindre nos objectifs en matière de transformation de la société de gestion vers une finance plus responsable. Les instances de gouvernance, au premier titre desquels le Comité Exécutif et le Conseil d'Administration de Crédit Mutuel Asset Management sont impliqués au plus près des décisions en matière de finance responsable.

En particulier, les travaux menés en matière de RSE et de finance durable sont régulièrement présentés en Conseil d'Administration, et une formation sur le changement climatique, la Fresque du climat, sera dispensée à ses membres afin d'adapter les décisions stratégiques aux enjeux de demain.

Une vigilance particulière est portée aux enjeux d'égalité femmes-hommes au sein des instances de gouvernance de la société de gestion, avec l'objectif de tendre vers la parité à horizon 2023 conformément aux orientations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en la matière.

Par ailleurs, conformément à la réglementation européenne (règlement SFDR*), Crédit Mutuel Asset Management prend désormais en compte les risques de durabilité au sein de sa politique de rémunération. Cette démarche porte à la fois sur le suivi de la performance financière à moyen-terme, autrement dit sur trois ans au lieu d'un an, et s'appuie par ailleurs sur les contrôles de premier niveau réalisés dans le cadre de la prise en compte de critères extra-financiers dans la gestion, y compris s'agissant des controverses et politiques sectorielles.

Enfin, afin de relayer au mieux la culture RSE de l'entreprise et d'associer régulièrement les collaborateurs à l'évolution des pratiques en matière environnementale et sociale, des ambassadeurs volontaires au sein de chaque Direction seront réunis au sein d'une Commission RSE dédiée.

* Sustainable Financial Disclosure Regulation



EXERCER NOTRE RÔLE D'ACTIONNAIRE EN TANT QU'INVESTISSEUR RESPONSABLE

Le vote et le dialogue avec les émetteurs sont des composantes primordiales et historiques dans la démarche d'investissement responsable de Crédit Mutuel Asset Management.

La politique de vote de cette dernière, en place depuis plus de 15 ans, s'inscrit dans le prolongement de sa stratégie d'investissement, dont l'objectif est la recherche d'une performance régulière sur le long terme, dans le respect des orientations des fonds. La politique de vote a pour principe de couvrir la totalité des actions détenues pour toutes les sociétés, quelle qu'en soit la taille, la nationalité ou la part de droits de vote détenue. Elle repose sur le respect des droits des actionnaires minoritaires, l'équité entre les actionnaires, la transparence et qualité des informations fournies aux actionnaires, l'équilibre des pouvoirs entre les organes de direction, la pérennité et l'intégration de la stratégie long terme des entreprises et le soutien des meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise. Depuis fin 2019, l'expression de la politique de vote de Crédit Mutuel Asset Management est intégrée dans le reporting mensuel des fonds concernés sous la forme d'un pictogramme. En 2020, Crédit Mutuel Asset Management a participé à 889 Assemblées générales (dont 161 en France) et a voté à plus de 15 000 résolutions.

En complément, la Direction Finance Responsable et Durable exerce son rôle d'investisseur responsable en engageant le dialogue avec des émetteurs sur des problématiques sensibles en matière environnementale et sociale (pollution atmosphérique dans le secteur automobile, menace de stress hydrique dans le secteur agro-alimentaire, fracture numérique dans le secteur des technologies, etc). Le dispositif existant sera progressivement enrichi de questionnaires sectoriels afin de cibler d'autant plus le dialogue.

CONTRIBUER À LA FORMATION DES ÉLUS

Les élus de Caisses de Crédit Mutuel constituent la pierre angulaire de la gouvernance mutualiste de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. A ce titre, en tant que filiale producteur de produits et services à destination des Réseaux, notre responsabilité est de veiller à la formation et l'information de l'ensemble des parties concernées, y compris les élus. Aussi, nous avons contribué en 2020 à l'élaboration d'une micro-formation à destination des administrateurs des Caisses de Crédit Mutuel. Cette formation recouvre les principes de l'investissement responsable, l'offre disponible au sein du Réseau, les outils de communication pour les épargnants et les conseillers clientèle. Ce kit de formation est déployé depuis septembre 2020.

CHIFFRES CLÉS

Participation Assemblées Générales

889

Nombre de résolutions présentées

15 441

Nombre de résolutions approuvées

10 526

Formations finance responsable auprès des sociétaires élus de Caisses de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

30 sessions
400 administrateurs
formés

Part des femmes au sein du Conseil d'Administration de Crédit Mutuel Asset Management

2020 : 40%
Objectif 2023 : Atteindre la parité
(ambitions Groupe)



AMBITION SOCIÉTAL

NOS ENGAGEMENTS

Favoriser les achats responsables

Développer une offre d'investissement solidaire et mesurer
notre impact sur la société

Valoriser les initiatives locales et développer les territoires

CHIFFRES CLÉS



NOS ENGAGEMENTS

FAVORISER LES ACHATS RESPONSABLES

Crédit Mutuel Asset Management souhaite privilégier des relations commerciales pérennes avec des partenaires engagés dans une démarche de développement durable.

A ce titre, dans le cadre du fonctionnement de ses activités et conformément aux pratiques internes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, Crédit Mutuel Asset Management renforce sa vigilance quant aux pratiques exercées par ses fournisseurs et prestataires de services en matière environnementale, sociale, et de respect des droits de l'homme et des principes relatifs à la corruption sous toutes ses formes. A cette fin, Crédit Mutuel Asset Management met en place un processus destiné à faire signer la Charte d'Achats durables du Groupe par ses principaux partenaires, afin que ceux-ci s'engagent à respecter les droits humains et libertés fondamentales, la santé et la sécurité des personnes et de l'environnement ainsi que les droits des salariés dans le cadre de leurs activités avec nos services. Depuis 2018, les principales centrales d'achat du Groupe, que Crédit Mutuel Asset Management sollicite notamment pour le matériel informatique, les fournitures de bureau, et les prestations liées aux moyens généraux, assurent la signature des chartes auprès de leurs principaux fournisseurs (plus de 2000 chartes signées).

En parallèle, des travaux seront menés afin de renforcer nos principes d'achats responsables (matériaux utilisés, recours à des entreprises des secteurs adaptés et protégés, etc) dans le cadre de nos actions marketing et de communication.



DÉVELOPPER UNE OFFRE D'INVESTISSEMENT SOLIDAIRE ET MESURER NOTRE IMPACT SUR LA SOCIÉTÉ

S'agissant des enjeux en matière de finance solidaire, Crédit Mutuel Asset Management, acteur depuis 25 ans dans ce domaine, souhaite poursuivre son développement tant sur les fonds de partage que sur les fonds solidaires dits 90/10.

Crédit Mutuel Asset Management collabore d'ores et déjà avec 8 structures de l'économie sociale et solidaire (ESS) dans le cadre de fonds solidaires 90/10: la Croix-Rouge Française, l'Adie, France Active, InvESS, Autonomie & solidarité, Initiative France, Habitat & humanisme, et Siel bleu. Historiquement positionnés sur le marché de l'épargne salariale, des fonds solidaires seront accessibles aux investisseurs institutionnels et au grand public courant 2021, dans le sillage des évolutions de la Loi Pacte.

A moyen terme, Crédit Mutuel Asset Management souhaite élaborer sa propre méthodologie de mesure d'impact sur la société et les territoires.



VALORISER LES INITIATIVES LOCALES ET DÉVELOPPER LES TERRITOIRES

En ligne avec les valeurs de proximité et d'ancrage territorial défendues par le Groupe auquel il appartient, Crédit Mutuel Asset Management attache une importance à la valorisation des initiatives locales et au développement des territoires.

A ce titre, Crédit Mutuel Asset Management s'inscrit pleinement dans le dispositif de Groupe de mécénat de compétences pour les salariés en fin de carrières, programme permettant de valoriser les compétences de nos collaborateurs et d'accompagner des structures de l'économie sociale et solidaire. Par ailleurs, Crédit Mutuel Asset Management développe des partenariats financiers et matériels avec des associations. A ce titre, Crédit Mutuel Asset Management a fait don des objets promotionnels acquis sous son ancienne marque à une association afro-européenne impliquée auprès d'enfants en situation de vulnérabilité.



CHIFFRES CLÉS

Associations accompagnées dans le cadre des fonds 90/10

La Croix-Rouge Française, l'Adie, Autonomie & solidarité, Initiative France, Habitat & humanisme, et Siel bleu

Dons reversés à France Active dans le cadre du fonds de partage CM-CIC France Emploi (2020)

16 126 €

Diffusion de la Charte d'achats durables du Groupe auprès de nos fournisseurs courant 2021

AMBITION SOCIAL

NOS ENGAGEMENTS

Favoriser la diversité et l'égalité des chances

Accompagner les carrières et la mobilité

Favoriser la Qualité de Vie au Travail (QVT)

Promouvoir la dynamique du dialogue social

CHIFFRES CLÉS



NOS ENGAGEMENTS

FAVORISER LA DIVERSITÉ ET L'ÉGALITÉ DES CHANCES

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a adopté en 2016 une charte relative à la lutte contre les discriminations, la promotion de la diversité, et à l'insertion ainsi qu'au maintien dans l'emploi des travailleurs handicapés. Crédit Mutuel Asset Management s'inscrit au quotidien dans cette démarche en mettant en œuvre des pratiques éthiques tout du long du processus de recrutement ainsi que dans la conduite de ses activités.

À l'occasion de la Semaine Européenne pour l'emploi des personnes handicapées en novembre 2020, une animation a été proposée aux collaborateurs au travers de vidéos afin de rappeler quelques éléments utiles à tous pour mieux comprendre les situations de handicap, ce que signifie être travailleur handicapé et les droits des salariés dans ce contexte.

Par ailleurs, depuis 2020, Crédit Mutuel Asset Management publie sur leur site internet les résultats de l'index de l'égalité femmes-hommes. Afin de poursuivre notre progression en la matière, Crédit Mutuel Asset Management a pris des engagements en matière de rémunération dans le cadre d'un Accord égalité femmes-hommes.

S'agissant de l'égalité des chances, Crédit Mutuel Asset Management, participe, au même titre que Crédit Mutuel Alliance Fédérale, au projet « La France, une chance pour chacun : les entreprises s'engagent » destiné à accueillir des élèves de 3ème en immersion professionnelle. Ce dispositif n'a néanmoins pas pu être renouvelé en 2020 compte tenu de la crise sanitaire du Covid-19. Enfin, Crédit Mutuel Asset Management accueille régulièrement des étudiants en contrat d'alternance.



ACCOMPAGNER LES CARRIÈRES ET LA MOBILITÉ

Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur le cadre défini à l'échelle du Groupe en matière de gestion des carrières et des mobilités des collaborateurs, incluant la gestion des compétences au travers de formations ciblées.

En outre, Crédit Mutuel Asset Management a mis en œuvre un dispositif annuel de « Comité Carrières » permettant un suivi étroit et individualisé des parcours de leurs collaborateurs. Ce dispositif vise à valoriser les efforts entrepris par les équipes, anticiper et cibler les évolutions au sein de l'entreprise, et adapter au mieux les besoins de formation et d'accompagnement.



FAVORISER LA QUALITÉ DE VIE AU TRAVAIL (QVT)

La santé et le bien-être au travail de nos collaborateurs, ainsi que l'articulation entre la vie personnelle et la vie professionnelle sont une priorité tant pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale que pour Crédit Mutuel Asset Management.

A titre d'illustration, des mesures ont été mises en place afin de respecter le droit à la déconnexion, et plusieurs enquêtes en ligne ont été déployées afin d'identifier les préoccupations et les attentes des salariés dans le contexte de crise du Covid-19. Crédit Mutuel Asset Management formalise actuellement son dispositif au travers d'un accord QVT en ligne avec les orientations validées fin 2020 par Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Au-delà de la situation exceptionnelle de travail à distance mise en œuvre avec l'ensemble des équipes lors de la crise sanitaire liée au COVID-19, un dispositif de télétravail pérenne et selon des modalités définies est en cours de définition au sein de l'accord. De manière générale, l'accord QVT de Crédit Mutuel Asset Management s'inscrit dans les ambitions en matière environnementale de la structure (déplacements des collaborateurs peu carbonés dans la mesure du possible, etc).



PROMOUVOIR LA DYNAMIQUE DU DIALOGUE SOCIAL

L'organisation du dialogue social, les procédures d'information, de négociation et de consultation du personnel témoignent de la volonté de collaborer avec l'ensemble des parties prenantes de l'entreprise.

En 2019, un comité social et économique (CSE) a été élu au sein de Crédit Mutuel Asset Management en remplacement des instances existantes conformément aux évolutions réglementaires en la matière : comité d'entreprise, délégués du personnel, comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail. Son fonctionnement s'inscrit dans les orientations fixées par le Groupe en la matière, tout en veillant à s'adapter aux spécificités des sites et des métiers qui composent Crédit Mutuel Asset Management.

Le CSE est consulté chaque année en particulier sur les trois thèmes récurrents que sont les orientations stratégiques de l'entreprise, la situation économique et financière de l'entreprise et la politique sociale de l'entreprise, les conditions de travail et l'emploi.



CHIFFRES CLÉS

**Index égalité professionnelle
femmes-hommes**

82 sur 100

**Part des femmes au sein des
effectifs de Crédit Mutuel
Asset Management**

41 %

**Part des femmes au sein du
COMEX de Crédit Mutuel
Asset Management**

33 %

**Collaborateurs suivis en
Comités Carrières**

100 %



AMBITION ENVIRONNEMENTAL

NOS ENGAGEMENTS

Réduire l'impact environnemental lié au fonctionnement de l'entreprise

Développer une offre de produits et services permettant de réorienter les flux vers la transition écologique
Promouvoir la dynamique du dialogue social

Évaluer l'exposition des portefeuilles aux risques climatiques

CHIFFRES CLÉS ET ÉVÈNEMENTS MARQUANTS



NOS ENGAGEMENTS

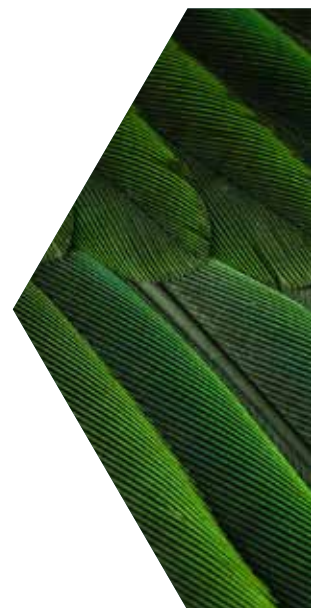
La démarche environnementale de Crédit Mutuel Asset Management s'articule autour de trois engagements majeurs : réduire son impact environnemental lié au fonctionnement de l'entreprise, développer une offre de produits et services permettant de réorienter les flux vers la transition écologique et évaluer l'exposition de ses portefeuilles aux risques climatiques.

RÉDUIRE L'IMPACT ENVIRONNEMENTAL LIÉ AU FONCTIONNEMENT DE L'ENTREPRISE

Conscient de l'impact direct de ses activités sur les écosystèmes naturels, Crédit Mutuel Asset Management met tout en œuvre pour être exemplaire dans la réduction de son empreinte environnementale.

En particulier, Crédit Mutuel Asset Management s'engage sur plusieurs actions concrètes visant à contribuer à l'objectif de Crédit Mutuel Alliance Fédérale de réduction des émissions de gaz à effet de serre de 30% d'ici à 2023 (par rapport à 2019).

- Sensibiliser les collaborateurs aux éco-gestes ainsi qu'aux enjeux liés aux ressources planétaires limitées et au changement climatique afin de tendre vers plus de sobriété dans les usages du quotidien (énergie, eau, déchets, etc) : campagne d'affichage des éco-gestes, animation d'un portail intranet dédié (« Etre éco-citoyen au travail ») et formation des collaborateurs à La Fresque du climat, un atelier ludique et participatif visant à reconstituer, sur la base d'un jeu de 42 cartes, les causes à effet du réchauffement climatique
- Réduire les impressions papier en limitant progressivement les imprimantes individuelles lorsque le métier le permet, et en adoptant de nouvelles habitudes de travail dans un contexte de crise sanitaire et de travail à distance
- Optimiser les déplacements professionnels et domicile-travail en poursuivant le déploiement des visio-conférences et en favorisant l'usage des transports en commun et des transports alternatifs dans le cadre d'un plan de mobilités. Dans le cadre de l'accord QVT en cours de négociation, Crédit Mutuel Asset Management mettra en place le Forfait mobilités durables auprès de ses équipes.
- Réduire et optimiser la gestion des déchets : à l'occasion de la Semaine Européenne de la Réduction des Déchets 2020, Crédit Mutuel Asset Management a sensibilisé ses collaborateurs quant à la nécessité de repenser nos modes de production et de consommation dans un monde aux ressources limitées. Une intervention d'un expert de la Maison du Zéro-Déchet a permis aux collaborateurs de connaître des bonnes pratiques en la matière.
- Limiter l'empreinte environnementale du numérique : animation à l'occasion de la Semaine Européenne de Développement Durable 2020 afin de rappeler certaines astuces en matière de sobriété numérique, participation à l'opération interne Groupe « Eco Clean Up Week » invitant les collaborateurs à supprimer les fichiers et emails inutiles de leurs PC.



DÉVELOPPER UNE OFFRE DE PRODUITS ET SERVICES PERMETTANT DE RÉORIENTER LES FLUX VERS LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE

Crédit Mutuel Asset Management s'engage aux côtés des acteurs de la Place de Paris afin de faire évoluer les pratiques en matière d'investissement responsable et de contribuer à la réorientation des flux financiers vers une économie compatible avec un scénario de limitation de la hausse des températures à + 2 degrés d'ici la fin du siècle, en ligne avec les Accords de Paris de 2015.

Afin d'opérer cette transition, Crédit Mutuel Asset Management souhaite mettre à disposition de l'ensemble de sa clientèle (épargnants, investisseurs institutionnels, CGP, etc) une gamme complète de produits et services répondant à leurs attentes et leur permettant de flécher leurs investissements vers des solutions privilégiant les entreprises engagées dans une trajectoire compatible avec la transition écologique, tout en veillant aux enjeux de justice sociale. Crédit Mutuel Asset Management poursuit en 2021 le déploiement d'une gamme de fonds diversifiée sur cette thématique : fonds d'obligations vertes, fonds Actions européennes, fonds Actions internationales, fonds de fonds, etc.



EVALUER L'EXPOSITION DES PORTEFEUILLES AUX RISQUES CLIMATIQUES

Les risques climatiques, dits physique et de transition, sont désormais considérés comme des risques majeurs susceptibles d'avoir des effets sur l'ensemble de l'économie. Aussi, la transition vers un monde bas-carbone nécessite³ de mesurer l'impact carbone de nos décisions d'investissement et (ii) d'élaborer une stratégie visant à limiter les émissions de gaz à effet de serre engendrées par les flux financiers.

A ce titre, Crédit Mutuel Asset Management a défini une politique carbone destinée à évaluer l'impact carbone de ses portefeuilles et à privilégier les émetteurs s'inscrivant dans une trajectoire de décarbonation. De manière opérationnelle, Crédit Mutuel Asset Management enrichit son outil d'analyse ESG propriétaire de fonctionnalités dédiées sur le carbone, lesquelles sont mises à disposition des gestions. En outre, Crédit Mutuel Asset Management publie l'intensité carbone³ et les émissions carbone⁴ de ses investissements dans les fiches de reporting mensuelle de ses fonds ISR, sur la base des données fournies par son partenaire Trucost. En complément, Crédit Mutuel Asset Management a mis en place une politique sectorielle Charbon visant à exclure de ses investissements les développeurs de nouvelles capacités charbon et à réduire son exposition sur ce type d'actifs selon des seuils strictement suivis. Enfin, Crédit Mutuel Asset Management poursuit ses réflexions visant à enrichir ses métriques relatives au risque de transition et à renforcer son appréhension des risques physiques des émetteurs.

La politique carbone de Crédit Mutuel Asset Management est disponible sur son site internet.

³ Emissions directes et premier tiers indirect par euro de Chiffre d'Affaires.

⁴ Emissions directes et premier tiers indirects en tonnes de CO2 eq.

CHIFFRES CLÉS & ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

Formation à la Fresque du climat

20% des collaborateurs formés en 2020
Objectif 100% des collaborateurs formés en 2021

Contribution aux objectifs Groupe de réduction de l'empreinte carbone d'ici 2023 (par rapport à 2019)

30% des émissions de CO2 liées à l'empreinte carbone directe
15% de l'empreinte carbone des portefeuilles clients corporate, gestion d'actifs et assurance

Reporting carbone 2021

40 fonds couverts par l'analyse carbone représentant 46 Mds d'euros (au 31/12/2020)

Actions de sensibilisation des collaborateurs à l'environnement (2020)

Campagne éco-gestes
Défis autour de la pollution numérique
Quizz RSE et finance durable
Intervention de la Maison du Zéro-Déchet



Retrouvez-nous sur
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

FÉVRIER 2021

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

