LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM Green Bonds

Rapport annuel des bénéfices environnementaux

2023

Ce document promotionnel est réservé exclusivement à des clients professionnels au sens de la Directive MIF (Directive 2014/65/UE)

CM-AM Green Bonds

Points clefs

Stratégie d'investissement

CM-AM Green Bonds est investi a minima à **85 % en Obligations Vertes**. La stratégie de gestion consiste, principalement, à établir un univers de valeurs ciblées grâce à un processus extra-financier complété d'une analyse financière. Le gérant procédera d'abord à une **analyse extra-financière** portant à la fois sur **l'émetteur à hauteur de 30 % de la note globale** et de **l'émission à hauteur de 70 % de la note globale**. Ne seront retenus dans l'univers d'investissement que les titres ayant une note finale (émetteur et émission) supérieure ou égale à 50/100.

À partir de cet univers, la gestion procède ensuite à une analyse financière classique.

Caractéristiques de l'OPC

Profil de risque (SRI*)

1 **2** 3 4 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Indicateur : Pas d'indicateur de référence
Code ISIN : FR0013246543
Forme juridique : SICAV de droit français
Affectation des résultats : Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Date de création de la part : 08 juin 2017

CM-AM Green Bonds est soumis aux risques suivants : risque de perte en capital, risque de marché actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque spécifique lié à l'utilisation des instruments de titrisation, risque de contrepartie, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque juridique, risque opérationnel.

*SRI. Le SRI correspond au profil de risque présent dans le Document d'Informations Clés (DIC)

CM-AM Green Bonds

Performances (source SIX)

Performance depuis la création de la part RC (08 juin 2017)

Période glissante*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	Création de la part*
OPC	6,08 %	4,25 %	6,54 %	-11,94 %	- 10,29 %
	2023	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
OPC	6,54 %	- 15,99 %	-1,61 %	1,10 %	2,92 %

Source : SIX au 29/12/2023
* Depuis la date de la dernière VL. Performances nettes de frais, Les performances passées ne préjugent pas des performances futures,

CM-AM Green Bonds

Choix de la mesure de bénéfices environnementaux : calcul des émissions de GES évitées[1]

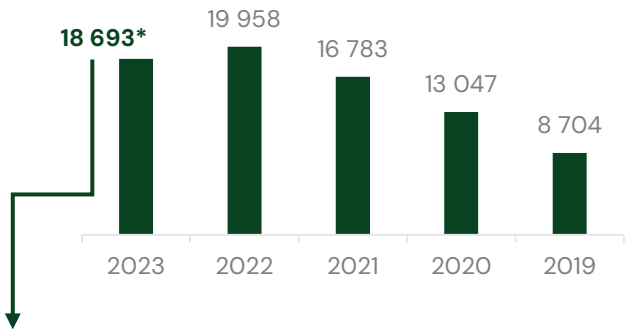
- L'ensemble des activités humaines produisent des Gaz à Effet de Serre (GES), directement ou indirectement. Mesurées en équivalent de tonnes de CO2, ces GES sont responsables du réchauffement climatique constaté depuis le début des mesures de température sur la planète. Les émissions de GES ont fortement augmenté depuis quelques dizaines d'années.
- Pour limiter le réchauffement climatique à horizon 2100, il est nécessaire de réduire significativement ces émissions.
- Les émissions évitées de GES se mesurent en comparant les émissions produites dans une économie bénéficiant des projets nouvellement financés, à celles produites dans une économie où ces projets n'existent pas.
- **Crédit Mutuel Asset Management a choisi cette métrique pour évaluer les bénéfices environnementaux du fonds CM-AM Green Bonds.**
- Les projets financés par notre fonds portent essentiellement sur des secteurs fortement émetteurs de GES (énergie, transport, bâtiment…) où la métrique « émissions évitées » donne tout son sens. Il a été possible de les calculer pour **74,70** % du portefeuille.
- Au 31/12/2023, les obligations vertes représentaient **92,68 % de l'actif**.

Source : Groupe la Française au 29/12/2023

CM-AM Green Bonds

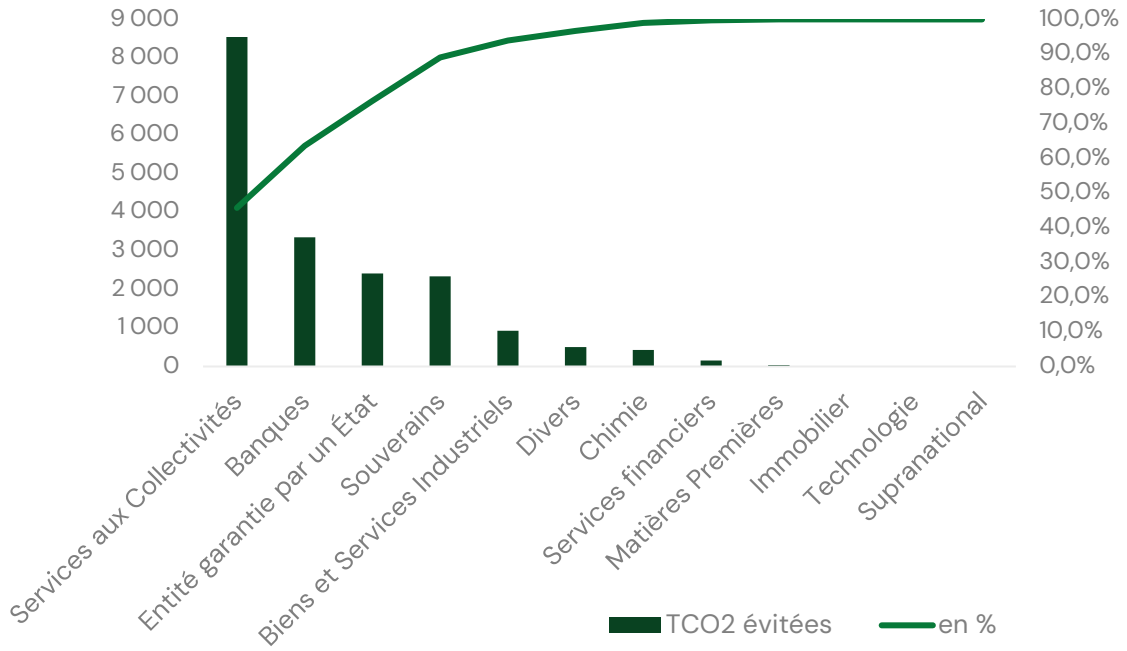
Évaluation de la métrique en 2023

Évolution de gaz a effet de serre évitées (tCO2e) depuis 2019



Elle permet également une comparaison avec le total des émissions de GES émises par chaque citoyen de notre pays.

Émissions de GES évitées/réduites par secteurs (pondérées par le % de l'obligation verte dans le fonds)



La somme des émissions GES évitées est de 18 693 pour l'année 2023, cela représente l'empreinte carbone de **2031 citoyens français (moyenne 2022)*

Source : Groupe la Française au 29/12/2023

Ce document promotionnel est réservé exclusivement à des clients professionnels
au sens de la Directive MIF (Directive 2014/65/UE) et aux distributeurs

LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale
Crédit Mutuel Asset Management

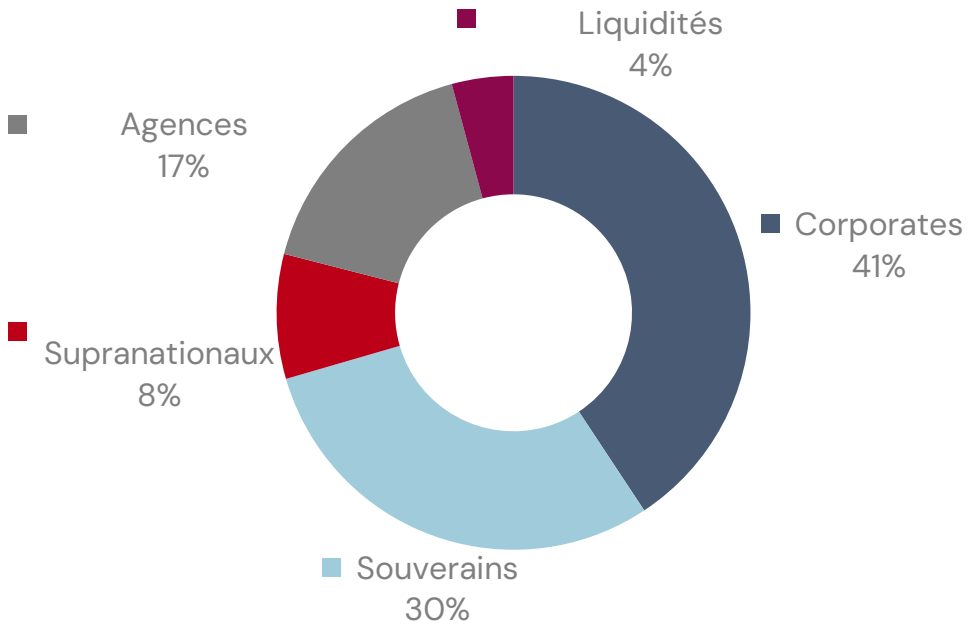
CM-AM Green Bonds

Reporting émetteurs (1/3)

Émetteurs (par % ligne/actif net)

Émetteurs	Poids des obligations vertes
BELGIQUE	6,9
FRANCE	6,7
IRISH REPUBLIC	6,5
EUROPEAN UNION	5,9
NEDERLAND DSL	5,0
SPAIN	4,7
LIQUIDITES	4,2
BPCE	3,7
KRDTSLT FUR WIEDER	3,7
RATP	3,4
SNCF RESEAU	3,3
ALLIANDER NV	3,2
TENNET HOLDINGS BV	2,9
BBVA SA	2,8
ICADE	2,8
DEUTSCHE KREDITBAN	2,6
ASIAN DEVLPMNT BK	2,6
SSE PLC	2,6
NRW.BANK	2,5
SOCIETE DE FINANCE	2,2
FSSPA	2,2
BFCM	2,1
IDF MOBILITE	2,0
CAIXABANK SA	1,9
BANCO SANTANDER SA	1,8
ICO	1,7
ADIF ALTA VELOCIDA	1,7
STE DU GD PARIS	1,7
SVENSKA HANDELSBKN	1,1
IBERDROLA FINANZAS	1,1
AIR LIQUIDE FIN	1,0
ASML HOLDING NV	1,0
E ON SE	0,9
ABN AMRO BANK NV	0,9
STORA ENSO OYJ	0,6
ORSTED	0,3

Type d'émetteurs (par % ligne/actif net)

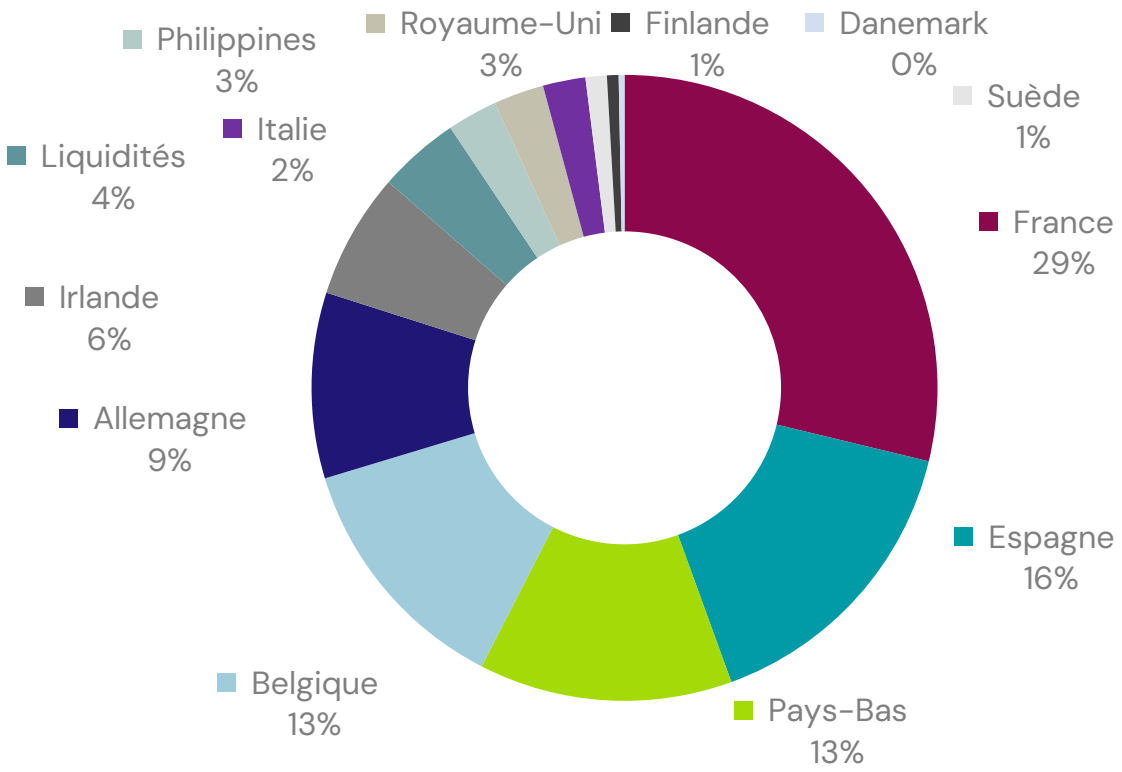


Source : Groupe la Française au 29/12/2023

CM-AM Green Bonds

Reporting émetteurs (2/3)

Localisation des émetteurs

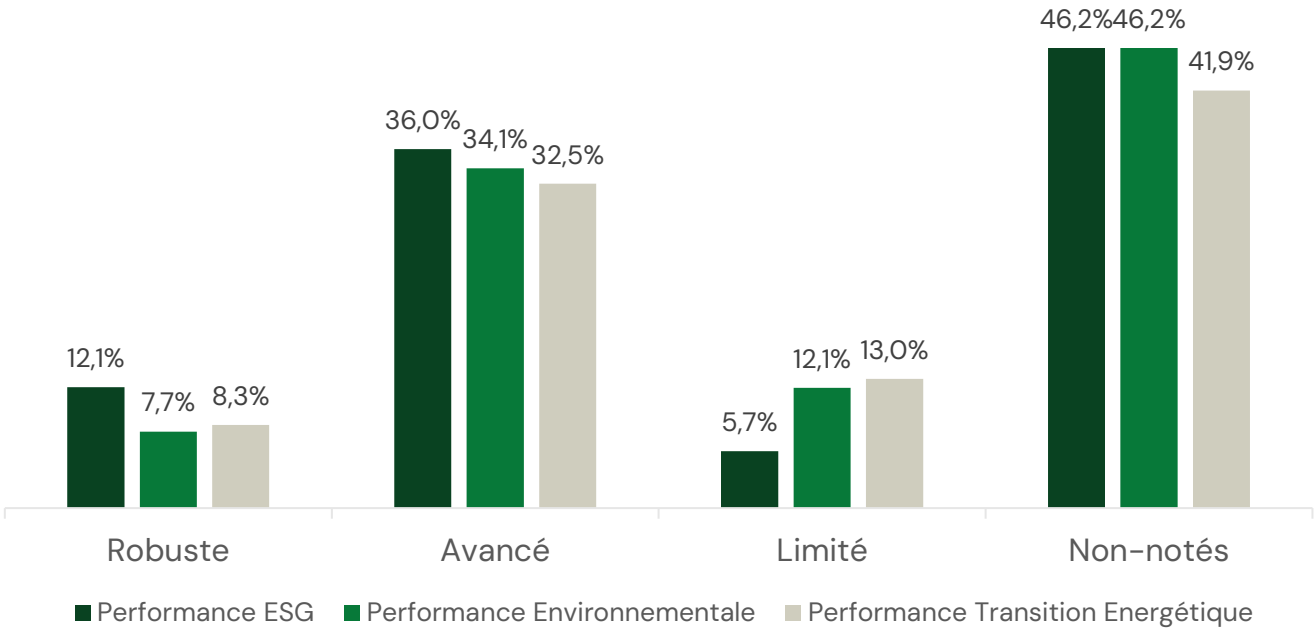


Source : Groupe la Française au 29/12/2023

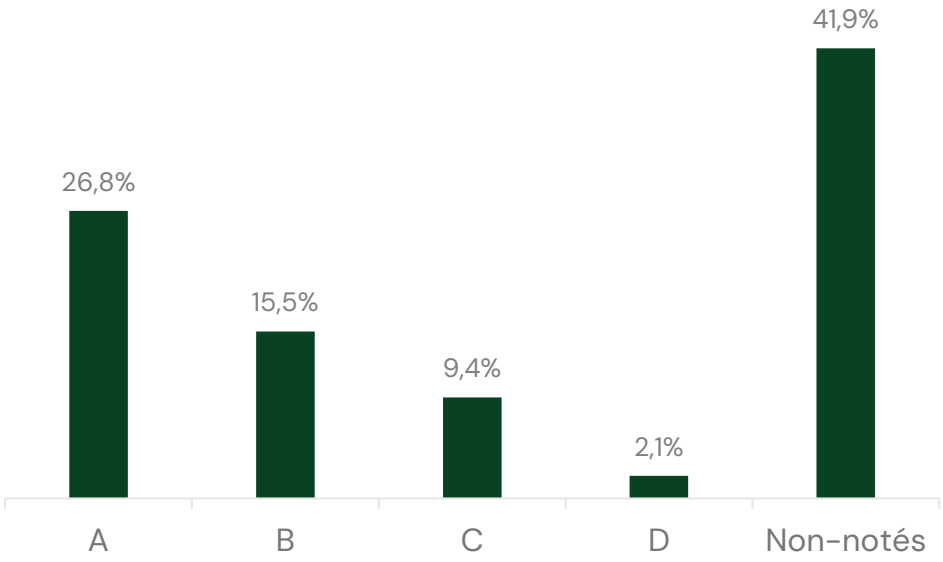
CM-AM Green Bonds

Reporting émetteurs (3/3)

Performance ESG des émetteurs (par % ligne/actif net)



Performance carbone des émetteurs



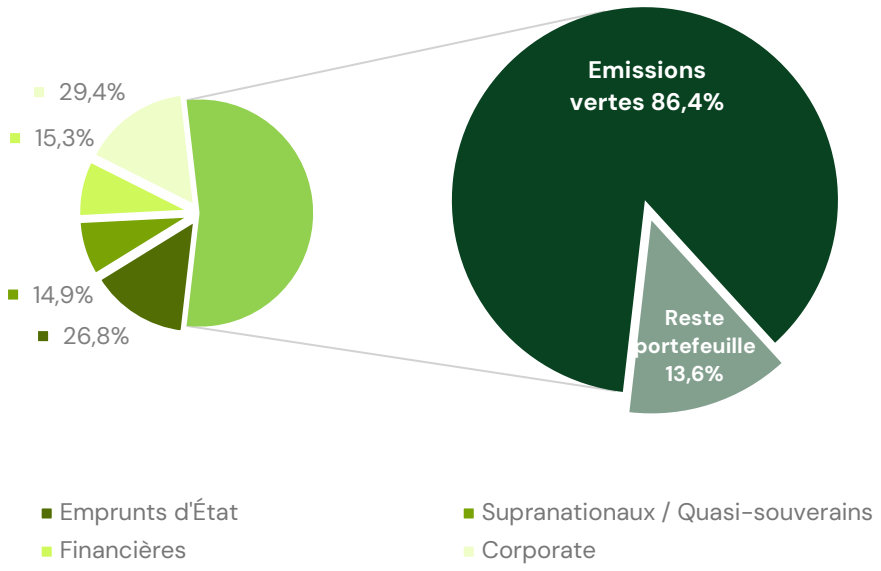
*Notation A : meilleure note
La répartition du portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment. Ces données sont fournies uniquement à titre d'illustration. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées.

Source : Groupe la Française au 29/12/2023

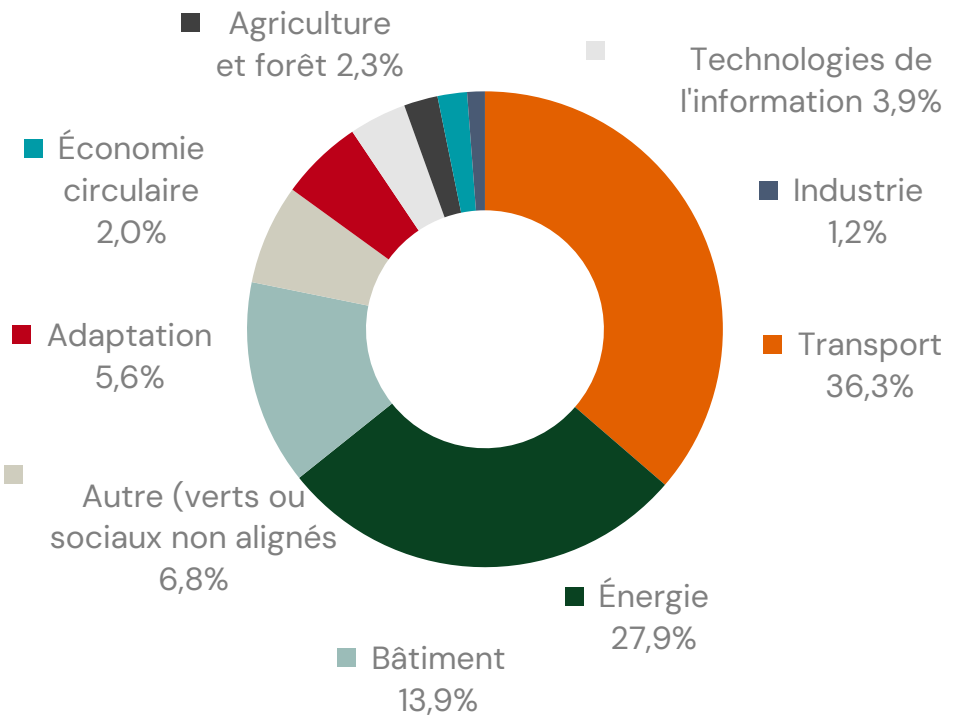
CM-AM Green Bonds

Reporting émissions (1/2)

Taux de couverture des obligations vertes dans le portefeuille



Ventilation des projets financés (par catégories du Label/Greenfin)

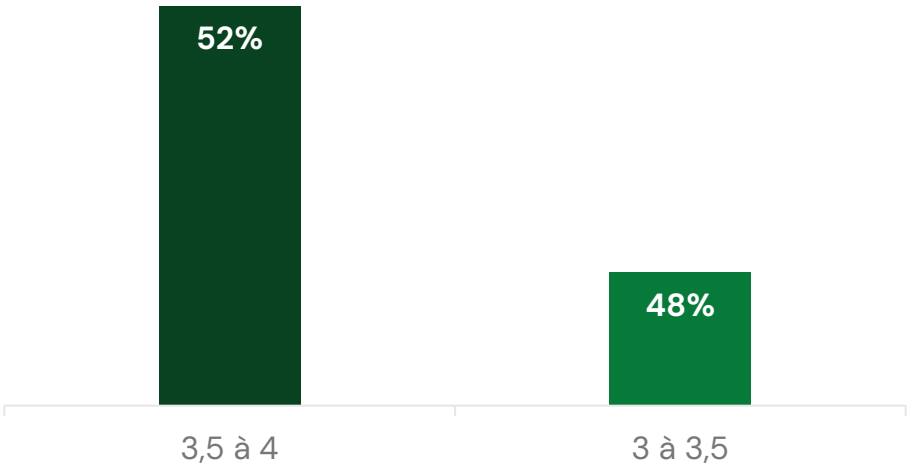


La répartition du portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment. Ces données sont fournies uniquement à titre d'illustration. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées. Source : Groupe la Française au 29/12/2023

CM-AM Green Bonds

Reporting émissions (2/2)

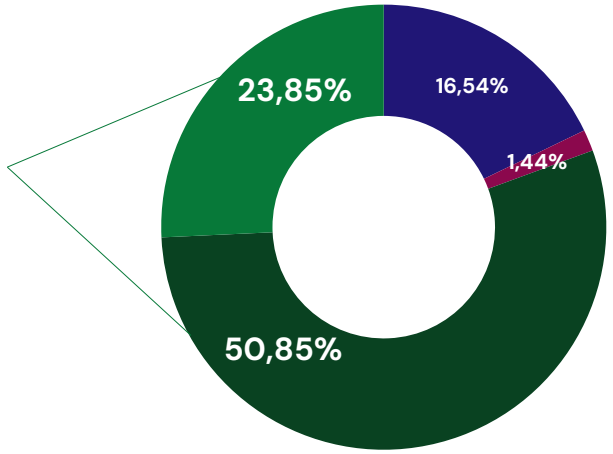
Note des obligations vertes dans le portefeuille



Pourcentage d'émetteurs qui rendent compte des émissions de GES évitées/réduites [1] (CO2 teq.) (pondérée par % ligne/actif net)

Périmètre concerné : 92,68 %

Périmètre mesuré en émissions GES évitées : 74,70 %



- Périmètre mesuré avec d'autres métriques
- Périmètre non encore mesuré (projet en cours)
- Dont le rapport a été audité
- Dont le rapport n'a pas été audité

La répartition du portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment. Ces données sont fournies uniquement à titre d'illustration. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées. Source : Groupe la Française au 29/12/2023

[1] Le calcul des émissions de GES évitées/réduites n'est pas toujours le meilleur indicateur des bénéfices environnementaux (par exemple dans le cas d'un projet de dépollution des sols).

CM-AM Green Bonds

Avertissement

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité.

Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies.

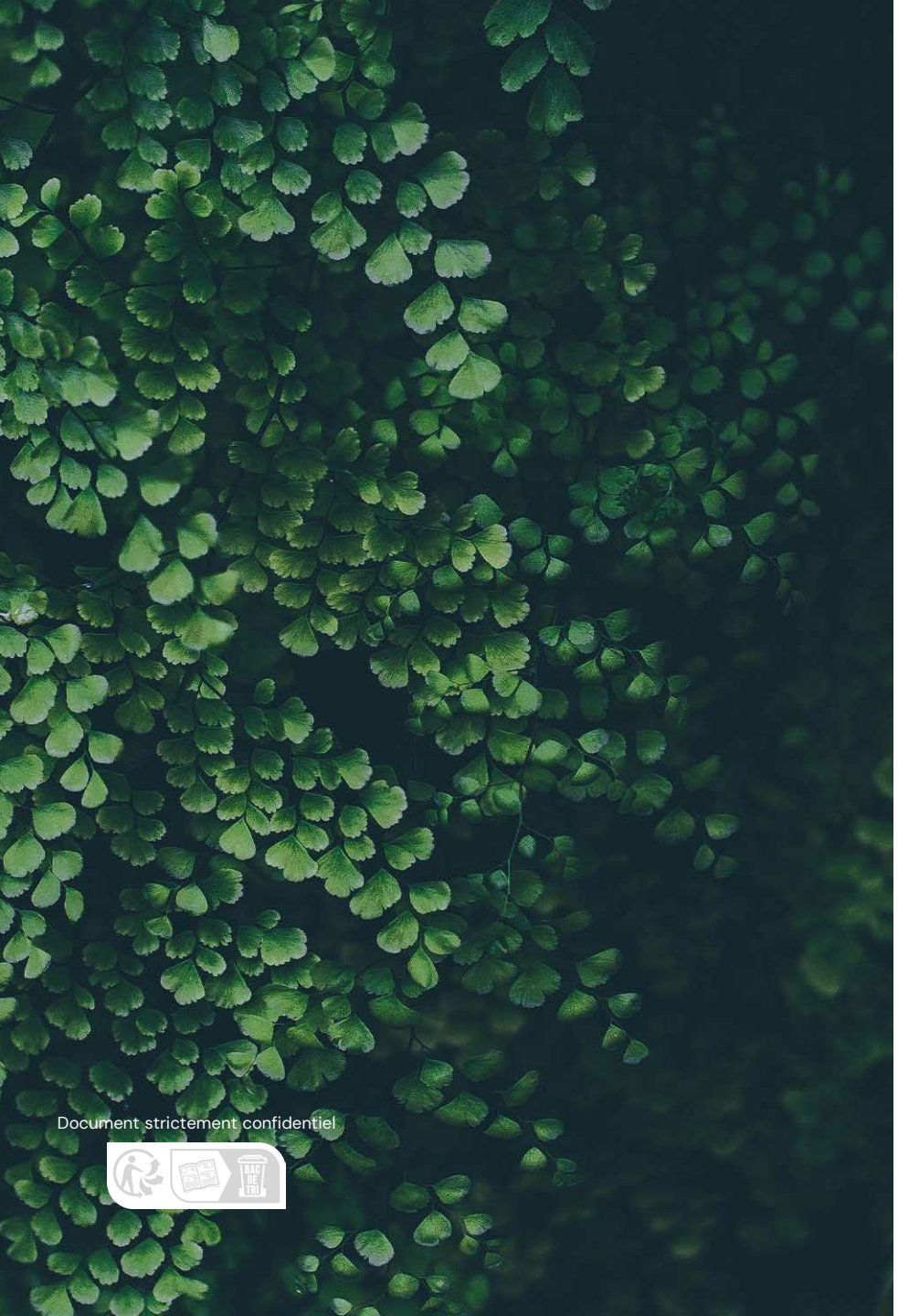
Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le portefeuille des fonds est susceptible de modification à tout moment.

Les DIC (Document d'Informations Clés), le processus de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet creditmutuel-am.eu et peuvent être communiqués sur simple demande.

Cet OPC ne peut être ni vendu, ni conseillé à l'achat, ni transféré, par quelque moyen que ce soit, aux États-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions) ni bénéficier directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidantes ou établies aux États-Unis.

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



Document strictement confidentiel

CONTACT

Crédit Mutuel Asset Management,
société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros.
Siège social : 4 rue Gaillon 75002 Paris
RCS Paris 388 555 021 – Code APE 6630Z
TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021
Crédit Mutuel Asset Management est une filiale du Groupe La Française,
holding de la gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

www.creditmutuel-am.eu

LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel
Asset Management