



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Janvier 2022

Crédit  Mutuel
Gestion

Crédit Mutuel Alliance Fédérale est un Groupe Mutualiste porteur de valeurs de proximité et de solidarité. A travers sa démarche de « Responsabilité Sociale et Mutualiste (RSM) », il met en exergue les priorités environnementale, sociale et sociétale. Chez Crédit Mutuel Gestion, l'Investissement Responsable s'inscrit donc naturellement dans nos pratiques, d'autant que cette approche nous paraît porteuse de sens et créatrice de valeur dans la durée.

A votre écoute en régions, nous savons que donner du sens à vos placements est un de vos objectifs prioritaires. La prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de (bonne) gouvernance, dans notre gestion comme dans les conseils que nous délivrons, permet de vous accompagner progressivement vers des investissements plus responsables, tout en finançant les activités de demain.

L'analyse extra-financière favorise également la détection des risques susceptibles d'impacter la rentabilité des entreprises et nous sommes convaincus que les entreprises les plus vertueuses sont celles qui généreront les meilleures performances sur le long terme.

Franck JACQUEMART
Directeur Général

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

UNE POLITIQUE D'EXCLUSION

Les exclusions visent des activités qui, par leurs incidences négatives sur des facteurs de durabilité, ne nous paraissent pas compatibles avec notre engagement d'investisseur responsable. Nous excluons sans condition, de notre univers d'investissement, les entreprises impliquées dans le secteur des armes dites controversées, non-conventionnelles ou de destruction massive. Il en est de même pour les entreprises relevant de la liste « Global Coal Exit List* », identifiées comme développeurs de nouvelles capacités charbon.

UNE POLITIQUE D'ACCOMPAGNEMENT

Nous avons le souci d'exercer notre rôle d'actionnaire pour les OPC dédiés que nous gérons, en votant** systématiquement en Assemblée Générale des sociétés détenues en portefeuille et en communiquant de manière transparente sur notre façon d'exercer ces droits de vote. Cela nous permet également de faire évoluer les entreprises dans leurs pratiques et de les accompagner par le dialogue actionnarial dans une démarche de progrès.

UNE ANALYSE ENRICHIE

Nous intégrons dans nos décisions de gestion divers critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance). Ce complément à l'analyse financière traditionnelle nous permet de mieux appréhender le profil des entreprises et de sélectionner celles qui privilégient un modèle créant de la valeur durable et partagée. Cette analyse globale et intégrée vise à satisfaire au mieux les attentes de nos sociétaires et clients souhaitant donner du sens et une performance durable à leurs investissements.

Pour mener à bien cette approche ESG, nous avons recours à plusieurs outils développés par nos experts pour les actions*** et les OPC.

* GCEL : liste des entreprises fortement impliquées dans la chaîne de valeur du charbon

** Fonction exercée dans les faits par Crédit Mutuel Asset Management (maison-mère de Crédit Mutuel Gestion)

*** Pour les obligations, se référer à la présentation détaillée disponible sur demande



UN MODÈLE D'ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE PROPRIÉTAIRE POUR LES ACTIONS

Crédit Mutuel Gestion s'appuie sur le modèle d'analyse ESG développé au sein du Groupe par les équipes de Finance Responsable et Durable (FR&D). Il permet ainsi de concilier les ambitions sociales et environnementales du Groupe avec l'approche financière classique. Ces équipes spécialisées ont structuré leur approche autour de cinq piliers indépendants et complémentaires.

PILIER E Environnement	PILIER S Social	PILIER G Gouvernance	PILIER ES Économie & sociétal	PILIER D Engagement de l'entreprise pour la démarche socialement responsable
<ul style="list-style-type: none"> Démarche environnementale de l'entreprise Politique carbone dont stratégie climat Gestion de l'eau, des déchets et de la biodiversité Conception et cycle de vie des produits et services 	<ul style="list-style-type: none"> Respect de l'individu et non-discrimination Politique des ressources humaines Hygiène et sécurité Formation 	<ul style="list-style-type: none"> Organisation de l'entreprise Fonctionnement du Conseil d'Administration Droits de vote et relations avec les actionnaires minoritaires 	<ul style="list-style-type: none"> L'entreprise dans sa chaîne de valeur Relations avec la communauté économique et la société civile 	<ul style="list-style-type: none"> Pilotage de la démarche de l'entreprise Implication des équipes

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

CLASSIFICATION	DESCRIPTIF
1 = NÉGATIF	Risque ESG élevé - Actifs potentiellement gelés
2 = PEU IMPLIQUÉ	Plus indifférent qu'opposant
3 = ADMINISTRATIF NEUTRE	Conforme à sa réglementation sectorielle
4 = ENGAGÉ	Engagé dans la trajectoire - Best in Trend ¹
5 = BEST-IN-CLASS²	Pertinence réelle

L'analyse des controverses permet d'identifier d'éventuelles divergences entre les déclarations et les actes de l'entreprise, des fragilités ou des risques nouveaux. Elle complète l'analyse ESG de l'entreprise et permet de repérer des éléments susceptibles d'impacter sa valeur financière. Tout manquement avéré d'une société aux règles et normes environnementales, sociales et de gouvernance liées à la finance responsable, sans mise en œuvre de mesures correctrices, entraîne sauf exception une **exclusion** de l'entreprise de notre univers d'investissement.

¹ « Best in trend » : la meilleure trajectoire

² « Best in class » : les meilleurs de la classe



UN MODÈLE D'ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE PROPRIÉTAIRE POUR LES OPC

Notre engagement pour une finance responsable se décline également en **multigestion** avec un processus d'analyse et de sélection de fonds mené conjointement par Crédit Mutuel Gestion et le bureau d'analyse d'OPC du Groupe : BLI (Banque de Luxembourg Investments).

En complément d'une étude quantitative et qualitative des fonds, nous menons **une analyse extra-financière** qui s'appuie sur une méthodologie interne dénommée SRI ID (Sustainable and Responsible Investment Identification). Cette dernière a pour but de **comprendre la façon dont l'investissement durable et responsable est pris en considération par les sociétés de gestion et les fonds étudiés.**

L'analyse se conduit à deux niveaux :

La société de gestion



Le fonds



La société de gestion et le fonds étudiés font l'objet d'une appréciation :

Les sociétés de gestion sont notées de **1** (moins bonne note) à **4** (meilleure note) :



Les fonds sont notés de **0** (moins bonne note) à **100** (meilleure note) :



Grâce à nos valeurs et à notre démarche, nous nous engageons avec confiance et conviction à donner plus de sens à vos investissements et à vous rendre compte de manière transparente de l'ensemble de nos activités.



Retrouvez-nous sur
www.creditmutuel-am.eu



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

Crédit Mutuel Gestion est une entité
de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

JANVIER 2022

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

