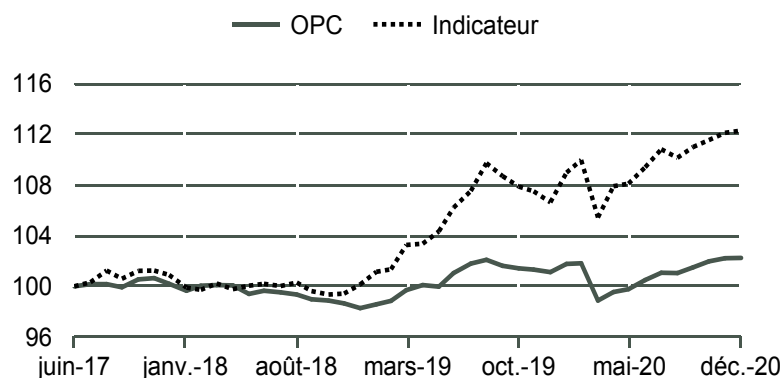


Chiffres clés au :	31/12/2020
Valeur liquidative (VL) :	101,87 €
Actif net :	35 822 698,28 €



## PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,10%	0,73%	1,74%	1,10%	2,04%	-	-
Indicateur	5,31%	1,17%	2,64%	5,31%	11,35%	-	-

	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	1,10%	2,92%	-1,93%	-	-
Indicateur	5,31%	6,50%	-0,72%	-	-

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Volatilités historiques (base hebdo.)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	2,53%	1,87%	-
Indicateur	5,50%	3,92%	-

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	0,43%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	3,83
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 10
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	30

(source interne)

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

## CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



### Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de crédit, risque de contrepartie, risque de liquidités, impact des techniques telles que les produits dérivés

### Orientation de gestion

Cet OPCVM, qui est un compartiment de SICAV, a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché des obligations vertes (« green bonds »). Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, à des fins de parfaite lisibilité, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le Barclays MSCI Global Green Bond couvert en euros. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, coupons réinvestis.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	Barclays MSCI Global Green Bond
Code ISIN :	FR0013246543
Catégorie :	Obligations thématiques
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 3 ans
Nourricier :	non
Maître :	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	MIGNOT Alain MAIO Julien
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	08/06/2017

Le process de gestion est disponible sur le site internet

### Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 action
Souscription ultérieure minimum :	1 millième d'action
Modalités de souscription et de rachat :	avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	néant

### Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,32%

## COMMENTAIRE DE GESTION

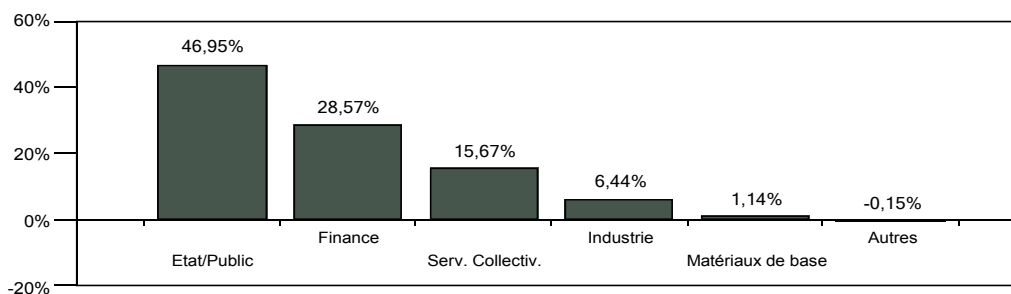
La fin d'année a été marquée par la conclusion d'un accord de Brexit et la validation d'un stimulus budgétaire aux Etats-Unis. Si les indicateurs économiques avancés sont restés bien orientés, l'accélération de la propagation du virus a néanmoins nécessité de nouvelles mesures restrictives, en particulier en Europe. Ces dernières devraient impacter à la baisse les chiffres économiques du premier trimestre 2021. Du côté des politiques monétaires, la BCE a renforcé son programme d'achat pandémique (PEPP) de 500 mds d'euros, tout en prolongeant sa durée jusqu'en mars 2022. Elle a également reconduit son programme de TLTRO, assurant le maintien de conditions de refinancement attractives au secteur financier. La Fed a de son côté décidé de garder le rythme et la durée de ses achats d'actifs inchangés, aussi longtemps que nécessaire. Le taux 10 ans allemand est resté ancré sur ses niveaux bas et a terminé l'année à -0,58%. Les primes de risque ont marginalement continué à se resserrer, tant sur les émetteurs privés que sur les souverains périphériques.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

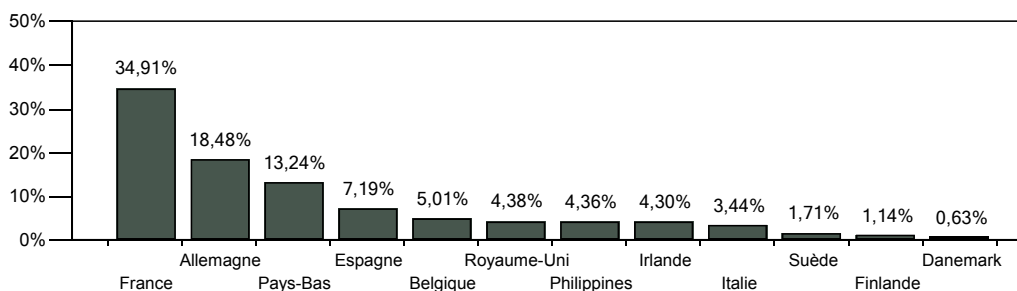
### Principales lignes

RATP EM 250527 0,8750%	6,02%
ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	5,63%
OAT 1,75%17-25062039	5,57%
ICADE 1,5%17-130927	5,50%
BELGIUM 1,25%18-220433	5,00%
SNCF RESEAU 1%16-091131	4,96%
BPCE 1,125%15-141222 EMTN	4,59%
NRW.BANK 0,5%17-130927	4,45%
SSE 0,875%17-060925	4,37%
ASIAN DEVELOP BANK 0,35%18-25	4,36%

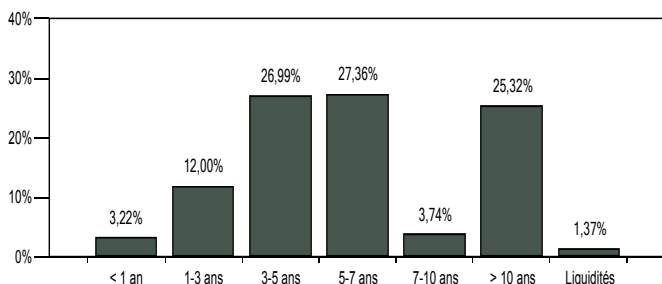
### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Répartition par maturité



### Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
13,31%	40,48%	22,71%	22,27%			1,23%

## METHODOLOGIE ET SUIVI DES PROJETS DU PORTEFEUILLE

### Définition

Une obligation « verte » (en anglais « Green Bond ») est une émission obligataire que lance une entreprise, une organisation internationale, une collectivité locale ou un Etat sur les marchés financiers pour financer un projet ou une activité à bénéfice environnemental tels que l'adaptation au changement climatique, la gestion durable de l'eau, la gestion durable des ressources naturelles et la conservation de la biodiversité. Elle est qualifiée comme telle par son émetteur qui doit, après son émission, mettre en place des rapports d'activité permettant de suivre la mise en place de ces projets.

L'obligation verte émise est analysée selon les 4 piliers : l'existence d'un projet vert, le process d'évaluation et de sélection des projets «verts», la gestion du produit de l'émission obligataire et le reporting régulier. Ces caractéristiques définies respectent le guide de bonnes pratiques à l'émission d'un Green Bond tel que défini par les GBP (Green Bond Principles).

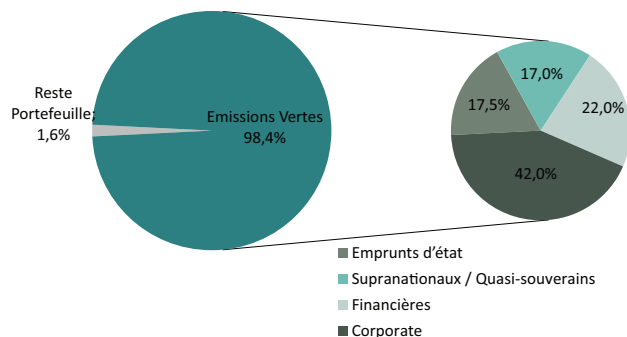
### Stratégie d'investissement

CM-CIC 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. A partir de cet univers, la gestion procède ensuite à une analyse financière classique.

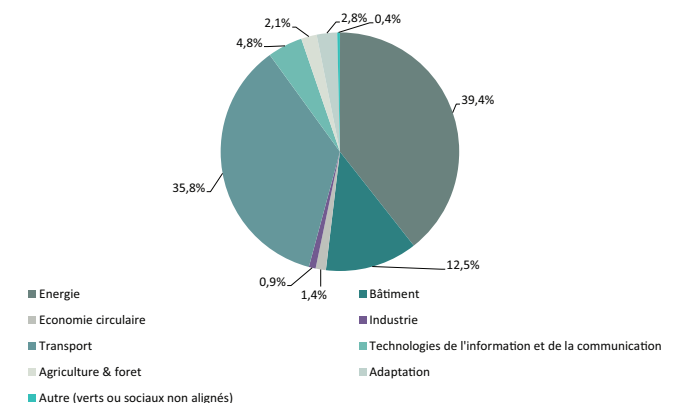
### Suivi des projets du portefeuille

- Poids des obligations vertes : % d'investissement en obligations vertes et répartition par type d'actifs
- Répartition du portefeuille par type de projets financés selon les catégories du label TEEC
- Note « verte » du portefeuille : sur une échelle de 1 à 4 (1 : peu vert à 4 : très vert)

## POIDS DES OBLIGATIONS VERTES



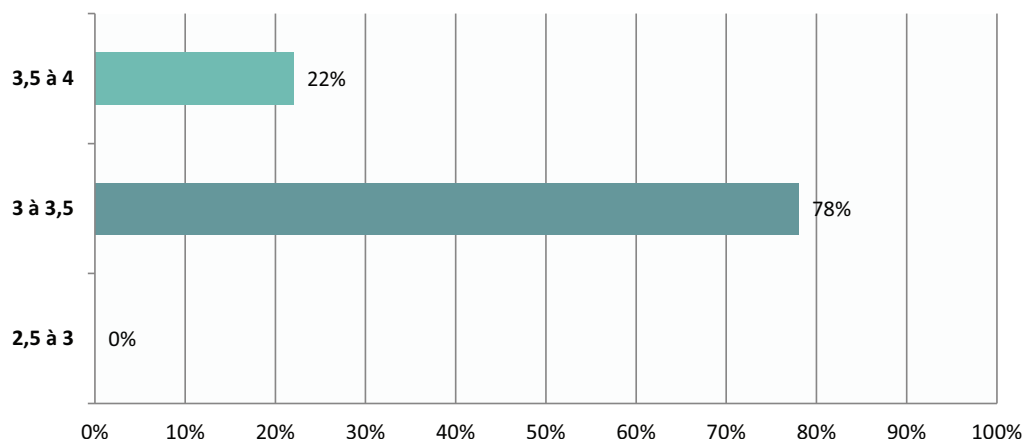
## REPARTITION DES PROJETS DES OBLIGATIONS VERTES



## COMMENTAIRE EXTRA-FINANCIER

L'année qui vient de s'achever aura été particulière à bien des égards. La Covid19 est bien entendu à l'origine des nombreuses surprises que nous a réservé le millésime 2020. Notre marché des Obligations Vertes a été affecté également par la pandémie: beaucoup d'émetteurs publics, nationaux ou transnationaux, ont lancé des programmes d'aides à leur économie financés par l'émission d'Obligations Sociales (pour qui 2020 restera l'année du décollage), de nombreux groupes privés ont prudemment décalé de quelques mois le financement de grands projets à bénéfices environnementaux. Cela explique l'année en demi-teinte en termes d'émissions d'Obligations Vertes: au total 222 Mds USD de Green Bonds ont été émises, contre 260 en 2019. Pourtant, il est possible de voir 2020 comme une année positive pour le financement de la transition climatique: Aux Etats-Unis, Joe Biden fraîchement élu vient d'indiquer son intention de faire revenir son pays dans l'Accord de Paris, après 4 ans d'absence. Le montant global d'émissions de Green Bonds depuis la création de cet outil vient de passer la barre des 1000 milliards USD, en faisant un marché mature. 2021 s'annonce exceptionnelle avec des prévisions d'émissions autour de 500 Mds USD.

## NOTES DES OBLIGATIONS VERTES DANS LE PORTEFEUILLE



Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet ([www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)). Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

**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. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.

Les données extra-financières figurant dans ce document sont communiquées par l'agence extra-financière Vigéo Eiris.

Le label « Transition Énergétique et Ecologique pour le Climat » (TEEC) est porté par le Ministère de l'Environnement, de l'Énergie et de la Mer. Il a été lancé en décembre 2015. Il a pour objectif de mobiliser une partie de l'épargne au bénéfice de la transition énergétique et écologique. Il a la particularité d'exclure les fonds qui investissent dans des entreprises opérant dans le secteur nucléaire, les énergies et les fossiles.

Le label TEEC s'adresse aux fonds d'investissement et prime ceux qui s'orientent vers le financement de la transition énergétique et de l'économie verte.

Pour plus d'informations, consultez le référentiel du label TEEC : [http://www.consultations-publiques.developpement-durable.gouv.fr/IMG/pdf/150922-LabelTEE\\_Referentiel.pdf](http://www.consultations-publiques.developpement-durable.gouv.fr/IMG/pdf/150922-LabelTEE_Referentiel.pdf)