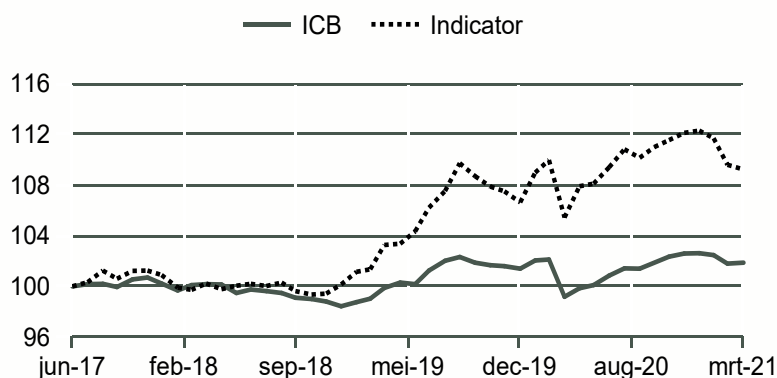


Kerncijfers op :	31-3-2021
IW :	€ 101.521,84
Netto activa :	€ 36.831.634,64



## PRESTATIES (bron: intern en/of SIX)

ICB inkomsten herbelegd



(Voortschrijdende periode)*	YTD**	3 maand	6 maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
ICB	-0,73%	-0,73%	0,03%	2,74%	1,72%	-	-
Indicator	-2,74%	-2,74%	-1,60%	3,60%	9,03%	-	-

	2020	2019	2018	2017	2016
ICB	1,22%	3,04%	-1,81%	-	-
Indicator	5,31%	6,50%	-0,72%	-	-

Prestaties excl. kosten

Prestaties uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige prestaties.

### Historische volatiliteit (wekelijkse basis)

(Voortschrijdende periode)*	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
ICB	1,22%	1,85%	-
Indicator	2,93%	3,96%	-

\* Sinds de datum van de laatste IW

\*\*YTD : prestaties sinds de laatste IW van jaar n-1

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risico bij voortschrijdende periode van 1 jaar*:	2,25%
Ratio rendement/risico bij voortschrijdende periode van 5 jaar*:	-
Sharpe-ratio bij voortschrijdende periode van 5 jaar**:	-
Maximaal verlies bij voortschrijdende periode van 5 jaar*:	-
Globale gevoeligheid op dag van berekening IW:	3,73
Gevoeligheidsbereik AMF :	0 à 10
% cumul effecten geëmitteerd door de groep:	0,00%
Aantal lijnen met effecten in de portefeuille:	32

(Interne bron)

\*Sinds de datum van de laatste IW

\*\*Referentiepercentage : EONIA Kapitalisatie

Crédit Mutuel Asset Management, maatschappij voor het beheer van activa die door de AMF erkend is onder het nummer GP 97-138, naamloze vennootschap met een kapitaal van 3.871.680 €, met maatschappelijke zetel in 4, rue Gaillon 75002 Paris, in het Handelsregister van Parijs ingeschreven onder het nummer 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management is een entiteit van Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

## KENMERKEN

Risico-en opbrengstindicator (SRRI)



Belangrijke risico's die de indicator niet weerspiegelt

Kredietrisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico, Impact van technieken zoals derivaten

### Oriëntatie van het beheer

Het beleggingsdoel van deze icbe bestaat erin een prestatie neer te zetten die beantwoordt aan de evolutie van de markt van de groene obligaties (green bonds). Bij Dit soort beheerstrategie waarbij de beheerder een bepaalde speelruimte heeft bij de toewijzing van de activa, is er geen referentie-indicator vereist. Om de resultaten van het beheer perfect te kunnen verstaan, kan men de prestatie van deze icbe evenwel vergelijken met een indicator die de resultaten a posteriori vergelijkt en beoordeelt zoals de Barclays MSCI Global Green Bond die noteert in euro. De toewijzing van activa en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling uit de indicator die ter vergelijking wordt gehanteerd. We hanteren hiervoor de slotkoers van de index in euro en werken met kapitalisatie van de dividenden.

### Kenmerken van het beleggingsfonds

vergelijkingindicator :	Barclays MSCI Global Green Bond
ISIN-code :	FR0013246550
Categorie :	Obligaties per thema
Rechtsvorm :	BEVEK naar Frans recht
Toewijzing van resultaten :	Kapitalisatie
Aanbevolen minimale beleggingsduur :	Meer dan 3 jaar
Feeder :	nee
Master :	Master :
Valorisatie :	Dagelijks
Beheerder(s) :	MIGNOT Alain GRIMOULT Arnaud
Beheersmaatschappij :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Website :	www.creditmutuel-am.eu
Depositaris :	BFCM
Hoofdbewaarnemer :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Creatiedatum Deelbewijs :	8-6-2017

Het Beheersproces is beschikbaar op we website

### Intekeningen/Herinkopen

Effecten opgedeeld in duizendsten	
Minimale initiële inleg :	1 aandeel
Minimale bijkomende inleg :	1 duizendste van aandeel
Modaliteiten voor intekening en herinkoop :	
voor 09 h 00 op intrinsieke waarde niet bekend	
Instapkosten :	1,00% Maximaal
Uitstapkosten :	nihil

### Beheerkosten

Courante kosten laatste boekjaar : 0,20%

## BEHEERSCOMMENTAAR

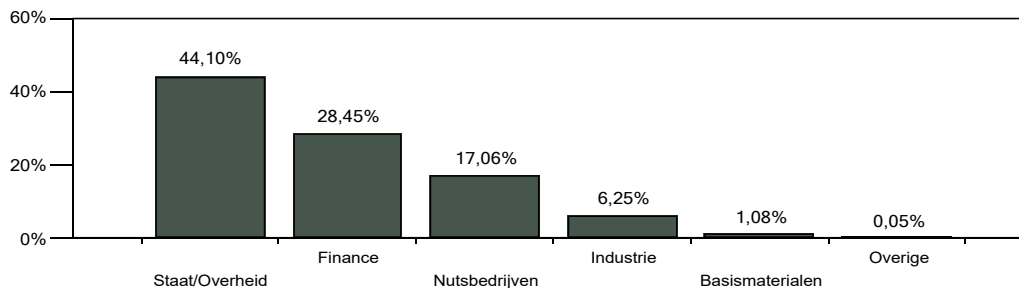
De derde golf van Covid overspoelde Europa, wat het risico op een gedesynchroniseerd herstel tussen landen deed toenemen en de ECB ertoe aanzette om te reageren door haar maandelijkse aankopen op te trekken. De reflatiestrategieën werden voortgezet in de VS, wat bijdraagt tot een nieuwe stijging van het rendement op 10 jaar tot 1,74 % als gevolg van een verwachte versnelling van de Amerikaanse groei na de aankondiging van het infrastructuurplan van \$ 2.250 miljard. De Duitse rente op 10 jaar bleef stabiel op -0,29 %, zoals blijkt uit de curve, behalve voor het segment 10-30 jaar, dat 10 bp stijgt. Krediet bleef stabiel, behalve de Financiers Senior, die licht afwijken, in tegenstelling tot de spreads van de perifere landen die bleven dalen. Wat het beheer betreft, behielden we de ondervertegenwoordiging van gevoeligheid ten opzichte van de index rond een twintigtal bp. Wij versterkten de overmatige blootstelling aan perifere landen via emissies van openbare agentschappen en de staat op 5 jaar en wel ten nadele van quasi-staten en Duitse en Franse vastgoedobligaties op 2 tot 3 jaar. We zijn kredieten op 5 jaar en bedrijfsobligaties en financiële obligaties blijven kopen en we hebben kortlopende papieren verkocht. We hebben ook de strategieën voor het afvlakken van de curve van de perifere landen met looptijden tussen 2 en 5 jaar versterkt.

## ANALYSE VAN DE PORTEFEUILLE

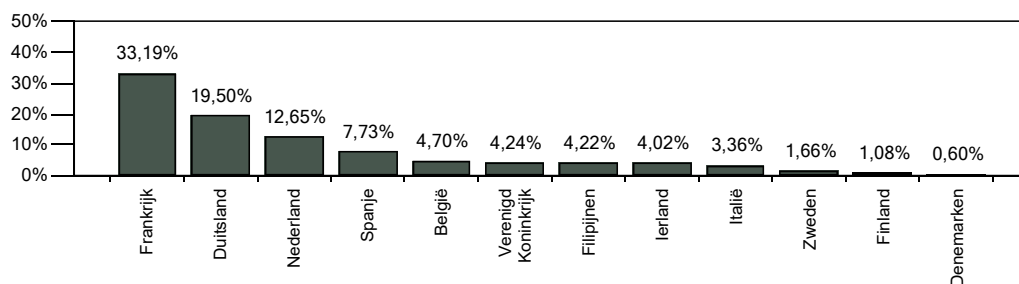
### Belangrijkste lijnen

RATP EM 250527 0,8750%	5,79%
ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	5,46%
ICADE 1,5%17-130927	5,30%
OAT 1,75%17-25062039	5,08%
BELGIUM 1,25%18-220433	4,69%
SNCF RESEAU 1%16-091131	4,69%
BPCE 1,125%15-141222 EMTN	4,46%
NRW.BANK 0,5%17-130927	4,27%
SSE 0,875%17-060925	4,24%
ASIAN DEVELOP BANK 0,35%18-25	4,22%

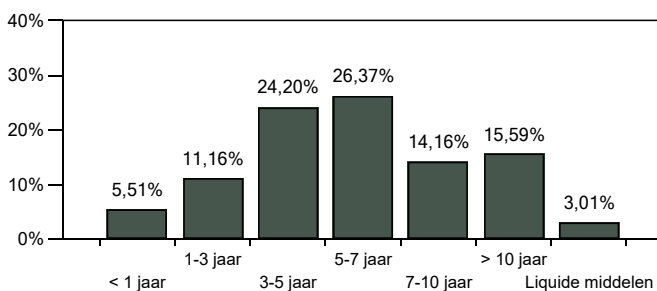
### Spreading naar sectoren



### Geografische spreading



### Spreading naar vervaldag



### Spreading van de portefeuille per Notering Lange Termijn

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Andere
12,42%	38,43%	21,91%	24,18%			3,06%

## METHODOLOGIE EN OPVOLGING VAN PROJECTEN VAN DE PORTEFEUILLE

### Definitie

Een „groene“ obligatie (“Green Bond”) is een obligatie die een bedrijf, internationale organisatie, lokaal samenwerkingsverband of een staat op de financiële markten uitgeeft voor het financieren van een project of een activiteit met een gunstig effect op het milieu, bv. aanpassing aan de klimaatveranderingen, duurzame omgang met water, duurzame omgang met natuurlijke hulpmiddelen en het behoud van de biodiversiteit. Ze wordt als groene obligatie bestempeld door de emitent en na de emissie moet deze laatste activiteitenverslagen publiceren zodat de beleggers de uitvoering van die projecten kunnen opvolgen.

De geëmitteerde groene obligatie wordt geanalyseerd aan de hand van vier pijlers: het bestaan van een groen project, het proces voor de beoordeling en selectie van "groene" project, het beheer van de opbrengst van de obligatie en de regelmatige verslaggeving. Die gedefinieerde kenmerken beantwoorden aan de gids met goede praktijken voor de emissie van een Green Bond zoals bepaald door de GBP (Green Bond Principles).

### Beleggingsstrategie

De strategie voor het beheer bestaat vooral erin om een korf met bewust gekozen effecten samen te stellen via een niet-financieel proces dat aangevuld wordt met een financiële analyse. De beheerder voert eerst een niet-financiële analyse uit die zowel rekening houdt met de emitent (30 % van de totale beoordeling) als met de emissie zelf (70 % van de totale beoordeling).

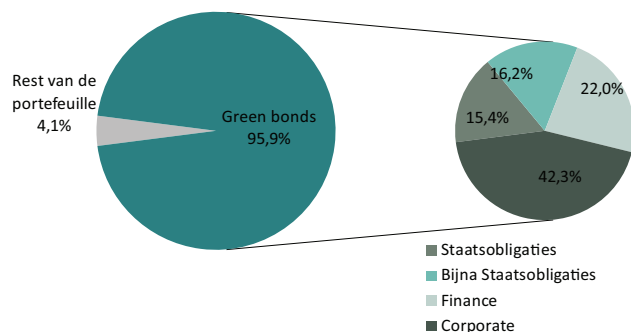
Alleen effecten die globaal gezien (emitent en emissie) een score van minstens 50 op honderd behalen, kunnen in de korf worden opgenomen.

Vanuit die selectie voert de beheerder dan een klassieke financiële analyse uit.

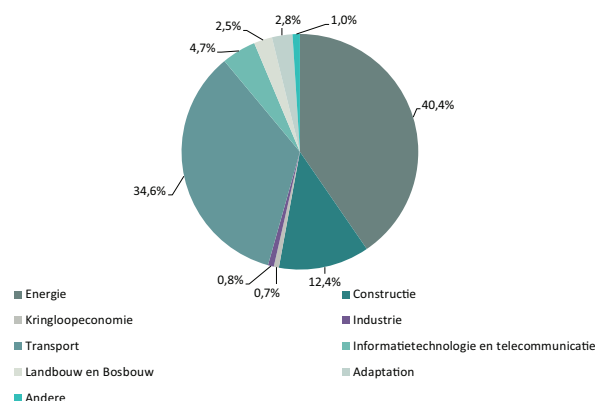
### Opvolging van de projecten uit de portefeuille

- Weging van groene obligaties: percentage dat belegd wordt in groene obligaties en spreiding per type activa
- Spreiding van de portefeuille per type projecten die gefinancierd worden volgens de categorieën van het TEEC-label
- "Groene" beoordeling van de portefeuille: op een schaal van 1 tot 4 (1 = weinig ecologisch - 4 = zeer ecologisch)

## WEGING VAN DE GROENE OBLIGATIES



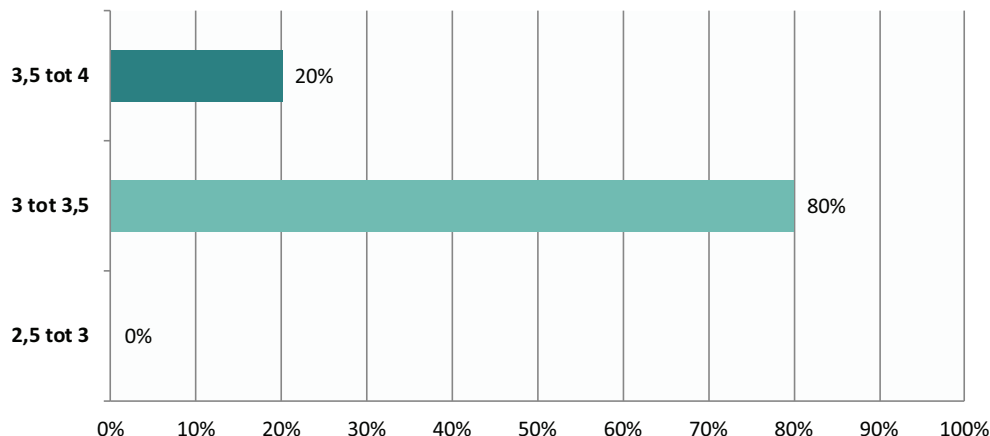
## SPREIDING VAN DE PROJECTEN VOOR GROENE OBLIGATIES



## NIET-FINANCIËLE COMMENTAAR

De de uitgifte van bijna 38 miljard USD aan groene obligaties in maart lijkt de trend te bevestigen die zich sinds het begin van het jaar aftekent: na een eerder teruglopend jaar 2020 dat gunstiger was voor sociale obligaties, zal de financiering van projecten met een positief effect op het milieu dit jaar opnieuw op de voorgrond treden. Dit jaar werd al bijna 100 miljard euro aan groene obligaties uitgegeven. Alle spelers op de rentemarkten zijn nu bezig met groene obligaties. Frankrijk blijft zijn stempel op deze markt drukken met de lancering van een tweede groene obligatie met looptijd tot 2044 ten bedrage van 7 mld. euro. Italië gaf opnieuw staatsobligaties ter waarde van 8,5 miljard euro uit met een vervaldag in 2045. Het Verenigd Koninkrijk bereidt zijn entree voor en wil zich met die emissie richten tot de particulieren. Aan het einde van het jaar zou de Europese Unie groene obligaties moeten uitgeven in het kader van haar herstelplan van 750 miljard euro. Wanneer komt er een emissie van de Amerikaanse federale overheid, iets wat enkele maanden geleden nog ondenkbaar was?

## ■ BEOORDELING VAN DE GROENE OBLIGATIES IN DE PORTEFEUILLE



Het document met essentiële informatie voor de belegger, het beheersproces en de prospectussen zijn beschikbaar op de website ([www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)). Het document met essentiële informatie voor de belegger moet aan de intekenaar voorafgaand aan elke intekening worden overhandigd.

**Avertissement** : De informatie in dit document vormt op geen enkele wijze een beleggingsadvies en u raadpleegt ze op uw eigen risico. Een belegging in een ICB kan risico's met zich meebrengen omdat de belegger de belegde bedragen mogelijk niet terugkrijgt. Als u wilt beleggen, kan een financieel adviseur u helpen bij het evalueren of de beleggingsoplossingen in lijn zijn met uw doelstellingen, uw kennis en ervaring van de financiële markten, uw activa en uw gevoeligheid voor risico's. Hij zal u ook op de hoogte brengen van potentiële risico's. Dit ICB mag niet worden aangeboden, verkocht of gecommmercialiseerd in de Verenigde Staten en het mag niet worden overgedragen naar de Verenigde Staten of overgedragen worden naar de Verenigde Staten (inclusief territoria in het bezit van de VS). Het mag rechtstreeks noch onrechtstreeks ten goede komen aan Amerikaanse natuurlijke personen of rechtspersonen, Amerikaanse staatsburgers of een zogenaamde US Person. Elke reproductie of elk gebruik van dit document is strikt verboden zonder de uitdrukkelijke toestemming van Crédit Mutuel Asset Management.

De niet-financiële informatie uit dit document wordt verstrekt door het extra-financiële agentschap Vigéo Eiris.

Het label "Energetische en ecologische transitie voor het klimaat" wordt door het Ministerie van Milieu, Energie en Zee ondersteund. Het werd in december 2015 opgericht. Het heeft tot doel om een deel van het spaargeld te benutten ten voordele van de transitie op vlak van energie en ecologie. Het bijzondere kenmerk van het label bestaat erin dat het niet belegt in fondsen die beleggen in bedrijven die actief zijn in de nucleaire sector, energie en fossiele brandstoffen.

Dit label richt zich op beleggingsfondsen en vooral op fondsen die zich richten op de financiering van de energietransitie en de groene economie.

U vindt meer informatie hierover in de documentatie over het label: [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)