

**CIC** Private Debt

**LA FRANÇAISE**  
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

# CIC Private Debt

*Rapport Article 29  
relatif à la Loi Energie Climat*

**Juin 2026**

- 1. Présentation .....2**
  - a) Présentation de l'entité ..... 2*
  - b) Démarche ESG ..... 4*
    - i. Présentation de la Politique ESG .....4
    - ii. Liste des produits financiers en vertu de l'article 8 et 9 du règlement Disclosure (SFDR) .....6
  - c) Informations aux clients ..... 7*
  - d) Adhésion de l'entité à des initiatives ..... 8*
  
- 2. Organisation de l'entité .....8**
  - a) Moyens internes déployés par l'entité ..... 8*
    - i. Description des ressources financières, humaines et techniques ..... 8
    - ii. Actions menées en vue d'un renforcement des capacités internes .....9
  - b) Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité .....10*
  
- 3. Stratégie d'engagement ..... 11**
  - a) Politique d'engagement et bilan .....11*
  - b) Politique de vote .....12*
  
- 4. Approche des enjeux environnementaux ..... 13**
  - a) Taxonomie Européenne et combustibles fossiles .....13*
  - b) Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de l'Accord de Paris .....14*
  - c) Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité .....15*
  
- 5. Gestion des risques ESG ..... 16**
  - a) Dispositif de contrôle .....16*
  - b) Prise en compte des critères ESG dans la gestion des risques .....16*

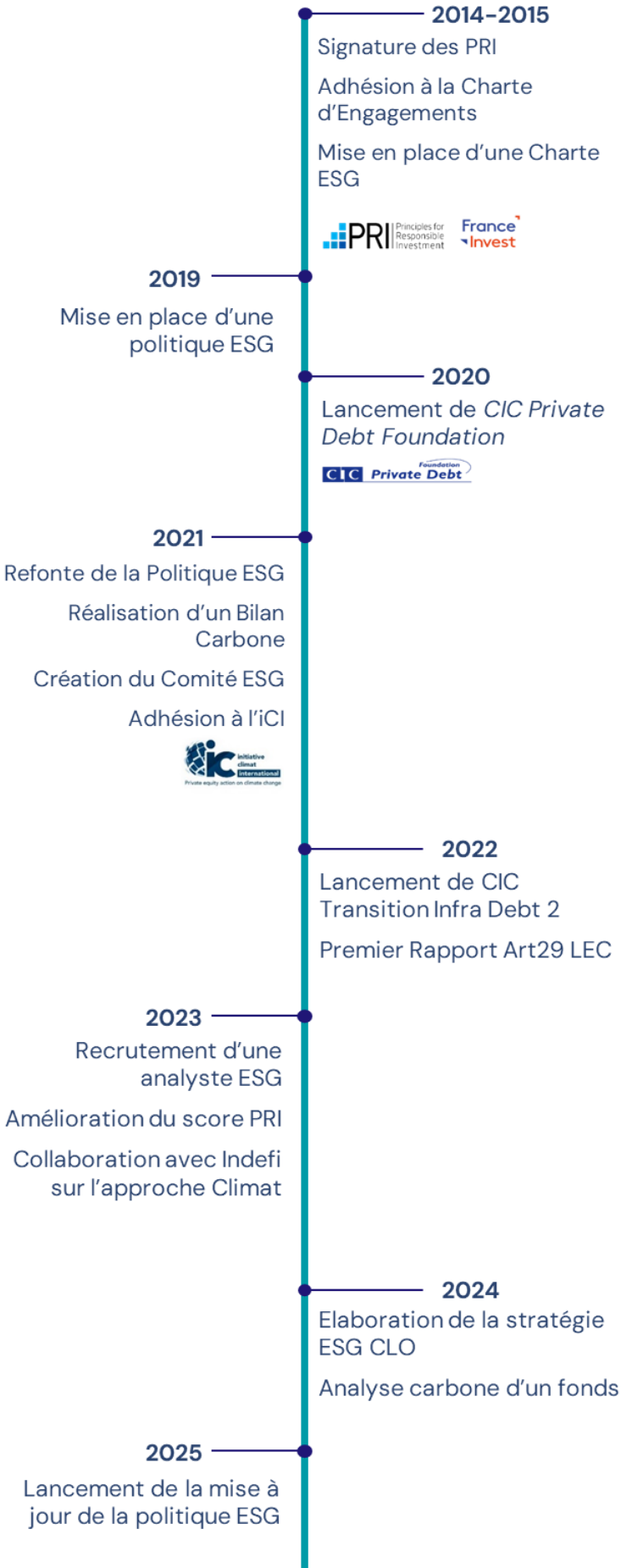
# 1. Présentation

## *a) Présentation de l'entité*

<b>2003</b>	<b>+500</b>	<b>€4Mds</b>	<b>21</b>
Année de création	Investissements réalisés	Sous gestion	Fonds déployés Dont 3 mandats

Créé en 2003, CIC Private Debt gère aujourd'hui environ 4 milliards d'euros pour le compte d'investisseurs institutionnels et privés. L'équipe de la Société de Gestion se compose de 44 collaborateurs basés à Paris, Londres et Francfort. CIC Private Debt est un acteur de référence du financement à destination des PME et ETI européennes, et le plus souvent françaises. CIC Private Debt opère dans le secteur de la dette avec 4 pôles de financement : le pôle Mezzanine & Unitranche, le pôle Senior Mid Cap, le pôle Senior Large Cap et le pôle Infrastructure.

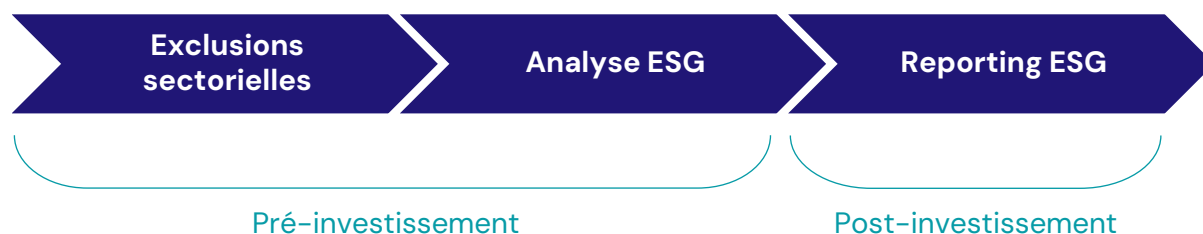
En tant qu'acteur financier, CIC Private Debt a conscience de sa responsabilité face aux enjeux de durabilité. Depuis plusieurs années, la Société de Gestion déploie une démarche de prise en compte de l'environnement, du social et de la gouvernance dans son métier à travers différents engagements.



## b) Démarche ESG

### i. Présentation de la Politique ESG

La démarche ESG de CIC Private Debt est définie dans la Politique ESG disponible sur le [site internet](#) de la Société de Gestion. Dans son processus d'investissement, CIC Private Debt intègre les enjeux de durabilité à travers trois éléments complémentaires :



#### Exclusions sectorielles

CIC Private Debt a défini des politiques d'exclusions sectorielles afin de limiter son exposition à des sociétés ou des secteurs considérés comme à risque d'un point de vue ESG. Ces politiques d'exclusions sont le résultat des [politiques sectorielles du groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale](#), renforcées par les clauses de CIC Private Debt pour tenir compte de la spécificité de notre activité. Ces politiques interdisent ou règlementent les financements auprès de sociétés relevant notamment des activités suivantes :

<b>Charbon</b>	<b>Energies Fossiles</b>
<b>Tabac</b>	<b>Défense</b>
<b>Pornographie</b>	<b>Jeux d'argent</b>
<b>Activités illégales</b>	<b>Violation du Pacte Mondial</b>

La totalité des politiques et le détail des critères d'exclusion sont disponibles dans la Politique ESG publiée sur le site internet de CIC Private Debt. Les politiques sectorielles s'appliquent à tous les fonds gérés par CIC Private Debt.

#### Analyse ESG pré-investissement

Outre les politiques d'exclusions sectorielles, et avant tout financement, CIC Private Debt réalise une analyse ESG pré-investissement pour chaque financement. L'objectif de cette analyse est d'identifier les risques et opportunités liés aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour cela, l'équipe ESG, en collaboration avec les équipes d'investissement, collecte les données à disposition (due diligences, audits, site internet...) et analyse les risques sur les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Cette analyse se base sur l'**identification des enjeux matériels des sociétés puis l'évaluation des pratiques** mises en place pour répondre à ces enjeux. Le principe de double matérialité est pris en compte dans cette analyse. Les risques analysés sont donc les risques d'impacts de la société sur l'environnement, le social ou la gouvernance ainsi que les risques sociétaux et environnementaux sur la société analysée elle-même. L'analyse ESG pré-investissement est retranscrite dans une grille ESG pré-investissement. Les analyses ESG effectuées prennent en compte les spécificités des sociétés évaluées et les objectifs des fonds réalisant ces investissements. En effet, chaque société a des enjeux ESG matériels différents selon son activité, sa taille, son historique etc. A titre d'exemple, voici une synthèse de certains éléments pris en compte dans l'analyse ESG pré-investissement :

Environnement	Social	Gouvernance
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Capacité à mettre en place une <b>politique de management de l'environnement</b> pertinente</li> <li>✓ <b>Certification environnementale</b></li> <li>✓ Capacité à mesurer et réduire <b>son impact ou son exposition au changement climatique</b></li> <li>✓ Capacité à prendre en compte la <b>biodiversité</b> dans le fonctionnement de la société et au niveau de son implantation</li> <li>✓ Existence de <b>litiges environnementaux</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Capacité à mettre en place une politique pour les <b>ressources humaines</b> pertinentes (rétention, diversité, attractivité...)</li> <li>✓ Suivi d'<b>indicateurs sociaux</b></li> <li>✓ Capacité à prendre en compte, suivre et améliorer les aspects liés à <b>la santé et la sécurité des employés</b></li> <li>✓ Existence de <b>litiges sociaux</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Capacité à promouvoir des <b>pratiques éthiques</b></li> <li>✓ Capacité à identifier et gérer les risques de la <b>chaîne de valeur</b></li> <li>✓ Capacité à mettre en place une <b>gouvernance RSE</b> (Responsabilité Sociétale des Entreprises)</li> <li>✓ Existence de <b>litiges éthiques</b></li> </ul>

L'analyse ESG pré-investissement est un prérequis pour le financement et fait partie intégrante du dossier de comité d'investissement. Elle s'applique à tous les fonds gérés par CIC Private Debt.

---

## Reporting ESG

---

Une fois les sociétés en portefeuille, CIC Private Debt réalise des campagnes de reporting ESG annuelles sur la majorité de ses fonds. Celles-ci ont pour but de collecter des données pour assurer le suivi d'indicateurs ESG des sociétés en portefeuille et d'informer

les investisseurs sur les caractéristiques ESG des fonds. Les campagnes se déroulent en plusieurs étapes :

### Questionnaires ESG

CIC Private Debt élabore des questionnaires ESG adaptés à chaque fonds couvert par la campagne de reporting. Les questions intégrées aux questionnaires permettent de suivre les pratiques des sociétés en portefeuille et leurs évolutions.

### Collecte des données

Les questionnaires ESG sont envoyés à toutes les sociétés en portefeuille. Les sociétés ont ensuite plusieurs semaines pour compléter leur questionnaire ESG directement ou dans une plateforme en ligne selon les fonds.

### Analyse des données

Les données collectées sont consolidées et analysées par fonds afin d'obtenir des indicateurs de suivi.

### Envoi du rapport ESG

Une fois les données analysées, les résultats sont consolidés dans différents rapports selon les fonds : rapports périodiques SFDR ou rapports ESG volontaires.

Au-delà des rapports périodiques SFDR pour les Article 8 et Article 9 de SFDR, CIC Private Debt a choisi de produire des rapports ESG pour certains de ces fonds les plus récents. Ainsi, des rapports ESG sont réalisés pour tous les fonds du pôle Senior Mid Cap, pour les deux derniers fonds en date du pôle Mezzanine & Unitranche et pour le fonds CIC Infra Transition Debt 2.

## ii. Liste des produits financiers en vertu de l'Article 8 et l'Article 9 du règlement Disclosure (SFDR)

SFDR est une réglementation qui a notamment pour but d'améliorer la transparence envers les investisseurs. Les fonds se soumettant aux Article 8 et Article 9 doivent respecter certaines obligations d'information.

CIC Private Debt a plusieurs fonds relevant de l'**Article 8 SFDR** :

- CIC Debt Fund 5
- CIC Mezzanine & Unitranche Financing 6
- F5 NEMO SLP (mandat identique à CIC Mezzanine & Unitranche Financing 6)
- F5 PILATUS SLP (mandat identique à CIC Mezzanine & Unitranche Financing 6)
- CIC European Large Cap Financing 3
- CIC ELCF KD 2023 (mandat identique à CIC European Large Cap Financing 3)
- CIC Private Debt Opportunité
- CIC Chanteraine Equity SLP

Deux des fonds ne sont pas soumis à SFDR en raison de leur nature juridique mais le choix a été fait d'appliquer les exigences d'un Article 8 :

- CIC Debt Fund 4
- CIC Debt Fund 2022 Evergreen (mandat identique à CIC Debt Fund 4)

Un des fonds se soumet aux exigences de l'**Article 9 de SFDR** :

- CIC Transition Infra Debt 2

### ***c) Informations aux clients***

CIC Private Debt utilise différents canaux afin de communiquer sur les enjeux ESG avec ses investisseurs. Tout d'abord, le site internet de la Société de Gestion dispose d'une [page dédiée](#) à ce sujet avec notamment la Politique ESG. CIC Private Debt a également mis en place un espace documentaire rassemblant plusieurs supports. Les documents suivants sont communiqués aux investisseurs et peuvent comprendre des informations sur les sujets ESG :

- Documents réglementaires des fonds
- Documents commerciaux des fonds
- Rapports annuels de gestion comprenant des informations ESG
- Rapports périodiques SFDR
- Rapports ESG annuels pour certains fonds (voir précédemment)
- Présentation annuelle aux investisseurs comprenant une partie sur l'ESG pour certains fonds
- Réponses aux due diligences

L'équipe de CIC Private Debt se tient toujours disponible pour répondre aux demandes ad hoc des investisseurs.

### d) Adhésion de l'entité à des initiatives

Dans la continuité de cette volonté d'améliorer ses pratiques d'investissement responsable, CIC Private Debt s'engage dans des initiatives de place pour une finance plus responsable. Ces engagements permettent non seulement de garantir la solidité de la démarche ESG mais aussi de promouvoir l'évolution du secteur de la finance dans son ensemble. Les initiatives de place ont un rôle important dans l'uniformisation des pratiques ESG au sein du secteur et donc dans l'évolution pérenne du marché.



CIC Private Debt adhère aux Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), initiative internationale pour la promotion de la finance responsable à travers **six principes** :

Principe 1 : Prendre en compte les questions ESG dans nos processus de décision en matière d'investissement

Principe 2 : Prendre en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires

Principe 3 : Demander aux sociétés dans lesquelles nous investissons de publier des informations sur leurs pratiques ESG en faisant preuve de transparence

Principe 4 : Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs

Principe 5 : Travailler en partenariat avec les acteurs du secteur financier qui se sont engagés à respecter les principes pour accroître notre efficacité

Principe 6 : Rendre compte de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable

CIC Private Debt est signataire de deux chartes promues par France Invest. Celles-ci ont pour but de changer les pratiques des signataires mais également celles des sociétés en relation avec ces signataires. **La Charte Engagement de France Invest** est composée de seize engagements couvrant les domaines suivants : enjeux économiques, sociaux et humains, environnementaux et de bonne gouvernance. Cette initiative cible particulièrement les acteurs financiers du marché français. Encore une fois, une telle initiative est primordiale pour que les pratiques évoluent de manière harmonisée.

CIC Private Debt a également adhéré à **la Charte Parité de France Invest**. Cet enjeu est particulièrement présent dans le secteur de la finance où une majorité de postes sont occupés par des hommes notamment dans les instances de décision. A travers sa signature, CIC Private Debt s'engage à améliorer l'équilibre femmes hommes dans son effectif.



CIC Private Debt a rejoint l'Initiative Climat International pour travailler spécifiquement sur le changement climatique. En effet, l'enjeu climatique est particulier car très lié à la finance : la bonne orientation des ressources financières est décisive dans la lutte contre le changement climatique. Les politiques d'investissement ou au contraire de désinvestissement sont un réel levier de pression pour inciter les sociétés à améliorer leur impact sur le climat. L'iCi est un groupe de travail visant **la collaboration entre acteurs du secteur et l'émergence de solutions sur le thème du climat**.

## 2. Organisation de l'entité

### a) Moyens internes déployés par l'entité

#### i. Description des ressources financières, humaines et techniques

La Société de Gestion s'est employée à engager des ressources financières, humaines et techniques dédiées à la prise en compte des critères ESG.

Depuis juillet 2021, CIC Private Debt a dédié des ressources humaines à l'ESG. La Société de Gestion bénéficie aujourd'hui d'une équipe ESG de deux personnes dédiées : une manager ESG et une analyste ESG. L'équipe ESG est dédiée à plein temps à la mise en œuvre et l'approfondissement de la démarche ESG. Avec 44 collaborateurs au 31/12/2025, l'équipe ESG représente 4,5% des effectifs de CIC Private Debt.

CIC Private Debt collabore régulièrement avec certains cabinets externes et de manière ponctuelle lorsque des sujets l'exigent. En excluant les postes dédiés, les dépenses engagées en 2025 sur l'ESG ont représenté environ 79 128 €. Plusieurs missions ont été internalisées en 2025 par rapport à 2024. Ces dépenses représentent 6% des dépenses totales de prestataires externes de CIC Private Debt. A noter toutefois que la méthodologie de calcul a légèrement évolué et que certaines prestations sont réalisées par le groupe dont CIC Private Debt fait partie, et ne sont donc pas comptées dans ce total.

La gouvernance ESG s'organise à différents niveaux avec l'équipe ESG sous la supervision de la Secrétaire Générale ainsi que le Comité ESG. Créé en 2021, le Comité ESG permet de créer un cadre d'échange pour : définir les orientations de la démarche ESG, intégrer le management dans la gouvernance ESG et faciliter l'information des responsables d'équipes de la Société de Gestion.

Président

Directeur Général Adjoint & Responsable Mezzanine & Unitranche

Directeur Exécutif & Responsable Senior Mid Cap

Directrice des Opérations et des Risques

Secrétaire Générale

Responsable Relations Investisseurs

Responsable Infrastructures

Manager ESG

## ii. Actions menées en vue d'un renforcement des capacités internes

CIC Private Debt met en place des actions de formation et de sensibilisation afin de développer les connaissances de l'ensemble des collaborateurs concernant les sujets ESG. Tous les collaborateurs ont reçu une formation sur l'ESG en 2021 et chaque nouveau collaborateur reçoit une formation sur l'ESG en général et sur la Politique ESG de CIC Private Debt en particulier. De plus, l'équipe ESG communique des informations ad hoc sur des sujets pertinents : SBTi ou CSRD par exemple. En 2025, les collaborateurs de CIC Private Debt ont également été formés à la Fresque du Climat.

CIC Private Debt bénéficie aussi de son lien avec le groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale, première banque « entreprise à mission ». Le groupe est actif et engagé sur les sujets ESG et RSE, et des formations obligatoires sont suivies par l'ensemble des collaborateurs y compris ceux de CIC Private Debt (risques environnementaux pour le secteur bancaire et financier, sensibilisation aux handicaps, RGPD, déontologie etc.).

Il est également important de noter que Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en place l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité qui a pour but de placer la durabilité au cœur de la stratégie du groupe. Une des actions prises a été la création d'un réseau de référents au sein du groupe ce qui peut amener à des échanges avec l'équipe ESG de CIC Private Debt. De plus, CIC Private Debt contribue, à travers son appartenance au groupe, à des mesures significatives telles que le [Dividende Sociétal](#).

Enfin, CIC Private Debt est devenu une entité du nouveau Groupe La Française réunissant les différentes sociétés de gestion du groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ce rapprochement permet également des échanges avec d'autres fonctions ESG/RSE notamment dans le cadre du suivi réglementaire et des dialogues de place.

## *b) Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité*

---

### Mixité au sein de CIC Private Debt

---

- ▶ Au 31/12/2025, l'équipe de CIC Private Debt se composait de 44 personnes réparties entre Paris et Londres. Parmi les collaborateurs, CIC Private Debt compte 41% de femmes et 59% d'hommes. Ce pourcentage varie légèrement depuis 2021 mais reste stable. CIC Private Debt a pour objectif d'augmenter la part des femmes dans l'effectif global de la Société de Gestion afin de tendre vers la parité.
- ▶ Les équipes, organes et responsables chargés de prendre des décisions d'investissement (Loi Rixain) se composent à 29,41% de femmes. L'objectif de CIC Private Debt est de tendre vers la parité.
  - Dans les équipes d'investissement plus particulièrement, il y a 29 collaborateurs dont 8 femmes soit 27,59% de femmes. Cette part est en augmentation depuis 2021 avec 19% au 31/12/2021. CIC Private Debt souhaite néanmoins poursuivre ses efforts et améliorer la répartition femmes hommes dans les équipes d'investissement.
  - Concernant le Comité d'Investissement en particulier, les membres votants peuvent varier selon les comités et les stratégies mais font partie du Comité d'Investissement général composé de 8 hommes et 2 femmes en 2025. Les changements au sein de ces postes sont toutefois limités.
- ▶ En 2024, CIC Private Debt a formalisé la mise en place d'un Comité Exécutif. Celui-ci se compose de 3 hommes et 2 femmes.
- ▶ Enfin, en tant que SAS, la direction se compose du Président ainsi que du Directeur Général Adjoint. Aucune rotation à ces postes n'a eu lieu depuis la création de CIC Private Debt. Un changement de la répartition femmes hommes à la direction est donc peu probable.

---

### Politique de rémunération

---

CIC Private Debt est couvert par la politique de rémunération du Groupe La Française qui intègre les critères de durabilité conformément à la réglementation SFDR. Celle-ci est disponible [ici](#).

---

### Intégration des critères ESG dans le règlement du conseil d'administration

---

CIC Private Debt n'a pas de Conseil d'Administration mais un Comité de Surveillance. Il n'y a pas de règlement mais les sujets ESG y sont abordés.

### 3. Stratégie d'engagement

#### a) Politique d'engagement et bilan

CIC Private Debt est une société de gestion en dette privée. Sauf cas exceptionnels, CIC Private Debt n'est pas au capital des sociétés en portefeuille et n'a généralement pas la possibilité d'exercer une politique de vote y compris sur les sujets ESG.

Afin de s'engager autrement auprès des sociétés en portefeuille, CIC Private Debt multiplie les mesures pour sensibiliser les sociétés. Tout d'abord, CIC Private Debt met en place des campagnes de reporting ESG annuelles. L'objectif de celles-ci est double : premièrement permettre à l'équipe de CIC Private Debt de suivre les pratiques des sociétés en portefeuille et deuxièmement informer les investisseurs sur la prise en compte de l'ESG dans leurs investissements. Par ailleurs, la campagne de reporting est également un instrument de sensibilisation des sociétés en portefeuille. En effet, les questionnaires montrent aux sociétés l'importance des sujets ESG pour CIC Private Debt. Ils donnent également des indications aux sociétés sur les exigences du marché et les contraintes réglementaires actuelles et futures. Pour certaines sociétés, le questionnaire incite à collecter des données qui jusque-là n'étaient pas suivies. Pour d'autres, le questionnaire permet d'identifier les enjeux ESG qui émergent dans les réglementations.

En 2025

**58%-82%** Taux de réponse au questionnaire ESG selon les fonds sur les stratégies Dette Senior Mid Cap et Mezzanine & Unitranche

Concernant les deux fonds en date de Mezzanine & Unitranche, CIC Private Debt approfondit son engagement avec les sociétés. En effet, afin d'établir un dialogue, un entretien est organisé avec certaines sociétés entre le management, un cabinet ESG et l'équipe ESG. Cet échange d'environ une heure est l'occasion d'approfondir l'analyse des pratiques des sociétés sur différents enjeux. A l'issue de ces entretiens, chaque société reçoit un livrable identifiant ses principaux risques, sa maturité et des propositions pour améliorer ou perfectionner sa démarche.

Enfin, dans la mesure du possible, CIC Private Debt promeut la mise en place de financements indexés à des critères de durabilité. Ces mécanismes reposent sur un engagement contractuel à atteindre des objectifs de durabilité assortis d'une indexation du coût de la dette en fonction de l'atteinte ou non de ces objectifs. Ce type de mécanismes n'est pas systématique et suppose l'accord des autres participants du financement ainsi que celui de l'emprunteur. Toutefois, il s'agit d'un instrument de dialogue et d'incitation financière pour favoriser l'action des sociétés.

En 2025

**33%** des dossiers du dernier fonds Senior Mid Cap bénéficiaient de ces mécanismes

Ce pourcentage est plus bas que sur l'année précédente en raison du fait qu'il porte sur le nouveau fonds de la stratégie lancé cette année et pour lequel les critères de durabilité sont en cours de finalisation avec les sociétés.

## *b) Politique de vote*

Comme mentionné précédemment, CIC Private Debt n'est pas actionnaire des sociétés en portefeuille sauf cas exceptionnels. Les Fonds de CIC Private Debt peuvent devenir actionnaires de sociétés non cotées ou de sociétés cotées exceptionnellement. Dans ces cas-là, CIC Private Debt serait très minoritaire dans l'actionnariat de la société et ne disposerait donc pas d'une position significative et influente.

Toutefois, CIC Private Debt met en place une politique de droit de vote. Les principaux points de la politique de vote de la Société de Gestion sont les suivants :

- ▶ CIC Private Debt exercera les droits de vote qu'elle détient pour toutes les participations en portefeuille où elle est actionnaire
- ▶ CIC Private Debt privilégiera le respect des principes généraux suivants :
  - La protection de l'intérêt à long terme des porteurs des Fonds
  - L'intérêt social de l'entreprise
  - Le traitement équitable des actionnaires
  - L'intégrité des comptes et la transparence de la communication
  - La prévention de conflits d'intérêts entre la société et les administrateurs par l'affirmation de la séparation des pouvoirs et une indépendance suffisante du conseil
  - La transparence de la politique de rémunération des dirigeants et des éventuels plans de stock option et du caractère raisonnable des rémunérations qui doivent être liées à la performance de la société et à son évolution
  - L'affectation du résultat et l'utilisation des fonds propres : gestion raisonnée des fonds propres,
  - Le développement stratégique.

## 4. Approche des enjeux environnementaux

### a) Taxonomie Européenne et combustibles fossiles

La Taxonomie Européenne désigne la classification des activités économiques ayant un impact favorable sur l'environnement. Le but est de réorienter les investissements à travers 6 objectifs :

1	Atténuation du changement climatique
2	Adaptation au changement climatique
3	Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
4	Transition vers une économie circulaire
5	Contrôle de la pollution
6	Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

CIC Private Debt intervient majoritairement auprès de PME et ETI. Dans ce type de société, les niveaux d'avancement des démarches RSE sont hétérogènes d'une société à l'autre. De même, la disponibilité des données reste un enjeu pour certaines sociétés en portefeuille. Dans ce contexte, peu de sociétés en portefeuille communiquent sur leur alignement à la Taxonomie Européenne.

CIC Private Debt souhaite toutefois sensibiliser les sociétés y compris sur les sujets liés à la Taxonomie Européenne. Les questionnaires ESG pour les fonds de Senior Mid Cap, de Mezzanine & Unitranche et d'Infrastructure couverts par la campagne incluent donc des questions sur l'alignement des sociétés à la Taxonomie Européenne. Les sociétés incluses dans le périmètre de reporting se sont vu demander si la mesure de leur part d'alignement avait été réalisée. Seulement 1,89% des sociétés ayant complété le questionnaire ont répondu positivement à cette question.

Comme développé ci-dessous, CIC Private Debt dispose de politiques d'exclusion concernant les énergies fossiles. Au 31/12/2025, la part de société actives dans les énergies fossiles est de 0% des encours.

## *b) Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de l'Accord de Paris*

En tant qu'acteur financier, CIC Private Debt a conscience de son rôle concernant l'atteinte des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre pour maintenir l'objectif 1.5°C. CIC Private Debt a mis en place une Démarche Climat spécifique pour participer à cette réduction à son échelle.

### Exclusions sectorielles pour limiter le changement climatique

Les émissions de gaz à effet de serre (GES) doivent être drastiquement diminuées pour limiter le changement climatique. L'engagement de CIC Private Debt se reflète tout d'abord par la mise en place de politiques d'exclusions visant certains secteurs particulièrement émissifs. Les énergies fossiles étant une des causes principales des émissions de GES, CIC Private Debt a mis en place des exclusions sectorielles sur secteurs des énergies fossiles, certaines étant issues des politiques du groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces politiques permettent ainsi de limiter les émissions de gaz à effet de serre des portefeuilles de CIC Private Debt.

### Intégration du changement climatique dans la gestion des portefeuilles

Comme décrit précédemment, la maturité RSE est hétérogène d'une société à l'autre. La disponibilité des données reste un enjeu pour certaines sociétés en portefeuille. Aussi, CIC Private Debt a un impact limité en tant que prêteur. Dans ce contexte, la Société de Gestion n'a pas défini d'objectif quantitatif de réduction des gaz à effet de serre pour le moment.

Toutefois, CIC Private Debt met d'ores et déjà en place des mesures pour intégrer le climat à chaque étape du financement. En effet, le climat est tout d'abord un enjeu pris en compte lors de l'analyse ESG pré-investissement. Par ailleurs, CIC Private Debt travaille sur le déploiement d'un outil climat pré-investissement permettant d'approfondir les données climats disponibles à ce moment du financement.

De plus, lors du reporting ESG, les sociétés en portefeuille sont interrogées sur leurs pratiques ainsi que sur leurs données quantitatives en lien avec les émissions de gaz à effet de serre (excepté pour le questionnaire Senior Large Cap). Les questions peuvent porter par exemple sur :

- Les émissions de GES des scopes 1, 2 et 3
- La mise en place d'une politique de réduction des émissions de GES
- La définition d'objectifs quantitatifs et datés des émissions de GES
- La vérification d'un organisme tiers externe quant à l'alignement des objectifs sur l'Accord de Paris

Comme décrit précédemment, pour les deux derniers fonds déployés du pôle Mezzanine & Unitranché, des entretiens sont réalisés avec certaines sociétés. L'enjeu climatique figure parmi les différents enjeux abordés lors de ces entretiens. À l'issue de l'échange, un livrable est communiqué aux sociétés, celui-ci contenant des axes d'amélioration sur chacun des enjeux, dont le climat.

Enfin, les mécanismes d'ajustement de marge ESG décrits précédemment comportent le plus souvent un indicateur sur les émissions de gaz à effet de serre. Des trajectoires de réduction sont alors définies sur plusieurs années.

### Fonds généralistes et thématiques : des approches complémentaires

CIC Private Debt est convaincu de l'importance d'adopter des approches complémentaires pour apporter une réponse aux enjeux climatiques. D'une part, il est nécessaire d'améliorer les pratiques au sein des sociétés de l'ensemble des secteurs de l'économie. D'autre part, il est nécessaire d'augmenter le soutien aux sociétés dont l'activité est une solution aux défis liés au changement climatique.

Les fonds du pôle Infrastructures ont donc désormais pour objectif de financer les infrastructures dont l'activité répond directement à un enjeu environnemental et notamment climatique (énergie solaire, énergie éolienne, efficacité énergétique, stockage d'énergie etc.). Cette approche thématique permet ainsi de cibler directement les acteurs clés nécessaires pour limiter les émissions de gaz à effet de serre.

### *c) Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité*

Dans le cadre de son activité, CIC Private Debt n'a pas encore défini de stratégie d'alignement avec des objectifs en termes de biodiversité, ni fixé d'objectif quantitatif. Néanmoins, CIC Private Debt prend en compte les enjeux liés à la biodiversité dans sa Politique ESG. En effet, le sujet est intégré lors de l'analyse ESG pré-investissement et lors de reporting ESG.

Cependant, la disponibilité des données est encore une fois limitée. La biodiversité est un enjeu encore peu abordé par les sociétés de cette taille. Dans le même souci de sensibilisation, la biodiversité est incluse dans certains questionnaires ESG annuels afin de montrer aux sociétés en portefeuille les attentes des acteurs financiers mais aussi les futures obligations réglementaires de transparence. Ci-dessous, trois exemples de questions tirées du questionnaire Senior Mid Capt et Mezzanine & Unitranche :

- Localisation sur des zones sensibles pour la biodiversité
- Initiatives pour réduire leur impact sur la biodiversité
- Evaluation de leurs dépendances à l'égard de la biodiversité

En raison des limites mentionnées précédemment, CIC Private Debt n'a pas encore mis en place de stratégie biodiversité. Néanmoins, la Société de Gestion reste attentive aux discussions de place sur le sujet.

## 5. Gestion des risques ESG

### a) Dispositif de contrôle

CIC Private Debt dispose d'un dispositif de contrôle intégrant les risques ESG. Il est mis en place à différents niveaux et par différents acteurs afin de garantir l'efficacité de la gestion des risques ESG.

1 <sup>er</sup> niveau	2 <sup>ème</sup> niveau	3 <sup>ème</sup> niveau
Contrôle permanent de l'équipe CIC Private Debt sur la mise en œuvre de la Politique ESG notamment à travers l'équipe ESG.	Contrôle de la RCCI de CIC Private Debt sur la bonne application et le respect des procédures ESG.	Audit groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale sur toutes les procédures et pratiques de CIC Private Debt y compris la politique ESG.

### b) Prise en compte des critères ESG dans la gestion des risques

La politique ESG a plusieurs objectifs dont celui d'intégrer les risques ESG dans la gestion des fonds de CIC Private Debt. La gestion de ces risques ESG passe par leur identification puis par la limitation des risques ESG identifiés. Les deux phases pré-investissement permettent d'identifier et réduire les expositions des fonds aux risques ESG.

Dans un premier temps, les exclusions sectorielles permettent de limiter voire éliminer l'exposition de CIC Private Debt à des risques environnementaux, sociaux et parfois de gouvernance. Cette première phase écarte les secteurs les plus à risques.

Dans un second temps, l'analyse ESG pré-investissement permet d'identifier les risques ESG plus spécifiques. Celle-ci prend en compte de nombreux enjeux afin d'identifier et évaluer les risques potentiels de chaque société étudiée. La grille ESG pré-investissement retranscrit ces éléments et fait partie intégrante du dossier pour le Comité d'Investissement. La décision du Comité d'Investissement est prise sur la base de ce dossier. Les risques peuvent être très variés selon les sociétés étudiées : risques de réglementation, risques de réputation, risques de transition, risques physiques. CIC Private Debt limite ainsi les risques ESG par son processus de sélection des investissements.

En tant que prêteur, la Société de Gestion a mis en place certaines mesures afin de réduire son exposition aux risques ESG une fois les sociétés en portefeuille. Pour les fonds concernés, les campagnes de reporting ESG permettent d'assurer un contrôle des risques durant l'année écoulée, par exemple à travers le suivi des litiges environnementaux, sociaux ou éthique.

Les entretiens ESG réalisés avec les sociétés des deux fonds du pôle Mezzanine & Unitranché permettent d'identifier les risques potentiels et les axes d'amélioration pour répondre à ces risques ESG.

Enfin, bien qu'ils ne soient présents que sur certains fonds, les ajustements de marges ESG sont des mécanismes qui permettent d'inciter les sociétés à agir. Les enjeux choisis sont généralement les plus matériels pour les sociétés et ciblent certains risques. Ces mécanismes permettent d'inciter les sociétés à des actions menant à des résultats concrets

Nous ne réalisons pas d'estimation quantitative de l'impact financier des principaux risques ESG, le process de sélection et le suivi mis en place nous permettant d'identifier les sujets problématiques.