



Politique de vote disponible sur le site internet.

| | |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| Chiffres clés au : | 31/12/2019 |
| Valeur liquidative (VL) : | RC : 3 154,58 € RD : 2 144,36 € |
| Actif net : | 295 623 685,91 € |
| Dernier dividende le 15/01/2019 : | 56,92 € |

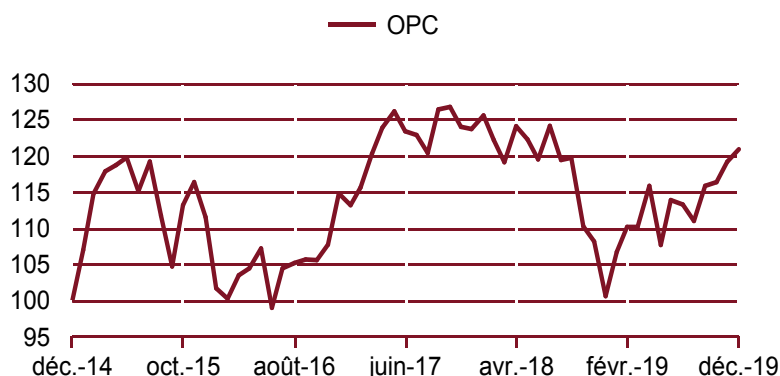
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 | 20,28% | 4,40% | 6,20% | 20,28% | 5,35% | 21,03% | 63,26% |

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----|--------|---------|-------|-------|--------|
| OPC | 20,28% | -18,73% | 7,76% | 2,95% | 11,59% |

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques

| (Période glissante)* | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|----------------------|--------|--------|--------|
| OPC | 13,34% | 12,90% | 15,10% |

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

| | |
|---|---------|
| Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* : | 1,57% |
| Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* : | 1,43% |
| Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** : | 0,29 |
| Perte maximum sur 5 ans glissants : | -26,82% |

| | |
|---|-------|
| % cumul de titres émis par le groupe : | 0,00% |
| Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : | 55 |

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille grâce à une gestion sélective de valeurs jugées sous-évaluées, sur la durée de placement recommandée. L'OPCVM n'a pas d'indicateur de référence.

Caractéristiques de l'OPC

| | |
|---|--|
| Indicateur : | |
| Code ISIN : | RC : FR0000991770 RD : FR0000991788 |
| Catégorie : | Fonds actions |
| Forme juridique : | FCP de droit français |
| Affectation des résultats : | Capitalisation et Distribution |
| Durée minimum de placement conseillée : | Supérieure à 5 ans |
| Nourricier : | non |
| Maître : | Quotidienne |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Gérant(s) : | DE MESTIER Marie LAMY Caroline |
| 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 : | RC : 07/03/1986 RD : 21/02/2003 |
| Le process de gestion est disponible sur le site internet | |

Souscriptions/rachats

| | |
|--|---|
| Titres fractionnés en millièmes | |
| Souscription initiale minimum : | 1 millième de part |
| Souscription ultérieure minimum : | 1 millième de part |
| Modalités de souscription et de rachat : | avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue |
| Frais d'entrée : | 2,00% maximum |
| Frais de sortie : | néant |

Frais de gestion

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Frais courants du dernier exercice : | 1,50% |
|--------------------------------------|-------|

⁽¹⁾ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) - ISR (Investissement Socialement Responsable) : classement effectué selon le processus d'investissement et la nature des titres investis. Pour plus de précision rendez-vous sur le site Internet.

COMMENTAIRE DE GESTION

La confirmation qu'un accord de principe a été trouvé entre la Chine et les US ainsi que la victoire du parti conservateur au Royaume-uni ont poussé les indices européens vers des plus hauts. Le fonds progresse de +1,49% sur le mois (portant la performance annuelle à plus de 20%). Les performances sectorielles sont relativement disparates avec une forte contribution des secteurs Industrie (+76bp), Santé (+44bp) et Financières (+40bp) tandis que le secteur des Télécoms (-0,42bp) contribue négativement.

En termes de valeurs, les meilleures contributions sont Nexans (+44bp), Sanofi (+24bp) et Elior (+23bp) contrairement à Vodafone (-0,08bp), TUI (-0,15bp) et Orange (-31bp).

Le mois de décembre a été riche en Journées Investisseurs et explique de ce fait certaines performances. Le CMD de Sanofi a répondu aux attentes, avec un discours ambitieux du management en faveur d'une accélération de sa croissance autour de points clés (rentabilité, pipeline et produits phares). En revanche, Orange a déçu en annonçant plus de capex (repoussant la croissance de FCF à 2021), un manque de visibilité sur le pricing en France et un risque d'enchère 5G.

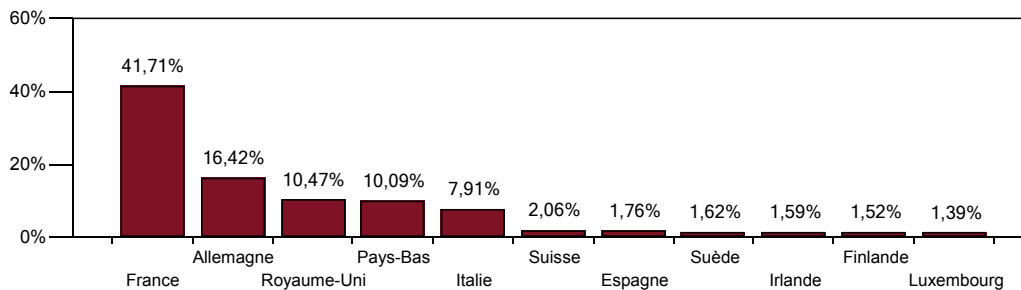
En termes de mouvements, nous avons initié Wacker Chemie dont la valorisation est excessivement faible et soldé notre position en AB Inbev.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

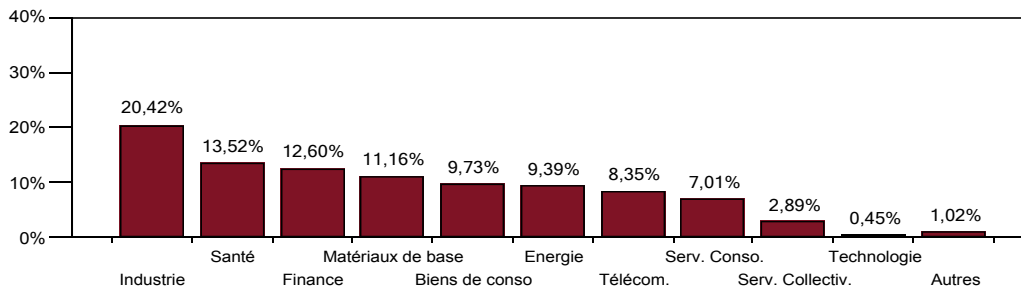
Principales lignes

| | |
|-----------------------|-------|
| SANOFI | 4,00% |
| KONINKLIJKE PHILIPS | 3,21% |
| MICHELIN | 3,13% |
| TOTAL | 3,05% |
| AIRBUS | 2,89% |
| ENEL | 2,89% |
| UNICREDIT REGR. | 2,76% |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | 2,72% |
| AXA | 2,59% |
| BOUYGUES | 2,57% |

Répartition géographique



Répartition sectorielle



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). 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.