



Politique de vote disponible sur le site internet.

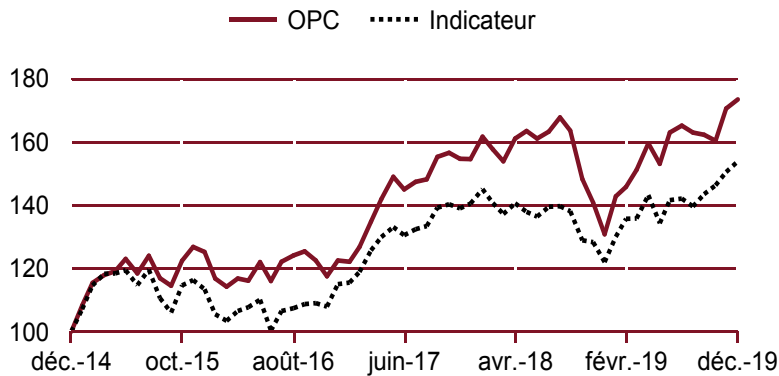
<b>Chiffres clés au :</b>	<b>31/12/2019</b>
Valeur liquidative (VL) :	28,20 €
Actif net :	89 369 428,07 €

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	32,71%	6,90%	6,42%	32,71%	41,64%	73,65%	-
Indicateur	26,17%	7,26%	8,68%	26,17%	33,82%	54,00%	-

	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	32,71%	-15,44%	26,22%	-2,11%	25,25%
Indicateur	26,17%	-13,19%	22,17%	1,47%	13,41%

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	11,68%	13,73%	14,51%
Indicateur	11,40%	11,55%	13,91%

\*Depuis la date de la dernière VL

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

Jusqu'à la valeur liquidative du 28 mai 2019, le fonds CM-CIC SMALL & MIDCAP EURO était géré par Milleis Investissements.

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	2,93%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	5,21%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,85
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-24,88%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	54
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	8,10%

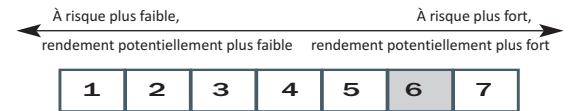
(source interne)

\*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 liquidités, impact des techniques telles que les produits dérivés

### Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter sensiblement de la répartition de l'indicateur.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Euro Stoxx Small Net Return
Code ISIN :	FR0013384997
Catégorie :	Fonds actions
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	MENARD Jean-Luc DELHAY Jean-Louis
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 :	28/05/2019
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

### Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum : 1 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 :	2,00%
Commission de surperformance :	15% ttc au delà de l'indicateur de référence (part RC)

## COMMENTAIRE DE GESTION

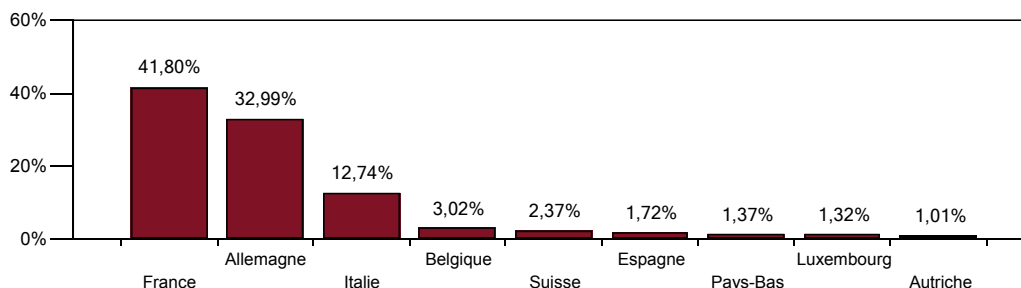
Le fonds affiche une performance positive en décembre. Parmi les meilleures performances au sein de nos principales positions sur la période, nous retrouvons de nombreuses valeurs technologiques, à l'image de l'éditeur de jeux vidéo Ubisoft (+11,8%); de Nemetschek (+9,6%), société spécialisée dans les logiciels dédiés à la conception, la construction et la gestion des bâtiments; de Worldline (+7,5%, société opérant dans l'écosystème du paiement) et d'Alten (+7,4%, société spécialisée dans la recherche et développement externalisée). Nous pouvons également mentionner Alstom (+6,7%) et GTT (+6,5%) dans les hausses sensibles. A l'exception d'Ubisoft, ces sociétés auront affiché de solides performances opérationnelles en 2019. En revanche, parmi les replis marqués sur la période, figurent Wirecard (-10,3%, écosystème du paiement), SEB (-6,1%) ou encore Amplifon (-3,5%, spécialisé dans la distribution de prothèses auditives). La meilleure performance de notre sélection de titres sur le mois revient à Akka Technologies (+17,4%), soutenue par l'annonce de son intention d'acquérir la société norvégienne Data Respons, un acteur de l'ingénierie logicielle spécialisé dans les systèmes embarqués et la digitalisation de l'industrie notamment.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

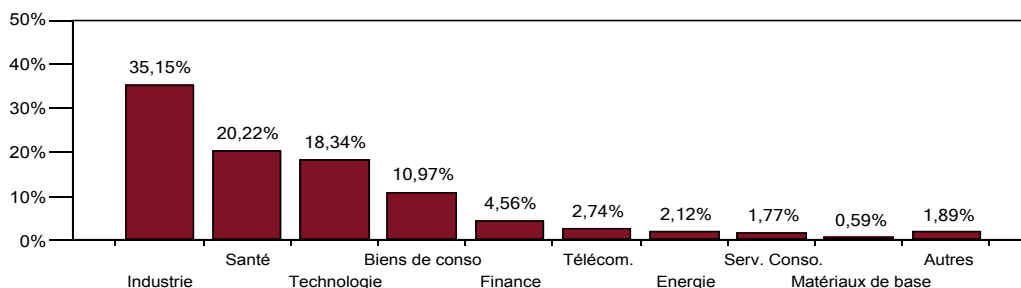
### Principales lignes

NEMETSCHKEK	5,26%
WORLDLINE	5,26%
TELEPERFORMANCE	5,15%
CARL ZEISS MEDITEC	5,14%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	5,05%
MTU AERO ENGINES	4,44%
ALTEN	3,02%
ALSTOM REGROUPT	2,88%
PUMA	2,86%
SARTORIUS PRIV.	2,79%

### 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](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.