CM-AM PME-ETI ACTIONS
FONDS ACTIONS EUROPE

PEA PME

Crédit Mutuel Asset Management

Critères ESG : Engagé dans les critères ESG[1]

SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION

28 mars 2024

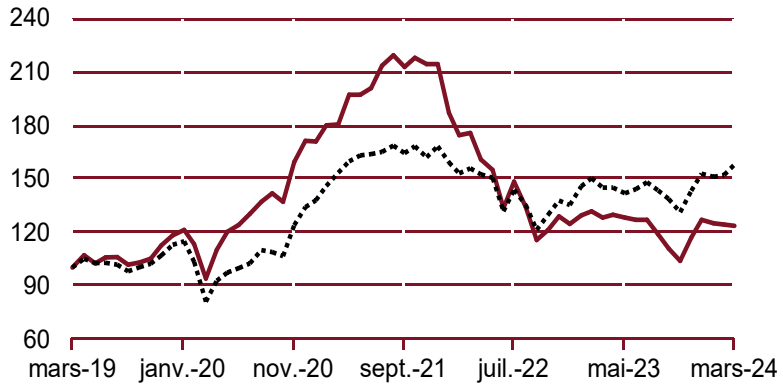
Politique de vote disponible sur le site internet.

Chiffres clés au :	28/03/2024
Valeur liquidative (VL) :	169,80 €
Actif net :	338 639 706,45 €

*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 Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-2,72%	-2,72%	11,51%	-3,59%	-31,66%	23,45%	51,32%
Indicateur	3,31%	3,31%	14,01%	8,87%	2,95%	57,97%	112,30%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	1,84%	-41,94%	25,23%	45,05%	32,72%
Indicateur	12,99%	-19,63%	25,67%	18,66%	22,39%

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	16,15%	19,72%	21,54%
Indicateur	14,24%	16,44%	19,45%

*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* :	-0,10%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	1,09%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,22
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-54,71%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	63

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	**5**	6	7

Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de liquidités

Orientation de gestion

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion de chercher à profiter des opportunités offertes par l'univers des Petites et Moyennes Entreprises (PME) et des Entreprises cotées de Taille Intermédiaire (ETI) de l'Union Européenne, sur la durée de placement recommandée. 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, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori 100% MSCI Europe ex-UK Small Cap Index, dividendes réinvestis. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	MSCI Europe ex-UK Small Cap Index
Code ISIN :	**FR0011631019**
Catégorie :	Actions thématiques sectorielles Europe
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier : non	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	SARRAZIN Matthis MARIAUD Jean-Pierre
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 : 16/12/2013

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum : 1 millième(s) de parts

Souscription ultérieure minimum : 1,00 millième(s) de parts

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 : 1,97%

[1]ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) - Pour plus de précisions, retrouvez notre Politique d'Investissement Responsable sur le site internet creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138,
Société Anonyme au capital de 3 871 680 € dont le siège social est 4, rue Gaillon 75002 Paris, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 388 555 021.
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

CM-AM PME-ETI ACTIONS

COMMENTAIRE DE GESTION

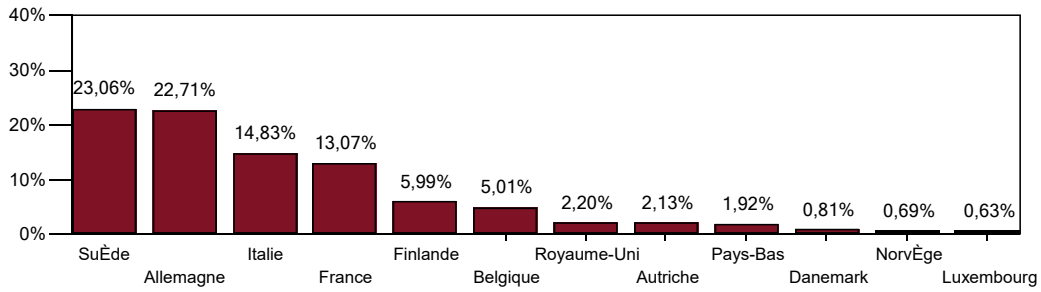
Le mois de mars profite aux actions qui progressent en Europe, avec une performance plus marquée pour les grandes capitalisations. Les secteurs de l'Immobilier, des Services aux collectivités, de l'Energie et des Matériaux surperforment le reste de la cote, avec la Technologie et la Santé en queue de peloton. Dans ce contexte, le fonds sous performe son indice de comparaison avec une baisse de 0.7% contre +3.8% pour son indice. L'écart avec l'indice s'explique par la contre-performance de titres ayant un poids important en portefeuille. SESA (4.4% du portefeuille) perd 10% sur le mois suite à une publication en dessous des attentes sur le résultat net mais avec des commentaires positifs pour le futur. PVA Tepla (2.3% du portefeuille) qui corrige de 17% sans nouvelle particulière, et Nexus (4.9% du portefeuille) qui baisse de 4% malgré une bonne publication du 4ème trimestre 2024. Parmi les bonnes performances, BFF (3.8% du portefeuille) profite d'avancées positives à la commission européenne sur la réglementation liée aux recouvrements de créances et progresse de 15%. Esker (2%) monte de 16% grâce à des commentaires positifs de la direction sur la dynamique des affaires et sur l'année 2024 laissant présager une période positive en termes de résultats, ainsi que des spéculations sur une potentielle OPA.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

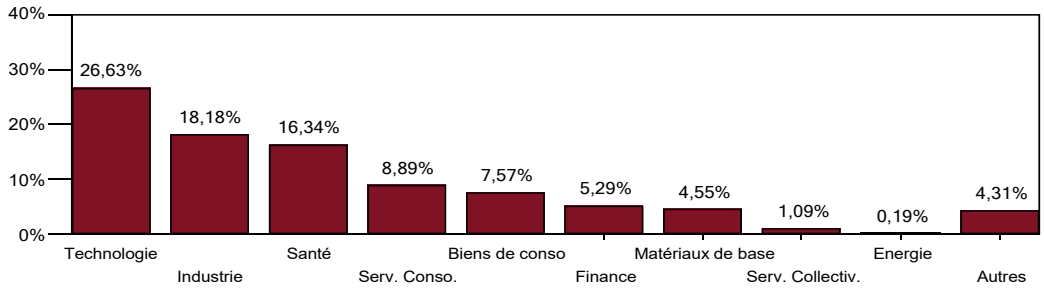
Principales lignes

NEXUS	4,83%
SESA	4,52%
BFF BANK	3,80%
BTS GROUP CL.B	3,19%
KINEPOLIS GROUP DIV.	2,66%
VUSIONGROUP	2,56%
RECTICEL	2,39%
PUUILO PLC	2,36%
MEDIOS	2,34%
ATOSS SOFTWARE	2,28%

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Les DIC (Document d'Informations Clés), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet (www.creditmutuel-am.eu). Le DIC 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.*