

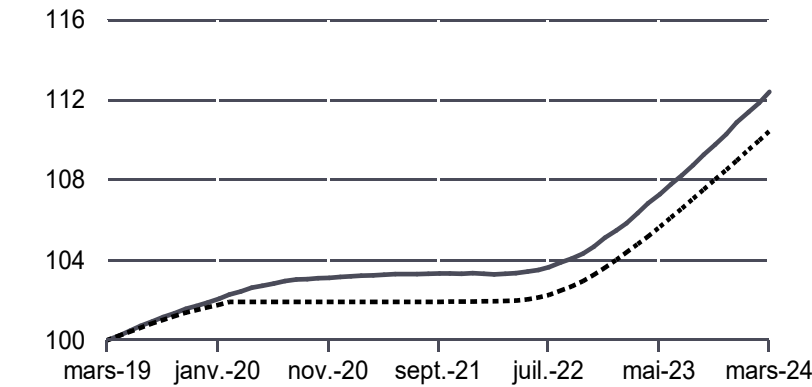
Chiffres clés au :	28/03/2024
Valeur liquidative (VL) :	2 058,17 \$
Actif net :	467 358 566,06 \$

*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 calculées en US\$

(source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPC	1,38%	1,38%	2,87%	5,71%	8,89%	12,42%
Indicateur	1,35%	1,35%	2,71%	5,39%	8,39%	10,46%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	5,48%	1,71%	0,18%	1,26%	2,60%
Indicateur	5,17%	1,66%	0,03%	0,26%	2,25%

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	0,10%	0,35%	0,31%
Indicateur	0,04%	0,32%	0,29%

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un an glissant* :	57,10%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	40,06%	**Taux de placement de référence:
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	1,22	Fed funds
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-0,12%	

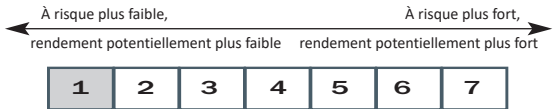
WAM* (en jour(s)) :	92,36	*WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.
WAL** (en jour(s)) :	108,60	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,18	
% cumul de titres émis par le groupe :	2,30%	**WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	52	
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,09%	

(source interne)

La durée de vie moyenne du portefeuille doit être : ≤ 6 mois (WAM) et ≤ 12 mois (WAL).

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence, le SOFR capitalisé (Secured Overnight Financing Rate) diminué des frais de gestion réels, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatiles, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	SOFR capitalisé
Code ISIN :	FR0000984254
Catégorie :	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard, en devises
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 7 jours
Nourricier :	non
Maître :	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	ROLLAND Yann KHALIFA Salim
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 :	17/05/2002
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum : 1 millième d'action	
Souscription ultérieure minimum : 1 millième d'action	
Modalités de souscription et de rachat :	
avant 12 h 00 sur valeur liquidative connue	
Frais d'entrée :	néant
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,15%
--------------------------------------	-------

COMMENTAIRE DE GESTION

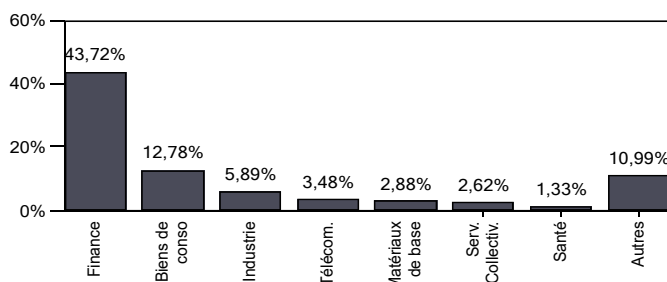
La Fed a maintenu, lors de son dernier meeting du 20 mars, son taux directeur inchangé. Elle maintient la fourchette 5.25/5.50% pour la cinquième fois consécutive. Les anticipations de première baisse de taux tablent toujours sur juin mais un report n'est pas à écarter aux vues de l'exceptionnelle robustesse de l'économie américaine. Ce mois est marqué par une volatilité soutenue sur les taux avec une courbe qui reste fortement inversée sur notre univers d'investissement. L'EURUSD perd du terrain mais reste dans un rang 1.1000 / 1.0700. A noter la baisse surprise de 25bp de la BNS qui porte son taux directeur à 1.50%. Les émissions sont chères et intègrent plus rapidement que sur l'euro zone les potentielles baisses de taux. Les positions plus longues prises en fin d'année constituent un bon soutien à la performance du fonds. L'allongement de la durée de vie moyenne demeure un axe fort de la gestion à court terme.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

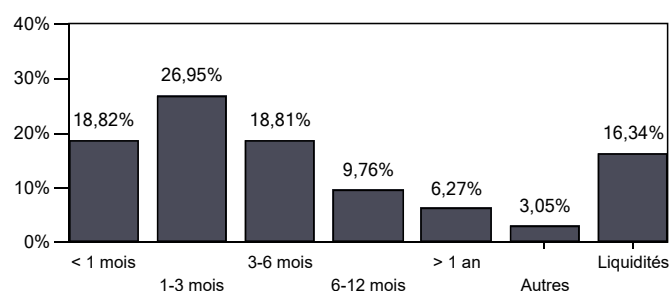
Principales lignes

AMUNDI CASH USD J2C C.	3,11%
ROQUET CD 290424 0,0000%	2,94%
ECP TOYOTA MOTOR FINANCE 24	2,72%
ECP NTT FINANCE UK LIMITED 042	2,72%
ECP AUSTRALIA NEW ZEAL BK 5,37	2,72%
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BK	2,71%
SONEPA NCP13052024	2,71%
ECD SUMITOMO MITSUI 16052024	2,70%
CD BANK OF AMERICA 020824	2,70%
SAVENC NCP28062024	2,68%

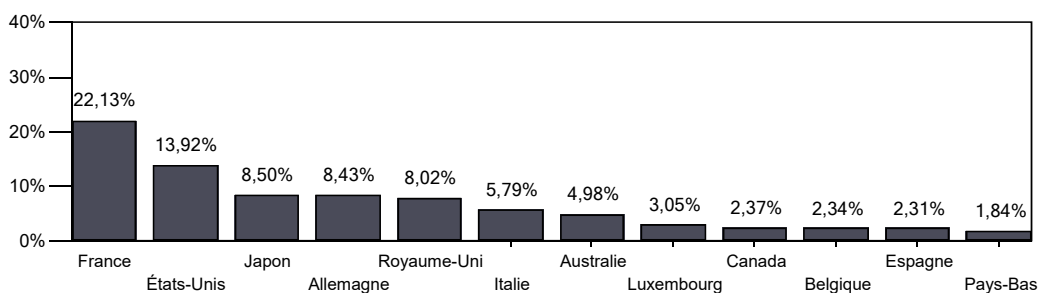
Répartition sectorielle



Répartition par maturité



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Court Terme

A-1+/A-1	A-2	A-3	B	C	D	NR	Autres
41,27%	39,36%						19,37%

Article 8 : Cet OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR).

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 États-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.