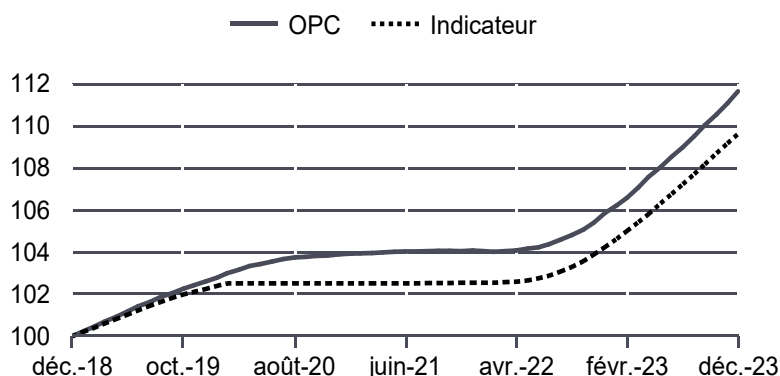


Chiffres clés au :	29/12/2023
Valeur liquidative (VL) :	2 030,22 \$
Actif net :	423 160 652,66 \$

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	5,48%	1,48%	2,88%	5,48%	7,48%	11,66%
Indicateur	5,17%	1,34%	2,69%	5,17%	6,94%	9,63%

	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	0,12%	0,34%	0,29%
Indicateur	0,06%	0,31%	0,27%

*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* :	45,67%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	40,21%	**Taux de placement de référence:
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	1,31	Fed funds
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-0,12%	

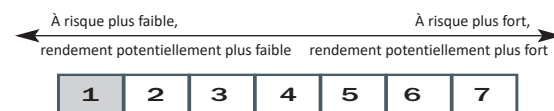
WAM* (en jour(s)) :	81,28	*WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.
WAL** (en jour(s)) :	99,24	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,16	
% cumul de titres émis par le groupe :	4,80%	
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	51	**WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,12%	

(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 :	Quotidienne
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

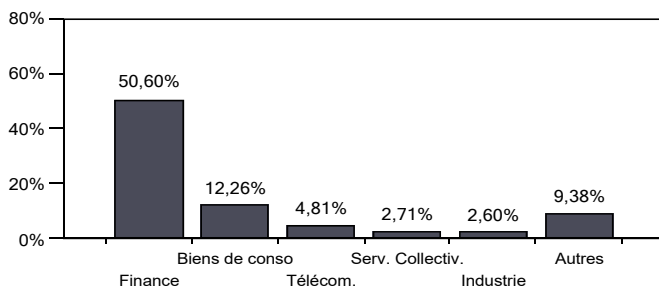
Sur des données toujours positives aux Etats Unis, les marchés projettent des baisses de taux directeurs sur cette nouvelle année. La désinflation se poursuit et peut justifier une action de la Fed dans ce sens. Dépenses de consommation et confiance des ménages peuvent appuyer ce scénario. Faible activité sur les marchés en cette fin d'année. Le fonds sur cette fin d'année maintient ses encours au-dessus de 400M\$ et avec une performance de 5.50% devance l'indice de 25bp. Trois sujets seront particulièrement scrutés sur l'année qui s'ouvre : Le rythme que la Fed appliquera aux éventuelles baisses de taux ; au plan intérieur, la future élection présidentielle et la possible candidature de Trump ; enfin à l'international, les conflits au Levant et en Ukraine peuvent aussi avoir une forte influence les marchés. Notre orientation à allonger les maturités reste d'actualité en ce début d'année.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

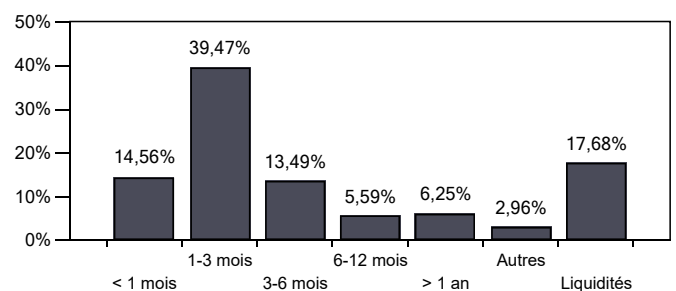
Principales lignes

BARCLAYS 3,125%17-170124	3,06%
SAVENC NCP31012024	2,96%
AMUNDI CASH USD J2C C.	2,93%
ECP NTT FINANCE UK LIM1 160124	2,91%
VW SVE EP 260224 4,4200%	2,90%
MIZUHO EP 050224 5,6500%	2,90%
ECP TOYOTA MOTOR FINANCE 24	2,87%
ECP CAIXABANK 080124	2,58%
SONEPA NCP10012024	2,56%
ECD KBC BANK 12022024	2,55%

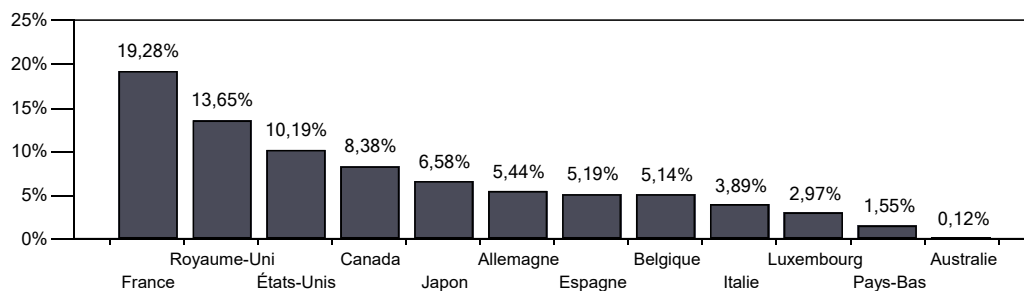
Répartition sectorielle



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
42,04%	35,93%	1,44%					20,59%

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 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.

