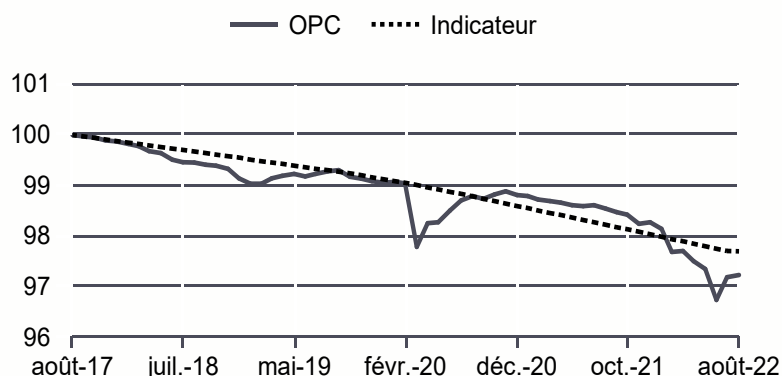


Chiffres clés au :	31/08/2022
Valeur liquidative (VL) :	97,11 €
Actif net :	209 748 151,13 €

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus réinvestis



Au 01/04/2020, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPC	-1,07%	-0,12%	-0,47%	-1,34%	-2,10%	-2,78%
Indicateur	-0,34%	-0,10%	-0,25%	-0,54%	-1,59%	-2,31%

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-0,55%	-0,24%	0,02%	-0,84%	-0,15%
Indicateur	-0,57%	-0,53%	-0,40%	-0,37%	-0,36%

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	0,69%	0,70%	0,55%
Indicateur	0,02%	0,01%	0,02%

*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* :	-1,95%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-5,09%	**Taux de placement de référence:
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,11	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-3,34%	

Maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres (en jours) :	647,92
Durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres (en jours) :	1 200,04
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,26
% cumul de titres émis par le groupe :	3,60%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	163
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,69%

(source interne)

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 nette des frais de gestion supérieure à celle de son indicateur de référence, l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. L'indice est exprimé en euro. Il tient compte de la capitalisation des intérêts.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	€STR Capitalisé
Code ISIN :	FR0013188372
Catégorie :	Obligations euro très court terme
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Distribution
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 1 an
Nourricier :	non
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 :	26/08/2016
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 millième(s) de parts	
Modalités de souscription et de rachat : avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais d'entrée :	néant
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,47%
--------------------------------------	-------

COMMENTAIRE DE GESTION

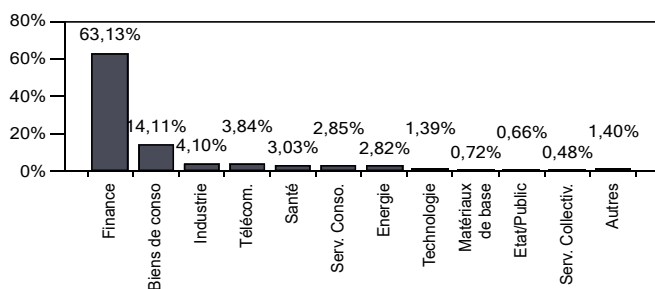
Nous attendons une hausse des taux directeurs européens en fin de semaine, le 8 septembre. Ce resserrement est anticipé entre 50 et 75bp. La rhétorique reste ferme, à l'image de celle adoptée par le Fed et affiche une volonté de juguler l'inflation qui s'ancre sur des niveaux élevés. Ces tensions sur les prix sont alimentées par une énergie toujours plus chère et ce quelques soit sa source de production. Point d'attention particulier sur le gaz et le pétrole dont les mesures visant à sanctionner la Russie ne font qu'alimenter l'emballement des prix. Après un point bas sur les taux le 2 août, les marchés repartent à la hausse et reviennent sur les plus hauts marqués mi-juin. Le resserrement des spreads et une moindre aversion au risque ont bénéficié au fonds sur le mois passé. Désormais tous les investissements effectués sont réalisés sur des niveaux positifs. Nous agissons toujours pour augmenter la robustesse du fonds en contenant la sensibilité et l'exposition crédit du fonds afin de minimiser l'impact d'un relèvement des taux et des spreads sur la performance.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

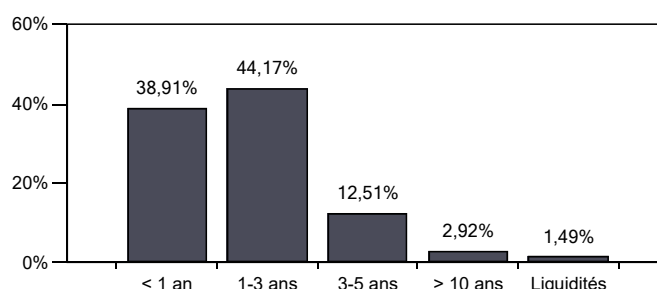
Principales lignes

CS AG LDN TV21-010923	3,34%
DIAGEO FINANCE 0,125%19-121023	2,35%
BANCO SANTANDER TV17-280323	2,05%
VOLKSWAGEN LEASING 2,625%14-24	1,95%
SG EM 060323 EURIBO 0,0000%	1,91%
AKTIA EM 160123 0,1000%	1,90%
TOTAL EM 000000 1,7500%	1,59%
BNP PA EM 220922 EURIBO 0,0000	1,52%
LBW EM 261022 EURIBO 0,0000%	1,43%
MIZUHO INTL TV20-211022	1,43%

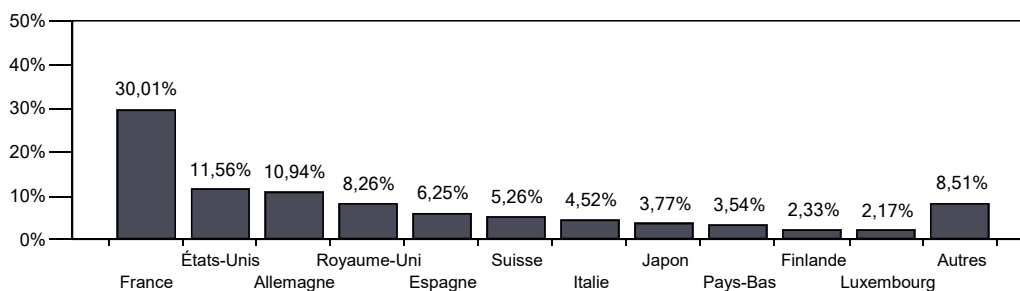
Répartition sectorielle



Répartition par maturité



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
0,25%	1,09%	30,60%	57,59%	7,58%		2,89%

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.