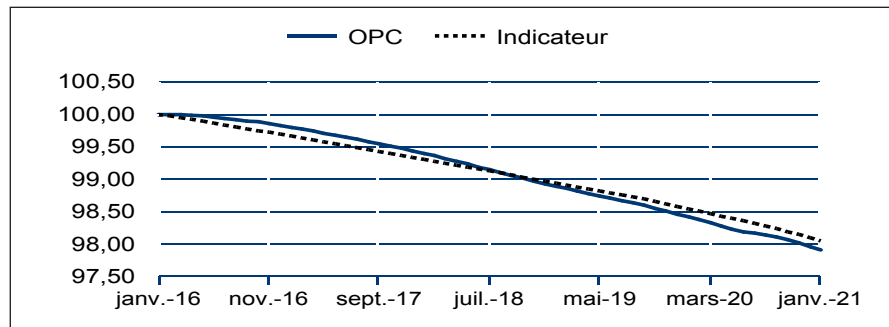


Chiffres clés au :	29/01/2021
Valeur liquidative :	3,9148 €
Actif net :	546 464 555,52 €

## PERFORMANCES

OPC revenus réinvestis      Indicateur revenus réinvestis



Au 01/10/2020, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-0,05%	-0,16%	-0,26%	-0,51%	-1,50%	-2,09%	-0,74%
Indicateur	-0,05%	-0,14%	-0,27%	-0,50%	-1,26%	-1,95%	-0,84%

	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-0,51%	-0,48%	-0,51%	-0,39%	-0,17%
Indicateur	-0,49%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%

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	0,03%	0,02%	0,02%
Indicateur	0,01%	0,01%	0,01%

\*Depuis la date de la dernière VL

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

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	-20,01%	* Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-88,24%	**Taux de placement de référence:
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	2,46	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-2,09%	

WAM* (en jour(s)) :	95,01	*WAM : (Weighted Average Maturity),
WAL** (en jour(s)) :	190,47	maturité moyenne pondérée
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,27	jusqu'à la date d'échéance des titres.
% cumul de titres émis par le groupe :	7,00%	**WAL : (Weighted Average Life),
Nombre de lignes dans le portefeuille :	232	durée de vie moyenne pondérée
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,02%	jusqu'à la date d'extinction des titres.

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

## 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 crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

### Orientation de gestion

Le compartiment nourricier « CM-AM AVENIR MONETAIRE » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « CM-AM CASH » compartiment de la SICAV « CM-AM SICAV », action « ES », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la préservation du capital et la réalisation d'une performance égale au marché monétaire (€STR capitalisé) diminué des frais de gestion réels. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. La performance du nourricier pourra être inférieure à celle du maître, notamment à cause de ses frais de gestion propres. Indicateur de référence : €STR capitalisé.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	€STR Capitalisé
Code FCPE :	1440
Code AMF :	990000003379
Catégorie :	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 7 jours
Nourricier :	oui      Maître : CM-AM CASH
FCPE à compartiment :	oui
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	KHALIFA Salim PEREZ Yoni
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
Dépositaire :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	07/03/1989

### Souscriptions/rachats

Modalités de souscription et de rachat :	
Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.	
Frais d'entrée :	1,0%
Frais de sortie :	néant

### Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,28%
--------------------------------------	-------

## COMMENTAIRE DE GESTION

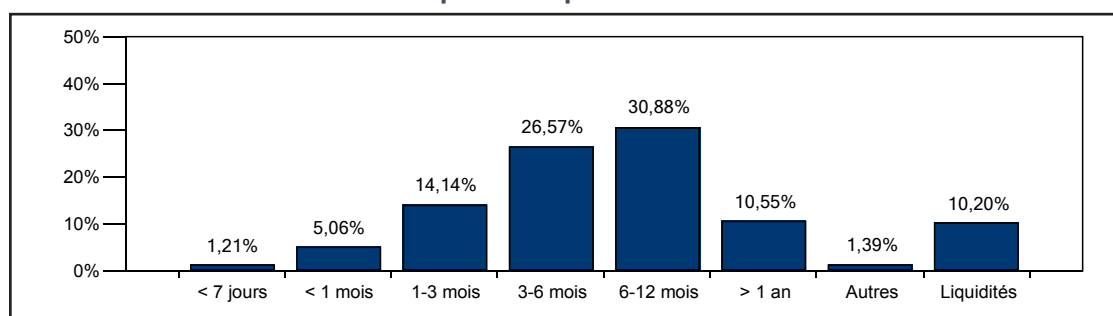
Les marchés ont débuté l'année sur une note positive avec l'investiture de Joe Biden, un congrès américain à majorité démocrate et les perspectives d'un nouveau plan de relance américain de 1 900 mds \$. En Italie, la pression politique exercée sur la coalition gouvernementale a précipité la démission du gouvernement Conte. Du côté monétaire, les banquiers centraux ont opté pour le statu quo. Certains membres de la BCE ont évoqué la possibilité d'utiliser la baisse de taux comme un des outils à leur disposition. La probabilité est cependant très faible avec une BCE qui semble privilégier les mesures de liquidités. Les spreads des papiers monétaires se sont stabilisés après plusieurs mois de chute.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

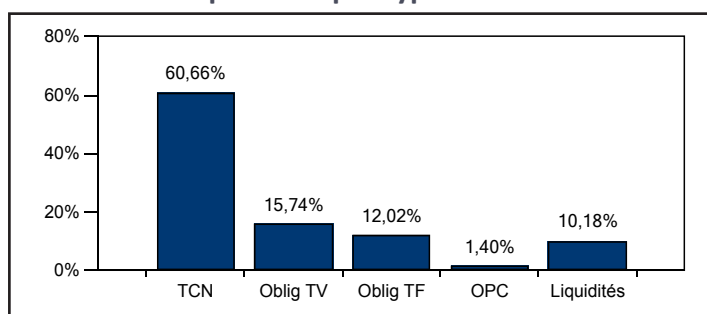
### Principales lignes

NATEXI CD 210421 ESTER +0,0650	2,31%
BARCLA CD 050821 0,0000%	1,58%
EDF CD 040122 0,0000%	1,39%
SG ISSUER 20-251121 EONIA	1,39%
SG ISS EM 060921 EURIBO 0,0000	1,29%
ZURCHER 14012021CD	1,21%
SG BM 030522 0,0000%	1,21%
CD GOLDMAN SACHS 130122	1,11%
UBS AG CD 040521 0,0000%	1,11%
HSBC BANK TV19-070621	0,98%

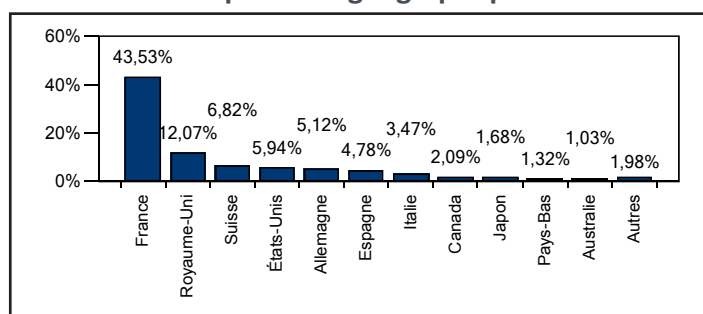
### Répartition par maturité



### Répartition par type d'actifs



### Répartition géographique



### Répartition du portefeuille par Notation Court Terme

A-1+/A-1	A-2	A-3	B
43,60%	44,55%	0,28%	
C	D	NR	Autres
			11,57%

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 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.