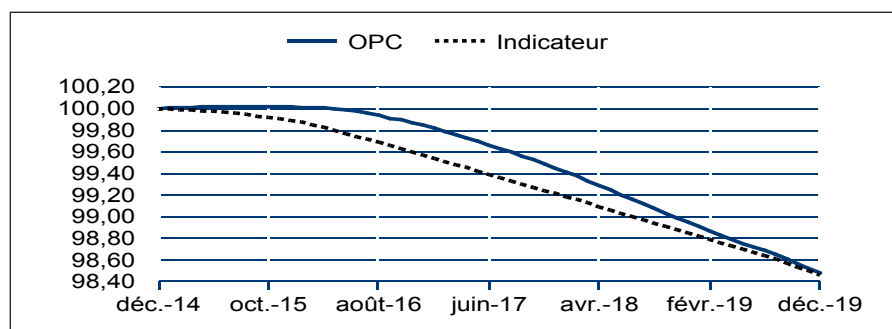


Chiffres clés au :	31/12/2019
Valeur liquidative :	3,9369 €
Actif net :	500 345 786,52 €

## PERFORMANCES

OPC revenus réinvestis      Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-0,48%	-0,14%	-0,25%	-0,48%	-1,37%	-1,52%	0,22%
Indicateur	-0,40%	-0,12%	-0,21%	-0,40%	-1,12%	-1,54%	0,17%

	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	-0,48%	-0,51%	-0,39%	-0,17%	0,02%
Indicateur	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%

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	0,01%	0,01%	0,03%
Indicateur	0,01%	0,00%	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 1 an glissant* :	-43,55%	* Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-49,95%	**Taux de placement de référence:
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	4,55	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-1,55%	

WAM* (en jour(s)) :	72,21	*WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.
WAL** (en jour(s)) :	243,89	**WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,24	
% cumul de titres émis par le groupe :	5,70%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	230	
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,01%	

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



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-CIC AVENIR MONETAIRE » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « UNION CASH », part « 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 (EONIA 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, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettre l'objectif de gestion lié à la préservation du capital. Indicateur de référence : EONIA capitalisé.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Eonia Capitalisé
Code FCPE :	1440
Code AMF :	990000003379
Catégorie :	Fonds monétaires à valeur liquidative variable (VNAV) standard
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	7 jours
Nourricier : oui	Maître :CM-CIC CASH
FCPE à compartiment :	non
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	KHALIFA Salim MIGNOT Alain
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 : 0,31%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Pas de changement de politique monétaire pour la FED et la BCE. Il s'agissait de la première réunion pour Christine Lagarde qui a choisi d'afficher une attitude consensuelle.

Du côté de la politique internationale, les bonnes nouvelles se sont enchaînées. La victoire de Boris Johnson signifie que son accord devrait rapidement être ratifié pour une sortie rapide du Royaume-Uni de l'UE. La Chine et les Etats-Unis se sont entendus sur un accord de « phase 1 ». En échange d'une réduction de certains tarifs douaniers de la part des américains, les chinois s'engagent à un certain nombre de réformes structurelles (augmenter les importations de produits américains entre autres).

Les spreads de crédit des CD bancaires sont restés stables sur le mois.

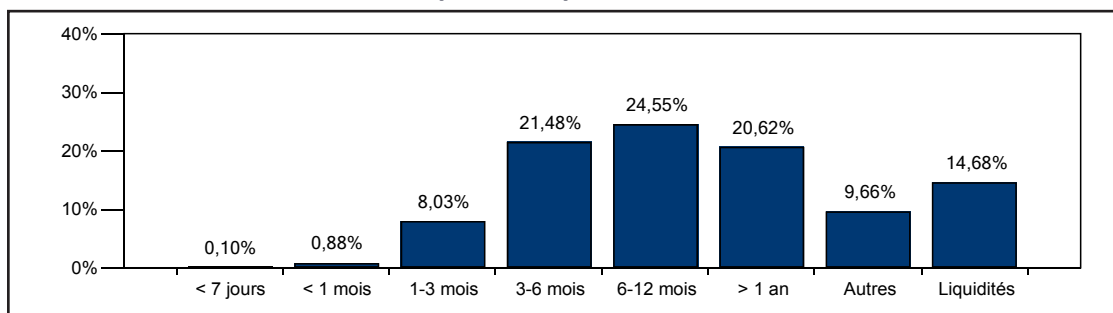
En termes de gestion, nous avons essentiellement vendus les titres les plus chers afin d'assurer la liquidité du fonds.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

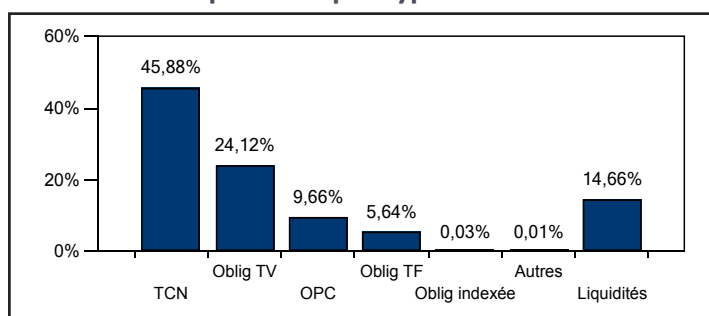
### Principales lignes

OSTRUM.TRESOR.PLUS IC FCP 4DEC	3,10%
AMUNDI CASH CORPOR.I2 FCP 3DEC	2,06%
BPCE CD 070520 EONIA +0,2000%	2,06%
BNPP MONEY 3M IC SI.REGPT 3DEC	1,24%
CL CD 230720 0,0000%	1,24%
AMUNDI 3 M I-C 3DEC	1,04%
HSBC- CD 310720 0,0000%	1,03%
BARCLA CD 281020 0,0000%	1,03%
CD CREDIT SUISSE AG 07092020	1,03%
NATWES EP 090920 Z 0,0000%	1,03%

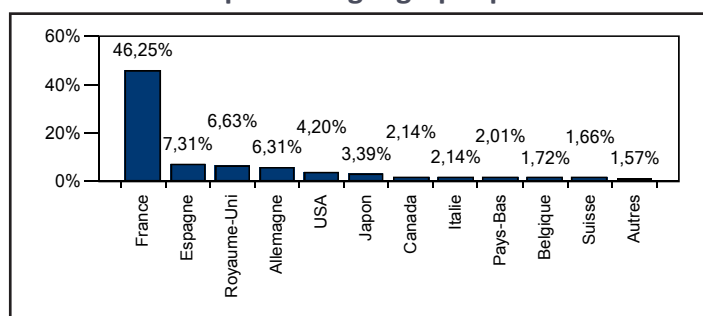
### Répartition par maturité



### Répartition par type d'actifs



### Répartition géographique



### Répartition du portefeuille par Notation Court Terme

A-1+/A-1	A-2	A-3	B
39,99%	35,68%		
C	D	NR	Autres
			24,33%

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 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.