

Chiffres clés au :	<b>31/12/2019</b>
Valeur liquidative (VL) :	9,9828 €
Actif net :	9 682 373 418,33 €

## ADN DU FONDS

**CM-CIC Cash** est un fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard, dont la part RC2 est réservée à la clientèle de Milleis Banque. Il vise une performance égale au marché monétaire (EONIA capitalisé), diminuée des frais de gestion réels. Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active afin d'obtenir une performance proche de celle du marché monétaire dans un contexte de risque de marché comparable à celui donné par son indice de référence, tout en respectant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative.

Gestion active de la vie moyenne des titres en fonction des anticipations d'évolution des taux des Banques Centrales de la zone euro. Gestion de la courbe des taux monétaires et des fluctuations de l'EONIA au cours du mois.

Gestion du risque « crédit » en complément de la part du portefeuille géré au jour le jour de façon à essayer d'optimiser le rendement du portefeuille au travers d'une sélection rigoureuse des signatures des émetteurs.

La répartition entre les taux variables et les taux fixes évoluera en fonction des anticipations de variation des taux d'intérêt.

## L'ADN DU FONDS

- Limitation des investissements à des instruments financiers ayant une durée de vie résiduelle maximum inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours
- Titres de créances négociables français et titres analogues émis dans les pays de la zone euro et/ou pays membres de l'OCDE, émis par des entreprises ou des financières (banques, assurances, sociétés financières)
- Un processus de gestion qui s'appuie sur un comité hebdomadaire. Il définit une allocation en fonction des anticipations sur la courbe des taux et privilégie ainsi certains points de cette courbe
- Liquidité et souplesse dans les opérations de souscription/rachat

Les données de performances et de volatilité concernant la part RC2 sont insuffisantes pour fournir aux investisseurs une indication sur la rentabilité de cette part. Elles seront affichées à l'issue de la première année civile complète.

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un an glissant* :	-	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-	**Taux de placement de référence:
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-	

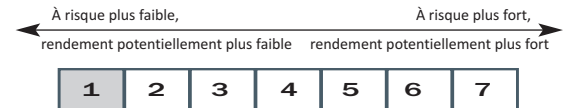
WAM* (en jour(s)) :	72,21	*WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.
WAL** (en jour(s)) :	243,89	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,24	
% cumul de titres émis par le groupe :	5,70%	
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille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

(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 a pour objectif de gestion la préservation du capital et la réalisation d'une performance égale au marché monétaire (EONIA capitalisé) diminuée des frais de gestion réels applicables à cette catégorie de part. 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 compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital. L'indicateur de référence est l'EONIA capitalisé.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Eonia Capitalisé
Code ISIN :	<b>FR0013400546</b>
Catégorie :	Fonds monétaires à valeur liquidative variable (VNAV) standard
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) :	KHALIFA Salim PELLICER-GARCIA Laurent
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 :	30/01/2019

Le process de gestion est disponible sur le site internet

### Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 millième de part
Souscription ultérieure minimum :	1 millième de part
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 estimés :	0,12%
--------------------------	-------

## 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.

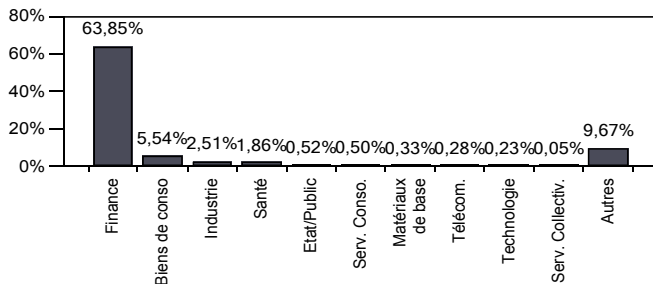
En termes de gestion, nous avons essentiellement vendus les titres les plus chers afin d'assurer la liquidité du fonds.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

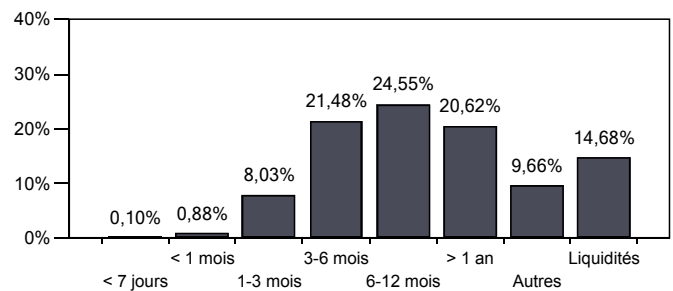
### Principales lignes

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%

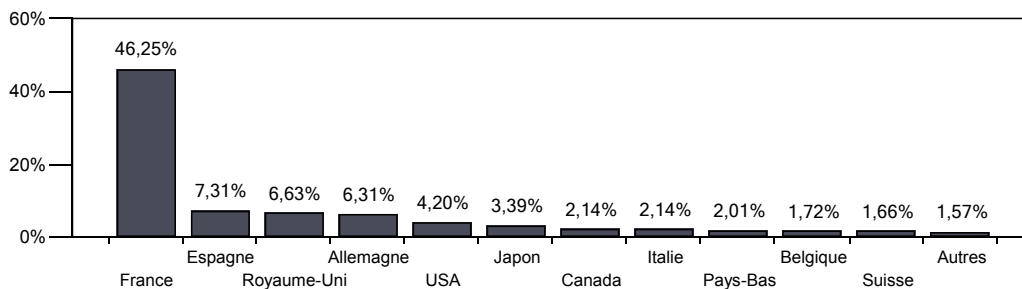
### Répartition sectorielle



### 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
39,99%	35,68%						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.