

# EPARGNE BRIO QUOTIDIEN

MONÉTAIRE ■

SYNTHÈSE  
MENSUELLE  
DE GESTION

31/12/2016

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 110,43524 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 29/12/2016  
Actif géré : 13,51 ( millions EUR )  
Code ISIN : FR0007439781  
Indice de référence :  
**EONIA, capitalisé quotidiennement**

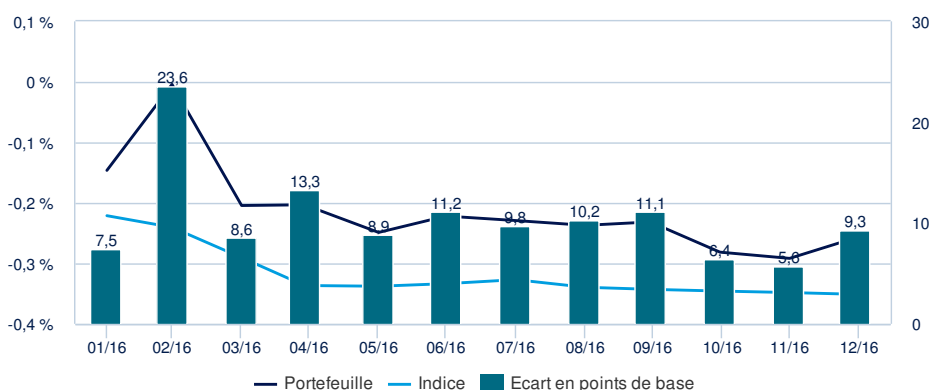
## Objectif d'investissement

L'équipe de gestion étudie les opportunités d'investissement parmi les instruments du marché monétaire et obligataire, afin d'offrir aux investisseurs une performance supérieure à l'Eonia Capitalisé diminué des frais de gestion réels. Un fonds monétaire court terme pour rémunérer la trésorerie au jour le jour.

## Caractéristiques principales

Forme juridique :  
**Fonds Commun de Placement (FCP)**  
Date de création de la classe : 16/09/1988  
Eligibilité : -  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Souscription minimum : 1ère / suivantes :  
**1 cent-millième part(s)/action(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : 0%  
Frais courants : **0,19% ( prélevés )**  
Frais de sortie (maximum) : 0%  
Durée minimum d'investissement recommandée :  
**1 Jour**  
Commission de surperformance : **Non**  
:

## Performances



## Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2015	30/11/2016	29/09/2016	30/12/2015	30/12/2013	-	29/04/2012
<b>Portefeuille</b>	-0,22%	-0,26%	-0,28%	-0,22%	-0,05%	-	0,01%
<b>Indice</b>	-0,32%	-0,35%	-0,35%	-0,32%	-0,11%	-	-0,03%
<b>Ecart</b>	0,10%	0,09%	0,07%	0,10%	0,06%	-	0,03%

## Performances calendaires (1) \*

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portefeuille</b>	-0,22%	-0,06%	0,14%	0,11%	-
<b>Indice</b>	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	-

\* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances sont annualisées sur une base de 360 jours sur une période < 1 an et 365 jours sur une période > 1 an (exprimées à l'arrondi supérieur). Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,02%	0,02%	-
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,01%	0,03%	-

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

## Indicateurs

	Portefeuille
<b>Sensibilité</b>	0,10
<b>Note moyenne</b>	A
<b>Nombre de lignes</b>	98
<b>Nombre d'émetteurs</b>	58

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence



**Patrick Simeon**  
Responsable de la gestion Monétaire



**Baptiste Loubert**  
Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

### Politique monétaire :

La Banque Centrale Européenne a laissé inchangé son taux d'intervention, le taux « refi », à 0.00%. Le taux de facilité de dépôt et le taux marginal ont été maintenus respectivement à -0.40% et 0.25%.

Concernant les mesures non-conventionnelles, la BCE a décidé de poursuivre ses achats d'actifs au rythme mensuel actuel de 80 milliards d'euros jusque fin mars 2017. A partir d'avril 2017, les achats continueront à hauteur de 60 milliards d'euros par mois, jusque fin décembre 2017, ou au-delà si nécessaire.

### Politique de gestion :

#### - Liquidité :

La liquidité instantanée a été essentiellement assurée par des opérations de dépôt à terme au jour le jour.

#### - Risque de taux :

La maturité moyenne pondérée (MMP) du portefeuille s'établit à 45 jours en fin de période.

#### - Risque de crédit :

Les spreads courts termes ont poursuivi le mouvement de contraction sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d' EONIA - 10 bps à EONIA + 9 bps.

Nous avons privilégié les investissements de courte durée notamment sur des émetteurs bancaires.

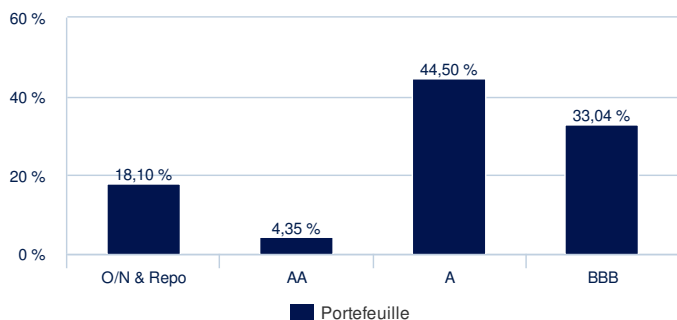
La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 5% de l'actif du fonds, dont près de 2% de puttables assortis en majorité de puts à 3 mois. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 33% du portefeuille.

#### - Durée de vie moyenne et rating moyen :

La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie « monétaire court terme » a été maintenue à un niveau proche de 103 jours. Le rating long terme moyen du portefeuille ressort à un bon niveau de A.

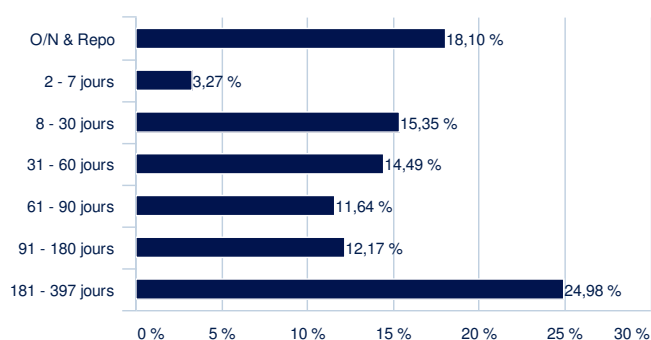
## Composition du portefeuille

### Répartition par notations long terme



Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

### Répartition par maturités



O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

### Principales lignes

	Portefeuille	Maturité
COOPERATIEVE RABOBANK UA	2,78%	31/10/2017
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND	1,74%	19/09/2017
SANTANDER CMRCIAL PAPER SA UNI	1,74%	05/10/2017
BPCE SA	1,74%	01/12/2017
CREDIT INDUSTRI. ET COMMERCIAL	1,74%	30/08/2017
ENEL FINANCE INTL NV	1,74%	28/03/2017
BELFIUS BANK SA/NV	1,74%	09/05/2017
UNICREDIT BK IRELAND PLC	1,74%	13/04/2017
DANONE (EX GROUPE DANONE)	1,53%	29/03/2017
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH	1,53%	13/01/2017

## Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.