

EPARGNE BRIO QUOTIDIEN

SYNTHÈSE DE
GESTION

31/10/2017

MONÉTAIRE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 110,09618 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 30/10/2017
Actif géré : 12,94 (millions EUR)
Code ISIN : FR0007439781
Code Reuters : -
Code SEDOL : -
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.

Profil de risque et de rendement (SRRI)

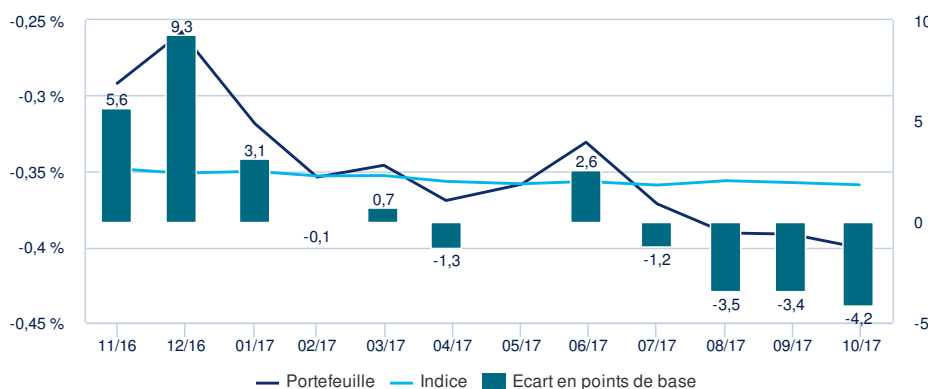


1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

7 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 (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Performances



WAM et WAL (en jours)

Date	WAM	WAL
31/10/2017	43	108
30/10/2017	34	98
29/09/2017	43	110
31/08/2017	36	95
31/07/2017	40	102
30/06/2017	47	111
31/05/2017	41	93
28/04/2017	43	99
31/03/2017	53	110
28/02/2017	51	99
31/01/2017	55	111
30/12/2016	45	103

WAL (Weighted Average Life) : Durée de vie moyenne pondérée (DVMP) exprimée en nombre de jours
WAM (Weighted Average Maturity) : Maturité moyenne pondérée (MMP) exprimée en nombre de jours

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 29/12/2016	1 mois 29/09/2017	3 mois 31/07/2017	1 an 30/10/2016	3 ans 30/10/2014	5 ans 31/10/2012	Depuis le 29/04/2012
Portefeuille	-0,36%	-0,40%	-0,39%	-0,35%	-0,19%	-0,07%	-0,05%
Indice	-0,36%	-0,36%	-0,36%	-0,36%	-0,24%	-0,11%	-0,08%
Ecart	-0,01%	-0,04%	-0,04%	0,01%	0,05%	0,04%	0,03%

Performances calendaires (1) *

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-0,22%	-0,06%	0,14%	0,11%	-
Indice	-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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,01%	0,02%	0,03%
Volatilité de l'indice	0%	0,02%	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
Sensibilité	0,12
Note moyenne	A
Nombre de lignes	175
Nombre d'émetteurs	79

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

MONÉTAIRE ■



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 étant maintenus respectivement à -0.40% et 0.25%.

Une prolongation du QE a été annoncée jusqu'à fin septembre 2018, mais à partir de janvier le rythme mensuel d'achat passera de 60 milliards d'€ à 30 milliards d'€. Par ailleurs, les opérations principales de refinancement et opérations de refinancement à plus long terme d'une durée de trois mois continueront d'être conduites sous la forme d'appels d'offres à taux fixe, la totalité des soumissions étant servies aussi longtemps que nécessaire et au moins jusqu'en 2019.

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 43 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads courts termes se sont maintenus sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d' EONIA - 8 bps à EONIA + 5 bps.

Nous avons privilégié les investissements de courte durée.

La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 2% de l'actif du fonds, dont près de 1% de puttables assortis en majorité de puts à 3 mois. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 31% du portefeuille.

- Durée de vie moyenne et rating moyen :

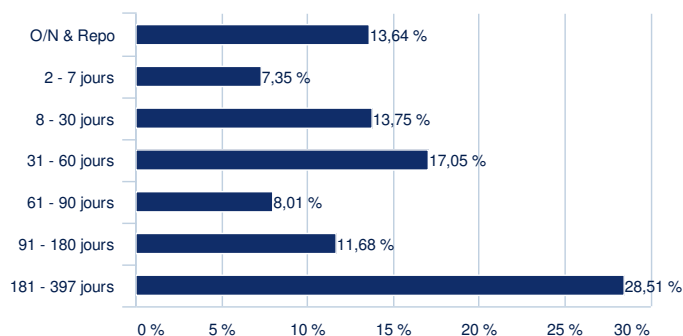
La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie « monétaire court terme » a été maintenue à un niveau proche de 108 jours. Le rating long terme moyen du portefeuille ressort à un bon niveau de A.

Composition du portefeuille

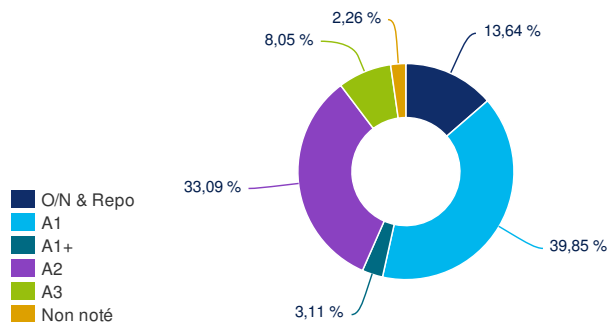
Principales lignes

	Portefeuille	Maturité
ELECTRICITE DE FRANCE-EDF SA	2,05%	29/11/2017
UBS AG LONDON	1,66%	10/05/2018
BARCLAYS BK PLC	1,52%	12/12/2017
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH	1,43%	11/10/2018
ICADE	1,43%	06/12/2017
DEUTSCHE BANK AG	1,43%	25/01/2018
UNICREDIT BK IRELAND PLC	1,43%	12/01/2018
SOCIETE GENERALE	1,43%	02/11/2017
BPCE SA	1,43%	04/06/2018
BPCE SA	1,43%	01/12/2017

Répartition par maturités



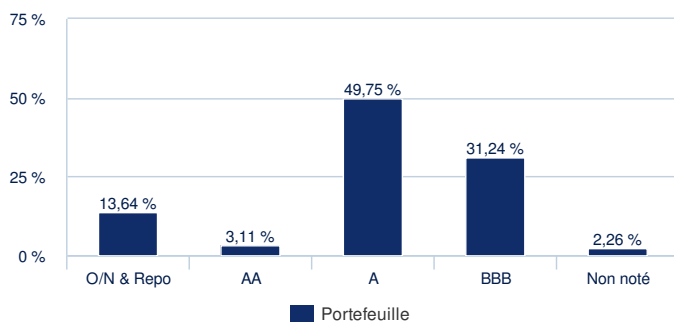
Répartition par notations court terme



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

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

Répartition par notations long terme

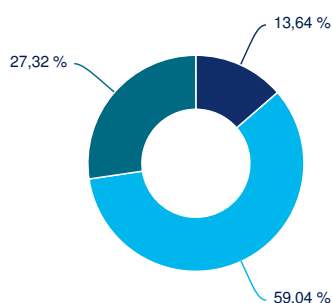


Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

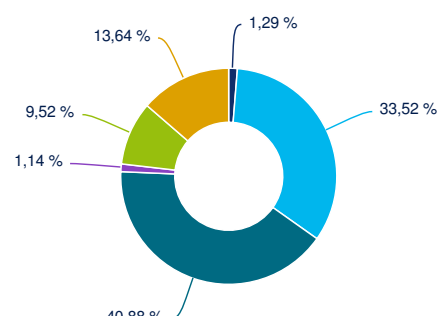
MONÉTAIRE ■

Répartition du portefeuille - Secteurs

Répartition du portefeuille - Types d'instruments



■ O/N & Repo
■ Finance
■ Corporate



■ Obligations
■ Commercial Papers
■ NEU GP
■ Putable
■ Dépôts à terme
■ O/N & Repo

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	Total
Zone Euro	17,86%	22,23%	9,62%	17,31%	67,02%
Belgique	-	0,17%	-	0,72%	0,89%
Finance	-	0,17%	-	0,72%	0,89%
France	11,72%	12,19%	7,00%	11,58%	42,50%
Finance	6,44%	8,38%	4,42%	10,72%	29,97%
Corporate	5,29%	3,80%	2,58%	0,86%	12,53%
Allemagne	0,99%	1,75%	2,53%	0,52%	5,78%
Finance	-	1,43%	0,10%	0,29%	1,82%
Corporate	0,99%	0,31%	2,43%	0,23%	3,96%
Irlande	-	0,72%	-	-	0,72%
Corporate	-	0,72%	-	-	0,72%
Italie	2,32%	2,65%	0%	2,52%	7,48%
Finance	1,14%	2,00%	-	2,23%	5,38%
Corporate	1,17%	0,64%	0%	0,29%	2,10%
Luxembourg	-	0,97%	-	1,40%	2,37%
Finance	-	-	-	1,40%	1,40%
Corporate	-	0,97%	-	-	0,97%
Pays-Bas	1,76%	0,99%	-	0%	2,75%
Finance	0,62%	0,99%	-	0%	1,60%
Corporate	1,14%	-	-	-	1,14%
Espagne	1,07%	2,80%	0,09%	0,57%	4,54%
Finance	-	2,00%	-	0,57%	2,57%
Corporate	1,07%	0,80%	0,09%	-	1,96%
Reste du monde	3,25%	3,43%	2,43%	10,23%	19,34%
Chine	-	0,86%	-	0,60%	1,46%
Finance	-	0,86%	-	0,60%	1,46%
Suède	0,29%	0,23%	-	1,29%	1,81%
Finance	-	-	-	1,29%	1,29%
Corporate	0,29%	0,23%	-	-	0,52%
Suisse	0,43%	-	-	4,67%	5,10%
Finance	0,43%	-	-	4,67%	5,10%
Royaume-Uni	1,29%	2,18%	1,66%	3,66%	8,79%
Finance	1,29%	2,03%	0,57%	3,66%	7,55%
Corporate	-	0,14%	1,09%	-	1,23%
Etats-Unis	1,24%	0,17%	0,77%	-	2,19%
Corporate	1,24%	0,17%	0,77%	-	2,19%
O/N & repo	13,64%	-	-	-	13,64%

MONÉTAIRE ■

Matrice Notations long terme / Maturités

	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Non noté	O/N & Repo	Total
0-4 mois	-	-	0,27%	15,91%	8,51%	13,08%	8,14%	3,62%	1,89%	13,64%	65,06%
4-12 mois	2,15%	0,96%	8,30%	15,37%	1,39%	1,12%	4,14%	1,14%	0,37%	-	34,94%
Total	2,15%	0,96%	8,57%	31,28%	9,90%	14,19%	12,28%	4,76%	2,26%	13,64%	100%

Caractéristiques principales

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	16/09/1988
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Monétaire court terme
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007439781
Code Bloomberg	-
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 cent-millième part(s)/action(s) / 1 cent-millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	0%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,50% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,17% (prélevés) - 30/09/2016
Durée minimum d'investissement recommandée	1 Jour
Historique de l'indice de référence	01/06/2016: EONIA CAPITALISE 02/01/2002: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360)
Norme européenne	FIA
Cours connu/inconnu	Cours connu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J

MONÉTAIRE ■

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.