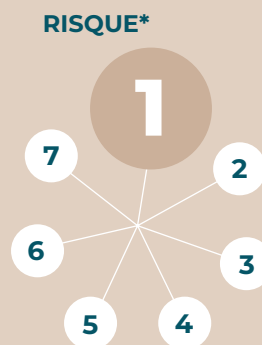


# BTP TRÉSORERIE

**BTP Trésorerie est une Sicav monétaire ISR qui veille à optimiser sa trésorerie sur un horizon de très court terme.**

HORIZON D'INVESTISSEMENT  
**7 jours à 1 mois**



**Monétaire : 100%**

**LE PROFIL DU FONDS**

## BTP Trésorerie en bref...

- Sicav monétaire libellée en euro
- Une sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre « 0 » et « 0,35 »

## Investir dans le marché monétaire

Investir dans le marché monétaire vise à placer des liquidités sur un horizon de placement relativement court. Il s'agit des OPC les plus prudents. La rentabilité attendue est fonction du niveau des taux d'intérêt à court terme qui reflètent les conditions de placement sur le marché monétaire. La capacité du gérant à optimiser cette performance permet d'espérer une meilleure rémunération que le taux de l'argent au jour le jour (€STR).

## Une gestion historique prudente

Conçue il y a plus de 20 ans pour les clients historiques de la société de gestion, BTP Trésorerie répond tout particulièrement aux besoins des investisseurs institutionnels, notamment lorsqu'ils sont soumis à des contraintes réglementaires.

À partir des anticipations macroéconomiques, l'équipe de gérants, après

l'exclusion ISR des émetteurs non recevables, détermine ses choix de secteurs (financiers / non financiers), de pays et d'émetteurs, lesquels sont passés au crible des critères les plus rigoureux de l'analyse crédit.

Dans ce domaine, où Ecofi bénéficie d'une méthodologie de sélection éprouvée, nous adoptons une hiérarchisation souple des critères pour nous adapter à la réalité du marché. L'enjeu est de choisir les supports d'investissement dont les risques de signature sont cohérents avec les niveaux de rémunération, tout en s'astreignant à une sélection de titres intrinsèquement prudente.

## Un univers d'investissement monétaire

Le portefeuille de BTP Trésorerie est composé de titres de créances négociables, instruments du marché monétaire et obligations libellés en euros ou en devises principalement émis par des entreprises privées ou par un État souverain de cette zone, en particulier la France.



La Sicav permet d'optimiser sa trésorerie avec discernement."

**Maxime Deherly,**  
Directeur de la gestion monétaire

Gérant depuis 2013

\*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années. La SICAV est classée dans la catégorie 1 en raison de son exposition au marché monétaire des zones Euro et OCDE. Son profil rendement / risque est faible.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

### 1 Sélection de l'univers d'investissement

- ▶ **Univers initial** : valeurs de la zone Euro et/ou de l'OCDE
- ▶ **Filtre quantitatif** : choisir les supports d'investissement ayant des risques de signature cohérents avec les niveaux de rémunération, tout en s'astreignant à une sélection de titres intrinsèquement prudente
- ▶ **Filtre ISR** :
  - Exclusions sectorielles (armements controversés, tabac, jeux, charbon) et des paradis fiscaux ;
  - Sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG (Vigeo Eiris) et selon la Méthode I-Score ;
  - Gestion des sociétés controversées.

### 2 Notation des valeurs

#### Critères de notation

- ▶ **Analyse fondamentale**
- ▶ **Analyse financière** (risque crédit)
- ▶ Une notation au moment de l'acquisition des titres concernés au moins égale à A2 (Standard & Poor's), P2 (Moody's) ou F2 (Fitch)

### 3 Construction du portefeuille

Elle dépend :

- de contraintes de diversification pays, émetteurs...
- de la rémunération et du risque de l'émetteur
- de la vie moyenne du portefeuille

**Le filtre ISR Intensité 1 exclut ≈ 20% de l'univers d'analyse ESG**

## LA GESTION ET LE SUIVI DU RISQUE

- Choisir des supports d'investissement dont les risques de signature sont cohérents avec les niveaux de rémunération, dans une approche prudente

## + AVANTAGES

- Plus de 30 ans d'existence et plus de 2 milliards d'euros d'encours en moyenne
- Une forte diversification des lignes détenues avec des émetteurs de qualité
- Une volatilité historiquement faible

## ! INCONVÉNIENTS ET RISQUES

- Risque de perte en capital
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de taux, crédit
- Risque de gestion des garanties
- Risque lié aux opérations d'acquisition et cession temporaire de titres
- Risque juridique, risque de durabilité

## CARACTÉRISTIQUES

**Classification AMF** : Monétaire euro  
**Code ISIN** : Action C : FRO000293698  
**Forme juridique** : SICAV de droit français  
**Classification SFDR** : Article 8  
**Dépositaire/ Conservateur** : Caceis Bank France  
**Valorisateur** : Caceis Fund Administration  
**Société de gestion** : Ecofi  
**Date de création** : 30 juin 1989  
**Devise de valorisation** : Euro  
**Zone géographique** : Zone Euro et/ ou OCDE

**Indice de référence** : €STR. Néanmoins, la SICAV n'est ni indicielle ni à référence indicielle, sa gestion étant discrétionnaire au sein de son univers d'investissement. Elle ne vise pas à répliquer son indicateur de référence.

**Conditions de souscriptions/rachats** : Chaque jour (J) avant 11h30 sur la valeur liquidative du jour (J)(cours connu) - Règlement J

**Valeur initiale de la part** : Action C : 7 622,45 euros

**Frais de gestion** : 0,15% TTC au maximum

**Commissions de souscription** : Acquise à l'OPC : néant / Non acquise : 0,50% jusqu'à 150 000 € / 0,02% au-delà

**Commissions de rachat** : Néant

**Commissions de surperformance** : 20% TTC de la performance supérieure à l'€STR +0,085%

**CONTACT : +33 (1) 44 88 39 00 - [contact@ecofi.fr](mailto:contact@ecofi.fr)**

**Document non contractuel.** Le présent document ne constitue pas une recommandation d'investissement personnalisée.

Conformément à la réglementation, toute souscription devra être précédée d'une évaluation de l'expérience, de la situation et des objectifs du Client. Il est recommandé, avant tout investissement, de lire attentivement le prospectus complet (et en particulier le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ou DICI) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements 22 rue Joubert - 75009 Paris ou sur notre site internet [www.ecofi.fr](http://www.ecofi.fr). Ecofi Investissements est susceptible de détenir des liens d'intérêt (notamment gestionnaire ou distributeur) ou de détenir des positions sur les OPC ou les valeurs mentionnées. Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut-être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation dudit OPC. Ecofi Investissements est agréée par l'AMF (<http://www.amf-france.org/>) sous le n°GP97004 en date du 07/02/1997.