

ECOFI TRESORERIE - I



Article 8

OPC monétaire standard à valeur liquidative variable

Mai 2026

Objectif de gestion

SICAV Monétaire visant à obtenir, selon une approche ISR, une évolution régulière de la valeur liquidative en offrant une performance supérieure à l'€STR nette des frais de gestion.

Trésorerie

Actif net du fonds (en M€)	3277,22	Maturité moy. pondérée WAM (jours)	27,71	Sensibilité Taux	0,09
Valeur liquidative (€)	11925,09	Maturité moy. pondérée WAL (jours)	129,40	Nombre de lignes	222
Performance nette mois	+0,19%	Volatilité OPC (%)	0,03	Ratio de Sharpe	5,90
Performance nette YTD	+0,88%	Volatilité indice (%)	0,02	Note PRISME	7,03
Investissements durables (%) - SFDR	91,53				

Maxime Mura & Alexis Robert



Gérants monétaires

SRI *

1 2 3 4 5 6 7

Horizon de placement

1 mois

Zone d'investissement

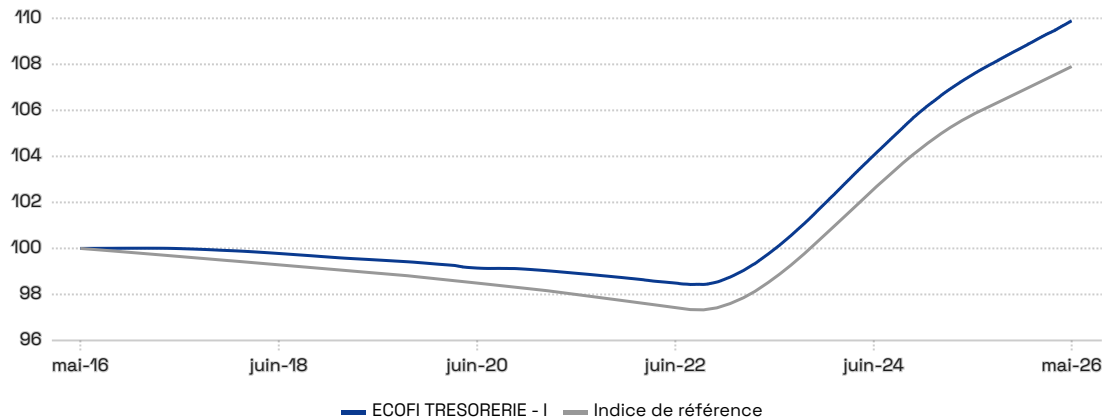
Zone Euro / OCDE

Code ISIN

FRO000293698

Evolution de la valeur liquidative

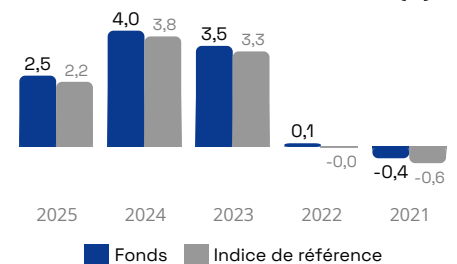
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



Performances nettes glissantes

en %		1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	5 ans
OPC	Performance	+0,19	+0,54	+1,06	+0,88	+2,19	+11,09
	Performance annualisée	+2,15	+2,11	+2,14	+2,13	+2,17	+2,12
Indice de référence	Performance	+0,17	+0,51	+0,98	+0,82	+1,99	+10,11
	Performance annualisée	+1,93	+1,94	+1,94	+1,94	+1,98	+1,94
Ecart/indice		+0,01	+0,03	+0,08	+0,06	+0,19	+0,98

Performances nettes calendaires (%)



Code Bloomberg : BTPRES FP Equity

Type de part : Capitalisation

Forme juridique : SICAV

Classification / Stratégie : OPC monétaire standard à valeur liquidative variable

Dépositaire : CACEIS BANK

Devise de la part : EUR

Valorisation : Quotidienne

Date de creation : 30/06/1989

Eligible PEA-PME : NON

Eligible PEA : NON

Indicateur de référence : ESTR OIS / À PARTIR DU 15/02/2021

OPCVM : Oui

Horizon de placement : 1 mois

Règlement/Livraison : J

Délai de notification : 13h00

Frais de gestion directs maximum : 0,15%

Commission de surperformance : 20% au dessus de €STR+ 0.085% (= EONIA)

Commission de souscription acquise : Néant

Commission de souscription non acquise : Néant

Commission de rachat acquise : Néant

Commission de rachat non acquise : Néant

(1) Fonds ISR selon la méthodologie ECOFI. (2) Les références à un label ou à une récompense ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire. 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 le Document d'Information Clé (ou DIC) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements ou sur notre site internet. (3) Les indicateurs clés et leur variation sur un mois sont calculés à la date de valorisation du présent reporting. (4) Vous pouvez vous référer à la page relative à cet OPC sur notre site Internet afin de connaître le calcul des différentes composantes du SCR Marché ici affiché, étant rappelé que ce calcul est purement indicatif. (6) L'indicateur synthétique de risque SRI (Synthetic Risk Indicator) va de 1 (risque faible) à 7 (risque plus élevé). La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. Tous les risques ne sont pas toujours intégralement pris en compte par l'indicateur de risque. Les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section «Principaux risques» du Prospectus. (5) Ce fonds promeut des critères ESG mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable.

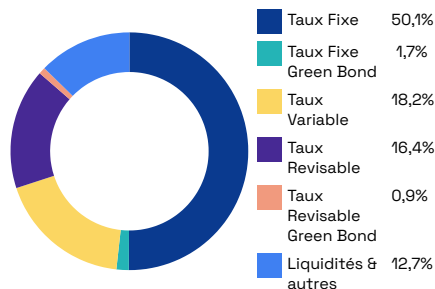
Commentaire de gestion

Bien que des propositions visant à la résolution du conflit en Iran aient été formulées, les négociations n'ont pas encore abouties. En zone Euro, l'inflation continue de suivre la hausse des prix de l'énergie, alors qu'elle est atténuée en mai. Parallèlement, les données continuent de pointer vers une dégradation de l'activité. Aux Etats-Unis, l'économie se montre relativement plus résiliente, mais l'inflation s'y est aussi raffermie. C'est dans ce contexte que la BCE et la Fed se réuniront mi-juin. Le 10 ans américain est passé de 4,37% fin avril à 4,44% fin mai ; de 3,04% à 2,94% pour le 10 ans allemand. Le crédit IG de la zone Euro a progressé de 0,9% ; de 1% pour le haut rendement. L'€STR s'est établi en moyenne sur le mois de mai à 1,93%.

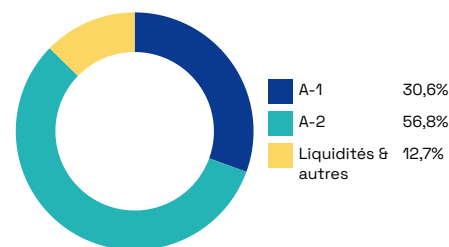
Principales lignes en portefeuille

CEDEL 01/06/26	1,21%
ALSTOM 05/06/26	1,21%
BPCE 0.5 15/09/27	1,16%
UNICREDIT 2.2 22/07/27	1,13%
DNB BANK ASA 3.125 21/09/27	1,07%
SAVENCIA SA 23/06/26	1,03%
ENEL FIN 30/06/26	1,03%
AT AND T E3M 16/09/27	1,00%
AHOLD 03/06/26	0,97%
VONOVIA E3M 20/04/28	0,91%

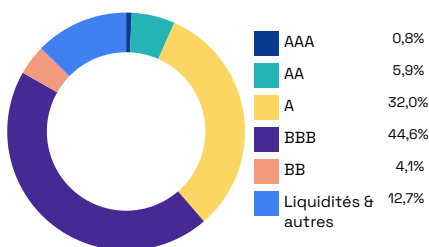
Répartition par type de taux



Répartition par notation court terme



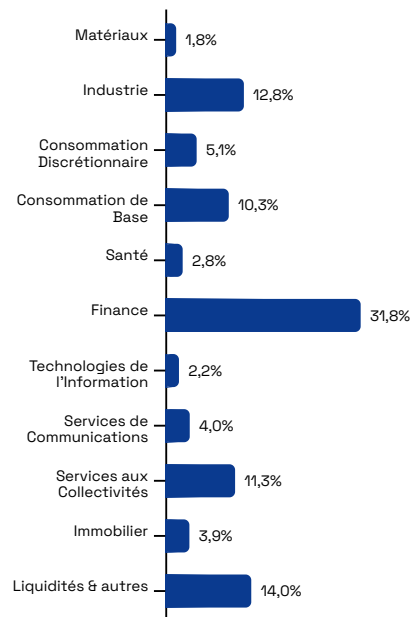
Répartition par notation long terme



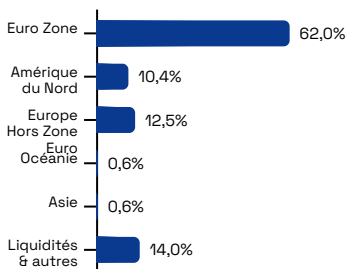
Instruments

CP/CD	55,52%
Obligations	30,50%
Liquidités & autres	13,98%

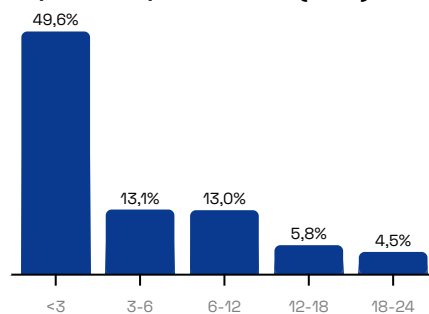
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité (mois)



Avertissement : COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat d'actions de la SICAV et n'a pas de valeur contractuelle. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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 le Document d'Information Clé (ou DIC) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements ou sur notre site internet. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. 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.



PRISME, la méthodologie propriétaire de notation extra-financière par Ecofi

Pour les entreprises, la méthodologie propriétaire PRISME repose sur 3 principes

Notation propriétaire PRISME

Notre méthodologie propriétaire de notation extra-financière est équilibrée entre les trois axes Environnemental, Social et Gouvernance.

Notre prisme d'investisseur engagé nous amène pour chacun de ces axes à surpondérer d'une part, les enjeux ESG clés propres à chaque secteur, qui influencent significativement la performance financière et la durabilité ; et d'autre part, 9 critères supplémentaires qui nous aident à distinguer les entreprises qui prennent des mesures significatives pour améliorer leur performance globale ESG.

Stratégie d'exclusions

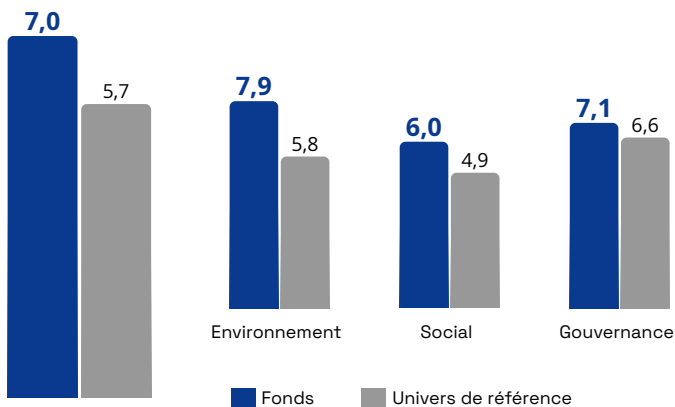
Exclusions des paradis fiscaux
Exclusions sectorielles (armes controversées, jeux d'argent, tabac, pesticides, huile de palme, charbon, pétrole, gaz et énergies fossiles non conventionnelles).

Analyse des controverses

Evaluation des controverses en fonction de leur impact et sur la base de 3 critères (gravité, fréquence, réaction de l'entreprise), avec une surpondération des critères de gravité et de réaction.

Note PRISME

Notation des axes ESG (/10)



CA aligné avec la taxonomie verte UE (% pondéré)



Taux de couverture CA aligné avec la taxonomie verte UE (% pondéré)



Indicateurs d'impact ESG

Les indicateurs d'impact ESG évaluent a posteriori les impacts des entreprises détenues en portefeuille sur leur environnement et leurs parties prenantes, à hauteur de l'investissement réalisé, et sont comparés à un ensemble de valeurs de l'univers pondérées en fonction de leur valeur d'entreprise.

Emissions de gaz à effet de serre

Intensité carbone

Unité : T CO₂ eq/M€ CA



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 92% / 99%

Intensité carbone par million d'euros investi :

0 CO₂/M€ investi

■ Fonds ■ Univers de référence

Empreinte carbone du portefeuille

386 Tonnes équivalent CO₂

Taux de couverture (Fonds / Univers) : 0% / 99%

Sources : MSCI Solutions, Ecofi

Alignement avec le scénario 1,5°C



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 91% / 89%

■ Fonds ■ Univers de référence

Sources : ISS ESG, Ecofi

Différence salariale Homme / Femme

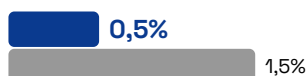


Taux de couverture (Fonds / Univers) : 89% / 90%

■ Fonds ■ Univers de référence

Source : MSCI Solutions, Ecofi

Variation d'effectifs



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 85% / 94%

■ Fonds ■ Univers de référence

Sources : MSCI Solutions, Ecofi

Partage de la valeur économique

Rémunération relative du travail

Masse salariale/EBITDA



Fonds Univers de référence

Rémunération relative des actionnaires

Dividendes/EBITDA



Fonds Univers de référence

Taux de couverture (Fonds / Univers) : 91% / 89%

Sources : Thomson Reuters, Ecofi

Responsabilité fiscale

Taux d'impôt effectif moyen

Fonds 25%

0%

100%

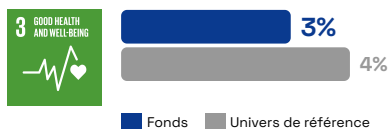
Taux d'impôt effectif moyen

Univers 21%

Sources : MSCI Solutions, Ecofi

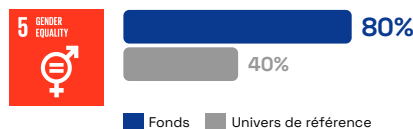
Alignement avec les Objectifs de Développement Durable

Bonne santé et Bien-être



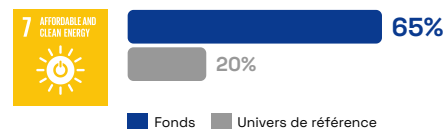
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 98%

Egalité entre les sexes



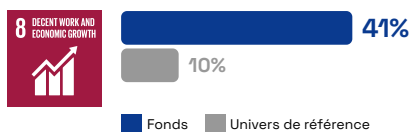
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 98%

Energie propre et d'un coût abordable



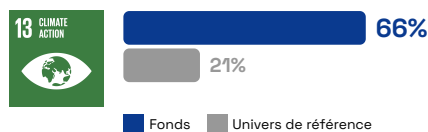
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 98%

Travail décent et croissance économique



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 98%

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 98%

Pour en savoir plus, le code de transparence est disponible sur le site : <https://www.ecofi.fr/informations-isr>

Certain information contained here in (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Principes et méthodologies de calcul des indicateurs d'impact ESG

Emissions de gaz à effet de serre

Les émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) générées par les entreprises détenues en portefeuille sont exprimées en tonne équivalent CO₂ (t CO₂eq).

- **Scope 1** : émissions directes des entreprises issues de leurs activités de production (exemple : combustion de carburant sur les sites de l'entreprise).
- **Scope 2** : émissions indirectes des entreprises provenant des fournisseurs directs d'énergie (exemple : consommation d'électricité ou de chaleur).
- **Scope 3** : autres émissions indirectes liées à la chaîne de production des biens et services en amont (fournisseurs) et à l'utilisation des biens et services en aval (clients).

• L'intensité carbone est calculée en divisant les émissions annuelles de GES des entreprises par leur chiffre d'affaires, pondérée par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille. Le calcul de l'intensité carbone du portefeuille ne prend pas en compte les titres d'états, les émissions solidaires et les green bonds.

• L'empreinte carbone absolue mesure les émissions annuelles de GES (Scope 1, 2, 3) des entreprises investies par le portefeuille, rapportées à la part de la valeur d'entreprise détenue dans ces entreprises. Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états et les émissions solidaires. L'empreinte carbone par million d'euros investi est l'empreinte carbone du fonds rapporté à son encours total.

Différence salariale Homme / Femme

Afin de mesurer l'égalité des sexes au sein des sociétés investies, nous nous appuyons sur :

- La représentation des femmes à des postes d'encadrement, en comparant la part des femmes au niveau managérial des entreprises, pondérée par le poids au sein du portefeuille.
- L'écart de rémunération entre les sexes, calculé comme la différence entre la rémunération des hommes et des femmes, rapportée à celle des hommes, et pondéré par le poids de chaque entreprise en portefeuille. Un écart de rémunération positif indique une rémunération plus élevée pour les hommes, tandis qu'un écart de rémunération négatif montre que les femmes perçoivent un salaire supérieur. L'égalité salariale est atteinte lorsque l'écart est nul.
- Le calcul ne prend pas en compte ni les titres d'états, ni les émissions solidaires.

Alignement avec les ODD

Ecofi calcule l'alignement des portefeuilles avec les ODD à travers une analyse complète de chaque société investie : cette analyse ne se limite pas aux produits conçus par les sociétés mais intègre également la qualité des politiques ESG internes et leur implication dans des controverses et dans les secteurs sensibles, qui peuvent générer un impact négatif sur les ODD mêmes.

Pour ce niveau d'analyse, Ecofi utilise les données fournies par la recherche de MSCI ESG Research.

La méthodologie calcule 2 notations pour chacun des 17 ODD pour chaque société : l'alignement des produits et l'alignement opérationnel.

- L'alignement des produits prend en compte les produits des sociétés, en termes de CA alignés avec les 17 ODD, et l'implication dans des secteurs sensibles. Cette dimension donne 5 résultats possibles (fortement aligné, aligné, neutre, désaligné, fortement désaligné)
- L'alignement opérationnel considère la note ESG (exclusivement avec les critères concernés par les ODD) et l'implication dans des controverses. Cette dimension donne 5 résultats possibles (fortement aligné, aligné, neutre, désaligné, fortement désaligné).

Ecofi considère une société comme alignée avec un ODD si elle a un alignement des produits fortement aligné ou aligné et concomitamment un alignement opérationnel fortement aligné ou aligné.

Alignement avec le scénario 1,5°C

L'indicateur calcule le pourcentage d'actif investi considéré comme aligné avec le scénario climatique 1,5° SDS (Sustainable Development Scenario) de l'Agence Internationale de l'Énergie. Le calcul pour évaluer l'alignement des émetteurs avec le scénario SDS est fondé sur la différence entre :

- les émissions annuelles d'une société d'ici à 2050, estimées sur la base des émissions passées, l'adhésion à la Science Based Target initiative et la qualité de la stratégie climatique
- le budget carbone alloué à la même société pour le scénario SDS, estimé sur la base du budget sectoriel prévu par l'Agence Internationale de l'Énergie et recalculé en fonction de la part de marché de la société dans le secteur.

Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états, les émissions solidaires.

Variation d'effectifs

La création d'emplois, génératrice de valeur économique et sociale, est un enjeu majeur.

La variation d'emplois au sein de chaque entreprise est appréciée en faisant la différence entre les effectifs de l'année N et les effectifs de l'année N-1.

Les variations supérieures de +/- 20% sont exclues afin de limiter l'impact des changements de périmètre (acquisitions et cessions).

Le résultat à l'échelle du portefeuille est obtenu en pondérant les résultats individuels par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille. Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états, les émissions solidaires.

Partage de la valeur économique

Afin d'observer le partage de la valeur économique avec les actionnaires et avec les salariés, nous observons les dividendes versés aux actionnaires et la masse salariale, rapportés à un indicateur de rentabilité (EBITDA).

La rémunération relative du travail est la moyenne des coûts salariaux en année N des émetteurs rapportée à leur EBITDA. La rémunération relative des actionnaires est la moyenne des dividendes versés en année N par les émetteurs rapportée à leur EBITDA.

Chaque indicateur est pondéré par le poids de chaque entreprise dans le portefeuille.

Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états et les émissions solidaires.

Responsabilité fiscale

Une fiscalité responsable des entreprises favorise une économie durable, réduit les inégalités et soutient une croissance inclusive en permettant aux gouvernements de financer des programmes sociaux et environnementaux. À l'inverse, l'évitement fiscal a un coût social élevé, affaiblissant le développement des infrastructures et des politiques publiques. Il est donc essentiel que les entreprises paient leur juste part d'impôt.

Ecofi suit, en ce sens, un indicateur clé : le taux d'impôt effectif moyen, qui évalue la moyenne des taux d'imposition des entreprises sur cinq ans. Un taux supérieur à notre univers de référence indique un meilleur engagement fiscal.

Chaque résultat est pondéré par le poids de chaque entreprise, sans tenir compte des titres d'État et des émissions solidaires.