# MONCEAU MARCHE MONETAIRE

REPORTING MENSUEL • 31.08.2025

CLIENT PROFESSIONNEL ET SERVICE CLIENT DE MONCEAU

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de la gestion est de délivrer une performance nette de frais de gestion supérieure à celle du taux moyen du marché monétaire (€STER capitalisé). Cependant , dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles que de très faibles (voire négatifs) niveaux de taux d'intérêt du marché monétaire, la valeur liquidative de la SICAV est susceptible de baisser ponctuellement et de remettre en cause le caractère positif de la performance de la SICAV.

## RÉGLEMENT M.M.F. - FONDS MONÉTAIRES

Un fonds monétaire n'est pas un investissement garanti.

Un fonds monétaire ne s'appuie sur aucun soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou pour stabiliser sa valeur liquidative.

Un investissement dans un fonds monétaire diffère d'un investissement dans des dépôts (bancaires) : le capital investi peut en effet fluctuer (selon les fluctuations subies par l'actif du fonds) et il y a donc un risque de ne pas récupérer le montant de départ. Le risque de perte en capital est donc supporté par l'investisseur.

## INFORMATION M.M.F.

Par dérogation, la SICAV envisage d'investir plus de 5 % et jusqu'à 100 % de ses actifs dans différents instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par l'Union (états français allemand, autrichien, belge, hollandais, finlandais, irlandais, italien, espagnol ou portugais), les administrations nationales, régionales ou locales des États membres (Länder allemands notamment) ou leurs banques centrales (telles BDF, Bundesbank, Banque d'Italie ou d'Espagne), la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Fonds européen d'investissement, le mécanisme européen de stabilité, le Fonds européen de stabilité financière, une autorité centrale ou la banque centrale d'un pays tiers (USA et Japon), le Fonds monétaire international, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, la Banque de développement du Conseil de l'Europe, la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque des règlements internationaux.

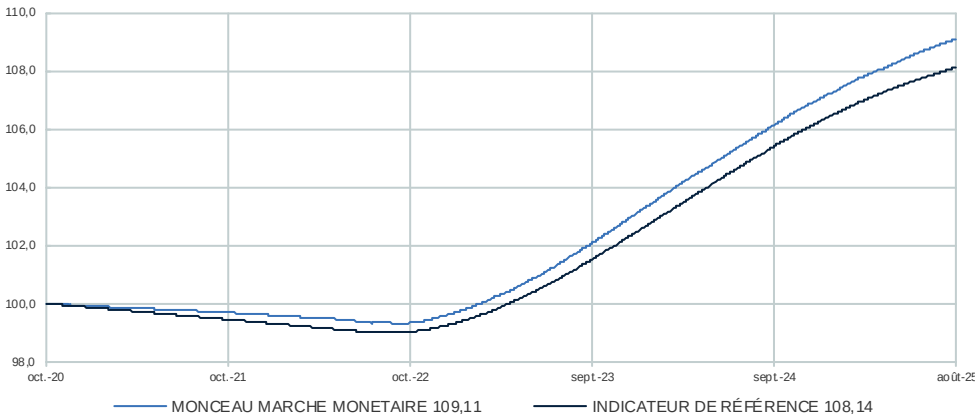
# PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *PERFORMANCES CUMULÉES* | 31.07.2025 | 01.06.2025 | 02.03.2025 | 01.01.2025 | 01.09.2024 | 31.08.2022 | |
| **MONCEAU MARCHE MONETAIRE** | **0,17%** | **0,57%** | **1,22%** | **1,74%** | **2,91%** | **9,85%** | **-** |
| INDICATEUR DE RÉFÉRENCE | 0,17% | 0,49% | 1,09% | 1,56% | 2,70% | 9,25% | - |
| ÉCART DE PERFORMANCE | 0,01% | 0,07% | 0,13% | 0,17% | 0,21% | 0,61% | - |

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *PERFORMANCES ANNUALISÉES* | 31.07.2025 | 01.06.2025 | 02.03.2025 | 01.01.2025 | 01.09.2024 | 31.08.2022 | |
| **MONCEAU MARCHE MONETAIRE** | **1,99%** | **2,24%** | **2,40%** | **2,57%** | **2,91%** | **3,18%** | **-** |
| INDICATEUR DE RÉFÉRENCE | 1,93% | 1,96% | 2,16% | 2,32% | 2,70% | 2,99% | - |
| ÉCART DE PERFORMANCE | 0,07% | 0,29% | 0,25% | 0,25% | 0,21% | 0,19% | - |

# EVOLUTION DES PERFORMANCES

(BASE 100 AU 30.10.2020)




## DONNÉES AU 31.08.2025

VALEUR LIQUIDATIVE :
1 091,14 €

ACTIF NET GLOBAL :
791 864 434,79 €

NOMBRE DE PARTS :
725 721,916

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible — Risque plus élevé

# ATTENTION

**Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.**

# DONNÉES HISTORIQUES

| | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| VALEUR LIQUIDATIVE | 1 072,40 € | 1 032,22 € | 996,80 € | 996,11 € | 999,27 € |
| ACTIF NET | 793,03 M€ | 737,77 M€ | 644,97 M€ | 598,24 M€ | 329,91 M€ |

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **MONCEAU MARCHE MONETAIRE** | **3,88%** | **3,57%** | **0,08%** | **-0,32%** |
| INDICATEUR DE RÉFÉRENCE | 3,77% | 3,31% | -0,01% | -0,57% |

## INDICATEURS ANNUALISÉS (pas de calcul hebdomadaire)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| VOLATILITÉ DU FONDS | 0,09% | 0,15% | - |
| VOLATILITÉ DE L'INDICE | 0,08% | 0,14% | - |
| TRACKING ERROR | 0,06% | 0,05% | - |

## 10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 31.08.2025

| CODE ISIN | NOM | POIDS (%) | MATURITÉ | NOTE CT/LT | TYPE D'ACTIF | PAYS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2743547809 | PRPLEP TR 10-25 | 1,89 | 08/09/2025 | A+ | Obligations à taux variable | LU |
| XS2085608326 | FIS 0.625% 12-25 | 1,62 | 03/10/2025 | A-2 / BBB | Obligations à taux fixe | US |
| XS2229875989 | F 3.250% 09-25 | 1,59 | 15/09/2025 | B / BB+ | Obligations à taux fixe | US |
| FR0129327153 | SAVENCIA SA 30-09-25 | 1,54 | 30/09/2025 | ST2 | Commercial Paper | FR |
| FR0129263994 | RENAULT SA 15-10-25 | 1,54 | 15/10/2025 | B / BB+ | Commercial Paper | FR |
| FR0129258838 | ARCELOR MIT 27-10-25 | 1,54 | 27/10/2025 | A-3 | Commercial Paper | LU |
| XS3019213654 | BAC TR 03-27 | 1,51 | 10/03/2026 | A-2 / A- | Obligations à taux révisable | US |
| XS3031467171 | RY TR 03-27 | 1,44 | 24/03/2027 | A-1+ / A | Obligations à taux révisable | CA |
| FR0129331338 | BEL SA 04-09-25 | 1,39 | 04/09/2025 | ST2 | Commercial Paper | FR |
| XS1369278764 | AMGN 2.000% 02-26 | 1,32 | 25/11/2025 | A-2 / BBB | Obligations à taux fixe | US |

## POLITIQUE DE GESTION

L'été avait commencé sous de meilleurs auspices sur les marchés financiers. Les perspectives de baisses de taux de la Fed ont alimenté le rallye sur les actifs risqués. J. Powell a mis l'option d'une baisse de taux pour le mois de septembre sur la table lors de son discours à Jackson Hole, en indiquant toutefois que la Reserve fédérale restait dépendante de la publication des données économiques. Cette tendance s'est inversée à la fin du mois d'août sur fond de craintes sur l'indépendance de la Fed et de nouvelles menaces tarifaires de la part de l'administration américaine. En Europe, l'évènement marquant a été la demande surprise par le Premier ministre français F. Bayrou d'un vote de confiance au parlement pour le 8 septembre, provoquant un vent d'inquiétude sur les actifs financiers français. Le spread OAT/ Bund à 10 ans s'est écarté à 82 pdb atteignant les plus hauts d'avril, proche du pic de 88 pdb atteint avant la chute du gouvernement Barnier en décembre 2024. Le risque serait d'une éventuelle perte du « AA-# pour un A+ auprès des agences de rating à la rentrée. D'ailleurs les rendements de l'OAT - à 5 ans traitent désormais plus large que le BTP 5 ans italien pourtant encore BBB.

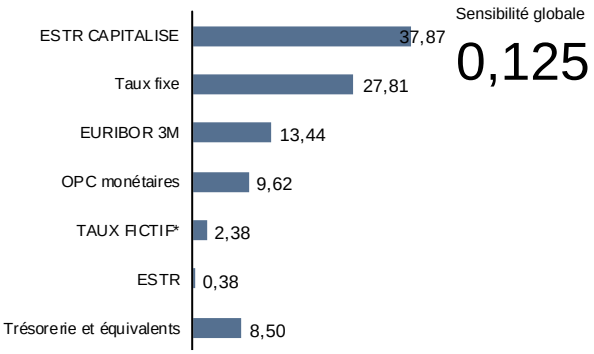
Dans ce contexte, le marché crédit Investment Grade s'est écarté sur le mois de +8bp à 76bp pour l'indice BBEAC après un plus bas annuel à 68bp du swap atteint fin juillet. L'indice BBEAC enregistre sur le mois une performance flat (+ 0.02%) et 2.36% YTD. Le secteur immobilier surperforme avec une progression de +0.33% tandis que les secteurs des Telecoms et de la Consommation Non Cyclique enregistrent des replis de -0.09% et -0.08%. Concernant les indices synthétiques, l'ITraxx Main s'écarte de +2bps sur le mois période pour finir à 55ps en fin de mois, dans le même temps, l'Itraxx Crossover reste proche des 268bp du début de mois, tandis que l'Itraxx SubFin a davantage souffert de sa composante France et s'écarte de +5bp à 101bp. La trêve estivale n'aura pas eu lieu avec un marché primaire très actif, le plus important depuis 15 ans pour un mois d'aout avec 44Mds€ émissions : 15Mds en corporate et 29Mds en financières. Les books ont été sursouscrits mais dans de moindres proportions, les investisseurs demeurants désormais plus sélectifs sur les niveaux de prime comparativement au secondaire et ce, malgré des flux toujours positifs sur la classe d'actifs.

Sur le mois d'août, le fonds Monceau Marché Monétaire a affiché une performance de +0,17%, portant son rendement depuis le début de l'année à +1,74%. En comparaison, l'indicateur de référence a enregistré une performance de +0,17% sur le même mois, et de +1,56%, soit 18 bps d'alpha sur la période.

La WAM et la WAL ressortent respectivement à 49 et 166 jours en fin de mois. Nous maintenons un positionnement long sur le marché du crédit de haute qualité bien que la classe d'actifs deviennent relativement chère, la pentification des courbes (spread et taux) permet de dynamiser le rendement dans ce contexte.  Ce contexte nous permet de conserver une vue constructive sur la classe d'actif et de maintenir une stratégie de portage.

# RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

## RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX




Sensibilité globale

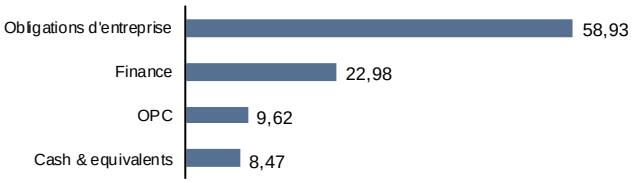
0,125

* TAUX FICTIF : titres en fixed to float traduits en taux fictif car ils englobent une période de taux fixe puis une période de taux variable.

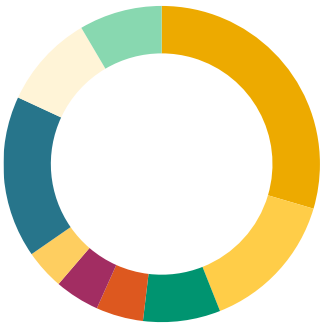
## PRINCIPAUX ÉMETTEURS

| | |
|---|---|
| OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR (OPC) | 4,81 |
| OSTRUM SRI MONEY PLUS.ICEUR (OPC) | 4,80 |
| ARCELORMITTAL SA (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE) | 2,65 |
| ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE) | 2,40 |
| SAVENCIA SA (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE) | 2,34 |
| **Nombre total d'émetteurs** | **115** |

## CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

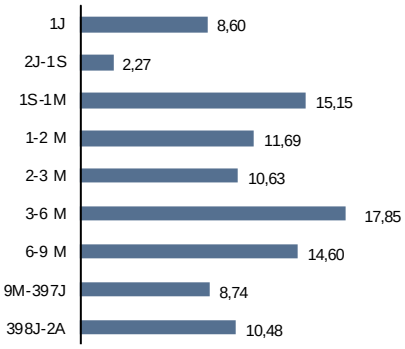



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



| | |
|---|---|
| France | 29,6 |
| Etats-Unis | 14,4 |
| Allemagne | 7,9 |
| Luxembourg | 4,8 |
| Italie | 4,6 |
| Canada | 4,1 |
| Autres pays | 16,6 |
| OPC monétaires | 9,6 |
| Trésorerie et équivalents | 8,5 |
| Total | 100,0 |

## RÉPARTITION PAR MATURITÉ



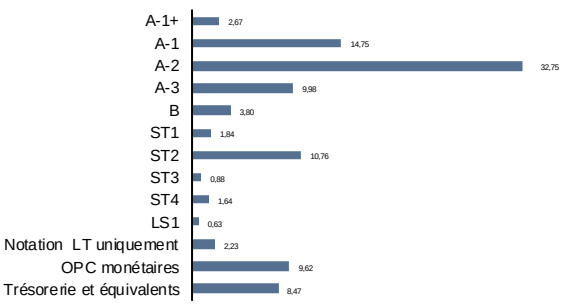

WAM** :

49J

WAL :

166J

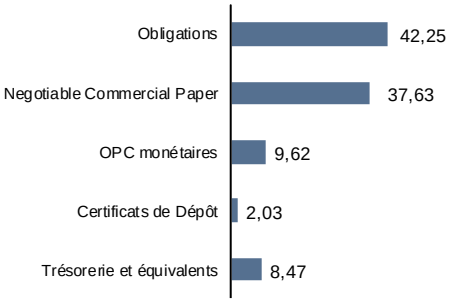
## RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE




Notation moyenne

A-3

## RÉPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENT




Les notations ST1, ST2 et ST3 correspondent aux notes attribuées par les analystes Crédit de la société de gestion, pour les lignes ne disposant d'aucune notation des agences de notation externes.

Dans la nomenclature S&P's, l'équivalence serait : ST1 équivaut à A-1+/A-1, ST2 équivaut à A-2 et ST3 équivaut à A-3.

# CARACTÉRISTIQUES DE LA SICAV

| | |
|---|---|
| FORME JURIDIQUE : | SICAV |
| CODE LEI : | 213800ZEU7H11AHZT470 |
| CODE ISIN : | FR0013532082 |
| DATE DE CRÉATION : | 30/10/2020 V.L. 10 00 EUR |
| SOCIÉTÉ DE GESTION : | Monceau Investment Solutions |
| DÉLÉGATAIRE FINANCIER : | Ostrum Asset Management |
| DÉPOSITAIRE : | CACEIS BANK |
| COMMISSAIRE AUX COMPTES : | PWC AUDIT |
| COMMERCIALISATEUR : | Monceau Investment Solutions |
| QUESTION SUR LE PROSPECTUS : | rcci@monceau-is.com |

# DESCRIPTION DE LA SICAV

| | |
|---|---|
| CLASSIFICATION AMF : | Monétaires à valeur liquidative variable standard |
| INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : | ESTR CAPITALISE |
| DURÉE RECOMMANDÉE : | 3 mois |
| DEVISE DE COMPTABILITÉ : | EUR |
| PÉRIODE DE VALORISATION : | Quotidienne |
| CONDITIONS DE SOUS/RACHAT : | Centralisation chaque jour avant 11h. Exécution sur la dernière VL connue. |
| COMMISSION DE SOUSCRIPTION : | 4,00% |
| COMMISSION DE RACHAT : | 0,00% |
| CLÔTURE DE L'EXERCICE : | Dernier jour de bourse de septembre. |
| TAUX DE FRAIS DE GESTION : | 0,20% |

** WAM : Weighted Average Maturity (Maturité moyenne pondérée) en jours

WAL : Weighted Average Life (Durée de vie moyenne pondérée) en jours

## MENTIONS LÉGALES

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts du FIA peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.