

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.	RÈGLEMENT 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.

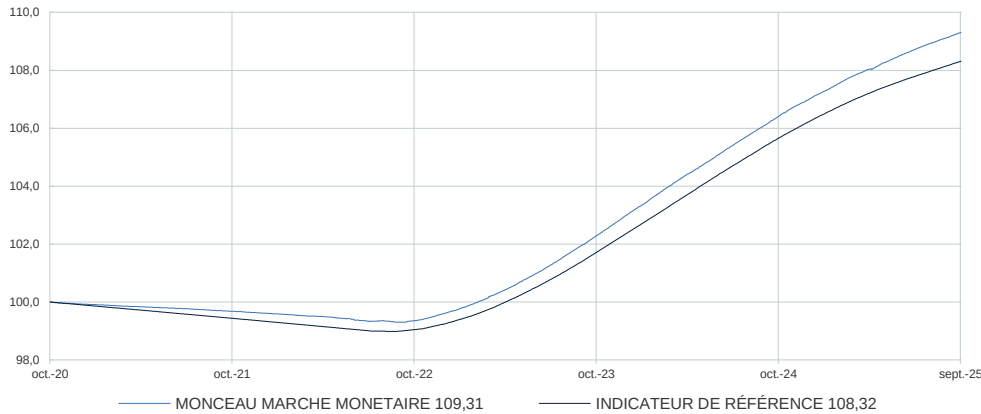
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES CUMULÉES	31.08.2025	30.06.2025	31.03.2025	01.01.2025	30.09.2024	30.09.2022	
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	0,18%	0,55%	1,19%	1,92%	2,79%	10,07%	-
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	0,16%	0,49%	1,05%	1,73%	2,57%	9,39%	-
ÉCART DE PERFORMANCE	0,02%	0,06%	0,14%	0,19%	0,22%	0,68%	-

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES ANNUALISÉES	31.08.2025	30.06.2025	31.03.2025	01.01.2025	30.09.2024	30.09.2022	
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	2,14%	2,15%	2,34%	2,53%	2,79%	3,25%	-
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	1,93%	1,93%	2,06%	2,28%	2,57%	3,04%	-
ÉCART DE PERFORMANCE	0,21%	0,23%	0,28%	0,25%	0,22%	0,21%	-

EVOLUTION DES PERFORMANCES

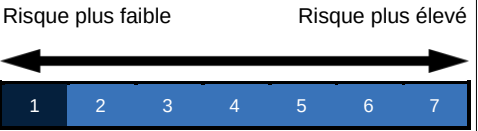
(BASE 100 AU 30.10.2020)



DONNÉES AU 30.09.2025

VALEUR LIQUIDATIVE :
1 093,08 €
ACTIF NET GLOBAL :
732 031 564,82 €
NOMBRE DE PARTS :
669 693,916

PROFIL DE RISQUE



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%	0,13%	-
VOLATILITÉ DE L'INDICE	0,08%	0,13%	-
TRACKING ERROR	0,06%	0,05%	-

10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 30.09.2025

CODE ISIN	NOM	POIDS (%)	MATURITÉ	NOTE CT/LT	TYPE D'ACTIF	PAYS
FR001400DXK4	BPIFRA 3.000% 09-26	2,35	10/09/2026	A-1+ / A+	Obligations à taux fixe	FR
XS2743547809	PRPLEP TR 10-25	1,91	17/10/2025	A-1 / A+	Obligations à taux variable	LU
XS2085608326	FIS 0.625% 12-25	1,64	18/10/2025	A-2 / BBB	Obligations à taux fixe	US
FR0129263994	RENAULT SA 15-10-25	1,55	15/10/2025	B / BB+	Commercial Paper	FR
XS3184975244	EVONIK IND 16-10-25	1,55	16/10/2025	A-2 / BBB	Commercial Paper	DE
FR0129258838	ARCELOR MIT 27-10-25	1,55	27/10/2025	A-3 / BBB-	Commercial Paper	LU
FR0129413458	SAVENCIA SA 31-10-25	1,55	31/10/2025	ST2	Commercial Paper	FR
FR0129363141	ORANO SA 12-12-25	1,55	12/12/2025	ST3 / BBB-	Commercial Paper	FR
XS3031467171	RY TR 03-27	1,45	24/03/2027	A-1+ / A+	Obligations à taux révisable	CA
XS1369278764	AMGN 2.000% 02-26	1,34	25/11/2025	A-2 / BBB+	Obligations à taux fixe	US

POLITIQUE DE GESTION

Aux États-Unis, la croissance du 2ème trimestre du PIB a été révisée en hausse à 3,8 %. Ce bon chiffre masque une croissance très déséquilibrée stimulée essentiellement par les développements autour de l'IA. Hors secteur technologique, l'activité est modeste. La consommation des ménages est toutefois meilleure qu'attendu durant cette période de faiblesse de l'emploi et de rebond de l'inflation, qui s'est accélérée à 2,9 % en août. Le marché du travail montre en effet des signes de dégradation, avec des créations d'emplois limitées à 22k en août 2025. Le taux de chômage a légèrement augmenté de 0,1 point à 4,3 %. Cependant, les postes à pourvoir ont connu une amélioration avec une augmentation de 19k, bien que la tendance sur trois et six mois reste négative. Les enquêtes ISM révèlent une activité manufacturière encore faible (48.7) mais en légère amélioration, tandis que le secteur des services reste plus dynamique avec un PMI à 52 en août. Dans ce contexte, la Fed, sous pression de l'administration Trump, a réduit son taux de 25 pb tout en projetant d'autres ajustements à venir alors même que l'institution relevait ses anticipations d'inflation et de croissance pour 2026.

La zone euro fait face à une dégradation de l'activité manufacturière, le PMI tombant à 49,8, tandis que le secteur des services montre une croissance plus forte à 51,4 en août. L'inflation reste sous contrôle avec un IPC stable à 2 %, bien que l'inflation des prix à la production ait diminué. Le taux de chômage, bien que stable, est de 6,2 %, indiquant des tensions persistantes sur le marché du travail et une inflation salariale encore significative. La BCE a laissé sa politique inchangée. Le taux de dépôt reste à 2 %.

En septembre 2025, les marchés financiers ont affiché des performances globalement positives. Le S&P 500 a clôturé à 6 688 points, avec une augmentation de 17,56 % sur l'année glissante en terme USD. Le Nasdaq 100 a également connu une forte performance, atteignant 24 680 points, soit une hausse de 24 % sur l'année glissante. L'Eurostoxx clôture lui en hausse de 14,5% sur un an glissant.

En zone euro, le Bund à 10 ans a augmenté à 2,71 % sur l'année glissante, +59 points de bases, tandis que le spread des obligations françaises s'est stabilisé à 82 points de base. Les spreads des obligations italiennes atteignent 81 points de base, signalant une perception stable du risque dans ce segment. Le swap Ester 1 an décline de 57 points de base à 1,90% a fin septembre. L'euribor 3 mois suit la même logique est s'établit à 2,03% en baisse de 1,25% sur 1 an.

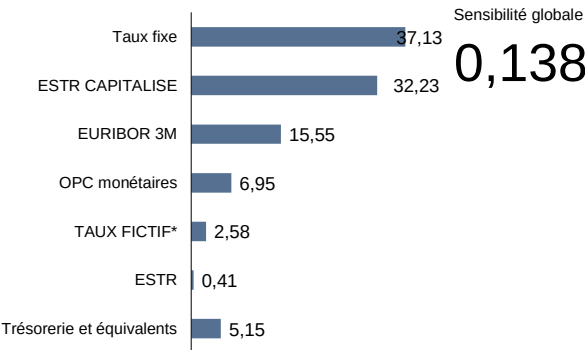
Le marché du crédit a observé une contraction des spreads, avec l'Euro IG, l'indice ITRX EUR CDS 5Y ressort à 56 points de base, en baisse de 3 points de base sur l'année glissante. Le high yield a également connu une amélioration, affichant un spread de 262 points de base, soit une baisse de 48 points de base sur l'année glissante.

Le fonds présente une performance de +0,18% sur le mois quand l'indicateur de performance délivre +0,16%. La WAM et la WAL ressortent respectivement à 59 et 177 jours en fin de mois. Nous maintenons une WAM autour de 60 jours, afin de pouvoir bénéficier d'éventuelles augmentations d'anticipations de baisse de taux. Les niveaux de spreads de crédits restent relativement attractifs, nous continuons de travailler la courbe des rendements afin d'optimiser la courbe des spreads, sur le mois la WAL augmente de quelques jours afin de capter ces rendements.

La performance du fonds est de +2,79% sur l'année glissante, comparativement en l'ester capitalisé qui délivre 2,57%, soit un différentiel de 22 points de base sur l'année glissante. Le bon positionnement sur la WAM a permis au fonds de profiter de la baisse des taux, par ailleurs le positionnement dynamique sur la WAL permet de profiter de convexité sur la courbe des spreads de crédits sur la partie de 0 à 2 ans qui est demeurée relativement attractive.

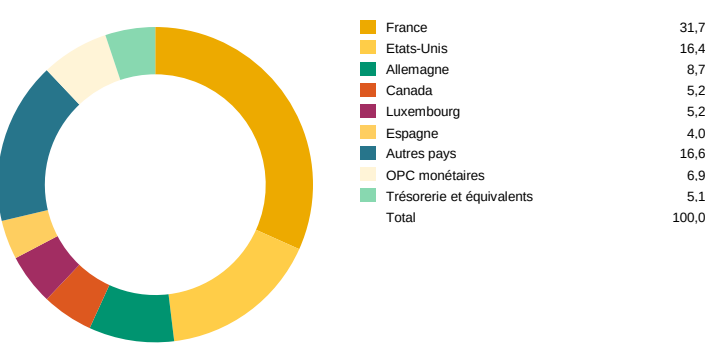
RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



* 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.

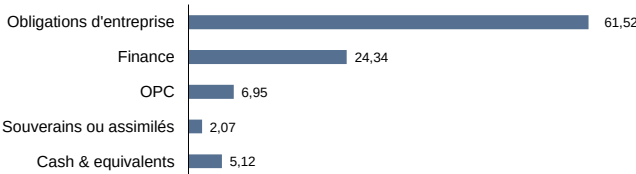
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



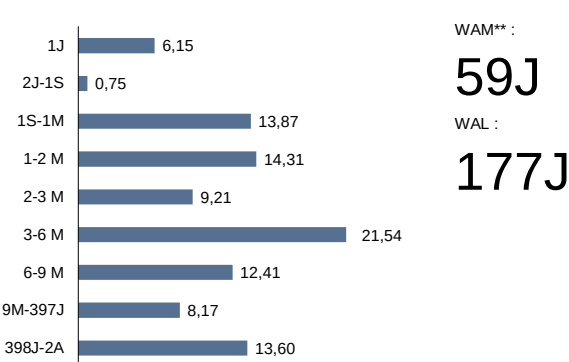
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR (OPC)	4,65
ARCELORMITTAL SA (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,86
ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,60
RENAULT SA (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,56
SAVENCIA SA (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,53
Nombre total d'émetteurs	109

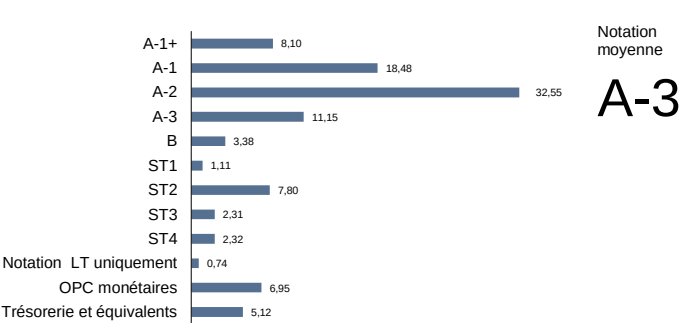
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



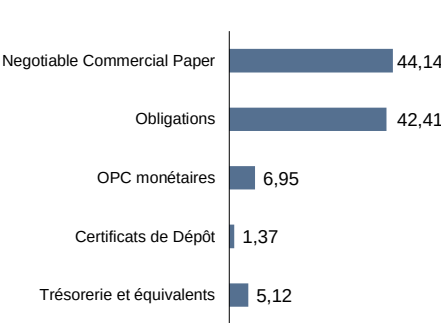
RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



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.