

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.

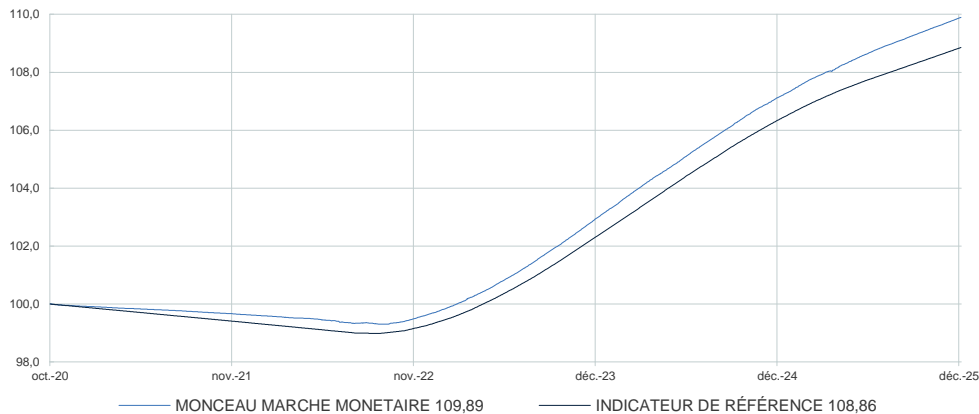
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES CUMULÉES	30.11.2025	30.09.2025	30.06.2025	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2022	31.12.2020
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	0,19%	0,54%	1,09%	2,46%	2,46%	10,24%	9,98%
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	0,17%	0,50%	0,99%	2,24%	2,24%	9,60%	8,96%
ÉCART DE PERFORMANCE	0,01%	0,04%	0,10%	0,23%	0,23%	0,64%	1,01%

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES ANNUALISÉES	30.11.2025	30.09.2025	30.06.2025	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2022	31.12.2020
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	2,09%	2,08%	2,12%	2,46%	2,46%	3,30%	1,92%
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	1,93%	1,93%	1,94%	2,24%	2,24%	3,10%	1,73%
ÉCART DE PERFORMANCE	0,16%	0,14%	0,19%	0,23%	0,23%	0,20%	0,19%

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(BASE 100 AU 30.10.2020)



DONNÉES AU 01.01.2026

VALEUR LIQUIDATIVE :
1 098,95 €
ACTIF NET GLOBAL :
653 865 786,16 €
NOMBRE DE PARTS :
594 991,790

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€

	2025	2024	2023	2022	2021
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	2,46%	3,88%	3,57%	0,08%	-0,32%
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	2,24%	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%	0,12%	0,25%
VOLATILITÉ DE L'INDICE	0,06%	0,11%	0,25%
TRACKING ERROR	0,06%	0,05%	0,05%

10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 01.01.2026

CODE ISIN	NOM	POIDS (%)	MATURITÉ	NOTE CT/LT	TYPE D'ACTIF	PAYS
FR0129132694	BTF 0% 02-26	4,59	11/02/2026	A-1 / A+	Bons du Trésor	FR
XS2743548443	PRPLEP TR 10-26	2,22	16/10/2026	A-1 / A+	Obligations à taux variable	LU
FR001400SMX8	RENAUL TR 09-26	1,84	14/09/2026	A-3 / BBB+	Obligations à taux révisable	FR
FR0129408706	RENAULT SA 15-01-26	1,84	15/01/2026	B / BB+	Commercial Paper	FR
FR0129443034	CPPRE VICAT SACA 3M	1,84	21/01/2026	ST3	Commercial Paper	FR
FR0129496560	ORANO SA 12-03-26	1,83	12/03/2026	ST3 / BBB	Commercial Paper	FR
XS3031467171	RY TR 03-27	1,71	24/03/2027	A-1+ / A+	Obligations à taux révisable	CA
XS1369278764	AMGN 2.000% 02-26	1,59	25/02/2026	A-2 / BBB+	Obligations à taux fixe	US
FR0129500742	SAVENCIA SA 19-02-26	1,58	19/02/2026	ST2	Commercial Paper	FR
XS2621757405	GLW 3.875% 05-26	1,51	15/05/2026	A-2 / BBB+	Obligations à taux fixe	US

POLITIQUE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué en ordre dispersé au cours du mois de décembre. Les taux d'intérêt à long terme demeurent sous pression. Dans ce contexte, les actifs risqués tels que les actions ont affiché des performances inégales. L'indice Euro Stoxx a progressé de 2,2 %, tandis que le Nasdaq 100 a reculé de 0,7 %. Les taux souverains en zone euro montrent une certaine stabilité. Le rendement du Bund 10 ans a augmenté de 17bps à 2,86% avec un mouvement plus modeste de pentification qu'aux Etats-Unis malgré des besoins de financement accrus.

Malgré ce contexte, les spreads de crédit ont été très résilients et se sont contractés pour revenir vers leur plus bas annuel. Le marché du crédit continue de bénéficier de flux entrant sur la classe d'actif en décembre pour totaliser 36Md€ de collecte en 2026 sur l'Euro Investment Grade et 10Md€ sur le High Yield Européen, soit près de 10% de leur marché respectif. L'indice BBEAC s'est resserré de 4bp pour revenir vers les 67bps de spread contre la courbe swap. Toujours dans cette logique de portage, la courbe de crédit s'est aplatie avec une surperformance en Excess Return des spreads de crédit les plus long vs le crédit court terme, une surperformance des ratings de moins bonne qualité comme BBB vs A, High Yield vs l'Investment grade, portés par le rally de fin d'année. En termes sectoriels, les « autres financières » (-16bps), les transports (-7bps), les assurances (-6bps) enregistrent les plus fortes contractions de spread, tandis que le secteur technologique (-2bp) a suscité moins d'engouement dans la lignée des craintes liées à l'IA et sa bulle de financement. Le secteur a été notamment pénalisé par Oracle dont l'accélération des investissements laisse entrevoir une détérioration de ses fondamentaux sans visibilité sur ses résultats futurs.

Cependant, en termes de performances, le mouvement de remontée des taux et de pentification a effacé, pour partie, l'effet positif de la baisse des spreads de crédit. L'indice crédit BBEAC enregistre une performance négative de -19bps pour le mois, mais affiche une progression de +3,03% depuis le début de l'année. L'indice High Yield Pan European, dont le spread s'est resserré de 6bps à 252bps de spread contre swap, progresse de 34bp en décembre et de 5,25% sur l'année.

Sur l'ensemble de l'année, les secteurs « autres financières » (+4.9%) et l'automobile (+3.7%) affichent les meilleures performances, tandis que le secteur de la technologie et le secteur pharmaceutique restent en retrait avec des performances autour de 2%.

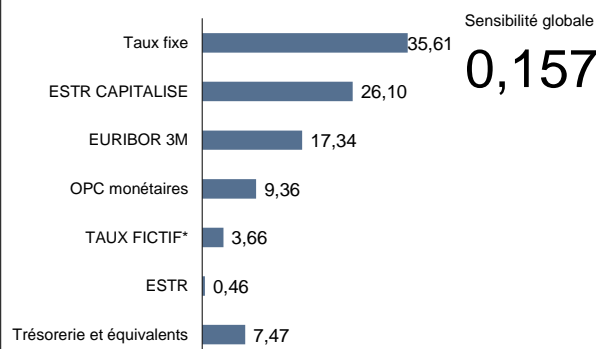
Concernant les indices synthétiques, ils surperforment le cash en total return puisque l'iTraxx Main se resserre de 3bps sur la période et s'établit à 50bps en fin de mois et dans le même temps le Xover se resserre de 11bps et s'établit à 245bps.

La performance du fonds est de +2,46% sur l'année 2025, comparativement l'ester capitalisé délivre 2,23%, soit un différentiel de 23 points de base.

Sur le mois la performance du fonds est de 19 points de base contre +0,17% pour l'ester capitalisé. La bonne performance sur le mois s'explique par le bon positionnement sur la WAM et la WAL. La pentification sur la courbe des spreads des titres de créances négociables reste attractive, les points de courbes 1 à 6 mois sont pour le moment privilégiés, nous gardons une poche de cash significative en prévision du début d'année qui devrait être abondant en termes de flux primaire.

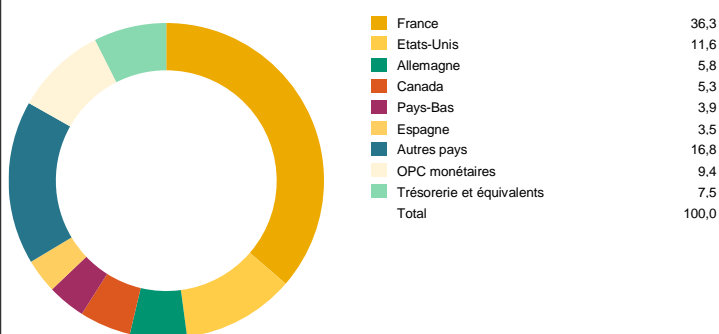
RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX

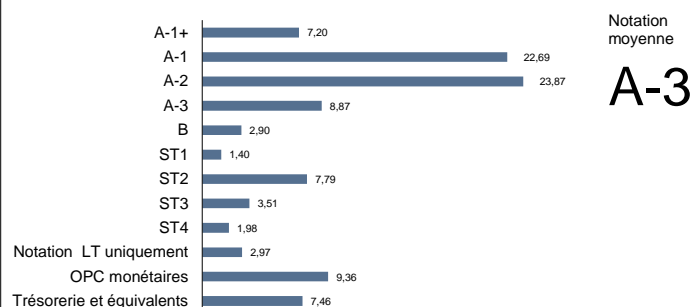


* TAUX FICTIF : titres en fixed to float traduits en taux fictif car ils englobent une période de taux fixe puis une période de taux variable.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



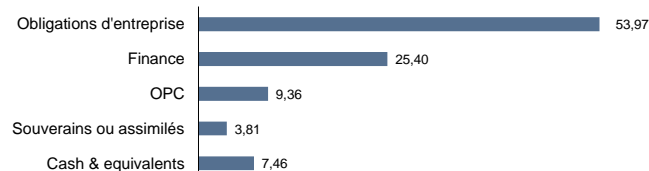
Les notations ST1, ST2 et ST3 correspondent aux notes attribuées par les analystes Crédit de la société de gestion, pour les lignes ne disposant d'aucune notation des agences de notation externes.

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.

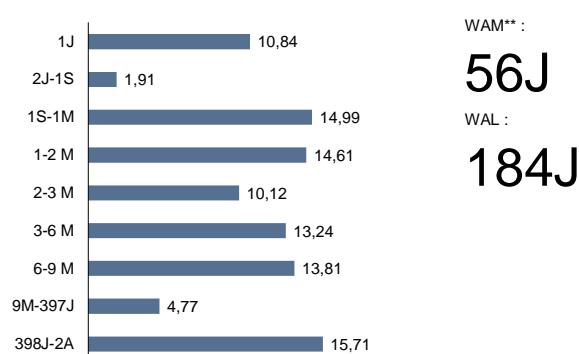
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR (OPC)	4,71
OSTRUM SRI MONEY PLUS.ICEUR (OPC)	4,65
FRANCE ETAT (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,81
ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,91
PURPLE PROTECTED ASSET GARANTI (FINANCE)	2,30
Nombre total d'émetteurs	94

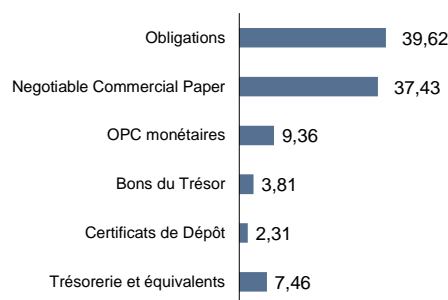
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENT



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 :	rci@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

MONTHLY REPORT MONCEAU MARCHE MONETAIRE | 01.01.2026

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.