

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.

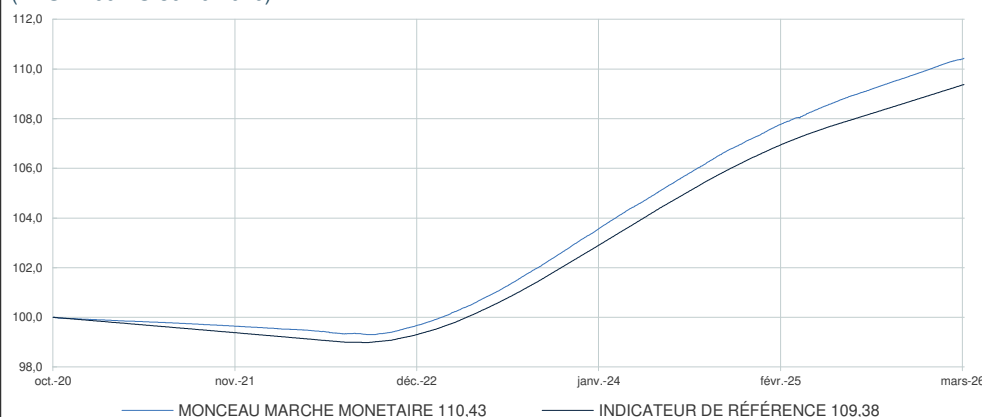
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

	1 mois	YTD	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<i>PERFORMANCES CUMULÉES</i>						
	01.03.2026	01.01.2026	30.09.2025	31.03.2025	02.04.2023	31.03.2021
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	0,13%	0,49%	1,03%	2,23%	10,08%	10,59%
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	0,16%	0,48%	0,98%	2,04%	9,50%	9,64%
ÉCART DE PERFORMANCE	-0,03%	0,01%	0,04%	0,19%	0,58%	0,95%

	1 mois	YTD	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<i>PERFORMANCES ANNUALISÉES</i>						
	01.03.2026	01.01.2026	30.09.2025	31.03.2025	02.04.2023	31.03.2021
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	1,54%	1,94%	2,03%	2,23%	3,25%	2,03%
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	1,93%	1,91%	1,94%	2,04%	3,07%	1,86%
ÉCART DE PERFORMANCE	-0,39%	0,03%	0,09%	0,19%	0,18%	0,18%

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(BASE 100 AU 30.10.2020)



DONNÉES AU 31.03.2026

VALEUR LIQUIDATIVE :
1 104,29 €

ACTIF NET GLOBAL :
597 670 917,45 €

NOMBRE DE PARTS :
541 226,091

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

	30.12.2025	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
VALEUR LIQUIDATIVE	1 098,85 €	1 072,40 €	1 032,22 €	996,80 €	996,11 €
ACTIF NET	646,81 M€	793,03 M€	737,77 M€	644,97 M€	598,24 M€
	2025	2024	2023	2022	2021
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	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	0,06%	0,12%	0,24%
VOLATILITÉ DE L'INDICE	0,02%	0,11%	0,24%
TRACKING ERROR	0,06%	0,05%	0,05%

10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

CODE ISIN	NOM	POIDS (%)	MATURITÉ	NOTE CT/LT	TYPE D'ACTIF	PAYS
XS2743548443	PRPLEP TR 10-26	2,30	16/10/2026	A-1 / A+	Obligations à taux variable	LU
FR001400SMX8	RENAUL TR 09-26	1,91	14/09/2026	A-3 / BBB-	Obligations à taux révisable	FR
FR0129649481	RENAULT SA 16-04-26	1,90	16/04/2026	B / BB+	Commercial Paper	FR
FR0129674398	CPPRE VICAT SACA 2M	1,89	25/05/2026	ST3	Commercial Paper	FR
FR0129628659	ORANO SA 16-06-26	1,89	16/06/2026	ST3 / BBB	Commercial Paper	FR
XS3031467171	RY TR 03-27	1,77	24/03/2027	A-1+ / A+	Obligations à taux révisable	CA
US40412DE476	CPPRE HCA INC 3M	1,65	04/05/2026	A-2 / BBB-	Commercial Paper	US
CH1255915006	UBS TR 03-28	1,54	17/03/2028	A-2 / A	Obligations à taux révisable	CH
FR0129207868	EDF TR 05-27	1,53	19/05/2027	A-2 / BBB+	Obligations à taux révisable	FR
FR0129628394	UNIV.MU.GR. 13-05-26	1,52	13/05/2026	A-2 / BBB+	Commercial Paper	NL

POLITIQUE DE GESTION

Le mois de mars marque une rupture nette dans l'environnement macroéconomique qui prévalait en début d'année. L'escalade militaire en Iran, amorcée le 28 février, a provoqué un choc énergétique massif, avec une envolée historique des prix du pétrole et du gaz naturel. Ce choc exogène constitue un risque négatif majeur pour la croissance mondiale, en particulier pour les économies importatrices d'énergie.

L'envolée des cours du Brent jusqu'à 118 \$/baril fin mars (+94 % sur le trimestre) constitue un choc inflationniste majeur, essentiellement via les coûts des intrants. Après plusieurs trimestres de désinflation progressive, l'économie mondiale fait face à une réaccélération des anticipations d'inflation, alimentée par l'énergie, mais potentiellement diffusée via les prix du transport, de l'alimentation et des biens industriels.

En zone euro, déjà fragilisée par une dynamique de croissance faible, la hausse brutale des prix du brut et du gaz renforce les risques de ralentissement. Les conséquences de la guerre au Moyen-Orient se reflètent déjà dans les enquêtes PMI S&P global du secteur manufacturier pour le mois de mars. En effet, les délais de livraison des fournisseurs se sont nettement allongés, les chaînes logistiques devant s'adapter aux perturbations du transport maritime, tandis que la flambée des prix du pétrole et de l'énergie a porté l'inflation des prix des intrants à son niveau le plus élevé depuis la fin de l'année 2022. L'augmentation des coûts de production et du transport pèse sur les marges des entreprises et sur le pouvoir d'achat des ménages, faisant ressurgir le spectre d'un affaiblissement de la demande intérieure.

L'inflation de la zone euro a augmenté au mois de mars à 2,5 % contre 1,9 % en février, soit la plus forte hausse depuis octobre 2022, la refaisant repasser au-dessus de la cible de la BCE. La brutale remontée de l'inflation est imputable à l'énergie (+ 4,9 %) dans le sillage du conflit au Moyen-Orient et des perturbations du détroit d'Ormuz. L'impact du choc énergétique est très hétérogène au sein de la zone en fonction du mix énergétique et des mécanismes de protection des consommateurs. Ainsi, l'inflation a fortement rebondi en Allemagne à 2,8 % (vs 2 %), a été plus contenue en France à 1,9 % (vs 1,7 %) et stable en Italie à 1,5 % (demande intérieure plus faible et moindre répercussion immédiate des prix de l'énergie).

Aux États-Unis, si la croissance semblait plus résiliente en début d'année, le choc pétrolier de mars agit également comme un frein, d'autant plus qu'il intervient dans un contexte de conditions financières déjà restrictives.

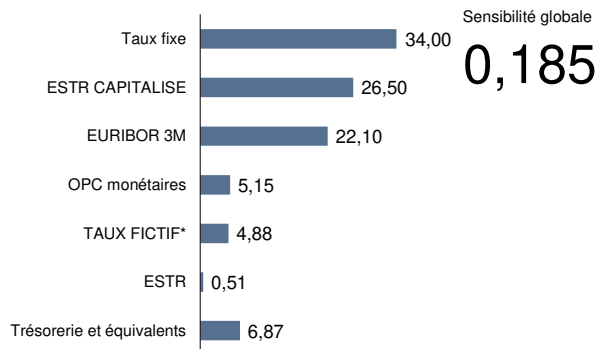
Les spreads sur l'IG sont de nouveau à l'écartement sur le mois. L'indice Bloomberg Euro Corporates s'est tendu de 10 pbs à près de 82 pbs. A noter qu'en raison d'un sell-off significatif sur les marchés de taux, la performance absolue de l'indice s'est inscrite en nette baisse à -2.26%. Les secteurs cycliques dont l'automobile et la chimie ainsi que le secteur immobilier ont sous-performé sur la période. Les indices synthétiques crédit (séries S44) ont sous-performé avec des écarts de 11 pbs et 57 pbs respectivement pour les ITRAXX Main et Crossover.

Le marché primaire, sans surprises, a été très calme avec un volume de près de 51Mds€. Toutefois, coté flux le mois de mars a donné lieu à de légères sorties en agrégé sur les fonds investment grade mais cela masque des sorties plus importantes sur les 2 dernières semaines du mois et aussi des flux de collectes conséquents sur les fonds courts plus que compensés par les sorties observées sur les fonds plus longs et les ETF.

La performance du fonds ressort à +0,13% contre 0,16% pour l'ester capitalisé sur la période. Cette contre performance s'explique par un positionnement sur la WAM (65 jours en fin de mois) pénalisée par le mouvement à la hausse sur les taux d'intérêts sur le mois. Le positionnement sur la WAL est de 194 jours en fin de mois. Nous cherchons sur des points jugés intéressants à réduire la WAM afin de limiter tout nouveau écartement de taux si les anticipations d'inflation venaient à ressurgir. La position cash est également reconstituée sur le portefeuille.

RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX

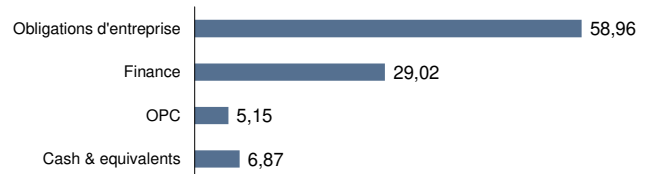


* TAUX FICTIF : titres en fixed to float traduits en taux fictif car ils englobent une période de taux fixe puis une période de taux variable.

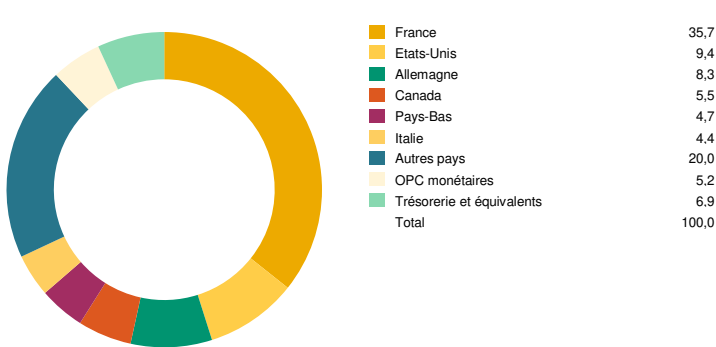
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR (OPC)	3,26
ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,73
PURPLE PROTECTED ASSET GARANTI (FINANCE)	2,53
BPCE (FINANCE)	2,18
NTT FINANCE UK LTD (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,00
Nombre total d'émetteurs	95

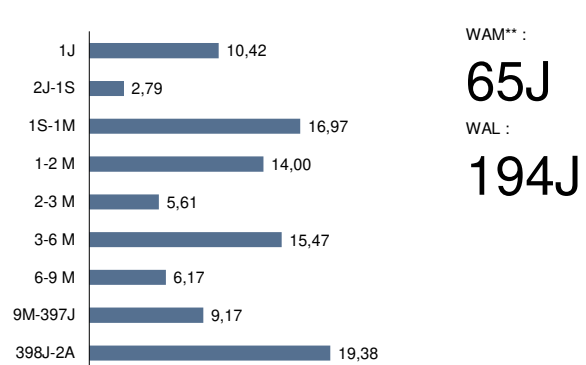
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



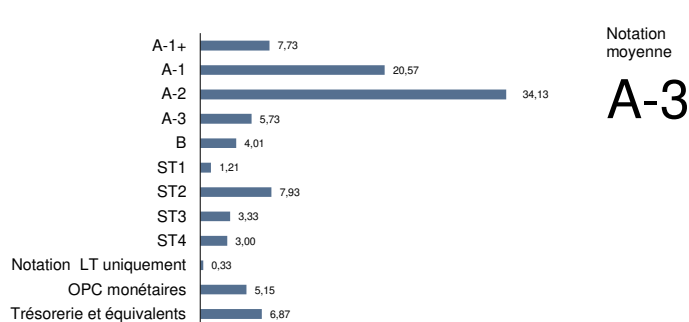
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



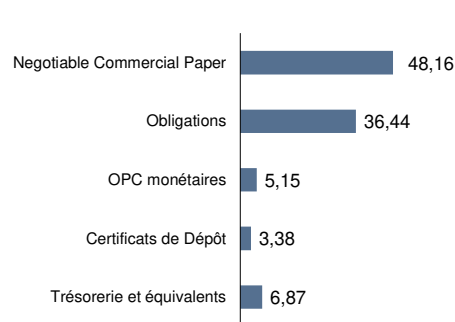
RÉPARTITION PAR MATURITÉ



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.