

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.

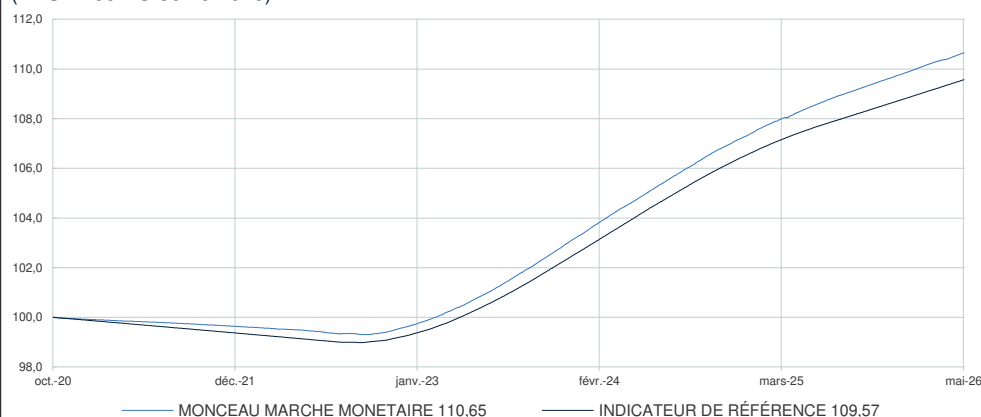
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

| | 1 mois | 3 mois | YTD | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <i>PERFORMANCES CUMULÉES</i> | | | | | | | |
| | 31.03.2026 | 01.02.2026 | 01.01.2026 | 02.11.2025 | 01.05.2025 | 01.05.2023 | 02.05.2021 |
| MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE | 0,20% | 0,50% | 0,69% | 1,03% | 2,21% | 10,05% | 10,84% |
| INDICATEUR DE RÉFÉRENCE | 0,18% | 0,49% | 0,66% | 0,98% | 2,01% | 9,44% | 9,89% |
| ÉCART DE PERFORMANCE | 0,03% | 0,01% | 0,03% | 0,05% | 0,20% | 0,61% | 0,95% |

| | 1 mois | 3 mois | YTD | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>PERFORMANCES ANNUALISÉES</i> | | | | | | | |
| | 31.03.2026 | 01.02.2026 | 01.01.2026 | 02.11.2025 | 01.05.2025 | 01.05.2023 | 02.05.2021 |
| MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE | 2,22% | 1,97% | 2,07% | 2,04% | 2,21% | 3,24% | 2,08% |
| INDICATEUR DE RÉFÉRENCE | 1,93% | 1,94% | 1,97% | 1,94% | 2,01% | 3,05% | 1,90% |
| ÉCART DE PERFORMANCE | 0,29% | 0,04% | 0,10% | 0,10% | 0,20% | 0,19% | 0,18% |

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(BASE 100 AU 30.10.2020)



DONNÉES AU 03.05.2026

VALEUR LIQUIDATIVE :

1 106,54 €

ACTIF NET GLOBAL :

559 605 123,90 €

NOMBRE DE PARTS :

505 726,091

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 | 0,07% | 0,13% | 0,24% |
| VOLATILITÉ DE L'INDICE | 0,05% | 0,13% | 0,24% |
| TRACKING ERROR | 0,04% | 0,04% | 0,04% |

10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 03.05.2026

| CODE ISIN | NOM | POIDS (%) | MATURITÉ | NOTE CT/LT | TYPE D'ACTIF | PAYS |
|--------------|----------------------|-----------|------------|------------|------------------------------|------|
| XS2743548443 | PRPLEP TR 10-26 | 2,53 | 16/10/2026 | A-1 / A+ | Obligations à taux variable | LU |
| FR001400SMX8 | RENAUL TR 09-26 | 2,09 | 14/09/2026 | A-3 / BBB- | Obligations à taux révisable | FR |
| FR0129674398 | CPPRE VICAT SACA 2M | 2,08 | 25/05/2026 | ST3 | Commercial Paper | FR |
| FR0129628659 | ORANO SA 16-06-26 | 2,07 | 16/06/2026 | ST3 / BBB | Commercial Paper | FR |
| FR0129581833 | RENAULT SA 16-06-26 | 2,07 | 16/06/2026 | B / BB+ | Commercial Paper | FR |
| XS3031467171 | RY TR 03-27 | 1,94 | 24/03/2027 | A-1+ / A+ | Obligations à taux révisable | CA |
| US40412DE476 | CPPRE HCA INC 3M | 1,78 | 04/05/2026 | A-2 / BBB- | Commercial Paper | US |
| CH1255915006 | UBS TR 03-28 | 1,69 | 17/03/2028 | A-2 / A | Obligations à taux révisable | CH |
| FR0129207868 | EDF TR 05-27 | 1,67 | 19/05/2027 | A-2 / BBB+ | Obligations à taux révisable | FR |
| FR0129628394 | UNIV.MU.GR. 13-05-26 | 1,66 | 13/05/2026 | A-2 / BBB+ | Commercial Paper | NL |

POLITIQUE DE GESTION

Avril a été marqué par la désescalade du conflit américano-iranien et la résilience de l'économie américaine. Les prix du pétrole ont atteint leur plus haut niveau fin mars et ont diminué jusqu'au 20 avril, suite à l'accord de cessez-le-feu conclu entre les États-Unis et l'Iran le 8 avril. Cependant, les États-Unis ont imposé un blocus naval à l'Iran le 13 avril, et l'absence subséquente d'un accord a ramené les prix du pétrole Brent aux niveaux de mars à la fin du mois d'avril. Comme on pouvait s'y attendre, l'inflation a augmenté en mars en raison de la hausse des prix de l'énergie. L'économie américaine a néanmoins démontré une remarquable résilience. Les rapports sur l'emploi et les ventes au détail de mars ont, tous deux, été solides. Cette résilience a permis au S&P 500 d'atteindre de nouveaux sommets historiques et aux spreads de l'indice IG de se resserrer pour revenir aux niveaux d'avant le conflit. Parallèlement, la hausse des prix du pétrole a poussé les anticipations du marché concernant les politiques de la Fed et de la BCE dans une direction plus restrictive, nos stratèges prévoyant désormais deux hausses de taux pour la BCE.

Sur la période, le marché primaire enregistre un volume d'émission de 58Mds € en deçà des attentes. Les émetteurs ont dû composer avec les vacances de Pâques et les périodes de "blackout" liées aux publications de résultats. Les émissions s'équilibrent presque parfaitement avec 30 Mds€ sur les financières et 28 Mds€ sur les corporates après que les émissions financières aient été nettement en retrait en mars. La dette subordonnée Hybride a représenté une part relativement importante des émissions (22 %, soit 13 milliards d'euros), faisant d'avril le mois le plus actif depuis 2020 sur cette classe d'actif.

Dans cette période troublée, les fonds Investment Grade enregistrent des flux légèrement en retrait sur les fonds IG classiques mais très négatifs sur les fonds stratégiques et les fonds HY avec respectivement 4.3Mds€ et 3.3Mds€ de sortie.

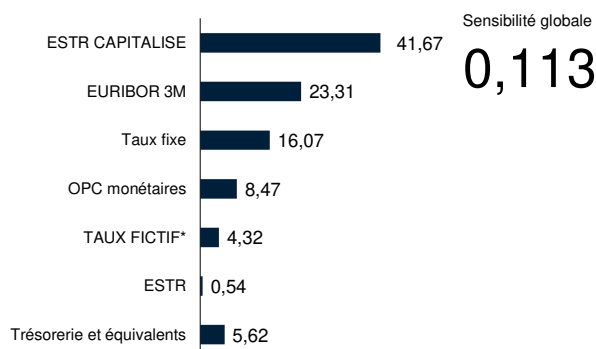
Dans ce contexte et après avoir touché un plus haut fin mars à 82bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est resserré de 14bps et clôture le mois à 68bps de spread contre courbe swap. Il enregistre une performance positive de 0,94% pour le mois, mais affiche une progression très légèrement négative de -0.06 % depuis le début de l'année.

Les secteurs de l'assurance et des REITS affichent les meilleures performances, tandis que le secteur des utilities rencontre davantage de difficultés. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main se resserre de 12bps sur la période et s'établit à 59bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 61bps et s'établit à 292bps.

La performance sur le mois écoulé ressort à +0,20% contre +0,18% pour l'Ester capitalisé, le positionnement sur la WAM à 38 jours est légèrement en baisse sur le mois. La WAL ressort elle à 193 jours, ce positionnement explique en partie la bonne performance connue sur le mois. Nous restons actifs sur le marché primaire obligataire lorsque des opportunités d'investissements se présentent sur des obligations à taux révisables.

RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX

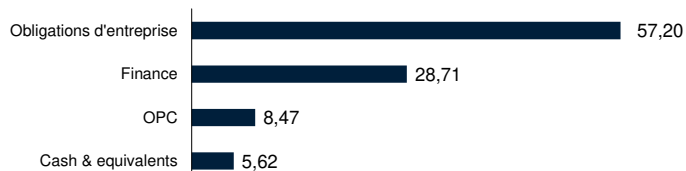


* TAUX FICTIF : titres en fixed to float traduits en taux fictif car ils englobent une période de taux fixe puis une période de taux variable.

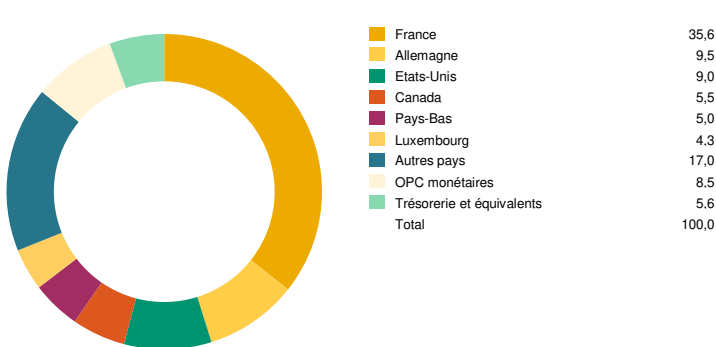
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

| | |
|--|-----------|
| OSTRUM SRI MONEY.I-C EUR (OPC) | 4,40 |
| PURPLE PROTECTED ASSET GARANTI (FINANCE) | 2,71 |
| BPCE (FINANCE) | 2,33 |
| OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR (OPC) | 2,05 |
| ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE) | 2,03 |
| Nombre total d'émetteurs | 89 |

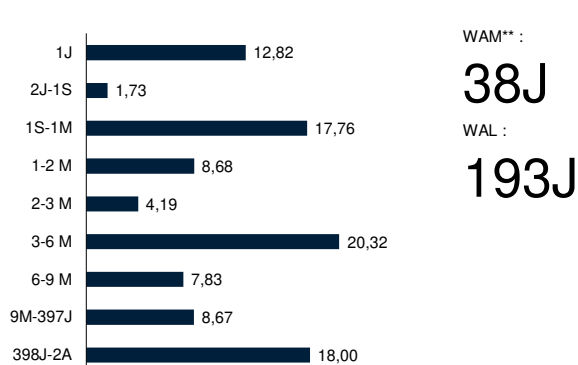
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



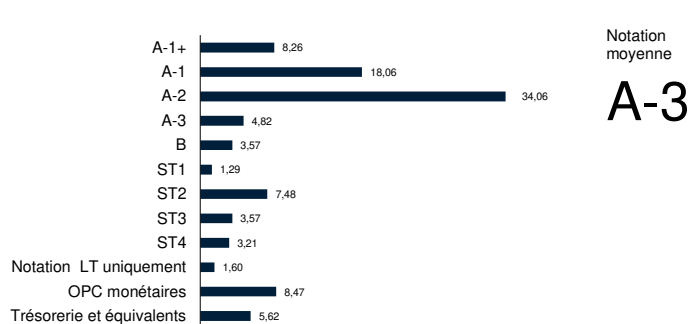
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



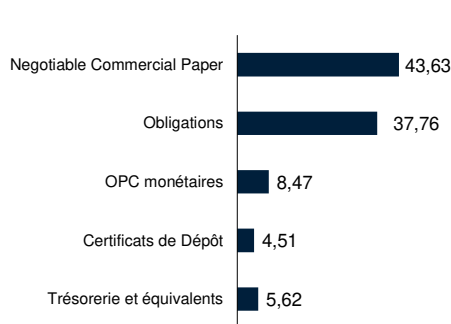
RÉPARTITION PAR MATURITÉ



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.