

## 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.

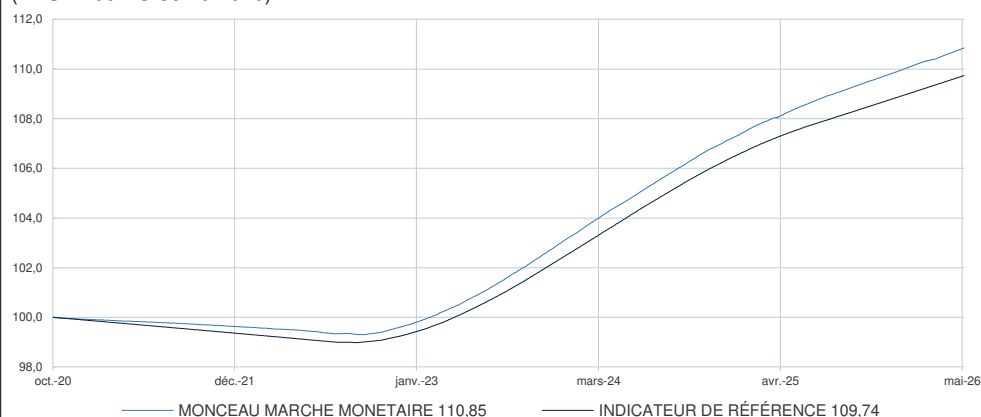
## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

	1 mois	3 mois	YTD	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<i>PERFORMANCES CUMULÉES</i>							
03.05.2026	01.03.2026	01.01.2026	30.11.2025	01.06.2025	31.05.2023	31.05.2021	
<b>MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,87%</b>	<b>1,05%</b>	<b>2,17%</b>	<b>9,92%</b>	<b>11,06%</b>
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	0,15%	0,49%	0,81%	0,98%	1,98%	9,32%	10,10%
ÉCART DE PERFORMANCE	0,03%	0,02%	0,06%	0,07%	0,19%	0,60%	0,96%

	1 mois	3 mois	YTD	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<i>PERFORMANCES ANNUALISÉES</i>							
03.05.2026	01.03.2026	01.01.2026	30.11.2025	01.06.2025	31.05.2023	31.05.2021	
<b>MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,07%</b>	<b>2,09%</b>	<b>2,17%</b>	<b>3,20%</b>	<b>2,12%</b>
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	1,93%	1,94%	1,93%	1,94%	1,98%	3,02%	1,94%
ÉCART DE PERFORMANCE	0,32%	0,07%	0,14%	0,15%	0,19%	0,19%	0,18%

## EVOLUTION DES PERFORMANCES

(BASE 100 AU 30.10.2020)



## DONNÉES AU 31.05.2026

VALEUR LIQUIDATIVE :

1 108,48 €

ACTIF NET GLOBAL :

528 773 602,69 €

NOMBRE DE PARTS :

477 026,091

## 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
<b>MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>2,46%</b>	<b>3,88%</b>	<b>3,57%</b>	<b>0,08%</b>	<b>-0,32%</b>
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	0,04%	0,13%	0,24%
VOLATILITÉ DE L'INDICE	0,02%	0,12%	0,23%
TRACKING ERROR	0,04%	0,05%	0,05%

## 10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 31.05.2026

CODE ISIN	NOM	POIDS (%)	MATURITÉ	NOTE CT/LT	TYPE D'ACTIF	PAYS
XS2743548443	PRPLEP TR 10-26	2,71	16/10/2026	A-1 / A+	Obligations à taux variable	LU
FR001400SMX8	RENAUL TR 09-26	2,25	14/09/2026	A-3 / BBB-	Obligations à taux révisable	FR
XS3373524134	FORTIV CORP 15-06-26	2,23	15/06/2026	A-2 / BBB	Commercial Paper	US
FR0129628659	ORANO SA 16-06-26	2,23	16/06/2026	ST3 / BBB	Commercial Paper	FR
FR0129581833	RENAULT SA 16-06-26	2,23	16/06/2026	B / BB+	Commercial Paper	FR
FR0129705085	SCHNEID.EL. 20-10-26	2,21	20/10/2026	A-1 / A	Commercial Paper	US
XS3031467171	RY TR 03-27	2,09	24/03/2027	A-1+ / A+	Obligations à taux révisable	CA
US40412DHJ19	CPPRE HCA INC 3M	1,90	18/08/2026	A-2 / BBB-	Commercial Paper	US
CH1255915006	UBS TR 03-28	1,83	17/03/2028	A-2 / A	Obligations à taux révisable	CH
FR0129207868	EDF TR 05-27	1,79	19/05/2027	A-2 / BBB+	Obligations à taux révisable	FR

## POLITIQUE DE GESTION

Le thème dominant en mai a été la poursuite de la guerre entre les États-Unis et l'Iran, maintenant un risque géopolitique sur les marchés financiers tout au long du mois. Malgré ce contexte, les actifs risqués ont globalement progressé, soutenus par la dynamique des résultats liés à l'IA et par l'optimisme diplomatique autour d'une possible prolongation du cessez-le-feu. Les matières premières, notamment le brut, ont été la classe d'actif la plus volatile.

Le marché européen du crédit a fortement rebondi malgré un début de mois atone, marqué par la guerre Etats-Unis-Iran, la hausse des cours du pétrole et la reprise de l'inflation. La détente du Brent de 114 \$ à 92 \$/baril a favorisé une détente des taux et un net resserrement des spreads en fin de mois. Les indices crédit Itraxx se sont resserrés respectivement de -6.5bps pour l'Itraxx Main qui est passé de 59.2bps à 52.7bps, et -33.5bps pour l'Itraxx CrossOver passant de 292.5 bps à 259bps.

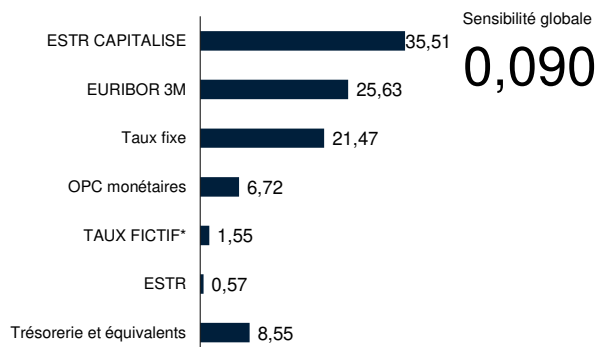
Le segment du crédit Investment grade affiche une solide performance de 0.94% pour le Bloomberg Euro Aggregate Corporate, supporté à la fois par le mouvement de baisse des taux et de resserrement des spreads de crédit (-2bps). Le crédit Euro High Yield n'est pas en reste avec une performance de +1.02% pour l'indice Bloomberg Euro High Yield Pan European avec un resserrement de spread de 29bp à 247bp.

Le marché primaire a été exceptionnellement dynamique soutenu par une demande robuste, avec plus de 100 Md€ d'émissions sur le mois après un mois d'avril réduit du fait des publications de résultat et de l'environnement géopolitique. Les émissions ont été dominé par les émetteurs corporates avec 60Md€ dont 8Md€ d'Utilities et 52Md€ d'Industriels, tandis que les financières ont représenté 42Md€.

Enfin de mois la WAM ressort à 26 jours, en baisse de 12 jours. Cette baisse de la WAM vise à se prémunir de tout regain de volatilité sur les taux. Par ailleurs la WAL est également en baisse, de l'ordre de 18 jours en fin de mois à 175 jours, les points 3 à 6 mois sont jugés attractifs sur les titres de créances négociables, nous privilégions donc cette zone d'investissement. Nous restons également actif sur le marché primaire obligataire, notamment sur les émissions obligataires à deux ans à taux révisables. La performance sur le mois est de 0,18% contre 0,15% pour l'ESTER capitalisé.

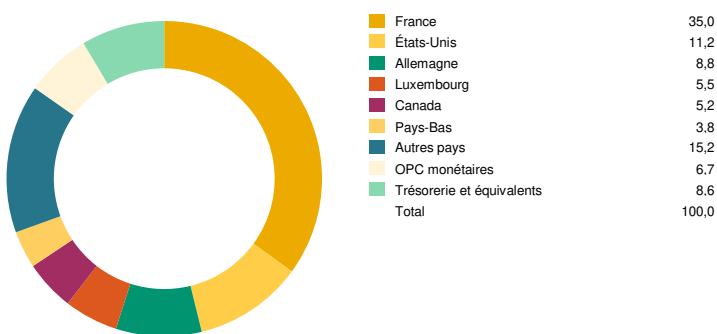
## RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX

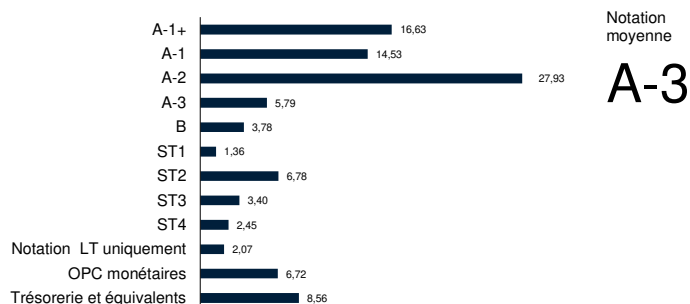


\* TAUX FICTIF : titres en fixed to float traduits en taux fictif car ils englobent une période de taux fixe puis une période de taux variable.

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



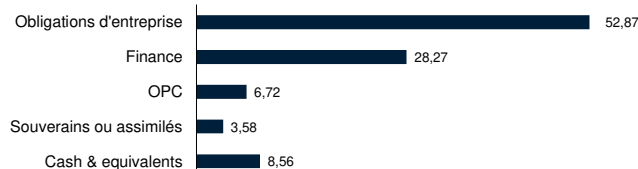
Les notations ST1, ST2 et ST3 correspondent aux notes attribuées par les analystes Crédit de la société de gestion, pour les lignes ne disposant d'aucune notation des agences de notation externes.

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.

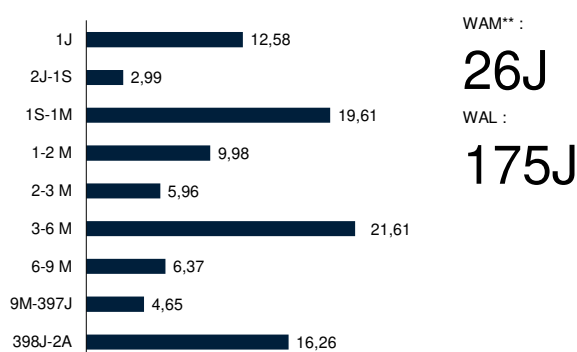
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS

OSTRUM SRI MONEY.I-C EUR (OPC)	4,14
PURPLE PROTECTED ASSET GARANTI (FINANCE)	2,87
OSTRUM SRI MONEY PLUS.ICEUR (OPC)	2,58
ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,14
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (FINANCE)	2,09
<b>Nombre total d'émetteurs</b>	<b>81</b>

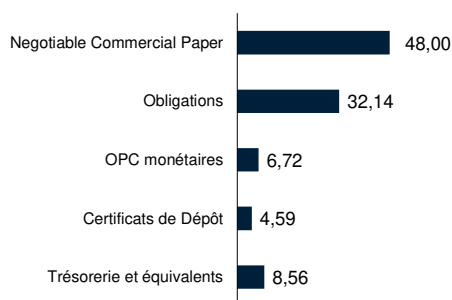
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



### 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 :	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.