

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.

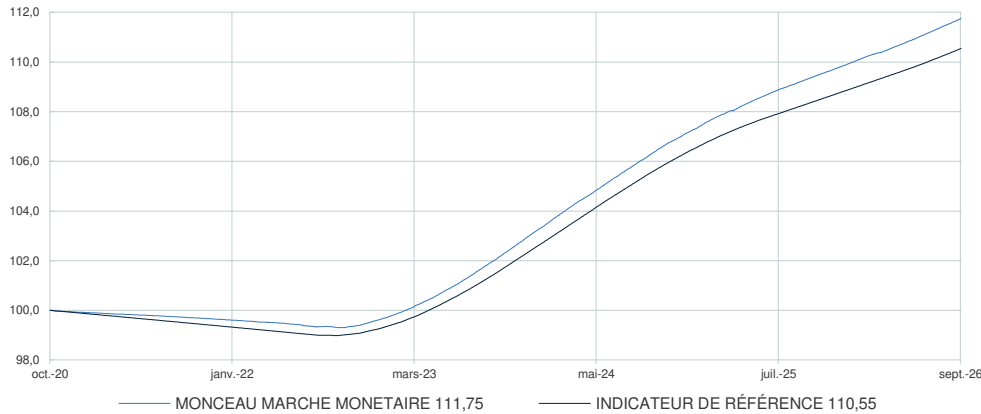
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES CUMULÉES	31.08.2026	30.06.2026	31.03.2026	01.01.2026	30.09.2025	01.10.2023	30.09.2021
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	0,20%	0,61%	1,20%	1,69%	2,23%	9,40%	12,08%
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	0,19%	0,57%	1,07%	1,56%	2,06%	8,82%	11,13%
ÉCART DE PERFORMANCE	0,01%	0,04%	0,12%	0,13%	0,17%	0,57%	0,95%

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES ANNUALISÉES	31.08.2026	30.06.2026	31.03.2026	01.01.2026	30.09.2025	01.10.2023	30.09.2021
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	2,38%	2,41%	2,35%	2,23%	2,23%	3,04%	2,31%
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	2,31%	2,23%	2,11%	2,05%	2,06%	2,86%	2,13%
ÉCART DE PERFORMANCE	0,07%	0,17%	0,24%	0,17%	0,17%	0,18%	0,17%

EVOLUTION DES PERFORMANCES

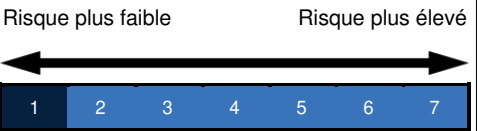
(BASE 100 AU 30.10.2020)



DONNÉES AU 30.09.2026

VALEUR LIQUIDATIVE :
1 117,50 €
ACTIF NET GLOBAL :
550 480 652,92 €
NOMBRE DE PARTS :
492 602,232

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

	30.12.2025	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	0,05%	0,13%	0,22%
VOLATILITÉ DE L'INDICE	0,03%	0,12%	0,21%
TRACKING ERROR	0,03%	0,05%	0,05%

10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 30.09.2026

CODE ISIN	NOM	POIDS (%)	MATURITÉ	NOTE CT/LT	TYPE D'ACTIF	PAYS
XS2102360315	STANLN TR 01-28	2,54	27/01/2028	A-2 / A-	Obligations à taux révisable	GB
XS2743548443	PRPLEP TR 10-26	2,54	16/10/2026	A-1 / A+	Obligations à taux variable	LU
XS3480669517	GSK TR 03-28	2,16	07/03/2028	ST2 / A	Obligations à taux révisable	GB
XS3461906391	RY TR 08-28	2,08	10/08/2028	A-1+ / A+	Obligations à taux révisable	CA
FR0129813012	RENAULT SA 16-10-26	2,07	16/10/2026	A-3 / BBB-	Commercial Paper	FR
FR0129705085	SCHNEID.EL. 20-10-26	2,07	20/10/2026	A-1 / A	Commercial Paper	US
US40412DLH07	CPPRE HCA INC 3M	1,82	17/11/2026	A-2 / BBB	Commercial Paper	US
XS1319820541	FDX 1.625% 01-27	1,75	11/01/2027	A-2 / BBB	Obligations à taux fixe	US
CH1255915006	UBS TR 03-28	1,71	17/03/2028	A-2 / A	Obligations à taux révisable	CH
XS3444061975	TD TR 07-28	1,67	17/07/2028	A-1+ / A	Obligations à taux révisable	CA

POLITIQUE DE GESTION

Malgré quelques signes de modération sur le marché du travail, la vigueur de la consommation, l'expansion soutenue de l'activité et la révision haussière du PIB du T2 à 2,2 % en rythme trimestriel annualisé contre 1,5 %, confirment la résilience de l'économie américaine. La Zone euro a créé une surprise positive notable en septembre avec une amélioration plus forte qu'attendue de l'activité économique. En revanche, les perspectives d'inflation se sont nettement détériorées. Les estimations préliminaires de septembre en Allemagne, en France, en Italie et en Espagne ont toutes dépassées les attentes des analystes, l'Espagne enregistrant un taux d'inflation de 5 %. La France reste un sujet de préoccupation. L'économie française est confrontée à une combinaison défavorable associant ralentissement de la croissance, le regain des pressions inflationnistes à l'image de l'accélération du taux d'inflation à 3 % en septembre contre 2,4 % en août, et de la dégradation des finances publiques. L'INSEE a abaissé sa prévision de croissance du PIB pour 2026 à 0,4 %, contre 0,7 % précédemment, lançant une « alerte orange » sur la situation économique. L'objectif de déficit budgétaire a été définitivement abandonné, et est désormais attendu à 5,4 % du PIB contre 5,1 % en 2025. La dette publique a atteint 119 % du PIB au T2. Dans ce contexte, la capacité du gouvernement à restaurer la crédibilité budgétaire sans peser davantage sur l'activité constituera l'un des principaux enjeux économiques et politiques des prochains mois. En Chine, après la faiblesse de juillet et août liée aux fortes intempéries, l'activité repart en septembre à l'image des enquêtes. Les exportations sont toujours dynamiques. Cependant, l'économie chinoise reste confrontée à la faiblesse de sa demande intérieure amenant les autorités à annoncé un ensemble de mesures de soutien supplémentaires pour atteindre l'objectif de croissance fixé à 4,5 – 5 %.

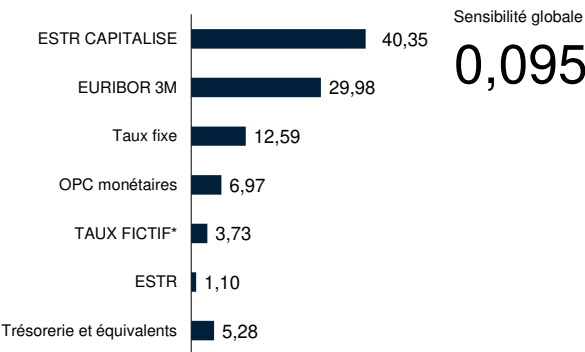
La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 pb en septembre, à 2,50 %, marquant sa deuxième hausse depuis le début du conflit au Moyen-Orient. L'institution monétaire européenne a également revu à la hausse ses prévisions d'inflation pour les deux prochaines années et anticipe désormais une inflation de 2,1 % en 2028. Les responsables de la BCE ont par ailleurs laissé entendre qu'un nouveau resserrement monétaire dès le mois d'octobre demeurerait envisageable si les risques haussiers sur l'inflation venaient à se matérialiser. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux Fed fund de 25 pb lors du FOMC du mois de septembre à 3,75 % - 4 %, car l'inflation demeure supérieure à l'objectif de 2 % depuis plus de cinq ans.

Dans ce contexte le spread moyen contre swap de l'indice crédit EUR IG (The Bloomberg Euro Corporates) s'est écarté de 4 pbs à 67 pbs sur le mois. Ce sont surtout les émetteurs des secteurs cycliques et immobiliers qui ont sous-performé contrairement aux secteurs non cycliques et de la santé dont les spreads en moyenne se sont même resserrés. Les noms français suite aux incertitudes politiques et aux tensions accrues sur les obligations d'Etat français se sont écartés très nettement, surtout les émissions financières subordonnées et du secteur immobilier qui se sont écartées jusqu'à plus de 30 pbs. Avec les mouvements relativement violents de hausses des taux souverains en zone euros, la performance absolue de l'indice crédit EUR IG s'est inscrit en baisse de 1.55%. Le marché primaire a été très actif avec près de 97 milliards d'émissions, volumes qui ont été très bien absorbés, au prix souvent de primes d'émissions généreuses. En revanche, les fonds IG dans ce contexte ont enregistré plus de 2 milliards d'euros de sorties sur le mois de septembre. Ces statistiques sont à surveiller durant les semaines à venir, car d'importants flux entrants avaient constitué ces derniers mois un support technique majeur. A surveiller également si les rendements actuariels toujours historiquement élevés sur le segment IG parviendront ou non à attirer les investisseurs.

La performance est de +0,20% depuis sur le mois contre 0,19% pour l'indicateur de référence. Le positionnement reste défensif sur la WAM à 26 jours afin de se prémunir de toute volatilités sur les niveaux de taux. La WAL est de 217 jours en fin de mois, elle reste relativement stable sur plusieurs mois. Dans ce contexte incertain (élection en France à venir et guerre au moyen orient), nous veillons à garder une liquidité suffisante.

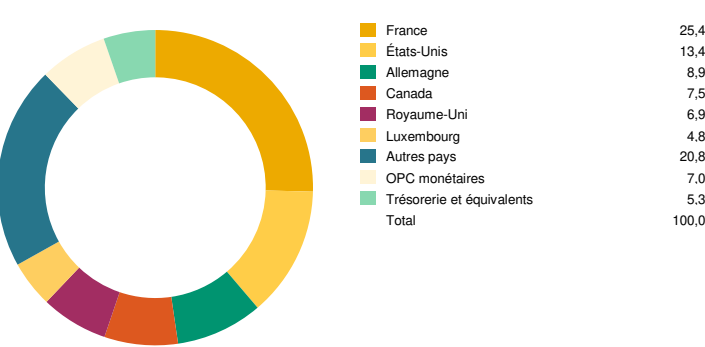
RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

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.

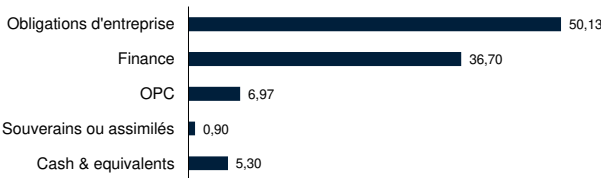
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



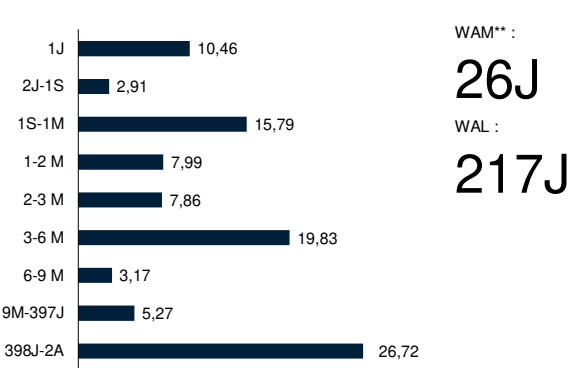
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

OSTRUM SRI MONEY PLUS.ICEUR (OPC)	3,72
OSTRUM SRI MONEY.I-C EUR (OPC)	3,25
PURPLE PROTECTED ASSET GARANTI (FINANCE)	2,78
ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,77
STANDARD CHARTERED PLC (FINANCE)	2,23
Nombre total d'émetteurs	83

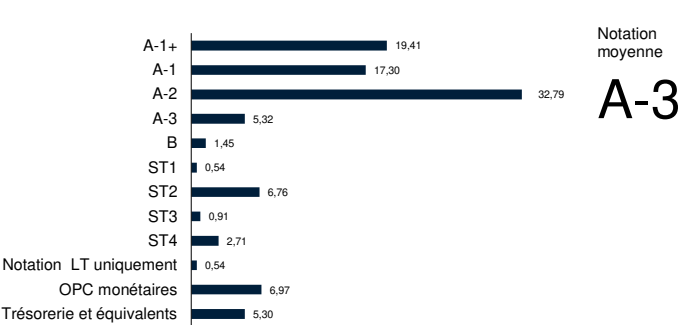
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



RÉPARTITION PAR MATURITÉ



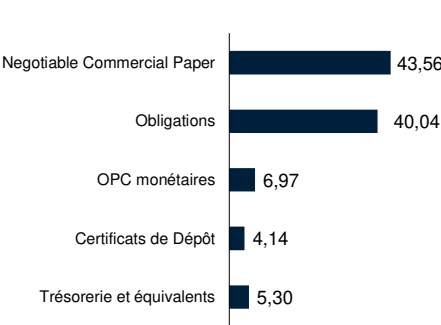
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



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.

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 :	rccl@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.