MONCEAU MARCHE MONETAIRE

REPORTING MENSUEL • 01.11.2026

CLIENT PROFESSIONNEL ET SERVICE CLIENT DE MONCEAU

Monceau INVESTMENT SOLUTIONS

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.

RÉGLEMENT 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.

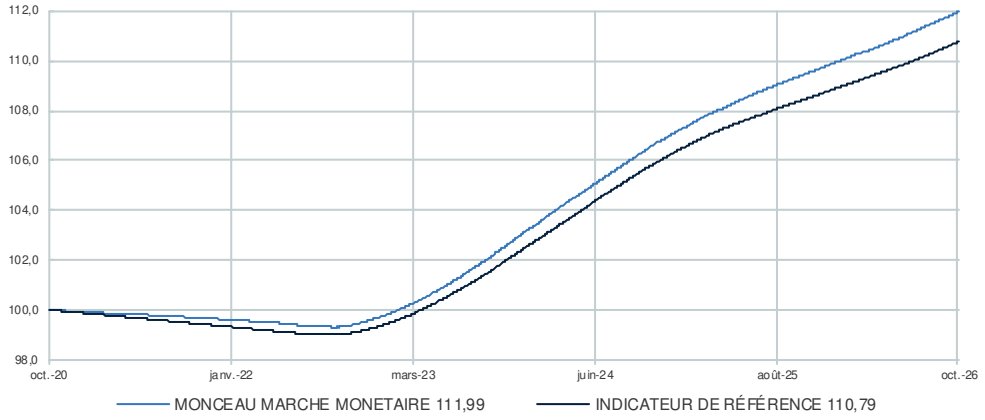
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES CUMULÉES	30.09.2026	02.08.2026	03.05.2026	01.01.2026	02.11.2025	01.11.2023	01.11.2021
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	**0,22%**	**0,61%**	**1,21%**	**1,91%**	**2,25%**	**9,24%**	**12,36%**
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	0,22%	0,59%	1,11%	1,78%	2,10%	8,69%	11,43%
ÉCART DE PERFORMANCE	0,00%	0,02%	0,10%	0,13%	0,15%	0,54%	0,93%

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCES ANNUALISÉES	30.09.2026	02.08.2026	03.05.2026	01.01.2026	02.11.2025	01.11.2023	01.11.2021
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	**2,51%**	**2,39%**	**2,36%**	**2,26%**	**2,25%**	**2,99%**	**2,36%**
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE	2,52%	2,30%	2,17%	2,10%	2,10%	2,82%	2,19%
ÉCART DE PERFORMANCE	-0,01%	0,10%	0,19%	0,16%	0,15%	0,17%	0,17%

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(BASE 100 AU 30.10.2020)



DONNÉES AU 01.11.2026

VALEUR LIQUIDATIVE :
1 119,91 €

ACTIF NET GLOBAL :
495 449 871,19 €

NOMBRE DE PARTS :
442 402,196

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 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	0,04%	0,12%	0,21%
VOLATILITÉ DE L'INDICE	0,03%	0,12%	0,20%
TRACKING ERROR	0,04%	0,05%	0,05%

10 PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE AU 01.11.2026

CODE ISIN	NOM	POIDS (%)	MATURITÉ	NOTE CT/LT	TYPE D'ACTIF	PAYS
XS2102360315	STANLN TR 01-28	2,82	27/01/2028	A-2 / A-	Obligations à taux révisable	GB
XS3461906391	RY TR 08-28	2,31	10/08/2028	A-1+ / A+	Obligations à taux révisable	CA
FR0129987469	RENAULT SA 16-11-26	2,29	16/11/2026	A-3 / BBB-	Commercial Paper	FR
US40412DLH07	CPPRE HCA INC 3M	2,05	17/11/2026	A-2 / BBB	Commercial Paper	US
FR001400F6E7	AYVFP 4.250% 01-27	1,90	18/01/2027	A-1 / A	Obligations à taux fixe	FR
CH1255915006	UBS TR 03-28	1,89	17/03/2028	A-2 / A	Obligations à taux révisable	CH
FR0129207868	EDF TR 05-27	1,85	19/05/2027	A-2 / BBB+	Obligations à taux révisable	FR
XS3181534937	T TR 09-27	1,84	16/09/2027	A-2 / BBB	Obligations à taux révisable	US
XS3444061975	TD TR 07-28	1,83	17/07/2028	A-1+ / A	Obligations à taux révisable	CA
XS3535616851	ITT IND LX 05-11-26	1,83	05/11/2026	A-2 / BBB+	Commercial Paper	US

POLITIQUE DE GESTION

Le mois d'octobre 2026 a été marqué par une forte volatilité, alimentée par plusieurs sources d'incertitude et d'inquiétude pour les investisseurs.
La thématique de l'intelligence artificielle a concentré une grande partie de l'attention. Les derniers résultats des grandes entreprises technologiques se sont accompagnés de nouveaux projets de dépenses d'investissement importantes. Cela a conduit les marchés à s'interroger sur la rentabilité de ces investissements dans l'IA et sur le calendrier de leur éventuel retour sur investissement.

La situation de la France s'est également dégradée ces dernières semaines, le coût d'emprunt français s'est envolé sous le poids des inquiétudes sur la soutenabilité de sa dette et des divisions politiques et sociales qui scindent le pays. L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu la note de la dette souveraine de la France à A+ mais a dégradé la perspective, de stable à négative. La confiance des consommateurs français (INSEE) est tombée à son plus bas niveau depuis 13 ans.

La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés en octobre, après la hausse de 25 pb décidée en septembre. Le taux de dépôt reste ainsi à 2,50%, le taux de refinancement à 2,65% et le taux de prêt marginal à 2,90%. Ce statu quo ne traduit toutefois pas un assouplissement du diagnostic : le communiqué souligne au contraire que les prix de l'énergie ont continué d'augmenter, avec des risques toujours orientés à la hausse pour l'inflation et à la baisse pour la croissance.

De son coté, le FOMC a laissé ses taux directeurs inchangés, maintenant la borne supérieure de la fourchette à 4,00 %, par dix voix contre deux. Dans son communiqué, il a relevé son appréciation de la croissance, désormais qualifiée de forte, contre « solide » précédemment. Lors de la conférence de presse, le président Warsh a mis en avant une croissance tendancielle plus soutenue, des dépenses d'investissement à des niveaux records et un taux de chômage faible, tout en rappelant qu'il incombe au FOMC de « faire baisser l'inflation ».

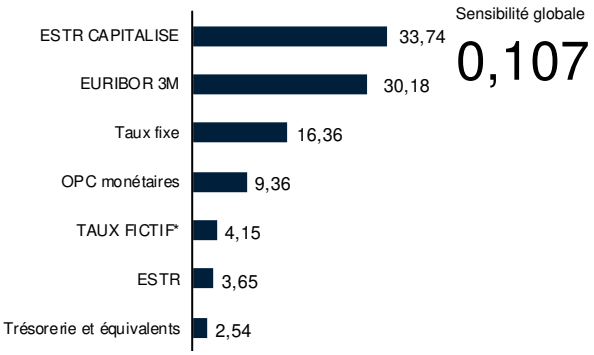
Dans ce contexte et après avoir touché un point bas cet été à 62bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est écarté de 12bps et clôture le mois à 79bps de spread contre courbe swap touchant même un point haut à 87bps au cours du mois. Il enregistre néanmoins une performance positive de + 0,76% pour le mois, grâce à la baisse des taux. Les secteurs de l'énergie, de la chimie et de l'industrie diversifiée ont été les plus performants, tandis que les télécoms, l'assurance vie et les sociétés immobilières ont enregistré les performances les plus faibles. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main s'écarte de 3bps sur la période et s'établit à 66bps en fin de mois, dans le même temps le Xover s'écarte de 26bps et s'établit à 326bps.

Les émissions obligataires en euros de catégorie Investment Grade ont ralenti en octobre, pour s'établir à 47 Md€. Ce repli intervient après un mois de septembre particulièrement actif, marqué par un record d'émissions. Les périodes de suspension des opérations autour des publications de résultats ont réduit les fenêtres d'émission. Les émetteurs français ont été toutefois particulièrement présents, avec 13,5 Md€ d'émission, soit presque 30 % des volumes, contre 18 % sur les neuf premiers mois de l'année. La demande des investisseurs reste soutenue, avec un taux de couverture moyen de 3,3 fois et une attrition de 13 %. Les opérations Investment Grade ont néanmoins été assorties de primes d'émission plus élevées : 14 points de base en moyenne en octobre, contre 6 points de base depuis le début de l'année. Enfin, les flux de la classe d'actifs se dégradent, avec des sorties nettes plus importantes depuis quelques semaines.

La performance sur le mois est de +0,22% contre +0,22% pour l'ESTER capitalisé. La WAM et la WAL sont respectivement de 26 jours et 210 jours, relativement stable sur le mois.

RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE LA SICAV (EN %)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX

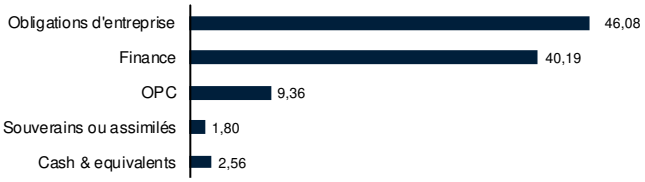


* TAUX FICTIF : titres en fixed to float traduits en taux fictif car ils englobent une période de taux fixe puis une période de taux variable.

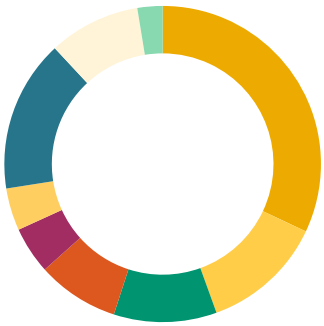
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

OSTRUM SRI MONEY.I-C EUR (OPC)	4,73
OSTRUM SRI MONEY PLUS.ICEUR (OPC)	4,63
ELECTRICITE DE FRANCE (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	3,09
STANDARD CHARTERED PLC (FINANCE)	2,48
AT&T INC (OBLIGATIONS D'ENTREPRISE)	2,43
Nombre total d'émetteurs	**78**

CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

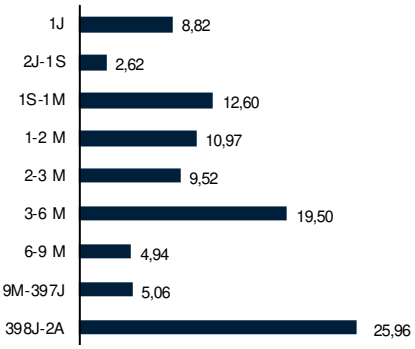


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

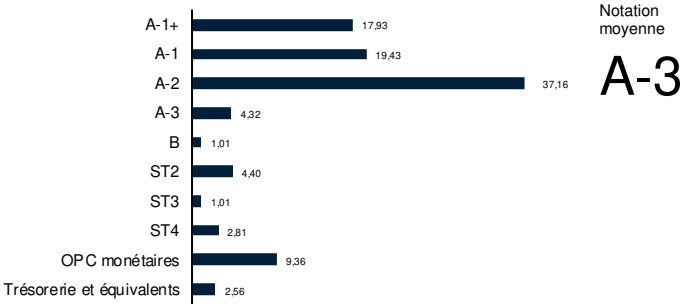


France	32,0
États-Unis	12,5
Allemagne	10,5
Canada	8,4
Italie	4,8
Royaume-Uni	4,3
Autres pays	15,6
OPC monétaires	9,4
Trésorerie et équivalents	2,6
Total	100,0

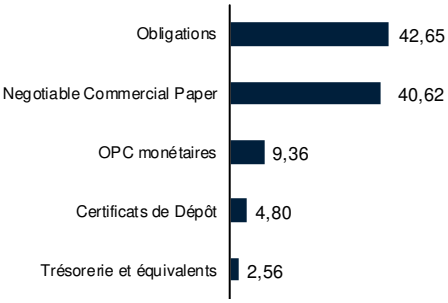
RÉPARTITION PAR MATURITÉ



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.