MONCEAU PORTEFEUILLE

PART AC

Reporting Mars 2025 (Données au 31/03/2025)

VL : 566.35 €
ENCOURS GLOBAL (M€) : 4.88 M€

Monceau Portefeuille est un fonds d'allocation globale internationale géré de manière discrétionnaire. Son exposition aux marchés actions, de taux et de devises oscille selon la conviction du gérant et peut varier entre 0% et 100% de l'actif net. Le fonds peut intervenir sur toutes les zones géographiques. Le fonds a pour objectif de gestion de réaliser une performance annualisée supérieure à celle de son indice de référence (50% €STER CAP + 50% EUROSTOXX 600 NR, depuis le 1er octobre 2018) sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans.

PERFORMANCES

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Entrée en gestion
Monceau Portefeuille AC	-3,8	-1,9	3,9	-1,3	14,8	8,5
Indice de référence	-1,8	3,2	5,2	17,4	47,6	-

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Monceau Portefeuille AC	10,6	1,7	-18,3	6,9	-4,2
Indice de référence	6,3	9,5	-5,3	12,2	-1,2

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Lazard Nordic High Yie	0,02	Amundi | Dow Jones	-0,63
Cm-cic - Union Cash -	0,00	First Trust Vest Us Equity	-0,62
Let's Gowex	0,00	Amundi | S&p 500 (hedgé)	-0,55
Proximania	0,00	Amundi | Msci Usa Ex Mega	-0,40
		Nordea Alpha 15 – Bi (eur)	-0,33

Commentaire du mois

Les marchés actions mondiaux clôturent le 1er trimestre 2025 avec un dernier mois en repli. Le segment technologique américain est resté sous-pression et les nombreuses annonces de Donald Trump en matière de droits de douane ont alimenté le choc d'incertitude qui pèse. Les investisseurs attendent le 2 avril prochain, qui devrait officialiser la mise en place de taxes supplémentaires aux frontières, qui pourraient être de l'ordre de 20% en ce qui concerne l'UE.

Du côté des banques centrales, La BCE a réduit ses taux de 25 pdb à 2,5%, adoptant un ton moins restrictif. Par ailleurs, notons une communication moins explicite envers le calendrier des prochaines baisses à venir. La Fed laisse ses taux inchangés en mars face aux incertitudes économiques et inflationnistes, notamment liées aux politiques de Trump. Par ailleurs, aux Etats-Unis, sur le plan macro-économique, elle abaisse ses prévisions de croissance pour 2025 à +1,7% et relève l'inflation à +2,8% contre +2,5% précédemment. L'emploi déçoit, le chômage monte légèrement à 4,1%, et la confiance des consommateurs est au plus bas depuis 2022. Malgré un PMI composite en amélioration à 51,6 et des commandes industrielles en hausse (+1,7%), Trump décrète l'état d'urgence pour stimuler la production de minerais stratégiques.

En zone euro, l'inflation baisse légèrement en février à +2,4% (+2,6% en core contre +2,7% le mois précédent). Le PMI manufacturier monte à 47,6 et le chômage diminue à 6,2%. En France, les indicateurs PMI restent faibles, à 45,1 pour le composite et la production industrielle chute (-0,6%). Signalons que Fitch maintient une perspective négative (AA-) pour la France. En Allemagne, malgré un PMI manufacturier révisé légèrement en hausse à 46,5, les commandes industrielles chutent fortement (-7% contre -2,5% pour les attentes). Notons que le parlement allemand a adopté une réforme majeure, permettant d'alléger la politique stricte d'encadrement de l'endettement et du déficit.

Dans ce contexte, Shanghai est stable à +0,4%, tandis que l'Euro Stoxx 50 affiche -3,8%, le Nikkei à -4,1% et le S&P 500 ressort en baisse de -5,8%.

Monceau Portefeuille recule de 3,8% sur le mois de février.

L'exposition actions a coûté dans son ensemble, notamment la partie américaine. La poche obligataire a en revanche plutôt bien tenu, à l'image du High Yield européen et la Dette Émergente, aidée par sa couverture change.

Au niveau des mouvements, l'exposition actions a été renforcée de +10 points après être tombée à 45%, particulièrement sur les Large Caps américaines et les actions émergentes.

CARACTERISTIQUES

ISIN : FR0007385695
Valeur de la part à l'origine : 76.20€
Date de création : 09/07/1982
Reprise de la gestion : 22/07/2011
Durée de placement recommandé : > 5 ans
Profil de risque : 3/7
Catégorie AMF : Diversifiés
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 6
Eligibilité : Assurance-vie
UCITS : Non

Indicateur de risque sur 1 an

Volatilité du fonds : 6,9%

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur :
CACEIS Bank
S.A Service OPCVM
01.57.78.15.15
Frais de gestion fixes annuels :
1% TTC maximum
Commission de surperformance :
20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice composite 50% de l'EuroStoxx Europe 600 + 50% de l'€STER capitalisé.
Frais d'entrée : 3% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés :
tous souscripteurs

AVERTISSEMENT

Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie.
L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr
Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs :
Thomas Herbaux
t.herbaux@talencegestion.fr