

## REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

VL : 610,44 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 21,62 M€

INDICE DE REFERENCE : 50% EONIA CAP + 50% EUROSTOXX 600 NR\*

DATE DE CREATION : 09/07/1982 - REPRISE DE LA GESTION PAR TALENCE : 22/07/2011

ISIN : FR0007385695

\*nouvel indice de référence depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2018

### COMMENTAIRE DES GERANTS

Thomas Herbaux & Régis Lefort

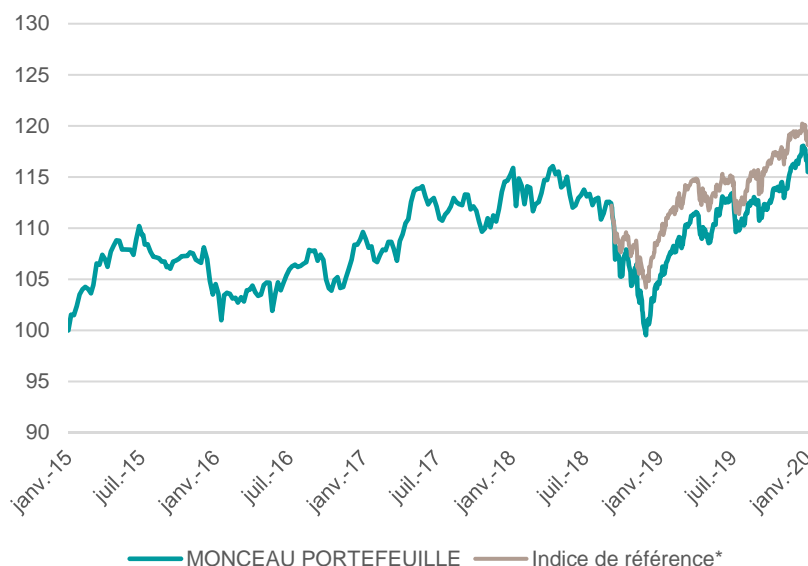


Les grands indices actions ont fléchi pour ce premier mois de l'année 2020, à -2,8% pour l'EuroStoxx 50 et -2,4% pour Shanghai, à l'inverse du S&P500 (+0,3%) porté par les bons résultats d'Apple de d'Amazon. Deux évènements ont marqué ce mois : le regain de tensions entre les Etats-Unis et l'Iran tout d'abord, et surtout le développement de la crise sanitaire du coronavirus en Chine. Cette épidémie a éveillé l'inquiétude des investisseurs, entraînant un recul à la fois des actions, des matières premières et des rendements obligataires. En bourse, les secteurs du transport, tourisme, luxe, pétrole, produits de base, technologie et automobile ont souffert des craintes de propagation du virus.

Le fonds **Monceau Portefeuille** recule ainsi de -0,34% (vs. -0,61% pour son indice de référence) sur le mois de janvier. Les titres **Total**, **LVMH**, **Kering**, **L'Oréal** ou encore **Unibail** ont pesé en ce début d'année avec des baisses supérieures à 5%. À l'inverse, les titres **Veolia**, **Thalès**, **Air Liquide** ou encore **Nestlé** ont bien résisté. Dans l'ensemble, la partie obligataire du fonds, notamment émergente a bien performé au mois de janvier, de même que la partie alternative, contrairement aux actions émergentes et surtout chinoises qui devraient voir la correction s'accélérer une fois les marchés boursiers ré-ouverts tout début février. Du côté des mouvements, **ASML Holding**, **Engie**, **Covivio**, **Saint-Gobain** et **Schneider** ont fait leurs entrées en portefeuille, de même que plusieurs titres ont été renforcés, notamment **Cap Gemini**, **Axa**, **Orange**, **LVMH** ou encore **Total**.

### PERFORMANCES

Evolution depuis 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

#### Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Entrée en gestion
Monceau Portefeuille AC	-0,3	-0,3	9,8	5,4	15,5	17,0
Indice de référence	-0,6	-0,6	8,7	-	-	-

#### Performances annuelles

(en %)	2019	2018	2017	2016	2015
Monceau Portefeuille AC	14,8	-9,7	4,6	-1,1	8,7
Indice de référence	13,2	-	-	-	-

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Rothschild Perdurance	0,13	Total	-0,14
Veolia Environnement	0,11	Lazard Actions Emergentes	-0,12
Thales	0,08	Comgest - Growth Asia	-0,10
Thematics Ai & Robotic	0,07	Templeton Asian Growth	-0,07
Lazard Capital	0,05	Gemequity	-0,07



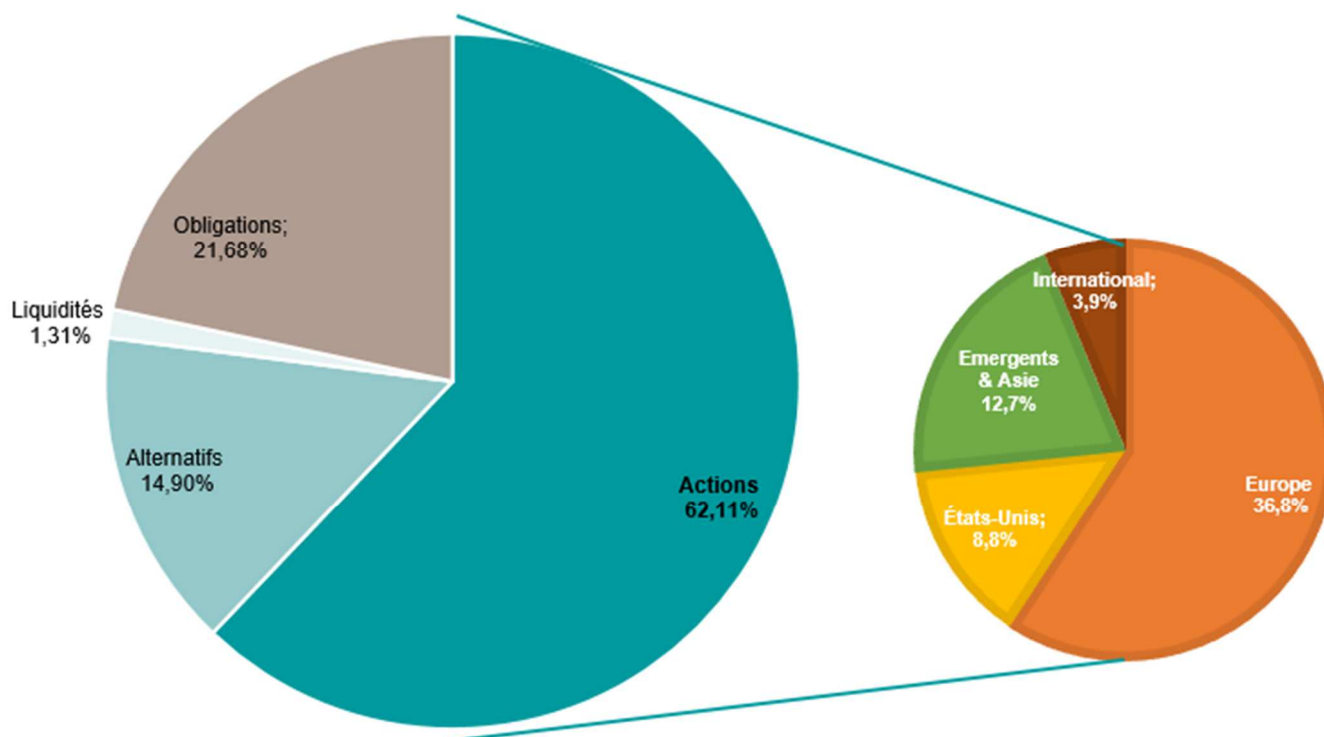
## REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

### Principales positions actions détenues en direct

(En %)	Poids
AXA	1,67%
TOTAL	1,63%
AIRBUS GROUP	1,54%
SANOFI	1,41%
NOVARTIS	1,38%

## ALLOCATION D'ACTIFS (%)

Allocation d'actifs (%) en fin de mois et répartition géographique de la poche action (%) en fin de mois



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

### Caractéristiques

ISIN : FR0007385695  
 Valeur de la part à l'origine : 76.20€  
 Date de création : 09/07/1982  
 Date de reprise de la gestion 22/07/2011  
 Durée de placement recommandé : > 5 ans  
 Profil de risque : 4/7  
 Catégorie AMF : Mixte  
 Part de capitalisation  
 Eligibilité : Assurance vie  
 UCITS : Non

### Relations investisseurs

Thomas Herbaux  
 01 40 73 89 68  
 t.herbaux@talencegestion.fr

### 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 :  
 2,49% TTC maximum  
 Commission de surperformance :  
 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice composite 50% de l'EuroStoxx Europe 600 + 50% de l'Eonia capitalisé.  
 Frais d'entrée : 3% TTC maximum  
 Frais de sortie : 0% TTC maximum  
 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 disponible directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante [www.talencegestion.fr](http://www.talencegestion.fr)  
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.