



VL : 533,15 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 10,05 M€

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

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

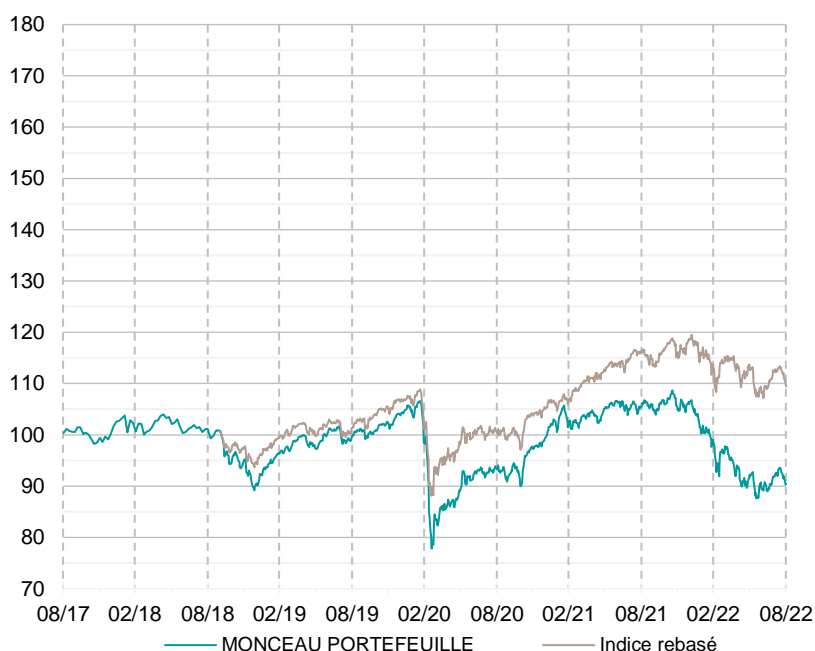
ISIN : FR0007385695

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

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\*) sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans.

## 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	-1,7	-15,1	-14,4	-9,4	-9,6	2,2
Indice de référence	-2,5	-6,7	-5,0	7,9	-	-

### Performances annuelles

(en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Monceau Portefeuille AC	6,9	-4,2	14,8	-9,7	4,6
Indice de référence	12,2	-1,2	13,2	-	-

### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Vontobel Emerging Mark	0,07	Cs Thematic Opportunities	-0,27
Pictet China Equities	0,07	Schroders China A	-0,22
Ivo Fixed Income	0,07	Pictet Global Megatrend	-0,22
Lazard Rathmore	0,06	Nordea Alpha 15	-0,21
JPM Greater China	0,03	Atos	-0,18

## COMMENTAIRE DES GERANTS

Thomas Herbaux & Regis Lefort



Les marchés actions ont effacé une bonne partie du rebond réalisé au cours du mois de juillet. Plusieurs raisons viennent expliquer ce retour brutal : envolée des prix de l'énergie, situation géopolitique qui reste compliquée (Ukraine, relations Chine/USA) et la poursuite de la dégradation des indicateurs macro-économiques. Dans ce contexte d'inflation qui demeure toujours à des niveaux records à travers le monde, les Banques Centrales ont délivré un message clair quant à la poursuite du durcissement de leur politique monétaire. Seules les publications des résultats semestriels demeurent pour le moment globalement de bonne qualité. Au final, le CAC 40 recule de 5,02% sur le mois, l'Euro Stoxx de 5,1% ; le S&P500 quant à lui recule de 3,4%.

Dans cet environnement, **Monceau Portefeuille** limite son recul à 1,7%, aidé par le rebond des valeurs moyennes américaines (vendues depuis) ainsi que la poche obligataire, tant la dette émergente que la dette développée (vendue depuis). Du côté des contributions négatives, notons principalement la baisse des valeurs technologiques américaines et quelques titres européens (**ASML**, **Air Liquide**, **Orpea**).

Au niveau des mouvements, nous avons vendu notre exposition aux actions indiennes et aux small caps américaines. Parallèlement à cela, nous avons vendu notre exposition à la dette développée (high yield européen et subordonnées financières). Le niveau de liquidité est supérieur à 5%.

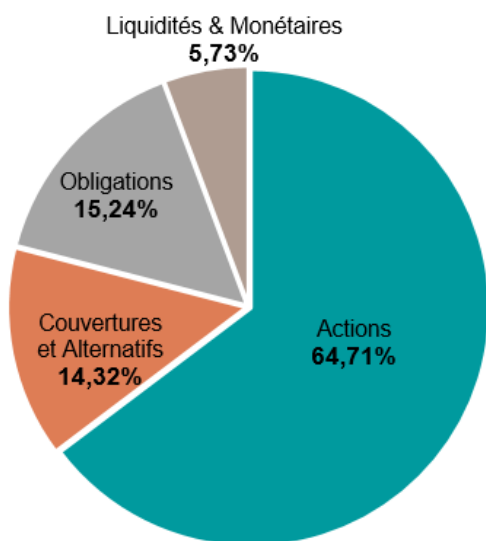




Principales positions fonds		Principales positions en titres vifs	
(En %)	Poids	(En %)	Poids
Nordea Alpha 15	6,8	MGI Digital Graphic	2,8
Aberdeen China A Share	6,7	Worldline	2,6
Schroders China A	6,5	Allianz	1,7
Cs Thematic Opportunities	6,4	LVMH	1,6
Pictet Global Megatrend	6,3	Airbus Group	1,5

## REPARTITION DES ACTIFS

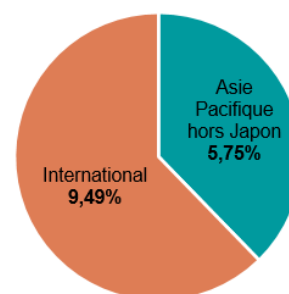
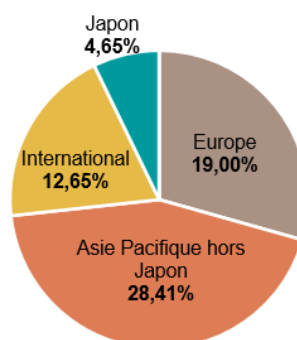
Allocation d'actifs (%)



Répartition Géographique (%)

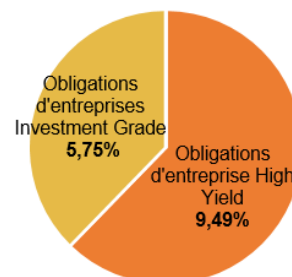
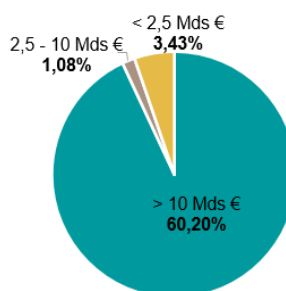
Actions

Obligations



Répartition capitalisation

Répartition par émetteurs



Répartition par devises (%) :	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	AUTRES
	60,5%	0,0%	0,0%	0,7%	4,6%	34,2%

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 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** : 5/7  
**Catégorie AMF** : Diversifiés  
**Part de capitalisation**  
**Classification SFDR** : Article 6  
**Eligibilité** : Assurance-vie  
**UCITS** : Oui

### 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** : 2,35% 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'ESTER 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](http://www.talencegestion.fr)  
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

