



VL : 523,38 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 3,82 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

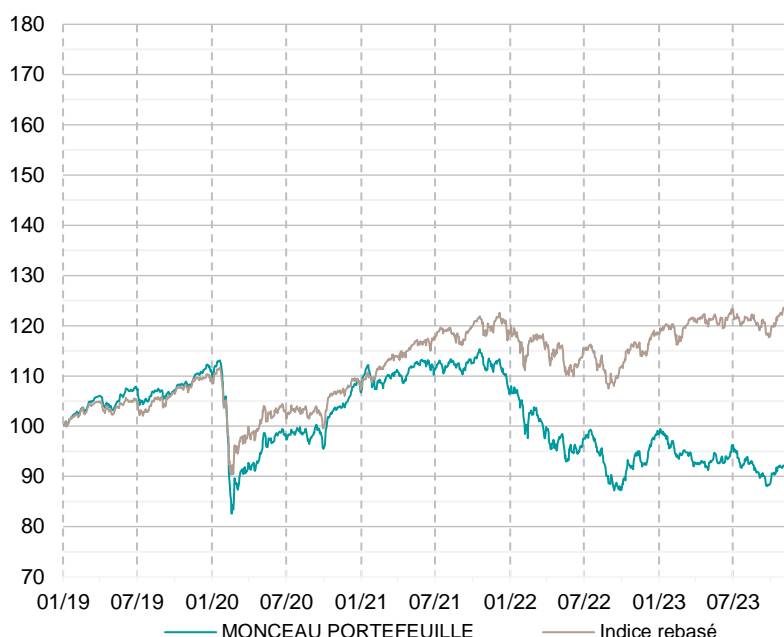
ISIN : FR0007385695

*nouvel indice de référence depuis le 1^{er} 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	0,3	0,3	-4,3	-11,8	-5,8	0,3
Indice de référence	0,9	0,9	6,8	17,6	27,8	-

Performances annuelles

(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Monceau Portefeuille AC	1,7	-18,3	6,9	-4,2	14,8
Indice de référence	9,5	-5,3	12,2	-1,2	13,2

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Amundi S&p 500	0,56	Aberdeen China	-0,15
Amundi Etf Japan Topix	0,16	Hsbc Hang Seng Tech	-0,08
Amundi S&p 500	0,06	Lyxor Stoxx 600	-0,05
Cm-cic - Union Cash	0,04	Lazard Credit 2027	-0,04
Ivo Fixed Income	0,04	Ishares S&p 500	-0,03

COMMENTAIRE DES GERANTS

Thomas Herbaux & Regis Lefort



Les marchés actions ont clôturé sur un 3^{ème} mois consécutif en hausse, profitant des premières publications micro-économiques globalement favorables. Au niveau macro-économique, les données américaines continuent d'être robustes, comme en témoigne la publication du PIB au T4, qui croit de 3,3% en rythme annualisé. L'inflation aux US regagne de la vigueur à 3,4% contre 3,2% attendu. Du côté des banques centrales, il n'y a pas eu de mouvement majeur à signaler, notamment en zone euro où la patronne de la BCE a laissé inchangé pour la 3^{ème} réunion consécutive les taux inchangés. Enfin, le FMI prévoit une croissance mondiale de +3,1% en 2024, légèrement revue en hausse par rapport à précédente prévision d'octobre.

Au niveau géopolitique, nous observons des tensions croissantes en mer Rouge, avec Etats-Unis et le Royaume Uni qui ont mené des frappes aériennes contre les Houthis. Par ailleurs, en 2024, nous serons particulièrement attentifs aux tensions entre Pékin et Taiwan, dans un contexte d'élection présidentielle aux Etats-Unis.

Dans cet environnement, l'indice Nikkei bondit de 8,4%, suivi par l'Eurostoxx 50 à +2,8% et le S&P500 à 1,6%. L'indice de Shanghai perd quant à lui 6,3%.

Monceau Portefeuille progresse de 0,3% sur ce premier mois de l'année grâce notamment aux actions américaines, japonaises, suisses, canadiennes et australiennes. Seules les actions chinoises (environ 1,5% du portefeuille) ont contribué négativement. En revanche, la poche obligataire a également été génératrice de performance, notamment la dette émergente.

Au niveau des mouvements, les liquidités ont été réduites afin de renforcer les actions émergentes (4% du portefeuille) ainsi que la poche obligataire, notamment high yield et dette émergente.



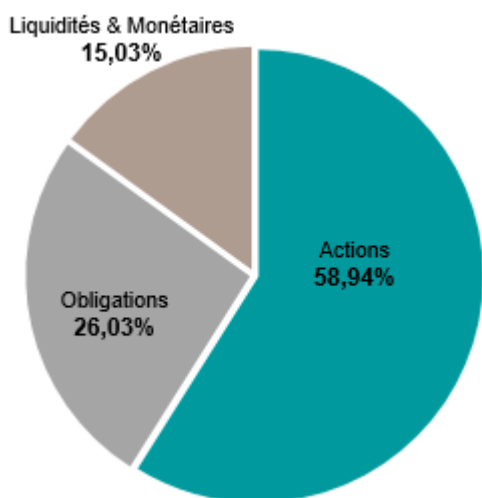


Principales positions fonds

(En %)	Poids
Amundi S&p 500	22,6
Amundi S&p 500 Esg	11,2
Selection Alpha Taux	9,6
R-co Target 2028 Ig	7,2
Lazard Credit 2027	7,1

REPARTITION DES ACTIFS

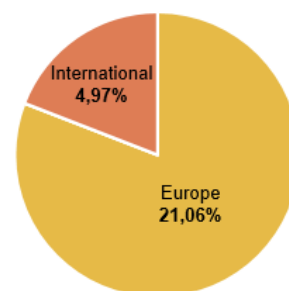
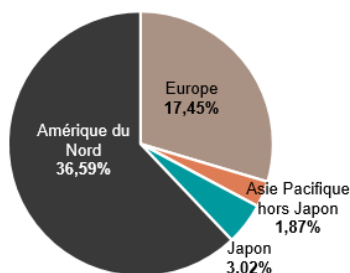
Allocation d'actifs (%)



Répartition Géographique (%)

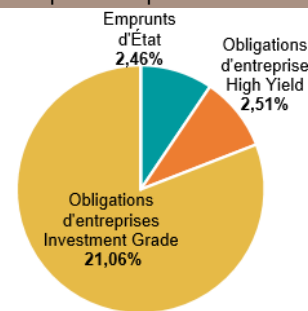
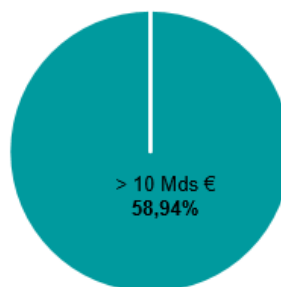
Actions

Obligations



Répartition capitalisation

Répartition par émetteurs



Répartition par devises (%) :	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	AUTRES
	77,2%	13,0%	2,0%	1,3%	3,0%	3,5%

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 : 3/7
Catégorie AMF : Diversifiés
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 6
Eligibilité : Assurance-vie
UCITS : Non

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
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

Thomas Herbaux
 01.40.73.89.68
t.herbaux@talencegestion.fr

