



VL : 586,39 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 4,98 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.

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 : 6,0%

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 DIC1 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 Herbaut

t.herbaut@talencegestion.fr

PERFORMANCES

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Entrée en gestion
Monceau Portefeuille AC	3,0	12,4	14,8	-5,3	-2,9	12,4
Indice de référence	0,7	6,4	9,0	12,5	23,6	-

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	0,68	Ishares Msci Emu Small Ca	-0,00
Amundi S&p 500 Équi	0,61	Selection Alpha Taux	-0,00
Amundi Dow Jones	0,61		
Amundi Pea Russell 2	0,42		
Nordea Alpha 15 – Bi	0,17		

Commentaire du mois

Ce mois de novembre fut marqué par l'élection de Donald Trump, entraînant des records boursiers aux États-Unis. Du côté des marchés européens, la volatilité s'est accrue, d'une part en raison des incertitudes liées aux politiques fiscales du gouvernement Trump, notamment en matière de taxes douanières, et d'autre part expliquée par une situation politique française bloquée.

Du côté des banques centrales, la Fed a abaissé ses taux de 25bp, comme attendu, justifié par un marché de l'emploi plus faible. Les investisseurs attendent désormais la prochaine réunion de la BCE de décembre qui devrait confirmer la poursuite du cycle de baisse de taux pour acter la 4^{ème} baisse en 2024.

Sur le plan des données économiques, la zone euro a montré des signes de ralentissement, avec une confiance des consommateurs et un PMI composite en recul. Le PIB a progressé de 0,9 % en glissement annuel, contre 0,6 % au trimestre précédent, mais la confiance des consommateurs a baissé à -13,7. L'inflation a augmenté à 2,3 %, et le sentiment économique a chuté. En France, l'inflation a légèrement augmenté à 1,3 %, tandis que le PMI composite a fortement reculé à 44,8, signalant un affaiblissement des secteurs manufacturiers et des services. Le taux de chômage a légèrement augmenté à 7,4 %. Aux États-Unis, le PIB a progressé de 2,8 %, et l'inflation a atteint 2,6 %. En Chine, le taux de chômage a diminué à 5 %, mais la production industrielle a ralenti, et les bénéfices des entreprises industrielles ont baissé pour le troisième mois consécutif.

Dans ce contexte, l'indice S&P 500 surperforme les indices mondiaux à +5,7%, suivi par Shanghai à 1,4%. A l'inverse l'Eurostoxx 50 fléchit de 0,5% et le Nikkei à -2,2%.

Monceau Portefeuille progresse de 3% sur le mois de novembre (vs. 0,7% pour son indice de référence) ce qui lui permet d'afficher une hausse de +12,36% depuis le début de l'année.

La surpondération des actions américaines a été payante sur le mois, de même que l'ensemble de la classe d'actifs obligataire ; seules les actions européennes ont déçu au mois de novembre dans le contexte politique tendu en France.

Au niveau des mouvements, les actions américaines ont été allégées après avoir été renforcées début novembre au moment de l'élection de D. Trump. Quant à la poche High Yield, celle-ci a été renforcée au détriment de la poche Investment Grade.

