



VL : 586,52 €

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	0,6	1,6	3,6	10,0	6,6	12,4
Indice de référence	1,1	6,2	5,1	26,4	39,2	-

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
Oddo Us Mid Cap - Ci H	0,15	Amundi Msci Emerging Mark	-0,03
Vontobel Emerging Mark	0,11	Ishares Msci Emu Small Ca	-0,01
Amundi Japan Topix	0,11	Tikehau Cp Feeder	-0,00
Amundi S&p 500 (hedg)	0,09		
Axiom Em. Markets Corp	0,06		

Commentaire du mois

La période estivale, caractérisée par de faibles volumes d'échanges, a été traversée sans nouvelles majeures susceptibles de déstabiliser les indices mondiaux. Les résultats d'entreprises encourageants en Europe et le décret prolongeant de 90 jours la trêve tarifaire US-Chine a permis aux principaux indices mondiaux de rester dans le vert. Signalons en France le retour de l'instabilité politique, qui s'est notamment traduit dans l'appréciation du taux 10 ans qui franchit 3,5%.

La BCE a maintenu ses taux inchangés, tout en confirmant qu'aucune nouvelle orientation monétaire n'interviendrait avant décembre. Outre atlantique, Jerome Powell a signalé lors du symposium de Jackson Hole une possible baisse des taux dès septembre. En effet, les données américaines restent solides, en revanche le ralentissement du marché de l'emploi est palpable et les effets inflationnistes dus aux tarifs pourraient prochainement se manifester.

Côté macro-économie, aux États-Unis le PIB préliminaire affiche +3,3% en rythme annualisé. Les données manufacturières sont supérieures aux attentes (le PMI manufacturier ressort à 53,3 contre 49,7 attendu). Le PIB en France a augmenté de 0,3% au T2. Malgré ce chiffre conforme, le mois a été marqué par l'appelle du Premier Ministre Bayrou à un vote de confiance le 8 septembre. Cette impasse politique s'est traduite par l'appréciation de l'OAT et du spread avec son homologue Allemand. En Allemagne, le PIB T2 s'est dégradé à -0,3% en rythme trimestriel. L'inflation en zone euro ressort en ligne à +2%, alimentant l'idée d'un statu quo prolongé. L'inflation au Royaume-Uni est quant à elle en hausse de +3,8% en glissement annuel.

Dans ce contexte, en devise locale, Shanghai se démarque avec une hausse de +8,0% et l'indice Nikkei 225 suit avec une hausse de +4,0%. Le S&P500 affiche +1,9% et l'Euro Stoxx 50 parvient à se maintenir en territoire positif à +0,6%.

Monceau Portefeuille progresse de 0,6% au mois d'août.

La poche d'actions japonaises a été la plus contributrice en termes de performance, suivi de l'exposition américaine (hedgée) et émergente.

Quant à la poche obligataire, celle-ci continue également de bien performer à l'image de la Dette Émergente hedgée et la Dette Subordonnées Financière.

Au niveau des mouvements, les liquidités ont été allégées afin de renforcer la poche obligataire, notamment high yield.

CARACTERISTIQUES

ISIN : FROO07385695

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 : 8,3%

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 DICl 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 Patrivall et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr

Sources : Talence Patrivall et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs :

Thomas Herbaux

t.herbaux@talencegestion.fr