



VL : 577,06 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 5,12 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	1 an	3 ans	5 ans	Entrée en gestion
Monceau Portefeuille AC	-1,6	10,6	-8,1	-5,8	10,6
Indice de référence	-0,1	6,3	9,9	22,0	-

### 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
Lazard Capital Fi Sri	0,06	Amundi   S&p 500 Équi-pondé	-0,63
Lazard Nordic High Yie	0,03	Amundi   Dow Jones	-0,31
Amundi   Msci Emerging	0,02	Amundi Pea   Russell 2000 (	-0,22
Cm-cic - Union Cash -	0,01	Amundi   S&p 500 (hedgé) -	-0,19
Amundi   Stoxx Europe	0,00	Nordea Alpha 15 – Bi (eur)	-0,12

### Commentaire du mois

Après les records provoqués par la victoire de Trump, les marchés actions ont reculé en décembre. Plusieurs facteurs ont contribué à l'inquiétude des investisseurs, notamment les déclarations prudentes de la FED concernant ses futures baisses de taux à venir ainsi que les menaces de D. Trump visant à instaurer des droits de douane supplémentaires.

Du côté des banques centrales, lors de sa dernière réunion de l'année, la FED a baissé ses taux de 25 bp comme attendu. En revanche, l'institution a affiché une position plus prudente concernant ses futures baisses de taux, conduisant à une réduction des prévisions de 4 à 2 baisses de taux en 2025. La BCE a également baissé ses taux de 25pb pour la 4<sup>ème</sup> fois en 2024 (taux de dépôt à 3%), donnant un message de confiance concernant la désinflation néanmoins accompagné d'une reprise économique plus lente.

Sur le plan des données économiques en zone euro, l'inflation est révisée à la baisse en novembre à +2,2%. Le PMI composite rebondit légèrement, notamment en France et en Allemagne où le contexte manufacturier est particulièrement difficile. Aux US, le PIB du T3 a été revu à la hausse à +3,1% contre +2,8%. Le taux de chômage augmente légèrement sur des niveaux toujours bas à 4,2%. En Chine, il est à noter que l'inflation est ressortie sous les attentes à -0,6%. Enfin, concernant les perspectives macro-économiques mondiales, l'OCDE table sur +3,2% en 2024 et +3,2% en 2025.

Dans ce contexte, l'indice S&P 500 fléchit de 2,5% sur le mois. En revanche, l'indice américain surperforme nettement en 2024 à +23,3%. Le Japon clôture l'année en hausse à +19,2%. Shanghai marque un rebond de +12,7% et l'Eurostoxx50, en retard et historiquement décoté par rapport aux indices américains, affiche +8,3%.

**Monceau Portefeuille** recule de 1,6% au mois de décembre et termine ainsi l'année 2025 en hausse de 10,57%, soit 4,2% de mieux que son indice de référence.

Le repli des marchés américains sur le mois et la remontée des taux d'intérêts américains ont logiquement coûté au fonds.

Au niveau des mouvements, les actions américaines ont été allégées, de même que la Dette Émergente, au profit de l'Investment Grande et du High Yield Européen.

## 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 : 6,2%

### 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 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.

### Relations investisseurs :

Thomas Herbaut

t.herbaut@talencegestion.fr

