



VL : 569,04 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 4,85 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	-0,9	9,0	15,4	-9,1	-4,3	9,1
Indice de référence	-1,5	5,7	11,8	10,7	24,6	-

### 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 Pea   Russell 2	0,06	Amundi   S&p 500 Équi-pondé	-0,21
Lazard Capital Fi Sri	0,03	Nordea Alpha 15 – Bi (eur)	-0,17
Ishares Canada	0,01	Amundi   Stoxx Europe 600	-0,17
Cm-cic - Union Cash	0,00	Amundi   Msci Emerging Mark	-0,12
		Amundi   Japan Topix	-0,09

### Commentaire du mois

Les grands indices ont marqué un repli en octobre, principalement du côté des marchés européens. En effet, le début de la saison des publications de résultats d'entreprises, dans l'ensemble mitigés, ont provoqué plus de volatilité en Europe. Par ailleurs, toujours sur le vieux continent, les données macro-économiques en contraction ont entaché la confiance des investisseurs.

S'agissant des politiques monétaires, la BCE a abaissé pour la 3ème fois de l'année ses taux. La présidente C. Lagarde a par ailleurs affiché de l'optimisme quant à l'atteinte de son objectif de 2% d'inflation au cours de l'année 2025. Outre-Atlantique, la FED se réunira le 7 novembre pour probablement confirmer les attentes des investisseurs, à savoir une baisse de 25 bp des taux.

Les données économiques en zone euro publiées en octobre montrent une croissance du PIB de +0,4% au T3, dépassant les attentes, tandis que l'inflation a diminué sous 2% pour la première fois depuis avril 2021, à 1,8% en septembre. Le taux de chômage reste stable à 6,4%. Cependant, les PMI composite en septembre et octobre confirment une contraction de l'activité économique. En France, le PIB a progressé de +0,4% au T3, mais l'inflation a été révisée à la baisse à +1,1%. Le PMI composite a chuté à 48,6 en septembre, signalant une faiblesse économique. En Allemagne, le PIB a légèrement augmenté (+0,2% QoQ), mais l'inflation est restée faible à 1,6%. Au Royaume-Uni, l'inflation a diminué à 1,7% en septembre, et le taux de chômage est passé à 4%. Aux États-Unis, la croissance du PIB a ralenti à +2,8%, mais les créations d'emplois ont dépassé les attentes avec 233 000 postes créés. En Chine, le taux de chômage a baissé à 5,1%, mais les bénéfices industriels ont chuté de 27,1%.

Dans ce contexte, où la saison des publications du T3 a débuté, l'indice S&P 500 affiche un repli limité de -0,5%, quand l'Eurostoxx 50 baisse de 3,5%, le Nikkei à -3,1% et Shanghai à -1,7%.

**Monceau Portefeuille** recule de 0,9% sur le mois d'octobre (vs. -1,5% pour son indice de référence) ce qui lui permet d'afficher une hausse de +9,03% depuis le début de l'année.

La plupart des classes d'actifs ont subi des pertes sur le mois, à l'exception des Mid Caps US et de la Dette Subordonnée Financière.

Au niveau des mouvements, les liquidités ont été légèrement augmentées.

## 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 : 6,1%

### 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](http://www.talencegestion.fr)

Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs :

Thomas Herbaux

t.herbaux@talencegestion.fr