



Société de gestion:
Financière de la Cité

Dépositaire:
BNP Paribas SA

Commercialisateur:
Monceau Assurances

Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

Caractéristiques

Code ISIN:

FR0007016712

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Actions internationales

Date de création:

12/12/1997

Indice de référence:

MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Quotidienne

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

4,00 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

2,00 %

Glossaire

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque.

Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé.

Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence.

Alpha : mesure de la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé, meilleur sont le produit et le gérant.

Toutes les statistiques de risques sont calculées sur 1 an glissant.

Caractéristiques

Code ISIN	FR0007016712
Nombre de parts	6 144
Valeur liquidative	4 427,09 €
Date de valorisation	31/05/2024
Actif net	27,20 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En mai, les marchés d'actions internationales enregistrent de fortes progressions (S&P 500 TR en € +3,3%, Stoxx 600 TR +3,3%) suite à des chiffres d'inflation et de croissance économique américains inférieurs à ce qu'anticipaient les investisseurs.

Dans un environnement économique qui demeure positif, nous commençons à assister à un fléchissement de la croissance économique américaine. Les enquêtes ISM dans l'industrie et les services ressortent en contraction, les ventes de détail stagnent et le marché du travail se détériore avec une augmentation du chômage, une baisse des heures travaillées et une croissance salariale plus faible. Cette décélération explique en partie la décélération des indices d'inflation (3,4% sur un an). En parallèle, les économies de la zone euro commencent à se stabiliser après une période de ralentissement. La progression des marchés d'actions repose essentiellement sur les anticipations d'un assouplissement des politiques monétaires. Les investisseurs, qui tablaient, il y a encore quelques semaines, sur une baisse rapide des taux directeurs de la Fed, envisagent maintenant seulement deux baisses d'ici fin 2024. Il devient même improbable que la BCE se détache totalement de la position de la Fed en adoptant une politique monétaire beaucoup plus accommodante.

Depuis avril, les secteurs technologiques, hors semi-conducteurs, enregistrent des performances négatives, notamment en raison des nombreux avertissements sur les résultats dans le secteur des logiciels. Le secteur de la consommation cyclique, y compris le luxe et l'automobile, est également sous pression. En revanche, les secteurs plus défensifs, comme les services publics, les biens d'alimentation et les télécoms, suscitent un regain d'intérêt grâce à leur stabilité en cas de ralentissement économique. Sur le mois, les stratégies values continuent de tirer leur épingle du jeu (Lyxor MSCI EMU Value +3,6%, FDC 3E +3,6%). Cependant, dans l'anticipation d'une prochaine baisse des taux en zone Euro, elles sont aujourd'hui rejointes par les fonds investis en petites et moyennes capitalisations européenne (Hanséatique +8,95%, Ishare Stoxx Mid 200 +5,88%).

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2024	Fonds	0,55	1,29	5,02	-1,06	2,23							8,20	
	Indice*	2,34	4,77	3,12	-2,07	2,32							10,80	
2023	Fonds	5,99	-0,74	-1,43	-0,14	-2,64	3,17	3,35	-0,84	-1,45	-3,36	4,60	3,10	9,50
	Indice*	5,65	-0,21	0,30	-0,05	2,09	3,59	2,92	-1,41	-1,73	-2,98	6,07	3,39	18,57
2022	Fonds	-1,01	-0,77	2,10	-2,25	1,02	-7,53	4,81	-1,92	-7,30	7,67	4,99	-3,18	-4,50
	Indice*	-3,63	-2,46	3,30	-3,36	-1,59	-6,25	9,98	-2,31	-7,13	4,99	3,29	-7,49	-13,34
2021	Fonds	1,27	3,39	5,93	0,49	2,38	0,19	-0,72	0,78	-0,81	2,85	-2,49	3,29	17,51
	Indice*	0,20	2,83	5,69	1,85	-0,16	4,55	0,60	2,94	-2,24	5,48	-0,44	3,46	27,36
2020	Fonds	-1,23	-6,01	-14,11	9,75	1,91	1,63	-0,63	1,57	-1,86	-0,68	9,62	1,69	-0,61
	Indice*	0,20	-7,39	-13,26	10,87	2,98	1,89	0,51	4,72	-1,45	-1,80	9,68	2,17	6,86

*MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
iShares STOXX Europe Mid 200 U	2,88 %
FDC 3E I	2,31 %
FDC OR PHYSIQUE C	0,24 %
Ventes, en % de l'actif	
HANSÉATIQUE	-1,09 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	-1,33 %
R-CO VALOR-P EUR	-1,88 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU SÉLECTION INTERNATIONALE	190,40 %	8,20 %	5,93 %	11,85 %	17,49 %	16,53 %	45,34 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	494,00 %	10,80 %	3,34 %	14,56 %	21,76 %	30,93 %	78,87 %

Structure du portefeuille



Principales lignes

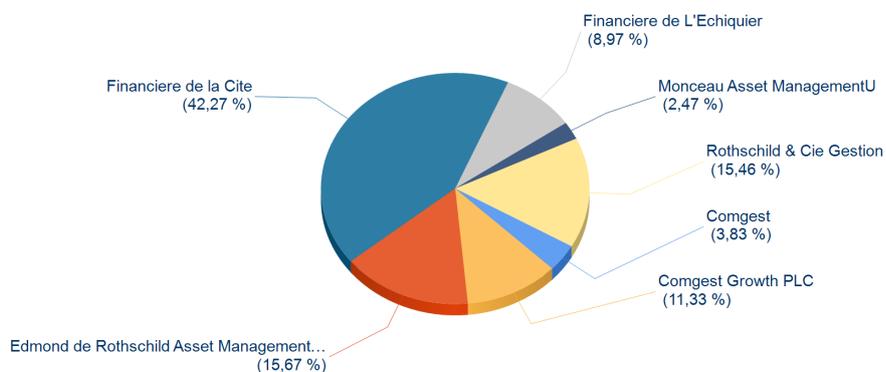
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	16,72 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	13,90 %
FDC 3E I	OPCVM actions	11,81 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	8,98 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	8,97 %
Poids des 5 principales lignes		60,40 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	3,06 %	NS
Beta	71,48 %	NS
Ecart de suivi	6,30 %	NS
Ratio de Sharpe	1,59	1,79
Ratio d'information	-0,50	NS
Volatilité	8,52 %	9,90 %
Exposition actions	88,85 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	19	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions