



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	5 885
Valeur liquidative	4 352,57 €
Date de valorisation	28/06/2024
Actif net	25,61 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

La dissolution de l'Assemblée nationale en France et les craintes d'instabilité politique qui s'en sont suivies ont eu pour conséquence un recul des flux d'investissement en zone euro au profit essentiellement des marchés d'actions américaines.

Face à ces nouvelles incertitudes, suivant un processus assez conditionné, les investisseurs se sont une nouvelle fois réfugiés sur les grandes sociétés technologiques américaines en renforçant leurs positions en Nvidia, Apple et Amazon. Ce mouvement paradoxal de concentration des investissements sur un minimum de titres dans un moment de montée des incertitudes s'est accentué sur les derniers jours du trimestre. A titre d'illustration, au sein du S&P 500, les trois premières capitalisations pèsent aujourd'hui plus de 20% de l'indice.

Cette hégémonie du secteur de la technologie masque cependant la performance en demi-teinte d'une très grande majorité de la cote boursière. Alors que la performance du S&P 500 TR en € progresse de 5,1% sur le trimestre, celle du S&P 500 équilibré en € recule ainsi de 2,4%.

Trois facteurs expliquent la performance mensuelle de Monceau Sélection Internationale. Le premier est la forte exposition du fonds aux secteurs de la défense et des transports. Ces sociétés ont été pénalisées par les anticipations d'une réduction des dépenses publiques dans les infrastructures et la défense suite aux résultats des élections européennes.

Le deuxième est la tension sur les taux d'intérêt français, qui a pénalisé l'ensemble des actions françaises, alors qu'en raison de la stratégie suivie, le poids de la France au sein du portefeuille n'est pas marginal.

Le dernier facteur est lié à la sous-exposition du fonds en valeurs technologiques, qui nous semblent présenter aujourd'hui un risque élevé en raison de leur extrême représentation au sein de la plus grande majorité des portefeuilles ainsi que des attentes bénéficiaires excessives qu'elles suscitent.

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	-1,68						6,37	
	Indice*	2,34	4,77	3,12	-2,07	2,32	3,51						14,69	
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)

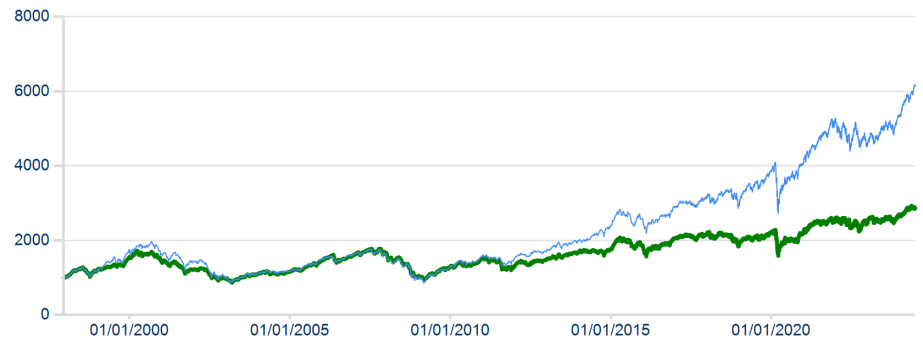
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



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	
FDC TRANSATLANTIQUE F	-0,39 %
COMGEST GROWTH JPN-EUR Z ACC	-0,65 %
HANSÉATIQUE	-1,09 %

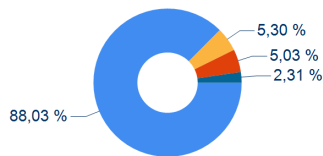
Performances



— MONCEAU SÉLECTION INTERNATIONALE
— MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU SÉLECTION INTERNATIONALE	185,51 %	6,37 %	-0,55 %	6,22 %	13,21 %	14,55 %	37,47 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	514,83 %	14,69 %	3,72 %	14,64 %	23,16 %	30,11 %	76,93 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP
■ OPCVM diversifiés

Principales lignes

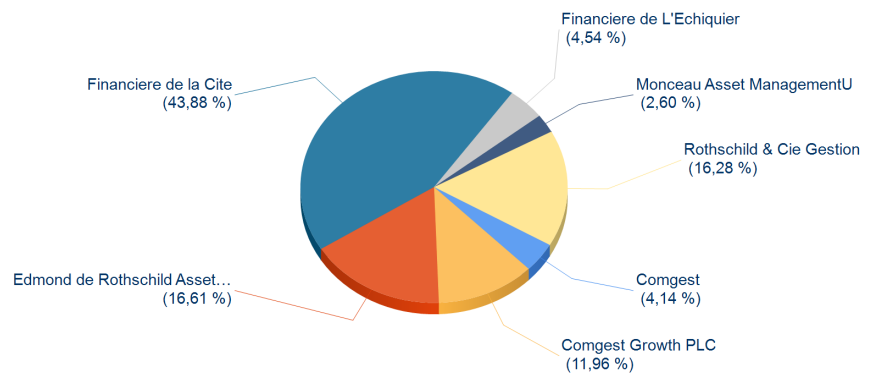
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	16,93 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	14,62 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,45 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	9,40 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	9,25 %
Poids des 5 principales lignes		62,65 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-2,98 %	NS
Beta	65,56 %	NS
Ecart de suivi	7,09 %	NS
Ratio de Sharpe	1,11	1,97
Ratio d'information	-1,21	NS
Volatilité	8,24 %	9,68 %
Exposition actions	85,46 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	19	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions