



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	4 449,65 €
Date de valorisation	30/09/2024
Actif net	26,19 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Avec une inflation en ralentissement, la Fed a amorcé un assouplissement de ses taux directeurs, créant un environnement plus favorable pour les investisseurs et stimulant les marchés. Cette décision a renforcé l'optimisme, en particulier pour les entreprises américaines qui bénéficient d'une croissance économique stable. Contrairement à l'Europe et à la Chine, dont les économies montrent des signes de ralentissement, les États-Unis continuent d'afficher une croissance positive, même si elle est en phase d'atterrissage. La consommation des ménages américains reste solide, soutenue par un marché du travail robuste et une inflation mieux maîtrisée. Cette résilience économique permet aux entreprises de maintenir une bonne dynamique bénéficiaire, ce qui se reflète dans les performances des marchés d'actions. En septembre, l'annonce de la baisse des taux directeurs aux États-Unis a permis d'injecter davantage de liquidités sur les marchés, favorisant l'investissement dans des secteurs sensibles aux taux d'intérêt tels que l'immobilier et la finance. Cette politique a également renforcé les attentes d'expansion des multiples de valorisation. À l'échelle mondiale, les perspectives restent plus incertaines. En fin de mois, la Chine a annoncé quelques mesures de soutien économique se concentrant principalement sur la production industrielle, sans véritable relance de la consommation intérieure. Cela limite les retombées positives pour les exportations de biens européens, notamment dans le secteur du luxe. Dans ce contexte, nous continuons de privilégier des secteurs comme la santé et la consommation non cyclique, qui offrent une protection face aux incertitudes mondiales. En dépit du rebond dans des secteurs plus cycliques comme l'automobile et le luxe, nous restons prudents face aux risques économiques en dehors des États-Unis. En fin de mois, nous noterons le fort rebond des fonds exposés aux actions chinoises, R-co Valor et Comgest Growth Emerging Markets. D'ici la fin 2024, l'assouplissement monétaire américain restera le principal moteur des marchés d'actions.

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	2,23	-0,31	0,31			8,75	
	Indice*	2,34	4,77	3,12	-2,07	2,32	3,51	0,71	0,30	1,42			17,50	
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	
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	6,47 %
iShares STOXX Europe Mid 200 U	2,88 %
FDC 3E I	2,31 %
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	191,88 %	8,75 %	2,23 %	1,66 %	13,35 %	17,79 %	37,94 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	529,91 %	17,50 %	2,45 %	6,27 %	25,02 %	31,18 %	73,83 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP
■ OPCVM diversifiés

Principales lignes

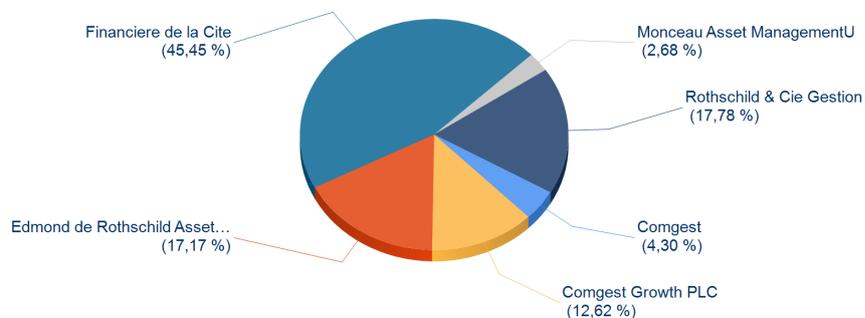
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	16,63 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	14,27 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,37 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	9,77 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	8,77 %
Poids des 5 principales lignes		61,82 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-1,51 %	NS
Beta	64,31 %	NS
Ecart de suivi	7,05 %	NS
Ratio de Sharpe	1,00	1,87
Ratio d'information	-1,25	NS
Volatilité	9,32 %	11,22 %
Exposition actions	83,27 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions