



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	4 367,26 €
Date de valorisation	31/10/2024
Actif net	25,70 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En octobre, les actions européennes et américaines ont suivi des trajectoires divergentes. Aux États-Unis, le S&P 500 TR en euro progresse de 1,7 %, tandis qu'en Europe, le Stoxx 600 TR recule de 3,3 %. Plusieurs facteurs expliquent cet écart. Premièrement, les marchés européens subissent les effets de résultats décevants, notamment avec les avertissements d'ASML et LVMH, deux grandes entreprises. Leurs cours de bourse chutent respectivement de 16,7 % et 11,4 % en octobre. À l'inverse, les fondamentaux des entreprises américaines restent solides. Cependant, les perspectives dans les secteurs de la technologie et de la communication sont impactées par les résultats mitigés des "7 magnifiques", ces géants technologiques dont les investissements massifs dans l'intelligence artificielle suscitent des doutes quant à leur rentabilité, alors que leur croissance ralentit. Deuxièmement, les conditions financières en zone euro restent restrictives. Dans un contexte de croissance quasi nulle en France et de récession en Allemagne, avec des indices de prix à la consommation en dessous de 2 %, la Banque centrale européenne (BCE) n'a réduit ses taux directeurs que de 25 points de base à 3,25%. En comparaison, la Fed adopte une politique plus accommodante au regard de la croissance nominale américaine. Les investisseurs étrangers voient ainsi la zone euro comme freinée par sa politique monétaire et la fin des plans de soutien à l'investissement. Enfin, les incertitudes entourant la prochaine élection présidentielle américaine ont poussé certains investisseurs à réduire leurs positions en Europe, la progression de Donald Trump dans les sondages augmentant le risque de nouvelles mesures tarifaires sur les exportations européennes. Cette montée en puissance de Trump augmentait aussi la probabilité d'un scénario de reflation de l'économie américaine. En conséquence, en octobre, la courbe des taux s'est pentifiée, et les secteurs cycliques ont surperformé. En revanche, les secteurs très endettés, comme les télécoms et les services publics (eau, électricité), affichent les moins bonnes performances. Sur le mois, la bonne performance de FDC Or Physique (+6,7%) ne compense pas la contre-performance des fonds investis en actions européennes.

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	-1,85		6,73	
	Indice*	2,34	4,77	3,12	-2,07	2,32	3,51	0,71	0,30	1,42	0,33		17,89	
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.

Monceau Sélection Internationale est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com

Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF.
Document non contractuel.

Si vous souhaitez des informations complémentaires, rendez-vous sur www.financieredelacite.com

Sources : Financière de la Cité



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	8,35 %
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 %

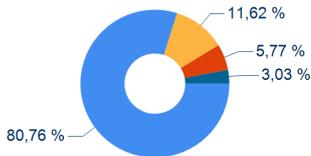
Performances



— 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	186,47 %	6,73 %	-1,85 %	0,27 %	15,11 %	12,41 %	36,36 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	531,99 %	17,89 %	2,07 %	8,87 %	29,28 %	24,77 %	73,54 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP
■ OPCVM diversifiés

Principales lignes

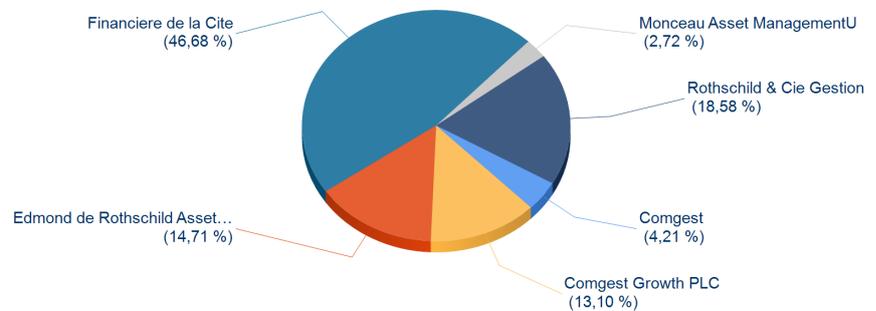
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	16,62 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,12 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	11,88 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	10,06 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	8,96 %
Poids des 5 principales lignes		59,64 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-0,96 %	NS
Beta	56,16 %	NS
Ecart de suivi	7,01 %	NS
Ratio de Sharpe	1,30	2,44
Ratio d'information	-1,66	NS
Volatilité	8,56 %	10,35 %
Exposition actions	86,41 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions