



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	4 465,87 €
Date de valorisation	29/11/2024
Actif net	26,28 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

L'élection de Donald Trump à la présidence des États-Unis n'a pas modifié la tendance : les marchés d'actions européens restent en retrait par rapport à leurs homologues américains. En novembre, l'Eurostoxx 50 TR a reculé de 0,4 %, tandis que le S&P 500 TR (en euro) a bondi de 8,8 %. Les incertitudes politiques en France, avec un CAC40 en baisse de 1,4 % et une accélération des sorties de capitaux fragilisent les marchés européens, alimentant les interrogations sur la croissance économique de la région. Pendant ce temps, les actions américaines dominent, soutenues par des flux d'investissement massifs : plus de 140 milliards de dollars d'achats en quatre semaines, contre des retraits de capitaux en Europe. Depuis le début de l'année 2024, les actions américaines attirent 441 milliards de dollars, alors que l'Europe enregistre une décollecte de 56 milliards.

Aux États-Unis, Trump a remporté une victoire éclatante, s'assurant la présidence et une majorité républicaine au Congrès. Cette domination politique renforce la crédibilité de ses propositions de campagne. Les nominations au sein de son administration ont marqué les marchés, notamment celle d'Elon Musk à la tête du Département de l'Efficacité Gouvernementale (DOGE), où son objectif est de réduire drastiquement les dépenses fédérales. Cela a pénalisé le secteur de la défense, particulièrement après ses critiques sur le programme F-35. De même, la nomination controversée de Robert F. Kennedy, connu pour ses positions antivaccins, a pesé sur les valeurs pharmaceutiques, en raison des craintes d'un contrôle accru des prix et d'un ralentissement des approbations de médicaments. Enfin, la hausse des taux d'intérêt, perçue comme inflationniste, a frappé les secteurs défensifs tels que les services aux collectivités.

La performance du fonds pâtit d'une part de la hausse des taux d'intérêt et d'autre part de la hausse du dollar (pour mémoire, l'exposition du fonds aux devises est limitée à 50%).

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	2,26	9,14	
	Indice*	2,34	4,77	3,12	-2,07	2,32	3,51	0,71	0,30	1,42	0,33	6,63	25,70	
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)

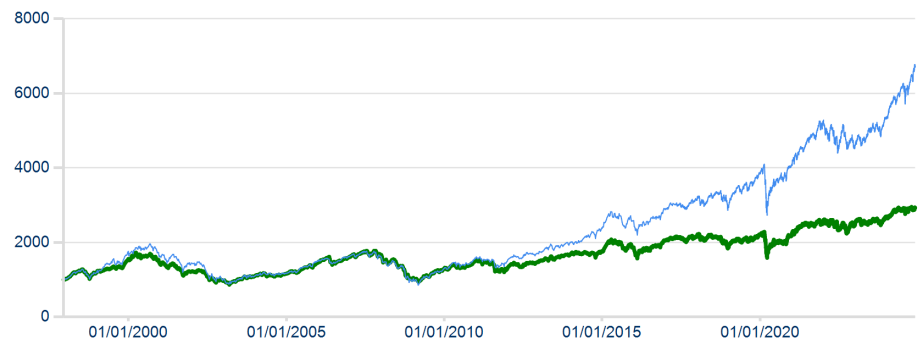
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	8,35 %
iShares STOXX Europe Mid 200 U	2,88 %
Ventes, en % de l'actif	
Amundi MSCI EMU Value Factor U	-2,18 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	-2,53 %

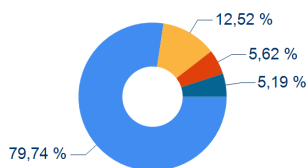
Performances



— 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	192,94 %	9,14 %	0,83 %	1,75 %	13,05 %	16,85 %	35,54 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	573,87 %	25,70 %	9,61 %	13,18 %	31,44 %	31,03 %	78,55 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP
■ OPCVM diversifiés

Principales lignes

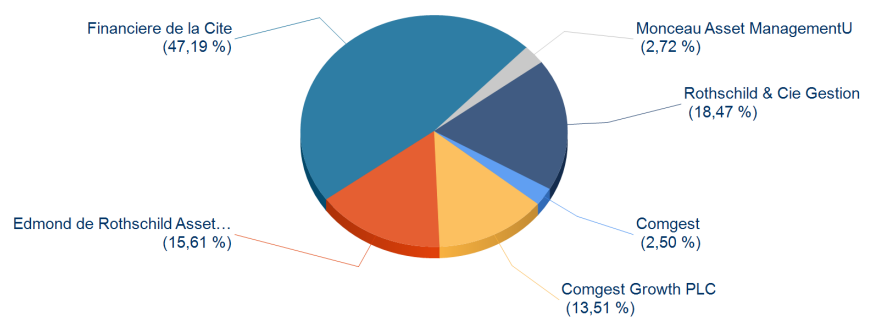
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	16,57 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	12,45 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,00 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	10,00 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	ETP	9,44 %
Poids des 5 principales lignes		60,46 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-8,14 %	NS
Beta	58,51 %	NS
Ecart de suivi	7,17 %	NS
Ratio de Sharpe	1,05	2,48
Ratio d'information	-2,12	NS
Volatilité	8,68 %	11,09 %
Exposition actions	86,68 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions