Monceau Sélection Internationale

Société de gestion:
Financière de la Cité

Dépositaire:
BNP Paribas Securities Services

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:
Fonds de fonds diversifié international
Date de création:
12/12/1997
Indice de référence:
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)
Affectation des résultats:
Capitalisation
Fréquence de valorisation:
Jeudi
Devise de référence:
EUR
Clientèle:
Tous souscripteurs
Droits d'entrée max:
4,00 %
Droits de sortie max:
0,00 %
Frais de gestion max:
1,85 %

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'apha est élevé, meilleur sont le produit et le gérant.

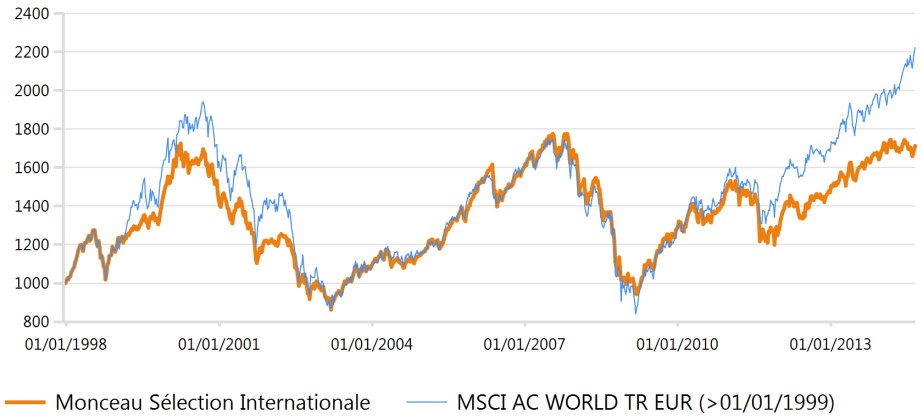
Caractéristiques

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice MSCI AC World Dividendes Nets Réinvestis libellé en euros par la gestion d'un portefeuille d'OPCVM investis en actions et sélectionnés sur la base d'une approche fondamentale. La politique de sélection privilégie les stratégies de gestion lisibles et orientées sur le long terme. Le fonds n'a pas de spécialisation sectorielle.

Données au jeudi 28 août 2014

Valeur liquidative	Nombre de parts	Actif net
2 611,09 €	16 547	43 205 749 €

Performances



	Création	Année	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Monceau Sélection Internationale	71,28 %	1,56 %	0,46 %	1,16 %	6,62 %	39,21 %	43,16 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	122,16 %	11,94 %	2,11 %	6,27 %	21,91 %	69,82 %	87,89 %

Commentaire de gestion

Monceau Sélection Internationale profite du rebond généralisé des marchés d'actions en août.

Sans surprise et en partie grâce à la remontée rapide du dollar vs euro, on retrouve aux premières places les indices américains (S&P 500 +3,65%, +5,3% en €), qui bénéficient de l'accélération de la croissance économique et, dans une certaine mesure, de l'accroissement des tensions entre la Russie et l'Ukraine. Au grand dam des marchés financiers qui n'ont plus qu'à s'en remettre à la banque centrale européenne pour se placer, avec le retard que l'on sait, dans le sillage des banques centrales américaine, britannique et japonaise pour lancer un programme "d'assouplissement quantitatif" (plus communément appelé création monétaire), la zone euro file droit vers la "stagflation": décroissance et déflation. Ceci explique le rebond plus timide enregistré sur les places boursières européennes (DJ Stoxx 600 +1,75%, Eurostoxx 50 +1,60%), et, par prolongement, la performance du fonds. Les OPC présents en portefeuilles et investis sur les valeurs américaines (EDR US Value et ALMA Hotch US) contribuent largement à la performance du fonds, tandis que ceux investis en Europe, (40% de l'actif net) affichent des contributions plus modestes. La part des liquidités, qui est restée relativement importante (23%), a vocation à être progressivement investie sur des fonds internationaux, afin de réduire le poids relatif des OPC européens dans le portefeuille.

Franck Languillat.

Monceau Sélection Internationale

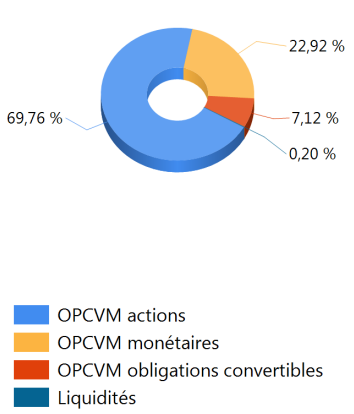
Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-0,09 %	NS
Beta	61,99 %	NS
Ecart de suivi	6,33 %	NS
Ratio de Sharpe	0,83	2,36
Ratio d'information	-1,97	NS
Volatilité	7,78 %	9,23 %
Exposition actions	45,70 %	NS
Sensibilité taux	0,24	NS
Nombre de lignes	9	NS

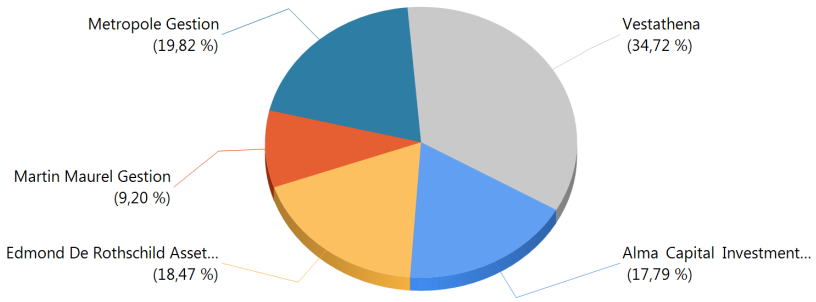
Historique des performances mensuelles

		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2014	Fonds	0,05	3,17	-1,82	-0,34	1,12	-0,12	-2,14	1,73					1,56
	Indice	-1,98	2,53	0,71	0,27	3,81	1,52	1,04	3,59					11,94
2013	Fonds	2,45	1,46	1,98	-0,78	3,62	-4,00	3,94	-0,44	2,75	1,53	0,85	0,53	14,53
	Indice	1,63	3,81	3,88	0,25	1,16	-3,18	2,65	-1,55	2,62	3,50	1,51	0,23	17,53
2012	Fonds	7,30	3,26	0,71	-1,74	-4,26	0,55	2,80	2,82	1,09	-0,55	1,18	1,18	14,83
	Indice	4,92	2,78	0,85	-0,37	-2,60	2,56	4,21	0,02	0,71	-1,39	1,03	0,75	14,04
2011	Fonds	-1,11	-0,56	0,11	-0,24	-1,12	-2,44	-1,11	-12,75	-0,57	5,39	-6,97	6,91	-14,80
	Indice	-0,88	2,20	-2,90	-0,37	0,98	-2,55	-0,75	-7,49	-2,97	6,77	0,60	3,56	-4,44
2010	Fonds	-1,37	1,28	6,33	1,18	-5,31	0,60	0,85	-1,52	3,81	1,75	3,02	5,19	16,38
	Indice	-1,28	3,41	6,98	2,14	-2,29	-2,78	1,58	-0,77	2,08	1,41	4,35	4,70	20,80

Structure du portefeuille



Gestionnaires des fonds



en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principaux mouvements annuels

Achats	
ALMA-HOTCH US LRG VL EQ-IUSD	11,15 %
METROPOLE SELECTION	8,85 %
EDM ROTH-US VALUE & YIELD-I	6,31 %
Ventes	
Malesherbes Actifs Réels	-4,69 %
ENTREPRENEURS	-3,98 %

Principales lignes

METROPOLE SELECTION	OPCVM actions	15,24 %
EDM ROTH-US VALUE & YIELD-I	OPCVM actions	14,20 %
Hanséatique	OPCVM actions	13,66 %
Anthracite	OPCVM actions	13,04 %
ALMA CAPITAL-US CONVTBL-IUSD	OPCVM obligations convertibles	7,12 %
	Poids des 5 principales lignes	63,25 %

en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires

FINANCIÈRE DE LA CITÉ

Monceau Sélection Internationale est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances. Siège social : 65, rue de Monceau, 75008 Paris. Siège administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com
Financière de la Cité – Société par actions simplifiée au capital de 858 000€ - Agrément AMF n° GP 050000034
4 rue Berryer 75008 Paris - Téléphone : +33 (0) 1 5393 3830 – Fax : +33 (0) 1 5353 9991

mutuelles associées Monceau Assurances