



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	4 410,30 €
Date de valorisation	31/03/2025
Actif net	25,95 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Depuis l'arrivée de la nouvelle administration américaine, les marchés financiers sont en pleine turbulence, avec Donald Trump imposant ses choix. La politique des États-Unis semble remettre en cause l'exceptionnalisme américain basé sur un dollar fort, des déficits jumeaux et la « Pax Americana ». En réaction, les pays européens s'organisent, notamment l'Allemagne, qui annonce des investissements massifs : 500 milliards d'euros pour les infrastructures et 100 milliards d'euros par an pour la défense. Dans ce contexte incertain, l'horizon économique et financier s'assombrit à court terme. Depuis la crise de 2008-2009, trois piliers ont soutenu la performance des marchés actions : la politique budgétaire, la politique monétaire et l'innovation technologique. Or, en 2025, l'expansion budgétaire est sous pression. Elon Musk a lancé des coupes drastiques dans les dépenses fédérales, entraînant de nombreux licenciements. Cette situation alimente les craintes de hausse du chômage et un pessimisme croissant chez les ménages et les entreprises. Sur le plan monétaire, la situation se complique avec la montée des tarifs douaniers, qui renforce les anticipations d'inflation. De plus, les menaces d'expulsion pourraient peser sur la main-d'œuvre et exercer une pression à la hausse sur les salaires. La Fed devra décider si elle continue de privilégier la croissance face à l'inflation. Dans le domaine technologique, la confiance des investisseurs est ébranlée. Après la démonstration de force de « Deepseek », Jack Ma a comparé l'investissement américain en IA à la bulle des dotcoms des années 90. En parallèle, BYD a frappé fort en annonçant une batterie offrant 400 km d'autonomie pour un temps de charge de seulement cinq minutes. Dans ce contexte, nous maintenons une approche défensive, avec une préférence pour l'Europe. En mars, les marchés actions ont reculé en prévision des nouveaux droits de douane américains du 2 avril 2025. Le S&P 500 TR en euros chute de -9,3 %, tandis que le Stoxx 600 TR limite sa baisse à -3,8 %. Monceau Sélection Internationale bénéficie de son positionnement « value » et de sa diversification en or physique (7,5% de l'actif).

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2025	Fonds	4,01	0,50	-2,06									2,38	
	Indice*	2,65	-0,38	-7,64									-5,55	
2024	Fonds	0,55	1,29	5,02	-1,06	2,23	-1,68	2,23	-0,31	0,31	-1,85	2,26	-3,54	5,27
	Indice*	2,34	4,77	3,12	-2,07	2,32	3,51	0,71	0,30	1,42	0,33	6,63	-0,30	25,32
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

*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

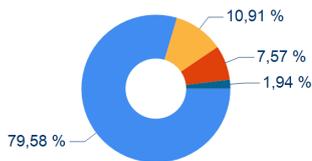
Achats, en % de l'actif	
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	8,35 %
FDC OR PHYSIQUE C	1,01 %
Ventes, en % de l'actif	
FDC TRANSATLANTIQUE F	-0,39 %
COMGEST GROWTH JPN-EUR Z ACC	-0,65 %
R-CO VALOR-P EUR	-0,68 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU SÉLECTION INTERNATIONALE	189,30 %	2,38 %	2,38 %	-0,32 %	0,77 %	12,41 %	65,10 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	534,55 %	-5,55 %	-5,55 %	0,74 %	7,05 %	25,26 %	105,66 %

Structure du portefeuille



Principales lignes

FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	17,73 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,31 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	11,57 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	9,49 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	8,99 %
Poids des 5 principales lignes		60,08 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-5,24 %	NS
Beta	53,18 %	NS
Ecart de suivi	9,17 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,29	0,26
Ratio d'information	-0,67	NS
Volatilité	9,42 %	13,41 %
Exposition actions	78,95 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds

