



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	4 318,52 €
Date de valorisation	30/04/2025
Actif net	25,41 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois d'avril a été marqué par une forte volatilité sur les marchés financiers. Le S&P 500 et l'Eurostoxx 50 ont subi l'une de leurs plus fortes baisses sur trois jours (-12,1 % et -12,9 %), avant de rebondir vivement jusqu'à la fin du mois (+11,8 % et +11,6 %), stimulés par un changement de ton de l'administration Trump.

L'évolution du marché s'est articulée en deux temps. Le premier débute le 2 avril, surnommé « Liberation Day », avec l'annonce par les États-Unis de mesures tarifaires ciblant le reste du monde et plus particulièrement la Chine. Ce tournant a ravivé les craintes d'une guerre commerciale mondiale, notamment avec des ripostes attendues de la Chine, de l'Inde et d'alliés historiques des États-Unis. L'inflation anticipée a entraîné une hausse des taux américains, affaiblissant le marché obligataire et accentuant la nervosité. Les craintes de récession, alimentées par un recul probable de l'investissement et de la consommation, ont alors provoqué un repli marqué des marchés, touchant particulièrement les secteurs de la technologie et du luxe.

La seconde phase débute le 8 avril avec le départ de Peter Navarro, conseiller économique de Donald Trump et symbole des tensions tarifaires. Ce départ, suivi d'une suspension de 90 jours des nouvelles taxes annoncées par S. Bessent, a été interprété comme un signe d'apaisement. Par ailleurs, le 24 avril, C. Waller, membre influent de la Fed, a réaffirmé l'engagement de la banque centrale à soutenir la croissance, atténuant les tensions entre la Fed et la présidence américaine.

Dans ce contexte, nous restons prudents. Si les résultats des entreprises au 1er trimestre 2025 sont solides, portés par l'anticipation des tarifs, les perspectives restent incertaines. Les révisions bénéficiaires sont toujours orientées à la baisse, tant aux États-Unis qu'en Europe.

Monceau Sélection Internationale continue de bénéficier de son positionnement « value », défensif, et de sa diversification en or physique que nous avons renforcée sur repli en fin de mois. Cette position en or représente au moment de la rédaction de ce commentaire 9,5% du portefeuille.

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	-2,08								0,25	
	Indice*	2,65	-0,38	-7,64	-3,90								-9,24	
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 trimestriels

Achats, en % de l'actif	
FDC OR PHYSIQUE C	2,45 %
Ventes, en % de l'actif	
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	-1,49 %
R-CO VALOR-P EUR	-0,68 %

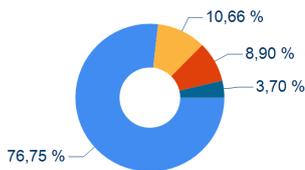
Performances



— 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	183,28 %	0,25 %	-3,60 %	-2,25 %	-0,27 %	12,60 %	47,30 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	509,79 %	-9,24 %	-11,97 %	-4,92 %	5,04 %	24,55 %	78,25 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP
■ OPCVM diversifiés

Principales lignes

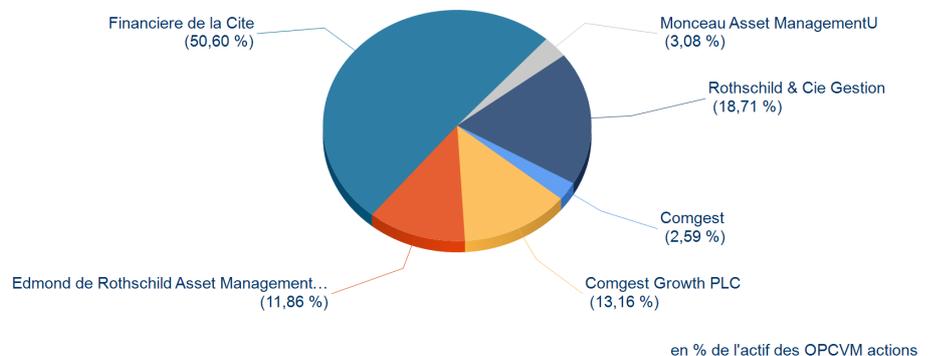
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	17,81 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,44 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	9,33 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	9,11 %
FDC OR PHYSIQUE C	OPCVM diversifiés	8,90 %
Poids des 5 principales lignes		57,59 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-7,72 %	NS
Beta	66,08 %	NS
Ecart de suivi	10,35 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,28	0,09
Ratio d'information	-0,40	NS
Volatilité	13,18 %	17,52 %
Exposition actions	78,70 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions