



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 est 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	4 525,58 €
Date de valorisation	30/06/2025
Actif net	26,63 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Au premier semestre 2025, les actions européennes ont connu un certain regain d'intérêt, offrant une alternative aux marchés américains. Cependant, les grandes capitalisations exportatrices américaines restent les principales gagnantes de ces dernières semaines. Le S&P 500 TR (en \$) progresse de 5,5% sur le semestre, avec une hausse de 5% en juin, tandis que le Stoxx 600 TR européen avance de 6,6% sur six mois mais recule de 1,3% sur le mois.

Aux États-Unis, la dynamique boursière s'est renforcée en fin de semestre, portée par la désescalade du conflit Israël-Iran, le renforcement politique de D. Trump à l'OTAN et l'annonce de la prochaine nomination d'un Président(e) de la Fed plus aligné(e) avec la vision de ce dernier. Les avancées des négociations commerciales, notamment avec la Chine et le Royaume-Uni, ainsi que le retrait du Canada de son projet de taxe numérique, ont également soutenu les marchés.

Dans ce contexte géopolitique mouvant, le dollar a fortement chuté, perdant plus de 10% depuis le début de l'année, son recul le plus marqué depuis 1973. Cette baisse a pesé sur les portefeuilles européens investis en actions américaines. Sur le plan microéconomique, les perspectives restent fragiles : la Fed anticipe moins de croissance mais plus d'inflation. Les entreprises devront absorber ou répercuter les coûts des droits de douane, ce qui interroge sur la pérennité de leurs marges. Les indices de prix montrent une pression sur les coûts de production, contrastant avec la stabilité des prix à la consommation. Les bénéfices 2025-2026 continuent d'être révisés à la baisse, hors grandes valeurs technologiques portées par l'intelligence artificielle. Si le S&P 500 reste cher (22,1x les bénéfices), les actions européennes, avec un PER de 15x, apparaissent mieux valorisées. Mais seule la croissance des résultats justifiera une poursuite de la hausse des marchés. Sur le mois, Monceau Sélection Internationale enregistre une performance en ligne avec celle de son indice de référence. Pour les semaines à venir, nous maintenons une approche prudente avec une attention particulière portée à l'évolution des taux d'intérêt. Notre investissement en or physique demeure notre principal axe de diversification.

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	3,91	0,85							5,06
Indice*	2,65	-0,38	-7,64	-3,90	5,80	0,82							-3,18
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

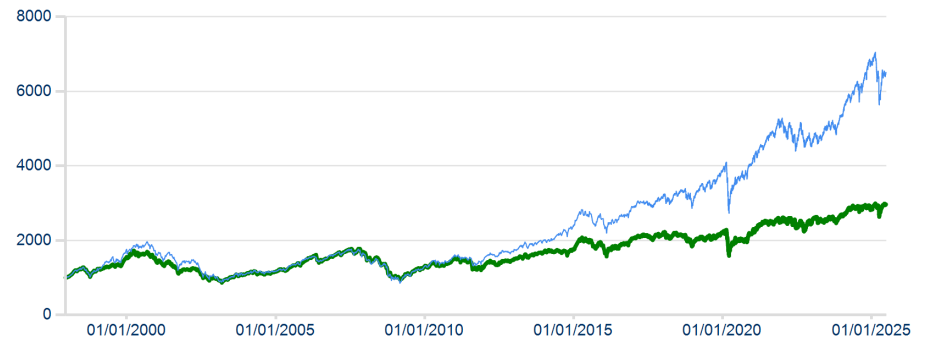
Achats, en % de l'actif

FDC OR PHYSIQUE C 1,44 %

Ventes, en % de l'actif

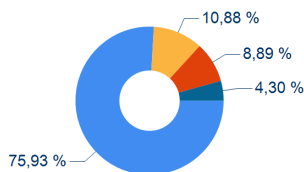
EDR FUND US VL & YLD-I EUR -2,14 %

Performances



— MONCEAU SÉLECTION INTERNATIONALE
— MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)

Structure du portefeuille



OPCVM actions
ETP
OPCVM diversifiés
Autre

Principales lignes

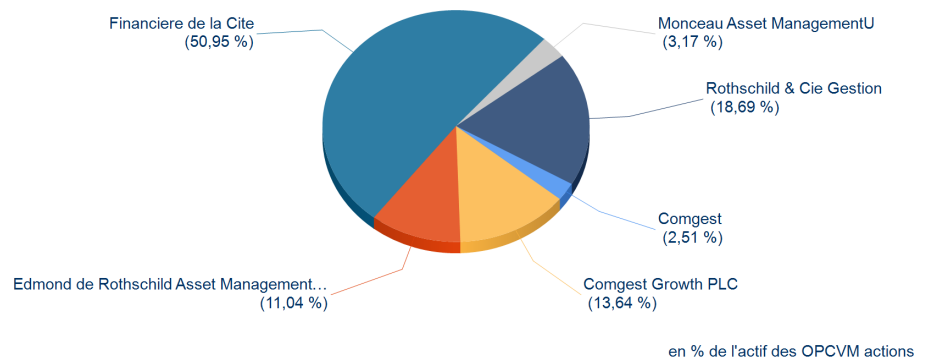
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	17,86 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,31 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	9,37 %
FDC OR PHYSIQUE C	OPCVM diversifiés	8,89 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	8,51 %
Poids des 5 principales lignes		56,95 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,62 %	NS
Beta	58,78 %	NS
Ecart de suivi	11,03 %	NS
Ratio de Sharpe	0,07	0,15
Ratio d'information	-0,14	NS
Volatilité	13,22 %	18,27 %
Exposition actions	74,78 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions