



**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	5 797
Valeur liquidative	4 687,03 €
Date de valorisation	29/08/2025
Actif net	27,17 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Au cours de l'été, les marchés actions ont affiché une résilience notable, évoluant sans choc majeur malgré un contexte politique fragilisé aux États-Unis comme en Europe. En devise euro, le Stoxx 600 TR a progressé de +0,9% sur le mois, surclassant le S&P 500 TR américain en repli de -0,4%. Le Royaume-Uni s'est distingué avec une performance solide de +2,9%, confirmant son rôle d'alternative crédible aux marchés de la zone euro. Aux États-Unis, l'administration Trump a exercé une pression constante sur la Fed. Le président a multiplié les appels en faveur d'une baisse marquée des Fed Funds, invoquant un ralentissement du marché de l'emploi. Lors du symposium de Jackson Hole, J. Powell a entretenu la perspective d'un assouplissement monétaire en septembre. Les tensions se sont toutefois accrues lorsque D. Trump a annoncé son intention de révoquer L. Cook du conseil des gouverneurs, un geste inédit soulevant des interrogations sur l'indépendance de la Fed. Dans ce climat, l'économie américaine demeure résiliente, mais la diffusion des droits de douane dans les prix et la fragilité croissante du marché du travail alimentent les incertitudes. En fin de mois, cette situation a provoqué une montée de la volatilité sur les obligations, le dollar et l'or. En Europe, la sphère politique a également pesé. En France, l'appel de F. Bayrou à un vote de confiance a provoqué une réaction immédiate : repli marqué des valeurs bancaires et des sociétés liées aux commandes publiques, tandis que l'écart de taux entre obligations françaises et allemandes s'est creusé, reflétant une prime de risque accrue. Sur le plan sectoriel, les investisseurs ont privilégié des positions défensives. La qualité des bilans est restée le principal facteur discriminant, les entreprises les plus endettées sous-performant nettement. Aux États-Unis, les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont reculé, pénalisées par les propos de S. Altman (OpenAI) mettant en garde contre une euphorie comparable à la bulle technologique des années 2000.

Sur le mois, la stratégie défensive adoptée au sein de Monceau Sélection Internationale lui permet d'enregistrer une performance supérieure à celle des indices actions internationaux. Par ailleurs, le fonds bénéficie de sa diversification en or physique.

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	1,29	2,25				8,81	
	Indice*	2,65	-0,38	-7,64	-3,90	5,80	0,82	4,37	0,03				1,08	
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 RESSOURCES NATURELLES 1,39 %

Ventes, en % de l'actif

HANSÉATIQUE -1,37 %

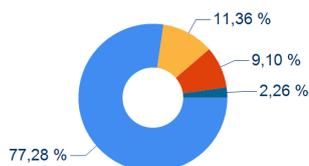
## Performances



— 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	207,45 %	8,81 %	4,39 %	3,67 %	5,82 %	24,70 %	51,70 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	579,10 %	1,08 %	5,13 %	-1,15 %	10,46 %	37,54 %	78,59 %

## Structure du portefeuille



OPCVM actions    Autre  
ETP  
OPCVM diversifiés

## Principales lignes

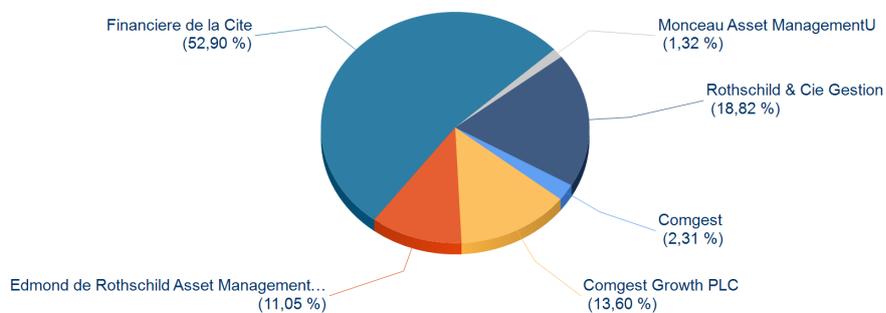
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	17,95 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,65 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	10,28 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	9,80 %
FDC OR PHYSIQUE C	OPCVM diversifiés	9,10 %
Poids des 5 principales lignes		59,78 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	0,77 %	NS
Beta	57,22 %	NS
Ecart de suivi	9,67 %	NS
Ratio de Sharpe	0,24	0,45
Ratio d'information	-0,38	NS
Volatilité	12,36 %	17,13 %
Exposition actions	76,75 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

## Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions