



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	5 797
Valeur liquidative	4 801,59 €
Date de valorisation	30/09/2025
Actif net	27,83 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois de septembre s'est caractérisé par une dynamique contrastée entre les marchés européens et américains. Tandis qu'en Europe la situation reste relativement inchangée, aux États-Unis la ruée vers l'intelligence artificielle continue de nourrir l'optimisme des investisseurs et de soutenir la progression des marchés d'actions. Les indices majeurs ont clôturé le mois en nette hausse : le Dow Jones a atteint un nouveau sommet historique, et l'Eurostoxx 50 s'est rapproché de son record de mars, marquant la fin de la période d'incertitude liée aux annonces tarifaires de D. Trump. L'analyse sectorielle met en lumière une Europe en manque de dynamique de croissance, freinée par des conditions financières très restrictives. La BCE maintient des taux d'intérêt élevés et l'euro reste fort face aux principales devises, ce qui oriente les flux d'investissement principalement vers le secteur financier. Les banques et assurances, qui représentent 25 % des indices européens, affichent une hausse remarquable de 46 % depuis le début de l'année, contribuant fortement à la performance globale. Cette progression s'explique par l'augmentation des revenus issus des commissions et du trading, une meilleure maîtrise des coûts, et une visibilité accrue sur la rentabilité grâce à la configuration des taux. Aux États-Unis, la concentration des performances est redevenue centrale. Après une tentative de diversification au printemps, les investisseurs se sont massivement repositionnés sur les valeurs liées à l'IA, portées par des annonces de partenariats et d'investissements colossaux. Oracle, par exemple, a bondi de 36 % après avoir dévoilé un projet de 500 milliards de dollars avec OpenAI. Ce mouvement a permis aux « sept magnifiques » de tirer les indices américains vers le haut, accentuant la concentration : les dix premières capitalisations représentent désormais 41 % du S&P 500, et les cinq premières 20 % de la capitalisation mondiale. Dans un contexte d'incertitudes économiques persistantes, les anticipations de baisse des taux de la Fed soutiennent la poursuite de la hausse, surtout sur l'IA. Face aux risques de concentration et de valorisation, les investisseurs cherchent à se diversifier en Europe et actions asiatiques. Concernant la gestion de Monceau Sélection Internationale, nous continuons de bénéficier de la 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	2,44			11,47
	Indice*	2,65	-0,38	-7,64	-3,90	5,80	0,82	4,37	0,03	3,14			4,25
2024	Fonds	0,55	1,29	5,02	-1,06	2,23	-1,68	2,23	-0,31	0,31	-1,85	2,26	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	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	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	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	-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	-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	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	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

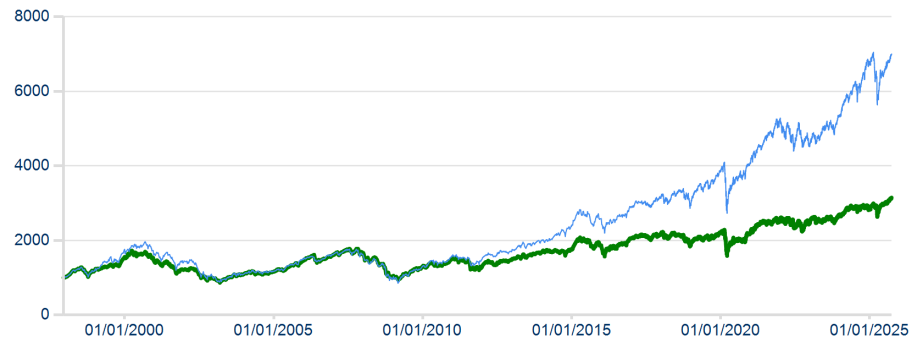
Achats, en % de l'actif

FDC OR PHYSIQUE C	2,45 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	1,87 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	1,39 %

Ventes, en % de l'actif

EDR FUND US VL & YLD-I EUR	-4,67 %
HANSÉATIQUE	-1,37 %
RENAISSANCE EUROPE-Z	-1,32 %

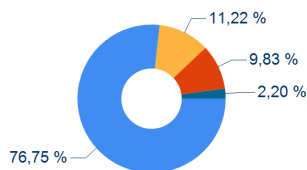
Performances



— 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	214,96 %	11,47 %	6,10 %	8,40 %	7,91 %	40,63 %	59,65 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	600,42 %	4,25 %	7,68 %	10,11 %	11,19 %	55,42 %	88,14 %

Structure du portefeuille



OPCVM actions
ETP
OPCVM diversifiés
Autre

Principales lignes

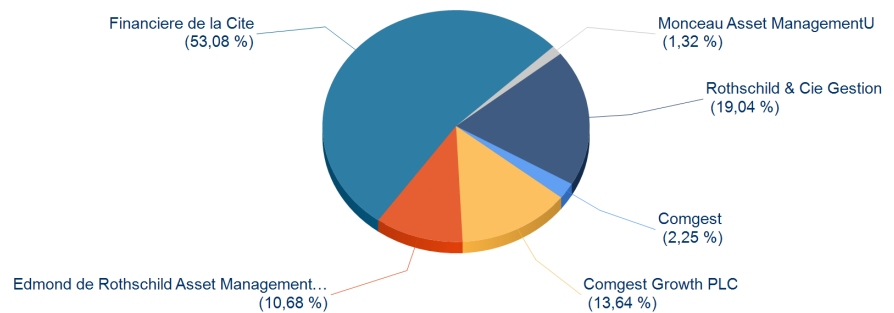
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	17,98 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,39 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	10,36 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	10,05 %
FDC OR PHYSIQUE C	OPCVM diversifiés	9,83 %
Poids des 5 principales lignes		60,62 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	2,15 %	NS
Beta	59,62 %	NS
Ecart de suivi	10,05 %	NS
Ratio de Sharpe	0,44	0,51
Ratio d'information	-0,27	NS
Volatilité	12,00 %	16,81 %
Exposition actions	79,84 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions