



**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	5 787
Valeur liquidative	4 917,84 €
Date de valorisation	28/11/2025
Actif net	28,46 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Longtemps freinés par les incertitudes liées à la politique monétaire américaine, à l'impact encore difficile à mesurer de l'intelligence artificielle sur l'économie réelle et aux tensions persistantes sur le crédit, les investisseurs ont retrouvé un certain optimisme, grâce notamment aux anticipations d'une baisse de 25 bp des Fed Funds en décembre. Les propos plus conciliants du président de la Fed de New York, plaidant pour une politique davantage orientée vers la croissance, ont contribué à apaiser les craintes liées au ralentissement des indicateurs manufacturiers et à une consommation plus hésitante. Le sentiment de marché reste malgré tout fragile, notamment en raison de l'absence de nouvelles données sur l'emploi et l'inflation, conséquence du shutdown. Aux États-Unis, les élections locales dans l'État de New York, le New Jersey et la Virginie confirment une érosion du soutien à l'administration Trump, renforçant le risque d'une défaite républicaine lors des élections de mi-mandat. Sur le plan économique, l'inflation élevée, alimentée par la hausse des droits de douane, continue de peser sur les ménages modestes. Les entreprises subissent une pression accrue sur leurs marges, notamment dans l'automobile, l'industrie et les biens de consommation. Si le S&P 500 résiste grâce à la solidité des grandes valeurs technologiques, l'environnement macroéconomique demeure exigeant. En Europe, le climat reste morose : stagnation au Royaume-Uni, incertitudes budgétaires, trajectoire floue en Allemagne et lenteur des réformes dans la zone euro. En Asie, les tensions géopolitiques s'accroissent entre le Japon et la Chine, tandis que la Corée du Sud renforce sa souveraineté industrielle. Dans ce contexte contrasté, les conditions financières américaines, toujours très favorables, soutiennent une vision constructive sur les actions. En novembre la performance de Monceau Sélection Internationale continue d'être portée par son exposition aux matières premières et à l'or physique. Après la désensibilisation aux expositions bancaires cet été, nous privilégions la prudence et concentrons nos choix sur des stratégies défensives : télécoms, services aux collectivités, santé et défense. Ces segments offrent une demande structurelle et une bonne visibilité sur leurs revenus, en cohérence avec notre réserve face aux niveaux actuels de valorisation et à la rentabilité anticipée de certains titres liés à l'intelligence artificielle.

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	1,79	0,62	14,17
	Indice*	2,65	-0,38	-7,64	-3,90	5,80	0,82	4,37	0,03	3,14	4,30	-0,69	7,99
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

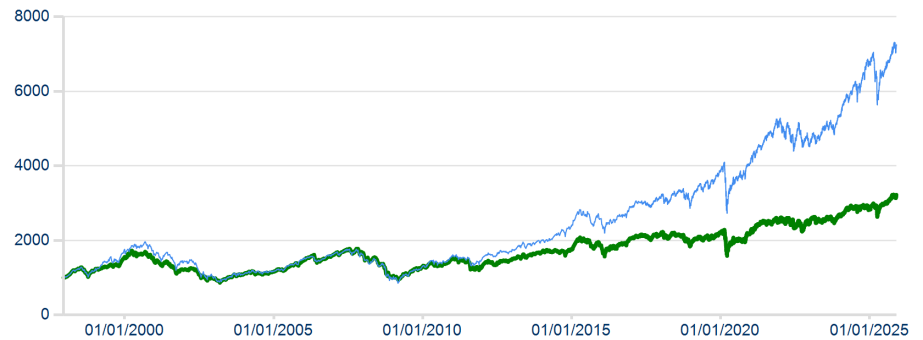
Achats, en % de l'actif

FDC OR PHYSIQUE C	2,45 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	2,27 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	0,40 %

Ventes, en % de l'actif

EDR FUND US VL & YLD-I EUR	-2,14 %
HANSÉATIQUE	-1,37 %
R-CO VALOR-P EUR	-0,68 %

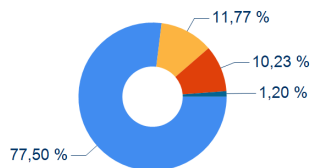
## Performances



— 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	222,59 %	14,17 %	4,89 %	9,53 %	10,20 %	29,71 %	48,46 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	625,51 %	7,99 %	6,19 %	12,31 %	8,04 %	52,60 %	79,81 %

## Structure du portefeuille



OPCVM actions    Autre  
ETP  
OPCVM diversifiés

## Principales lignes

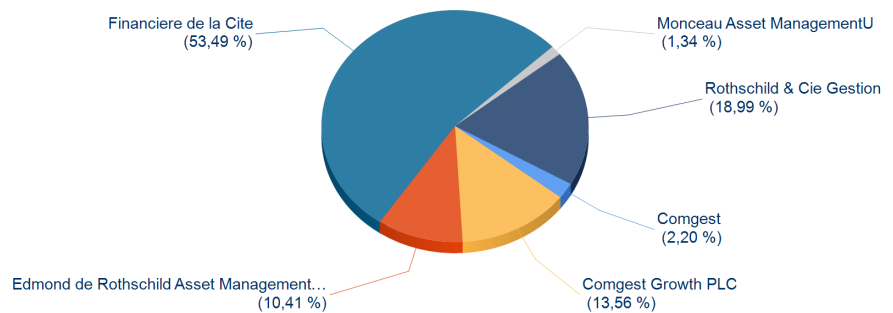
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	17,62 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,35 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	11,49 %
FDC OR PHYSIQUE C	OPCVM diversifiés	10,23 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	10,04 %
Poids des 5 principales lignes		61,72 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	10,44 %	NS
Beta	57,00 %	NS
Ecart de suivi	9,35 %	NS
Ratio de Sharpe	0,64	0,34
Ratio d'information	0,18	NS
Volatilité	12,10 %	16,56 %
Exposition actions	82,56 %	
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

## Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions