



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

Catégorie:
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	5 861
Valeur liquidative	5 477,68 €
Date de valorisation	31/08/2026
Actif net	32,10 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Après plusieurs mois de marché mondial très concentré, août aura offert un environnement nettement plus favorable aux portefeuilles diversifiés. Le discours de Kevin Warsh à Jackson Hole, plus restrictif qu'attendu, a renforcé les anticipations d'une hausse de taux américaine dès septembre et ravivé le débat sur la crédibilité monétaire, tandis que le durcissement des sanctions contre l'Iran maintenait le Brent autour de 90 dollars, portant les actifs réels. Le marché s'est ainsi élargi au-delà des seules grandes capitalisations technologiques, dont le débat sur le retour des investissements en intelligence artificielle a pesé sur la dynamique.

Ce mois illustre précisément la vocation du portefeuille : ne pas dépendre d'un facteur unique. Les deux tiers de la performance proviennent des poches d'actifs réels, longtemps considérées comme de simples relais de diversification. Les ressources naturelles apportent 1,06 point avec une progression de 8,5%, portées par les métaux précieux, les métaux industriels et le raffinage américain, tandis que l'or physique contribue à hauteur équivalente pour un poids moindre, s'appréciant de 11,4% : dans un mois où la crédibilité des banques centrales est redevenue un sujet, cette position a pleinement confirmé sa fonction de couverture. Le reste de la performance provient de moteurs sensiblement différents, ce qui en fait tout l'intérêt. La valeur américaine progresse de 3,5% et apporte 0,25 point, exactement comme FDC 3E, dont l'univers britannique, suisse et scandinave est resté à l'écart de la prime de risque politique française ; R-Co Valor complète l'ensemble avec 0,22 point. Nos couvertures de change dégagent par ailleurs un gain de 0,20 point. Aucune poche n'a pesé sur le mois, mais deux d'entre elles sont restées quasi stables : les petites capitalisations américaines et FDC Transatlantique, tous deux directement exposés au ralentissement du leadership technologique américain.

Nous avons renforcé FDC Transatlantique et R-Co Valor sur le trimestre, financés par un allègement de la poche américaine value et des moyennes capitalisations européennes. L'architecture du fonds reste inchangée : un socle diversifié entre actions internationales, actifs réels et or, dans un marché où l'élargissement observé en août demeure à confirmer.

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026	Fonds	6,19	4,21	-6,09	3,00	1,13	-2,74	1,15	3,38					10,08
	Indice*	1,87	1,76	-4,96	8,39	5,69	1,44	-0,82	1,79					15,58
2025	Fonds	4,01	0,50	-2,06	-2,08	3,91	0,85	1,29	2,25	2,44	1,79	0,62	1,18	15,52
	Indice*	2,65	-0,38	-7,64	-3,90	5,80	0,82	4,37	0,03	3,14	4,30	-0,69	-0,19	7,79
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

*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

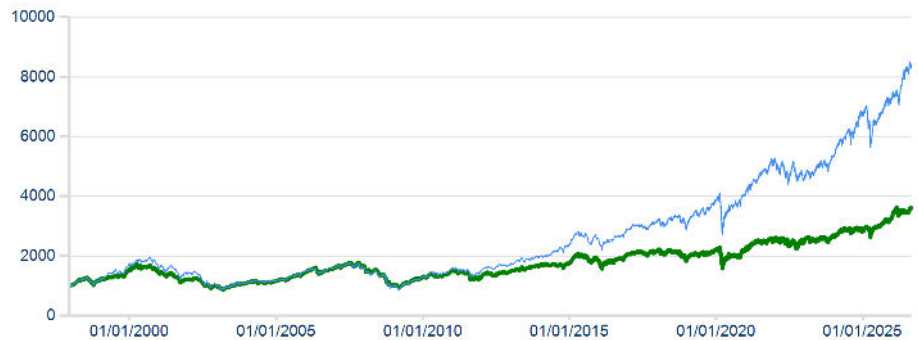
Achats, en % de l'actif

FDC TRANSATLANTIQUE F	1,14 %
R-CO VALOR-P EUR	0,63 %

Ventes, en % de l'actif

EDR FUND US VL & YLD-I EUR	-1,26 %
iShares STOXX Europe Mid 200 U	-0,39 %

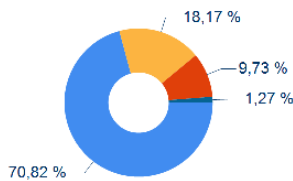
Performances



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

	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU SÉLECTION INTERNATIONALE	259,31 %	10,08 %	1,70 %	0,16 %	16,87 %	37,51 %	43,83 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	736,95 %	15,58 %	2,41 %	11,49 %	23,24 %	63,23 %	70,39 %

Structure du portefeuille



OPCVM actions Autre
ETP
OPCVM diversifiés

Principales lignes

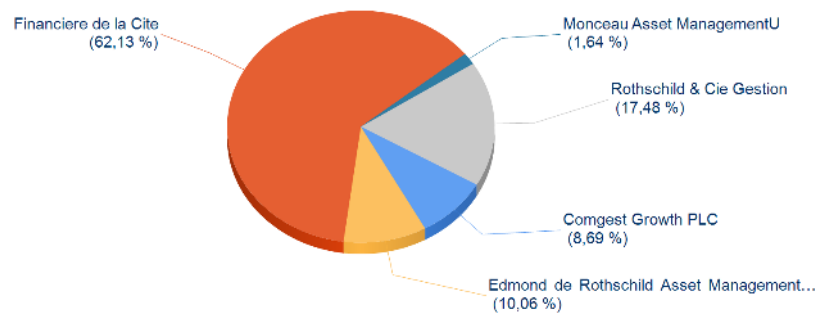
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	18,72 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	13,01 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,28 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	ETP	9,94 %
FDC OR PHYSIQUE C	OPCVM diversifiés	9,73 %
Poids des 5 principales lignes		63,68 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	4,61 %	NS
Beta	63,28 %	NS
Ecart de suivi	8,13 %	NS
Ratio de Sharpe	1,58	2,05
Ratio d'information	-0,68	NS
Volatilité	9,33 %	10,31 %
Exposition actions	81,23 %	
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	19	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

Monceau Sélection Internationale est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg - CS 70 110 - 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com

Financière de la Cité - Société par actions simplifiée au capital de 2 299 692€ - Agrément AMF n° GP 050000034
30 avenue de l'Opéra 75002 Paris - Téléphone : +33 1 5393 3830 - Fax : +33 1 5353 9991
investisseurs@financieredelacite.eu - www.financieredelacite.eu



mutuelles associées
Monceau
Assurances