



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	5 885
Valeur liquidative	4 503,14 €
Date de valorisation	28/02/2025
Actif net	26,50 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En janvier et février 2025, les marchés d'actions ont connu deux phases distinctes. D'abord, un élan haussier porté par l'espoir d'un cessez-le-feu en Ukraine, suivi d'un repli causé par l'annonce de nouvelles barrières douanières et les incertitudes liées à la politique étrangère américaine. Le retour de Donald Trump à la présidence a entraîné de façon surprenante une surperformance des marchés européens face aux indices américains. Depuis le début de l'année, le Stoxx 600 TR progresse de 10%, contre seulement 1% pour le S&P 500 TR en euro. Ce mouvement s'explique en partie par une correction de la concentration excessive des performances sur quelques grandes capitalisations américaines en 2024. En conséquence, les flux d'investissement se sont réorientés vers les actions européennes, bénéficiant d'une forte décote, notamment dans le secteur bancaire. À court terme, l'amélioration de la cohérence politique en Europe, portée par le rapport Draghi, des évolutions réglementaires et un début d'assouplissement monétaire, ont soutenu les marchés. À moyen terme, la solidité bilancielle des grandes entreprises européennes pourrait favoriser des rachats d'actions et une hausse des dividendes. Sur un plan plus spéculatif, certains investisseurs parient sur un rebond de l'investissement chinois, notamment après la démonstration de force « Deepseek » et le retour de figures comme Jack Ma. Cette anticipation a temporairement profité aux exportateurs européens avant de s'essouffler. Courant février, l'environnement de marché s'est détérioré. La dynamique haussière amorcée en septembre 2024 s'est interrompue, freinée par un ralentissement économique aux États-Unis et des prises de bénéfice. L'incertitude liée aux 1ères décisions de la nouvelle administration américaine freine les investissements, tandis que les inquiétudes grandissent sur la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. En fin de mois, de nombreuses interrogations demeurent sur les relations internationales, les barrières douanières et la viabilité de la croissance mondiale. Concernant la gestion, Monceau Sélection Internationale bénéficie des stratégies : actions nordiques (Monceau Hanséatique +6,7%), « value internationale » (FDC Transatlantique +4,8%) et de son positionnement en moyennes capitalisations européennes (Ishares Stoxx MID 200 +5,9%).

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										4,54	
	Indice*	2,65	-0,38										2,26	
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)

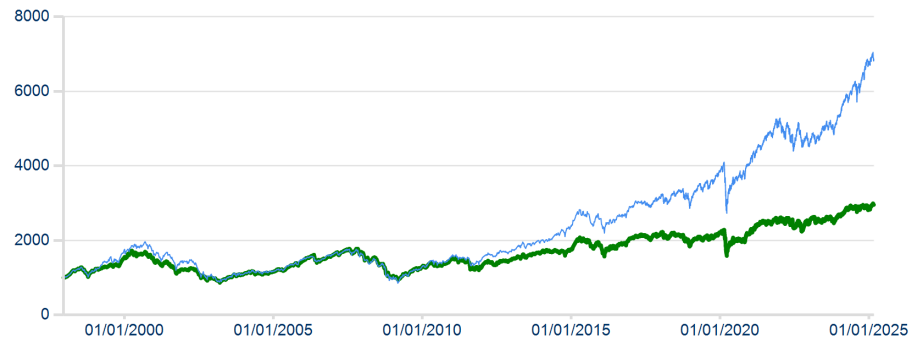
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
SPDR Russell 2000 U.S. Small C	8,35 %
iShares STOXX Europe Mid 200 U	2,88 %
FDC 3E I	2,31 %
Ventes, en % de l'actif	
FDC TRANSATLANTIQUE F	-0,39 %
COMGEST GROWTH JPN-EUR Z ACC	-0,65 %
HANSÉATIQUE	-1,09 %

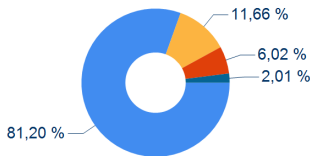
Performances



— 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	195,39 %	4,54 %	0,91 %	2,34 %	8,07 %	17,18 %	44,79 %
MSCI AC WORLD TR EUR (>01/01/1999)	587,02 %	2,26 %	2,31 %	12,19 %	20,46 %	40,09 %	93,13 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP
■ OPCVM diversifiés

Principales lignes

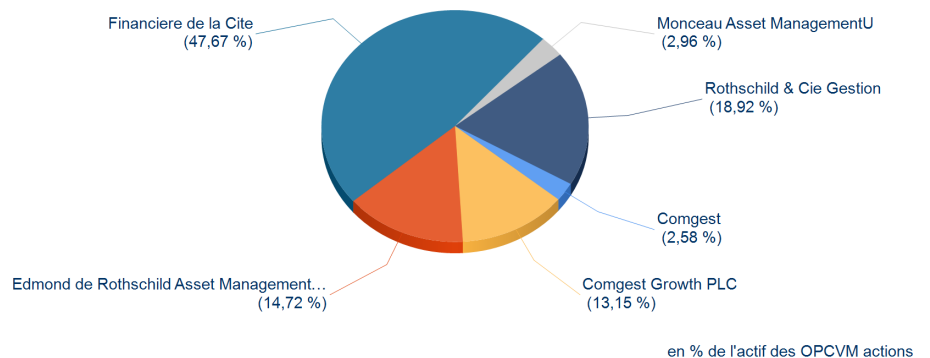
FDC TRANSATLANTIQUE F	OPCVM actions	17,41 %
FDC 3E I	OPCVM actions	12,36 %
EDR FUND US VL & YLD-I EUR	OPCVM actions	11,95 %
R-CO VALOR-P EUR	OPCVM actions	10,31 %
FDC RESSOURCES NATURELLES	OPCVM actions	8,93 %
Poids des 5 principales lignes		60,96 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-7,89 %	NS
Beta	63,06 %	NS
Ecart de suivi	6,84 %	NS
Ratio de Sharpe	0,47	1,45
Ratio d'information	-1,34	NS
Volatilité	9,25 %	11,54 %
Exposition actions	86,65 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	18	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions