



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:
FR0007070636

Forme Juridique:
FCP

Classification AMF:
Actions des pays de l'Union européenne

Date de création:
18/04/2002

Indice de référence:
MSCI UE NET TR LOCAL

Affectation des résultats:
Capitalisation

Fréquence de valorisation:
Quotidienne

Devise de référence:
EUR

Clientèle:
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	FR0007070636
Nombre de parts	27 203
Valeur liquidative	2 787,34 €
Date de valorisation	31/05/2024
Actif net	75,82 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En mai, les marchés d'actions européennes ont connu de fortes progressions, favorisés par des chiffres d'inflation et de croissance américains inférieurs aux attentes. Aux États-Unis, les dernières statistiques montrent un affaiblissement de la croissance économique avec des enquêtes ISM en zone de contraction, des ventes de détail stagnantes en avril, une hausse du taux de chômage, une diminution des heures travaillées et une progression salariale plus faible. Ce ralentissement explique en partie la baisse des indices d'inflation. En Europe, les économies de la zone euro commencent à se stabiliser après une période d'incertitude, mais sans perspectives d'amélioration significative. La progression des marchés d'actions repose principalement sur les attentes de politiques monétaires plus accommodantes pour soutenir les économies occidentales. Cependant, les investisseurs, qui anticipaient une baisse rapide des taux directeurs de la Fed, envisagent maintenant un scénario avec seulement deux baisses de taux d'ici fin 2024. En zone euro, la BCE, bien qu'indépendante, ne devrait pas s'éloigner de la politique monétaire américaine. Après une probable baisse de 25 points de base en juin, un statu quo pourrait être mis en place. Depuis avril, les évolutions sectorielles montrent une tendance dans laquelle les valeurs technologiques, hors semi-conducteurs, enregistrent des performances négatives, principalement en raison des nombreux avertissements sur les résultats dans le secteur des logiciels. Le secteur de la consommation cyclique, incluant le luxe et l'automobile, est également sous pression. En revanche, les secteurs plus défensifs et moins valorisés, comme les services publics (eau, électricité, gaz), les biens d'alimentation et les télécoms, suscitent un regain d'intérêt en raison de leur stabilité en cas de ralentissement économique. Sur le mois, les stratégies values continuent de tirer leur épingle du jeu (Lycor MSCI EMU Value +3,6%, FDC 3E +3,6%). Cependant dans l'anticipation d'une prochaine baisse des taux en zone Euro, elles sont aujourd'hui rejointes par les fonds investis en petites et moyennes capitalisations européenne (Hanséatique +8,95%, Ishare Stoxx Mid 200 +5,88%).

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions.

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2024	Fonds	0,59	1,39	4,14	-0,73	3,32							8,94	
	Indice*	2,22	3,52	4,45	-1,46	2,69							11,85	
2023	Fonds	5,77	2,46	-2,37	1,65	-1,89	0,90	2,58	-1,71	-2,30	-3,90	6,31	3,63	11,01
	Indice*	8,71	1,91	0,81	1,75	-2,32	3,47	1,58	-2,39	-2,86	-2,78	7,56	3,52	19,77
2022	Fonds	-6,37	-3,14	1,66	-2,69	0,41	-8,55	4,69	-3,68	-8,86	7,99	5,02	-1,76	-15,64
	Indice*	-4,22	-5,09	-0,10	-1,84	-0,03	-8,86	7,82	-5,29	-6,48	7,88	8,21	-2,96	-12,12
2021	Fonds	0,16	0,11	3,01	2,38	1,94	2,01	1,71	2,39	-3,34	3,68	-2,42	3,61	16,04
	Indice*	-1,01	3,30	6,69	2,20	2,50	1,24	1,94	2,31	-3,45	4,22	-3,10	5,04	23,59
2020	Fonds	-0,71	-5,44	-16,75	6,68	3,08	1,27	0,47	1,88	-0,60	-4,15	8,92	1,88	-5,81
	Indice*	-1,99	-7,74	-16,13	6,64	4,71	4,38	-0,73	3,49	-1,16	-5,37	15,98	1,96	0,43

*MSCI UE NET TR LOCAL

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	
iShares STOXX Europe Mid 200 U	4,75 %
BTP TRESORERIE-C	2,21 %
Ventes, en % de l'actif	
DENIM C	-0,18 %
COMGEST GROWTH EURO OP-EURIA	-0,37 %
COPAL	-0,75 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	179,10 %	8,94 %	6,48 %	13,22 %	14,63 %	9,82 %	22,44 %
MSCI UE NET TR LOCAL	236,58 %	11,85 %	5,70 %	15,79 %	20,67 %	27,32 %	62,97 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions
 ■ Autre
 ■ ETP

Principales lignes

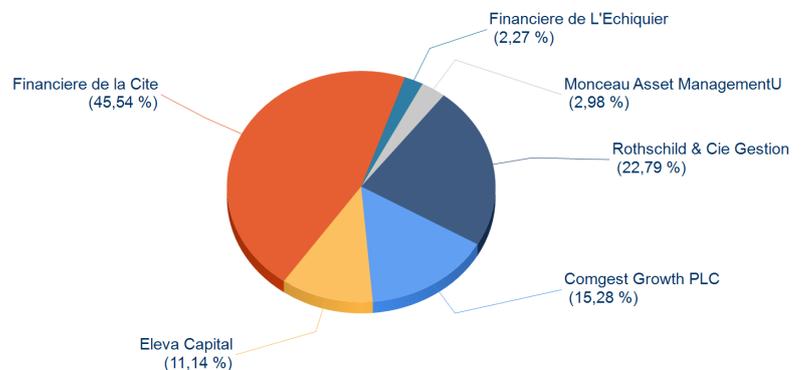
FDC 3E I	OPCVM actions	20,83 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	18,59 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	11,22 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	9,64 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	8,51 %
Poids des 5 principales lignes		68,79 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	0,91 %	NS
Beta	76,12 %	NS
Ecart de suivi	5,40 %	NS
Ratio de Sharpe	1,15	1,55
Ratio d'information	-0,65	NS
Volatilité	9,24 %	10,74 %
Exposition actions	91,58 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	14	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions