



**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   | 2 702,91 €   |
| Date de valorisation | 28/06/2024   |
| Actif net            | 73,53 M€     |

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Le choix de la dissolution de l'Assemblée nationale en France et les craintes d'instabilité politique qui s'en sont suivies ont eu pour conséquence un recul des flux d'investissement en zone euro. Face à ces nouvelles incertitudes, suivant un processus assez conditionné, les investisseurs se sont une nouvelle fois réfugiés sur les grandes sociétés technologiques en renforçant leurs positions en ASML Holding, SAP et ASM International. Ce mouvement paradoxal de concentration des investissements sur un minimum de titres dans un moment de montée des incertitudes s'est accentué sur les derniers jours du trimestre. Cette hégémonie du secteur de la technologie masque cependant la performance en demi-teinte d'une très grande majorité de la cote boursière. Sur les cinquante valeurs qui composent l'indice Eurostoxx50 seules dix enregistrent une performance positive et deux concentrent l'essentiel des investissements (ASML +11% et SAP +14%).

Trois facteurs expliquent la performance mensuelle de Monceau Europe Dynamique. Le premier est la forte exposition du fonds aux secteurs de la défense et des transports. Ces secteurs ont été pénalisés par les anticipations d'une réduction des dépenses publiques dans les infrastructures et la défense suite aux résultats des élections européennes.

Le second facteur est la tension sur les taux d'intérêt français, qui a pénalisé l'ensemble des actions françaises. En raison de la stratégie suivie, le poids de la France au sein du portefeuille n'est en effet pas marginal.

Le dernier facteur est lié à la sous-exposition du fonds en valeurs technologiques qui nous semblent présenter aujourd'hui un risque élevé en raison de leur extrême représentation au sein de la plus grande majorité des portefeuilles ainsi que des attentes bénéficiaires excessives qu'elles suscitent.

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  | -3,03 |       |       |       |       |       | 5,64  |        |
|                          | Indice* | 2,22  | 3,52  | 4,45   | -1,46 | 2,69  | -1,68 |       |       |       |       |       | 9,97  |        |
| 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 | 170,64 % | 5,64 % | -0,54 % | 5,58 %  | 11,53 % | 4,16 %  | 16,28 % |
| MSCI UE NET TR LOCAL     | 230,93 % | 9,97 % | -0,51 % | 10,08 % | 16,24 % | 23,06 % | 52,97 % |

## Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre  
■ ETP

## Principales lignes

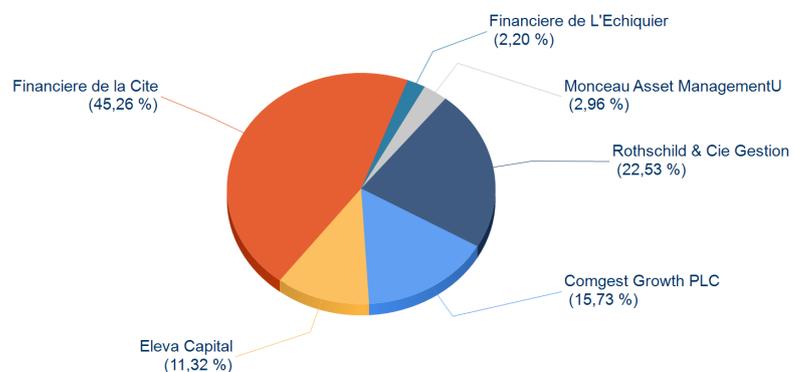
|                                |               |         |
|--------------------------------|---------------|---------|
| FDC 3E I                       | OPCVM actions | 21,31 % |
| FDC CITADELLE EURO F           | OPCVM actions | 17,97 % |
| BMM PIERRE CAPITALISATION-I    | OPCVM actions | 10,93 % |
| ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC    | OPCVM actions | 9,83 %  |
| RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I   | OPCVM actions | 8,63 %  |
| Poids des 5 principales lignes |               | 68,67 % |

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

|                     | Fonds   | Indice  |
|---------------------|---------|---------|
| Alpha               | -2,52 % | NS      |
| Beta                | 80,37 % | NS      |
| Ecart de suivi      | 4,83 %  | NS      |
| Ratio de Sharpe     | 0,80    | 1,13    |
| Ratio d'information | -0,50   | NS      |
| Volatilité          | 9,35 %  | 10,83 % |
| Exposition actions  | 89,91 % | NS      |
| Sensibilité taux    | 0,00    | NS      |
| Nombre de lignes    | 14      | NS      |

## Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions