



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

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 | FR0007070636 |
| Nombre de parts | 25 503 |
| Valeur liquidative | 2 652,37 € |
| Date de valorisation | 29/11/2024 |
| Actif net | 67,64 M€ |

La vie du fonds : commentaire de gestion

L'élection de Donald Trump à la présidence des États-Unis a intensifié l'attrait des investisseurs pour les marchés américains, reléguant temporairement les actions européennes au second plan. En novembre, l'Eurostoxx 50 TR a enregistré un recul de 0,4 %, tandis que le S&P 500 TR, exprimé en euro, a bondi de 8,8 %. Cette tendance creuse l'écart de performance cumulée en 2024 à plus de 25 % en faveur des États-Unis. Cependant, malgré ce contexte, l'Europe conserve des atouts stratégiques à long terme. Les incertitudes politiques en Europe ont pesé sur les marchés, particulièrement en France où le CAC 40 a baissé de 1,4 % en novembre. De manière générale, les sorties de capitaux massives reflètent les interrogations des investisseurs sur le potentiel de croissance économique de la région. Les données récentes montrent un déséquilibre marqué : plus de 140 milliards de dollars ont été investis dans les actions américaines au cours des quatre dernières semaines, tandis que les actions européennes ont accusé une décollecte de 56 milliards de dollars en 2024. Aux États-Unis, la victoire de Trump, soutenu par une majorité républicaine au Congrès, a induit des fluctuations sectorielles significatives. La nomination d'Elon Musk à la tête du Département de l'efficacité gouvernementale (DOGE) a été particulièrement médiatisée. Musk a annoncé des réductions de dépenses fédérales, une politique en rupture avec les administrations précédentes. Cela a pesé sur le secteur de la défense européenne, avec des critiques directes sur les programmes militaires actuels qui ont entraîné des prises de bénéfices. La nomination controversée de Robert F. Kennedy, connu pour ses positions antivaccins, a impacté les pharmaceutiques, qui sous-performent en raison des craintes liées au ralentissement des approbations de médicaments et au contrôle des prix. Par ailleurs, la hausse des taux, provoquée par les attentes inflationnistes liées à la politique économique de Trump, a lourdement pénalisé les secteurs défensifs, comme les services aux collectivités. Contrairement à l'élection présidentielle américaine de 2016, les marchés américains dominent donc la hausse des indices, au détriment des actions européennes.

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 | 1,48 | 1,09 | 0,03 | -3,68 | -0,72 | 3,67 | |
| | Indice* | 2,22 | 3,52 | 4,45 | -1,46 | 2,69 | -1,68 | 0,003 | 1,42 | -0,02 | -3,37 | -0,08 | 7,67 | |
| 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 %

Ventes, en % de l'actif

BTP TRESORERIE-C -0,31 %

COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA -0,58 %

ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC -0,65 %

Performances



| | Création | Année | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------|----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE | 165,58 % | 3,67 % | -4,28 % | -4,56 % | 8,00 % | 0,66 % | 7,48 % |
| MSCI UE NET TR LOCAL | 223,99 % | 7,67 % | -3,35 % | -3,23 % | 11,85 % | 17,90 % | 43,13 % |

Structure du portefeuille



OPCVM actions 86,74 %
Autre 2,31 %
ETP 11,61 %

Principales lignes

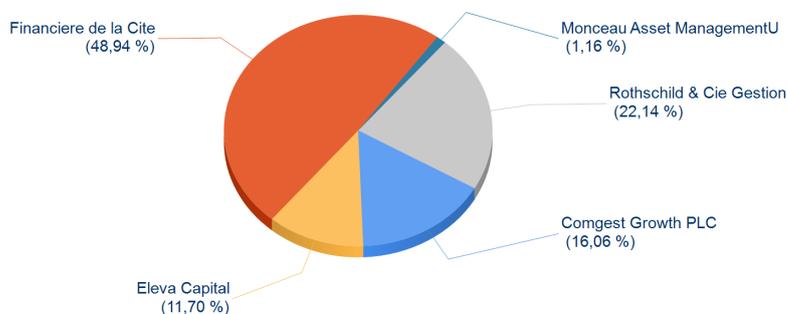
| | | |
|--------------------------------|---------------|---------|
| FDC 3E I | OPCVM actions | 22,92 % |
| FDC CITADELLE EURO F | OPCVM actions | 19,53 % |
| ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC | OPCVM actions | 10,15 % |
| BMM PIERRE CAPITALISATION-I | OPCVM actions | 10,03 % |
| RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I | OPCVM actions | 9,17 % |
| Poids des 5 principales lignes | | 71,80 % |

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

| | Fonds | Indice |
|---------------------|---------|---------|
| Alpha | 1,88 % | NS |
| Beta | 56,98 % | NS |
| Ecart de suivi | 6,87 % | NS |
| Ratio de Sharpe | 0,50 | 0,73 |
| Ratio d'information | -0,48 | NS |
| Volatilité | 8,05 % | 10,82 % |
| Exposition actions | 91,47 % | NS |
| Sensibilité taux | 0,00 | NS |
| Nombre de lignes | 17 | NS |

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions