



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	25 503
Valeur liquidative	2 829,39 €
Date de valorisation	28/02/2025
Actif net	72,16 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En janvier et février 2025, les marchés d'actions ont connu une phase de dispersion cyclique, alimentée par les espoirs de cessez-le-feu en Ukraine, suivie d'un repli lié aux annonces de tarifs douaniers et aux incertitudes sur la politique étrangère américaine. Fait notable, depuis le retour de Donald Trump à la Maison-Blanche, nous assistons à une surperformance des marchés européens. Depuis le début de l'année, l'indice Stoxx 600 TR progresse de 10%. En 2024, la performance des marchés était dominée par quelques grandes capitalisations américaines, représentant 47 % des gains annuels. Début 2025, un rééquilibrage a entraîné un retour des flux vers les actions européennes, notamment dans le secteur bancaire, bénéficiant d'une valorisation attractive et d'un contexte politique plus cohérent en Europe. À court terme, l'Europe profite du rapport Draghi, d'un assouplissement réglementaire et d'un changement budgétaire en Allemagne. À moyen terme, les entreprises européennes, disposant de bilans solides, pourraient augmenter rachats d'actions et dividendes. Pour le quatrième trimestre 2024, 62 % des entreprises du STOXX 600 ont dépassé les attentes, avec un taux de bénéfice moyen de 52 %, notamment dans les secteurs des produits de base, de la technologie et de la consommation discrétionnaire. L'optimisme autour de la reprise chinoise a brièvement soutenu les exportateurs européens (luxe, automobile), avant de s'essouffler. En février, la dynamique haussière s'est interrompue avec le ralentissement économique américain et des prises de bénéfices. L'incertitude politique freine les investissements, et des doutes émergent sur la rentabilité des dépenses en intelligence artificielle. Les marchés restent marqués par des tensions commerciales et géopolitiques. Concernant la gestion de Monceau Europe Dynamique, nous notons la forte surperformance des stratégies de gestion actives non indiciaires à l'image de Monceau Denim +6,3%, de FDC Citadelle Euro +6,2%. Pour les investissements hors Zone euro, FDC 3E affiche une performance en demi-teinte (+2,1%), sa forte exposition au secteur de la défense ne compensant pas son absence d'investissement en valeurs bancaires qui enregistrent une performance de +13% en février. A l'autre bout du spectre, les investissements en immobiliers cotés (-0,4%) contre performant, pénalisés par la hausse des taux d'intérêt.

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	5,22	2,16										7,49	
	Indice*	6,88	3,55										10,68	
2024	Fonds	0,59	1,39	4,14	-0,73	3,32	-3,03	1,48	1,09	0,03	-3,68	-0,72	-0,76	2,88
	Indice*	2,22	3,52	4,45	-1,46	2,69	-1,68	0,003	1,42	-0,02	-3,37	-0,08	0,02	7,69
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

*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	2,93 %
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	183,31 %	7,49 %	6,86 %	2,63 %	8,21 %	14,19 %	20,56 %
MSCI UE NET TR LOCAL	258,65 %	10,68 %	11,51 %	8,08 %	12,46 %	38,00 %	72,20 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP

Principales lignes

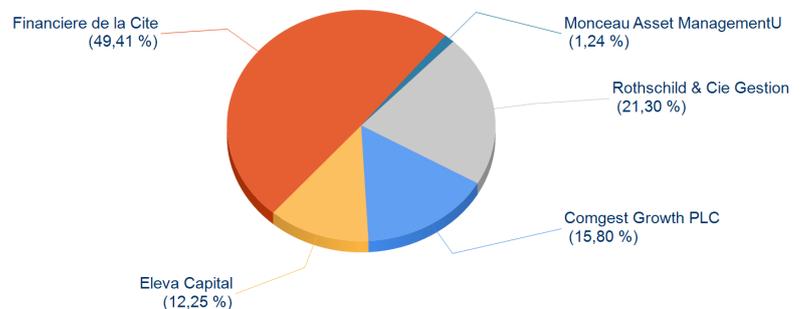
FDC 3E I	OPCVM actions	22,32 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	20,66 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,66 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	9,28 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,24 %
Poids des 5 principales lignes		72,16 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	3,04 %	NS
Beta	56,47 %	NS
Ecart de suivi	7,26 %	NS
Ratio de Sharpe	0,54	0,75
Ratio d'information	-0,50	NS
Volatilité	8,45 %	11,63 %
Exposition actions	92,71 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	16	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions