



**Société de gestion:**  
Financière de la Cité

**Dépositaire:**  
BNP Paribas Securities Services

**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	34 631
Valeur liquidative	2 356,51 €
Date de valorisation	29/07/2022
Actif net	81,61 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Durant ce mois de juillet, les marchés d'actions ont été ballottés au gré de l'évolution des scénarios de croissance et d'inflation. D'un côté, les banques centrales qui semblent résolues à combattre l'inflation en essayant de réduire la consommation à son niveau optimal. L'objectif paraît ardu mais possible aux Etats-Unis, leur économie bénéficiant d'une dynamique de l'emploi et d'une croissance endogène suffisamment solides. En Europe, le remède pourrait s'avérer pire que le mal. Face à une inflation liée quasiment uniquement à un facteur exogène qui est le prix de l'énergie, la BCE chassant l'inflation en réduisant le potentiel de croissance économique pourrait placer l'économie de la Zone euro en récession sans avoir réussi pour autant à baisser le niveau des prix énergétiques. D'un autre côté, les entreprises commencent à communiquer sur leur activité du 2ème trimestre. Malgré la hausse de leurs coûts opérationnels, la dynamique de croissance entre avril et juin s'est avérée encore positive, bénéficiant d'effets de base liés aux déconfinements et d'importantes hausses de prix. Juillet s'apparente alors à un mois de transition, hésitant entre baisse de l'inflation avec le maintien d'une croissance suffisante et une vision plus sombre d'un retour à la situation économique européenne que nous avons connue en 2011, forte baisse de la croissance dans un environnement de hausse des prix.

Cette situation d'entre-deux ne convient pas au positionnement stratégique du fonds. Entre les incertitudes et la baisse des taux longs, nous assistons sur le mois au retour en grâce des secteurs de croissance et des valorisations élevées. Néanmoins, nous maintenons notre scénario de base. Certes nous devrions avoir passé le pic d'inflation aux Etats-Unis, et celle-ci devrait commencer à diminuer. La descente devrait toutefois être progressive, et la cible observée par la Fed est aujourd'hui plus élevée qu'elle ne l'était durant la décennie post 2008. De plus, à court terme, la Fed a maintenu son plan d'action avec une hausse rapide des taux directeurs pour arriver à fin juillet au taux neutre de 2,25%. Ces différents facteurs devraient permettre aux taux réels de demeurer en territoire positif et favoriser les sociétés sous-évaluées aux dépens des forts multiples de valorisation.

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions

## Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2022	Fonds	-6,37	-3,14	1,66	-2,69	0,41	-8,55	4,69					-13,75	
	Indice*	-4,22	-5,09	-0,10	-1,84	-0,03	-8,86	7,82					-12,42	
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
2019	Fonds	2,51	1,30	1,72	0,89	-2,25	2,11	0,86	-0,88	2,57	1,07	2,44	1,29	14,39
	Indice*	5,41	3,41	1,93	4,15	-4,95	4,75	0,64	-2,09	3,38	0,41	2,30	1,75	22,68
2018	Fonds	2,21	-2,79	-3,05	3,76	0,43	-1,50	0,67	-0,40	-0,56	-5,35	-0,19	-4,40	-10,98
	Indice*	1,38	-3,43	-2,14	5,20	-0,16	-0,60	2,93	-2,48	0,16	-6,01	-0,91	-5,06	-11,07

\*MSCI UE NET TR LOCAL

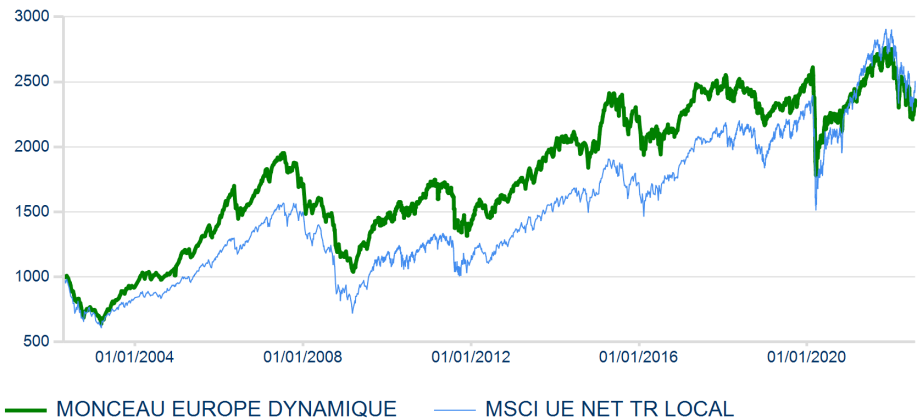
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements annuels

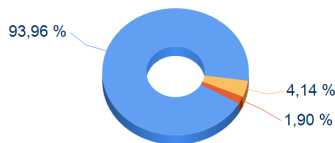
Achats, en % de l'actif	
Lyxor MSCI EMU Value DR UCITS	3,03 %
SICAV ECHIQUIER-VALUE EURO-I	2,05 %
Ventes, en % de l'actif	
GREAT EUROPEAN MODELS-IC	-10,65 %
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	-7,39 %
COMGEST GROWTH EURO OP-EURIA	-6,79 %

## Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	135,96 %	-13,75 %	-3,87 %	-8,31 %	-10,68 %	-0,75 %	-3,03 %
MSCI UE NET TR LOCAL	150,39 %	-12,42 %	-1,75 %	-8,43 %	-8,71 %	13,38 %	22,07 %

## Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre  
■ ETP

## Principales lignes

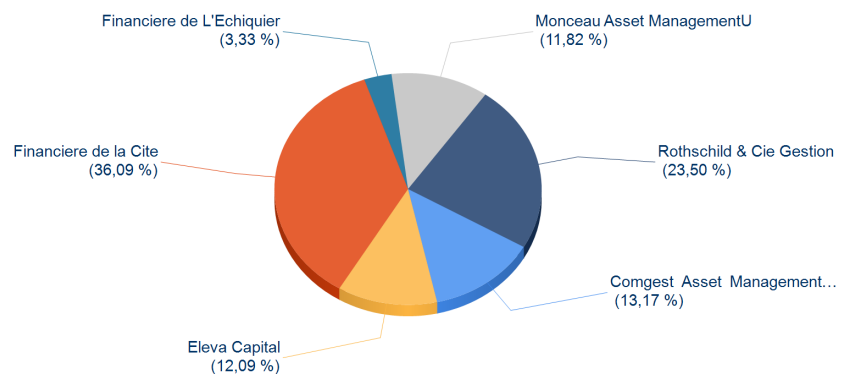
FDC 3E I	OPCVM actions	18,90 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	15,02 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	12,59 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	11,36 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,50 %
Poids des 5 principales lignes		67,36 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-11,28 %	NS
Beta	61,02 %	NS
Ecart de suivi	10,96 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,66	-0,43
Ratio d'information	-0,13	NS
Volatilité	15,37 %	18,94 %
Exposition actions	88,46 %	NS
Sensibilité taux	0,01	NS
Nombre de lignes	13	NS

## Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions