



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 est 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	2 717,47 €
Date de valorisation	28/03/2024
Actif net	73,92 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés d'actions finissent le trimestre en fanfare, battant record après record pour clôturer mars avec une progression mensuelle de 4,5% pour l'Eurostoxx TR et de 4,0% pour le Stoxx 600 TR. Tout au long du trimestre, les indices d'actions européennes ont bénéficié de la poursuite de la croissance économique aux Etats-Unis, de l'appétence des investisseurs pour l'intelligence artificielle et des anticipations de baisses de taux par la Fed et la BCE. A première vue, depuis le début de l'année les marchés sont restés peu sensibles à la hausse des incertitudes telles que le ralentissement du rythme de consommation aux Etats-Unis, la poursuite des tensions géopolitiques, la forte progression des cours du baril (+14% sur le trimestre) et les perspectives de plus en plus prudentes des entreprises. Cependant, depuis le début du mois de mars, nous assistons pour la première fois depuis quatre mois à une rotation des secteurs dits « Momentum », secteurs systématiquement en hausse depuis novembre 2023 à l'image de la technologie et du luxe, vers des secteurs plus corrélés aux risques liés à la hausse des taux obligataires et aux tensions géopolitiques. Sur le mois dernier, les secteurs les plus performants ont été les mines (+6%), les pétrolières (+6,3%) et l'aéronautique/défense (+11,5%) offrant une couverture sur les risques géopolitiques, auxquels se sont ajoutées les foncières européennes (+7,4%), et les banques (+14%). Cette bascule sectorielle opérée en mars permet aux fonds offrant des stratégies « Value » ou investis sur les foncières de surperformer sur le mois, à l'image de R-Co Thematic Real Estate (+9,4%), Monceau AM Denim (+6,3%) et FDC Citadelle Euro (+6,3%). Concernant les perspectives, il est important de garder en tête que l'actuelle hausse des marchés d'actions s'est appuyée sur une expansion des multiples de valorisation et non sur la dynamique de croissance bénéficiaire des entreprises. La hausse des taux obligataires que nous connaissons depuis le début de l'année fragilise ce mouvement, qui pour se prolonger doit être accompagné par une amélioration des perspectives de croissance. Dans ce cadre, nous maintenons notre approche prudente avec une attention toute particulière aux niveaux 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	
2024	Fonds	0,59	1,39	4,14									6,21	
	Indice*	2,22	3,52	4,45									10,54	
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	
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	-6,16 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	-5,49 %
FDC 3E I	-3,54 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	172,10 %	6,21 %	6,15 %	12,63 %	13,35 %	12,97 %	17,90 %
MSCI UE NET TR LOCAL	232,62 %	10,54 %	10,64 %	20,20 %	22,64 %	33,15 %	60,62 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP

Principales lignes

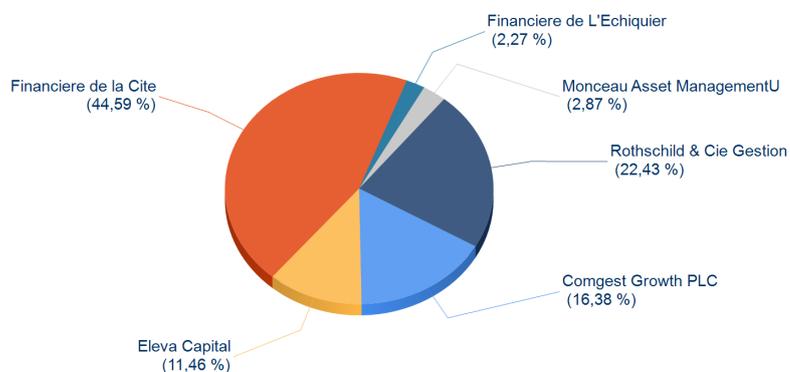
FDC 3E I	OPCVM actions	20,31 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	18,17 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	10,56 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	9,90 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	8,79 %
Poids des 5 principales lignes		67,74 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,00 %	NS
Beta	63,15 %	NS
Ecart de suivi	6,14 %	NS
Ratio de Sharpe	1,04	1,75
Ratio d'information	-1,01	NS
Volatilité	9,21 %	10,72 %
Exposition actions	81,57 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	14	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions