



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	25 503
Valeur liquidative	2 773,76 €
Date de valorisation	30/09/2024
Actif net	70,74 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Depuis le début de l'année 2024, les marchés d'actions ont été soutenus par les anticipations d'une politique monétaire plus souple de la Réserve fédérale américaine et par l'amélioration des bénéfices des entreprises aux États-Unis et en Europe. Toutefois, en Europe, les incertitudes économiques persistent, créant des vents contraires pour les marchés financiers. Alors que la Réserve fédérale américaine et la Chine ont annoncé des baisses de leurs taux directeurs pour assouplir les conditions financières et stimuler les marchés, la Banque centrale européenne (BCE) demeure plus restrictive dans sa politique. La croissance économique en Europe montre des signes de faiblesse et reste bien moins dynamique que celle des États-Unis. Alors que l'économie américaine est toujours en phase d'expansion, bien que plus modérée, les économies européennes peinent à maintenir le rythme. La stagnation de certains secteurs industriels, combinée à une inflation qui baisse rapidement, crée un environnement d'incertitudes pour les entreprises européennes. La politique monétaire plus accommodante des États-Unis a eu un effet positif sur les marchés mondiaux, offrant un excédent de liquidité et une stabilisation temporaire. Cependant, en Europe, la fermeté de la BCE limite ces effets, et les doutes sur la direction économique à venir pèsent sur les performances. Les entreprises européennes, notamment dans les secteurs cycliques tels que l'industrie et les biens de consommation, sont confrontées à des perspectives de croissance plus limitées. En outre, les signes de ralentissement de l'économie chinoise, un partenaire commercial devenu majeur pour l'union européenne, alimentent les inquiétudes concernant la demande extérieure. Face à ces incertitudes, nous avons adopté une approche plus défensive en réduisant le poids des stratégies les plus cycliques. En termes de performance, sur le mois de septembre nous notons la très forte progression de la stratégie « foncières cotées » au travers du fonds R-Co Thematic Real Estate qui enregistre une hausse de +5,1%.

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			8,41	
	Indice*	2,22	3,52	4,45	-1,46	2,69	-1,68	0,003	1,42	-0,02			11,52	
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	2,93 %
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	177,74 %	8,41 %	2,62 %	2,07 %	14,77 %	6,43 %	16,37 %
MSCI UE NET TR LOCAL	235,58 %	11,52 %	1,40 %	0,89 %	20,72 %	24,51 %	52,27 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions
 ■ Autre
 ■ ETP

Principales lignes

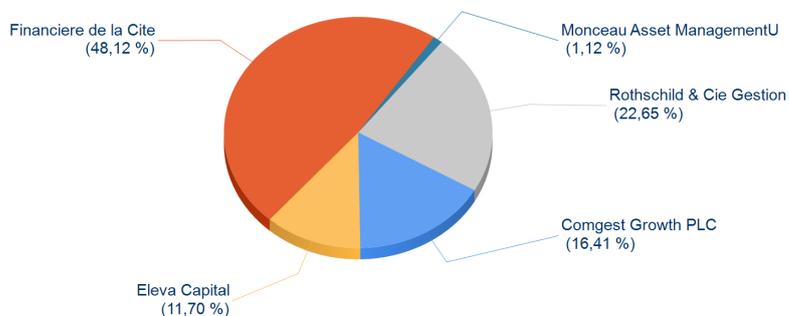
FDC 3E I	OPCVM actions	22,51 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	19,14 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	10,34 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,13 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	9,26 %
Poids des 5 principales lignes		71,39 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	0,13 %	NS
Beta	68,81 %	NS
Ecart de suivi	5,89 %	NS
Ratio de Sharpe	1,18	1,43
Ratio d'information	-0,66	NS
Volatilité	9,08 %	11,69 %
Exposition actions	88,61 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	17	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions