



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	2 754,52 €
Date de valorisation	31/03/2025
Actif net	70,25 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Depuis l'arrivée au pouvoir de la nouvelle administration américaine, les marchés financiers connaissent une forte instabilité, avec Donald Trump jouant un rôle central dans cette reconfiguration. Sa politique remet en question les fondements traditionnels de l'exceptionnalisme américain, notamment le dollar fort, les déficits jumeaux et la stabilité géopolitique portée par les États-Unis. En réaction, l'Europe commence à s'adapter, avec une Allemagne proactive qui annonce 500 milliards d'euros d'investissements en infrastructures et une hausse annuelle de 100 milliards d'euros pour sa défense. Dans ce contexte incertain, les perspectives économiques mondiales s'assombrissent à court terme. Depuis la crise de 2008-2009, les marchés actions ont bénéficié de trois grands soutiens : les politiques budgétaires, monétaires et l'innovation technologique. Mais en 2025, ces moteurs montrent des signes d'essoufflement. La nouvelle politique d'austérité lancée par Elon Musk — réduction des dépenses fédérales et licenciements massifs — ravive les craintes d'un retour du chômage. En parallèle, la confiance des ménages et des entreprises s'érode. Sur le plan monétaire, les tensions s'intensifient : les hausses de tarifs douaniers nourrissent l'inflation anticipée, tandis que les menaces d'expulsions pourraient réduire la main-d'œuvre, accentuant la pression sur les salaires. La Fed devra arbitrer entre soutien à la croissance et maîtrise de l'inflation. Enfin, l'innovation technologique souffre d'un climat d'investissement dégradé. La comparaison faite par Jack Ma entre l'engouement actuel pour l'IA et la bulle internet suscite des doutes. Par ailleurs, le chinois BYD crée la surprise avec une batterie ultra-performante, déstabilisant les entreprises occidentales. Face à ces incertitudes, une stratégie d'allocation défensive centrée sur les investissements européens semble plus adaptée. En mars, les marchés ont reculé, l'Eurostoxx TR perdant 3 % et le Stoxx 600 TR chutant de 3,8 %, sous l'effet des craintes liées aux nouveaux droits de douane attendus le 2 avril. Monceau Europe Dynamique bénéficie de son positionnement « value » au travers des fonds Amundi MSCI EMU Value (+0,16%) et FDC Citadelle (+0,15%).

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	-2,65									4,64	
	Indice*	6,88	3,55	-4,45									5,76	
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

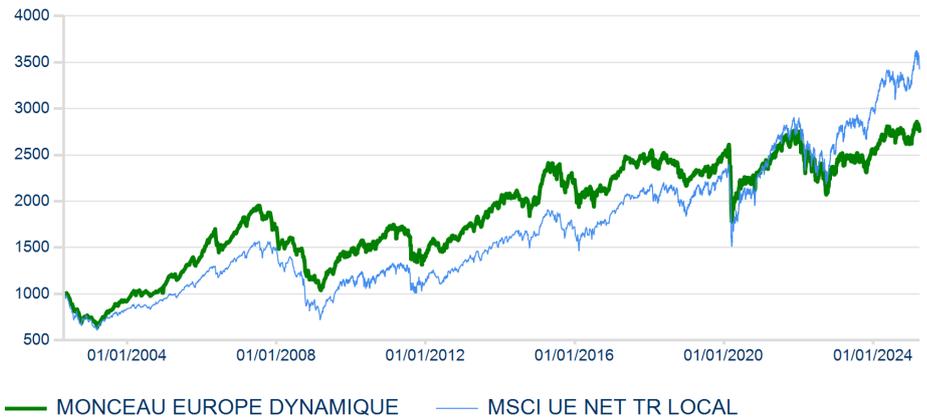
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
BTP TRESORERIE-C	0,72 %
Ventes, en % de l'actif	
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	-0,27 %
iShares STOXX Europe Mid 200 U	-0,97 %
HANSÉATIQUE	-1,58 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	175,81 %	4,64 %	4,64 %	0,07 %	1,36 %	9,34 %	40,98 %
MSCI UE NET TR LOCAL	242,71 %	5,76 %	5,76 %	2,12 %	3,03 %	32,00 %	96,20 %

Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre
■ ETP

Principales lignes

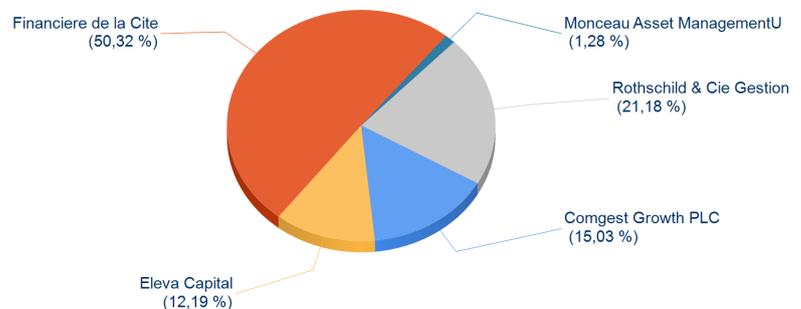
FDC 3E I	OPCVM actions	22,35 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	21,25 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,56 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	9,28 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,07 %
Poids des 5 principales lignes		72,51 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-0,81 %	NS
Beta	59,41 %	NS
Ecart de suivi	6,77 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,25	-0,04
Ratio d'information	-0,19	NS
Volatilité	8,68 %	12,23 %
Exposition actions	77,39 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	16	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions