



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 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	2 757,16 €
Date de valorisation	30/04/2025
Actif net	70,32 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Après un mois de mars déjà marqué par la montée des tensions commerciales et une réorientation stratégique de notre portefeuille vers des positions plus défensives, avril a poursuivi cette dynamique tout en accentuant considérablement la volatilité. Le climat macroéconomique et géopolitique est resté très incertain, provoquant des mouvements de marché violents, d'abord baissiers, puis haussiers.

Dès les premiers jours du mois, les marchés d'actions ont subi une correction brutale. L'Eurostoxx 50 a chuté de 12,9 % en seulement trois séances, sous l'effet de l'annonce par les États-Unis d'un durcissement de leur politique commerciale, ciblant notamment la Chine. Le 2 avril, surnommé « Liberation Day », a marqué l'ouverture d'une nouvelle phase de tensions tarifaires. Face à cette escalade, les anticipations d'inflation se sont accrues, entraînant une hausse des taux américains. Cela a affaibli les obligations, qui n'ont pas joué leur rôle habituel de valeur refuge. Dans ce contexte, les secteurs les plus sensibles aux valorisations, tels que la technologie et le luxe, ont particulièrement souffert. La situation s'est inversée à partir du 8 avril, à la suite du départ de Peter Navarro, conseiller économique perçu comme le fer de lance des tensions protectionnistes. Son éviction, conjuguée à la suspension pour 90 jours de nouvelles mesures tarifaires et à un assouplissement du ton de la Fed illustré par l'intervention de Christopher Waller le 24 avril, a déclenché un fort rebond. Les valeurs technologiques ont entraîné les indices à la hausse, permettant de clore le mois sur un retour à l'équilibre.

Dans ce contexte de marché très fluctuant, nous avons poursuivi une gestion prudente. Si les résultats du premier trimestre 2025 restent bien orientés, portés par des anticipations de hausse des prix et des stratégies de précaution, les perspectives demeurent fragiles. Les révisions bénéficiaires restent baissières en Europe. Monceau Europe Dynamique continue de bénéficier de son positionnement prudent au travers de stratégies « value » et défensives qui sont plus résilientes face à l'instabilité actuelle. Nous noterons les bonnes performances des fonds R-Co Thematic Real Estate (+5,3%) et FDC Citadelle Euro (+1,3%).

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	0,10								4,74	
	Indice*	6,88	3,55	-4,45	-0,001								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.

Monceau Europe Dynamique est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com

Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF. Document non contractuel.

Si vous souhaitez des informations complémentaires, rendez-vous sur www.financieredelacite.com

Sources : Financière de la Cité



Principaux mouvements trimestriels

Achats, en % de l'actif

Aucun mouvement d'achat

Ventes, en % de l'actif

BTP TRESORERIE-C -1,14 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	176,07 %	4,74 %	0,11 %	1,96 %	2,20 %	12,48 %	32,27 %
MSCI UE NET TR LOCAL	242,70 %	5,76 %	-1,00 %	4,69 %	4,56 %	34,47 %	83,99 %

Structure du portefeuille



OPCVM actions Autre ETP

Principales lignes

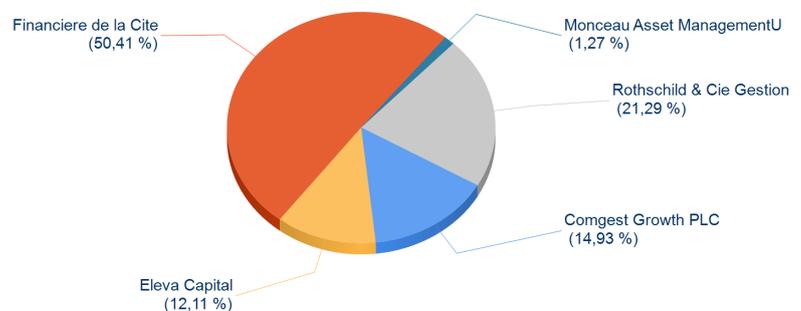
FDC 3E I	OPCVM actions	22,11 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	21,51 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,48 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,33 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	9,08 %
Poids des 5 principales lignes		72,51 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-1,79 %	NS
Beta	69,06 %	NS
Ecart de suivi	7,29 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,10	0,07
Ratio d'information	-0,19	NS
Volatilité	12,59 %	17,10 %
Exposition actions	89,54 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	16	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions