



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 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	2 861,15 €
Date de valorisation	30/06/2025
Actif net	72,97 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Au premier semestre 2025, les marchés européens ont enregistré de bonnes performances, le Stoxx 600 TR progressant de 6,6% sur six mois, malgré un repli de 1,3% en juin. De leur côté, les marchés américains, toujours dominés par les grandes capitalisations exportatrices, ont affiché une hausse de 5,5% pour le S&P 500 TR, soutenus par un mois de juin solide (+5%). Aux États-Unis, plusieurs facteurs ont nourri l'optimisme des investisseurs : la désescalade du conflit Israël-Iran, le renforcement politique de D. Trump lors du sommet de l'OTAN, et l'annonce de la future nomination d'un Président(e) de la Fed favorable à une politique monétaire plus accommodante. Par ailleurs, les avancées des négociations commerciales avec la Chine et le Royaume-Uni ainsi que le retrait du Canada de son projet de taxe numérique ont contribué à apaiser les tensions économiques. Pour les investisseurs européens, la forte baisse du dollar (-10% sur six mois) a constitué un point d'attention majeur. Longtemps perçu comme une devise refuge, le billet vert a pénalisé les sociétés exposées aux consommateurs américains. En Europe, la BCE a abaissé ses taux de 25 points de base en réponse à un ralentissement des perspectives inflationnistes, avec une prévision de 1,6% pour 2026. La présidente Lagarde adopte une posture prudente face à l'incertitude macroéconomique. La conjoncture reste mitigée : l'indice PMI composite est stable à 50,2, mais l'Allemagne, grâce à un plan budgétaire ambitieux axé sur des dépenses accrues, notamment dans la défense, montre des signes d'amélioration.

Sur le plan microéconomique, les perspectives bénéficiaires des entreprises restent fragiles des deux côtés de l'Atlantique. Aux États-Unis, le ralentissement économique conjugué à une inflation persistante pèse sur les marges. En Europe, la situation est similaire, même si les valorisations restent plus raisonnables. Le S&P 500 se traite 22,1 fois les bénéfices attendus, tandis que les actions européennes affichent un multiple de 15 fois. Dans les deux cas, seule une croissance réelle des bénéfices permettra de justifier la poursuite de la hausse des marchés d'actions.

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	4,51	-0,71							8,70
	Indice*	6,88	3,55	-4,45	-0,001	5,37	-0,50							10,87
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 trimestriels

Achats, en % de l'actif

Aucun mouvement d'achat

Ventes, en % de l'actif

Aucun mouvement de vente

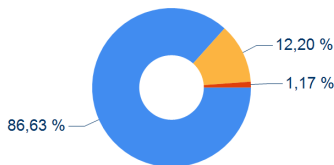
Performances



— MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE — MSCI UE NET TR LOCAL

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	186,49 %	8,70 %	2,97 %	8,99 %	5,85 %	27,11 %	31,49 %
MSCI UE NET TR LOCAL	259,28 %	10,87 %	3,19 %	11,33 %	8,57 %	54,72 %	76,48 %

Structure du portefeuille



OPCVM actions Autre
ETP

Principales lignes

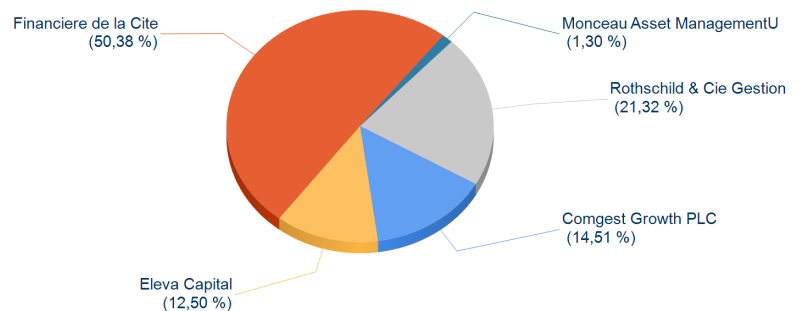
FDC 3E I	OPCVM actions	22,09 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	21,55 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,83 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,68 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	8,79 %
Poids des 5 principales lignes		72,94 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,94 %	NS
Beta	60,13 %	NS
Ecart de suivi	8,83 %	NS
Ratio de Sharpe	0,22	0,32
Ratio d'information	-0,22	NS
Volatilité	12,53 %	17,22 %
Exposition actions	85,07 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	16	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions