



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	24 503
Valeur liquidative	2 886,66 €
Date de valorisation	29/08/2025
Actif net	70,73 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Au cours de l'été, les marchés actions ont confirmé leur résilience, progressant sans heurts majeurs malgré un environnement politique tendu des deux côtés de l'Atlantique. Le Stoxx 600 TR clôture le mois d'août en hausse de +0,9%.

Aux États-Unis, l'actualité a été dominée par les pressions exercées par l'administration Trump sur la Réserve fédérale. Le président a multiplié les appels à une baisse marquée des Fed Funds, invoquant le ralentissement du marché de l'emploi. À Jackson Hole, Jerome Powell a entrouvert la possibilité d'un assouplissement monétaire en septembre, mais les tensions se sont accentuées lorsque D. Trump a annoncé sa volonté de révoquer L. Cook du conseil des gouverneurs de la Fed. Cette initiative inédite a renforcé les craintes concernant l'indépendance de la banque centrale. Dans ce climat, l'économie américaine demeure résiliente, mais l'impact des droits de douane se diffuse progressivement dans les prix et la situation du marché du travail se fragilise. En fin de mois, ces incertitudes ont alimenté une hausse de la volatilité sur les obligations, le dollar et l'or. En Europe, le climat politique a également pesé sur les marchés. En France, l'appel de François Bayrou à un vote de confiance a déclenché une motion de censure. Cette instabilité a provoqué une sanction immédiate sur les valeurs bancaires et les sociétés dépendantes des commandes publiques. Sur le marché obligataire, la prime de risque française s'est élargie face au Bund allemand. Sur le plan sectoriel, les investisseurs se sont tournés vers des valeurs défensives, mais la qualité des bilans est restée le critère déterminant, pénalisant fortement les entreprises les plus endettées. Aux États-Unis, les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont corrigé, après les propos prudents de Sam Altman (OpenAI). Dans ce contexte, la performance relative de Monceau Europe Dynamique a été affectée par trois éléments. L'exposition au secteur des services aux collectivités a souffert de la remontée des taux. La sous-représentation en valeurs de luxe a également pesé. Enfin, la surperformance des banques européennes a constitué un frein, le fonds ayant réduit son exposition par prudence face à un risque croissant de défauts dans un cadre macroéconomique dégradé.

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	0,52	0,37				9,66	
	Indice*	6,88	3,55	-4,45	-0,001	5,37	-0,50	0,06	0,75				11,78	
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-Pétersbourg – 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

COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	-1,57 %
COMGEST GROWTH EURO OP-EURIA	-0,98 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	-0,77 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	189,04 %	9,66 %	0,25 %	2,99 %	4,18 %	25,46 %	29,12 %
MSCI UE NET TR LOCAL	262,21 %	11,78 %	0,10 %	0,99 %	8,05 %	50,99 %	71,60 %

Structure du portefeuille



OPCVM actions Autre
ETP

Principales lignes

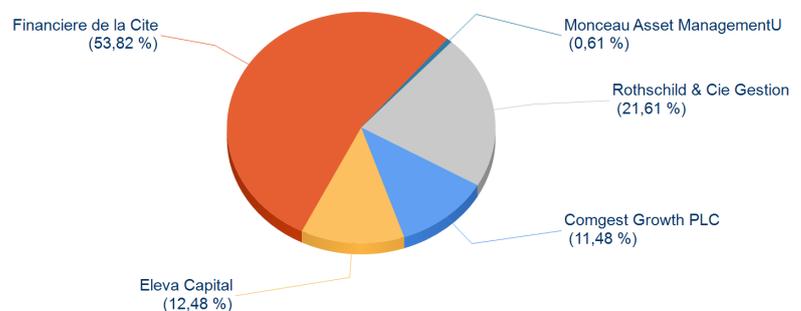
FDC 3E I	OPCVM actions	23,88 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	22,02 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,64 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	10,10 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	8,33 %
Poids des 5 principales lignes		74,97 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-0,98 %	NS
Beta	59,49 %	NS
Ecart de suivi	8,06 %	NS
Ratio de Sharpe	0,11	0,32
Ratio d'information	-0,32	NS
Volatilité	12,16 %	16,62 %
Exposition actions	83,19 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	16	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions