



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	24 503
Valeur liquidative	3 241,69 €
Date de valorisation	27/02/2026
Actif net	79,43 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Février a été un mois animé pour les marchés européens, portés par un environnement macroéconomique plus contrasté que ne le laisse supposer la progression régulière de l'EuroStoxx 50 (+3,3% sur le mois), désormais au-delà des 6 200 points pour la première fois. La zone euro a bénéficié d'un ensemble de signaux plus lisibles : une inflation repassée sous les 2 %, un PMI à 51,9 signalant un frémissement d'activité et une BCE qui, sans infléchir sa politique, adopte un ton légèrement plus confiant. En parallèle, la croissance allemande montre des signes de stabilisation grâce au stimulus budgétaire. En revanche, le climat international reste perturbé. L'inflation américaine a surpris à la hausse, repoussant encore la perspective d'une détente monétaire, tandis que la Cour suprême a annulé plusieurs droits de douane, immédiatement remplacés par une surtaxe globale de 10 %. Les marchés d'actions américains ont corrigé, surtout le Nasdaq (-3 %) pénalisé par la remise en question de la rentabilité des investissements massifs dans l'IA : plus de 630 Md\$ de capex annoncés pour 2026 par les grandes plateformes. Même les résultats solides de Nvidia n'ont pas suffi à rassurer, le titre entraînant l'ensemble des semi-conducteurs dans sa baisse. À cela s'ajoutent les annonces de licenciements "pour efficacité IA", les craintes sur la consommation future et les doutes sur certains modèles économiques fragilisés. Le crédit privé a également retenu l'attention. Blue Owl a procédé à 1,4 Md\$ de cessions et gelé des rachats, tandis que la faillite de MFS au Royaume-Uni rappelle que certaines poches de crédit restent sous tension.

Dans ce contexte, Monceau Europe Dynamique progresse de 4,18%. Les expositions cœur expliquent l'essentiel de la performance : FDC 3E (+1,31 % de contribution), soutenu par la bonne tenue des grandes capitalisations européennes hors zone euro, FDC Citadelle Euro (+1,00 %), porté par les secteurs défensifs de l'UE. Les thématiques réelles ont également joué leur rôle d'amortisseur dans un environnement incertain : RCo Thematic Real Estate (+1,01 %), aidé par le regain d'intérêt pour l'immobilier coté et FDC Or Physique (+0,32 %), soutenu par un or solidement ancré au dessus des 5 000 dollars l'once.

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions.

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2026	Fonds	3,81	4,18										8,14	
	Indice*	3,12	2,69										5,90	
2025	Fonds	5,22	2,16	-2,65	0,10	4,51	-0,71	0,52	0,37	0,61	1,85	-0,18	1,53	13,88
	Indice*	6,88	3,55	-4,45	-0,001	5,37	-0,50	0,06	0,75	2,36	2,27	0,35	2,50	20,35
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

*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

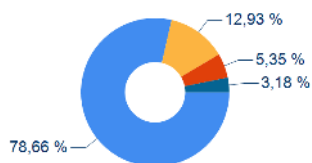
Achats, en % de l'actif	
FDC OR PHYSIQUE C	4,63 %
Ventes, en % de l'actif	
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	-6,37 %
COMGEST GROWTH EURO OP-EURIA	-2,94 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	-0,77 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	224,59 %	8,14 %	10,08 %	11,68 %	14,45 %	30,54 %	37,32 %
MSCI UE NET TR LOCAL	313,02 %	5,90 %	8,83 %	13,18 %	15,05 %	48,07 %	74,59 %

Structure du portefeuille



Principales lignes

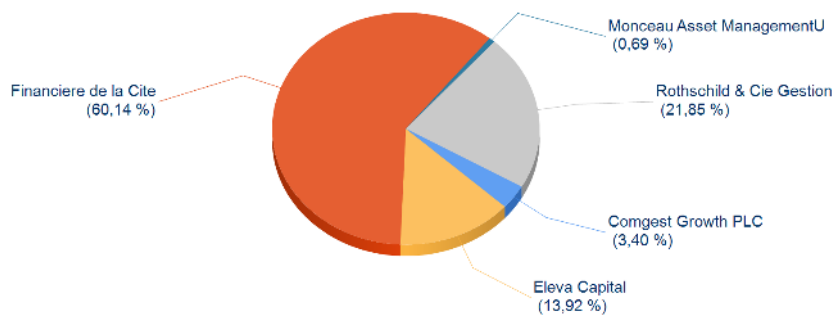
FDC 3E I	OPCVM actions	25,05 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	22,26 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,95 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,45 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	7,74 %
Poids des 5 principales lignes		75,44 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	8,71 %	NS
Beta	64,31 %	NS
Ecart de suivi	7,18 %	NS
Ratio de Sharpe	1,01	0,80
Ratio d'information	-0,05	NS
Volatilité	12,15 %	16,09 %
Exposition actions	80,17 %	
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	17	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions