



**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	2 996,17 €
Date de valorisation	31/03/2026
Actif net	73,41 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Mars 2026 s'est révélé particulièrement difficile pour les actions européennes, dans le sillage des tensions géopolitiques liées à la troisième guerre du Golfe. La flambée initiale des matières premières énergétiques s'est rapidement propagée à l'ensemble de l'économie, via la hausse des coûts de transport, les perturbations logistiques et le renchérissement des intrants industriels. Dans un contexte de croissance déjà fragilisée, ces chocs ont pesé sur la visibilité des entreprises et accentué l'aversion au risque des investisseurs. Le secteur bancaire, qui avait jusqu'alors profité de la pentification de la courbe des taux, a enregistré une nette sous-performance. La persistance de taux élevés pèse désormais sur la demande de crédit des ménages et des entreprises, déplaçant les anticipations des bénéfices liés aux marges d'intermédiation vers les risques croissants sur l'activité de crédit. Cette inflexion a conduit à une réévaluation défavorable de l'ensemble du secteur financier. Dans ce contexte, Monceau Europe Dynamique enregistre un repli d'environ 7,8 % sur le mois, dans un environnement de correction généralisée. La performance reflète la contribution globalement négative des principaux moteurs du fonds. Les stratégies actions européennes, qu'elles soient orientées croissance ou value, ont souffert de la remontée des primes de risque et des révisions macroéconomiques à la baisse. Les expositions aux thématiques immobilières et aux métaux précieux ont également pâti d'un contexte de taux durablement élevés et d'une forte volatilité des actifs réels. Quelques éléments ont néanmoins permis de limiter la baisse : certaines expositions défensives et liées à l'énergie ont offert un soutien relatif dans un contexte de prix énergétiques toujours soutenus, à l'image des stratégies menées au sein du fonds FDC 3E. Les prochaines semaines s'annoncent toujours incertaines. L'évolution du conflit au Moyen-Orient, la trajectoire des prix de l'énergie et les décisions de la BCE continueront de structurer la dynamique des marchés. La gestion du fonds reste attentive à la cohérence de l'allocation et à la hiérarchisation des risques, dans un environnement où volatilité et dispersion des performances devraient rester élevées.

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	-7,57									-0,05	
	Indice*	3,12	2,69	-8,08									-2,66	
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

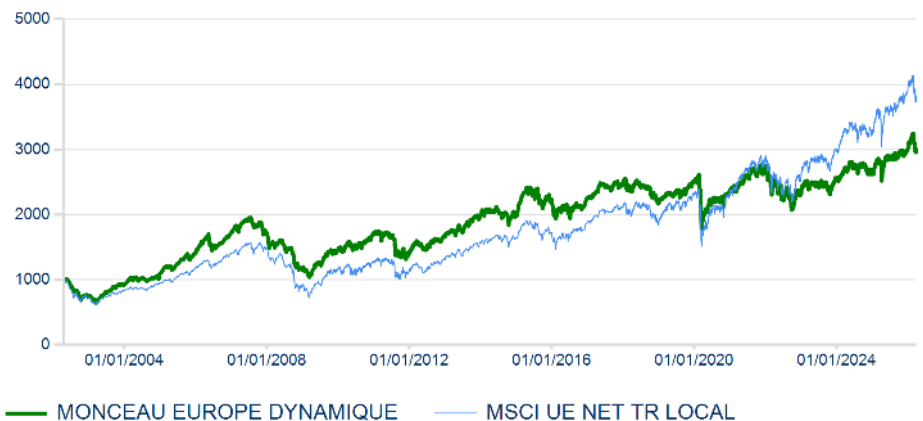
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements annuels

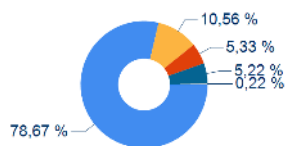
Achats, en % de l'actif	
FDC OR PHYSIQUE C	4,63 %
Ventes, en % de l'actif	
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	-6,37 %
COMGEST GROWTH EURO OP-EURIA	-2,94 %
Amundi MSCI EMU Value Factor U	-2,46 %

## Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	200,01 %	-0,05 %	-0,05 %	3,85 %	8,77 %	22,88 %	23,21 %
MSCI UE NET TR LOCAL	279,64 %	-2,66 %	-2,66 %	2,39 %	10,78 %	35,28 %	50,42 %

## Structure du portefeuille



- OPCVM actions
- ETP
- Liquidités
- OPCVM diversifiés
- Contrats à terme change

## Principales lignes

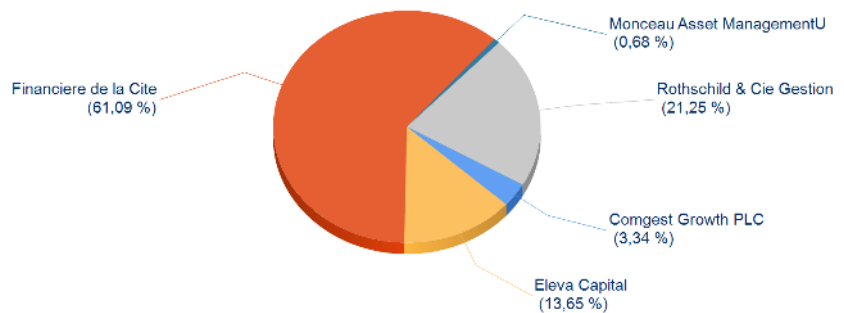
FDC 3E I	OPCVM actions	25,62 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	22,44 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,74 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,02 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	7,69 %
Poids des 5 principales lignes		75,51 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	4,75 %	NS
Beta	66,95 %	NS
Ecart de suivi	7,75 %	NS
Ratio de Sharpe	0,51	0,52
Ratio d'information	-0,15	NS
Volatilité	13,09 %	16,74 %
Exposition actions	85,27 %	
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	17	NS

## Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions