



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	24 503
Valeur liquidative	3 099,13 €
Date de valorisation	30/06/2026
Actif net	75,94 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois de juin a confirmé le caractère déroutant du deuxième trimestre. Les actions européennes ont continué de progresser, mais dans un marché très sélectif, davantage porté par quelques grandes capitalisations et par les segments les plus directement associés au rebond du sentiment. Dans ce contexte, Monceau Europe Dynamique recule de 0,69%, alors que son indice de référence progresse de 3,79%. Depuis le début de l'année, le fonds reste positif, à +3,39%.

Cette évolution reflète surtout la construction du portefeuille. Monceau Europe Dynamique n'a pas vocation à reproduire mécaniquement son indice : il combine plusieurs moteurs de gestion active, avec une exposition importante aux fonds actions européens, complétée par des poches factorielles, mid caps, actifs réels et or. Cette diversification est utile dans la durée, mais elle a moins bien fonctionné en juin, mois où la performance européenne s'est concentrée sur des segments plus indiciels et plus directionnels.

Les principales lignes de fonds actions européens ont donc connu des trajectoires contrastées. Les expositions à FDC 3E et FDC Citadelle Euro ont temporairement freiné la progression d'ensemble, dans un environnement moins favorable aux portefeuilles plus équilibrés et aux thématiques restées à l'écart du mouvement de marché. La poche aurifère a également pesé, les actifs de protection ayant moins bénéficié du contexte de normalisation partielle des primes de risque. À l'inverse, plusieurs positions ont joué leur rôle d'amortisseur. Eleva Euroland a participé au rebond des actions de la zone euro, tandis que R-Co Them Sil Plus-I, l'exposition Euro Stoxx 50 et l'ETF value EMU ont contribué positivement. Ces éléments confirment l'intérêt d'une allocation diversifiée, même si celle-ci n'a pas suffi pour suivre la hausse rapide de l'indice.

Nous conservons une approche équilibrée et active. Le fonds reste positionné pour bénéficier d'un élargissement du marché européen, au-delà des seuls segments qui ont porté la performance récente. Cette diversification peut pénaliser ponctuellement la performance relative, mais demeure cohérente avec un environnement de marché encore très dispersé.

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	2,38	1,73	-0,69						3,39
	Indice*	3,12	2,69	-8,08	6,11	4,09	3,79						11,59
2025	Fonds	5,22	2,16	-2,65	0,10	4,51	-0,71	0,52	0,37	0,61	1,85	-0,18	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	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	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	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	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	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	-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	-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

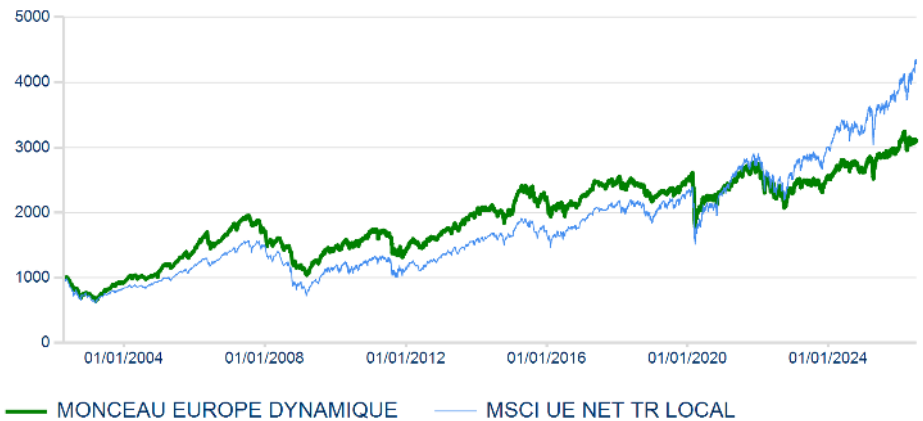
Achats, en % de l'actif

iShares Core EURO STOXX 50 UCI	4,98 %
FDC OR PHYSIQUE C	4,63 %

Ventes, en % de l'actif

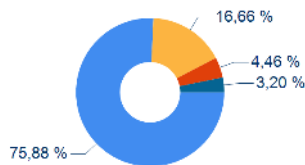
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	-6,37 %
COMGEST GROWTH EURO OP-EURIA	-5,65 %
Amundi MSCI EMU Value Factor U	-2,46 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	210,32 %	3,39 %	4,22 %	3,47 %	8,32 %	26,32 %	19,70 %
MSCI UE NET TR LOCAL	335,20 %	11,59 %	15,54 %	11,53 %	21,13 %	50,79 %	62,60 %

Structure du portefeuille



OPCVM actions
ETP
OPCVM diversifiés
Autre

Principales lignes

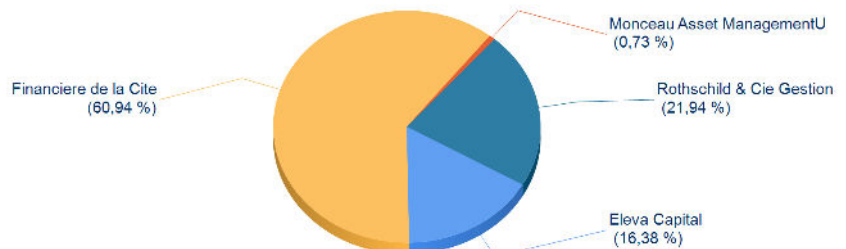
FDC 3E I	OPCVM actions	23,65 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	22,59 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	12,43 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	9,38 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	7,26 %
Poids des 5 principales lignes		75,32 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-5,92 %	NS
Beta	56,88 %	NS
Ecart de suivi	6,43 %	NS
Ratio de Sharpe	0,63	1,48
Ratio d'information	-1,29	NS
Volatilité	9,93 %	12,89 %
Exposition actions	82,92 %	
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	17	NS

Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

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

Financière de la Cité - Société par actions simplifiée au capital de 2 060 700€ - Agrément AMF n° GP 050000034
30 avenue de l'Opéra 75002 Paris - Téléphone : +33 1 5393 3830 - Fax : +33 1 5353 9991
investisseurs@financieredelacite.eu - www.financieredelacite.eu