



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 est le produit et le gérant.

Toutes les statistiques de risques sont calculées sur 1 an glissant.

Caractéristiques

Code ISIN	FR0007070636
Nombre de parts	21 710
Valeur liquidative	3 172,80 €
Date de valorisation	31/08/2026
Actif net	68,88 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Août aura confronté les trois grandes banques centrales occidentales à un même dilemme énergétique, avec des réponses différentes. À Jackson Hole, Kevin Warsh a adopté un ton restrictif, renforçant les anticipations d'une hausse de taux américaine dès septembre, quand Andrew Bailey (Royaume Uni) se montrait plus mesuré sur les effets de second tour. En zone euro, le compte rendu de la réunion de juillet rend très probable un relèvement du taux de dépôt à 2,50% en septembre, sur fond de pétrole revenu à 90,49 dollars et de stocks de gaz remplis à 40% contre 55% en moyenne saisonnière : ce mouvement porterait le taux directeur au sommet de la fourchette communément admise comme neutre, toute hausse ultérieure faisant basculer la politique monétaire en territoire franchement restrictif. S'y est ajoutée la réapparition d'un risque proprement français, l'OAT à dix ans passant de 3,90% à 4,11 et son écart avec le Bund se creusant de 74 à 80 points de base. Dans ce contexte, le fonds progresse de 0,82%, portant la performance annuelle à 5,84%.

Le mois illustre la dispersion croissante entre nos expositions. FDC 3E, notre première ligne, apporte 0,57 point avec une progression de 2,05%, l'univers britannique, suisse et scandinave restant à l'écart de la prime de risque politique française. L'or physique constitue le second moteur, avec 0,56 point pour un poids de 5,3% seulement, soit une hausse de 11,4 % de la poche : dans un mois où la crédibilité monétaire est redevenue un sujet de marché, cette position a pleinement joué son rôle. À l'inverse, notre exposition à l'immobilier coté constitue le principal destructeur de valeur, retirant 0,44 point, les foncières européennes subissant de plein fouet la tension sur les taux longs. Nos couvertures de change dégagent en revanche un gain net de 0,12 point.

Nous n'avons procédé à aucun achat sur le trimestre, poursuivant un allègement mesuré sur les fonds Euroland, l'immobilier et les moyennes capitalisations. Le fonds conserve sa vocation : ne pas dépendre d'un facteur unique dans un marché européen où la dispersion s'accroît.

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	1,55	0,82				5,84
	Indice*	3,12	2,69	-8,08	6,11	4,09	3,79	0,01	1,22				12,96
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 trimestriels

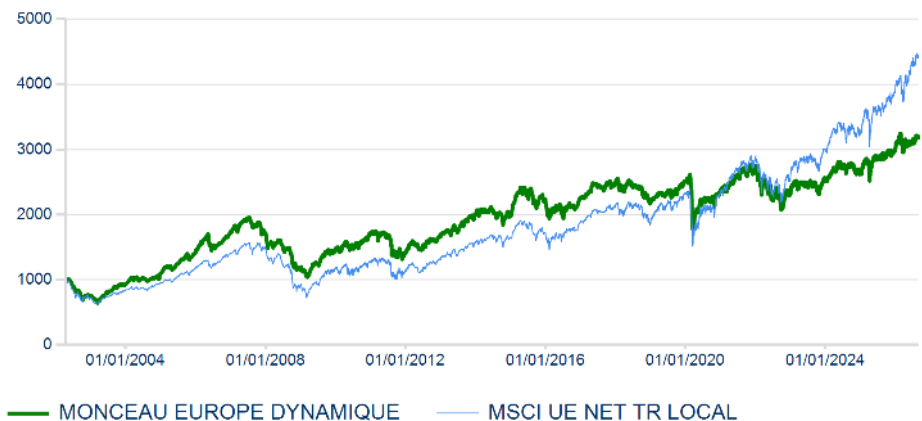
Achats, en % de l'actif

Aucun mouvement d'achat

Ventes, en % de l'actif

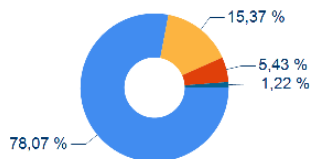
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	-3,00 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	-2,85 %
iShares STOXX Europe Mid 200 U	-1,33 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	217,69 %	5,84 %	1,68 %	-1,85 %	9,91 %	28,26 %	17,68 %
MSCI UE NET TR LOCAL	340,55 %	12,96 %	5,06 %	6,67 %	21,63 %	53,95 %	57,82 %

Structure du portefeuille



OPCVM actions
ETP
OPCVM diversifiés
Autre

Principales lignes

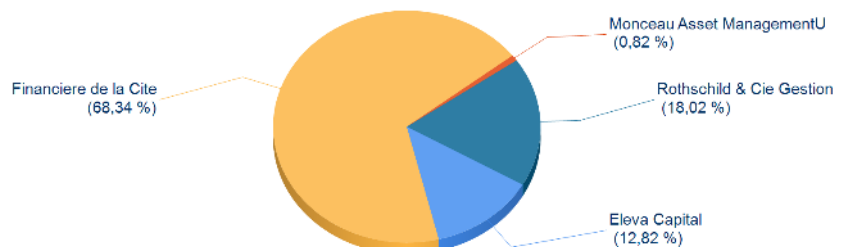
FDC 3E I	OPCVM actions	28,12 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	25,23 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,01 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	7,20 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	6,87 %
Poids des 5 principales lignes		77,43 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-7,59 %	NS
Beta	70,06 %	NS
Ecart de suivi	6,35 %	NS
Ratio de Sharpe	0,80	1,56
Ratio d'information	-1,20	NS
Volatilité	9,80 %	12,52 %
Exposition actions	82,55 %	
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 2 299 692€ - 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



mutuelles associées
Monceau
Assurances