

# FDC 3E R

Actions d'Europe occidentale ex Zone euro

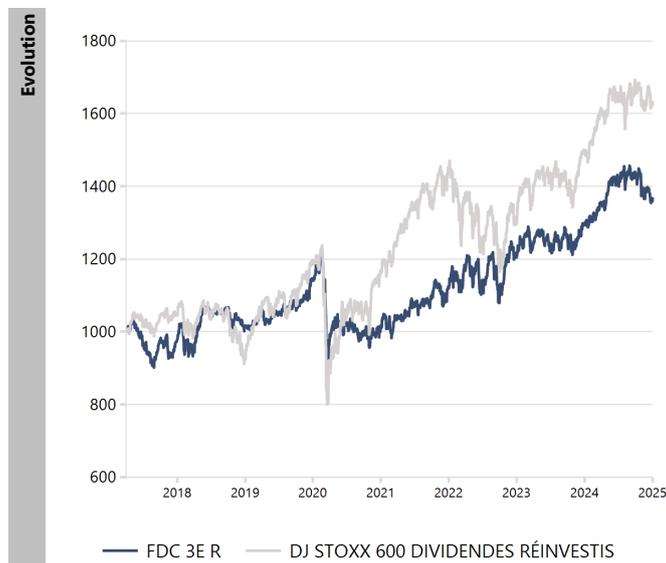
Rapport de gestion au 31/12/2024



## Objectif de gestion

FDC 3E a pour objectif de gestion d'obtenir, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Stoxx 600 dividendes nets réinvestis, par une sélection d'actions cotées sur les principales places britannique, suisse, danoise, norvégienne et suédoise. Le fonds offre plus particulièrement aux investisseurs une exposition aux pays d'Europe occidentale situés en dehors de la Zone euro. Le gérant investit en alliant une approche macroéconomique à une analyse fondamentale des entreprises. L'exposition aux différentes zones géographiques s'appuie sur une analyse des cycles économiques et monétaires. La décision d'investissement est discrétionnaire et reflète une appréciation de la qualité des fondamentaux des émetteurs sur des critères de croissance, de profitabilité, et de valorisation. Le fonds n'est soumis à aucune contrainte en matière de taille de capitalisation. Le Fonds est soumis au risque de change.

## Performances



Glissantes	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	5,25 %	-5,04 %	-3,84 %	5,25 %	22,09 %	19,87 %	36,71 %
Indice *	8,78 %	-2,63 %	-0,07 %	8,78 %	12,57 %	37,81 %	63,24 %

\* Indice de référence : DJ STOXX 600 DIVIDENDES RÉINVESTIS

## Commentaire de gestion

L'année 2024 s'achève pour les marchés d'actions avec une dynamique marquée par un maximum de performance concentrée sur un minimum de titres. Cette année boursière a illustré une forte polarisation des marchés, à la fois géographiquement, sectoriellement et spécifiquement. Les investisseurs ont privilégié les actions américaines au détriment des titres d'Europe continentale. Les secteurs de la technologie, de la communication et de la consommation cyclique ont attiré des flux massifs, tandis que l'attention s'est concentrée sur les plus grandes capitalisations des indices S&P 500 et Stoxx. Néanmoins, l'année 2025 pourrait offrir de nouvelles opportunités d'investissement et plus particulièrement de l'autre côté de la Manche. Alors que les marchés d'actions en Zone euro subissent les secousses provoquées par les menaces commerciales du président élu Donald Trump, le Royaume-Uni semble aujourd'hui relativement épargné. Cette particularité n'est pas passée inaperçue, et plusieurs stratèges recommandent désormais d'investir dans les actions britanniques. Depuis l'élection américaine du 5 novembre dernier, la Bourse de Londres a affiché une meilleure performance que celles de la zone euro, perçues comme plus vulnérables aux risques commerciaux et aux sanctions potentielles annoncées par Trump. Ainsi, l'indice Euro Stoxx 50 a reculé de 1,8 % sur le trimestre, tandis que le FTSE 100 est resté stable en euros. Les investisseurs voient de plus en plus le marché britannique comme une sorte de « refuge ». Le Royaume-Uni figure parmi les pays les moins exposés aux droits de douane américains, principalement en raison de sa moindre dépendance à la production et aux exportations comparé à la zone euro. En outre, les actions britanniques offrent des avantages attractifs : des valorisations relativement faibles et des rendements de dividendes élevés. Sur le plan macroéconomique, le Royaume-Uni bénéficie également d'un environnement monétaire favorable. Les récentes déclarations de la Banque d'Angleterre suggèrent une possible baisse des taux d'intérêt et des rendements obligataires sur les mois à venir. D'un point de vue sectoriel, le FTSE 100 est fortement orienté vers les valeurs défensives, avec les secteurs de la consommation de base et de la santé représentant à eux seuls 34 % de l'indice. Ce positionnement constitue un atout dans le contexte actuel de tensions commerciales, de ralentissement économique mondial et d'incertitudes géopolitiques. Par ailleurs, environ 28 % du chiffre d'affaires des entreprises du FTSE 100 est généré aux États-Unis, offrant une diversification supplémentaire. En résumé, les actions britanniques doivent être perçues comme un vecteur d'investissement attractif permettant de diversifier un portefeuille européen. Elles constituent une alternative intéressante face à un marché américain considéré comme cher et offrent une certaine résilience dans un environnement économique incertain.

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions

Historique performances (%)		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
		2024	Fonds	0,96	0,14	3,28	1,44	3,49	-0,87	3,07	-0,01	-1,71	-3,95	
	DJ STOXX 600 DIVIDENDES RÉINVESTIS	1,45	1,98	4,04	-0,97	3,31	-1,16	1,41	1,55	-0,34	-3,26	1,13	-0,46	8,78
	Fonds	3,12	2,55	-2,57	3,17	-3,41	0,49	1,92	-1,15	1,20	-2,95	2,70	2,87	7,86
	DJ STOXX 600 DIVIDENDES RÉINVESTIS	6,74	1,88	-0,32	2,45	-2,52	2,41	2,14	-2,54	-1,66	-3,62	6,62	3,84	15,81
	Fonds	2,90	-1,12	2,89	0,61	1,07	-5,95	5,74	-1,86	-5,89	7,74	4,94	-2,70	7,55
	DJ STOXX 600 DIVIDENDES RÉINVESTIS	-3,83	-3,25	1,00	-0,72	-0,92	-8,02	7,74	-5,05	-6,47	6,35	6,89	-3,38	-10,64
	Fonds	-0,10	-2,50	5,89	-0,37	0,59	2,44	-0,19	1,19	1,82	2,01	-4,55	4,66	10,99
	DJ STOXX 600 DIVIDENDES RÉINVESTIS	-0,75	2,44	6,42	2,21	2,59	1,50	2,06	2,18	-3,29	4,67	-2,53	5,42	24,91
	Fonds	2,20	-6,06	-9,35	3,82	-0,99	-0,29	-0,95	-1,73	0,32	-3,74	3,40	2,03	-11,54
	DJ STOXX 600 DIVIDENDES RÉINVESTIS	-1,18	-8,34	-14,51	6,50	3,40	3,06	-0,95	3,05	-1,41	-5,11	13,84	2,58	-1,99

## Financière de la Cité

Société par actions simplifiée au capital de 2 060 700 € – Agrément AMF n°GP 05000034  
30, avenue de l'Opéra 75002 Paris - France | Tél : +33 1 5393 3830 | Fax : +33 1 5353 9991 | investisseurs@financieredelacite.com  
[www.financieredelacite.com](http://www.financieredelacite.com)



# FDC 3E R

Actions d'Europe occidentale ex Zone euro

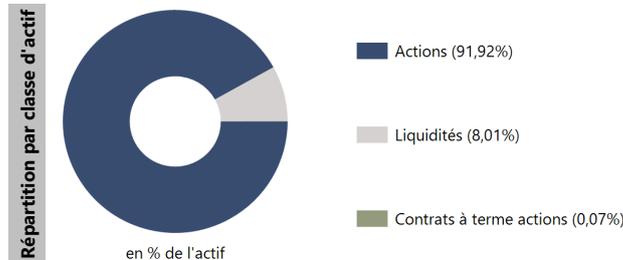
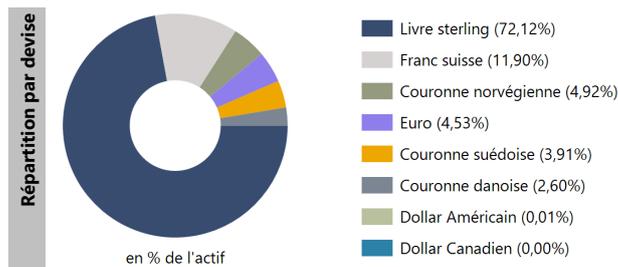
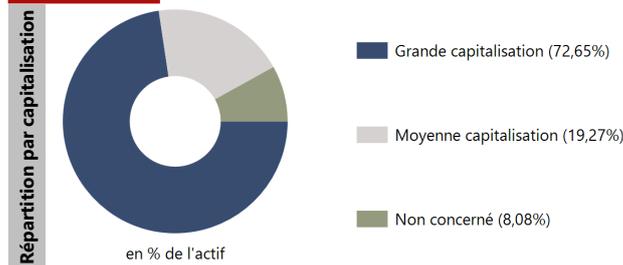
Rapport de gestion au 31/12/2024



## Caractéristiques

Code ISIN	FR0013216728
Gérant	Bruno Demontrond
Forme juridique	FCP
Classification AMF	Actions internationales
Date de création	03/04/2017
Clôture de l'exercice	Fin février
Horizon conseillé	> 5 ans
Indice de référence	Dj Stoxx 600 Dividendes Réinvestis
Indice de surperformance	Dj Stoxx 600 Dividendes Réinvestis
Code Bloomberg	BREXITR FP
Devise	EUR
Dépositaire	BNP Paribas SA
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commissions de souscription max.	0,00 %
Frais de gestion fixes TTC	1,80 %
Frais de surperformance	25%
Centralisation	11h
Délai de règlement	Souscriptions : J+2 Rachats : J+2
SRI	1 2 3 4 5 6 7
Classification SFDR	Article 8

Les notations indiquées proviennent des principales agences de notation ou d'une notation interne.



<sup>1</sup> Donnée issue de la transposition au niveau 3 du portefeuille.

**AVERTISSEMENTS :** Ce document est remis à titre d'information et ne saurait constituer une offre de souscription ou d'achat de fonds d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les indicateurs de risque figurant dans ce document sont fondés sur l'analyse statistique de données historiques et, par conséquent, ne prennent en considération aucun des aléas auxquels pourraient être exposés les investisseurs dans le futur. Le Document d'Informations Clés (DIC) ou le Prospectus de l'OPC doivent être impérativement remis au souscripteur potentiel préalablement à toute souscription. Toutes les données relatives à l'OPC, mises à jour sur la base de la dernière valeur liquidative, sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : [www.financieredelacite.com](http://www.financieredelacite.com). Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de la Société de Gestion.

Ce document n'est pas audité par un commissaire aux comptes. Toute reproduction totale ou partielle de ce document, des logos, des marques ou de tout élément figurant sur ce document est interdite sans autorisation préalable de la Financière de la Cité. De même, tout droit de traduction, d'adaptation et de reproduction partielle ou totale est interdit sans son consentement. La responsabilité de la Financière de la Cité ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation, d'une diffusion totale ou partielle de ce document non conforme à sa destination.

## Statistiques

Ratios sur 1 an	Fonds	Indice
Alpha	-0,48 %	NS
Beta	66,78 %	NS
Ecart de suivi	5,96 %	NS
Ratio de Sharpe	0,17	0,48
Ratio d'information	-0,42	NS
Volatilité annualisée	8,48 %	10,24 %
Exposition actions <sup>1</sup>	88,14 %	--
Cours / bénéfices par action	12,02	--
Croissance des bénéfices	5,47 %	--
Taux de rotation	58,15 %	NS

## Données comptables

Valeur liquidative	1 367,09 €
Nombre de parts émises	26
Actif net de la part	0,04 M€
Actif net du fonds	20,64 M€

## Portefeuille

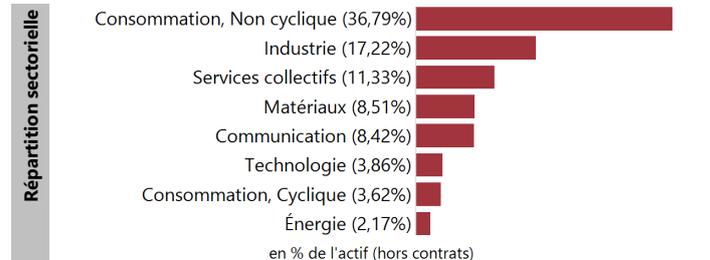
en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires

CENTRICA PLC	Actions	4,81 %
DIAGEO PLC	Actions	4,43 %
SMITH & NEPHEW PLC	Actions	4,15 %
ASTRAZENECA PLC	Actions	4,13 %
TELE2 AB-B SHS	Actions	3,95 %
<b>Poids des 5 principales lignes</b>		<b>21,48 %</b>

**Principaux mouvements**

Sur le mois	Achats, en % de l'actif
TELE2 AB-B SHS	1,88 %
ANGLO AMERICAN PLC	0,38 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0,37 %

	Ventes, en % de l'actif
SKANSKA AB-B SHS	-1,82 %
SHELL PLC	-1,06 %



## Financière de la Cité

Société par actions simplifiée au capital de 2 060 700 € – Agrément AMF n°GP 05000034  
30, avenue de l'Opéra 75002 Paris - France | Tél : +33 1 5393 3830 | Fax : +33 1 5353 9991 | [investisseurs@financieredelacite.com](mailto:investisseurs@financieredelacite.com)  
[www.financieredelacite.com](http://www.financieredelacite.com)