

Constance Be Europe - A



Rapport mensuel 29 août 2025

Valeur liquidative - Part A 203.06 EUR

Actif du fonds 13.6 MEUR



Objectif de gestion

Le FCP propose aux souscripteurs d'exposer leur patrimoine confié dans le FCP aux marchés actions européennes (non exclusivement France). Le FCP a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport à l'indice STOXX Europe 600 Net Total Return. Le FCP est pour cela comparé à cet indice retraité pour intégrer dans sa performance les dividendes nets versés par les sociétés qui le composent.

Le FCP Constance Be Europe est éligible au PEA.

Performance historique

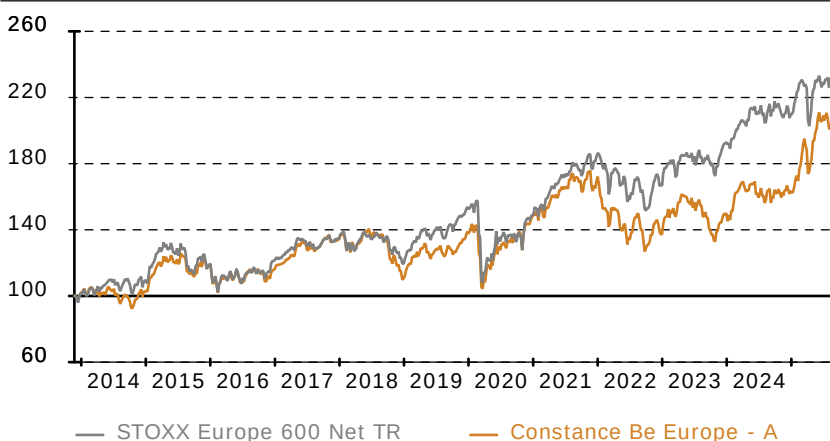
Constance Be Europe - A au 29 Août 25	sur 1 an	23.16	depuis le 22 Nov 13	103.06
STOXX Europe 600 Net TR au 29 Août 25	sur 1 an	7.59	depuis le lancement	132.61

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	6.00	7.16	1.77	-2.19	12.73	0.77	-1.17	-1.82					24.62
	6.35	3.41	-2.37	-3.52	6.31	-1.22	1.66	0.26					10.87
2024	1.02	7.29	3.46	-2.49	2.13	-4.77	0.66	2.74	-0.41	-0.63	0.32	-0.46	8.68
	1.07	2.90	2.83	0.20	2.78	-1.16	0.35	2.62	0.65	-1.69	-1.46	-0.46	8.78
2023	8.05	1.11	4.33	2.42	-2.21	0.01	0.92	-5.99	-6.17	-4.66	8.58	3.78	9.18
	7.20	0.69	0.43	2.45	-0.51	0.34	2.02	-3.90	-0.15	-4.54	7.26	4.22	15.81
2022	-11.23	-1.37	0.64	-1.73	-4.06	-6.24	10.11	-2.21	-10.79	6.50	5.80	-5.38	-20.24
	-4.51	-2.46	0.34	-0.16	-0.81	-8.12	7.74	-2.54	-8.88	5.96	7.45	-3.53	-10.64
2021	-2.07	1.46	3.90	3.88	2.64	0.61	3.40	0.72	-0.94	0.40	-2.67	3.68	15.74
	-0.75	2.44	5.73	2.88	3.09	1.00	2.06	2.49	-1.82	2.79	-2.31	5.19	24.91

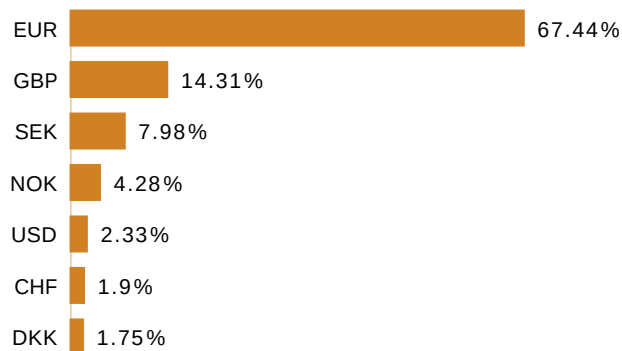
Informations générales

Structure	FCP français
Dépositaire	Crédit Ind. et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie ROBERT
CaC	Mazars
Devise	Euro
Classification	Actions Internationales
Valorisation	Semaine (le vendredi)
Affectation du résultat	Capitalisation
Frais de gestion	2.4% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011599307
Ticker	COBEEUA FP
Lancement	22 Nov 13

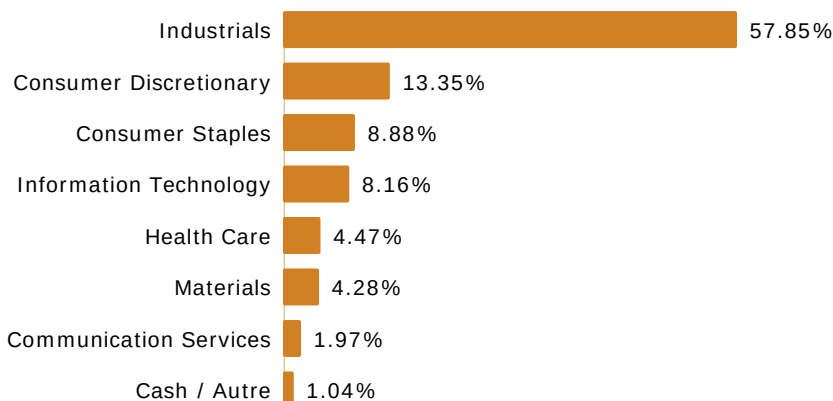
Graphique de performance 22 Nov 13 - 29 Août 25



Répartition par devise



Répartition sectorielle



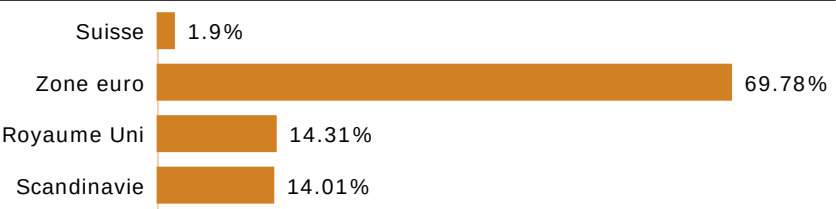
Echelle de risque

Risque
Plus faible

1 2 3 4 5 6 7

Rendement potentiel
Plus faible Plus élevé

Répartition géographique



Récompenses

MorningStar : 5 étoiles
, Quantalys : 5 étoiles

Portefeuille

5 plus fortes positions	Poids
Saab AB	5.35 %
Rheinmetall AG	5.10 %
BAE Systems PLC	4.82 %
Thales SA	3.64 %
Hensoldt AG	3.63 %
Total	22.55 %
Nombre de titres 43	
Poids moyen 2.30%	
Hors cash et liquidités	

Commentaire de gestion

Au mois d'août, la majorité des entreprises ont publié les résultats de leur deuxième trimestre.

Sur un panier représentatif des plus grandes capitalisations boursières européennes, les résultats ont montré qu'en moyenne, au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires s'est contracté et les bénéfices ont cru de moins de 5%.

Le contexte économique reste tendu. Au deuxième trimestre, le PIB de la zone euro a progressé de 1.4% en glissement annuel et de 0.1% par rapport au premier trimestre. De plus, les incertitudes quant à la capacité des états et particulièrement de la France à réduire leur déficit se sont accentuées. Le plan de réduction de la dette présenté par le gouvernement français soulève aussi de fortes incertitudes politiques. Dans une moindre mesure, le Royaume-Uni est également face à des choix budgétaires cruciaux. Ces événements ont exercé une pression sur les marchés obligataires et actions en fin de mois.

La saison des résultats a également permis d'analyser les impacts des droits de douane. Les taxes à l'importation commencent à peser sur les marges et sur les prévisions de rentabilité de certaines entreprises, essentiellement dans le secteur de la chimie, des métaux et de l'automobile. Toutefois, beaucoup réussissent à en limiter les effets à travers des mesures d'atténuation diverses (modifications dans la chaîne d'approvisionnement, hausse des prix de vente, réduction de certaines dépenses opérationnelles, investissements aux États-Unis etc.).

Dans l'ensemble, les sociétés présentes au sein du fonds Constance Be Europe continuent de démontrer leur résilience et leur agilité face aux menaces politiques ou économiques. Elles ont en commun d'être portées par plusieurs des éléments suivants : une structure financière solide, des capacités d'investissement, des carnets de commandes sains et des marges robustes.

Achevé de rédiger le 5 septembre 2025.

Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Pfisterer Holding SE	-	1.04	+ 1.04
Exosens SAS-W/I	1.44	1.78	+ 0.34
Invisio AB	0.51	0.72	+ 0.22
Brunello Cucinelli S.p.A.	1.28	1.49	+ 0.21
Publicis Groupe SA	1.81	1.97	+ 0.16
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Hensoldt AG	4.18	3.63	- 0.55
Saab AB	5.32	5.35	+ 0.03
Rheinmetall AG	5.30	5.10	- 0.19
Thales SA	3.97	3.64	- 0.33
MTU Aero Engines	3.13	3.24	+ 0.1

Fondamentaux

Estimation de la liquidité 1 jour
pour liquider 95% des positions du FCP sans dépasser 10% du volume moyen

Analyse de risque

Sur la période du 23 Août 24 au 29 Août 25			
Volatilité			
Constance Be Europe - A	16.19%		
STOXX Europe 600 Net TR	14.24%		
Tracking error		11.28%	
Beta	0.8321	R2	53.62%
Alpha	+ 14.32%	Corrélation	0.7322

Pour la gestion du FCP pendant le mois écoulé Constance Associés a eu recours à une sélection d'intermédiaires comme Makor Securities.

Constance Associés S.A.S.
37, avenue de Friedland
75008 Paris

Téléphone 0184172260
E-mail info@constance-associes.fr

Régulateur Autorité des Marchés Financiers
Enregistrement 13 Août 13
Numéro GP-13000029

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances des Fonds sont calculées avec coupons et dividendes réinvestis. L'indicateur Stoxx Europe 600 Net TR est calculé dividendes nets réinvestis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les informations sur le Fonds citées dans ce document le sont de bonne foi et sous réserve d'erreur ou d'omission.