

Rapport mensuel 27 janvier 2023

Valeur liquidative - Part A 148.38 EUR

Actif du fonds 10.5 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.

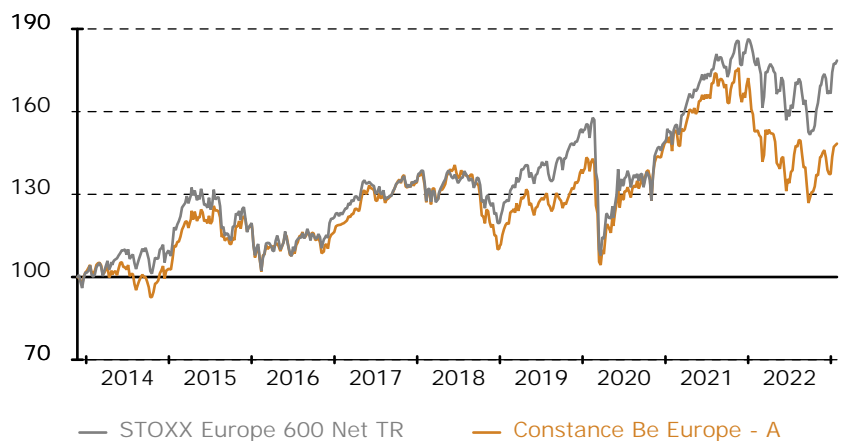
Performance historique

	Constance Be Europe - A au 27 Jan 23												sur 1 an	depuis le 22 Nov 13	
	STOXX Europe 600 Net TR au 27 Jan 23												sur 1 an	depuis le lancement	
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année		
2023	8.05	7.20											8.05		
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		
2020	0.60	-8.96	-12.78	7.48	7.45	1.15	0.41	4.70	-1.30	-4.13	12.64	3.44	8.17		
	-1.18	-8.34	-16.99	6.16	6.84	3.06	-0.95	3.69	-3.53	-3.62	14.97	1.57	-1.99		
2019	6.68	4.27	1.63	4.65	-7.16	4.57	1.91	-2.10	-0.02	0.27	5.08	2.26	23.44		
	6.03	4.32	2.17	3.59	-4.78	4.47	1.59	-2.59	3.34	1.68	2.54	2.13	26.82		

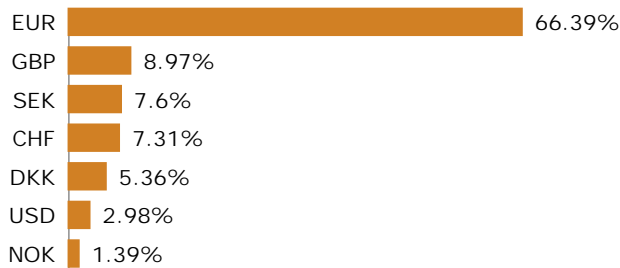
Informations générales

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Crédit Ind. et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie ROBERT
Cacs	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

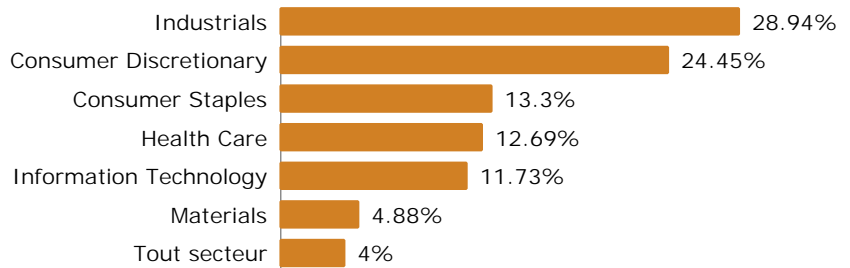
Graphique de performance 22 Nov 13 - 27 Jan 23



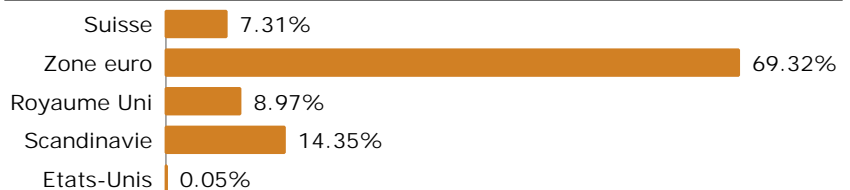
Répartition par devise



Répartition sectorielle



Répartition géographique



Echelle de risque



Récompenses

MorningStar : 2 étoiles
Quantalys : 1 étoile

Evolution sectorielle ou thématique sur le mois en EUR (source Bloomberg)

STXE 600 Oil & Gas	SXEP	1.28	STXE 600 Health Care	SXDP	0.58
STXE 600 Food & Beverage	SX3P	0.17	STXE 600 Real Estate	SX86P	12.64
STXE 600 Telecommunications	SXKP	7.43	STXE 600 Personal & Household Goods	SXQP	9.20
STXE 600 Chemicals	SX4P	5.99	STXE 600 Construction & Materials	SXOP	13.36
STXE 600 Basic Resources	SXPP	8.68	STXE 600 Insurance	SXIP	6.98
STXE 600 Utilities	SX6P	2.61	STXE 600 Financial Services	SXFP	9.71
STXE 600 Retail	SXRP	17.11	STXE 600 Banks	SX7P	13.38
STXE 600 Travel & Leisure	SXTP	16.82	STXE 600 Industrial Goods & Services	SXNP	9.11
STXE 600 Automobiles & Parts	SXAP	11.57	STXE 600 Media	SXMP	6.45
STXE 600 Technology	SX8P	16.60			

Portefeuille

5 plus fortes positions	Poids
Hermès International	4.11%
Moncler SpA	3.79%
Burberry Group PLC	3.72%
Airbus Group NV	3.61%
Interparfums SA	3.51%
Total	18.74%
Nombre de titres	41
Poids moyen	2.34%
Hors cash et liquidités	

Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
STRAUMANN HOLDING AG-REG	-	0.54	+ 0.54
Symrise AG	2.58	2.67	+ 0.09
Darktrace PLC	1.32	1.51	+ 0.18
SES-imagotag SA	0.98	1.05	+ 0.08
Basic-Fit NV	1.04	1.39	+ 0.35
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Hermès International	3.93	4.11	+ 0.17
Essity Aktiebolag-B	0.94	-	- 0.94
Christian Dior SA	3.46	2.76	- 0.71
LVMH SE	3.57	2.64	- 0.93

Fondamentaux

Bénéfice par action estimé	3.4%
Année prochaine	3.89%
Croissance attendue	+ 14.61%
Dettes / actif	22.18%
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 21 Jan 22 au 27 Jan 23	
	Volatilité
Constance Be Europe - A	19.01%
STOXX Europe 600 Net TR	17.49%
	Tracking error
	8.87%
Beta	0.9619
R2	78.35%
Alpha	- 4.55%
Corrélation	0.8852

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.