

## **FCP CONSTANCE BE EUROPE**

### **Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2025**

**FCP CONSTANCE BE EUROPE**

37 avenue de Friedland  
75008 PARIS

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2025**

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP CONSTANCE BE EUROPE, et en application des dispositions de l'article L. 214 - 17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique  
Document authentifié et daté par signature électronique

Jean-Luc MENDIELA

Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : F5861 CONSTANCE BE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXF Dev. BCE 14H

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
<b>Actions , valeurs assimilees</b>												
<b>Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile</b>												
<b>Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>												
<i>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</i>												
CH0009002962	BARRY CALLEB-REG	145.	P CHF	1273.1079	M 30/06/25	864.		173,789.87	134,032.31	0.00	-39,757.56	0.95
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	49.	P CHF	2739.8871	M 30/06/25	3841.		124,513.12	201,357.65	0.00	76,844.53	1.42
<i>DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</i>												
DK0060079531	DSV A/S	1,260.	P DKK	1207.9048	M 30/06/25	1522.		203,978.63	257,036.01	0.00	53,057.38	1.81
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
DE0005200000	BEIERSDORF AG	1,100.	P EUR	125.0728	M 30/06/25	106.6		137,580.10	117,260.00	0.00	-20,320.10	0.83
DE0006452907	NEMETSCHKE SE	1,680.	P EUR	119.8657	M 30/06/25	123.		201,374.30	206,640.00	0.00	5,265.70	1.46
DE0007010803	RATIONAL AG	497.	P EUR	483.3773	M 30/06/25	712.		240,238.53	353,864.00	0.00	113,625.47	2.50
DE0007030009	RHEINMETALL AG	430.	P EUR	253.7143	M 30/06/25	1797.		109,097.16	772,710.00	0.00	663,612.84	5.45
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1,652.	P EUR	183.7724	M 30/06/25	217.65		303,591.98	359,557.80	0.00	55,965.82	2.54
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES	1,230.	P EUR	124.5535	M 30/06/25	377.2		153,200.79	463,956.00	0.00	310,755.21	3.27
DE000HAG0005	HENSOLDT AG	6,070.	P EUR	28.0272	M 30/06/25	97.4		170,125.36	591,218.00	0.00	421,092.64	4.17
DE000RENK730	RENK GROUP AG	4,000.	P EUR	34.9826	M 30/06/25	67.86		139,930.56	271,440.00	0.00	131,509.44	1.91
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHIN	4,743.	P EUR	50.5425	M 30/06/25	47.06		239,723.04	223,205.58	0.00	-16,517.46	1.57
DE000SYM9999	SYMRISE AG	3,923.	P EUR	93.0574	M 30/06/25	89.14		365,064.01	349,696.22	0.00	-15,367.79	2.47
ES0105777017	PUIG BRANDS SA-B	16,873.	P EUR	22.2124	M 30/06/25	16.76		374,789.86	282,791.48	0.00	-91,998.38	1.99
FR0000052292	HERMES INTL	190.	P EUR	393.2552	M 30/06/25	2299.		74,718.49	436,810.00	0.00	362,091.51	3.08
FR0000062671	EXAIL TECHNOLOGI	3,000.	P EUR	19.6894	M 30/06/25	99.		59,068.08	297,000.00	0.00	237,931.92	2.09
FR0000073272	SAFRAN SA	1,462.	P EUR	79.435	M 30/06/25	275.9		116,133.90	403,365.80	0.00	287,231.90	2.84
FR0000120321	L'OREAL	1,110.	P EUR	334.3574	M 30/06/25	363.1		371,136.73	403,041.00	0.00	31,904.27	2.84
FR0000121014	LVMH MOET HENNE	520.	P EUR	429.632	M 30/06/25	444.6		223,408.62	231,192.00	0.00	7,783.38	1.63
FR0000121329	THALES SA	2,328.	P EUR	114.4404	M 30/06/25	249.6		266,417.26	581,068.80	0.00	314,651.54	4.10
FR0000121485	KERING	1,030.	P EUR	365.2988	M 30/06/25	184.56		376,257.81	190,096.80	0.00	-186,161.01	1.34
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	1,318.	P EUR	260.6401	M 30/06/25	232.9		343,523.66	306,962.20	0.00	-36,561.46	2.16
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTR	1,325.	P EUR	162.2683	M 30/06/25	225.8		215,005.51	299,185.00	0.00	84,179.49	2.11
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR	369.	P EUR	404.0998	M 30/06/25	424.6		149,112.83	156,677.40	0.00	7,564.57	1.10
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	3,045.	P EUR	97.7845	M 30/06/25	95.68		297,753.86	291,345.60	0.00	-6,408.26	2.05
FR0010282822	VUSIONGROUP	1,680.	P EUR	129.1146	M 30/06/25	274.2		216,912.51	460,656.00	0.00	243,743.49	3.25
FR0014004L86	DASSAULT AVIATIO	930.	P EUR	176.1925	M 30/06/25	300.2		163,859.00	279,186.00	0.00	115,327.00	1.97
FR001400Q9V2	EXOSENS SAS	5,230.	P EUR	26.0115	M 30/06/25	40.35		136,040.13	211,030.50	0.00	74,990.37	1.49
IT0003856405	LEONARDO SPA	5,720.	P EUR	28.3169	M 30/06/25	47.78		161,972.47	273,301.60	0.00	111,329.13	1.93
IT0004712375	FERRAGAMO	13,000.	P EUR	5.4389	M 30/06/25	5.		70,705.70	65,000.00	0.00	-5,705.70	0.46
IT0004764699	BRUNELLO CUCINEL	1,774.	P EUR	103.8462	M 30/06/25	103.2		184,223.17	183,076.80	0.00	-1,146.37	1.29
IT0004965148	MONCLER SPA	3,300.	P EUR	36.4965	M 30/06/25	48.39		120,438.61	159,687.00	0.00	39,248.39	1.13
NL0000235190	AIRBUS SE	2,794.	P EUR	94.0046	M 30/06/25	177.26		262,648.96	495,264.44	0.00	232,615.48	3.49
<i>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>												
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	32,381.	P GBP	6.076	M 30/06/25	18.865		228,564.26	714,047.42	0.00	485,483.16	5.03
GB0031274896	MARKS & SPENCER	83,083.	P GBP	2.5146	M 30/06/25	3.544		242,565.30	344,180.19	0.00	101,614.89	2.43
GB0031743007	BURBERRY GROUP	19,155.	P GBP	15.3689	M 30/06/25	11.82		349,162.76	264,654.70	0.00	-84,508.06	1.87
GB00B45C9X44	CHEMRING GROUP	13,000.	P GBP	5.6536	M 30/06/25	5.65		86,721.89	85,856.22	0.00	-865.67	0.61
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLD	35,133.	P GBP	4.7623	M 30/06/25	9.676		198,502.16	397,366.35	0.00	198,864.19	2.80
<i>DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</i>												

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25  
PORTEFEUILLE : F5861 CONSTANCE BE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXF Dev. BCE 14H  
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		
N00010856511	NORBIT ASA	4,500.	P NOK	213.5339	M 30/06/25	216.		83,065.58	82,132.75	0.00	-932.83	0.58	
N00013536151	KONGSBERG GRUPP	15,425.	P NOK	208.8495	M 30/06/25	390.85		279,491.95	509,431.01	0.00	229,939.06	3.59	
<i>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>													
SE0000108227	SKF AB- B SHARES	11,800.	P SEK	201.028	M 30/06/25	217.1		216,022.62	229,828.20	0.00	13,805.58	1.62	
SE0021921269	SAAB AB B O.N.	16,600.	P SEK	61.6212	M 30/06/25	527.6		99,905.01	785,731.84	0.00	685,826.83	5.54	
<i>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</i>													
NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	5,429.	P USD	30.9704	M 30/06/25	55.33		158,757.94	256,302.53	0.00	97,544.59	1.81	
<b>Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
								CUMUL (EUR)	8,689,094.08	13,978,243.20	0.00	5,289,149.12	98.56
<b>Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile</b>													
								CUMUL (EUR)	8,689,094.08	13,978,243.20	0.00	5,289,149.12	98.56
<b>Actions , valeurs assimilees</b>													
								CUMUL (EUR)	8,689,094.08	13,978,243.20	0.00	5,289,149.12	98.56
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>													
								CUMUL (EUR)	8,689,094.08	13,978,243.20	0.00	5,289,149.12	98.56
<b>TRESORERIE</b>													
<b>Dettes et creances</b>													
<b>SRD et reglements differes</b>													
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>													
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé	-5,808.6	EUR	1.	30/06/25	1.		-5,808.60	-5,808.60	0.00	0.00	-0.04	
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé	41,506.79	EUR	1.	30/06/25	1.		41,506.79	41,506.79	0.00	0.00	0.29	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	35,698.19	35,698.19	0.00	0.00	0.25
<b>SRD et reglements differes</b>													
								CUMUL (EUR)	35,698.19	35,698.19	0.00	0.00	0.25
<b>Coupons et dividendes</b>													
<i>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>													
GB0031274896	MARKS & SPENCER	83,083.	P GBP	0.02600002	30/06/25	0.	A	2,577.45	2,525.03	0.00	-52.42	0.02	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>													
								CUMUL (EUR)	2,577.45	2,525.03	0.00	-52.42	0.02
<b>Coupons et dividendes</b>													
								CUMUL (EUR)	2,577.45	2,525.03	0.00	-52.42	0.02
<b>Frais de gestion</b>													

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25  
 PORTEFEUILLE : F5861 CONSTANCE BE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXF Dev. BCE 14H

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Frais de gestion</b>																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FGES.EUR						Prov frais gestion	-29,191.3	EUR	1.	30/06/25	1.		-29,191.30	-29,191.30	0.00	0.00	-0.21
<b>Frais de gestion</b>																	
CUMUL (EUR)																	
-29,191.30 -29,191.30 0.00 0.00 -0.21																	
<b>Frais de gestion</b>																	
CUMUL (EUR)																	
-29,191.30 -29,191.30 0.00 0.00 -0.21																	
<b>Dettes et creances</b>																	
CUMUL (EUR)																	
9,084.34 9,031.92 0.00 -52.42 0.06																	
<b>Disponibilites</b>																	
Comptes a vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQ01.EUR						Banque	31,434.69	EUR	1.	30/06/25	1.		31,434.69	31,434.69	0.00	0.00	0.22
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>																	
CUMUL (EUR)																	
31,434.69 31,434.69 0.00 0.00 0.22																	
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																	
BQ01.GBP						Banque	37,065.18	GBP	1.17926232	30/06/25	1.16890707		43,709.57	43,325.75	0.00	-383.82	0.31
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>																	
CUMUL (EUR)																	
43,709.57 43,325.75 0.00 -383.82 0.31																	
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																	
BQ01.NOK						Banque	1,136.58	NOK	0.08738496	30/06/25	0.08449871		99.32	96.04	0.00	-3.28	0.00
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</b>																	
CUMUL (EUR)																	
99.32 96.04 0.00 -3.28																	
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																	
BQ01.SEK						Banque	1,345,226.46	SEK	0.09100235	30/06/25	0.08971426		122,418.77	120,686.00	0.00	-1,732.77	0.85
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</b>																	
CUMUL (EUR)																	
122,418.77 120,686.00 0.00 -1,732.77 0.85																	
<b>Comptes a vue</b>																	
CUMUL (EUR)																	
197,662.35 195,542.48 0.00 -2,119.87 1.38																	
<b>Disponibilites</b>																	
CUMUL (EUR)																	
197,662.35 195,542.48 0.00 -2,119.87 1.38																	
<b>TRESORERIE</b>																	
CUMUL (EUR)																	
206,746.69 204,574.40 0.00 -2,172.29 1.44																	
<b>PORTEFEUILLE : CONSTANCE BE EUROPE (F5861)</b>																	
(EUR)																	
8,895,840.77 14,182,817.60 0.00 5,286,976.83 100.00																	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/25  
 PORTEFEUILLE : F5861 CONSTANCE BE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXF Dev. BCE 14H  
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

Portefeuille titres : 13,978,243.2      Coupons et dividendes a recevoir : 2,525.03

Frais de gestion du jour

A1 Prov frais gestion : 2,798.26      EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
A1 FR0011599307 PART CAPI A	EUR	14,182,817.60	67,774.377	209.27	100.			209.27	209.27
Actif net total en EUR :		14,182,817.60							