

CONSTANCE BE EUROPE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 27/06/2014

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

FCP Général

CLASSIFICATION

Actions Internationales

AFFECTATION DES RESULTATS

Résultat capitalisable

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20	4 433 641,55
b) Avoirs bancaires	304 781,71
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	2 621,64
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	4 741 044,90
e) Passif	-19 103,10
f) Valeur nette d'inventaire	4 721 941,80

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
A1 CONST.BE EU.A 3DEC	Capitalisable	4 721 941,80	45 982,00	102,69

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	93,89	93,52
b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Les autres actifs	0,00	0,00

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
BOLSAS MERCADOS	EUR	112 959,00	2,40	2,42
DASSAULT SYSTEMES	EUR	112 860,00	2,39	2,38
ZODIAC AEROSPACE	EUR	112 050,00	2,37	2,36
CASINO GUICHARD	EUR	106 315,00	2,25	2,24
CHRISTIAN DIOR	EUR	103 873,00	2,20	2,19
VISCOFAN	EUR	102 478,80	2,17	2,16
BEIERSDORF	EUR	102 106,87	2,16	2,15
AMADEUS IT HOLD.A	EUR	102 000,00	2,16	2,15
VALEO	EUR	99 680,00	2,11	2,10
GEA GROUP	EUR	98 775,20	2,09	2,08
WIRECARD	EUR	98 469,80	2,09	2,08
LEONI	EUR	95 700,00	2,03	2,02
PORSCHE AUTO.H.PF	EUR	91 644,00	1,94	1,93
INTL CONSOL.AIRL.	EUR	91 029,00	1,93	1,92
FISKARS CL.A	EUR	90 300,00	1,91	1,90
HERMES INTL	EUR	90 100,00	1,91	1,90
ZIGGO	EUR	87 386,00	1,85	1,84
ZARDOYA OTIS	EUR	87 210,00	1,85	1,84
SAFRAN PROV.ECH.	EUR	84 641,23	1,79	1,79
AIR FRANCE-KLM	EUR	81 268,50	1,72	1,71
INGENICO	EUR	81 151,35	1,72	1,71
UTD INTERNET NOM.	EUR	80 600,00	1,71	1,70
LISI	EUR	80 185,00	1,70	1,69
GEMALTO	EUR	79 553,00	1,68	1,68
SAP	EUR	78 848,00	1,67	1,66
FUCHS PETROLUB PF	EUR	78 480,00	1,66	1,66
FERRAGAMO	EUR	75 145,00	1,59	1,58
KESKO CL.B	EUR	72 950,00	1,54	1,54
KON.BOSKALIS	EUR	62 610,00	1,33	1,32
VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	59 210,00	1,25	1,25
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	31 922,20	0,68	0,67
TOTAL	EUR	2 731 500,95	57,85	57,62
ASSOCIATED BRITISH	GBP	112 243,90	2,38	2,35
ROLLS ROYCE HLDGS	GBP	94 933,08	2,01	2,00
BURBERRY GROUP	GBP	84 808,01	1,80	1,79
SPORTS DIRECT	GBP	81 444,65	1,72	1,72
RIGHTMOVE	GBP	80 337,71	1,70	1,69
LONDON STOCK EXCH.	GBP	79 649,78	1,69	1,68
MARKS SPENCER GRP	GBP	76 494,11	1,62	1,61
MEGGITT	GBP	76 097,56	1,61	1,61
EASYJET	GBP	72 995,62	1,55	1,54
BABCOCK INTL	GBP	70 453,28	1,49	1,49
OCADO GROUP	GBP	55 437,25	1,17	1,17
PACE	GBP	55 266,54	1,17	1,17
ASOS	GBP	47 277,30	1,00	1,00

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
ESSENTRA	GBP	40 358,22	0,85	0,85
ROLLS-ROYCE JUL14	GBP	1 189,99	0,03	0,03
TOTAL	GBP	1 028 987,00	21,79	21,70
ARYZTA	CHF	111 175,07	2,36	2,34
CHOCOLAD.LINDT BP	CHF	93 228,35	1,97	1,97
SWATCH GROUP POR.	CHF	92 730,86	1,96	1,96
TOTAL	CHF	297 134,28	6,29	6,27
WILLIAM DEMANT	DKK	73 031,43	1,55	1,54
NOVO NORDISK B	DKK	70 486,24	1,49	1,49
COLOPLAST B	DKK	53 081,59	1,12	1,12
TOTAL	DKK	196 599,26	4,16	4,15
OPERA SOFTWARE	NOK	87 665,84	1,86	1,85
TOTAL	NOK	87 665,84	1,86	1,85
LPP	PLN	50 011,44	1,06	1,05
TOTAL	PLN	50 011,44	1,06	1,05
MODERN TIMES GRP B	SEK	41 742,78	0,88	0,88
TOTAL	SEK	41 742,78	0,88	0,88
TOTAL		4 433 641,55	93,89	93,52

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Produits à usage domestique	13,34	13,32
Aérospatial & Défense	9,51	9,47
Logiciel & Services informatiques	9,31	9,27
Alimentation	8,88	8,84
Services de soutien aux entreprises	6,59	6,57
Automobiles et équipementiers	5,31	5,28
Autres secteurs économiques	40,95	40,77
TOTAL	93,89	93,52

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
ROYAUME UNI	21,79	21,71
FRANCE	20,16	20,08
ALLEMAGNE	16,60	16,53
AUTRES PAYS	35,34	35,20
TOTAL	93,89	93,52

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	2 263 746,38
Cessions	644 553,29

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			4 433 641,55	93,89
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			4 433 641,55	93,89
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			4 433 641,55	93,89
TOTAL SUISSE			297 134,28	6,29
CH0010570767 CHOCOLADEFABRIKEN LINDT BP	CHF	25	93 228,35	1,97
CH0012255151 SWATCH GROUP POR.	CHF	210	92 730,86	1,96
CH0043238366 ARYZTA	CHF	1 600	111 175,07	2,36
TOTAL ALLEMAGNE			783 833,87	16,60
DE0005089031 UNITED INTERNET NOM.	EUR	2 500	80 600,00	1,71
DE0005200000 BEIERSDORF	EUR	1 451	102 106,87	2,16
DE0005408884 LEONI	EUR	1 650	95 700,00	2,03
DE0005790430 FUCHS PETROLUB PREF.	EUR	2 400	78 480,00	1,66
DE0006602006 GEA GROUP	EUR	2 840	98 775,20	2,09
DE0007164600 SAP	EUR	1 400	78 848,00	1,67
DE0007472060 WIRECARD	EUR	3 130	98 469,80	2,09
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	310	59 210,00	1,25
DE000PAH0038 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING PREF	EUR	1 200	91 644,00	1,94
TOTAL DANEMARK			196 599,26	4,16
DK0010268440 WILLIAM DEMANT	DKK	1 100	73 031,43	1,55
DK0060448595 COLOPLAST B	DKK	800	53 081,59	1,12
DK0060534915 NOVO NORDISK CL.B DIV.	DKK	2 100	70 486,24	1,49
TOTAL ESPAGNE			495 676,80	10,50
ES0109067019 AMADEUS IT HOLDING CL.A	EUR	3 400	102 000,00	2,16
ES0115056139 BOLSAS MERCADOS ESPANOLES	EUR	3 300	112 959,00	2,39
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	19 000	91 029,00	1,93
ES0184262212 VISCOFAN	EUR	2 370	102 478,80	2,17
ES0184933812 ZARDOYA OTIS	EUR	6 750	87 210,00	1,85
TOTAL FINLANDE			163 250,00	3,46
FI0009000202 KESKO CL.B	EUR	2 500	72 950,00	1,54
FI0009000400 FISKARS CL.A	EUR	5 000	90 300,00	1,92
TOTAL FRANCE			952 124,08	20,16

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM	EUR	8 500	81 268,50	1,72
FR0000050353 LISI	EUR	700	80 185,00	1,70
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	340	90 100,00	1,91
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	1 745	84 641,23	1,79
FR0000125346 INGENICO	EUR	1 267	81 151,35	1,72
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON	EUR	1 100	106 315,00	2,25
FR0000125684 ZODIAC AEROSPACE	EUR	4 500	112 050,00	2,37
FR0000130338 VALEO	EUR	1 000	99 680,00	2,11
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR	EUR	710	103 873,00	2,20
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 200	112 860,00	2,39
TOTAL ROYAUME UNI			1 028 987,00	21,79
GB0005758098 MEGGITT	GBP	12 000	76 097,56	1,61
GB0006672785 PACE	GBP	12 800	55 266,54	1,17
GB0006731235 ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	2 950	112 243,90	2,38
GB0009697037 BABCOCK INTL GROUP	GBP	4 860	70 453,28	1,49
GB0030927254 ASOS	GBP	1 265	47 277,30	1,00
GB0031274896 MARKS SPENCER GROUP NEW	GBP	14 160	76 494,11	1,62
GB0031743007 BURBERRY GROUP	GBP	4 600	84 808,01	1,80
GB00B0744359 ESSENTIA	GBP	4 240	40 358,22	0,85
GB00B0SWJX34 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	3 200	79 649,78	1,69
GB00B1QH8P22 SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GBP	9 000	81 444,65	1,72
GB00B2987V85 RIGHTMOVE	GBP	3 000	80 337,71	1,70
GB00B3MBS747 OCADO GROUP PLC	GBP	11 835	55 437,25	1,17
GB00B63H8491 ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	7 100	94 933,08	2,01
GB00B7KR2P84 EASYJET	GBP	4 000	72 995,62	1,55
GB00BJFL1R44 ROLLS-ROYCE JUL14 CL.C PRF REM	GBP	951 400	1 189,99	0,03
TOTAL ITALIE			107 067,20	2,27
IT0004712375 FERRAGAMO	EUR	3 500	75 145,00	1,59
IT0004764699 BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 930	31 922,20	0,68
TOTAL PAYS-BAS			229 549,00	4,86
NL0000400653 GEMALTO	EUR	1 060	79 553,00	1,68
NL0000852580 KON.BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	1 500	62 610,00	1,33
NL0006294290 ZIGGO	EUR	2 600	87 386,00	1,85
TOTAL NORVEGE			87 665,84	1,86

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NO0010040611 OPERA SOFTWARE	NOK	9 000	87 665,84	1,86
TOTAL POLOGNE			50 011,44	1,06
PLLPP0000011 LPP	PLN	25	50 011,44	1,06
TOTAL SUEDE			41 742,78	0,88
SE0000412371 MODERN TIMES GROUP B	SEK	1 330	41 742,78	0,88