

Constance Be Europe - A



Rapport mensuel 31 janvier 2025

Valeur liquidative - Part A 172.71 EUR

Actif du fonds 12.2 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.

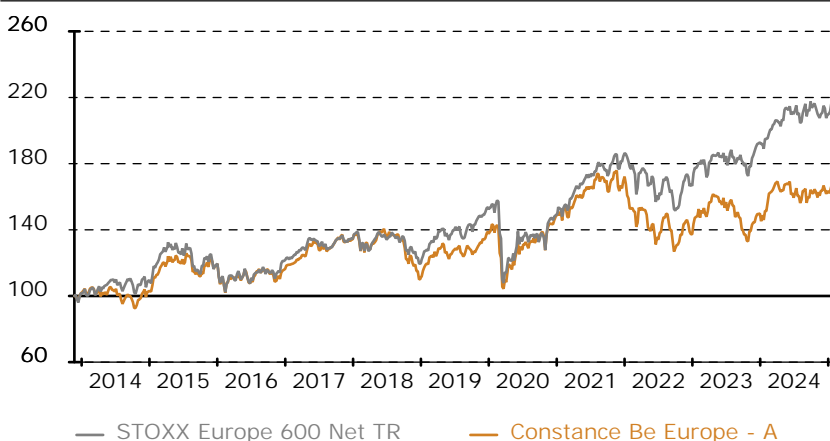
Performance historique

	Constance Be Europe - A au 31 Jan 25												sur 1 an 14.04	depuis le 22 Nov 13 72.71	
	STOXX Europe 600 Net TR au 31 Jan 25												sur 1 an 14.47	depuis le lancement 123.13	
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année		
2025	6.00													6.00	
	6.35													6.35	
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		
	1.08	2.90	2.83	0.20	2.78	-1.16	0.35	2.62	0.65	-1.69	-1.46	-0.46	8.79		
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	4.21	15.80		
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		

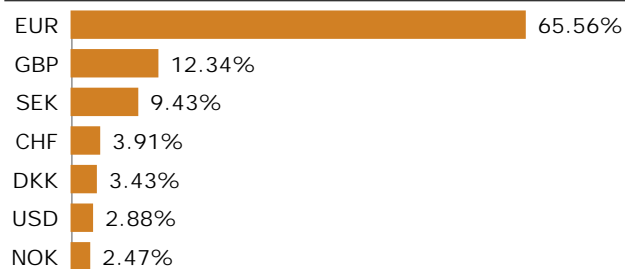
Informations générales

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

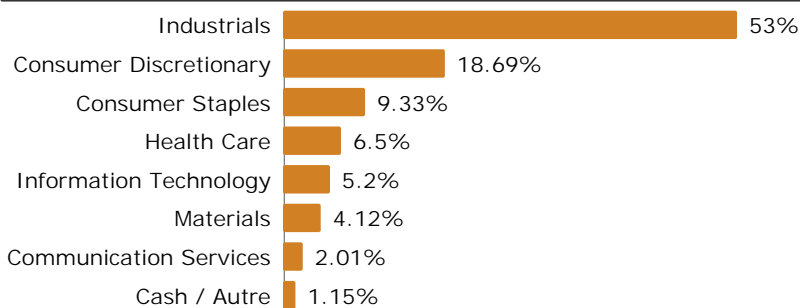
Graphique de performance 22 Nov 13 - 31 Jan 25



Répartition par devise



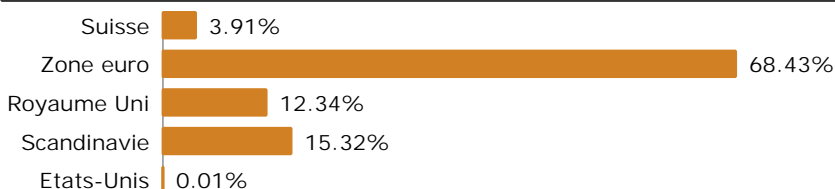
Répartition sectorielle



Echelle de risque



Répartition géographique



Récompenses

MorningStar : 2 étoiles
 , Quantalys : 1 étoile

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

STXE 600 Oil & Gas	SXEP 6.13	STXE 600 Health Care	SXDP 6.25
STXE 600 Food & Beverage	SX3P 0.84	STXE 600 Real Estate	SX86P 3.03
STXE 600 Telecommunications	SXKP 5.07	STXE 600 Personal & Household Goods	SXQP 9.14
STXE 600 Chemicals	SX4P 4.88	STXE 600 Construction & Materials	SXOP 4.29
STXE 600 Basic Resources	SXPP 3.44	STXE 600 Insurance	SXIP 5.57
STXE 600 Utilities	SX6P 1.36	STXE 600 Financial Services	SXFP 9.66
STXE 600 Retail	SXRP 2.92	STXE 600 Banks	SX7P 9.51
STXE 600 Travel & Leisure	SXTP 2.69	STXE 600 Industrial Goods & Services	SXNP 6.61
STXE 600 Automobiles & Parts	SXAP 4.54	STXE 600 Media	SXMP 6.07
STXE 600 Technology	SX8P 6.73		

Portefeuille

5 plus fortes positions	Poids
Hermès International	5.56%
Safran SA	4.38%
Saab AB	4.26%
Rheinmetall AG	3.95%
BAE Systems PLC	3.93%
Total	22.09%
Nombre de titres 42	
Poids moyen 2.35%	
Hors cash et liquidités	

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont commencé l'année 2025 sur les chapeaux de roues. Après une année 2024 marquée par un creusement de l'écart entre les économies américaine et européenne et entre les performances boursières des deux zones, les opérateurs de marché ont profité des valorisations basses en Europe pour se repositionner à l'achat (notamment en France, marché actions européen le plus sanctionné l'année dernière). Les données macroéconomiques continuent malgré tout de montrer que les pays du Vieux Continent, surtout le Royaume-Uni, l'Allemagne et la France, font face à de nombreux défis économiques. Ainsi, lors de la réunion du 30 janvier, la Banque centrale européenne (BCE) a abaissé ses taux de 25 points de base. Il s'agit de la cinquième baisse depuis le début du cycle d'assouplissement en mai 2024. Quoi qu'il en soit, les performances boursières ont été bonnes en janvier. Tous les secteurs sont en progression, mais certains se démarquent. Dans la continuité de décembre 2024, le secteur du luxe a rebondi, aidé par les bonnes publications de résultats trimestriels de Richemont, Burberry, Brunello Cuccinelli et Puig. Ces sociétés font état d'une demande soutenue en Amérique du Nord et en Europe, ainsi que d'une légère amélioration ou du moins stabilisation des ventes en Asie. Le secteur de la santé bénéficie également d'un effet de rattrapage après une année 2024 compliquée en bourse. Enfin, le secteur industriel a progressé pour diverses raisons. Les derniers chiffres du PMI manufacturier, indice qui rend compte de la santé économique du secteur manufacturier, sont ressortis légèrement plus forts qu'attendu en Europe, notamment en Allemagne et en France. De plus, la demande du président américain Donald Trump aux pays de l'OTAN d'augmenter leur budget de défense, ainsi que le contexte géopolitique, ont fait grimper certaines valeurs spécialisées dans la défense et l'aéronautique. En conclusion, les marchés actions européens ont connu un bon début d'année 2025. Toutefois, nous restons vigilants face aux nombreuses incertitudes économiques et géopolitiques qui pourraient influencer les performances futures dans la région.

Achévé de rédiger le 05 février 2025.

Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Leonardo SpA	-	1.26	+ 1.26
Nebius Group NV	-	0.54	+ 0.54
Schneider Electric SA	2.56	2.72	+ 0.16
LVMH SE	2.00	2.30	+ 0.3
Siemens Healthineers AG	1.99	2.18	+ 0.19
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Genmab A/S	1.03	-	- 1.03
Givaudan-REG	2.95	1.73	- 1.22

Fondamentaux

Dettes / actif	21.56%
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 26 Jan 24 au 31 Jan 25

	Volatilité
Constance Be Europe - A	13.14%
STOXX Europe 600 Net TR	10.9%
Tracking error 6.99%	
Beta 1.0209	R2 71.72%
Alpha + 0.16%	Corrélation 0.8469

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

37, avenue de Friedland
75008 Paris

E-mail info@constance-associes.fr

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.