

Constance Be Europe - A



Rapport mensuel 30 mai 2025

Valeur liquidative - Part A 207.68 EUR

Actif du fonds 15.1 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 30 Mai 25												sur 1 an	24.05	depuis le 22 Nov 13		107.68
	STOXX Europe 600 Net TR au 30 Mai 25												sur 1 an	8.77	depuis le lancement		131.04
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année				
2025	6.00	7.16	1.77	-2.19	12.73									27.46			
	6.35	3.41	-2.37	-3.52	6.31									10.12			
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				

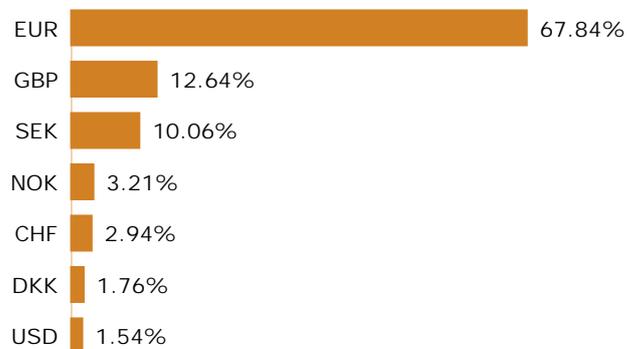
Informations générales

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

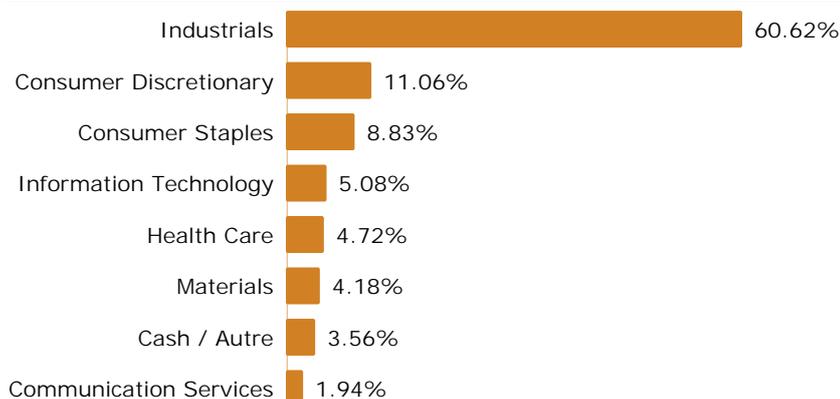
Graphique de performance 22 Nov 13 - 30 Mai 25



Répartition par devise



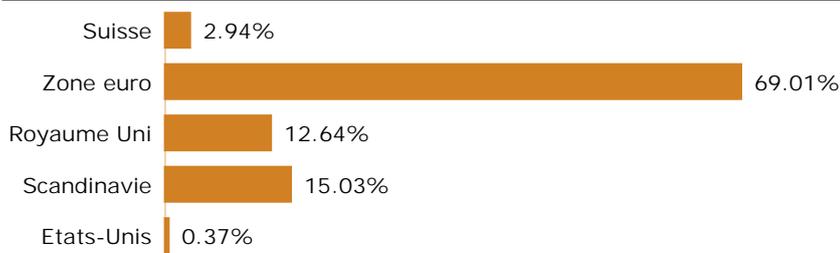
Répartition sectorielle



Echelle de risque



Répartition géographique



Récompenses

MorningStar : 2 étoiles
 , Quantalys : 2 étoiles

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

STXE 600 Oil & Gas	SXEP 0	STXE 600 Health Care	SXDP 0
STXE 600 Food & Beverage	SX3P 0	STXE 600 Real Estate	SX86P 0
STXE 600 Telecommunications	SXKP 0	STXE 600 Personal & Household Goods	SXQP 0
STXE 600 Chemicals	SX4P 0	STXE 600 Construction & Materials	SXOP 0
STXE 600 Basic Resources	SXPP 0	STXE 600 Insurance	SXIP 0
STXE 600 Utilities	SX6P 0	STXE 600 Financial Services	SXFP 0
STXE 600 Retail	SXRP 0	STXE 600 Banks	SX7P 0
STXE 600 Travel & Leisure	SXTP 0	STXE 600 Industrial Goods & Services	SXNP 0
STXE 600 Automobiles & Parts	SXAP 0	STXE 600 Media	SXMP 0
STXE 600 Technology	SX8P 0		

Portefeuille

5 plus fortes positions	Poids
Rheinmetall AG	2.98%
Rheinmetall AG	2.98%
Saab AB	2.90%
Saab AB	2.90%
BAE Systems PLC	2.41%
Total	14.16%
Nombre de titres 88	
Poids moyen 1.10%	
Hors cash et liquidités	

Commentaire de gestion

Au mois de mai, les marchés actions européens ont enregistré une nette progression, soutenue notamment par la solide performance du secteur de la défense. D'autres segments ont également contribué à cette dynamique positive. Toutefois, il convient de rester sélectif.

Si l'on observe un panier représentatif des plus grandes capitalisations européennes, les données du premier trimestre 2025 révèlent une croissance très modérée des ventes et, surtout, une contraction des bénéficiaires. Ainsi, les performances boursières n'ont pas été tout à fait corrélées aux résultats publiés par les entreprises.

Dans ce cadre, il est essentiel de sélectionner des sociétés aux fondamentaux solides, bien positionnées sur des secteurs porteurs. Nous identifions des opportunités intéressantes dans des domaines tels que la production industrielle, la défense et le luxe. Nous veillons à choisir des entreprises dotées de bilans robustes, disposant de liquidités importantes, d'un endettement maîtrisé et capables de faire preuve d'agilité. Ces qualités font la différence sur le long terme.

Dans un environnement caractérisé par une forte volatilité et une incertitude persistante, la gestion active s'avère particulièrement importante. Nous poursuivons ainsi notre cap et restons attentifs aux opportunités d'investissement qui pourraient se présenter dans l'environnement actuel des marchés.

Achévé de rédiger le 3 juin 2025.

Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Nemetschek SE	-	1.37	+ 1.37
Beiersdorf AG (Xetra)	-	0.88	+ 0.88
LVMH SE	1.47	1.65	+ 0.18
EssilorLuxottica	2.01	2.12	+ 0.11
Burberry Group PLC	0.97	1.57	+ 0.59
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Coloplast A/S	1.47	-	- 1.47
Hermès International	4.39	3.07	- 1.32
Carl Zeiss Meditec AG	0.79	-	- 0.79

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 24 Mai 24 au 30 Mai 25

	Volatilité	
Constance Be Europe - A	17.27%	
STOXX Europe 600 Net TR	14.47%	
Tracking error	10.63%	
Beta	0.942	R2 62.31%
Alpha + 15.25%	Corrélation	0.7894

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.