

Rapport mensuel 28 octobre 2022

Valeur liquidative - Part A 137.17 EUR

Actif du fonds 9.7 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.

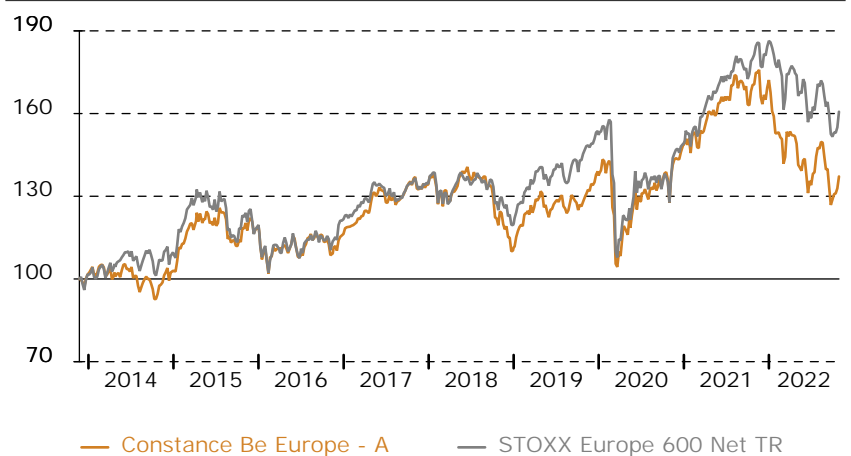
### Performance historique

	Constance Be Europe - A au 28 Oct 22											sur 1 an	depuis le 22 Nov 13				
	STOXX Europe 600 Net TR au 28 Oct 22											sur 1 an	depuis le lancement				
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année				
2022	-11.23	-1.37	0.64	-1.73	-4.06	-6.24	10.11	-2.21	-10.79	6.50				-20.33			
	-4.51	-2.46	0.34	-0.16	-0.81	-8.12	7.74	-2.54	-8.88	5.96				-13.80			
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				
2018	1.74	-4.09	-1.98	3.24	4.94	-2.26	1.17	-0.28	-2.92	-10.27	-0.30	-6.46	-16.98				
	2.96	-4.65	-3.75	5.76	2.31	-2.53	3.25	-2.24	0.32	-7.95	1.62	-5.46	-10.77				

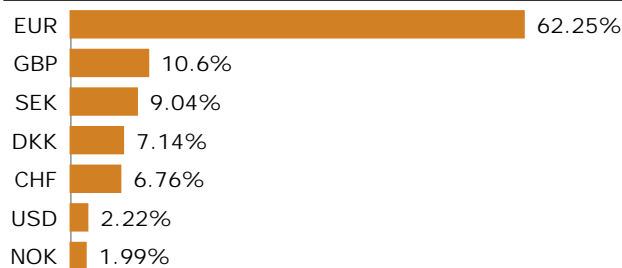
### Informations générales

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

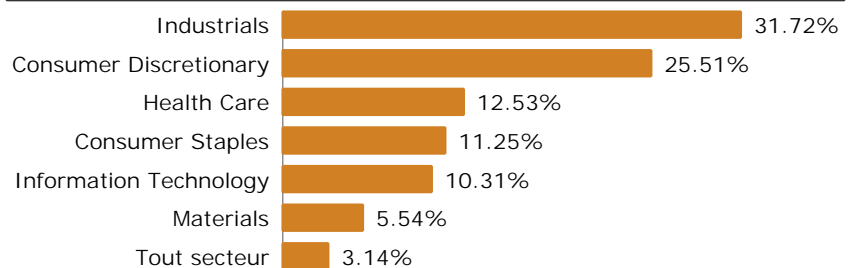
### Graphique de performance 22 Nov 13 - 28 Oct 22



### Répartition par devise



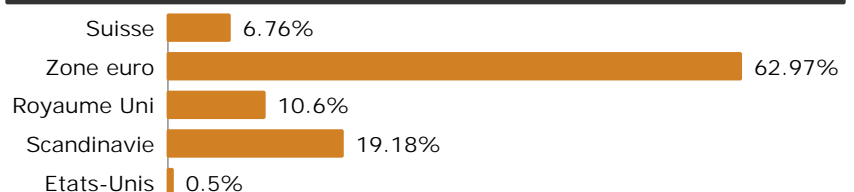
### Répartition sectorielle



### Echelle de risque



### Répartition géographique



### Récompenses

MorningStar : 2 étoiles  
Quantalys : 2 étoile

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

STXE 600 Oil & Gas	SXEP	10.39	STXE 600 Health Care	SXDP	4.49
STXE 600 Food & Beverage	SX3P	-1.23	STXE 600 Real Estate	SX86P	4.04
STXE 600 Telecommunications	SXKP	2.82	STXE 600 Personal & Household Goods	SXQP	2.83
STXE 600 Chemicals	SX4P	8.66	STXE 600 Construction & Materials	SXOP	8.13
STXE 600 Basic Resources	SXPP	2.74	STXE 600 Insurance	SXIP	6.56
STXE 600 Utilities	SX6P	5.17	STXE 600 Financial Services	SXFP	4.54
STXE 600 Retail	SXRP	7.63	STXE 600 Banks	SX7P	7.73
STXE 600 Travel & Leisure	SXTP	14.86	STXE 600 Industrial Goods & Services	SXNP	10.63
STXE 600 Automobiles & Parts	SXAP	8.63	STXE 600 Media	SXMP	7.73
STXE 600 Technology	SX8P	5.23			

## Portefeuille

5 plus fortes positions	Poids
BAE Systems PLC	4.45%
Saab AB	4.23%
Genmab A/S	3.87%
LVMH SE	3.84%
Airbus Group NV	3.70%
Total	20.09%
Nombre de titres	39
Poids moyen	2.48%
Hors cash et liquidités	

## Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Pernod Ricard	-	1.47	+ 1.47
L'Oreal SA	1.52	2.32	+ 0.8
Huhtamaki OYJ	-	1.01	+ 1.01
Adyen N.V.	1.41	2.50	+ 1.08
Tod's Spa	2.75	2.52	- 0.22
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Tomra Systems ASA	2.40	1.00	- 1.4
ASML Holding NV	1.14	-	- 1.14
Signify NV	1.14	-	- 1.14
Aéroports de Paris	2.61	1.37	- 1.24
Capri Holdings Ltd	1.48	-	- 1.48

## Fondamentaux

Bénéfice par action estimé	3.92%
Année prochaine	4.47%
Croissance attendue	+ 13.84%
Dettes / actif	20.82%
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 22 Oct 21 au 28 Oct 22	
	Volatilité
Constance Be Europe - A	19.2%
STOXX Europe 600 Net TR	16.91%
	Tracking error
	7.56%
Beta	1.0442
R2	84.65%
Alpha	- 8.01%
Corrélation	0.92

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.