



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 une évolution moyenne du marché des actions européennes sur la durée de placement recommandée. Le FCP est géré activement, de manière discrétionnaire et non indicielle.

Le FCP Constance Be Europe est éligible au PEA.

Informations générales

Structure	FCP français
Cat. SFDR	Article 8
Dépositaire	Crédit Ind. et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie Robert & Nicolas Lagel
CaC	Forvis Mazars
Devise	Euro
Classification	Actions Internationales
Valorisation	Jour
Affectation du résultat	Capitalisation
Frais de gestion	1.2% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0014016HY5
Lancement	13 Avr 26

Définition du marché cible

Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte en capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse pas aux éventuels souscripteurs n'étant pas prêts à conserver les parts du fonds au moins 10 ans et/ou n'ayant pas la capacité financière à supporter une perte et/ou n'ayant aucune connaissance des risques ou du fonctionnement impliqués par l'investissement sur un véhicule financier exposé au risque de marché « action ».

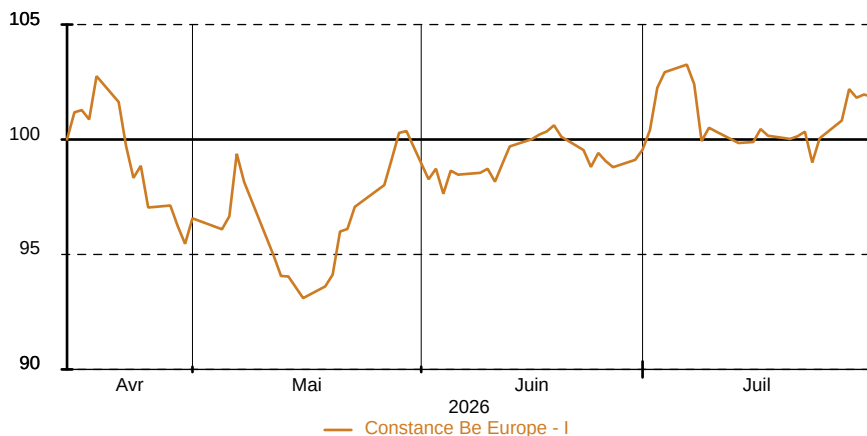
Performance historique

Constance Be Europe - I au 31 Juil 26

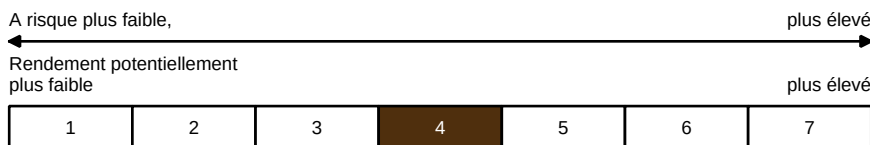
depuis le 13 Avr 26 **1.87**

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026				-3.43	3.93	-0.81	2.33						1.87

Graphique de performance 13 avril 2026 - 31 juillet 2026



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

Commentaire de gestion

En juillet, les marchés européens ont affiché une meilleure tenue relative, soutenus par une rotation sectorielle favorable plutôt que par une amélioration nette du contexte macroéconomique. Le rebond du pétrole, lié au regain de tensions autour du détroit d'Ormuz, a bénéficié aux valeurs énergétiques, tandis que l'environnement de taux élevés a continué de soutenir les banques, l'assurance et les services financiers. Cette dynamique a permis au marché européen de progresser sur le mois, malgré une visibilité toujours limitée sur l'inflation, le commerce international et la trajectoire des banques centrales.

Sur le plan macroéconomique, les données publiées en juillet ont envoyé un signal plus nuancé. L'activité manufacturière de la zone euro est restée en expansion, avec un PMI à 51,9, mais cette amélioration repose encore largement sur l'exécution des carnets de commandes plutôt que sur une reprise franche de la demande. Les nouvelles commandes et les exportations restent fragiles, ce qui limite la portée du rebond industriel. Dans le même temps, l'inflation est remontée à 2,9 %, principalement sous l'effet de l'énergie, dont la contribution demeure élevée. La BCE a donc maintenu ses taux inchangés, tout en conservant un ton prudent face au risque de diffusion du choc énergétique.

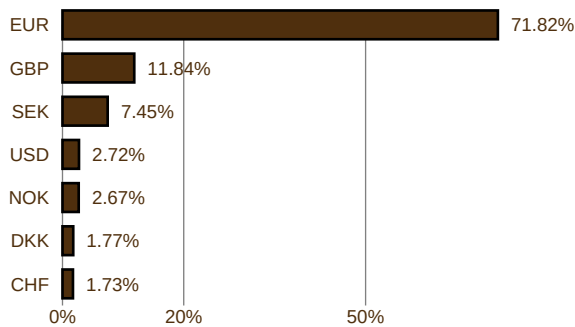
La performance sectorielle reflète cette configuration. L'énergie, les banques, les services financiers, l'assurance et l'automobile ont nettement surperformé, profitant de la remontée du pétrole, de taux plus élevés ou d'un repositionnement des investisseurs vers des valorisations plus raisonnables. À l'inverse, la technologie européenne a fortement reculé, pénalisée par les prises de bénéfices sur les segments liés à l'intelligence artificielle et par des interrogations croissantes sur la

rentabilité des investissements dans les infrastructures numériques. Les tensions commerciales avec les États-Unis sont également restées un point de vigilance, notamment pour les secteurs exportateurs.

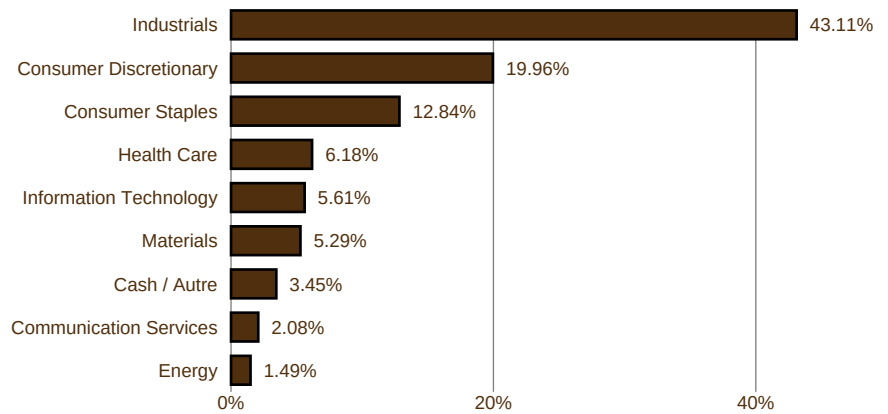
Dans cet environnement, l'Europe demeure un marché d'arbitrage plus qu'un marché de tendance uniforme. La rotation de juillet a conforté l'intérêt d'un positionnement sélectif sur des sociétés de qualité, capables de bénéficier d'un pouvoir de prix réel, d'une discipline financière solide ou d'un rôle stratégique dans les chaînes de valeur européennes. Nous restons attentifs aux points d'entrée créés par la dispersion, tout en évitant les segments dont la progression repose davantage sur les flux que sur l'amélioration durable des fondamentaux.

Achévé de rédiger le 3 Août 2026.

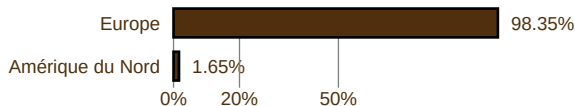
Répartition par devise



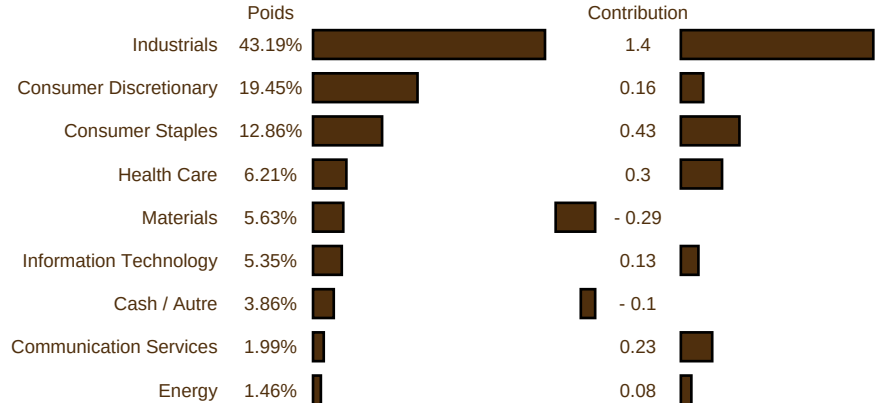
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Safran SA	2.94%	Saab AB	1.97%	2.72%	+ 0.43
MTU Aero Engines	2.89%	BAE Systems PLC	1.98%	2.21%	+ 0.28
Rolls-Royce Holdings Plc	2.81%	Leonardo SpA	1.45%	1.67%	+ 0.25
L'Oreal SA	2.75%	SAP SE	0.95%	1.77%	+ 0.23
Saab AB	2.72%	Publicis Groupe SA	1.99%	2.08%	+ 0.23
Thales SA	2.45%	5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Magnum Ice Cream Co	2.43%	Pfisterer Holding SE	1.44%	1.13%	- 0.27
BAE Systems PLC	2.21%	ASML Holding NV	1.65%	1.34%	- 0.27
Inditex SA	2.16%	AlzChem Group AG	1.76%	1.52%	- 0.19
Marks & Spencer Group PLC	2.13%	Adidas AG	1.67%	1.45%	- 0.18
	25.49%	DSV A/S	2.00%	1.77%	- 0.18

Contributions sur la période

Analyse

Constance Be Europe - I
Fréquence de calcul Hebdomadaire

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

Liste des plateformes identifiées où le FCP peut être acheté :

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 performances des FCP sont calculées avec coupons et dividendes nets réinvestis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations citées le sont de bonne foi et sous réserve d'erreur ou d'omission, et sont arrêtées à la date portée en haut à droite de la première page. Ce document non contractuel diffusé à des fins d'information ne constitue pas une sollicitation d'achat.