

Constance Be Europe - A



Rapport mensuel 27 mars 2026

Valeur liquidative - Part A 188.07 EUR

Actif du fonds 13.7 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.

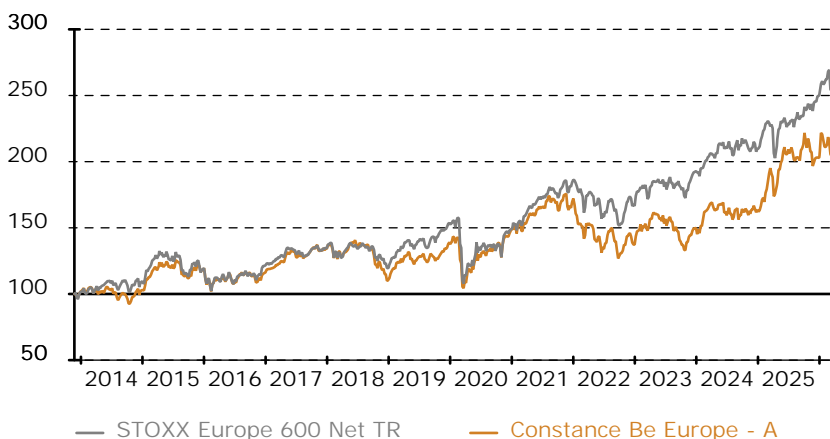
Performance historique

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
Constance Be Europe - A au 27 Mars 26	3.28	1.48	-12.26										-8.04
STOXX Europe 600 Net TR au 27 Mars 26	3.22	3.86	-8.92										-2.36
sur 1 an - 1.55													
depuis le 22 Nov 13													
sur 1 an 7.61													
depuis le lancement													
88.07													
145.41													
2026	3.28	1.48	-12.26										-8.04
2025	6.00	7.16	1.77	-2.19	12.73	0.77	-1.17	-1.82	4.77	0.58	-6.81	2.56	25.51
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
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
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

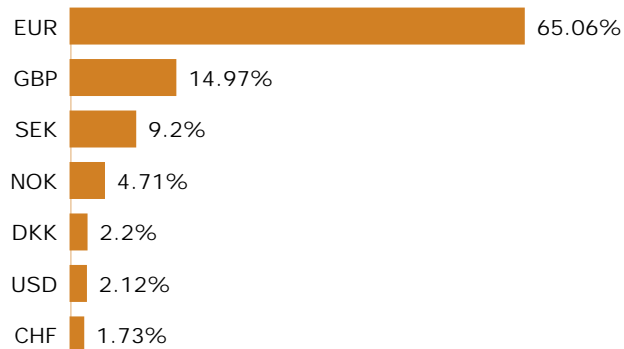
Informations générales

- Structure FCP français
- Dépositaire Crédit Ind. et Commercial S.A.
- SdG Constance Associés S.A.S.
- Gérant Virginie ROBERT
- CaC Forvis 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

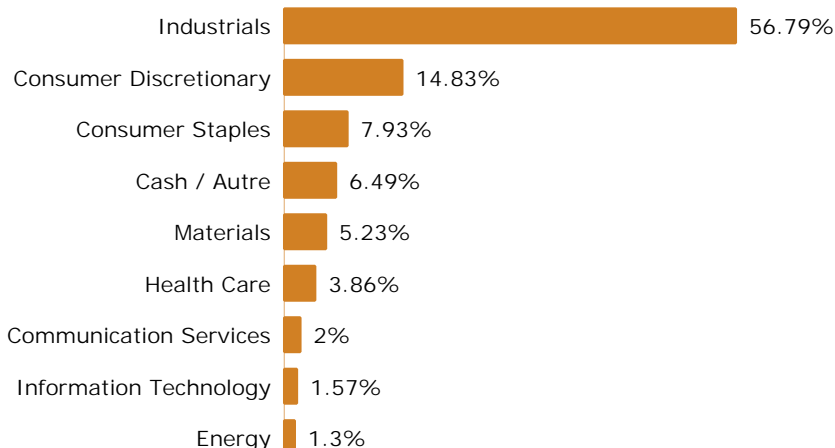
Graphique de performance 22 Nov 13 - 27 Mars 26



Répartition par devise



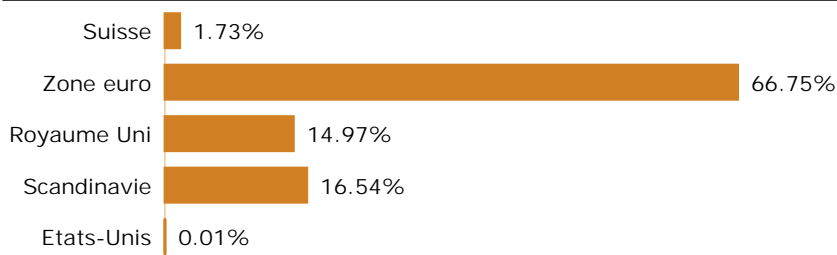
Répartition sectorielle



Echelle de risque



Répartition géographique



Récompenses

MorningStar : 4 étoiles
 , Quantalys : 2 étoiles

Portefeuille

5 plus fortes positions	Poids
Saab AB	4.23%
BAE Systems PLC	3.83%
Rheinmetall AG	2.93%
L'Oreal SA	2.90%
Safran SA	2.78%
Total	16.67%

Nombre de titres 59
 Poids moyen 1.64%
 Hors cash et liquidités

Commentaire de gestion

En mars, les marchés actions européens ont enregistré un repli marqué, effaçant la surperformance observée au cours des deux premiers mois de l'année. Ce retournement s'explique principalement par le regain des tensions au Moyen-Orient, qui a ravivé l'aversion au risque et accentué la volatilité. En début d'année, la région avait pourtant surperformé les autres économies développées, soutenue par le caractère plus cyclique de son économie. Certains segments ont bénéficié de facteurs exogènes favorables, tels que la hausse des matières premières, une volatilité accrue des marchés ou encore un rattrapage technique des valorisations. Toutefois, cette dynamique est restée concentrée sur un nombre limité de secteurs, offrant une lecture partielle, voire trompeuse, de la réalité économique sous-jacente. Ce contraste est apparu clairement lors des publications du quatrième trimestre. La progression des bénéfices demeure environ deux fois inférieure à celle des acteurs américain et concentrée sur un nombre limité de secteurs cycliques. Comme toujours, notre juge de paix reste la qualité des résultats, le marché a ainsi procédé à un arbitrage naturel en sanctionnant davantage le marché européen. Les sociétés américaines demeurent résilientes avec une amélioration des fondamentaux plus durable et plus homogène. Le marché européen, bien que riche en opportunités, nécessite quant à lui une approche plus sélective. Sur le plan monétaire, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés, tout en mettant en avant les incertitudes liées à l'environnement actuel. La hausse des prix de l'énergie complique la trajectoire de l'inflation et réduit la visibilité sur les perspectives économiques. Les marchés obligataires ont ainsi intégré une prime de risque plus élevée, exerçant une pression supplémentaire sur les actions. Dans ce cadre, nous maintenons une approche sélective, fondée sur les forces structurelles du marché européen. La région dispose d'un tissu industriel différenciant - de la défense au luxe - reposant sur des savoir-faire difficilement substituables et des avantages concurrentiels durables. Nous privilégions les entreprises capables de traverser le cycle grâce à la solidité de leur modèle, la qualité de leur exécution et l'agilité de leur management. Malgré un environnement incertain, les phases de volatilité peuvent offrir des points d'entrée attractifs. La sélectivité et la diversification restent essentielles, avec une préférence pour des entreprises alliant rentabilité élevée, excellence opérationnelle et création de valeur à long terme.

Achevé de rédiger le 3 avril 2026.

Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Qiagen NV	-	1.12	+ 1.12
Chemring Group Plc	-	1.00	+ 1
CSG BV	0.81	1.18	+ 0.37
Hermès International	1.17	1.61	+ 0.44
Assa Abloy AB-B	-	0.48	+ 0.48
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Siemens AG-REG	1.60	-	- 1.6
BAE Systems PLC	4.19	3.83	- 0.37
Kongsberg Gruppen Asa	2.47	2.03	- 0.43
Saab AB	4.68	4.23	- 0.45
Safran SA	3.22	2.78	- 0.44

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 21 Mars 25 au 27 Mars 26

	Volatilité
Constance Be Europe - A	19.19%
STOXX Europe 600 Net TR	15.11%
Tracking error	13.02%
Beta	0.9347
R2	54.21%
Alpha	- 9.46%
Corrélation	0.7363

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.