



Rapport mensuel 30 juin 2026  
 Valeur liquidative - Part I 99557.58 EUR  
 Actif du fonds 18.4 M EUR

### 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
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

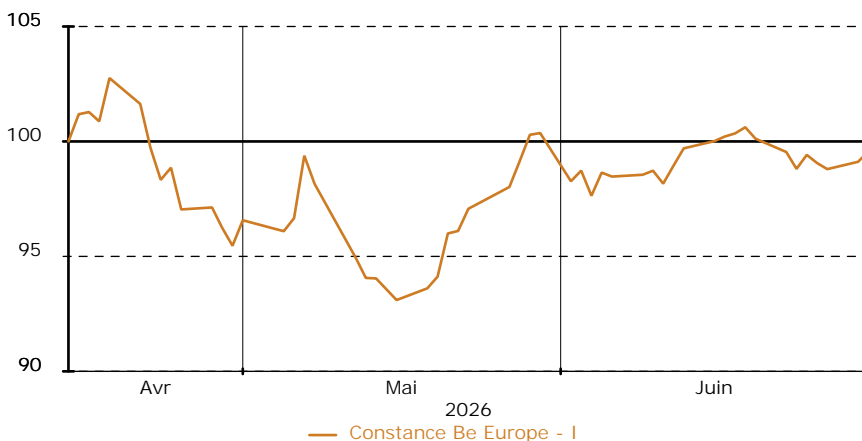
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte en capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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

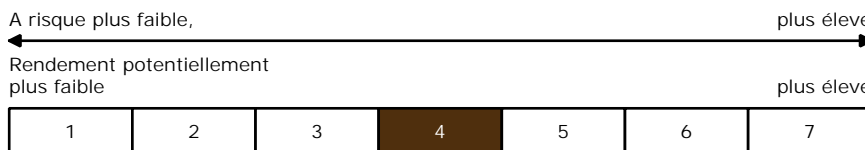
Constance Be Europe - I au 30 Juin 26 depuis le 13 Avr 26 - 0.44

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026				-3.43	3.93	-0.81							-0.44

### Graphique de performance 13 avril 2026 - 30 juin 2026



### Echelle de risque (SRI)



### Récompenses

### Commentaire de gestion

En juin, les marchés européens ont bénéficié d'un environnement plus favorable en relatif, sans que le contexte macroéconomique ne s'améliore réellement. La détente du pétrole, après l'accord intérimaire entre Washington et Téhéran et la réouverture progressive du détroit d'Ormuz, a réduit une partie de la pression sur les coûts énergétiques. Le recul de l'euro face au dollar a également joué un rôle dans la lecture des performances relatives, en soutenant certaines entreprises européennes exposées à l'international et en rappelant l'importance de l'effet devise dans la comparaison avec les marchés américains.

Sur le plan macroéconomique, la zone euro reste dans une configuration délicate. Le PMI manufacturier s'est maintenu en territoire d'expansion à 51,6, mais le rythme d'amélioration s'est modéré. L'inflation a accéléré à 3,2%, toujours au-dessus de l'objectif de la BCE, tandis que le chômage est resté contenu autour de 6,3 %. Cette combinaison d'activité encore résistante, mais peu dynamique, et d'inflation persistante a conduit la BCE à relever son taux de dépôt à 2,25%. Les conditions financières demeurent donc exigeantes, avec un crédit plus sélectif et un risque de pression sur les marges pour les entreprises les plus cycliques.

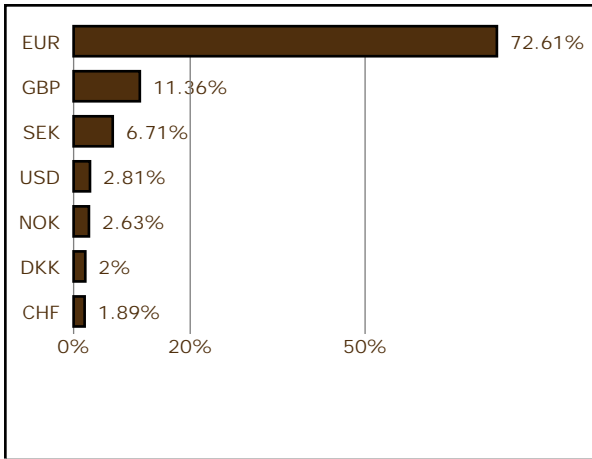
La performance européenne a surtout été portée par une rotation sectorielle favorable. Les banques, l'assurance, les utilities, la santé, la consommation courante ainsi que les voyages et loisirs ont mieux performé, soutenus par la baisse du pétrole, des taux plus élevés ou une

meilleure visibilité des résultats. À l'inverse, les ressources de base, l'automobile, l'énergie et certains segments exposés au commerce mondial ont reculé, pénalisés par la faiblesse de la demande industrielle et le risque de nouvelles tensions tarifaires. Le sommet du G7 a rappelé que les secteurs européens exposés aux États-Unis, notamment le luxe, les spiritueux et l'agroalimentaire, restent vulnérables à une éventuelle escalade commerciale.

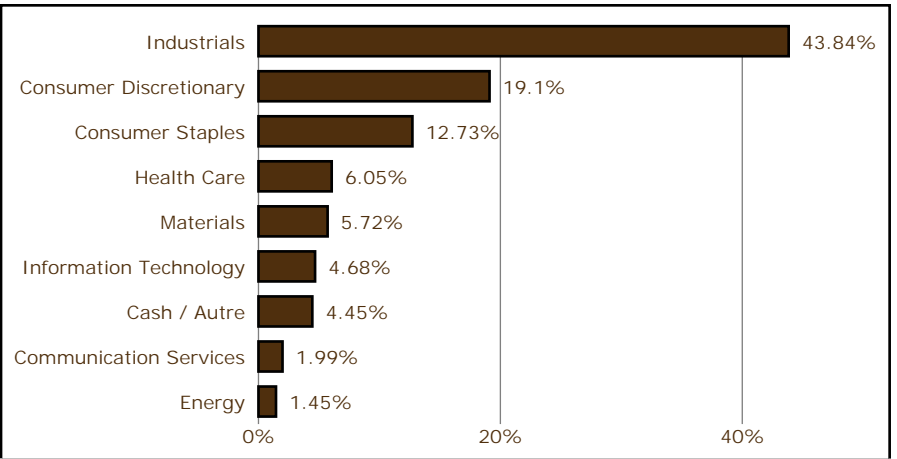
Dans cet environnement, l'Europe demeure un marché de sélection plus que de tendance. Nous avons profité de la dispersion pour ajuster certaines expositions dont la valorisation reflétait déjà une part importante du scénario favorable, tout en renforçant des entreprises de qualité offrant des points d'entrée redevenus attractifs. La priorité reste donnée aux sociétés capables de préserver leur pouvoir de prix, de maintenir une discipline financière stricte et de bénéficier d'un rôle stratégique dans les chaînes de valeur européennes.

Achévé de rédiger le 1 Juillet 2026.

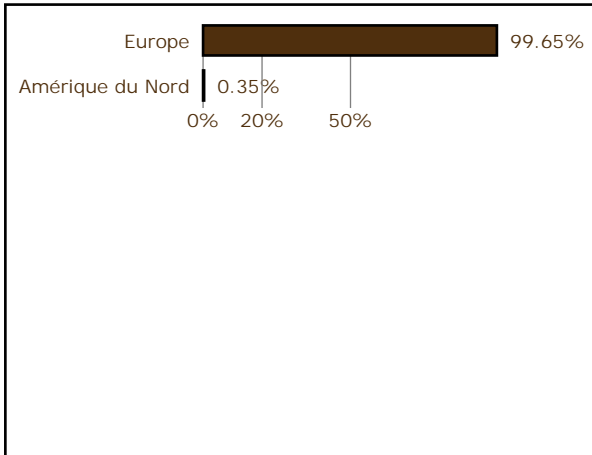
## Répartition par devise



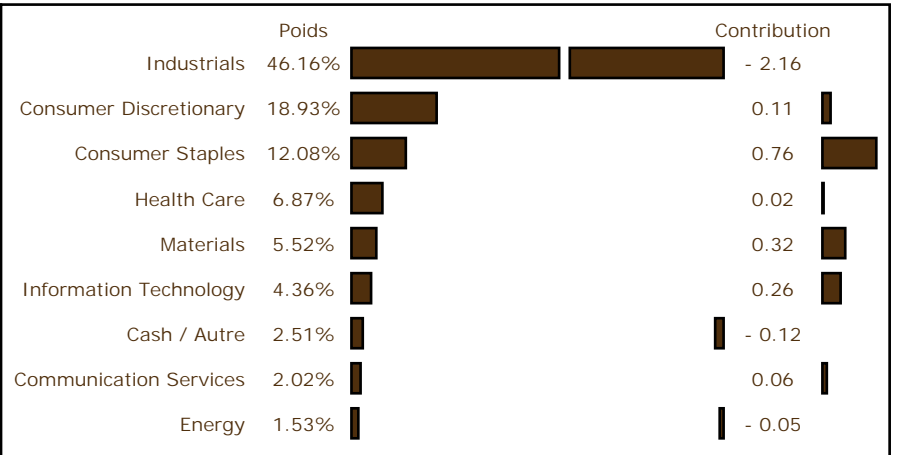
## Répartition sectorielle



## Répartition géographique



## Secteurs : poids & contribution



## Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Safran SA	3.08%
MTU Aero Engines	2.98%
Rolls-Royce Holdings Plc	2.82%
L'Oreal SA	2.80%
Magnum Ice Cream Co	2.35%
Thales SA	2.30%
Inditex SA	2.16%
Symrise AG	2.10%
LVMH SE	2.08%
Schneider Electric SA	2.07%
	24.72%

## Contributions sur la période

Titre	Poids départ	Fin	Contribution
MTU Aero Engines	2.54%	2.98%	+ 0.42
ASML Holding NV	1.70%	1.65%	+ 0.39
Safran SA	2.69%	3.08%	+ 0.35
Glanbia PLC	1.52%	1.80%	+ 0.27
Givaudan-REG	1.58%	1.86%	+ 0.27
Rheinmetall AG	1.95%	0.00%	- 0.46
Saab AB	2.28%	1.97%	- 0.33
Renk Group AG	1.16%	0.87%	- 0.29
Frequentis AG	1.11%	0.85%	- 0.27
Kongsberg Gruppen Asa	1.80%	1.56%	- 0.26

## 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

Téléphone 0184172260  
E-mail info@constance-associes.fr

Régulateur Autorité des Marchés Financiers  
Enregistrement 13 Août 13

75008 Paris

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.