



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	2.4% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011599307
Ticker	COBEEUA FP
Lancement	22 Nov 13

Définition du marché cible

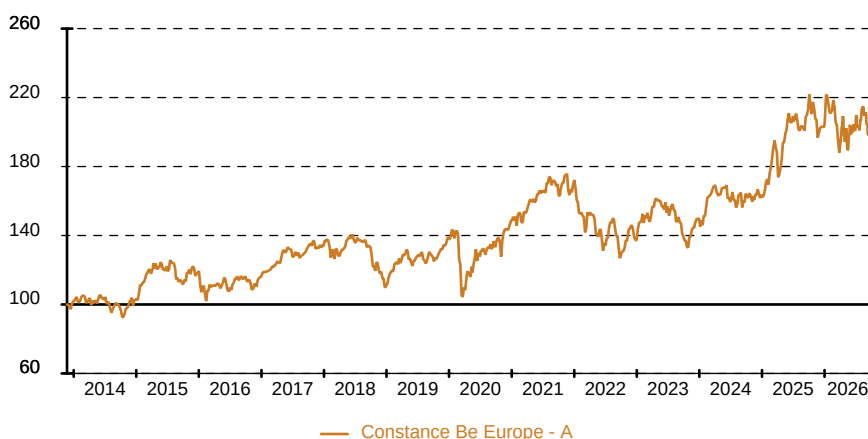
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte en capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 - A au 30 Sep 26 sur 1 an - **6.35** depuis le 22 Nov 13 **99.24**

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	3.28	1.48	-12.26	4.51	3.83	-0.91	2.22	1.53	-5.07				-2.58
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

Graphique de performance 22 novembre 2013 - 30 septembre 2026



Echelle de risque (SRI)

A risque plus faible,				plus élevé		
Rendement potentiellement plus faible				plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7

Récompenses

MorningStar : 4 étoiles

, Quantalys : 4 étoiles

Commentaire de gestion

En ce mois de septembre, les marchés européens ont nettement reculé, avec une baisse d'environ 2,4%. Le mouvement marque la première correction mensuelle depuis plusieurs mois et contraste avec la meilleure tenue des marchés internationaux. Cette sous-performance ne s'explique pas par un seul facteur, mais par l'accumulation de plusieurs contraintes : remontée des taux souverains, pétrole élevé, inflation plus persistante et regain d'attention sur les trajectoires budgétaires. L'Europe a aussi moins bénéficié du soutien des grandes valeurs technologiques, dont le poids reste plus limité qu'aux États-Unis.

Le sujet de l'inflation est revenu au premier plan. La hausse du pétrole, proche de 14% sur le mois, a ravivé les craintes d'un ralentissement de la désinflation, alors que la zone euro reste plus sensible aux chocs énergétiques. Dans ce contexte, la BCE a poursuivi son resserrement monétaire en relevant ses taux de 25bps, portant le taux de dépôt à 2,50%. Ses nouvelles projections maintiennent l'inflation au-dessus de l'objectif pour les prochaines années, à 3,0% en 2026, 2,5% en 2027 et 2,1% en 2028, ce qui limite la perspective d'un assouplissement rapide.

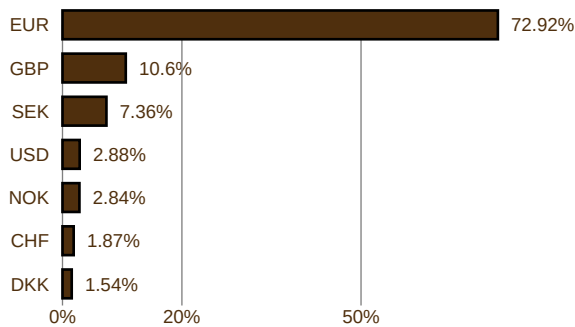
Les taux souverains ont donc continué de peser sur les valorisations européennes. Le mouvement a été renforcé par les interrogations autour des finances publiques, notamment en France, où le débat budgétaire a rappelé la sensibilité des marchés à la trajectoire de dette et au coût du financement. Cette configuration a pénalisé les secteurs les plus dépendants des taux, du crédit ou de la demande intérieure, comme

l'immobilier, plusieurs segments de consommation domestique et une partie des valeurs financières.

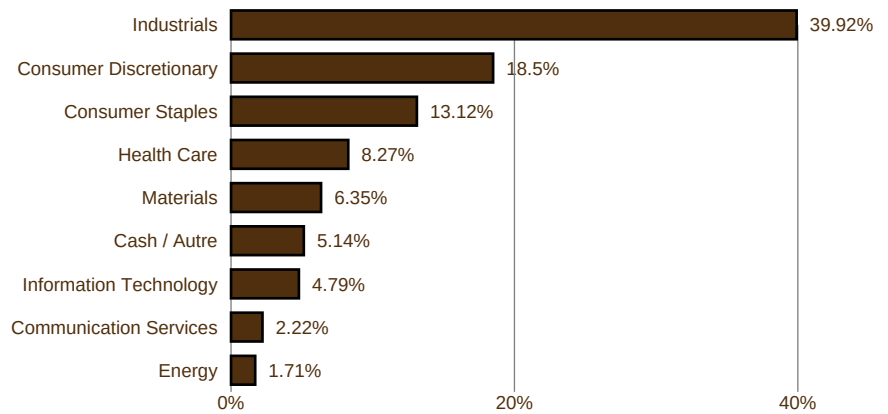
La performance sectorielle reflète ce marché plus défensif. L'énergie a mieux résisté, soutenue par la hausse du pétrole, tandis que la technologie a bénéficié des mêmes thématiques structurelles qu'aux États-Unis, mais sans poids suffisant pour compenser la faiblesse du reste du marché. Les industrielles, les banques, l'assurance et plusieurs valeurs domestiques ont davantage souffert. Dans ce contexte, nous conservons une approche sélective, en privilégiant les entreprises européennes capables de préserver leurs marges, de maintenir une discipline financière stricte et de bénéficier d'un positionnement international suffisamment solide pour compenser la fragilité du cycle domestique.

Achevé de rédiger le 1 Octobre 2026.

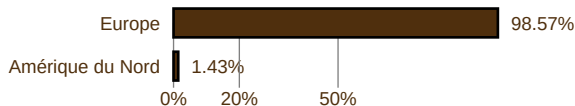
Répartition par devise



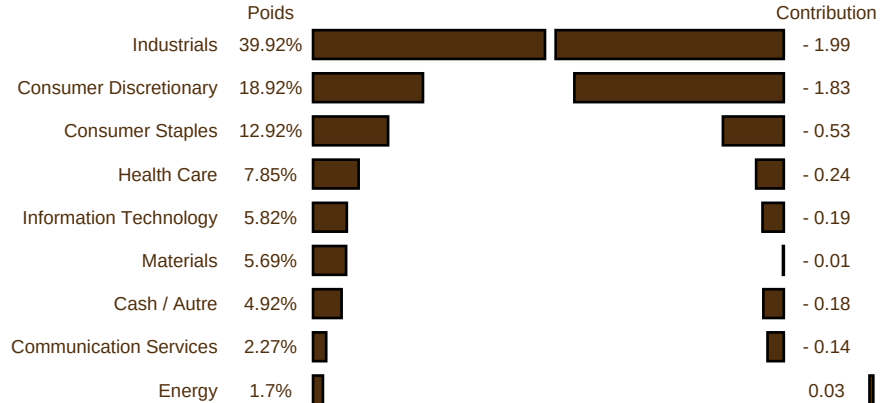
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
MTU Aero Engines	3.14%	MTU Aero Engines	2.76%	3.13%	+ 0.19
Safran SA	3.04%	ASML Holding NV	1.33%	1.56%	+ 0.14
Rolls-Royce Holdings Plc	2.94%	Qiagen NV	1.86%	2.06%	+ 0.08
Saab AB	2.86%	Interparfums SA	2.13%	2.34%	+ 0.06
L'Oreal SA	2.83%	Givaudan-REG	1.68%	1.84%	+ 0.05
BAE Systems PLC	2.37%	5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Thales SA	2.34%	Salvatore Ferragamo SPA	1.52%	1.25%	- 0.37
Interparfums SA	2.34%	Munters Group AB	1.61%	0.00%	- 0.36
Symrise AG	2.24%	Hermès International	2.14%	1.93%	- 0.34
Publicis Groupe SA	2.22%	LVMH SE	2.10%	1.93%	- 0.30
	26.32%	Renk Group AG	1.41%	1.43%	- 0.30

Contributions sur la période

Analyse

Constance Be Europe - A		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	16.56%
Perte maximale	- 27.87%		
Durée	308 jours		
Recouvrement	875 jours		

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.