



Rapport mensuel 31 juillet 2025
 Valeur liquidative - Part I 100858.75 EUR
 Actif du fonds 218.9 M EUR

Objectif de gestion

Le FCP propose aux souscripteurs d'exposer leur patrimoine confié dans le FCP aux marchés actions mondiales. Le FCP a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport aux actions mondiales de pays développés.

Le FCP est pour cela investi à plus de 90% en actions internationales de pays développés, et au maximum à 10% en actions de sociétés de capitalisation limitée et au maximum 10% en actions de pays émergents (voir DIC/Prospectus). Il est pour cela exposé à différentes devises, sans pour autant être couvert pour le risque de change.

La durée de placement minimale recommandée est de plus de 10 ans.

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	Mazars
Devises	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	FR0011400738
Ticker	COBEWOI FP
Lancement	8 Fév 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 de 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 connaissances des risques ou du fonctionnement impliqués par l'investissement sur un véhicule financier exposé au risque de marché « actions ».

Performance historique

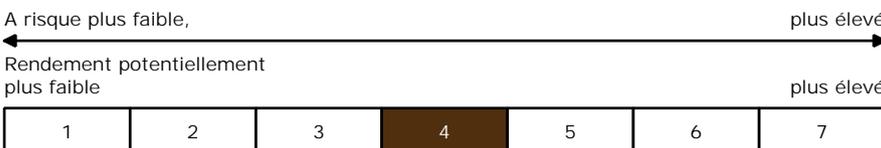
Constance Be World - I au 31 Jul 25 sur 1 an 28.28 depuis le 8 Fév 13 572.39

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	5.75	0.41	-8.25	-0.49	10.27	1.33	3.33						11.93
2024	4.03	5.89	1.30	-4.29	2.32	3.03	-2.30	0.95	1.46	1.17	8.90	1.57	26.07
2023	9.72	-0.18	4.17	-0.00	2.72	4.44	1.17	-2.49	-3.42	-0.06	7.30	3.08	28.88
2022	-9.02	-2.75	1.01	-5.80	-5.63	-4.29	11.76	-2.48	-6.79	5.17	1.38	-8.77	-24.86
2021	-1.04	2.53	2.75	3.26	-0.30	5.86	0.89	2.86	-2.42	5.40	-1.37	-0.17	19.40

Graphique de performance 8 février 2013 - 31 juillet 2025



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

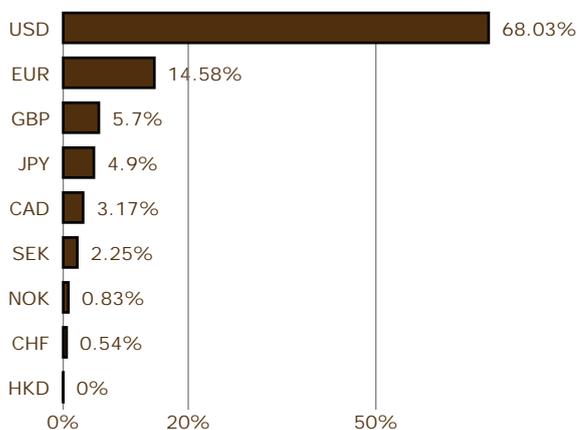
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 5 étoiles
 Quantalys : 5 étoiles

Commentaire de gestion

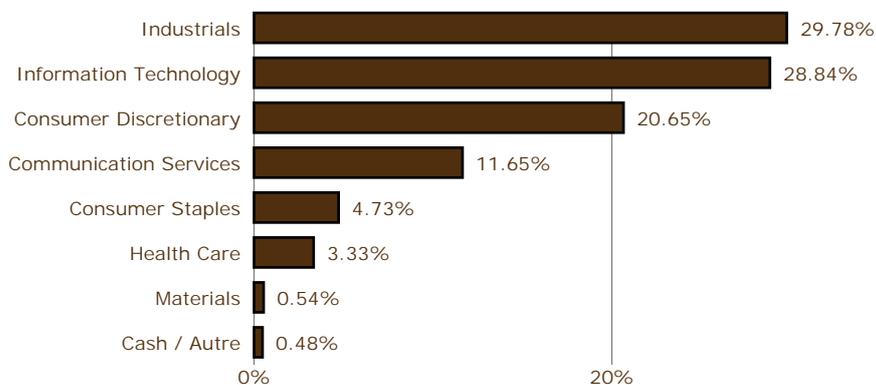
En juillet, la progression des marchés américains, qui contraste avec les autres régions, est soutenue par un environnement économique plus lisible et une saison de résultats meilleure qu'anticipé. L'administration Trump a annoncé plusieurs accords commerciaux majeurs, notamment avec l'UE, la Corée du Sud et le Japon. Bien que ces accords ne soient pas encore finalisés, ils ont apporté une première clarification. L'exceptionnalisme américain reste intact, avec une croissance du PIB solide (+3% au Q2), une inflation toujours contenue, et des indices directeurs d'achat en nette amélioration. Cette résilience a conduit la Réserve fédérale à laisser ses taux directeurs inchangés, tout en surveillant l'évolution du marché de l'emploi et l'impact des tarifs douaniers sur l'inflation. Le dollar a connu sa plus forte appréciation de l'année, soutenu par des flux entrants dynamiques. La saison des résultats s'est révélée positive, avec des bénéfices en forte progression et des marges globalement préservées, avec un change favorable, qui a permis d'atténuer l'impact des droits de douane sur leurs coûts. L'innovation, en particulier dans le domaine de l'IA, continue de transformer les modèles économiques et d'ouvrir de nouveaux relais de croissance. En contraste, les marchés européens ont affiché une

progression plus modérée. Le profil plus cyclique de la région reste pénalisant dans un environnement économique qui ralentit. La croissance du PIB a atteint +1,4 % au Q2, mais le secteur manufacturier demeure fortement dégradé. Aussi, la BCE a opté pour un statu quo monétaire, avec une posture prudente face aux tensions commerciales et à leur incidence sur l'inflation. Les résultats en Europe reflètent un environnement plus contraint. La hausse de l'euro pèse sur les marges des entreprises exportatrices, et les secteurs cycliques subissent la guerre commerciale, avec une stagnation des bénéfices. Dans un contexte de marché fragmenté, fortement influencé par les dynamiques macroéconomiques et géopolitiques, la sélectivité reste essentielle. La capacité des entreprises à générer des marges robustes, leur solidité financière et leur positionnement sur des thématiques de croissance de long terme font la différence. Ce contexte renforce notre conviction de rester disciplinés dans notre approche, en privilégiant les entreprises de qualité, résilientes et structurellement bien positionnées, tout en maintenant une diversification rigoureuse au sein des portefeuilles. Achevé de rédiger le 6 août 2025.

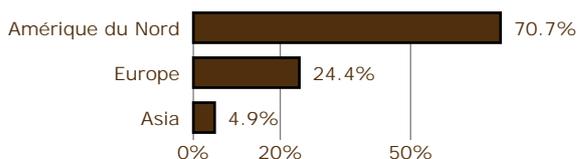
Répartition par devise



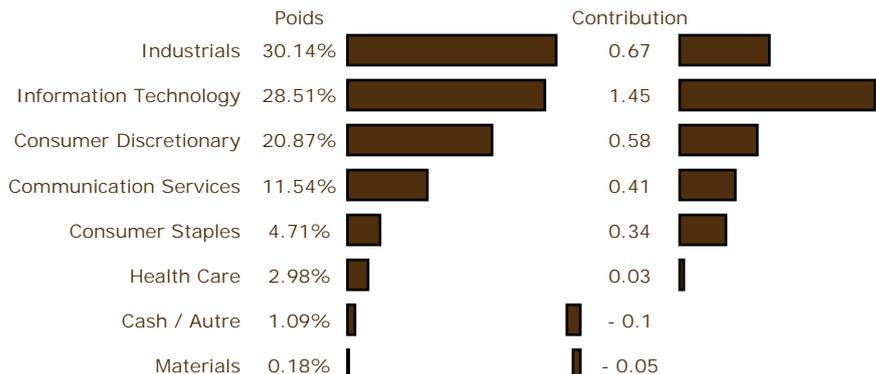
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Microsoft Corp	4.05%	NVIDIA Corp	3.43%	3.76%	+ 0.52
NVIDIA Corp	3.76%	Microsoft Corp	3.88%	4.05%	+ 0.37
Amazon.com Inc	3.75%	Palantir Technologies Inc. A	1.97%	2.22%	+ 0.37
Meta Platforms Inc	3.55%	Amazon.com Inc	3.62%	3.75%	+ 0.33
Rheinmetall AG	3.37%	Alphabet Inc - Class A	2.79%	2.95%	+ 0.32
Apple Inc	3.37%	5 moins bonnes			
Alphabet Inc - Class A	2.95%	Netflix	2.70%	2.27%	- 0.30
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.58%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.97%	2.58%	- 0.25
Ralph Lauren Corp	2.54%	Kongsberg Gruppen Asa	0.77%	0.81%	- 0.18
BAE Systems PLC	2.54%	Zscaler Inc	2.41%	2.13%	- 0.16
	32.46%	Lululemon Athletica Inc	1.00%	1.05%	- 0.16

Contributions

Analyse

	Constance Be World - I	Volatilité	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire		17.19%
Perte maximale	- 30.53%		
Durée	210 jours		
Recouvrement	602 jours		

Pour la période, Constance Associés a sélectionné des intermédiaires comme Makor Securities pour l'exécution des ordres.

Liste des plateformes identifiées où le FCP peut être acheté : Generali (France)
 Neuflyze Vie (France)
 Alpheys
 La Mondiale Europartners (Luxembourg)
 Cardif Lux Vie (Luxembourg)
 Wealins (Luxembourg)

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.