Rapport mensuel 31 mars 2025
Valeur liquidative - Part I 87785.83 EUR
Actif du fonds 187.2 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
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	FR0011400738
Ticker	COBEWOI FP
Lancement	8 Fév 13

Définition du marché cible

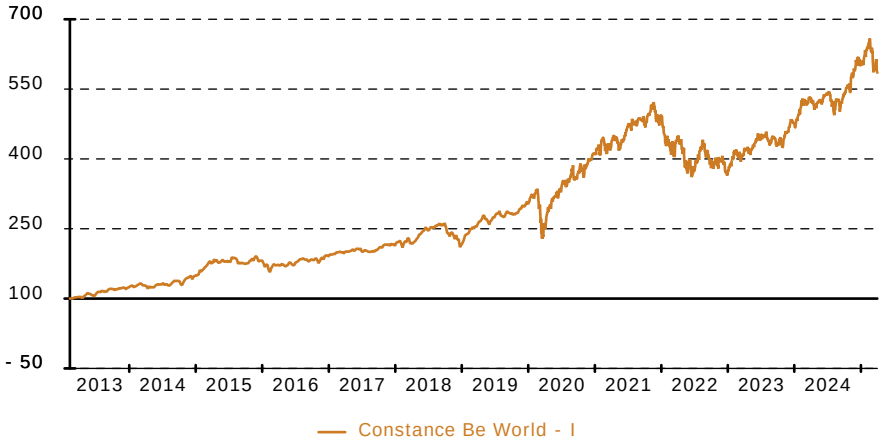
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 Mars 25 sur 1 an 10.06 depuis le 8 Fév 13 485.24

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	5.75	0.41	-8.25										-2.58
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 mars 2025



Echelle de risque (SRI)

A risque plus faible, plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

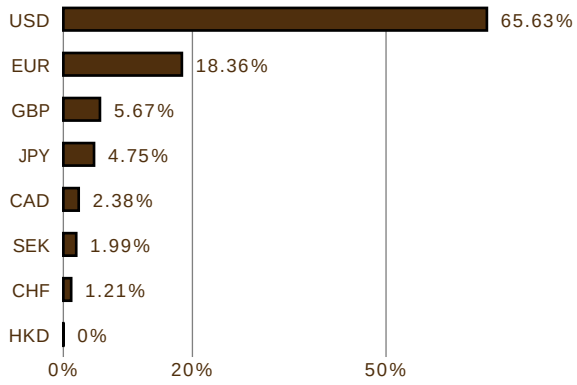
Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
MorningStar : 5 étoiles
Quantalys : 4 étoiles

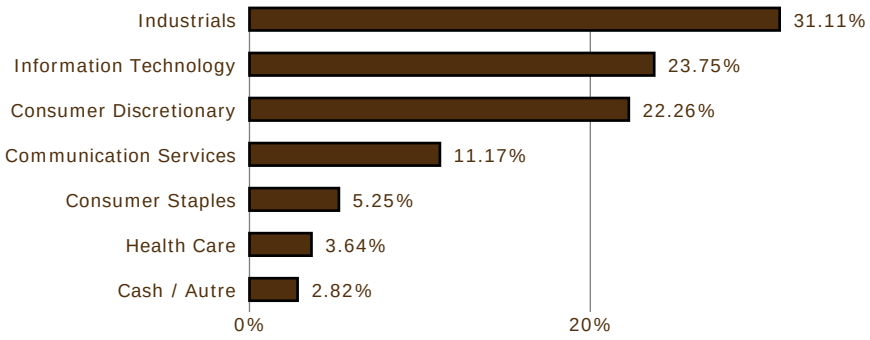
Commentaire de gestion

Au mois de mars, les marchés d'actions internationaux ont été impactés par les nombreuses communications au sujet des droits de douane et par le réveil de l'Union Européenne face aux enjeux de souveraineté économique et politique. Les différentes déclarations géopolitiques ont créé de l'incertitude quant à l'avenir de la santé des grandes économies mondiales. L'incertitude favorise souvent les dynamiques de " momentum " c'est-à-dire une approche qui consiste à investir sur des tendances macroéconomiques, géopolitiques ou sectorielles en vogue, souvent sans réelle considération pour les fondamentaux des entreprises. Cette dynamique " momentum " s'est traduite par la bonne performance des sociétés jugées " défensives " dans le domaine de l'assurance ou des services publics par exemple ; au détriment des sociétés technologiques ou de celles actives dans le secteur de la consommation discrétionnaire. À l'opposé du " momentum ", une approche plus ancrée dans l'analyse fondamentale consiste à évaluer la solidité des entreprises en scrutant leurs résultats, leur croissance, la pertinence de leur stratégie et leur capacité à construire des avantages compétitifs durables. Dans ce cadre, la valorisation d'un titre dépend moins des effets de mode et davantage de sa capacité à créer de la valeur sur le long terme. Au mois de mars, le marché a privilégié le momentum au détriment des fondamentaux, ce qui a généré de la volatilité et des valorisations parfois excessives. Néanmoins, à terme, la qualité des résultats s'impose comme juge de paix.
Maintenir ses investissements sur les marchés actions américains reste une stratégie pertinente. Malgré l'incertitude politique, les tensions commerciales et une révision à la baisse des prévisions de croissance du PIB américain à 2%, les États-Unis conservent des avantages structurels majeurs : une économie vaste et résiliente, une main-d'œuvre très productive, une capacité d'innovation sans équivalent et des marchés de capitaux d'une profondeur exceptionnelle. C'est pourquoi, même dans cette phase de volatilité, il est essentiel de maintenir une exposition raisonnée et disciplinée aux actions américaines, en particulier sur les valeurs de qualité à long terme.
Achevé de rédiger le 04 avril 2025.

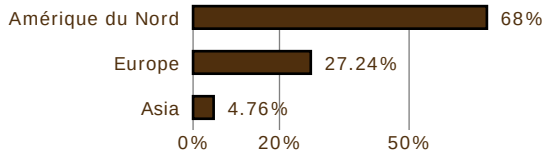
Répartition par devise



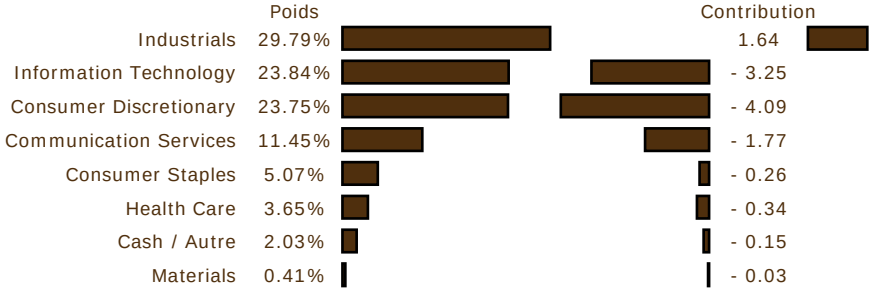
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	3.92%
Rheinmetall AG	3.77%
Amazon.com Inc	3.55%
Meta Platforms Inc	3.27%
Microsoft Corp	3.06%
Alphabet Inc - Class A	2.95%
NVIDIA Corp	2.83%
BAE Systems PLC	2.63%
Hermès International	2.43%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.39%
	30.80%

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Rheinmetall AG	3.36%	3.76%	+ 1.01
Thales SA	1.70%	2.33%	+ 0.48
Saab AB	1.46%	1.99%	+ 0.41
Leonardo SpA	1.47%	1.83%	+ 0.24
BAE Systems PLC	2.23%	2.63%	+ 0.22
5 moins bonnes	**Poids départ**	**Fin**	**Contribution**
Meta Platforms Inc	3.98%	3.27%	- 0.65
Amazon.com Inc	3.84%	3.55%	- 0.53
Ralph Lauren Corp	2.34%	2.11%	- 0.51
NVIDIA Corp	3.04%	2.83%	- 0.50
Kering	1.65%	1.24%	- 0.51

Analyse

	Constance Be World - I		Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	16.9%
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)
Neuflize Vie (France)
Alpheys
La Mondiale Europartners (Luxembourg)
Cardif Lux Vie (Luxembourg)
Wealins (Luxembourg)

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.