



Rapport mensuel 29 novembre 2024
 Valeur liquidative - Part I 88714.65 EUR
 Actif du fonds 178.7 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

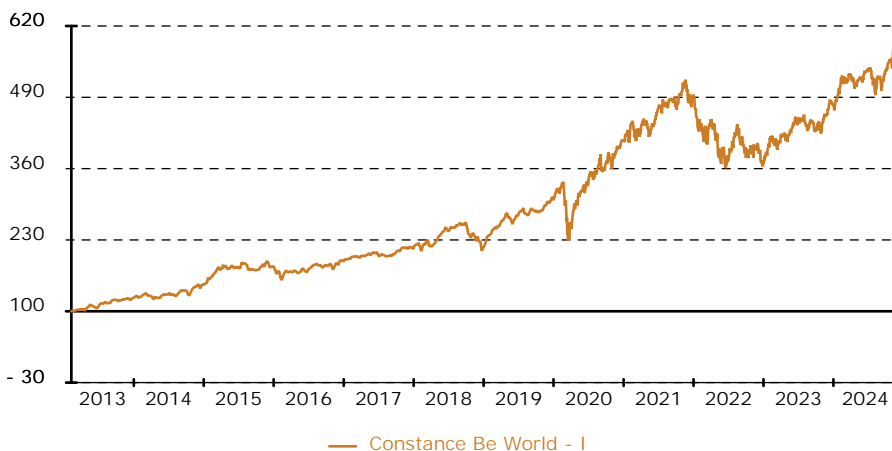
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

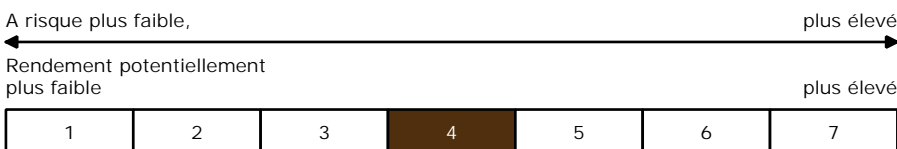
Constance Be World - I au 29 Nov 24 sur 1 an 27.94 depuis le 8 Fév 13 491.43

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	4.03	5.89	1.30	-4.29	2.32	3.03	-2.30	0.95	1.46	1.17	8.90		24.12
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
2020	3.97	-6.99	-11.24	15.00	6.93	5.27	2.19	9.06	-1.80	-2.26	10.51	3.67	36.16

Graphique de performance 8 février 2013 - 29 novembre 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles
 Quantalys : 2 étoiles

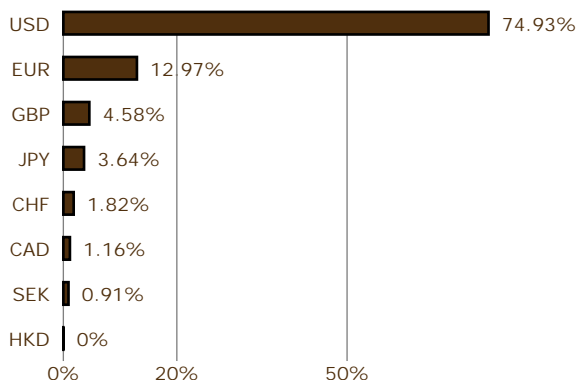
Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par une actualité géopolitique et macroéconomique particulièrement intense. La première puissance mondiale s'est à nouveau distinguée par la résilience de son économie, soutenue par une inflation stable et un marché du travail dynamique. Ce constat contraste avec la zone euro qui affiche un ralentissement marqué, avec une contraction de l'activité manufacturière et des services. Ces divergences se reflètent dans les performances respectives des marchés actions de ces deux zones. Les marchés américains ont également progressé, portés par les résultats de l'élection présidentielle et par les publications des résultats trimestriels des entreprises. L'élection de Donald Trump a été bien accueillie, notamment dans les secteurs bancaire, technologique et industriel, en raison d'anticipations de politiques favorables aux entreprises, comme des baisses d'impôts et une déréglementation accrue. Néanmoins, certaines inquiétudes demeurent au sujet de la politique budgétaire et commerciale et des risques futurs d'inflation. Quant aux publications des résultats trimestriels, les entreprises américaines ont à nouveau démontré leur capacité à investir dans

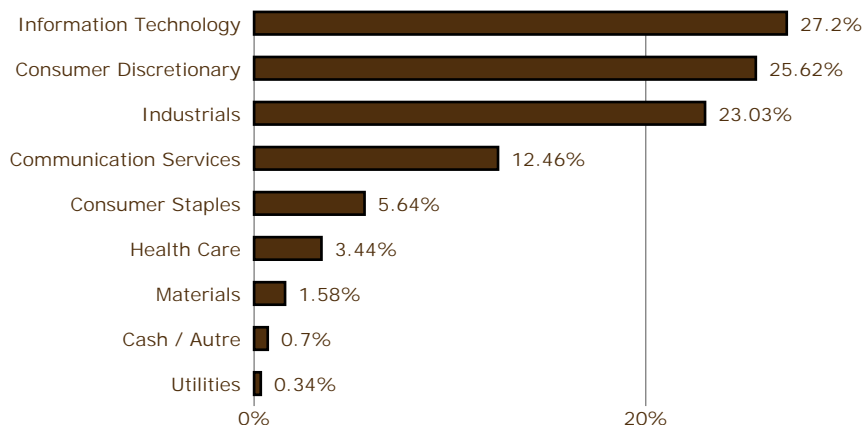
l'innovation et à en tirer profit pour générer de la croissance et des bénéfices. En Europe, les publications ont été plus mitigées, freinées par des problématiques de compétitivité et une demande chinoise en berne. Dans ce contexte, nous maintenons une majorité de nos investissements sur des entreprises nord-américaines, en privilégiant celles qui se distinguent par leur compétitivité et leur capacité d'innovation. Par ailleurs, au-delà des États-Unis, nous identifions également des opportunités au Canada, où certaines entreprises bénéficient d'avantages compétitifs notables. Nous avons eu l'occasion d'en rencontrer plusieurs à la fin du mois. Ces échanges approfondis avec les équipes de direction ont enrichi nos analyses, nous conduisant, dans certains cas, à ajuster nos positions ou à en initier de nouvelles. Dans l'ensemble, ces rencontres renforcent notre conviction que le Canada dispose d'entreprises au savoir-faire unique, particulièrement dans les secteurs de l'aéronautique, de la distribution et des technologies.

Achévé de rédiger le 6 décembre 2024.

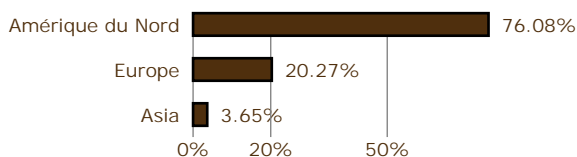
Répartition par devise



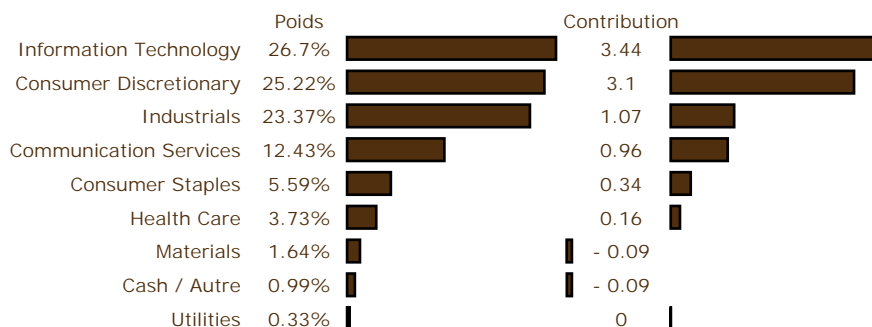
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	4.32%
Amazon.com Inc	4.00%
Meta Platforms Inc	3.79%
Microsoft Corp	3.35%
Alphabet Inc - Class A	3.28%
NVIDIA Corp	3.06%
Tesla Motors Inc	2.86%
Servicenow inc.	2.58%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.51%
Salesforce.com Inc	2.47%
	32.21%

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Tesla Motors Inc	2.20%	2.86%	+ 0.90
Palantir Technologies Inc. A	0.95%	1.44%	+ 0.60
Rheinmetall AG	1.94%	2.33%	+ 0.58
Amazon.com Inc	3.80%	4.00%	+ 0.56
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.29%	2.51%	+ 0.45
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Parsons Corp	1.40%	1.17%	- 0.11
Thales SA	1.61%	1.41%	- 0.06
Symrise AG	0.92%	0.80%	- 0.05
LVMH SE	1.43%	1.27%	- 0.04
Kering	1.08%	0.95%	- 0.04

Analyse

	Constance Be World - I	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité 16.99%
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.