



Rapport mensuel 29 octobre 2021
 Valeur liquidative - Part I 74956.34 EUR
 Actif du fonds 134.8

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 DICI/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

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Crédit Ind. et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie ROBERT
Cacs	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

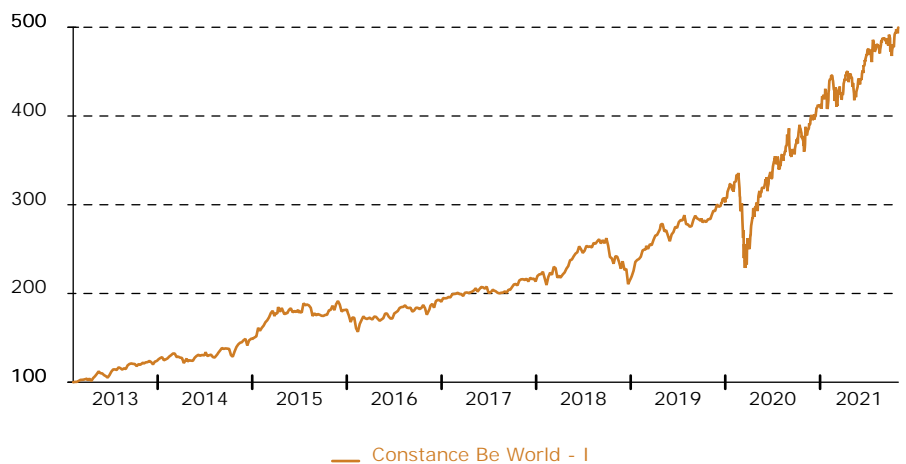
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 29 Oct 21 sur 1 an 38.92 depuis le 8 Fév 13 399.71

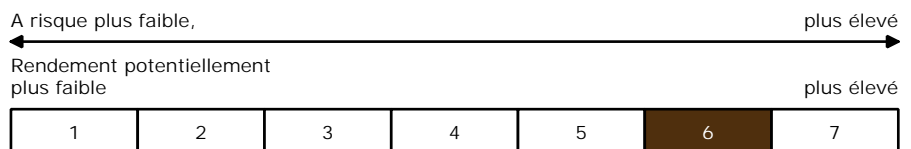
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2021	-1.04	2.53	2.75	3.26	-0.30	5.86	0.89	2.86	-2.42	5.40			21.26
2020	3.97	-6.99	-11.24	15.00	6.93	5.27	2.19	9.06	-1.80	-2.26	10.51	3.67	36.16
2019	9.68	4.99	4.31	6.64	-6.76	5.83	5.22	-1.86	0.61	-0.40	5.96	0.77	39.64
2018	5.16	-0.47	-1.50	3.57	6.12	1.57	2.98	3.17	0.47	-10.97	1.22	-8.30	1.52
2017	2.79	1.85	0.58	0.62	1.41	-1.93	0.75	-0.74	3.12	3.57	0.92	-1.42	11.95

Graphique de performance 8 février 2013 - 29 octobre 2021



— Constance Be World - I

Echelle de risque



Récompenses

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

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions internationaux ont signé de très belles performances en octobre, effaçant ainsi les baisses observées au mois de septembre.

Sur la période, ce sont surtout les fondamentaux des entreprises qui ont pris la lumière à l'occasion des publications de résultats du 3ème trimestre. Pour les titres en portefeuille, les publications ont été globalement de bonne tenue. Au rang des satisfactions, nous citerons ALPHABET (bénéfice net +68% sur un an à 18,9 milliards USD), MICROSOFT (croissance des revenus de 22% sur un an, la plus élevée depuis 2018), et TESLA (bénéfice à 1,62 milliard USD, supérieur à 1 milliard USD pour la deuxième fois). Côté déceptions, citons APPLE avec un chiffre d'affaires en dessous des attentes quoiqu'en progression annuelle, qui subit des problèmes d'approvisionnement plus conséquents qu'anticipés. AMAZON, toujours en croissance, a publié un résultat et un chiffre d'affaires inférieurs aux attentes. La société anticipe des coûts supplémentaires de plusieurs milliards de dollars notamment du fait de problèmes d'approvisionnement, de coûts salariaux plus élevés et de hausses des frais de transport. Notons que la croissance des activités cloud AWS demeure

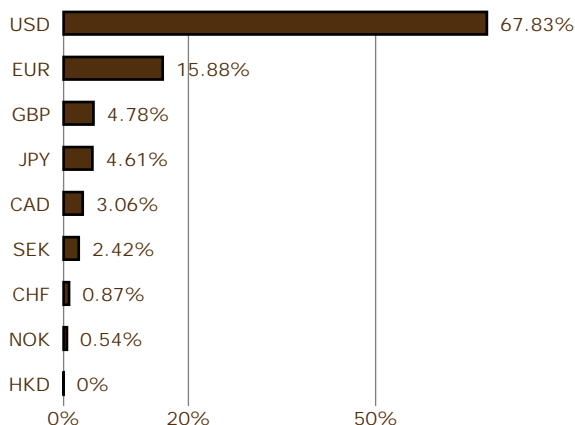
élevée (+39%) et supérieure aux attentes (16,1 milliards USD vs 15,48 attendus).

Globalement, sur cette période de publications, nous avons noté une forte disparité dans les réactions des investisseurs (les déceptions ont parfois été lourdement sanctionnées alors que les bonnes publications n'ont pas toujours été récompensées). Nous avons également noté que les sociétés avaient fait preuve d'une plus grande prudence dans leurs prévisions pour les prochains trimestres.

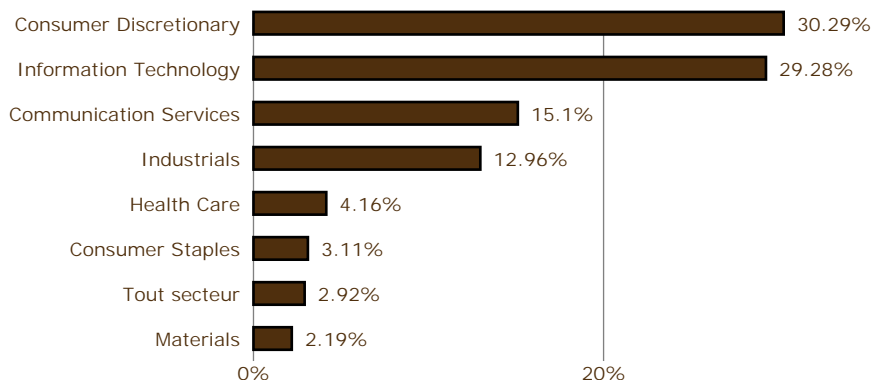
Nous avons procédé à quelques ajustements dans le portefeuille. Nous avons pris nos profits sur LOCKHEED MARTIN, société au business pertinent mais qui devrait faire face à des problèmes d'approvisionnement et à une hausse des coûts de production sur les prochains mois. Nous avons initié une position sur L'OREAL, un leader mondial des cosmétiques jouissant d'une forte image de marque, et avons renforcé plusieurs positions notamment sur ADOBE, AIR CANADA, CROWDSTRIKE, MICROSOFT, SEA et WALMART.

Achévé de rédiger le 2 novembre 2021

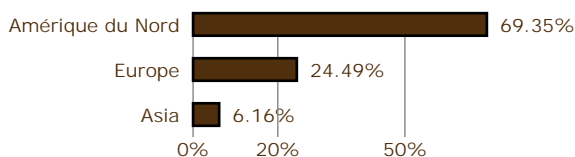
Répartition par devise



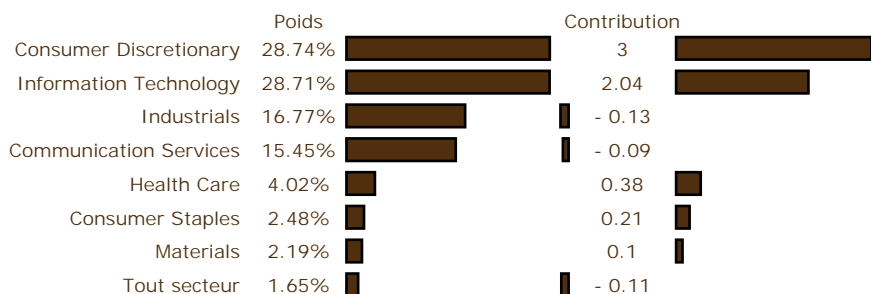
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
L'Oreal SA	-	1.50	+ 1.5
Snap Inc	1.57	1.45	- 0.13
Fast Retailing Co Ltd	1.22	1.48	+ 0.26
Walmart Inc.	1.16	1.61	+ 0.45
Facebook Inc	2.65	2.66	+ 0.01
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Signify NV	0.87	-	- 0.87
Alstom SA	1.06	-	- 1.06
Trane Technologies PLC	1.34	-	- 1.34
Lockheed Martin Corporation	1.74	-	- 1.74

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Tesla Motors Inc	1.60%	2.67%	+ 0.79
Microsoft Corp	2.64%	2.98%	+ 0.44
Thule Group AB	1.81%	2.40%	+ 0.33
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.25%	2.61%	+ 0.33
Etsy Inc.	1.65%	1.82%	+ 0.31
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Snap Inc	1.51%	1.44%	- 0.52
QinetiQ Group PLC	1.08%	0.97%	- 0.18
Facebook Inc	2.55%	2.65%	- 0.14
Fast Retailing Co Ltd	1.18%	1.48%	- 0.15
Paypal Holdings Inc.	1.26%	1.04%	- 0.13

Portefeuille

Titre	% actif
Microsoft Corp	2.98%
Apple Inc	2.74%
Tesla Motors Inc	2.67%
Netflix	2.66%
Facebook Inc	2.66%
Total	13.72%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - I
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	17.76%
Volatilité 5 ans	20.68%
Volatilité	17.98%
Perte maximale	Depuis l'origine
Durée	16.67%
Recouvrement	- 29.03%
	35 jours
	105 jours

Pour la période Constance Associés a sélectionné des intermédiaires comme Makor Securities ou Bank of Montreal.

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 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 et de son indicateur de référence 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.