



Rapport mensuel 28 avril 2023
 Valeur liquidative - Part A 559.96 EUR
 Actif du fonds 121.9

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

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Crédit Ind. et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie ROBERT
Cacs	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	FR0011400712
Ticker	COBEWOA 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

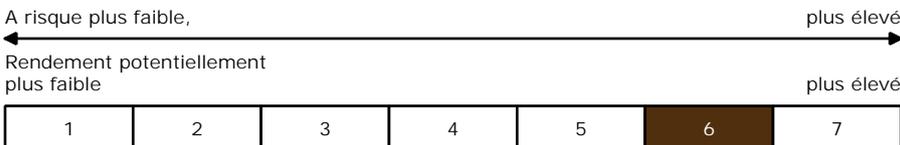
Constance Be World - A au 28 Avr 23 sur 1 an 0.62 depuis le 8 Fév 13 273.31

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2023	9.61	-0.28	4.06	-0.10									13.64
2022	-9.12	-2.84	0.91	-5.89	-5.73	-4.38	11.66	-2.58	-6.89	5.06	1.28	-8.86	-25.75
2021	-1.14	2.43	2.64	3.16	-0.39	5.74	0.79	2.75	-2.52	5.30	-1.47	-0.27	17.97
2020	3.86	-7.08	-11.33	14.88	6.83	5.16	2.09	8.95	-1.89	-2.36	10.40	3.56	34.53
2019	9.59	4.89	4.18	6.54	-6.87	5.73	5.13	-1.97	0.51	-0.49	5.84	0.66	37.97

Graphique de performance 8 février 2013 - 28 avril 2023



Echelle de risque



Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles Quantalys : 3 étoiles

Commentaire de gestion

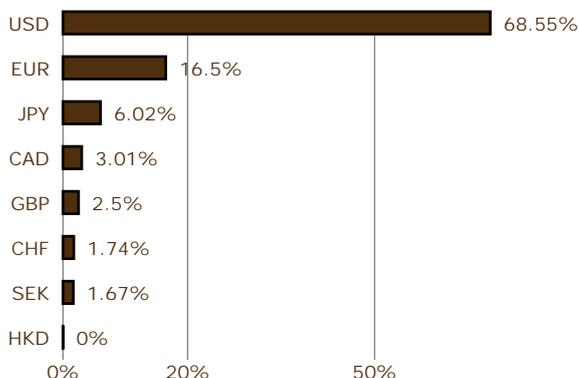
En avril, les marchés actions internationaux ont continué leur progression. Les investisseurs semblent plus prudents après la récente crise bancaire qui a laissé des traces sur les banques régionales américaines. Dernière en date, la First Republic Bank dont des actifs ont été rachetés par JP Morgan afin de sauvegarder les dépôts de ses épargnants. Globalement les indicateurs macroéconomiques semblent montrer des signes encourageants. L'inflation et les prix à la production continuent de baisser aux États-Unis et en Europe, bien portés par la baisse des prix des matières premières. L'inflation demeure cependant à des niveaux toujours élevés (5% aux États-Unis et 7% en zone Euro). Les regards sont donc tournés vers les décisions de la BCE et de la FED qui interviendront début mai. Si la BCE affiche clairement son ambition de continuer l'augmentation des taux, la FED doit faire face à une lecture plus contrastée entre un marché de l'emploi qui continue de se maintenir à un bon niveau, des tensions sur son système bancaire et une inflation toujours élevée. La Chine confirme sa dynamique de reprise suite à la fin des restrictions liées au COVID et affiche une croissance de 4,5% de son PIB au premier trimestre 2023, ce

qui profite aux valeurs du FCP qui sont exposées à cette région. La progression de l'euro face au dollar ralentit la performance du FCP qui fait du surplace ce mois-ci. La fin avril a été marquée par le début de la saison des résultats du premier trimestre. Nous saluons les bonnes performances de Meta Platform et Microsoft qui ont battu les attentes sur leurs résultats publiés. Nous avons décidé d'initier une position sur Splunk, entreprise spécialisée dans la cybersécurité et la gestion des données. Nous avons continué de nous renforcer dans les valeurs de qualité qui ont été injustement sanctionnées lors de cette première série de publications.

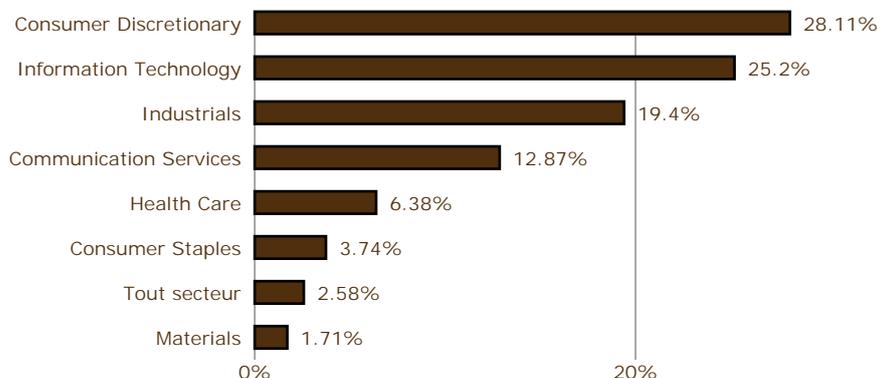
Constance Be World est récompensé par le magazine Mieux Vivre Votre Argent dans son « Grand Prix des SICAV 2023 ». Le fonds obtient le label « Performance » pour la performance 5 ans de la part A (+63,07% au 30 décembre 2022).

Achevé de rédiger le 4 Mai 2023.

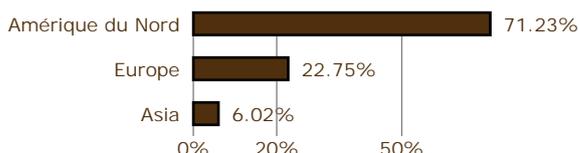
Répartition par devise



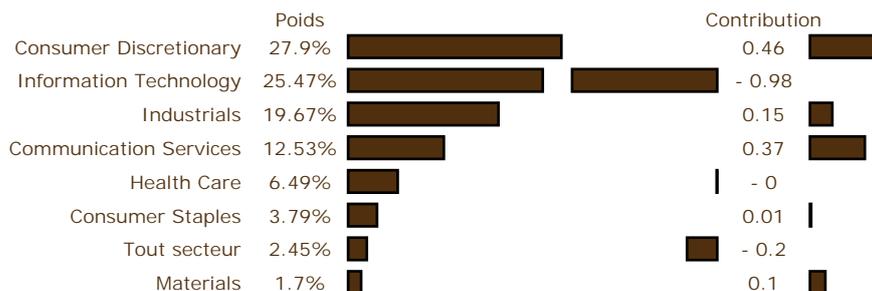
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Splunk Inc	-	0.47	+ 0.47
Adobe Inc	1.72	1.93	+ 0.21
Pinterest Inc Class A	0.82	0.80	- 0.02
Twilio Inc. A	1.02	0.90	- 0.11
Rheinmetall AG	1.08	1.15	+ 0.06

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Meta Platforms Inc	3.28%	3.64%	+ 0.41
Thule Group AB	1.44%	1.64%	+ 0.25
Starbucks Corp	2.45%	2.63%	+ 0.21
Hermès International	2.92%	3.04%	+ 0.17
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.47%	2.62%	+ 0.18
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Tesla Motors Inc	2.00%	1.56%	- 0.43
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.19%	1.88%	- 0.29
Twilio Inc. A	1.02%	0.90%	- 0.24
Palo Alto Networks Inc	2.21%	1.98%	- 0.21
Etsy Inc.	1.95%	1.73%	- 0.20

Portefeuille

Titre	% actif
Apple Inc	3.97%
Meta Platforms Inc	3.64%
Microsoft Corp	3.05%
Hermès International	3.04%
Salesforce.com Inc	2.75%
	16.46%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - A
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	20.68%
Volatilité 5 ans	19.26%
	20.2%
Volatilité	Depuis l'origine
Perte maximale	17.38%
Durée	- 31.01%
Recouvrement	210 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)
- Neufilze Vie (France)
- Alpeys
- 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.