



Rapport mensuel 29 février 2024  
 Valeur liquidative - Part A 689.87 EUR  
 Actif du fonds 153.6 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	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

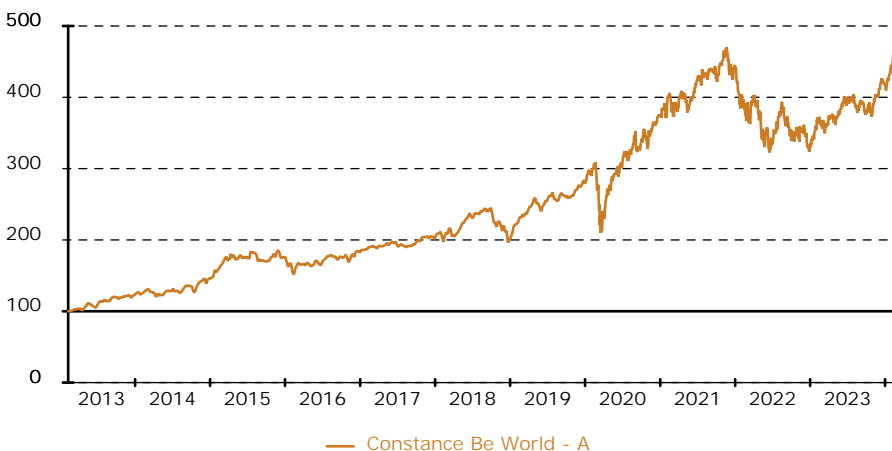
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

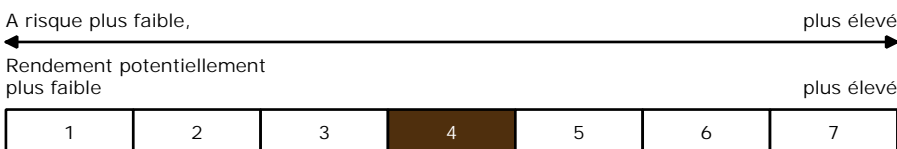
Constance Be World - A au 29 Fév 24 sur 1 an 28.08 depuis le 8 Fév 13 359.91

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	3.91	5.79											9.93
2023	9.61	-0.28	4.06	-0.10	2.61	4.33	1.07	-2.59	-3.52	-0.17	7.19	2.98	27.35
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

### Graphique de performance 8 février 2013 - 29 février 2024



### Echelle de risque (SRI)



### Récompenses

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

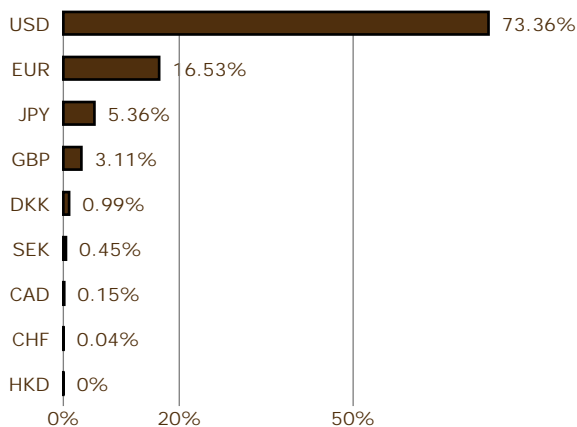
### Commentaire de gestion

En février, les marchés internationaux ont poursuivi leur progression, entamée sur la fin de l'année 2023. Après avoir été rassuré par de bons indicateurs économiques au mois de janvier, les investisseurs ont bien accueilli les résultats trimestriels des entreprises au mois de février. Dans une grande majorité, les résultats des sociétés qu'elles soient américaines, européennes ou japonaises sont meilleurs qu'attendus. Constance Be World est en progression sur le mois, profitant de nombreuses surprises positives. Cependant, il convient de noter que les prévisions de résultats pour les prochains trimestres sont plus nuancées. Dans leurs commentaires, les dirigeants font preuve d'une certaine prudence que nous jugeons légitime compte tenu d'un environnement macroéconomique et géopolitique incertain. Ainsi, certaines sociétés généreusement valorisées et ayant réalisé de bonnes progressions en bourse ont pu être pénalisées par le marché à la suite de projections prudentes pour les prochains trimestres. Côté macroéconomie, la Réserve Fédérale américaine a maintenu ses taux inchangés dans la fourchette 5.25%-5.5% lors de sa dernière réunion. Jérôme Powell a précisé que la FED n'était pas encore prête à baisser ses

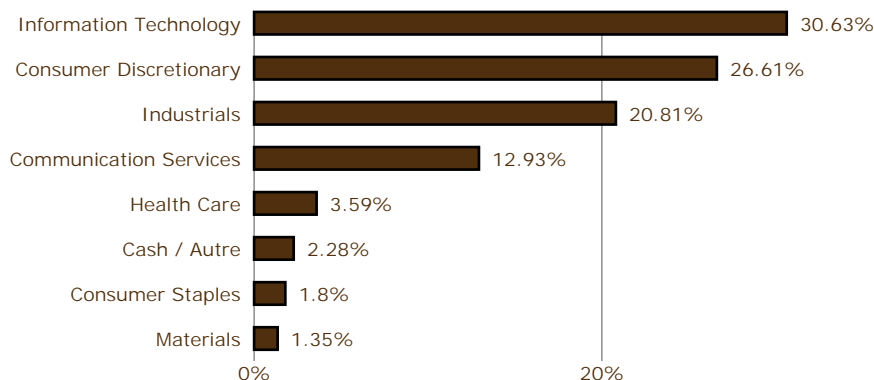
taux ; les données sur l'inflation bien qu'encourageantes n'étaient pas encore pleinement satisfaisantes. L'indicateur préféré de la Fed pour mesurer l'inflation, le PCE, a augmenté de 0.3% en rythme mensuel en janvier. Ce chiffre était attendu mais il s'agit de la plus forte augmentation constatée depuis un an. Enfin, le marché de l'emploi continue d'être résilient : le taux de chômage ressort à 3.7% et reste inchangé par rapport au mois précédent. Les indicateurs continuent de montrer une économie américaine dynamique. Le constat n'est pas le même dans le reste du monde. En Europe, malgré de légères améliorations, l'activité manufacturière et le secteur des services sont toujours en contraction. Le Royaume-Uni et le Japon sont officiellement entrés en récession technique avec les chiffres du dernier trimestre 2023. Enfin, en Chine, la déflation est ressortie plus forte que prévue à -0.8%, le secteur des services est stable et tout comme en Europe, l'activité manufacturière montre des signes de contraction.

Achevé de rédiger le 6 mars 2024.

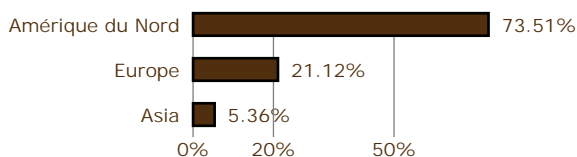
## Répartition par devise



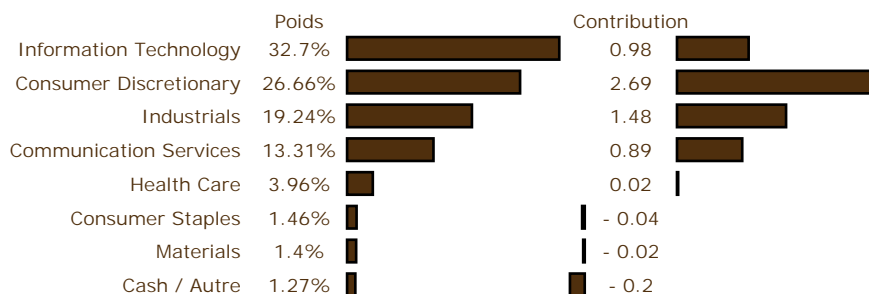
## Répartition sectorielle



## Répartition géographique



## Secteurs : poids & contribution



## Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Uber Technologies Inc.	-	1.01	+ 1.01
Marks & Spencer Group PLC	-	0.60	+ 0.6
Saab AB	-	0.45	+ 0.45
L3Harris Technologies Inc.	1.20	1.50	+ 0.3
Zscaler Inc	1.20	1.42	+ 0.22
Ventes	% Début	% Fin	Variation
NVIDIA Corp	2.16	2.48	+ 0.32
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.42	3.33	- 0.09
Meta Platforms Inc	3.88	4.21	+ 0.33
Palo Alto Networks Inc	2.52	1.72	- 0.81
CRISPR Therapeutics AG	0.37	-	- 0.37

## Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Meta Platforms Inc	3.88%	4.22%	+ 0.97
NVIDIA Corp	2.16%	2.48%	+ 0.61
Ralph Lauren Corp	2.10%	2.56%	+ 0.59
Amazon.com Inc	3.60%	3.86%	+ 0.50
Hermès International	2.56%	2.84%	+ 0.45
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
IAS	1.38%	1.07%	- 0.36
Doubleverify Holding Inc.	1.23%	0.89%	- 0.26
Palo Alto Networks Inc	2.52%	1.72%	- 0.25
Sony Corp	2.04%	1.67%	- 0.25
Twilio Inc. A	1.41%	1.13%	- 0.20

## Portefeuille

Titre	% actif
Meta Platforms Inc	4.21%
Amazon.com Inc	3.85%
Apple Inc	3.40%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.33%
Microsoft Corp	3.30%
	18.10%

## Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - A
	Hebdomadaire
Volatilité 1 an	13.27%
Volatilité 3 ans	17.58%
Volatilité 5 ans	19.6%
	Depuis l'origine
Volatilité	17.07%
Perte maximale	- 31.01%
Durée	210 jours
Recouvrement	-

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)

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.