



Rapport mensuel 27 février 2026
Valeur liquidative - Part A 898.71 EUR
Actif du fonds 244.0 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	Forvis 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

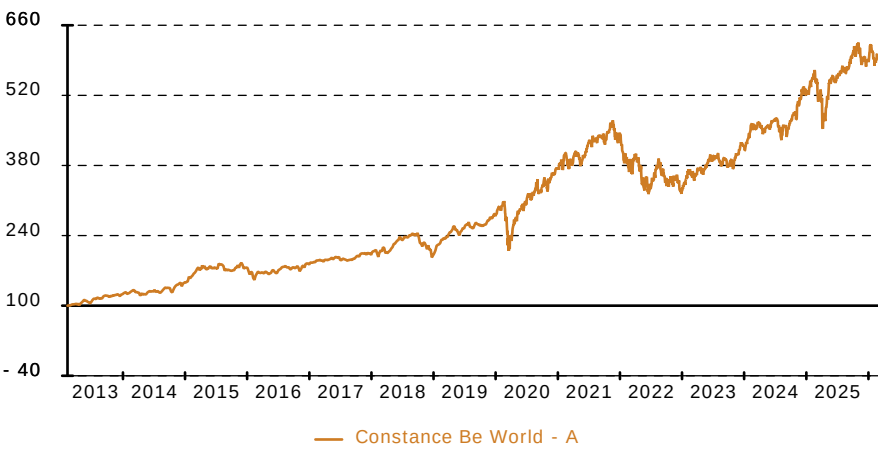
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

En février, les marchés actions internationaux ont progressé, mais cette hausse s'est accompagnée de fortes disparités régionales dans un contexte géopolitique toujours tendu. L'Europe a surperformé la plupart des marchés développés, portée par la dimension plus cyclique de son économie. La période a également été marquée par la publication des résultats annuels, révélant des dynamiques contrastées selon les secteurs. Certains segments ont bénéficié d'un soutien temporaire aux bénéfices, lié à des facteurs exogènes tels que la hausse des matières premières ou un rattrapage technique des valorisations. Cette performance reste toutefois concentrée sur un nombre limité de secteurs, ce qui peut donner une vision partielle de la situation économique globale de la région. À l'inverse, le marché américain continue d'afficher une évolution plus homogène de ses fondamentaux. La croissance des bénéfices, proche de 13 %, y est largement généralisée entre les secteurs, offrant une lecture plus cohérente et robuste de la dynamique économique sous-jacente. Cette différence de qualité n'a pas toujours été pleinement reflétée dans les valorisations, l'Europe bénéficiant encore d'un effet de rattrapage et de son exposition aux segments cycliques. Dans cet environnement, nous maintenons une discipline de sélection rigoureuse, privilégiant les

Performance historique

Constance Be World - A au 27 Fév 26						sur 1 an 8.50			depuis le 8 Fév 13 499.14				
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	1.02	1.13											2.17
2025	5.64	0.32	-8.34	-0.58	10.16	1.23	3.22	-0.98	5.17	3.15	-4.10	-1.73	12.54
2024	3.91	5.79	1.21	-4.40	2.21	2.93	-2.40	0.85	1.35	1.06	8.80	1.46	24.55
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

Graphique de performance 8 février 2013 - 27 février 2026



Echelle de risque (SRI)

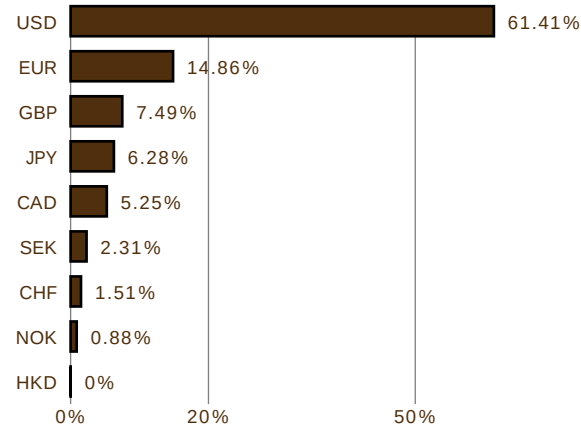


Récompenses

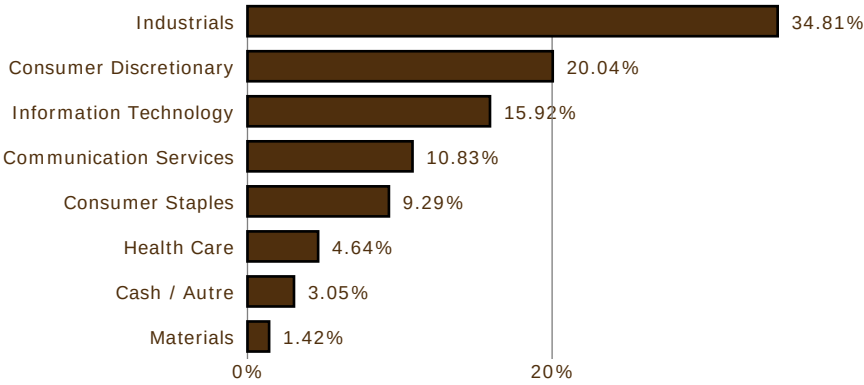
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
MorningStar : 5 étoiles Quantalys : 5 étoiles

entreprises aux fondamentaux solides et en amélioration durable. Nous restons également attachés à des thématiques de croissance de long terme, historiquement moins sensibles aux fluctuations conjoncturelles. Si certaines industries européennes conservent des atouts, nous demeurons attentifs aux valorisations après les mouvements rapides observés sur certains segments. Le marché américain offre toujours un univers étendu d'entreprises orientées vers la création de valeur, soutenues par une économie résiliente. La stratégie « Global Equity » conserve toute sa pertinence pour capter les opportunités à l'échelle internationale. La fin du mois a été marquée par une intensification des tensions commerciales et géopolitiques, avec la perspective d'un nouveau tarif douanier de 15 % évoquée par l'administration Trump et un regain d'instabilité au Moyen-Orient. Ces éléments pourraient accentuer les pressions sur les coûts de production. Dans ce contexte, les avantages concurrentiels deviennent déterminants : les entreprises dotées d'une forte agilité opérationnelle et d'un pricing power éprouvé devraient mieux résister. Enfin, ces phases de volatilité peuvent créer des opportunités lorsque les marchés réagissent de manière excessive à des facteurs conjoncturels. Achevé de rédiger le 4 mars 2026.

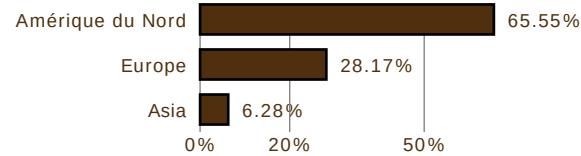
Répartition par devise



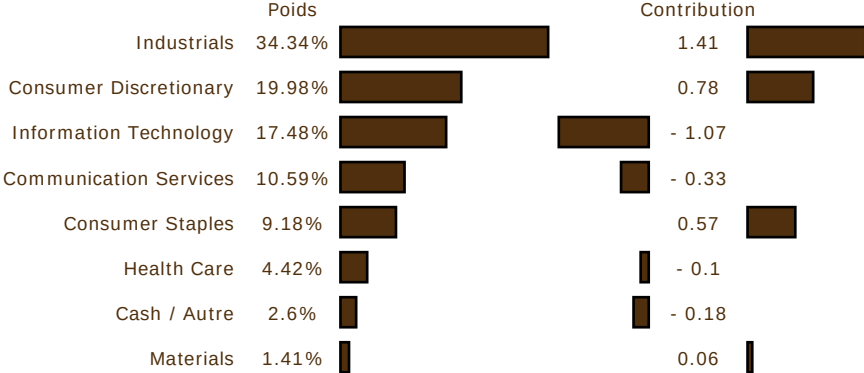
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	3.73%	Tapestry Inc	1.70%	2.07%	+ 0.41
Alphabet Inc - Class A	3.38%	Fast Retailing Co Ltd	2.16%	2.49%	+ 0.38
Amazon.com Inc	3.17%	Netflix Inc	1.78%	2.30%	+ 0.33
Microsoft Corp	2.73%	Alimentation Couche-Tard Inc (A)	1.54%	1.77%	+ 0.26
BAE Systems PLC	2.65%	Howmet Aerospace Inc	0.73%	1.11%	+ 0.24
Meta Platforms Inc	2.59%	5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Fast Retailing Co Ltd	2.49%	Amazon.com Inc	3.45%	3.17%	- 0.40
Ralph Lauren Corp	2.48%	Zscaler Inc	1.26%	0.00%	- 0.33
Rheinmetall AG	2.34%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	1.82%	1.67%	- 0.26
Saab AB	2.31%	Alphabet Inc - Class A	3.81%	3.38%	- 0.26
	27.88%	Meta Platforms Inc	2.88%	2.59%	- 0.25

Contributions sur la période

Analyse

Constance Be World - A			Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	17.16%
Perte maximale	- 31.01%		
Durée	210 jours		
Recouvrement	735 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)
Neulize 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
Enregistrement

Autorité des Marchés Financiers
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.