



Rapport mensuel 31 janvier 2025
 Valeur liquidative - Part A 825.7 EUR
 Actif du fonds 196.6 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

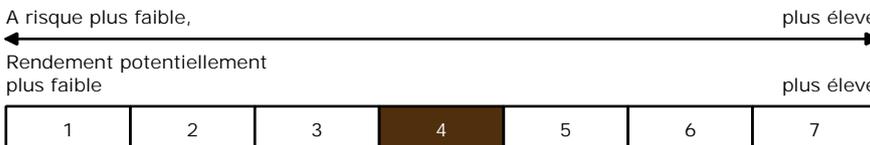
Constance Be World - A au 31 Jan 25 sur 1 an 26.62 depuis le 8 Fév 13 450.47

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	5.64												5.64
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
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

Graphique de performance 8 février 2013 - 31 janvier 2025



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

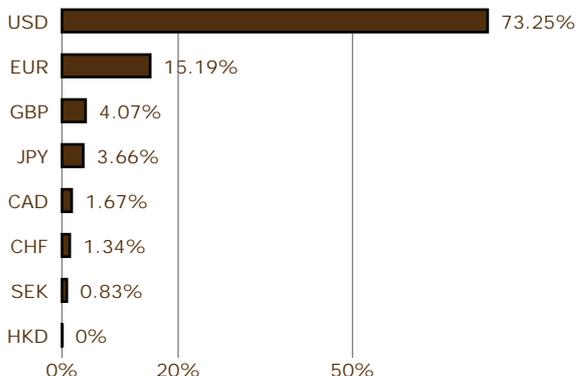
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

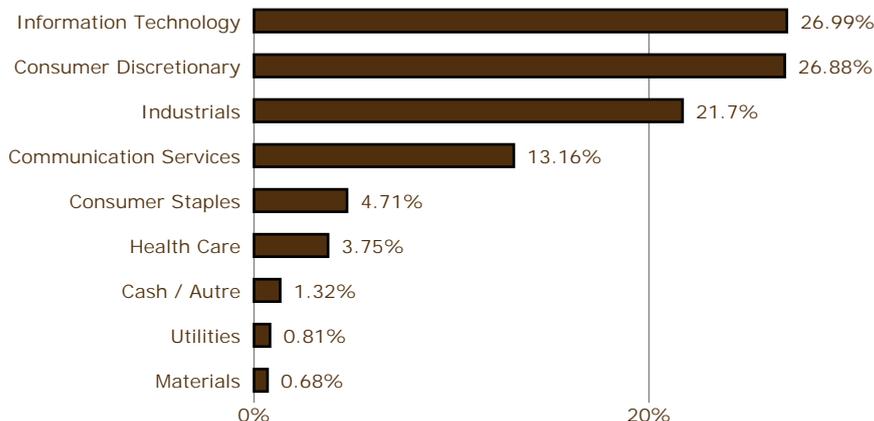
L'économie mondiale continue d'être marquée par des dynamiques contrastées. Aux États-Unis, le marché du travail demeure solide avec une baisse des inscriptions au chômage, tandis que le secteur manufacturier se redresse. La consommation se porte bien avec une augmentation des ventes au détail, et le PIB affiche une croissance de 2,3%. Toutefois, l'inflation reste une préoccupation en raison des incertitudes qui entourent le sujet des droits de douane américains. Face à cette situation, la FED a maintenu ses taux inchangés. En Europe, les perspectives économiques restent incertaines. La BCE a procédé à une baisse de 25 points de base de ses taux d'intérêts. Il s'agit de la cinquième baisse depuis le mois de mai 2024. En Chine, l'activité manufacturière a ralenti. Bien que le PIB ait enregistré une croissance de 5% en 2024, l'économie fait face à des défis tels que la faible demande intérieure et les pressions déflationnistes. Par ailleurs, le commerce international est impacté par les politiques protectionnistes de Donald Trump. Son retour à la Maison Blanche s'est traduit par des changements significatifs, notamment la mise en place de nouveaux droits de douane ainsi que des mesures touchant les secteurs énergétique et technologique. Sur les marchés financiers, les indices boursiers américains ont affiché une progression notable au cours du mois.

Toutefois, le secteur des semi-conducteurs a marqué un recul, affecté par les craintes d'une escalade des tensions commerciales avec la Chine, mais surtout par les débats autour du nouveau modèle d'IA développé par Deepseek. Cette société chinoise a récemment dévoilé un modèle aux performances comparables à celles du modèle o1 d'OpenAI, tout en nécessitant une puissance de calcul moindre. L'annonce a suscité des inquiétudes parmi les investisseurs, redoutant une possible réduction des investissements des géants américains de la tech dans les infrastructures dédiées à l'IA. Cependant, ces craintes semblent aujourd'hui en grande partie dissipées. Les hyperscalers ont réaffirmé leur engagement à intensifier leurs dépenses d'investissement, poursuivant leurs efforts d'innovation et d'optimisation de leurs infrastructures pour répondre à une demande en forte croissance. Enfin, les marchés actions ont également bénéficié des premières publications de résultats trimestriels, à l'image de Meta ou Netflix, qui ont dévoilé des performances solides. Dans l'ensemble, ces premiers résultats témoignent d'une dynamique économique favorable, contribuant au regain de confiance des investisseurs.
 Achevé de rédiger le 07 février 2025.

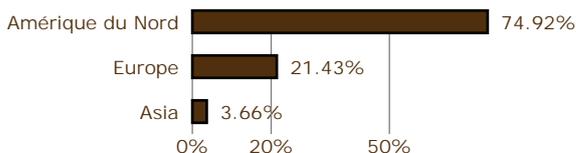
Répartition par devise



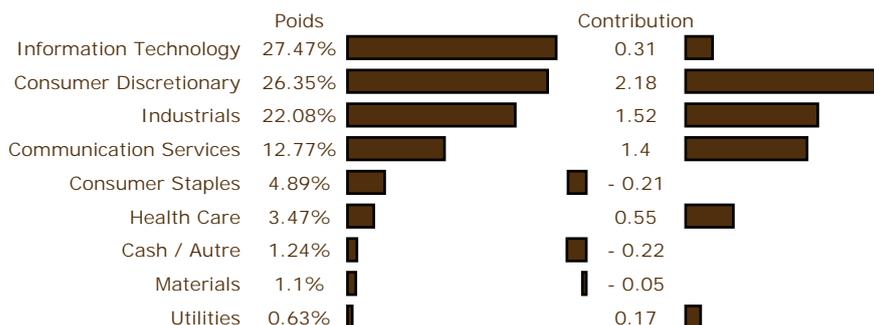
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Amazon.com Inc	4.23%
Meta Platforms Inc	4.20%
Apple Inc	3.97%
Alphabet Inc - Class A	3.67%
Microsoft Corp	3.03%
Tesla Motors Inc	2.75%
NVIDIA Corp	2.69%
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.68%
Hermès International	2.62%
Rheinmetall AG	2.58%
	32.43%

Contributions

Titre	Poids départ	Fin	Contribution
5 meilleures			
Meta Platforms Inc	3.80%	4.19%	+ 0.65
Rheinmetall AG	2.23%	2.57%	+ 0.50
Hermès International	2.38%	2.61%	+ 0.40
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.45%	2.67%	+ 0.39
Amazon.com Inc	4.15%	4.22%	+ 0.34
5 moins bonnes			
NVIDIA Corp	2.92%	2.69%	- 0.34
Apple Inc	4.48%	3.96%	- 0.26
Marks & Spencer Group PLC	1.32%	1.10%	- 0.15
Hershey Co.	1.04%	0.86%	- 0.12
Servicenow inc.	2.56%	1.97%	- 0.08

Analyse

Constance Be World - A			Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	16.91%	
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)
Neufilze 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 de 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.