



Rapport mensuel 30 janvier 2026
Valeur liquidative - Part A 888.64 EUR
Actif du fonds 240.1 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

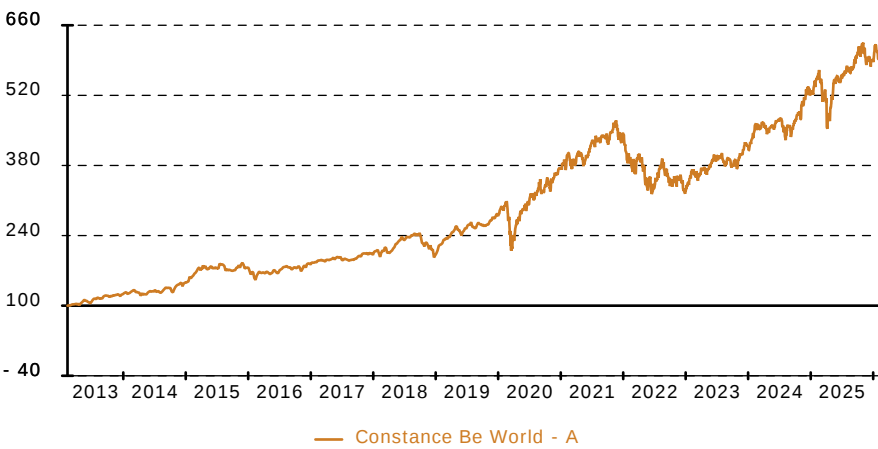
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

Le début de l'année a été chahuté sur les marchés internationaux, avec un contexte géopolitique demeurant central dans les décisions d'investissement. Plusieurs thématiques structurantes pour 2025 confirment leur dynamique positive, à commencer par l'industrie de la défense, qui se positionne parmi les secteurs les plus performants depuis le début de l'année, tant en Europe qu'aux États-Unis. Aux États-Unis, l'administration Trump a annoncé une hausse significative des budgets de défense à l'horizon 2027, tandis que les premières commandes européennes se concrétisent moins d'un an après des annonces de réarmement d'envergure. Parallèlement, une rotation sectorielle se dessine autour de l'intelligence artificielle. Les investisseurs s'interrogent sur l'impact de l'IA sur certains modèles économiques, notamment dans le logiciel. Cette tendance s'inscrit dans la thèse développée il y a deux ans : l'IA est une technologie profondément transformatrice, mais elle exige une approche sélective. Nous privilégions les entreprises capables de démontrer une monétisation tangible et durable de ces innovations et continuons d'être prudents sur les entreprises de Software que nous avons allégées dans les mois précédents ; ce sont les premières à rentrer en compétition avec l'IA.

Performance historique

Constance Be World - A au 30 Jan 26						sur 1 an 7.62			depuis le 8 Fév 13 492.43				
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	1.02												1.02
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 - 30 janvier 2026



Echelle de risque (SRI)

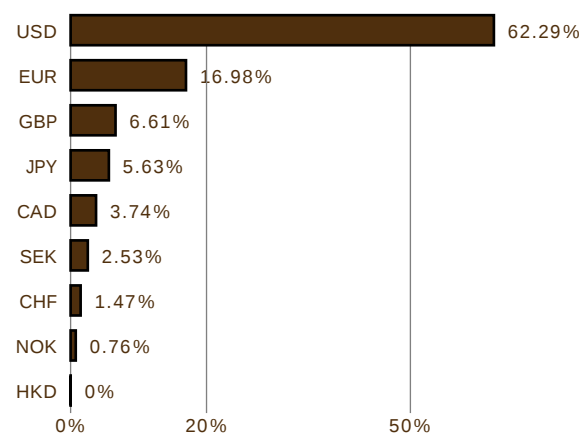


Récompenses

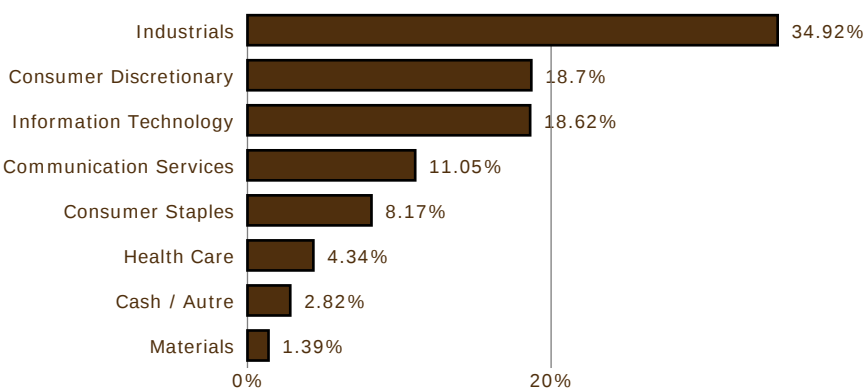
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
MorningStar : 5 étoiles Quantalys : 5 étoiles

Malgré des disparités sectorielles importantes, l'économie américaine reste résiliente. L'inflation se stabilise sous 3 % et le marché de l'emploi demeure solide. La Réserve fédérale a donc maintenu ses taux directeurs, et Jerome Powell, dont le mandat arrive à échéance en mai 2026, a souligné la nécessité de préserver l'indépendance de la politique monétaire auprès de son successeur pressenti, Kevin Warsh. En Europe, l'inflation reste contenue, mais la croissance demeure hétérogène, révélant un écart persistant avec les États-Unis. Les tensions géopolitiques récentes mettent en évidence les limites d'une coordination insuffisante entre acteurs européens, pénalisant la compétitivité de certaines industries. La saison des résultats du quatrième trimestre met en lumière des dynamiques contrastées : les entreprises européennes pâtissent d'un effet devise défavorable lié à l'euro fort, tandis que les sociétés américaines bénéficient d'un dollar plus faible, soutenant les marges. L'industrie de la défense enregistre des prises de commandes record et une rentabilité améliorée, tandis que le luxe reste plus modéré, malgré quelques signaux positifs en Chine. Achevé de rédiger le 4 février 2026.

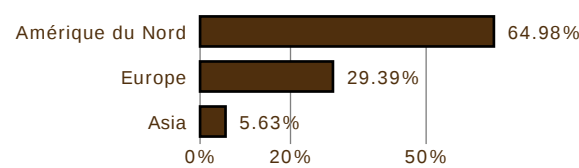
Répartition par devise



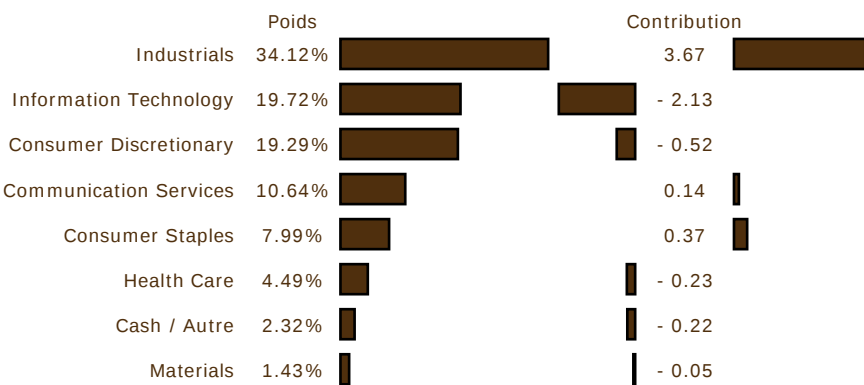
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Alphabet Inc - Class A	3.81%	Saab AB	1.95%	2.53%	+ 0.62
Apple Inc	3.68%	Kratos Defense and Security	1.01%	1.08%	+ 0.37
Amazon.com Inc	3.45%	BAE Systems PLC	2.25%	2.55%	+ 0.35
Microsoft Corp	3.01%	Rheinmetall AG	2.47%	2.75%	+ 0.34
Meta Platforms Inc	2.88%	Northrop Grumman C	1.72%	2.01%	+ 0.33
Rheinmetall AG	2.75%	5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Ralph Lauren Corp	2.63%	Microsoft Corp	3.34%	3.01%	- 0.40
BAE Systems PLC	2.55%	Servicenow Inc.	1.61%	1.18%	- 0.38
Saab AB	2.53%	Rubrik Inc-A	1.25%	0.96%	- 0.36
Rolls-Royce Holdings Plc	2.36%	Palantir Technologies Inc. A	1.52%	1.32%	- 0.28
	29.65%	Sony Corp	1.77%	1.60%	- 0.25

Contributions sur la période

Analyse

Constance Be World - A			Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	17.6%
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.