



Rapport mensuel 31 juillet 2023
 Valeur liquidative - Part A 605.86 EUR
 Actif du fonds 134.1

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

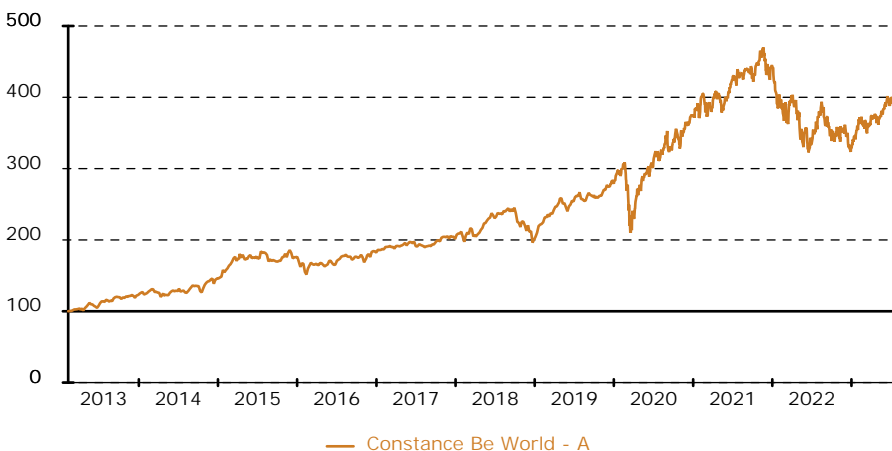
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

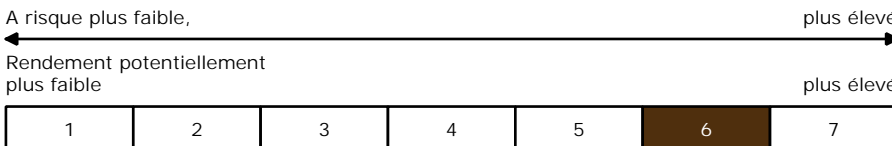
Constance Be World - A au 31 Juil 23 sur 1 an 8.16 depuis le 8 Fév 13 303.91

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2023	9.61	-0.28	4.06	-0.10	2.61	4.33	1.07						22.95
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 - 31 juillet 2023



Echelle de risque



Récompenses

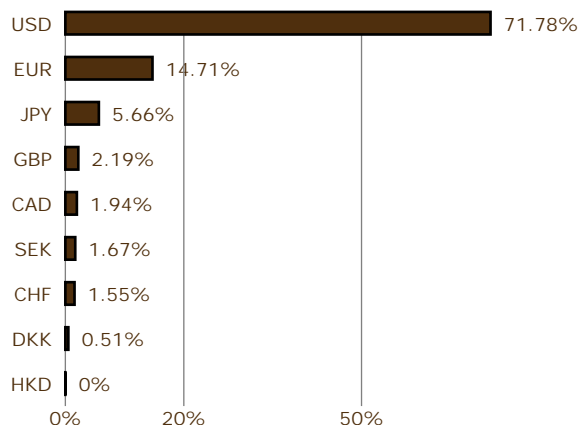
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles Quantalys : 3 étoiles

Commentaire de gestion

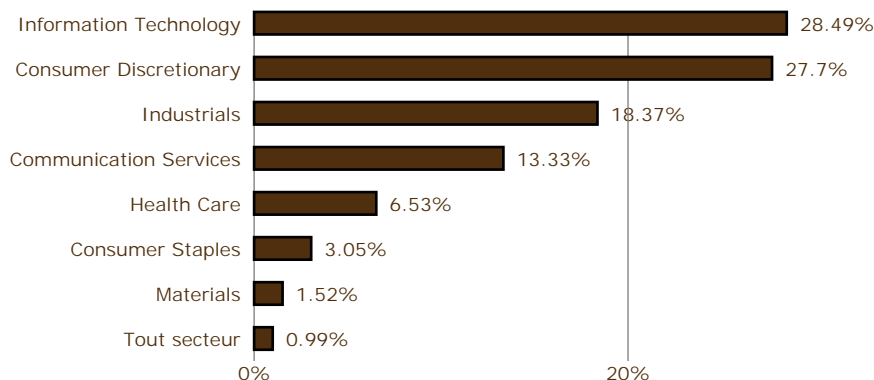
En juillet, les marchés actions internationaux ont progressé. Les chiffres de l'emploi aux États-Unis continuent d'impressionner, avec le taux de chômage en baisse, à 3.6%, proche du plus bas sur les 20 dernières années. La croissance du PIB est de +2.4% au second trimestre, battant sensiblement les prévisions. L'indice des prix à la consommation décélère encore en juin à 3% sur un an. L'inflation en zone Euro est stable à 5.5%. La Réserve fédérale américaine a augmenté ses taux à la fin du mois de juillet de 25 points de base, Jérôme Powell précisant néanmoins que les signes d'une récession s'éloignent de plus en plus. Une nouvelle hausse est prévue pour le mois de novembre afin de ramener l'inflation proche de l'objectif des 2%. En zone Euro, la Banque centrale européenne a de nouveau procédé à 25 points de base d'augmentation de ses taux directeurs. En Chine, les indicateurs d'activités pour le mois de juin sont assez décevant (plus faible progression depuis le début de l'année), confirmant que le rebond tant attendu peine à se matérialiser. L'Euro progresse de 1.4% sur le mois par rapport au dollar US et efface ainsi la perte subie lors du mois de juin. La mi-juillet a été marquée par le début de

la publication des résultats du deuxième trimestre, cela explique en partie la bonne performance des indices sur le mois. Meta a été notre meilleur contributeur ce mois grâce à sa bonne publication, et a relevé ses perspectives de croissance pour l'année, renouant avec de taux de croissance d'avant COVID. Alphabet réalise également une bonne publication, le groupe a donné davantage d'informations sur l'IA, Bard est pour l'instant moins utilisé que ChatGPT mais les perspectives sont encourageantes pour le Cloud et la partie moteur de recherche qui sont des bénéficiaire direct de développement de l'IA. Sur le mois nous avons cédé les positions sur Ulta Beauty et Dassault Systemes ; les deux titres avaient bien performé depuis leur entrée en portefeuille. Nous avons pris quelques profits sur Airbus, qui avait bien progressé depuis le début de l'année, afin de renforcer notre exposition sur Thales suite à leur bonne publication. Nous poursuivons la construction de positions dans l'écosystème de l'intelligence artificielle avec notamment le renforcement de NVIDIA. Achevé de rédiger le 07 août 2023.

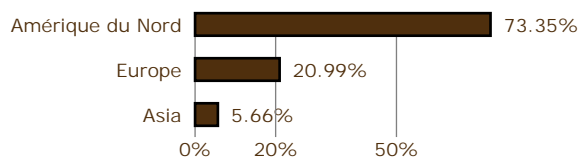
Répartition par devise



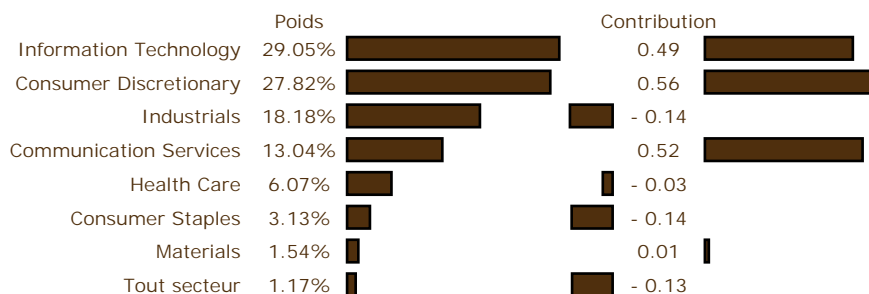
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Genmab A/S	-	0.51	+ 0.51
Rheinmetall AG	1.01	1.23	+ 0.22
NVIDIA Corp	0.77	1.05	+ 0.28
Thales SA	1.65	1.83	+ 0.18
L3Harris Technologies Inc.	0.86	0.98	+ 0.13
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Airbus Group NV	2.41	2.13	- 0.28
Ulta Beauty Inc.	0.76	-	- 0.76
Dassault Systemes SA	1.03	-	- 1.03

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Meta Platforms Inc	3.13%	3.36%	+ 0.30
Etsy Inc.	1.47%	1.70%	+ 0.28
Alphabet Inc - Class A	2.76%	2.95%	+ 0.26
Adobe Inc	2.50%	2.70%	+ 0.26
IAS	1.41%	1.58%	+ 0.21
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Iridium Communications Inc	1.37%	1.12%	- 0.23
Raytheon Technologies Corp.	1.86%	1.61%	- 0.22
Estee Lauder	1.46%	1.29%	- 0.14
Keyence Corp	1.58%	1.46%	- 0.09
Microsoft Corp	3.17%	3.02%	- 0.09

Portefeuille

Titre	% actif
Apple Inc	4.23%
Meta Platforms Inc	3.41%
Amazon.com Inc	3.33%
Microsoft Corp	3.07%
Alphabet Inc - Class A	3.00%
	17.04%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - A
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	16.65%
Volatilité 5 ans	18.81%
	20.19%
	Depuis l'origine
Volatilité	17.23%
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)

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.