



Rapport mensuel 30 juin 2026
 Valeur liquidative - Part A 905.76 EUR
 Actif du fonds 260.0 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 ».

Le mois de juin fut marqué par une évolution plus contrastée des marchés internationaux. Après plusieurs semaines de tensions autour du détroit d'Ormuz, l'accord intérimaire entre Washington et Téhéran a permis une réouverture progressive des flux maritimes et une détente des prix du pétrole. Cette baisse de la prime géopolitique a soutenu le sentiment de marché, tout en restant fragile : la période de négociation demeure limitée et les principaux sujets de fond, notamment le nucléaire iranien, ne sont pas encore résolus.

Sur le plan macroéconomique, cette détente énergétique n'a pas suffi à modifier profondément le scénario monétaire. Aux États-Unis, l'inflation reste supérieure à l'objectif de la Fed, malgré des signaux plus modérés sur certains sous-jacents. En Europe, la BCE a relevé ses taux afin de répondre à la persistance des pressions inflationnistes, alors même que l'activité reste moins dynamique. La lecture des performances relatives a également été influencée par le recul de l'euro face au dollar, qui a soutenu certaines entreprises européennes exposées à l'international.

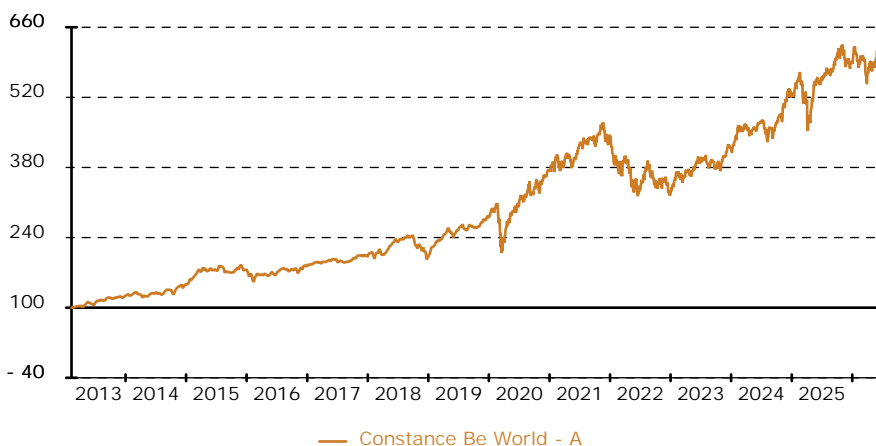
La performance des indices mondiaux masque une dispersion importante. Les secteurs défensifs ou offrant une meilleure visibilité, comme la santé, les financières, les utilities et la consommation de base, ont mieux résisté.

Performance historique

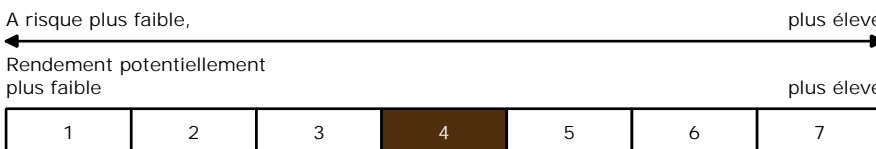
Constance Be World - A au 30 Juin 26 sur 1 an 7.61 depuis le 8 Fév 13 503.84

| | Jan | Fév | Mars | Avr | Mai | Juin | Juil | Août | Sep | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2026 | 1.02 | 1.13 | -6.15 | 3.31 | 5.49 | -1.46 | | | | | | | 2.97 |
| 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 juin 2026



Echelle de risque (SRI)



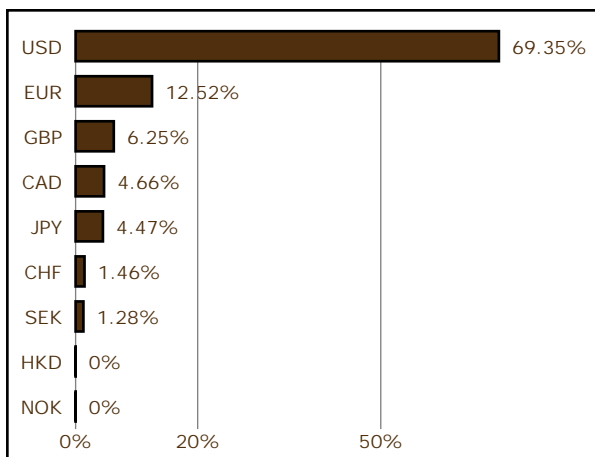
Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 5 étoiles Quantalys : 4 étoiles

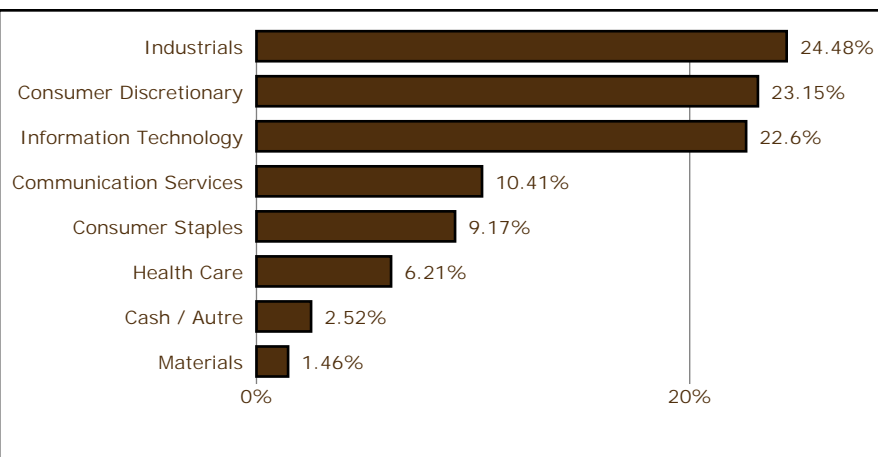
À l'inverse, la technologie, les services de communication, la consommation discrétionnaire et l'énergie ont reculé (en particulier le segment logiciels & services qui a encore fortement chuté). Cette rotation intervient après plusieurs mois de concentration des flux autour des valeurs liées à l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs. Le thème demeure structurellement porteur, mais les investisseurs semblent désormais plus attentifs au prix payé, à la rentabilité des investissements et à la capacité des entreprises à transformer cette croissance en résultats durables.

Dans cet environnement, nous maintenons notre discipline. Nous restons exposés aux tendances de long terme, notamment dans l'IA, l'infrastructure numérique, la santé et l'industrie, mais uniquement lorsque les fondamentaux justifient les valorisations. La dispersion actuelle recrée progressivement des opportunités sur des sociétés de qualité, parfois délaissées par les flux de marché, mais capables de préserver leurs marges, de générer des flux de trésorerie solides et de conserver une position essentielle dans leurs chaînes de valeur.

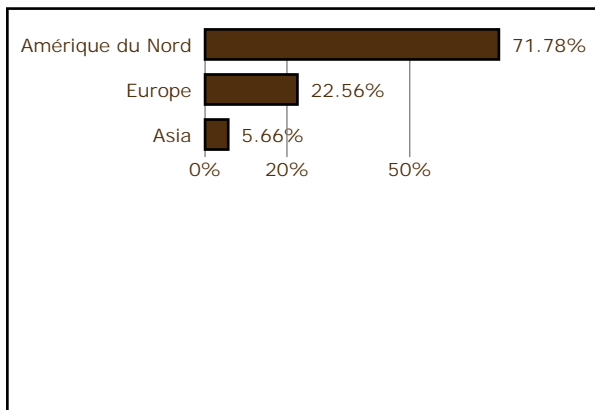
Répartition par devise



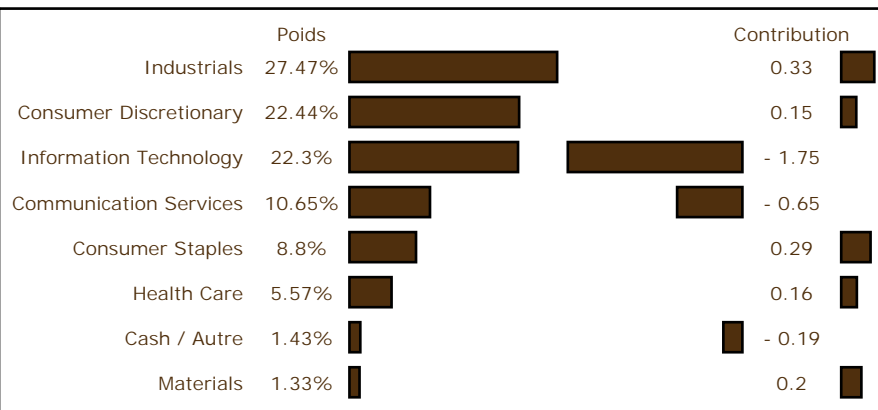
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

| Titre | % actif | 5 meilleures | Poids départ | Fin | Contribution |
|--|---------|----------------------------------|--------------|-------|--------------|
| Apple Inc | 4.30% | Ralph Lauren Corp | 2.32% | 2.67% | + 0.31 |
| Alphabet Inc - Class A | 3.86% | General Electric | 1.57% | 1.90% | + 0.29 |
| Amazon.com Inc | 3.56% | Alimentation Couche-Tard Inc (A) | 1.54% | 1.81% | + 0.24 |
| Microsoft Corp | 3.28% | Vertex Pharmaceuticals Inc | 1.66% | 1.92% | + 0.23 |
| Fast Retailing Co Ltd | 2.80% | Givaudan-REG | 1.22% | 1.45% | + 0.21 |
| Ralph Lauren Corp | 2.68% | 5 moins bonnes | | | |
| CrowdStrike Hldgs Inc. A | 2.65% | Microsoft Corp | 3.78% | 3.27% | - 0.59 |
| iShares Global Aerospace & Defence UCITS ETF | 2.65% | Amazon.com Inc | 3.86% | 3.55% | - 0.39 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 2.53% | Broadcom Inc | 2.61% | 1.98% | - 0.36 |
| NVIDIA Corp | 2.10% | Palantir Technologies Inc. A | 1.47% | 1.14% | - 0.35 |
| | 30.41% | Servicenow Inc. | 1.97% | 1.68% | - 0.33 |

Contributions sur la période

Analyse

| Constance Be World - A | | | Depuis l'origine | |
|------------------------|--------------|------------|------------------|--|
| Fréquence de calcul | Hebdomadaire | Volatilité | 17% | |
| 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

Téléphone 0184172260
E-mail info@constance-associes.fr

Régulateur Autorité des Marchés Financiers
Enregistrement 13 Août 13

75008 Paris

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.