



Rapport mensuel 31 octobre 2022
 Valeur liquidative - Part A 533.81 EUR
 Actif du fonds 117.3

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 DICI/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

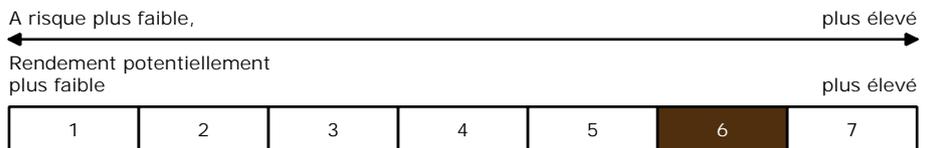
Constance Be World - A au 31 Oct 22 sur 1 an -20.97 depuis le 8 Fév 13 255.87

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2022	-9.12	-2.84	0.91	-5.89	-5.73	-4.38	11.66	-2.58	-6.89	5.06			-19.57
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
2018	5.06	-0.56	-1.61	3.47	6.02	1.45	2.89	3.05	0.38	-11.06	1.10	-8.39	0.30

Graphique de performance 8 février 2013 - 31 octobre 2022



Echelle de risque



Récompenses

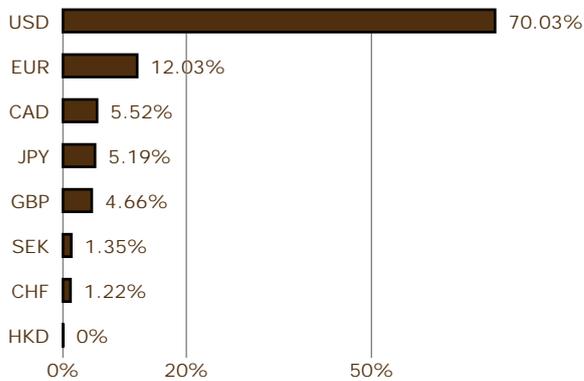
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

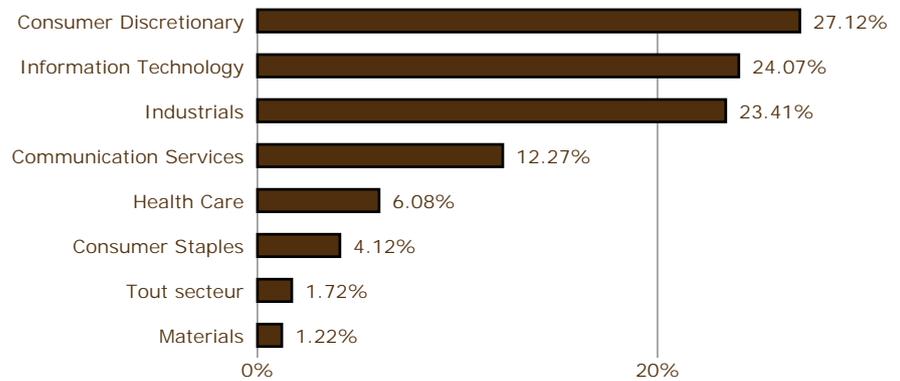
Les marchés internationaux ont rebondi en octobre, mois des publications de résultats du troisième trimestre. Malgré cela, les nouvelles macroéconomiques ont continué d'imposer leur momentum aux marchés. Les États-Unis renouent avec la croissance au troisième trimestre (+2,6%, meilleur qu'attendu) et le marché de l'emploi reste résilient. Le taux de chômage augmente tout de même légèrement, en ligne avec l'objectif de la Fed. L'inflation recule pour le 3ème mois consécutif en septembre même si le rythme de baisse est plus lent qu'anticipé. En zone euro, la progression des prix n'est toujours pas stabilisée et atteint un nouveau record en octobre à 10,7%. Dans ce contexte les banques centrales américaine et européenne ont relevé leurs taux de 75 points de base. L'euro s'est légèrement apprécié face au dollar dans la dernière semaine du mois. En Chine, le 20ème congrès du Parti Communiste consacre la toute-puissance du président Xi Jinping. Le « verrouillage » politique et sanitaire du pays nous laisse pour l'instant à l'écart de ce marché. Les résultats du troisième trimestre ont été dans l'ensemble solides. Nos positions dans l'aéronautique civil ont été les plus forts contributeurs à la

performance. Airbus et Safran ont publié de bons résultats et se sont montrés confiant sur les perspectives du secteur à la fois sur l'offre (chaînes d'approvisionnement) et la demande (commandes des compagnies). Netflix a également bien publié avec un gain de 2,4 millions d'abonnés sur le trimestre et des retours positifs sur son modèle d'abonnement avec publicités. À l'inverse, quelques positions technologiques ont pesé sur la performance suite à leurs publications. Meta déçoit sur ses prévisions de coûts pour l'année 2023 avec ses investissements massifs dans le « metaverse ». Le marché ne semble pas croire à cette technologie pour le moment. Amazon baisse également avec des prévisions de croissance du chiffre d'affaires en baisse. Les ventes du géant de l'e-commerce et du Cloud restent cependant en progression de 15% sur un an. Nous avons profité des opportunités de marché pour renforcer des dossiers que nous jugeons injustement sanctionnés et pour lesquels nous identifions des perspectives de croissance à long terme. Nous avons pris des profits sur Walmart dont le cours s'était bien comporté ces dernières semaines. Achevé de rédiger le 07 novembre 2022.

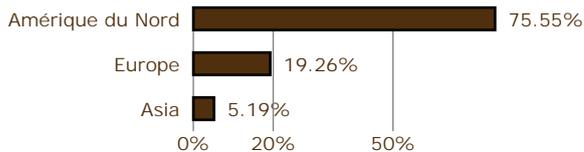
Répartition par devise



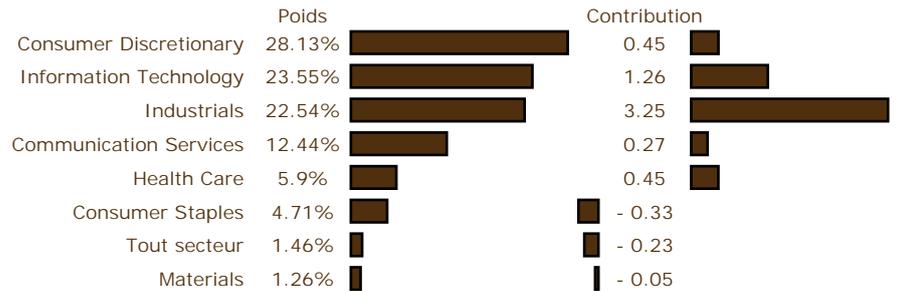
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Olaplex Holdings Inc	-	0.29	+ 0.29
Adobe Inc	-	0.74	+ 0.74
Meta Platforms Inc	1.96	1.63	- 0.33
Shopify Inc	0.49	0.90	+ 0.41
Salesforce.com Inc	1.26	1.64	+ 0.38
Ventes	% Début	% Fin	Variation
IAS	0.81	0.75	- 0.06
Canadian Pacific Railway Ltd	1.75	1.51	- 0.24
Walmart Inc.	2.88	2.50	- 0.37
DocuSign Inc.	0.60	-	- 0.6
Capri Holdings Ltd	0.55	-	- 0.55

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Airbus Group NV	2.42%	2.84%	+ 0.55
Netflix	2.37%	2.75%	+ 0.52
Safran SA	2.42%	2.76%	+ 0.47
Lululemon Athletica Inc	2.39%	2.63%	+ 0.37
Northrop Grumman C	2.29%	2.50%	+ 0.33
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Meta Platforms Inc	1.96%	1.63%	- 0.70
Olaplex Holdings Inc	0.00%	0.29%	- 0.40
Amazon.com Inc	3.16%	2.68%	- 0.32
Tesla Motors Inc	2.21%	2.09%	- 0.31
Etsy Inc.	2.12%	1.86%	- 0.15

Portefeuille

Titre	% actif
Apple Inc	3.79%
BAE Systems PLC	2.97%
Airbus Group NV	2.83%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.76%
Safran SA	2.76%
	15.11%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - A
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	22.01%
Volatilité 5 ans	22.56%
	20.05%
Volatilité	Depuis l'origine
Perte maximale	17.37%
Durée	- 31.01%
Recouvrement	210 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 01 84 17 22 60
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.