



Rapport mensuel 30 septembre 2025
Valeur liquidative - Part A 904.85 EUR
Actif du fonds 230.2 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 30 Sep 25	sur 1 an 29.16										depuis le 8 Fév 13 503.23		
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	5.64	0.32	-8.34	-0.58	10.16	1.23	3.22	-0.98	5.17				15.77
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 - 30 septembre 2025



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

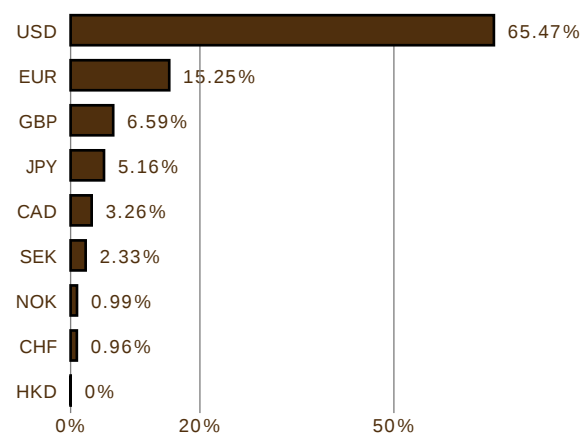
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
MorningStar : 5 étoiles Quantalys : 5 étoiles

Commentaire de gestion

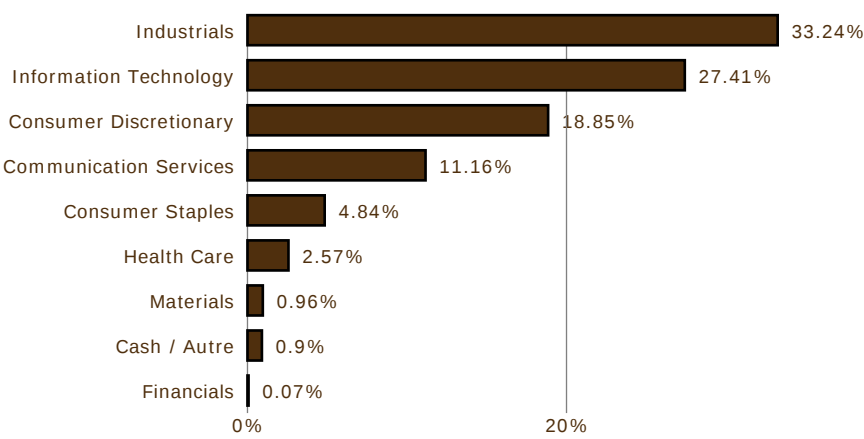
Au mois de septembre, les marchés d'actions internationaux ont enregistré une belle progression, poussés par divers facteurs. Côté macroéconomie, les marchés ont bien accueilli la décision de la Fed d'abaisser les taux de 25 points de base. Les chiffres de l'emploi ont montré un taux de chômage de 4,3 % en août (niveau le plus élevé enregistré depuis 2021) et la création de 22 000 emplois sur le mois contre 75 000 attendus. Ces chiffres ont poussé les membres de la Fed à baisser les taux. Néanmoins, l'économie américaine reste très solide. Les chiffres révisés du PIB du deuxième trimestre 2025 en témoignent. Le produit intérieur brut du pays a progressé de 3,8 % sur un an. Ce chiffre dépasse largement les attentes du consensus qui étaient de 3,3 %. La croissance s'explique en grande partie par la consommation des ménages. Cet indicateur a progressé de 2,5 % sur un an. La baisse des taux a accentué la baisse du dollar. La devise de référence mondiale a perdu 0,4 % face à l'euro sur le mois. Les performances du fonds sont à nouveau impactées par cette baisse mais moins fortement que ce que nous avons pu observer sur d'autres mois cette année. Les marchés actions ont également progressé en raison d'un engouement

pour les sociétés impliquées dans le développement d'équipements et d'infrastructures nécessaires au développement de l'IA générative. De nombreuses annonces ont été faites à ce sujet au cours du mois. Certaines sociétés s'associent pour unir leurs forces et d'autres remportent des contrats majeurs, notamment de la part des hyperscalers. Nous assistons à un véritable boom des dépenses d'investissement. Il est donc essentiel de suivre de près le retour sur investissement associé à ces initiatives et de veiller à ce que les forces du marché ne poussent pas les valorisations des entreprises investissant dans ou profitant de l'IA à des niveaux déraisonnables. En septembre, la performance de notre fonds provient avant tout de la progression de certains titres dans le domaine de la défense et de l'aéronautique et dans une moindre mesure de certaines sociétés dans le domaine de la technologie et de la consommation discrétionnaire. Nous veillons à ce que le fonds soit diversifié et composé de sociétés de qualité, disposant d'avantages compétitifs durables sur le long terme. Achevé de rédiger le 3 octobre 2025.

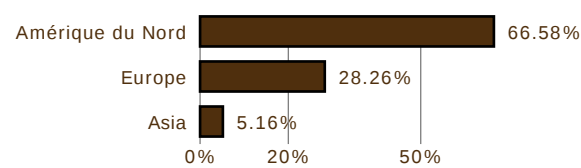
Répartition par devise



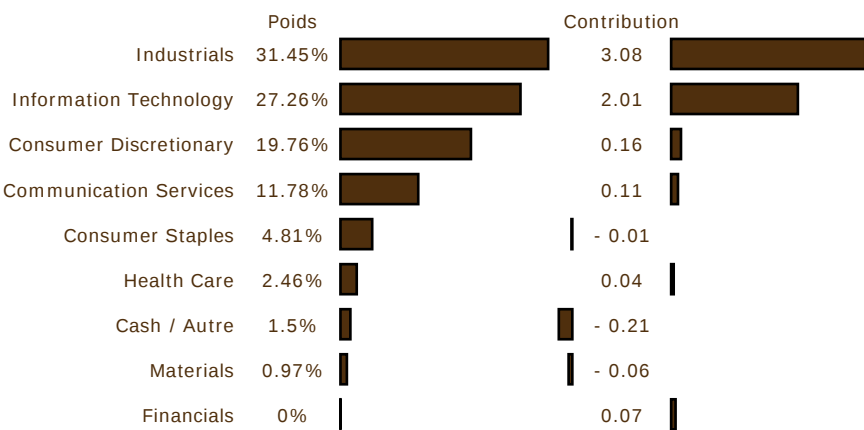
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	3.83%	Rheinmetall AG	3.32%	3.67%	+ 0.57
Rheinmetall AG	3.67%	Nebius Group NV	0.80%	1.12%	+ 0.47
Microsoft Corp	3.64%	Alphabet Inc - Class A	3.25%	3.33%	+ 0.44
NVIDIA Corp	3.42%	BAE Systems PLC	2.49%	2.73%	+ 0.40
Alphabet Inc - Class A	3.33%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.38%	2.58%	+ 0.35
Amazon.com Inc	3.26%	5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Meta Platforms Inc	3.12%	Pinterest Inc Class A	1.68%	1.38%	- 0.21
BAE Systems PLC	2.73%	Amazon.com Inc	3.63%	3.26%	- 0.16
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.58%	Lululemon Athletica Inc	1.05%	1.21%	- 0.11
Ralph Lauren Corp	2.47%	Nike Inc	1.25%	0.00%	- 0.09
	32.06%	Rubrik Inc-A	0.85%	0.99%	- 0.08

Contributions

Analyse

Constance Be World - A		Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité 17.07%
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.