



Rapport mensuel 28 juin 2024
 Valeur liquidative - Part A 702.3 EUR
 Actif du fonds 159.5 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

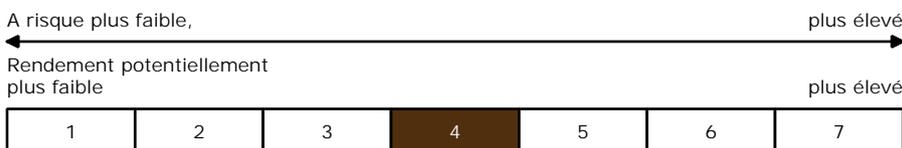
Constance Be World - A au 28 Juin 24 sur 1 an 17.15 depuis le 8 Fév 13 368.20

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	3.91	5.79	1.21	-4.40	2.21	2.93							11.91
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
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

Graphique de performance 8 février 2013 - 28 juin 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

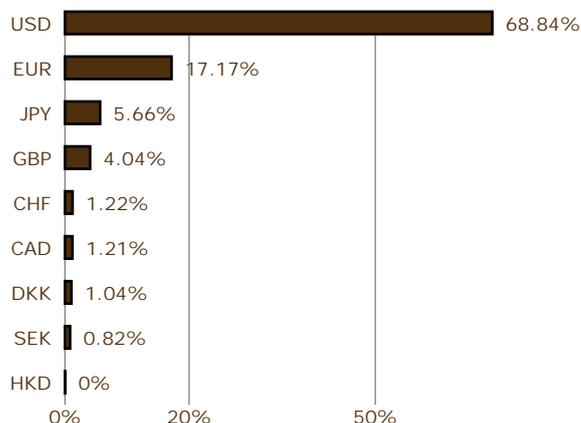
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

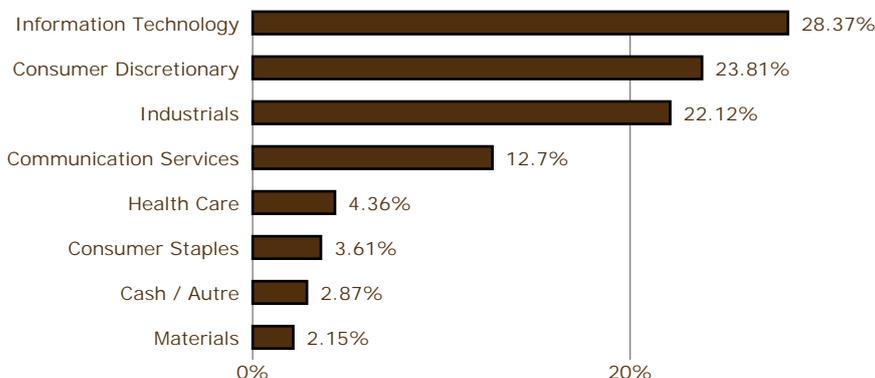
Au début du mois de juin, nous nous sommes rendus à Eurosatory, le salon mondial de la Défense et de la Sécurité se tenant à Paris. Constance Associés est investi dans des entreprises de ces industries depuis plus de 10 ans. Selon nous, les innovations dans la défense et la sécurité participent aux avancées technologiques et aux progrès civils sur le long terme. Il n'est plus à démontrer l'importance de l'industrie de sécurité et de dissuasion. Depuis la crise COVID, ces entreprises font face à l'émergence de nouvelles difficultés sur leur chaîne d'approvisionnement. Il est souvent cité des difficultés à recruter du personnel compétent et qualifié, des problèmes d'approvisionnement sur certaines matières premières, des fournisseurs éparpillés dans plusieurs pays ce qui rend la coordination difficile, etc. Tous ces aspects limitent les capacités de production des acteurs qui n'arrivent pas à produire plus, malgré une demande grandissante. Au cours de notre visite, nous avons pu rencontrer de nombreuses sociétés et assister à des démonstrations de produits (cela n'est pas toujours évident au sein de cette industrie qui est très confidentielle). Nous avons particulièrement apprécié notre rencontre avec

L3Harris Technologies. Le groupe est un acteur historique très diversifié qui propose une large gamme de produits pour les opérations terrestres, maritimes et aériennes. Au fil du temps, le groupe a construit son avantage concurrentiel grâce à ses innovations et à ses acquisitions. La dernière en date est Aerojet Rocketdyne, qui conçoit des « minis » moteurs pour missile. Cette acquisition stratégique permet à L3Harris de rentrer dans le marché des munitions, secteur dans lequel le gouvernement américain souhaite investir dans les prochaines années. Cependant, le groupe n'est pas immunisé face au risque de perturbation de sa chaîne d'approvisionnement. Avec son carnet de commande équivalent à 3x son chiffre d'affaires annuel, L3Harris manque de capacité de production, comme beaucoup d'autres acteurs. Ce phénomène a été observé chez l'ensemble des sociétés rencontrées lors du salon. La complexité de la chaîne d'approvisionnement est un risque structurel pour ces industries et nous y sommes attentifs. Néanmoins nous continuerons d'investir dans ces secteurs qui nous offrent beaucoup de visibilité et qui alimentent les innovations de demain. Achevé de rédiger le 2 juillet 2024.

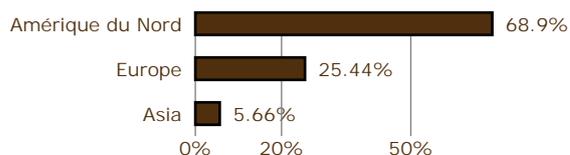
Répartition par devise



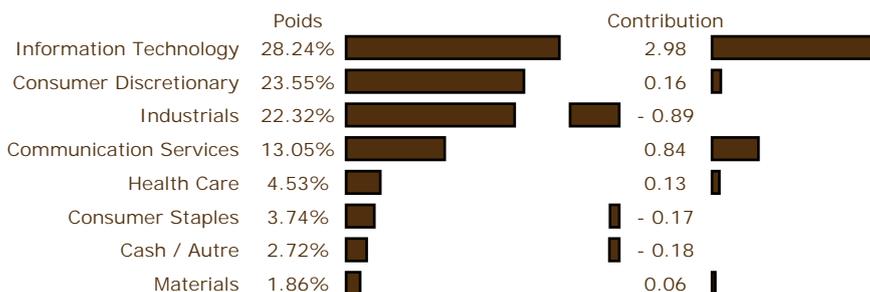
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	4.18%
Amazon.com Inc	4.06%
Meta Platforms Inc	3.81%
Microsoft Corp	3.65%
NVIDIA Corp	3.57%
Alphabet Inc - Class A	3.47%
CrowdStrike Hldgs Inc. A	3.04%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.79%
BAE Systems PLC	2.52%
Hermès International	2.50%
	33.59%

Contributions

Titre	Poids départ	Fin	Contribution
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.56%	3.08%	+ 0.59
NVIDIA Corp	3.41%	3.62%	+ 0.50
Amazon.com Inc	3.81%	4.11%	+ 0.41
Apple Inc	3.72%	4.23%	+ 0.39
Servicenow inc.	1.81%	2.13%	+ 0.37
Nike Inc	1.81%	1.41%	- 0.33
Airbus Group NV	1.92%	1.53%	- 0.33
Safran SA	2.60%	2.33%	- 0.20
Rheinmetall AG	1.96%	2.00%	- 0.19
Thales SA	1.92%	1.67%	- 0.19

Analyse

Fréquence de calcul		Constance Be World - A
		Hebdomadaire
Volatilité 1 an		12.49%
Volatilité 3 ans		17.15%
Volatilité 5 ans		19.43%
		Depuis l'origine
Volatilité		16.92%
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)
- Neufilze Vie (France)
- Alpeys
- La Mondiale Europartners (Luxembourg)
- Cardif Lux Vie (Luxembourg)
- Wealins (Luxembourg)

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.