Constance Be World - I

Rapport mensuel 31 août 2022
Valeur liquidative - Part I 61167.94 EUR
Actif du fonds 119.0

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	1.2% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011400738
Ticker	COBEWOI FP
Lancement	8 Fév 13

Définition du marché cible

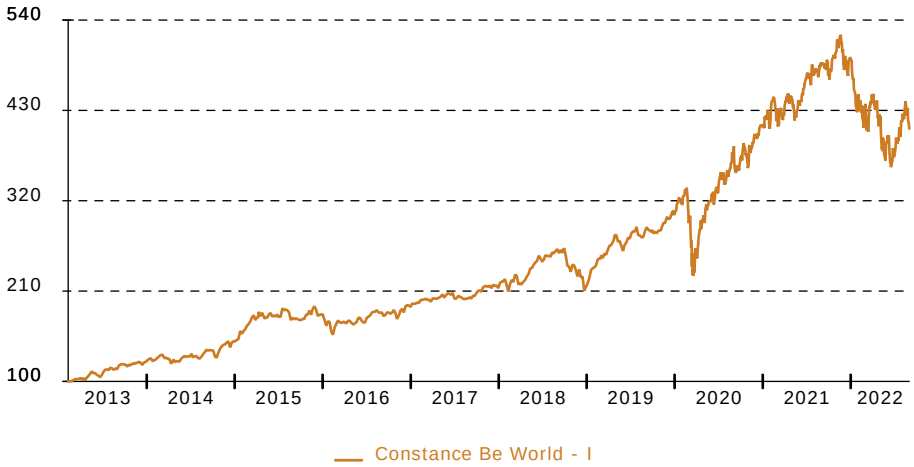
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 - I au 31 Août 22 sur 1 an -16.07 depuis le 8 Fév 13 307.79

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2022	-9.02	-2.75	1.01	-5.80	-5.63	-4.29	11.76	-2.48					-17.12
2021	-1.04	2.53	2.75	3.26	-0.30	5.86	0.89	2.86	-2.42	5.40	-1.37	-0.17	19.40
2020	3.97	-6.99	-11.24	15.00	6.93	5.27	2.19	9.06	-1.80	-2.26	10.51	3.67	36.16
2019	9.68	4.99	4.31	6.64	-6.76	5.83	5.22	-1.86	0.61	-0.40	5.96	0.77	39.64
2018	5.16	-0.47	-1.50	3.57	6.12	1.57	2.98	3.17	0.47	-10.97	1.22	-8.30	1.52

Graphique de performance 8 février 2013 - 31 août 2022



Echelle de risque

A risque plus faible, plus élevé

Rendement potentiellement plus faible plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

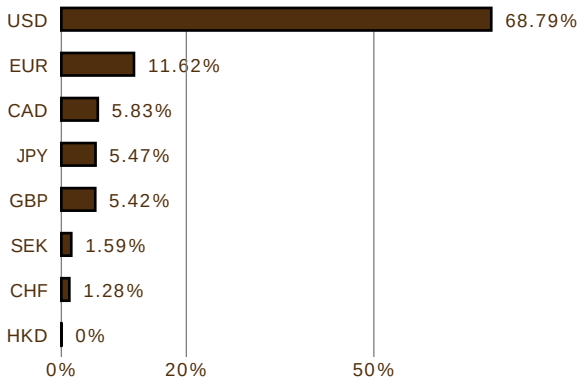
Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
MorningStar : 5 étoiles
Quantalys : 3 étoiles

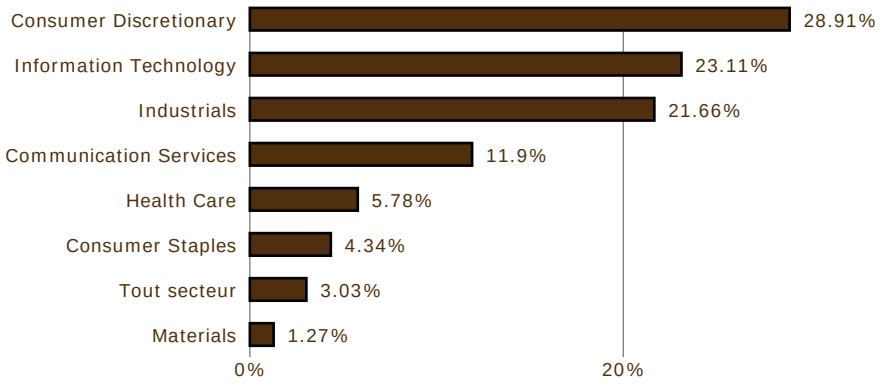
Commentaire de gestion

En août, les marchés internationaux se sont finalement repliés. Si le rebond entamé en juillet s'est bien poursuivi jusqu'à mi-août, plusieurs évènements sont venus raviver les craintes des investisseurs. Au début du mois, la visite à Taiwan de la présidente de la Chambre des représentants des États-Unis, Nancy Pelosi, a provoqué l'ire de Pékin. Des manœuvres militaires chinoises se sont déroulées en représailles. En Europe, les prix de l'électricité pour 2023 sur le marché de gros se sont envolés compte tenu de la situation géopolitique et de la faible disponibilité du parc nucléaire français. Les appels des pouvoirs publics à la sobriété énergétique pour cet hiver se multiplient partout en Europe. Si le rythme de l'inflation a commencé à ralentir en juillet aux États-Unis, le patron de la réserve fédérale (FED) Jerome Powell a cependant prévenu que la lutte contre la hausse des prix serait « longue et douloureuse », provoquant ainsi une nette baisse des marchés dans les derniers jours d'août. Les investisseurs ne s'attendent pas à un ralentissement de la normalisation monétaire de la FED dans l'immédiat. L'euro reste faible face au dollar américain et évolue sous la parité dans la dernière semaine d'août. Les orientations de la Banque Centrale Européenne qui seront annoncées en septembre sont très attendues par les investisseurs. À l'inverse, la Chine poursuit sa politique de baisse de taux pour tenter de stimuler une économie au ralenti. Enfin, et après un reflux en juillet, les taux souverains se sont de nouveau fortement appréciés en août.
Dans ce contexte, le FCP surperforme les différents indices internationaux, les publications de résultats pour le second trimestre des entreprises en portefeuille restant satisfaisantes. Sur le mois, nous avons pris des profits sur notre position dans Lockheed Martin pour profiter du bon comportement du titre depuis le début de l'année. Nous avons également initié une position dans L3Harris Technologies.
Achevé de rédiger le 2 septembre 2022

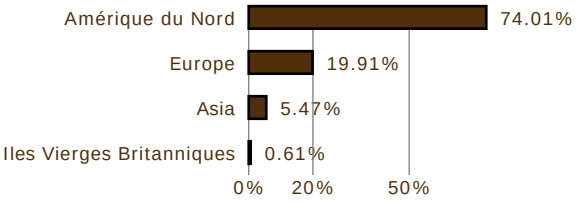
Répartition par devise



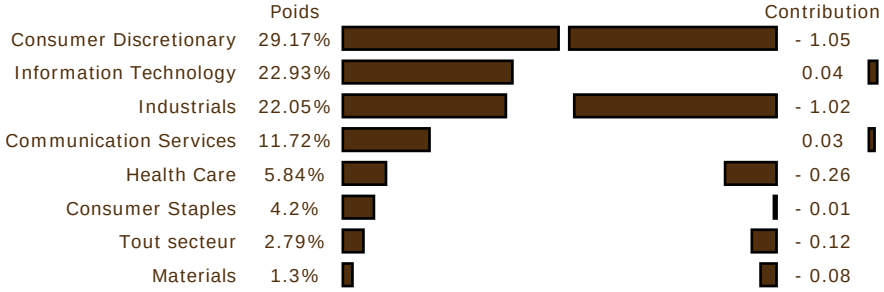
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
L3Harris Technologies Inc.	-	1.20	+ 1.2
Pinterest Inc Class A	-	0.60	+ 0.6
Shopify Inc	0.32	0.53	+ 0.21
Ventes	**% Début**	**% Fin**	**Variation**
Canadian Pacific Railway Ltd	2.10	1.79	- 0.31
Lockheed Martin Corporation	1.16	-	- 1.16

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Palo Alto Networks Inc	1.94%	0.00%	+ 0.27
Doubleverify Holding Inc.	1.54%	0.00%	+ 0.23
Darktrace PLC	0.64%	0.00%	+ 0.20
Walt Disney Co/The	1.97%	0.00%	+ 0.15
Meta Platforms Inc	2.01%	0.00%	+ 0.10
5 moins bonnes	**Poids départ**	**Fin**	**Contribution**
CAE Inc	2.30%	0.00%	- 0.67
Thule Group AB	1.78%	0.00%	- 0.23
IQVIA Holdings Inc	2.43%	0.00%	- 0.23
Salesforce.com Inc	1.41%	0.00%	- 0.18
Airbus Group NV	2.61%	0.00%	- 0.17

Portefeuille

Titre	% actif
Apple Inc	3.80%
Amazon.com Inc	3.24%
Microsoft Corp	2.92%
BAE Systems PLC	2.79%
Alphabet Inc - Class A	2.72%
	15.46%

Analyse

	Constance Be World - I
Fréquence de calcul	Hebdomadaire
Volatilité 1 an	20.8%
Volatilité 3 ans	22.09%
Volatilité 5 ans	19.67%
	Depuis l'origine
Volatilité	17.31%
Perte maximale	- 30.53%
Durée	210 jours
Recouvrement	-

Pour la période, Constande 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)
Neuflize Vie (France)
Alpheys
La Mondiale Europartners (Luxembourg)
Cardif Lux Vie (Luxembourg)
Wealins (Luxembourg)

Constance Associés S.A.S.
37, avenue de Friedland75008 Paris
Téléphone0184172260
E-mail info@constance-associes.fr
Régulateur Autorité des Marchés Financiers
Enregistrement13 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.