



Rapport mensuel 30 août 2024
 Valeur liquidative - Part I 79365.09 EUR
 Actif du fonds 157.7 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	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

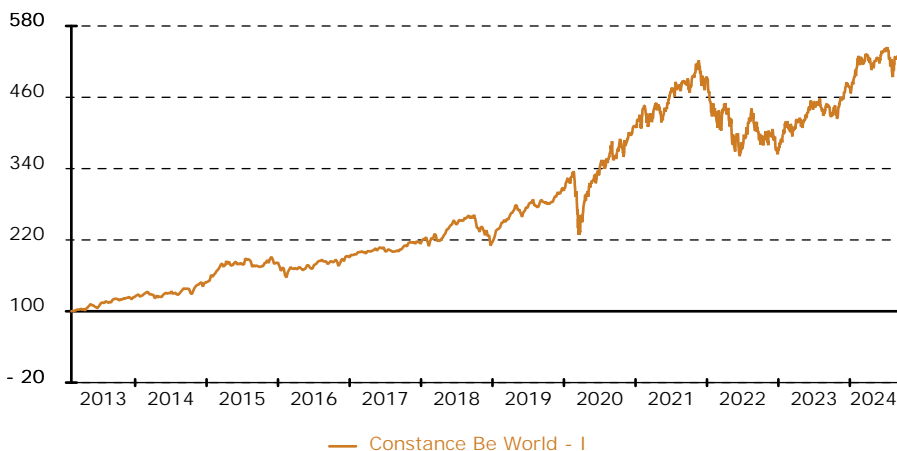
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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

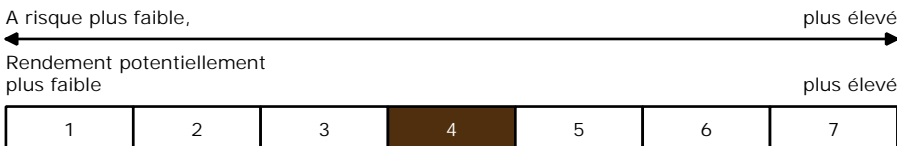
Constance Be World - I au 30 Août 24 sur 1 an 18.53 depuis le 8 Fév 13 429.10

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	4.03	5.89	1.30	-4.29	2.32	3.03	-2.30	0.95					11.04
2023	9.72	-0.18	4.17	-0.00	2.72	4.44	1.17	-2.49	-3.42	-0.06	7.30	3.08	28.88
2022	-9.02	-2.75	1.01	-5.80	-5.63	-4.29	11.76	-2.48	-6.79	5.17	1.38	-8.77	-24.86
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

Graphique de performance 8 février 2013 - 30 août 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

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

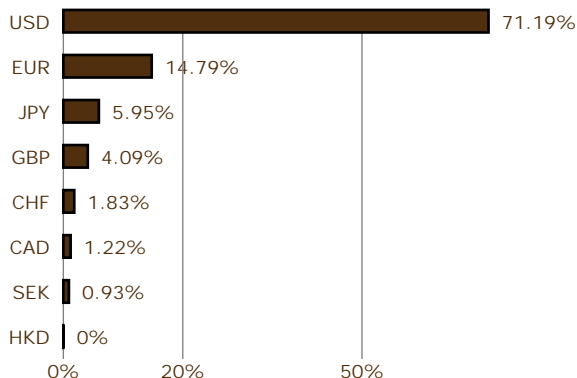
Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par la fin de la saison des résultats du deuxième trimestre. Cette saison de publication s'est distinguée par le retour à la croissance des bénéfices pour la plupart des sociétés évoluant sur les marchés actions nord-américains, avec une progression de +13% en glissement annuel. De tels niveaux de croissance n'avaient pas été vus depuis fin 2021. Jusqu'ici, une grande partie de la croissance des bénéfices était alimentée par les 7 plus grandes capitalisations américaines (« 7 magnifiques »). Depuis le début de l'année, la majorité du marché n'a pas progressé autant que ces 7 grandes valeurs. Une partie du retard a été rattrapé grâce à la publication des résultats du second trimestre. Les résultats étaient bons si on les rapporte au contexte économique actuel, en moyenne 83% des sociétés ont battu les attentes du consensus. Dans l'ensemble, les perspectives communiquées sont encourageantes, cependant les membres du management sont restés prudents comme à leur habitude. Nous avons pu observer des grosses disparités au sein d'un même secteur, les réactions après chaque publication étaient souvent d'une grande ampleur (à la hausse comme à la baisse). Les investisseurs ont

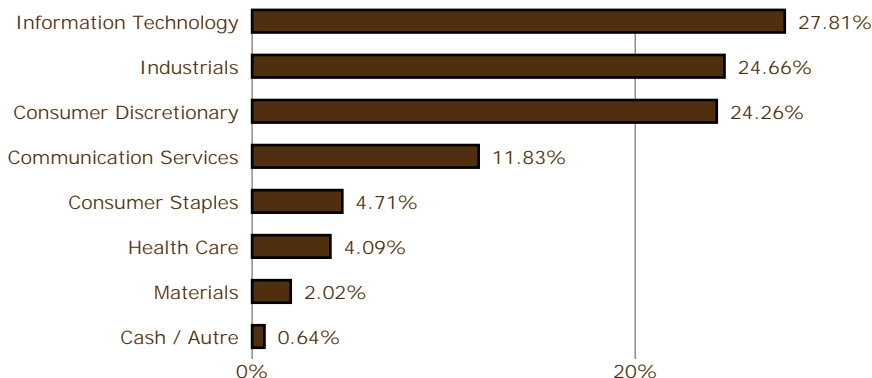
tenté d'y voir plus clair sur la santé des consommateurs. Il s'agit d'un des grands thèmes abordés lors de cette saison des résultats. Dans ce contexte, les sociétés qui disposent d'avantages compétitifs durables ont mieux résisté. Ces dossiers ont souvent été privilégiés par le marché car ils sont synonymes d'une meilleure qualité. Ce phénomène s'est particulièrement exprimé dans les industries qui sont en lien direct avec les consommateurs finaux. Ralph Lauren signe l'une des meilleures performances du mois dans le secteur de l'habillement, malgré des pressions persistantes sur les budgets des consommateurs. Netflix continue d'être la plateforme de streaming préférée des consommateurs. Le groupe récolte le fruit de ses investissements dans la production de contenu et réalise l'un de ses plus gros trimestres en matière d'ajout de nouveaux membres. Dans un contexte de ralentissement de la consommation, ces sociétés profitent de leurs avantages concurrentiels pour accroître leur dominance au sein de leur industrie.

Achevé de rédiger le 3 septembre 2024.

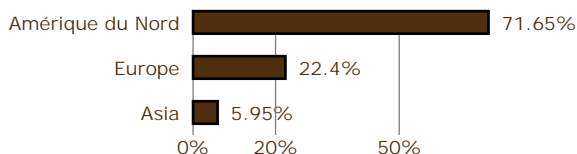
Répartition par devise



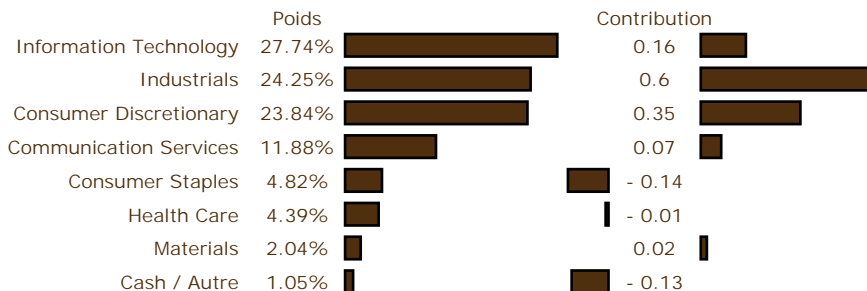
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.50%	Starbucks Corp	1.72%	2.04%	+ 0.35
Meta Platforms Inc	3.90%	CrowdStrike Hldgs Inc. A	1.86%	2.17%	+ 0.33
Amazon.com Inc	3.71%	Fast Retailing Co Ltd	2.19%	2.15%	+ 0.28
Microsoft Corp	3.56%	Meta Platforms Inc	3.63%	3.90%	+ 0.28
NVIDIA Corp	3.34%	Hermès International	2.42%	2.59%	+ 0.18
Alphabet Inc - Class A	3.31%	5 moins bonnes			
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.92%	Elastic nv	1.11%	0.75%	- 0.36
BAE Systems PLC	2.68%	Amazon.com Inc	3.97%	3.70%	- 0.27
Hermès International	2.60%	Alphabet Inc - Class A	3.55%	3.31%	- 0.25
Safran SA	2.36%	Tesla Motors Inc	2.12%	1.92%	- 0.21
	32.90%	Dolby Laboratories Inc - CL A	1.58%	1.40%	- 0.19

Contributions

Analyse

	Constance Be World - I	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité 16.91%
Perte maximale	- 30.53%	
Durée	210 jours	
Recouvrement	602 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)
- Neufilize 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.