



Rapport mensuel 29 août 2025  
 Valeur liquidative - Part I 99969.91 EUR  
 Actif du fonds 216.7 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

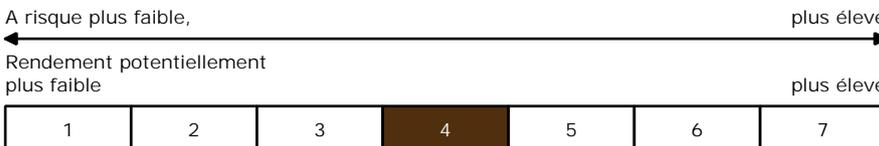
Constance Be World - I au 29 Août 25 sur 1 an 25.96 depuis le 8 Fév 13 566.47

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	5.75	0.41	-8.25	-0.49	10.27	1.33	3.33	-0.88					10.95
2024	4.03	5.89	1.30	-4.29	2.32	3.03	-2.30	0.95	1.46	1.17	8.90	1.57	26.07
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

### Graphique de performance 8 février 2013 - 29 août 2025



### Echelle de risque (SRI)



### Récompenses

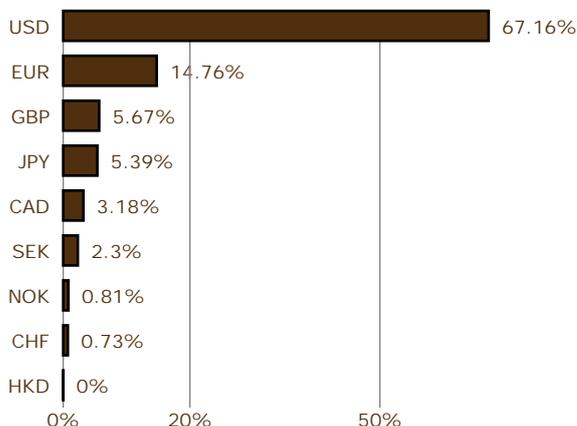
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions  
 MorningStar : 5 étoiles  
 Quantalys : 5 étoiles

### Commentaire de gestion

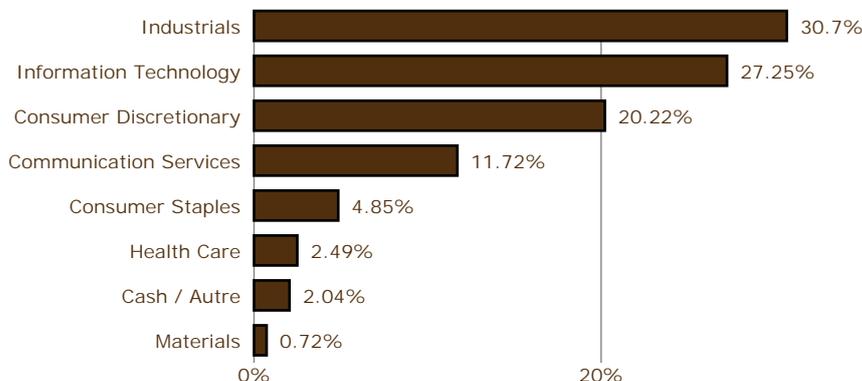
Au mois d'août, la majorité des entreprises ont publié les résultats de leur deuxième trimestre. Sur un panier représentatif des plus grandes capitalisations boursières américaines, le chiffre d'affaires a progressé en moyenne de 6% et les bénéfices de plus de 12%. Ces performances confirment la robustesse des grandes entreprises américaines dans un contexte économique mondial marqué par la mise en place des droits de douane. Ces bons résultats ont soutenu le rebond des marchés américains, amorcé depuis mai. Cet élan haussier a été renforcé à partir du 22 août par le discours de Jérôme Powell à Jackson Hole. Ce dernier a expliqué que la Réserve fédérale était ouverte à l'idée d'abaisser les taux lors de ses prochaines réunions si les chiffres macro-économiques montraient des signes de ralentissement. En Europe, la dynamique est plus contrastée. Les résultats des plus grandes capitalisations boursière ont montré une contraction du chiffre d'affaires et une progression des bénéfices de 4% en moyenne sur le deuxième trimestre. Le contexte économique reste tendu et les incertitudes quant à la capacité des états et particulièrement de la France à réduire leur déficit se sont accentuées. Ces événements ont exercé une pression sur les marchés obligataires et actions en fin de mois.

Cette saison de résultat a aussi permis d'analyser les impacts des droits de douane et des fluctuations de taux de change sur les entreprises. Les taxes à l'importation commencent à peser sur les marges et sur les prévisions de rentabilité de certaines entreprises, principalement celles qui produisent en Asie. Toutefois, beaucoup réussissent à en limiter les effets à travers des mesures d'atténuation diverses. Quoiqu'il en soit, l'inflation aux Etats-Unis reste contenue, la consommation résiliente et la croissance honorable. Côté devises, le dollar a poursuivi sa baisse. Sur le mois d'août, la devise de référence a reculé de presque 2% face aux 10 plus grandes devises mondiales. Cette baisse continue de peser sur la performance de Constance Be World. Néanmoins, les entreprises américaines exportatrices ont souvent montré un soutien sur le chiffre d'affaires provenant d'effets de change positifs. Dans l'ensemble, les sociétés présentes au sein du fonds continuent de démontrer leur résilience et leur agilité face aux événements externes. Elles ont en commun d'être portées par plusieurs des éléments suivants : une structure financière solide, des capacités d'investissement, des carnets de commandes sains et des marges robustes. Achevé de rédiger le 5 septembre 2025.

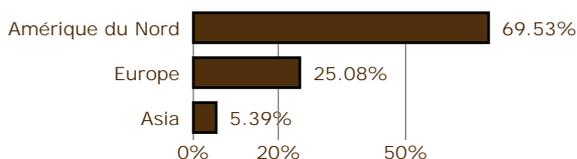
### Répartition par devise



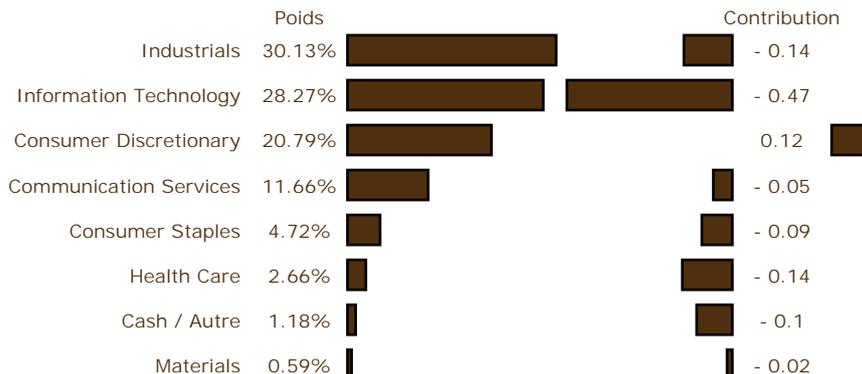
### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Secteurs : poids & contribution



### Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Microsoft Corp	3.81%
Apple Inc	3.73%
NVIDIA Corp	3.65%
Amazon.com Inc	3.64%
Meta Platforms Inc	3.36%
Rheinmetall AG	3.32%
Alphabet Inc - Class A	3.25%
Ralph Lauren Corp	2.51%
BAE Systems PLC	2.49%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.38%
	32.14%

### Contributions

Titre	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	3.37%	3.73%	+ 0.34
Alphabet Inc - Class A	2.95%	3.25%	+ 0.27
Sony Corp	1.59%	1.78%	+ 0.17
Tesla Motors Inc	1.71%	0.93%	+ 0.16
Nebius Group NV	0.51%	0.80%	+ 0.13
5 meilleures			
5 moins bonnes			
Microsoft Corp	4.05%	3.81%	- 0.27
Meta Platforms Inc	3.55%	3.36%	- 0.22
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.58%	2.38%	- 0.22
Amazon.com Inc	3.75%	3.63%	- 0.15
NVIDIA Corp	3.76%	3.65%	- 0.14

### Analyse

Constance Be World - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	17.13%
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), Cardiff 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.