



Rapport mensuel 31 juillet 2024
 Valeur liquidative - Part I 78621.4 EUR
 Actif du fonds 158.0 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

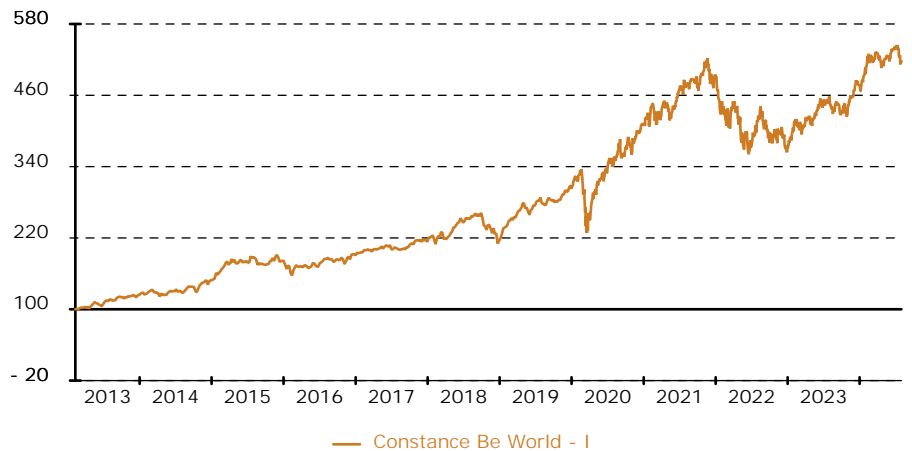
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

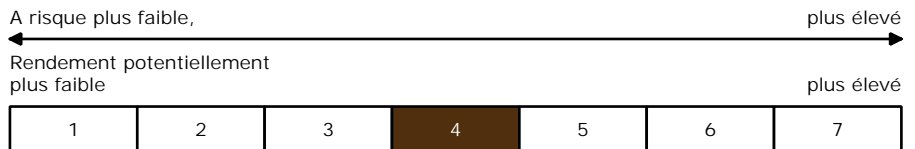
Constance Be World - I au 31 Jul 24 sur 1 an 12.80 depuis le 8 Fév 13 416.35

	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	-3.75						8.36
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 - 31 juillet 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

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

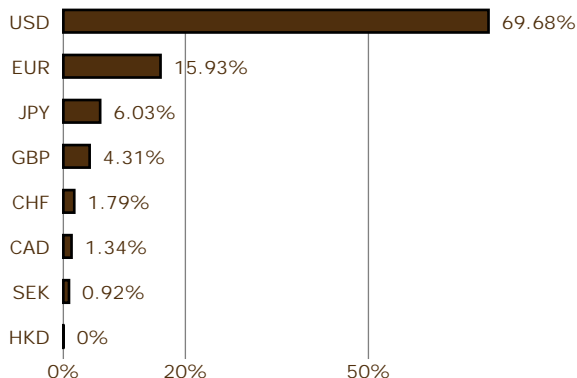
Commentaire de gestion

Au cours du mois de juillet, nous avons assisté à des changements de positionnement de la part des opérateurs de marché. Les valeurs boursières ayant bien progressé depuis le début de l'année ont fait l'objet de prise de profit importantes. C'est le cas de Netflix ou Alphabet par exemple. Ces sociétés enregistrent des baisses de 6.9% et 5.8% respectivement sur le mois malgré la publication de très bons résultats trimestriels. A l'inverse, les sociétés qui ont plus souffert boursièrement depuis le début de l'année ont bénéficié d'un rebond. C'est le cas de Kraft Heinz ou Polaris par exemple. Ces sociétés ont vu leur cours progresser de 9.3% et 6.4% respectivement sur le mois malgré des résultats décevants. Les résultats trimestriels n'ont pas toujours rendu justice aux cours de bourse ce mois-ci. Ce phénomène a également été exacerbé par la peur d'un scénario de hard landing de l'économie américaine. En effet, sur le mois de juillet, nous avons assisté à un changement de lecture de la première économie mondiale. Les marchés étaient largement satisfaits par le fameux « Bad news is good news » ; autrement dit une économie qui montrait des signes de ralentissement renforçait les anticipations de fin de

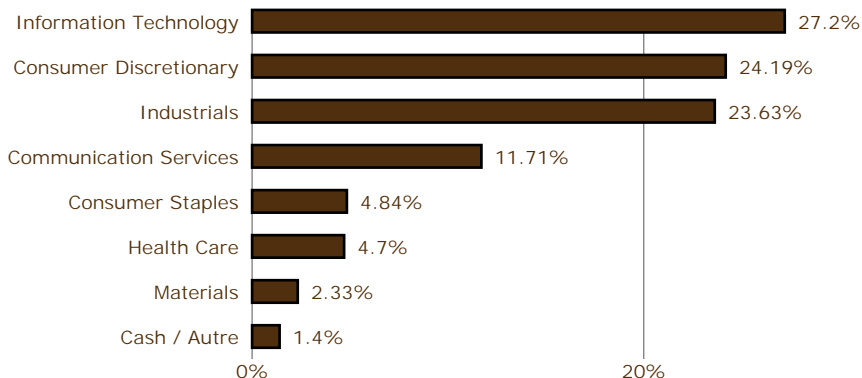
hausse de taux et surtout l'entrée dans un cycle de baisse des taux. Cette période est finie. Le marché est maintenant dominé par la crainte que l'économie ralentisse de façon trop importante et donc aujourd'hui « Bad news is bad news ». Face à des banquiers centraux américains qui ne souhaitent pas baisser les taux dans l'immédiat, le marché veut faire sa loi. A plusieurs reprises au cours du mois, les marchés ont été fortement sanctionnés lorsque les données économiques montraient un ralentissement de l'inflation plus fort qu'attendu ou à l'inverse, un affaiblissement du marché de l'emploi ou de l'industrie manufacturière plus fort qu'attendu. Dans ce contexte, nous restons concentrés sur les fondamentaux des sociétés et continuons de favoriser la qualité notamment sur les grandes capitalisations boursières. Forts avantages compétitifs, qualité du bilan et capacité d'investissement constituent les principaux vecteurs de nos investissements qui permettent la création de valeur, nonobstant le momentum des marchés !

Achevé de rédiger le 6 août 2024.

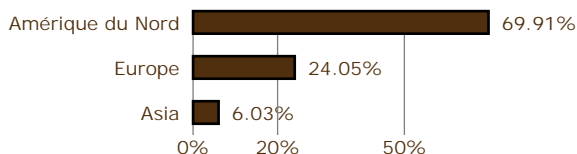
Répartition par devise



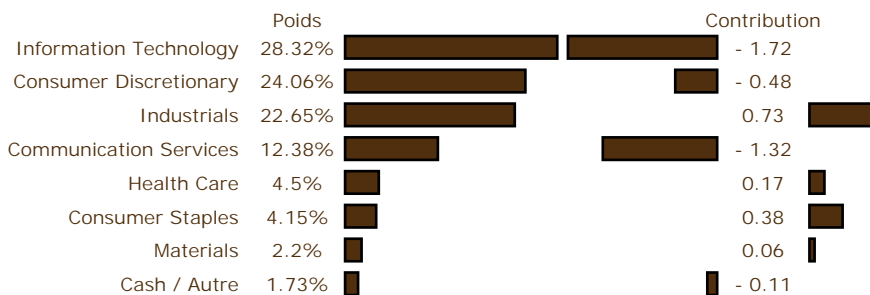
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.45%	Tesla Motors Inc	1.97%	2.12%	+ 0.35
Amazon.com Inc	3.97%	Raytheon Technologies Corp.	1.80%	2.10%	+ 0.29
Meta Platforms Inc	3.63%	Apple Inc	4.23%	4.45%	+ 0.18
Alphabet Inc - Class A	3.55%	Marks & Spencer Group PLC	1.13%	1.32%	+ 0.17
Microsoft Corp	3.45%	Fast Retailing Co Ltd	2.00%	2.19%	+ 0.17
NVIDIA Corp	3.34%	5 moins bonnes			
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.98%	CrowdStrike Hldgs Inc. A	3.08%	1.86%	- 1.24
BAE Systems PLC	2.54%	Pinterest Inc Class A	2.03%	1.47%	- 0.58
Safran SA	2.42%	Microsoft Corp	3.69%	3.45%	- 0.27
Hermès International	2.42%	Meta Platforms Inc	3.86%	3.63%	- 0.25
	32.74%	Lululemon Athletica Inc	1.70%	1.59%	- 0.24

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.