



Rapport mensuel 31 juillet 2026  
Valeur liquidative - Part I 108635.67 EUR  
Actif du fonds 267.1 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                     | Forvis 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                       |

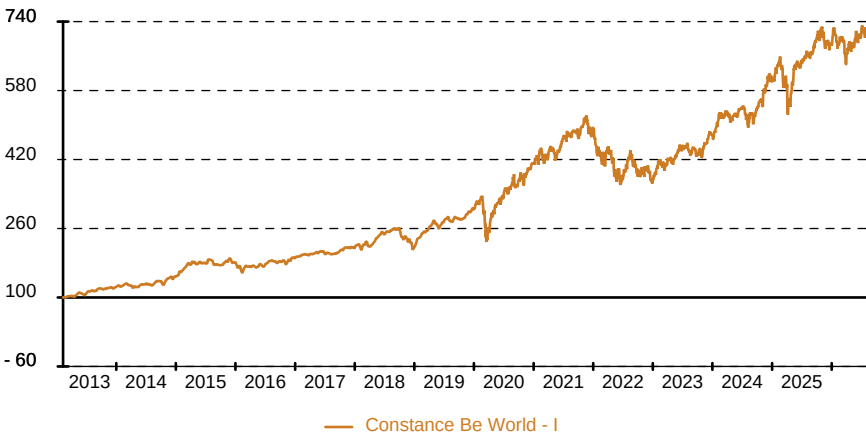
Définition du marché cible

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

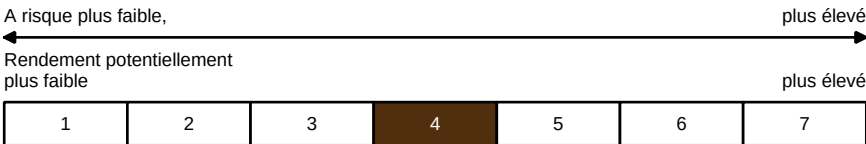
|                                      |       |       |       |       |       |               |       |       |                           |       |       |       |        |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|---------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Constance Be World - I au 31 Juil 26 |       |       |       |       |       | sur 1 an 7.71 |       |       | depuis le 8 Fév 13 624.24 |       |       |       |        |
|                                      | Jan   | Fév   | Mars  | Avr   | Mai   | Juin          | Juil  | Août  | Sep                       | Oct   | Nov   | Déc   | Année  |
| 2026                                 | 1.12  | 1.23  | -6.05 | 3.41  | 5.59  | -1.35         | 2.19  |       |                           |       |       |       | 5.85   |
| 2025                                 | 5.75  | 0.41  | -8.25 | -0.49 | 10.27 | 1.33          | 3.33  | -0.88 | 5.29                      | 3.26  | -4.01 | -1.63 | 13.90  |
| 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 |

Graphique de performance 8 février 2013 - 31 juillet 2026



— Constance Be World - I

Echelle de risque (SRI)



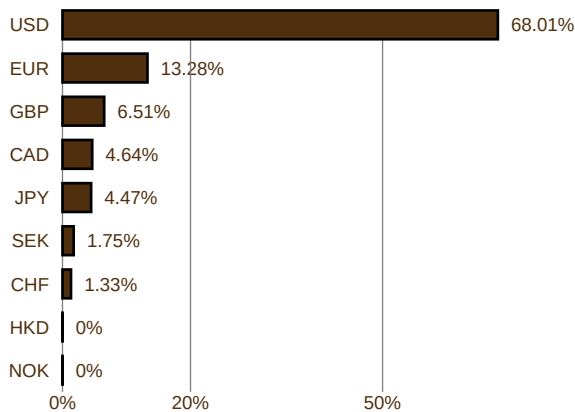
Récompenses

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

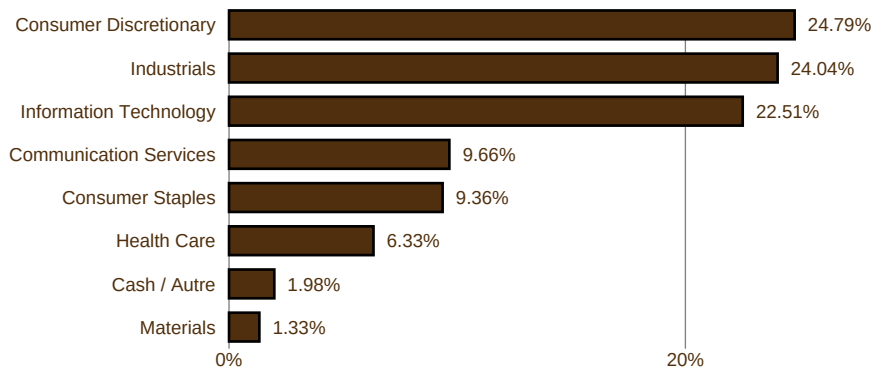
Le mois de juillet fut marqué par une nouvelle phase de dispersion sur les marchés internationaux. Après la détente observée en juin, le pétrole est reparti à la hausse sous l'effet du regain de tensions autour du détroit d'Ormuz, ravivant les interrogations sur l'inflation et sur la trajectoire des banques centrales. Cette remontée de l'énergie a soutenu les valeurs pétrolières, mais a aussi rappelé la fragilité du scénario de désinflation, en particulier dans un environnement où les taux restent élevés. Sur le plan macroéconomique, les données publiées en juillet ont donné une image plus nuancée du cycle mondial. Aux États-Unis, l'activité demeure solide, mais la Fed reste contrainte par une inflation encore supérieure à son objectif. La consommation résiste, mais apparaît plus sensible au niveau des taux et au coût de la vie. En Europe, l'activité montre quelques signes d'amélioration, mais la BCE conserve une posture prudente face à la remontée des prix de l'énergie. Les marchés ont donc continué d'évoluer dans un cadre où la croissance reste présente, mais où les conditions monétaires limitent l'expansion des valorisations. La performance des indices masque une rotation sectorielle importante. Aux États-Unis comme en Europe, l'énergie et les valeurs financières ont nettement surperformé, soutenues par la remontée du pétrole et par des taux durablement élevés. À l'inverse, la technologie a reculé, après plusieurs mois de concentration des flux autour de l'intelligence artificielle et des semi-conducteurs. Le marché ne remet

pas en cause la transformation structurelle liée à l'IA, mais il devient plus exigeant sur les niveaux de valorisation, la génération de trésorerie et la capacité des entreprises à convertir leurs investissements en résultats. Dans cet environnement, la rotation de juillet a soutenu notre positionnement. Après plusieurs mois de concentration autour des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle, le marché a redonné de l'attention à des entreprises de qualité, aux fondamentaux solides et aux valorisations plus attractives. Notre approche sélective, fondée sur des sociétés disposant d'avantages compétitifs durables et d'une bonne visibilité opérationnelle, a contribué favorablement à la performance du mois. Nous maintenons cette discipline, avec une exigence constante sur le prix payé et la création de valeur de long terme. Achevé de rédiger le 3 Août 2026.

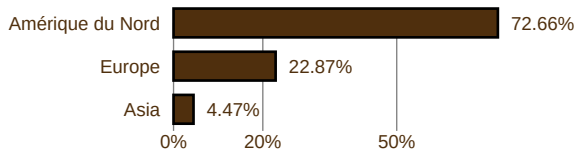
## Répartition par devise



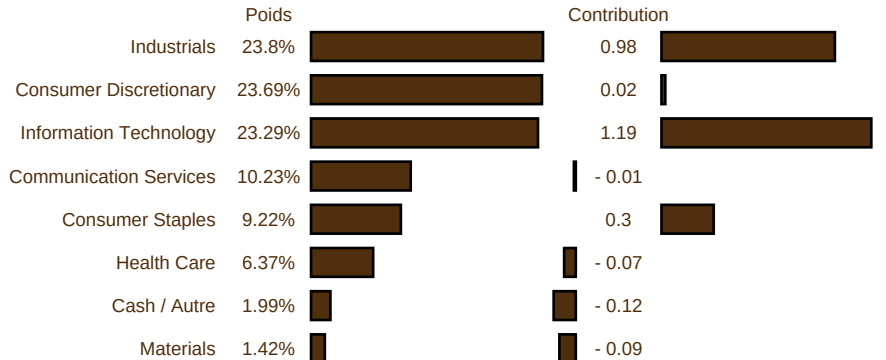
## Répartition sectorielle



## Répartition géographique



## Secteurs : poids & contribution



## Portefeuille - Top 10

| Titre                                        | % actif | 5 meilleures                | Poids départ | Fin   | Contribution |
|----------------------------------------------|---------|-----------------------------|--------------|-------|--------------|
| Apple Inc                                    | 4.43%   | Microsoft Corp              | 3.27%        | 3.93% | + 0.76       |
| Microsoft Corp                               | 3.94%   | Amazon.com Inc              | 3.55%        | 3.91% | + 0.46       |
| Amazon.com Inc                               | 3.91%   | Saab AB                     | 1.27%        | 1.74% | + 0.27       |
| Alphabet Inc - Class A                       | 3.71%   | Sony Corp                   | 1.66%        | 1.87% | + 0.26       |
| iShares Global Aerospace & Defence UCITS ETF | 2.59%   | RTX Corp.                   | 2.07%        | 2.27% | + 0.26       |
| Fast Retailing Co Ltd                        | 2.58%   | 5 moins bonnes              | Poids départ | Fin   | Contribution |
| Rolls-Royce Holdings Plc                     | 2.52%   | Tesla Motors Inc            | 1.39%        | 1.00% | - 0.37       |
| Crowdstrike Hldgs Inc. A                     | 2.29%   | Taiwan SemiconductorsSP ADR | 1.18%        | 0.00% | - 0.22       |
| RTX Corp.                                    | 2.27%   | Intuitive Surgical Inc.     | 1.56%        | 1.34% | - 0.18       |
| Ralph Lauren Corp                            | 2.22%   | Qualcomm Inc                | 0.94%        | 0.00% | - 0.18       |
|                                              | 30.46%  | Ralph Lauren Corp           | 2.67%        | 2.22% | - 0.15       |

## Contributions sur la période

## Analyse

|                     |                        |                   |
|---------------------|------------------------|-------------------|
|                     | Constance Be World - I | Depuis l'origine  |
| Fréquence de calcul | Hebdomadaire           | Volatilité 17.24% |
| 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)
- Neuflize Vie (France)
- Alpheys
- La Mondiale Europartners (Luxembourg)
- Cardif Lux Vie (Luxembourg)
- Wealins (Luxembourg)

Constance Associés S.A.S.  
37, avenue de Friedland  
75008 Paris

Téléphone **0184172260**  
E-mail **info@constance-associes.fr**

Régulateur Autorité des Marchés Financiers  
Enregistrement 13 Août 13

Número 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.