



Rapport mensuel 30 juin 2025
 Valeur liquidative - Part I 97611.43 EUR
 Actif du fonds 207.8 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

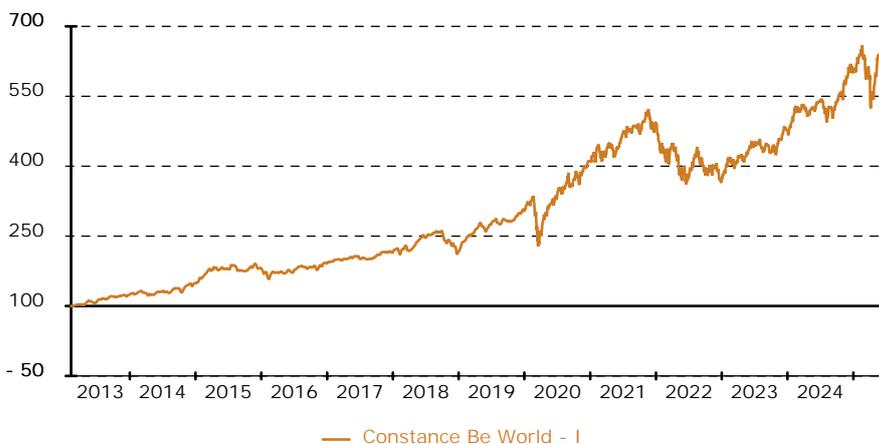
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

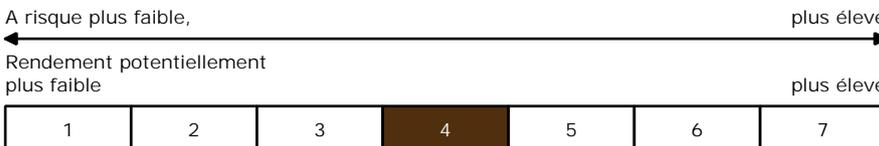
Constance Be World - I au 30 Juin 25 sur 1 an 21.30 depuis le 8 Fév 13 550.74

	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							8.33
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 - 30 juin 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

L'évolution de la politique commerciale des États-Unis, la santé de l'économie et les tensions géopolitiques ont continué de rythmer les marchés. Au cours du mois, ces sujets ont enregistré des avancées : des accords commerciaux ont été signés entre les États-Unis et la Chine, ainsi qu'avec le Canada et le Royaume-Uni, et des accords de cessez-le-feu entre Israël et l'Iran ont été trouvés. Sur le plan économique, aux États-Unis, les indicateurs d'activité dans l'industrie manufacturière (52) et les services (53,1) sont restés en zone d'expansion. L'inflation (CPI et PCE) a progressé comme attendu de 2,4 % et 2,3 %, tandis que le chômage est resté stable à 4,2 %. Dans ce contexte global, les tensions sur les taux longs observées le mois dernier se sont atténuées.

Ainsi, après un début de mois favorable aux valeurs défensives et au secteur de l'énergie, les investisseurs se sont tournés vers des titres jugés plus risqués, notamment dans la technologie et la consommation discrétionnaire. Certaines sociétés américaines ont fortement rebondi. Ce mouvement de rebond a été particulièrement marqué aux États-Unis. Le mouvement "sell USA" ne s'est pas inversé, mais un regain d'intérêt pour

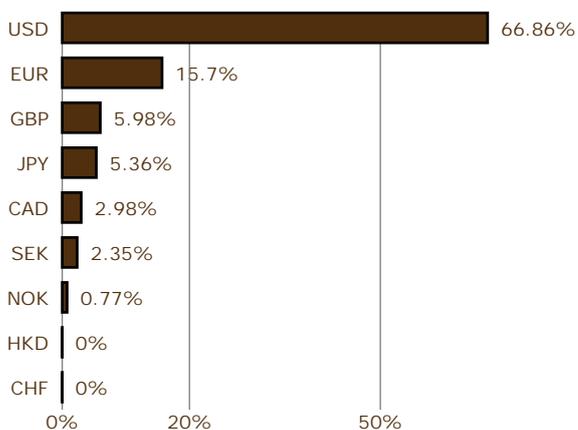
les actions américaines s'est clairement manifesté au cours du mois. Cela confirme notre conviction que les entreprises américaines, portées par l'innovation, la force de leurs marques, leur souplesse et la profondeur de leurs marchés, sont un vivier exceptionnel pour les investisseurs.

En Europe, les indices ont reculé, affectés par l'absence d'accord commercial avec les États-Unis et par les inquiétudes au sujet de la croissance future de la région.

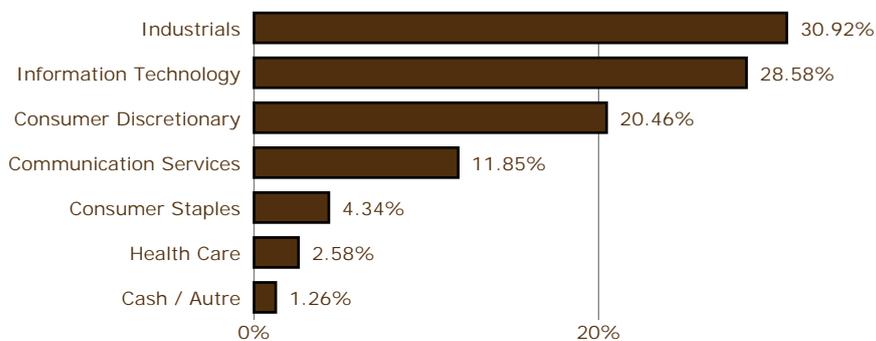
Paradoxalement, le dollar a poursuivi sa baisse au profit de l'euro (-2,7 %), pénalisant les performances des fonds en euros exposés aux marchés américains, mais profitant aux entreprises exportatrices américaines. Nous attendons des précisions sur ces effets lors des publications de résultats. Dans ce contexte, la diversification en devises, la gestion active du risque de change et le choix d'entreprises globales de qualité restent essentiels. Face à un marché volatil, sélectionner activement des sociétés résilientes et bien positionnées structurellement est plus que jamais déterminant.

Achevé de rédiger le 3 juillet 2025.

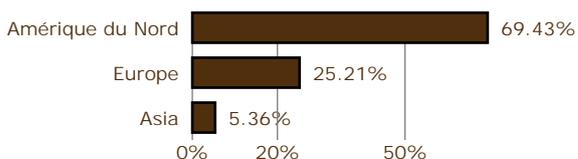
Répartition par devise



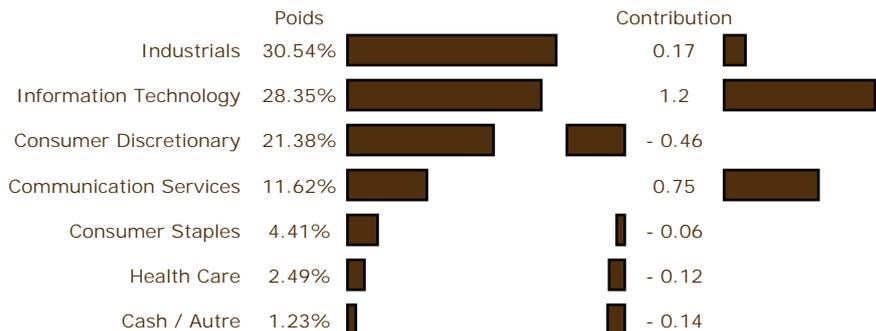
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Microsoft Corp	3.88%	NVIDIA Corp	2.98%	3.43%	+ 0.40
Rheinmetall AG	3.84%	Meta Platforms Inc	3.10%	3.48%	+ 0.33
Amazon.com Inc	3.61%	Zscaler Inc	2.15%	2.41%	+ 0.22
Meta Platforms Inc	3.48%	Rolls-Royce Holdings Plc	1.85%	2.08%	+ 0.19
NVIDIA Corp	3.43%	Netflix	2.47%	2.70%	+ 0.19
Apple Inc	3.42%	5 moins bonnes			
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.97%	Rheinmetall AG	4.76%	3.74%	- 0.30
BAE Systems PLC	2.82%	Lululemon Athletica Inc	1.06%	1.00%	- 0.30
Alphabet Inc - Class A	2.79%	Tesla Motors Inc	2.01%	1.82%	- 0.23
Netflix	2.69%	Leonardo SpA	1.96%	1.76%	- 0.23
	32.95%	Thales SA	2.25%	2.03%	- 0.14

Contributions

Analyse

Constance Be World - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	17.23%
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)
 Neufilze 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.