



Rapport mensuel 30 juin 2026  
 Valeur liquidative - Part I 106309.98 EUR  
 Actif du fonds 260.0 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	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 ».

Le mois de juin fut marqué par une évolution plus contrastée des marchés internationaux. Après plusieurs semaines de tensions autour du détroit d'Ormuz, l'accord intérimaire entre Washington et Téhéran a permis une réouverture progressive des flux maritimes et une détente des prix du pétrole. Cette baisse de la prime géopolitique a soutenu le sentiment de marché, tout en restant fragile : la période de négociation demeure limitée et les principaux sujets de fond, notamment le nucléaire iranien, ne sont pas encore résolus.

Sur le plan macroéconomique, cette détente énergétique n'a pas suffi à modifier profondément le scénario monétaire. Aux États-Unis, l'inflation reste supérieure à l'objectif de la Fed, malgré des signaux plus modérés sur certains sous-jacents. En Europe, la BCE a relevé ses taux afin de répondre à la persistance des pressions inflationnistes, alors même que l'activité reste moins dynamique. La lecture des performances relatives a également été influencée par le recul de l'euro face au dollar, qui a soutenu certaines entreprises européennes exposées à l'international.

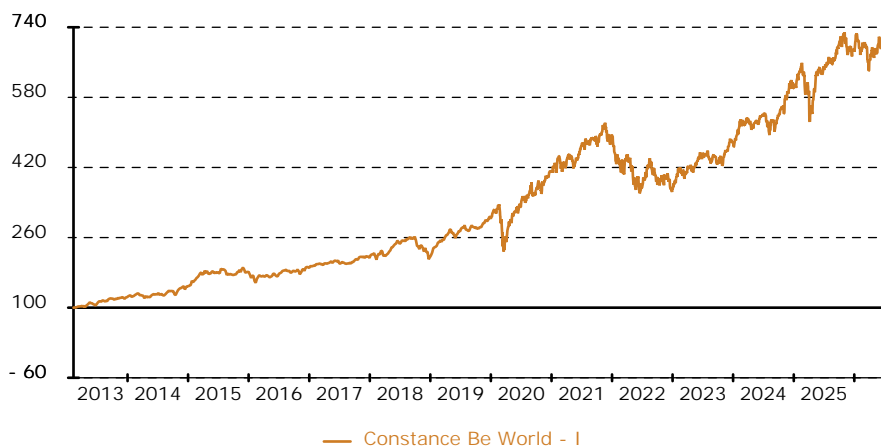
La performance des indices mondiaux masque une dispersion importante. Les secteurs défensifs ou offrant une meilleure visibilité, comme la santé, les financières, les utilities et la consommation de base, ont mieux résisté.

### Performance historique

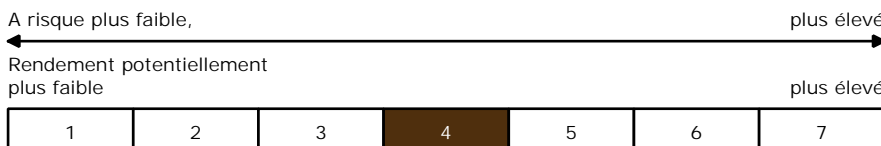
Constance Be World - I au 30 Juin 26 sur 1 an 8.91 depuis le 8 Fév 13 608.73

	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							3.59
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 - 30 juin 2026



### Echelle de risque (SRI)



### Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions

MorningStar : 5 étoiles

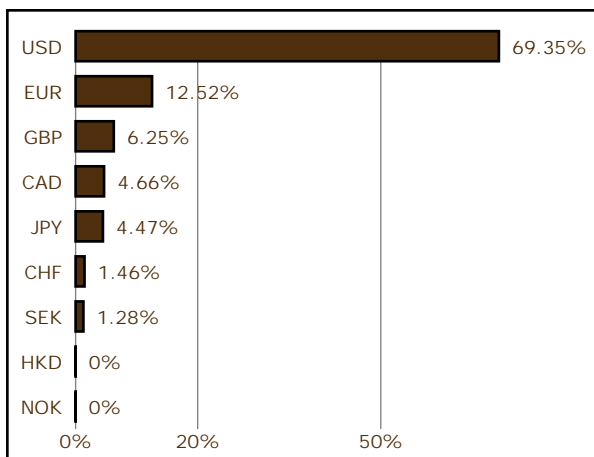
Quantalys : 4 étoiles

À l'inverse, la technologie, les services de communication, la consommation discrétionnaire et l'énergie ont reculé (en particulier le segment logiciels & services qui a encore fortement chuté). Cette rotation intervient après plusieurs mois de concentration des flux autour des valeurs liées à l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs. Le thème demeure structurellement porteur, mais les investisseurs semblent désormais plus attentifs au prix payé, à la rentabilité des investissements et à la capacité des entreprises à transformer cette croissance en résultats durables.

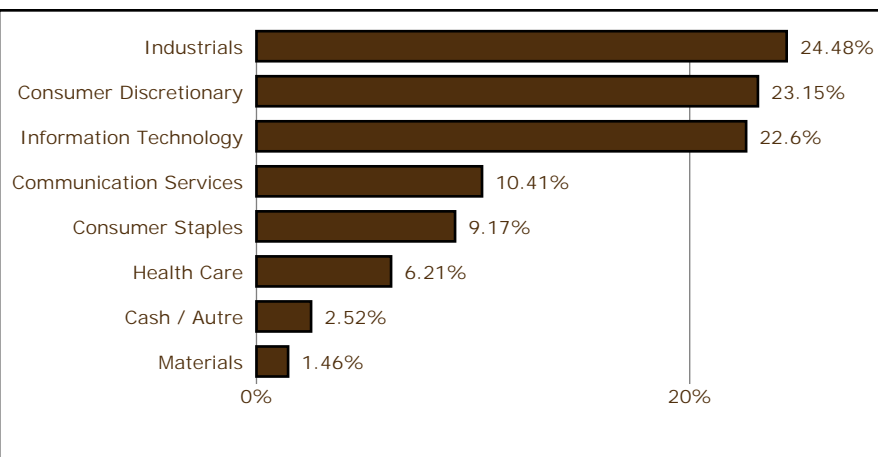
Dans cet environnement, nous maintenons notre discipline. Nous restons exposés aux tendances de long terme, notamment dans l'IA, l'infrastructure numérique, la santé et l'industrie, mais uniquement lorsque les fondamentaux justifient les valorisations. La dispersion actuelle recrée progressivement des opportunités sur des sociétés de qualité, parfois délaissées par les flux de marché, mais capables de préserver leurs marges, de générer des flux de trésorerie solides et de conserver une position essentielle dans leurs chaînes de valeur.

Achevé de rédiger le 1 Juillet 2026.

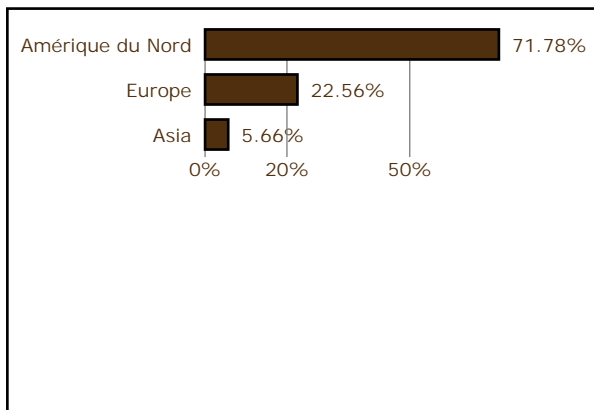
### Répartition par devise



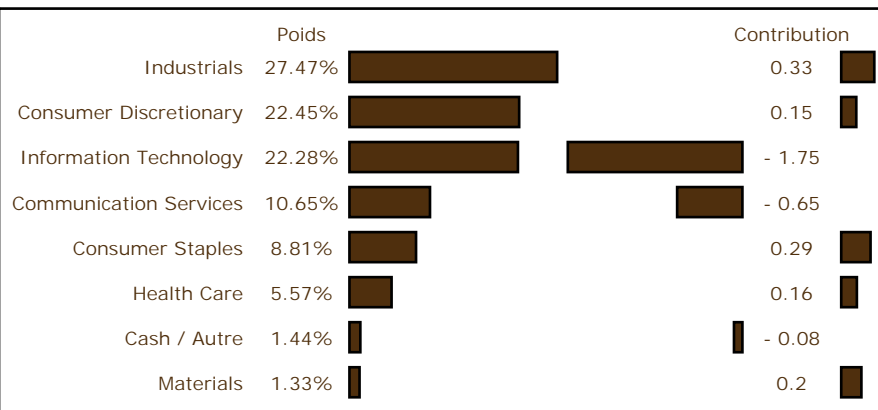
### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Secteurs : poids & contribution



### Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.30%	Ralph Lauren Corp	2.32%	2.67%	+ 0.31
Alphabet Inc - Class A	3.86%	General Electric	1.57%	1.90%	+ 0.29
Amazon.com Inc	3.56%	Alimentation Couche-Tard Inc (A)	1.54%	1.81%	+ 0.24
Microsoft Corp	3.28%	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.66%	1.92%	+ 0.23
Fast Retailing Co Ltd	2.80%	Givaudan-REG	1.22%	1.45%	+ 0.21
Ralph Lauren Corp	2.68%	5 moins bonnes			
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.65%	Microsoft Corp	3.78%	3.27%	- 0.59
iShares Global Aerospace & Defence UCITS ETF	2.65%	Amazon.com Inc	3.86%	3.55%	- 0.39
Rolls-Royce Holdings Plc	2.53%	Broadcom Inc	2.61%	1.98%	- 0.36
NVIDIA Corp	2.10%	Palantir Technologies Inc. A	1.47%	1.14%	- 0.35
	30.41%	Servicenow Inc.	1.97%	1.68%	- 0.33

### Contributions sur la période

### Analyse

Constance Be World - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	17.01%
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)  
 Neulize 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.