



Rapport mensuel 31 mai 2023
 Valeur liquidative - Part I 64989.04 EUR
 Actif du fonds 124.7

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

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Crédit Ind. et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie ROBERT
Cacs	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

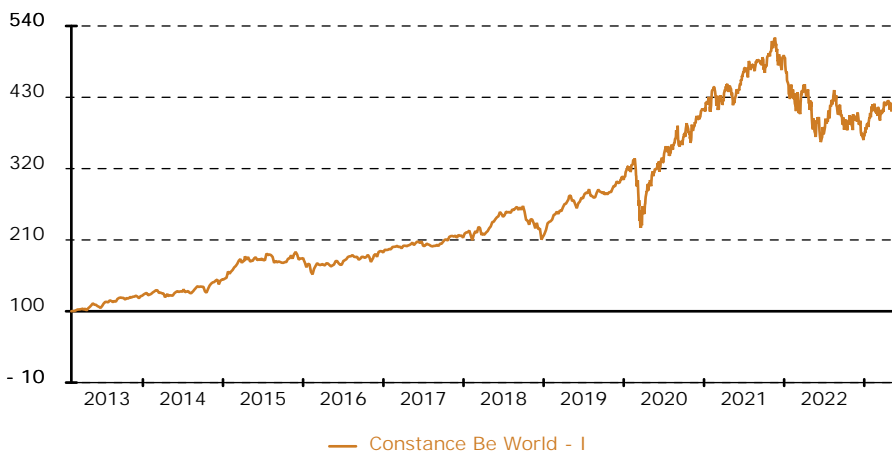
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

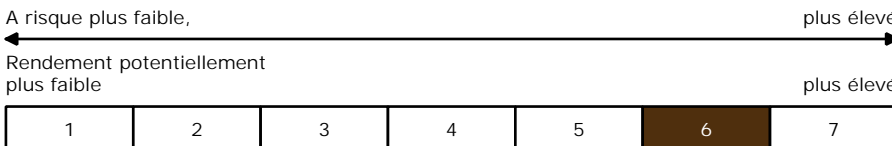
Constance Be World - I au 31 Mai 23 sur 1 an 10.84 depuis le 8 Fév 13 333.26

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2023	9.72	-0.18	4.17	-0.00	2.72								17.18
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
2019	9.68	4.99	4.31	6.64	-6.76	5.83	5.22	-1.86	0.61	-0.40	5.96	0.77	39.64

Graphique de performance 8 février 2013 - 31 mai 2023



Echelle de risque



Récompenses

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

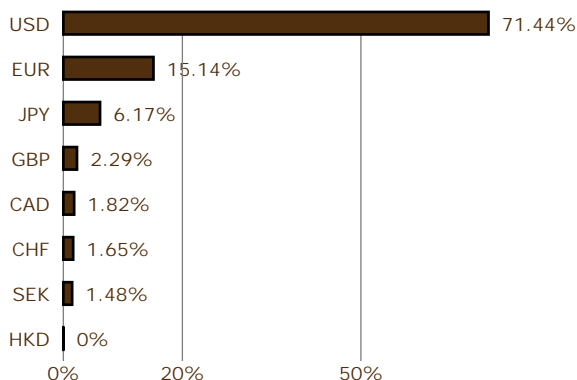
Commentaire de gestion

En mai, les marchés internationaux ont progressé de manière inégale. Les marchés chinois et européens sont affichés en baisse tandis que le marché américain est en légère progression et le marché japonais en forte hausse. Les indices manufacturiers en Chine sont ressortis plus bas que prévu en raison de l'affaiblissement de la demande mondiale. La faiblesse des données économiques chinoises alimente les craintes d'un ralentissement mondial. L'optimisme qui avait été suscité par la réouverture de la Chine fin 2022 pour les valeurs européennes n'est plus aussi fort. Les marchés américains résistent mieux et sont positifs sur le mois. Aux États-Unis, le marché de l'emploi se maintient et l'inflation est en baisse à 4,9%. La Réserve Fédérale a augmenté ses taux de 25 points de base au début du mois, sans doute une de ses dernières hausses. La Banque centrale européenne a augmenté ses taux d'autant. Enfin, les craintes qui pesaient sur le système bancaire se sont dissipées et ont laissé place au débat entre Démocrates et Républicains américains sur le plafond de la dette. Le psychodrame habituel a légèrement perturbé les marchés et s'est soldé par un accord sur les dépenses publiques. Malgré tous ces éléments et

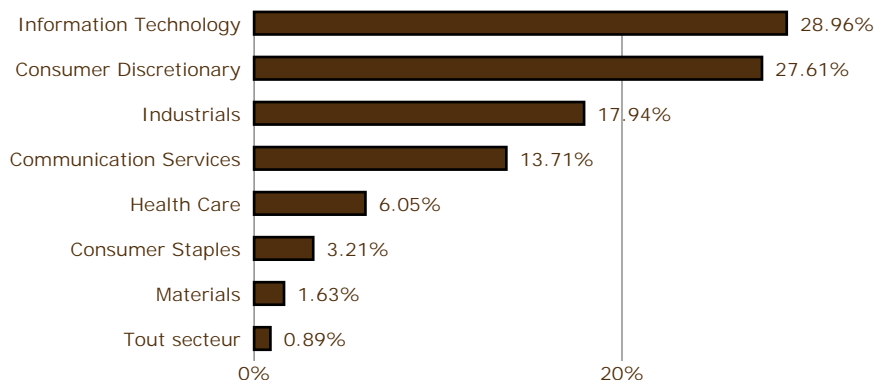
indicateurs économiques, les marchés américains ont surtout été animés par les publications de résultats des entreprises pour le premier trimestre 2023 et par un engouement pour les perspectives de croissance qu'offre l'intelligence artificielle. Les sociétés technologiques comme les GAFAM et les sociétés de logiciels ou de cybersécurité affichent des performances exceptionnelles sur le mois. Sur la période, nos valeurs comme CrowdStrike ou Salesforce s'apprécient et contribuent ainsi fortement à la performance du FCP. Nous avons continué de renforcer nos positions dans d'autres sociétés de logiciels comme Adobe ou Integral Ad Science qui profitent entre autres du développement de l'intelligence artificielle. Nous prenons des profits sur META Platforms au fur et à mesure de la progression du titre (+120% depuis le début de l'année au 31 mai).

Achévé de rédiger le 5 juin 2023.

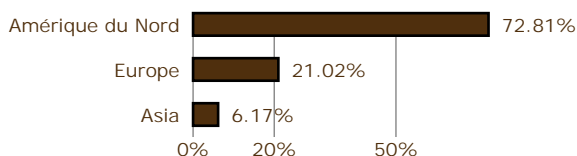
Répartition par devise



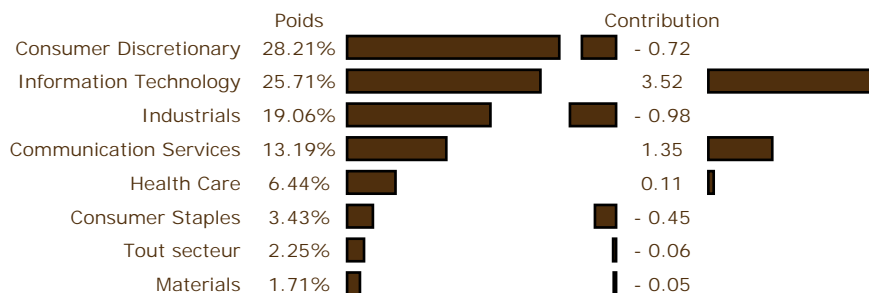
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
NVIDIA Corp	-	0.74	+ 0.74
Broadcom Inc	-	0.64	+ 0.64
Deckers Outdoor Corp	1.04	1.25	+ 0.21
Pinterest Inc Class A	0.80	1.05	+ 0.25
Ulta Beauty Inc.	0.76	0.71	- 0.05
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Thermo Fisher Scientific	1.53	1.11	- 0.41
Meta Platforms Inc	3.64	3.51	- 0.13
Doubleverify Holding Inc.	1.83	1.09	- 0.74

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Crowdstrike Hldgs Inc. A	1.88%	2.52%	+ 0.70
Amazon.com Inc	2.73%	3.28%	+ 0.50
Alphabet Inc - Class A	2.64%	3.03%	+ 0.47
Meta Platforms Inc	3.64%	3.51%	+ 0.44
Salesforce.com Inc	2.75%	3.11%	+ 0.43
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Estee Lauder	1.95%	1.46%	- 0.45
Etsy Inc.	1.73%	1.51%	- 0.31
Starbucks Corp	2.63%	2.26%	- 0.31
Nike Inc	2.02%	1.69%	- 0.29
Ulta Beauty Inc.	0.76%	0.71%	- 0.21

Portefeuille

Titre	% actif
Apple Inc	4.17%
Meta Platforms Inc	3.51%
Amazon.com Inc	3.28%
Microsoft Corp	3.28%
Salesforce.com Inc	3.11%
	17.35%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - I Hebdomadaire
Volatilité 1 an	19.62%
Volatilité 3 ans	19.25%
Volatilité 5 ans	20.2%
Volatilité	Depuis l'origine 17.33%
Perte maximale	- 30.53%
Durée	210 jours
Recouvrement	-

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)
- Alpeys
- 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
Numéro GP-13000029

Les performances des FCP et de son indicateur de référence 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.