



Rapport mensuel 31 mai 2024
 Valeur liquidative - Part I 78106.09 EUR
 Actif du fonds 154.6 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

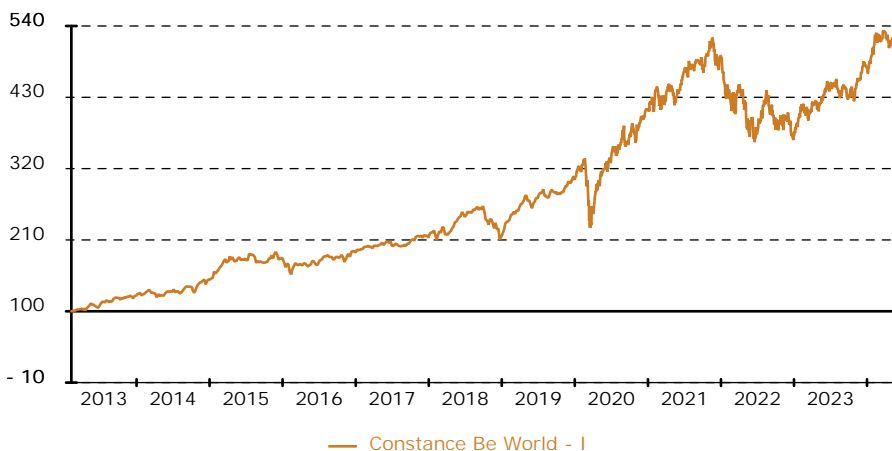
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

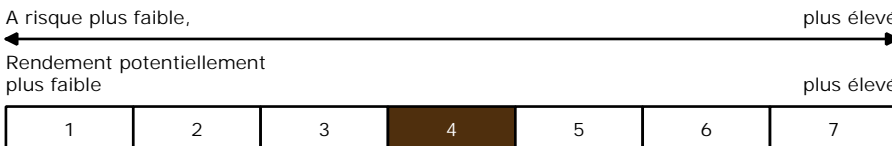
Constance Be World - I au 31 Mai 24 sur 1 an 20.18 depuis le 8 Fév 13 420.71

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	4.03	5.89	1.30	-4.29	2.32								9.28
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 mai 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

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

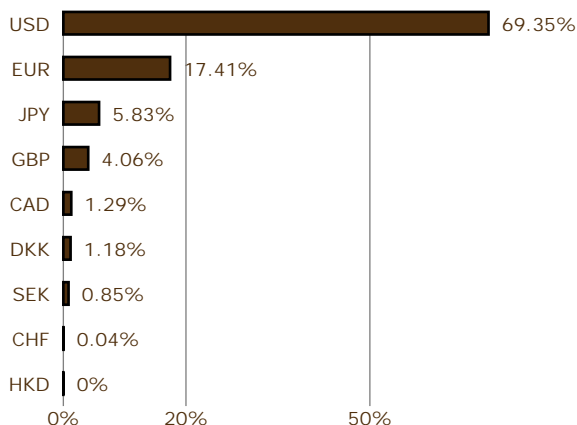
Commentaire de gestion

Le mois de mai a conclu la fin de la saison des résultats du premier trimestre 2024. Dans l'ensemble, les résultats ont été bons mais les investisseurs, davantage intéressés par les perspectives à venir ont été parfois déçus. Les sociétés dont le management a fait preuve de prudence dans les prévisions ont souvent été sanctionnées boursièrement. Le consensus des analystes était cela dit ambitieux dans une économie qui retrouve un fonctionnement normalisé après ces années de gestion de pandémie. La croissance devrait encore être au rendez-vous mais cela dans une moindre mesure pour les deux prochains trimestres.

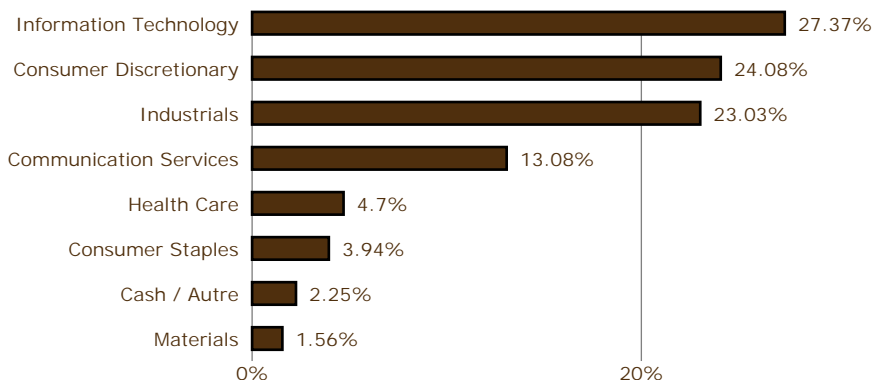
Ce mois, nous souhaitons attirer votre attention sur le groupe Meta Platforms qui est un bon exemple du phénomène observé lors de cette période de résultats. Meta a publié des bons résultats mais a été pénalisé boursièrement car ses perspectives de croissance sont légèrement en deçà des attentes du marché. Le premier trimestre enregistre une forte croissance des ventes à +27% en glissement annuel. Le groupe confirme sa bonne dynamique observée depuis plusieurs trimestres avec une croissance qui s'accroît au fil du temps (+21% ; +22% ; +25% et +27%

en glissement annuel sur les 4 derniers trimestres). Meta bénéficie d'une forte croissance dans la région Asie Pacifique avec +41% en glissement annuel. Les entreprises chinoises continuent par exemple de dépenser massivement en marketing. Cependant, la société a légèrement déçu sur ses perspectives de croissance pour le deuxième trimestre. Meta vise une croissance de +19% en glissement annuel tandis que le marché attendait +21%. Le marché s'attendait à ce que l'accélération de la croissance se poursuive. Le groupe a également revu à la hausse ses dépenses d'investissements en budgétant 35 à 40 milliards de dépenses sur l'année (contre 30 à 37 milliards initialement prévus). Meta justifie cette augmentation par des coûts plus élevés que prévu pour développer son infrastructure IA. Cette nouvelle est de notre point de vue très positive et montre que la société est capable d'investir pour préserver ses avantages concurrentiels, en continuant à gagner des parts de marché. Ainsi nous pensons que Meta Platforms devrait devenir un bénéficiaire majeur du développement de l'IA sur le long terme. Achevé de rédiger le 4 Juin 2024.

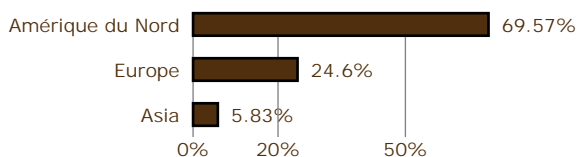
Répartition par devise



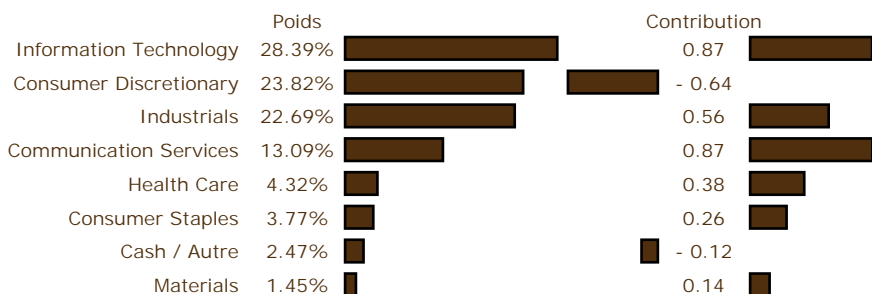
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Amazon.com Inc	3.81%
Apple Inc	3.72%
Meta Platforms Inc	3.63%
NVIDIA Corp	3.41%
Alphabet Inc - Class A	3.38%
Microsoft Corp	3.29%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.79%
BAE Systems PLC	2.71%
Hermès International	2.65%
Safran SA	2.60%
	32.00%

Contributions

Titre	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
NVIDIA Corp		2.76%	3.41%	+ 0.68
Apple Inc		3.38%	3.72%	+ 0.39
Pinterest Inc Class A		1.61%	1.95%	+ 0.36
Vertex Pharmaceuticals Inc		2.47%	2.79%	+ 0.35
Netflix		1.80%	2.05%	+ 0.27
5 moins bonnes		Poids départ	Fin	Contribution
Doubleverify Holding Inc.		0.86%	0.00%	- 0.32
Salesforce.com Inc		1.92%	1.83%	- 0.25
Lululemon Athletica Inc		1.75%	1.80%	- 0.23
Starbucks Corp		2.05%	1.81%	- 0.21
Etsy Inc.		1.04%	0.00%	- 0.17

Analyse

	Constance Be World - I
Fréquence de calcul	Hebdomadaire
Volatilité 1 an	12.54%
Volatilité 3 ans	17.25%
Volatilité 5 ans	19.52%
Volatilité	Depuis l'origine
	16.98%
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)
 Alpeys
 La Mondiale Europartners (Luxembourg)
 Cardif Lux Vie (Luxembourg)
 Wealins (Luxembourg)

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.