



Rapport mensuel 30 mai 2025
 Valeur liquidative - Part I 96326.04 EUR
 Actif du fonds 211.4 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

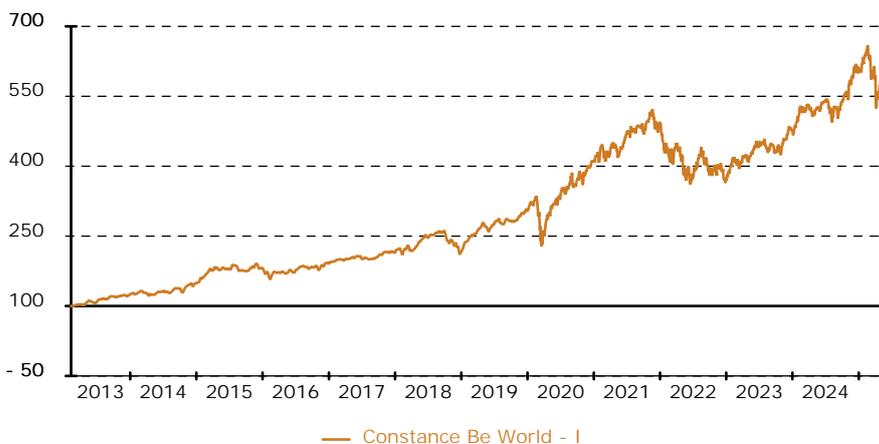
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

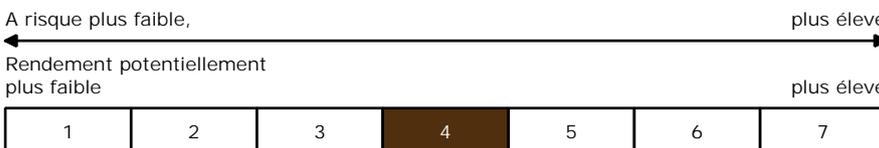
Constance Be World - I au 30 Mai 25 sur 1 an 23.33 depuis le 8 Fév 13 542.17

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	5.75	0.41	-8.25	-0.49	10.27								6.90
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
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 mai 2025



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 5 étoiles
 Quantalys : 4 étoiles

Commentaire de gestion

Au mois de mai, les marchés actions internationaux ont enregistré une nette progression, portés en partie par la solide performance des entreprises technologiques américaines. La publication de résultats convaincants pour le premier trimestre a renforcé la confiance des investisseurs.

Si l'on observe un panier représentatif des plus grandes capitalisations américaines, les données du premier trimestre 2025 révèlent une croissance du chiffre d'affaires autour de 5% et une progression des bénéfices supérieure à 10%. À titre de comparaison, les grandes entreprises européennes affichent une croissance plus modérée des ventes et, surtout, une contraction des bénéfices. L'écart de performance est significatif. Les entreprises américaines continuent de démontrer leur résilience et leur agilité, non seulement à travers leurs résultats passés mais également via des perspectives encourageantes pour les trimestres à venir. Dans ce contexte, il est important de maintenir une exposition significative au marché américain.

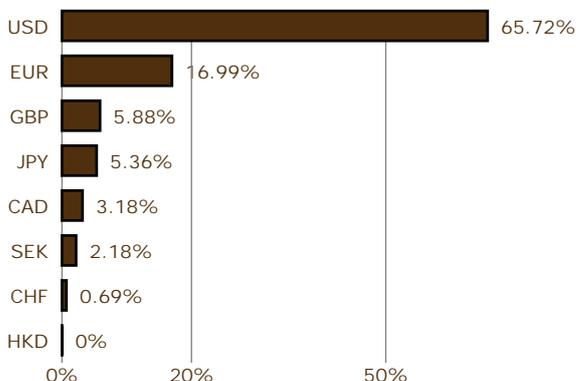
Ensuite, au-delà de cette exposition géographique, l'essentiel reste de

sélectionner des sociétés aux fondamentaux solides, bien positionnées sur des secteurs porteurs. Nous identifions des opportunités intéressantes dans des domaines tels que la technologie, l'intelligence artificielle mais aussi la production industrielle, la défense et la consommation discrétionnaire. Nous veillons à choisir des entreprises dotées de bilans robustes, disposant de liquidités importantes, d'un endettement maîtrisé et capables de faire preuve d'agilité. Ces qualités font la différence sur le long terme, mais également à court terme, comme en témoignent les récentes publications de ces entreprises, largement saluées par les marchés.

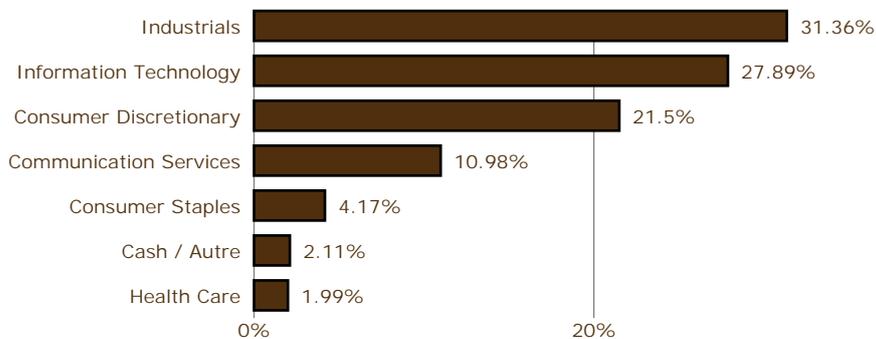
Dans un environnement caractérisé par une forte volatilité et une incertitude persistante, la gestion active s'avère particulièrement pertinente. Nous poursuivons ainsi notre cap et restons attentifs aux opportunités d'investissement qui pourraient se présenter dans l'environnement actuel des marchés.

Achevé de rédiger le 3 juin 2025.

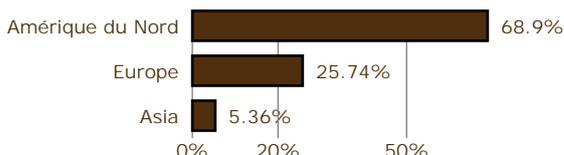
Répartition par devise



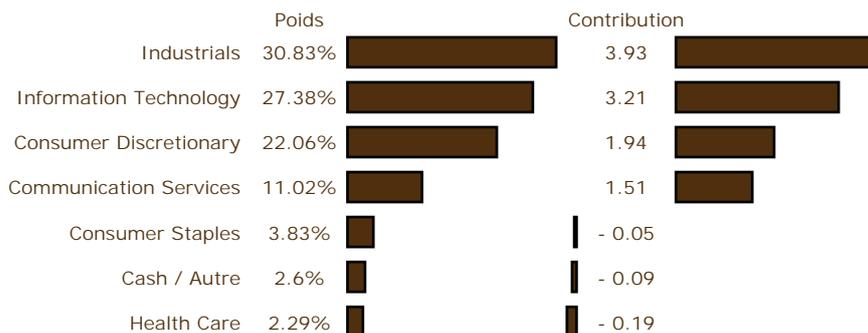
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Rheinmetall AG	4.79%	Rheinmetall AG	4.25%	4.76%	+ 1.04
Microsoft Corp	3.67%	NVIDIA Corp	2.69%	2.98%	+ 0.63
Amazon.com Inc	3.45%	Microsoft Corp	3.25%	3.65%	+ 0.56
Apple Inc	3.42%	Meta Platforms Inc	2.94%	3.10%	+ 0.53
Meta Platforms Inc	3.12%	Ralph Lauren Corp	2.24%	2.46%	+ 0.51
NVIDIA Corp	3.00%	5 moins bonnes			
BAE Systems PLC	2.83%	Vertex Pharmaceuticals Inc	2.16%	0.84%	- 0.27
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.81%	Apple Inc	4.03%	3.41%	- 0.19
Alphabet Inc - Class A	2.78%	Dolby Laboratories Inc - CL A	1.23%	1.06%	- 0.03
Netflix	2.48%	Marks & Spencer Group PLC	1.30%	1.13%	- 0.03
	32.34%	Gildan Activewear Inc	0.69%	0.90%	- 0.02

Contributions

Analyse

	Constance Be World - I	Volatilité	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire		17.27%
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.