



Rapport mensuel 28 mars 2024
 Valeur liquidative - Part I 79759.69 EUR
 Actif du fonds 158.5 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

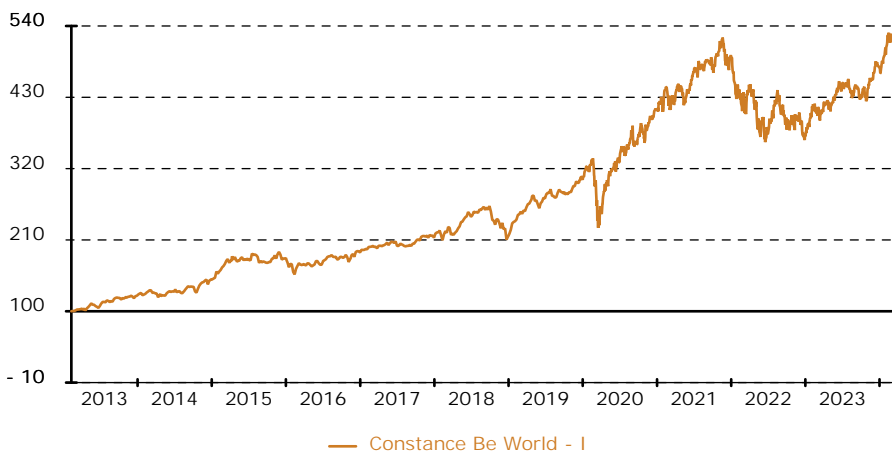
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

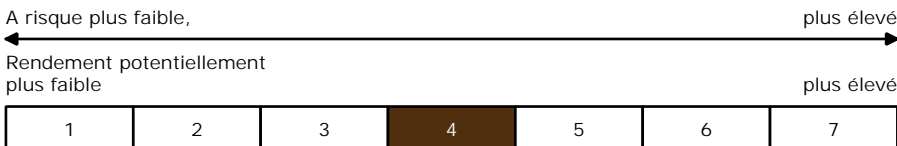
Constance Be World - I au 28 Mars 24 sur 1 an 30.52 depuis le 8 Fév 13 431.73

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	4.03	5.89	1.30										11.59
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 - 28 mars 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

Les marchés d'actions internationaux ont continué leur progression en mars. La réunion de la FED a rassuré sur les perspectives de baisse des taux en 2024 : trois baisses étaient toujours attendues par les membres du FOMC.

Côté européen, les sociétés de défense ont contribué positivement à la performance du fonds avec la recrudescence des tensions géopolitiques en Europe et le plan de la Commission européenne pour favoriser les sociétés européennes de défense, sur fond de doutes sur le soutien américain après les élections.

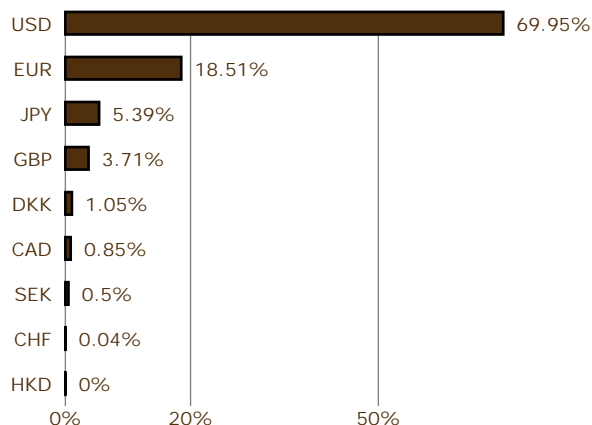
La progression des indices actions mondiaux a été générale et principalement tirée par les secteurs de l'énergie et des matières premières. Le prix du baril a progressé avec la hausse des incertitudes géopolitiques, l'offre pour le moment limitée et les meilleurs indicateurs sur la santé de l'industrie, notamment aux États-Unis et en Chine. Ainsi, les anticipations de hausses de prix des matières premières ont soutenu les

titres qui y sont exposés. Dans ce mouvement de rotation sectorielle, que nous pensons temporaire, les financières et fournisseurs d'électricité ont également rebondi.

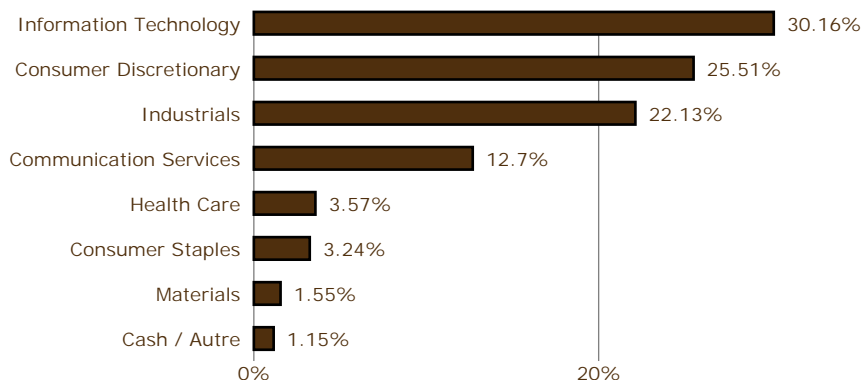
Le FCP est absent des secteurs plébiscités en mars et progresse dans ce contexte moins que les principaux indices boursiers mondiaux sur la période. Nous sommes absents de ces secteurs dont les déterminants sont principalement les variables macroéconomiques. Nous préférons en effet identifier les sociétés présentant de fortes capacités de croissance et bénéficiant d'avantages compétitifs durables. Par exemple, les investissements massifs dans les domaines de l'intelligence artificielle et de la cybersécurité constituent des relais de croissance significatifs et permettent d'enrichir les avantages compétitifs de certains acteurs. Ce qui se traduit par une croissance des ventes et un niveau de rentabilité élevé à long-terme. C'est en ce sens que nous orientons nos analyses.

Achévé de rédiger le 8 avril 2024

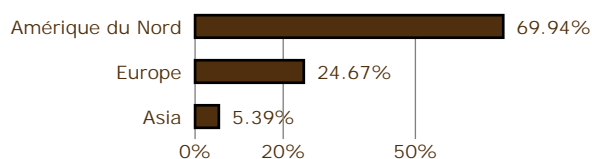
Répartition par devise



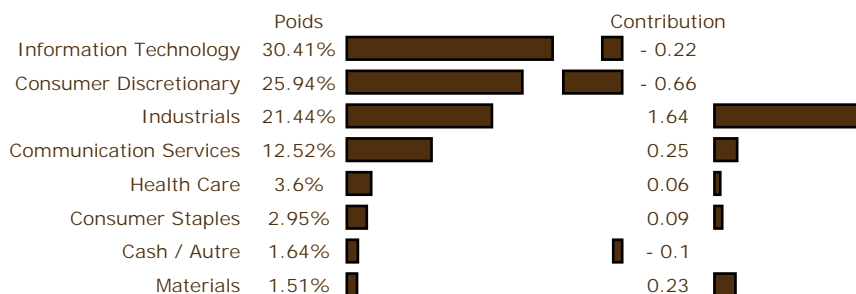
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Alimentation Couche-Tard Inc (A)	-	0.79	+ 0.79
Zscaler Inc	1.42	1.70	+ 0.27
Dassault Systemes SA	-	0.56	+ 0.56
Lululemon Athletica Inc	1.49	1.62	+ 0.13
Marks & Spencer Group PLC	0.60	1.05	+ 0.45
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Ralph Lauren Corp	2.56	2.31	- 0.24
Meta Platforms Inc	4.21	3.61	- 0.6
Rapid7 Inc	0.67	-	- 0.67
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.33	2.28	- 1.05

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Rheinmetall AG	1.74%	2.07%	+ 0.39
NVIDIA Corp	2.48%	2.75%	+ 0.36
Alphabet Inc - Class A	2.74%	2.89%	+ 0.25
Airbus Group NV	2.09%	2.26%	+ 0.24
Thales SA	1.59%	1.77%	+ 0.24
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Zscaler Inc	1.43%	1.69%	- 0.37
Lululemon Athletica Inc	1.49%	1.61%	- 0.24
Tesla Motors Inc	1.83%	1.55%	- 0.24
Elastic nv	0.88%	0.87%	- 0.23
Kering	1.48%	1.24%	- 0.20

Portefeuille

Titre	% actif
Amazon.com Inc	3.84%
Meta Platforms Inc	3.61%
Microsoft Corp	3.28%
Apple Inc	3.15%
Alphabet Inc - Class A	2.91%
	16.80%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - I
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	12.36%
Volatilité 5 ans	17.32%
	19.62%
Volatilité	Depuis l'origine
Perte maximale	17.05%
Durée	- 30.53%
Recouvrement	210 jours
	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.