



Rapport mensuel 31 octobre 2024
 Valeur liquidative - Part I 81461.25 EUR
 Actif du fonds 163.4 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

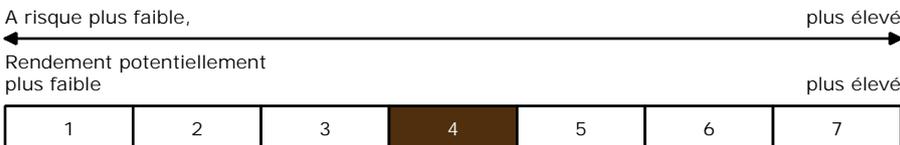
Constance Be World - I au 31 Oct 24 sur 1 an 26.05 depuis le 8 Fév 13 443.08

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	4.03	5.89	1.30	-4.29	2.32	3.03	-2.30	0.95	1.46	1.17			13.97
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 octobre 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

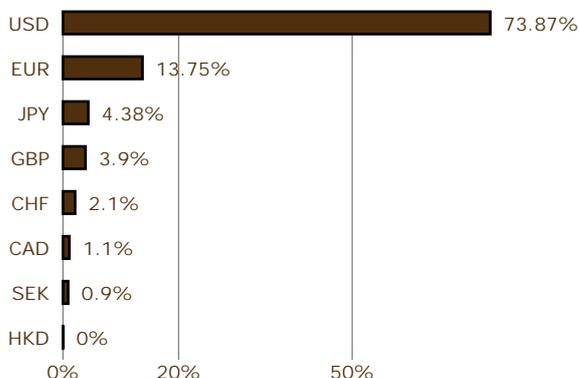
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles
 Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

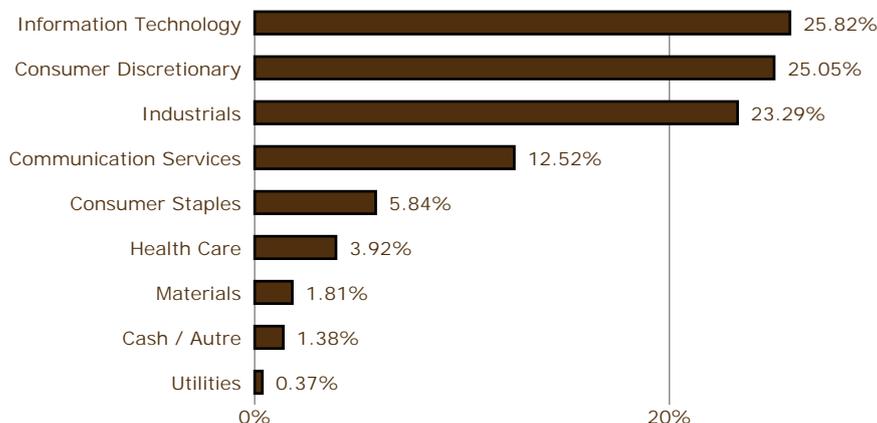
En octobre, les marchés internationaux ont fini en baisse. Les devises ont eu un impact significatif sur les performances des différents marchés ; ainsi, le dollar a progressé dans un premier temps, le marché anticipant que Donald Trump pourrait l'emporter, alors que les opérateurs jugent son programme inflationniste. Cela a entraîné une tension accrue sur les taux obligataires (le taux à 10 ans a dépassé la barre des 4%). Ce mois a également été marqué par la publication des résultats du 3ème trimestre des entreprises. Si, dans l'ensemble, les résultats se sont avérés être de bonne facture, des disparités sont apparues entre les régions et les secteurs. L'Europe a souffert de certains ralentissements, notamment dans l'automobile, conséquence de choix politiques et d'une concurrence accrue, en provenance de Chine et des États-Unis. Néanmoins, les sociétés européennes de notre portefeuille ont globalement résisté, en particulier celles du secteur de la défense, dont les carnets de commandes ne cessent de se remplir. Aux États-Unis, les résultats diffèrent également par industrie. Le secteur de la santé a connu un ralentissement, notamment dans les domaines des essais cliniques. Cependant, certaines entreprises

spécialisées dans les technologies médicales se sont distinguées. Les "7 magnifiques" ont, quant à elles, publié d'excellents résultats, tirées par leurs investissements dans l'intelligence artificielle générative. Alphabet et Meta Platforms par exemple, bénéficient déjà de leurs investissements dans ce domaine : les annonceurs disposent désormais de meilleurs retours sur investissement sur leurs publicités. Les algorithmes de ciblage sont plus puissants grâce à l'IA. On notera cependant, l'inquiétude des analystes face à l'augmentation des CAPEX. Ces avancées technologiques permettent à ces deux sociétés de continuer de gagner des parts de marché. Amazon, de son côté, continue de croître fortement grâce à son activité cloud, renforcée par l'intégration de nouvelles fonctionnalités d'IA. Les investissements massifs dans l'IA, observés principalement chez les grandes sociétés américaines, témoignent de leur conviction que les innovations d'aujourd'hui sont les revenus de demain. Ces entreprises, bénéficiant d'une croissance plus rapide, d'une potentielle réglementation plus favorable et de bilans plus solides, sont mieux positionnées pour créer de la valeur future. Achevé de rédiger le 8 novembre 2024.

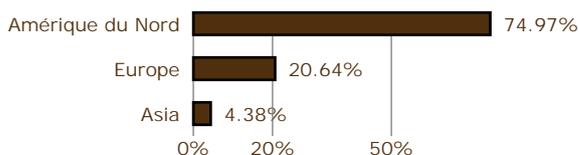
Répartition par devise



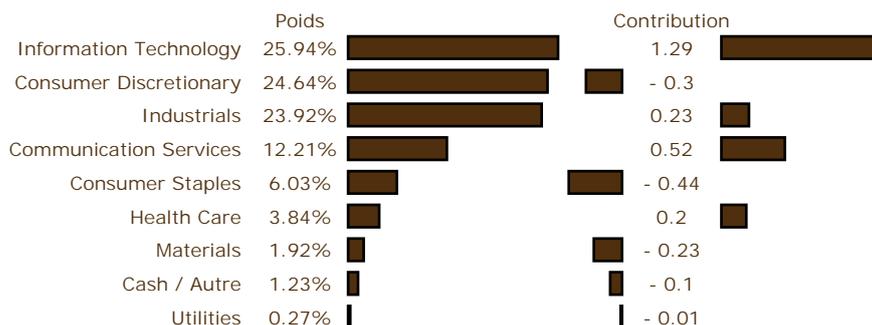
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	4.36%
Meta Platforms Inc	3.97%
Amazon.com Inc	3.80%
Alphabet Inc - Class A	3.53%
Microsoft Corp	3.40%
NVIDIA Corp	3.11%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.75%
Servicenow inc.	2.43%
Hermès International	2.39%
BAE Systems PLC	2.38%
	32.13%

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
NVIDIA Corp	3.12%	3.11%	+ 0.41
Lululemon Athletica Inc	1.75%	1.92%	+ 0.22
Salesforce.com Inc	2.17%	2.31%	+ 0.21
Alphabet Inc - Class A	3.30%	3.52%	+ 0.19
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.16%	2.29%	+ 0.20
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Estee Lauder	1.23%	1.02%	- 0.34
LVMH SE	1.66%	1.43%	- 0.18
Nike Inc	1.83%	1.60%	- 0.18
Hermès International	2.62%	2.39%	- 0.15
Kering	1.07%	1.08%	- 0.12

Analyse

	Constance Be World - I	Volatilité	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire		16.93%
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.