



Rapport mensuel 30 septembre 2021
 Valeur liquidative - Part I 71117.21 EUR
 Actif du fonds 124.3

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 DICI/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

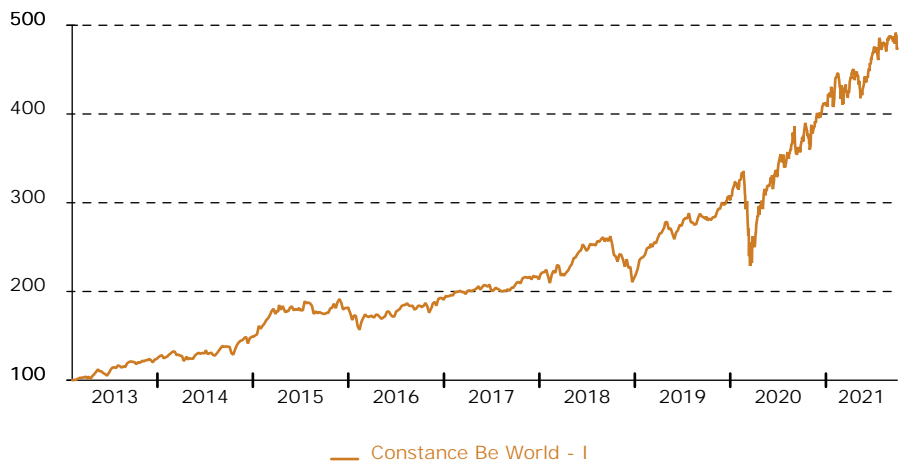
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 30 Sep 21 sur 1 an 28.82 depuis le 8 Fév 13 374.11

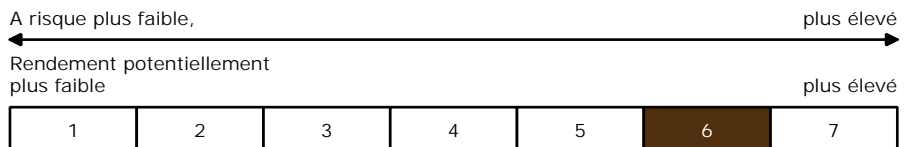
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2021	-1.04	2.53	2.75	3.26	-0.30	5.86	0.89	2.86	-2.42				15.05
2020	3.97	-6.99	-11.24	15.00	6.93	5.27	2.19	9.06	-1.80	-2.26	10.51	3.67	36.16
2019	9.68	4.99	4.31	6.64	-6.76	5.83	5.22	-1.86	0.61	-0.40	5.96	0.77	39.64
2018	5.16	-0.47	-1.50	3.57	6.12	1.57	2.98	3.17	0.47	-10.97	1.22	-8.30	1.52
2017	2.79	1.85	0.58	0.62	1.41	-1.93	0.75	-0.74	3.12	3.57	0.92	-1.42	11.95

Graphique de performance 8 février 2013 - 30 septembre 2021



— Constance Be World - I

Echelle de risque



Récompenses

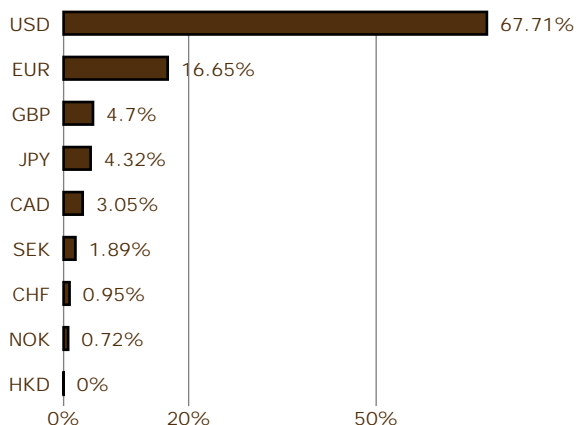
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 5 étoiles
 Quantalys : 5 étoiles

Commentaire de gestion

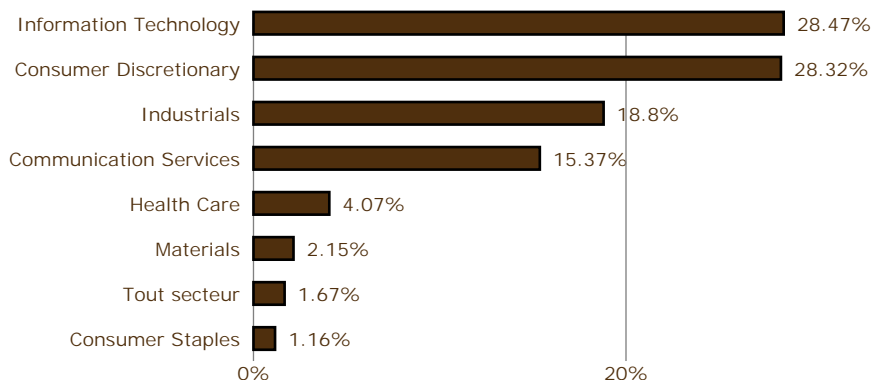
Les marchés d'actions internationaux ont délivré une performance négative au mois de septembre. Les investisseurs ont été refroidis en fin de mois par les perspectives d'une inflation plus persistante qu'initialement anticipée. Cette inflation est notamment alimentée par la hausse des prix de l'énergie et de certaines matières premières, ainsi que par les goulets d'étranglement sur les chaînes d'approvisionnement. Les taux longs ont logiquement connu une remontée significative lors de la période, notamment aux US, en Allemagne et en France, entraînant par ricochet une réaction négative sur les marchés actions. La FED s'est par ailleurs montrée plus explicite quant à de potentielles hausses de taux en 2022, et a réaffirmé sa volonté de réduire le montant de ses achats d'actifs, probablement avant la fin de l'année. Un peu plus tôt en septembre, les investisseurs avaient été mis en alerte par les problèmes de dettes du géant chinois Evergrande. Si les difficultés du conglomérat semblent pour l'heure se dissiper, nul doute que le sujet restera un point de vigilance lors des prochaines semaines. Nous rappelons que l'exposition directe du fonds à la Chine est nulle depuis le mois de juillet. En l'absence de publications de résultats, les marchés actions ont été

principalement animés par ces considérations macroéconomiques. Le mois d'octobre devrait remettre les fondamentaux des entreprises au cœur des préoccupations des investisseurs avec de nombreuses publications pour les résultats du Q3. Fidèles à notre philosophie de gestion, nous continuons d'investir prioritairement dans des entreprises qui disposent d'avantages compétitifs durables, et dont la croissance de l'activité est peu dépendante des aléas macroéconomiques. Nous avons notamment poursuivi nos travaux de recherche sur le thème de la CYBERSECURITÉ qui se sont concrétisés par plusieurs investissements, le plus récent étant l'initiation en septembre d'une position sur la société DARKTRACE, plateforme de cybersécurité qui s'appuie sur l'IA. Nous n'avons par ailleurs pas modifié la structure du portefeuille et avons simplement procédé à quelques ajustements. Nous avons vendu nos titres MCDONALD'S et THALES, et avons initié une petite position sur IAS, spécialiste de l'analyse des publicités digitales. Nous avons légèrement renforcé nos positions sur NIKE et ADOBE. Achevé de rédiger le 1er octobre 2021

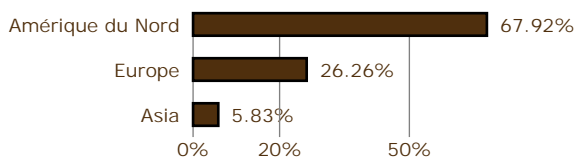
Répartition par devise



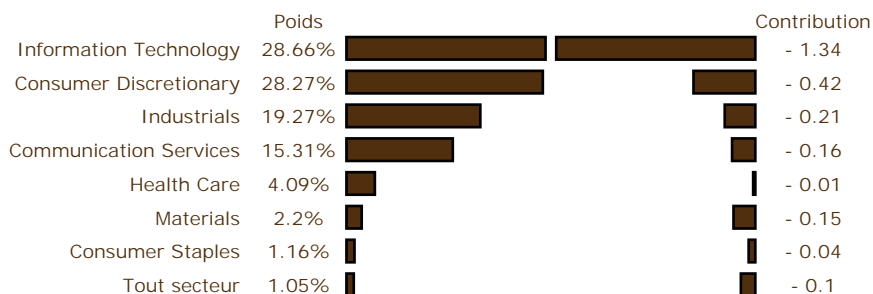
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
IAS	-	0.57	+ 0.57
Darktrace PLC	-	0.68	+ 0.68
Safran SA	1.39	1.78	+ 0.39
Nike Inc	2.17	2.24	+ 0.07
Adobe Inc	1.77	1.82	+ 0.05
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Thales SA	1.54	-	- 1.54
McDonald's Corp	1.55	-	- 1.55

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Netflix	2.37%	2.56%	+ 0.23
Uber Technologies Inc.	1.03%	1.19%	+ 0.18
Match Group Inc	1.02%	1.18%	+ 0.17
Sony Corp	1.58%	1.71%	+ 0.16
Fast Retailing Co Ltd	1.05%	1.18%	+ 0.15
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.55%	2.25%	- 0.27
Facebook Inc	2.83%	2.55%	- 0.24
Adobe Inc	1.77%	1.75%	- 0.23
Nike Inc	2.17%	2.15%	- 0.22
Adyen N.V.	1.83%	1.59%	- 0.21

Portefeuille

Titre	% actif
Microsoft Corp	2.75%
Netflix	2.67%
Facebook Inc	2.65%
Apple Inc	2.60%
Amazon.com Inc	2.59%
	13.25%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - I
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	17.7%
Volatilité 5 ans	20.99%
	Depuis l'origine
Volatilité	16.74%
Perte maximale	- 29.03%
Durée	35 jours
Recouvrement	105 jours

Pour la période Constance Associés a sélectionné des intermédiaires comme Makor Securities ou Bank of Montreal.

Liste des plateformes identifiées où le FCP peut être acheté :

- Generali (France)
- Neufilize Vie (France)
- Alpheys
- La Mondiale Europartners (Luxembourg)
- Cardif Lux Vie (Luxembourg)
- Wealins (Luxembourg)

Constance Associés S.A.S.
37, avenue de Friedland 75008 Paris

Téléphone 01841 72260
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.