



Rapport mensuel 30 septembre 2022

Valeur liquidative - Part I 57013.03 EUR

Actif du fonds 111.5

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

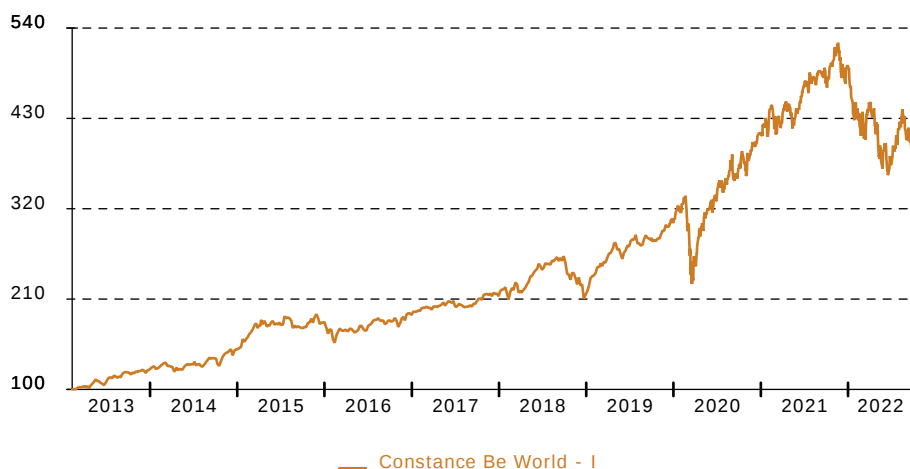
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 connaissance des risques ou du fonctionnement impliqués par l'investissement sur un véhicule financier exposé au risque de marché « actions ».

Performance historique

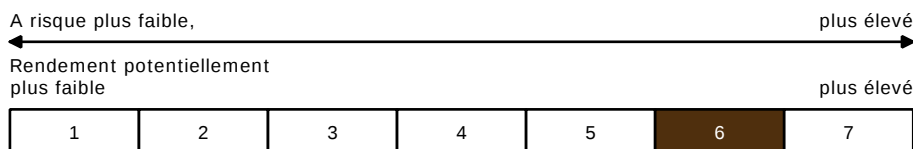
Constance Be World - I au 30 Sep 22 sur 1 an -19.83 depuis le 8 Fév 13 280.09

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2022	-9.02	-2.75	1.01	-5.80	-5.63	-4.29	11.76	-2.48	-6.79				-22.75
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
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

Graphique de performance 8 février 2013 - 30 septembre 2022



Echelle de risque



Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions

MorningStar : 5 étoiles

Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

En septembre, les marchés internationaux ont repris leur cycle de baisse et ont effacé le rebond boursier de l'été. Les investisseurs ont rapidement digéré les résultats satisfaisants des entreprises au second trimestre pour de nouveau se focaliser sur les nouvelles macroéconomiques (inflation, taux, activité).

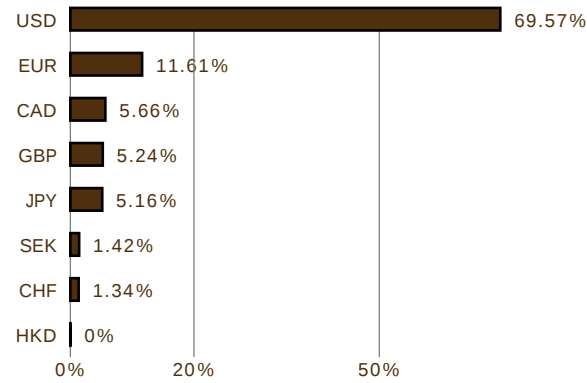
Aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation (CPI) pour le mois d'août a fortement contrarié les investisseurs qui anticipaient une baisse plus prononcée de l'inflation en rythme annuel. En Europe, l'inflation pour le mois de septembre atteint de nouveaux records, à 10% en rythme annuel. Les banques centrales américaine et européenne ont chacune procédé à une hausse de taux de 75 points de base au cours du mois. Le dollar s'est de nouveau fortement apprécié et l'euro s'inscrit sous la parité. En Europe, les élections en Italie ont porté au pouvoir une coalition de droite et d'extrême droite. Les marchés, qui avaient largement anticipé ce résultat, n'ont pas sur-réagi pour le moment. La coalition avait en effet annoncé vouloir respecter les engagements européens. À l'inverse, les investisseurs ont sévèrement reçu les projets budgétaires de la nouvelle Première Ministre

britannique Liz Truss et la livre s'est fortement dépréciée en conséquence. Les fortes baisses d'impôts proposées ne semblent pas soutenables dans le contexte récessif que connaît le Royaume-Uni. Dans la dernière semaine de septembre, quatre fuites majeures ont été découvertes sur les gazoducs Nord Stream 1 et 2 qui approvisionnent l'Allemagne et l'Europe en gaz depuis la Russie. Si les livraisons de gaz étaient interrompues depuis août, ces « sabotages » rendraient les deux pipelines définitivement inopérables. La situation géopolitique dégradée bénéficie à la sélection de valeurs dans les secteurs de la défense et de la sécurité qui résistent mieux aux mouvements de baisse des marchés.

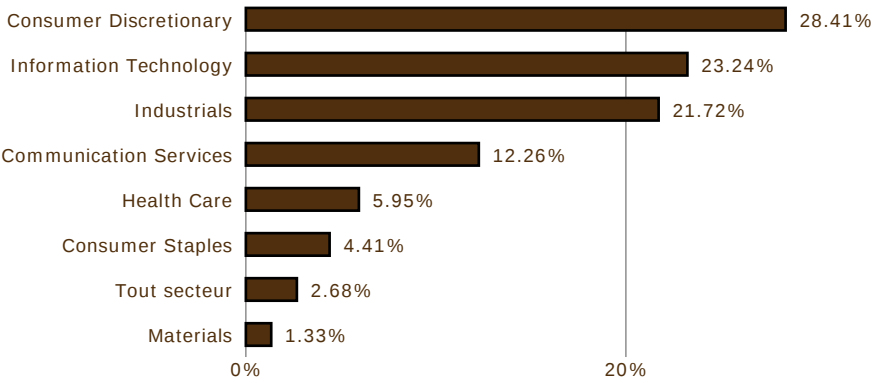
Dans ce contexte, le FCP surperforme tout de même les différents indices internationaux en septembre et sur le troisième trimestre.

Achévé de rédiger le 4 octobre 2022.

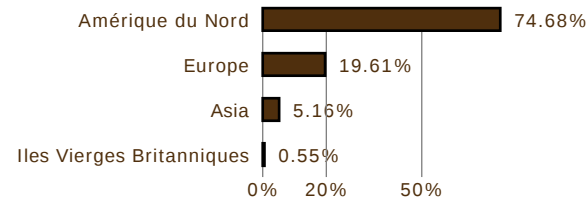
Répartition par devise



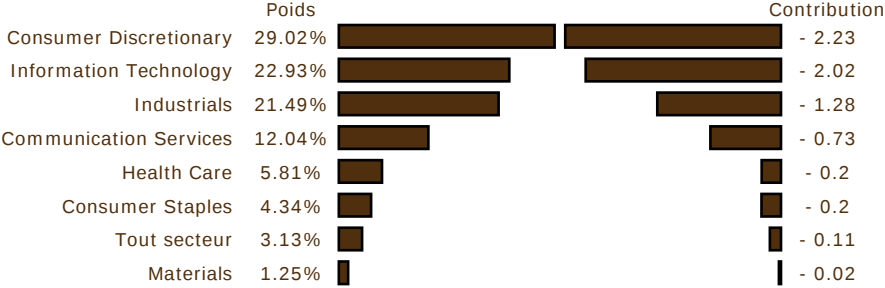
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Twilio Inc. A	-	0.41	+ 0.41
Exclusive Networks SA	-	0.31	+ 0.31
Pinterest Inc Class A	0.60	0.85	+ 0.24
Alphabet Inc - Class A	2.72	2.78	+ 0.06

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Netflix	2.06%	2.37%	+ 0.17
Doubleverify Holding Inc.	1.81%	2.10%	+ 0.16
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.44%	2.74%	+ 0.14
Starbucks Corp	2.55%	2.79%	+ 0.07
Iridium Communications Inc	1.38%	1.50%	+ 0.04
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Darktrace PLC	0.88%	0.53%	- 0.38
Nike Inc	1.91%	1.63%	- 0.38
Apple Inc	3.79%	3.65%	- 0.37
Meta Platforms Inc	2.15%	1.96%	- 0.31
Walt Disney Co/The	2.17%	2.00%	- 0.30

Portefeuille

Titre	% actif
Apple Inc	3.65%
Amazon.com Inc	3.16%
BAE Systems PLC	2.95%
Walmart Inc.	2.88%
Microsoft Corp	2.85%
	15.48%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - I
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	21.54%
Volatilité 5 ans	22.39%
	19.95%
	Depuis l'origine
Volatilité	17.39%
Perte maximale	- 30.53%
Durée	210 jours
Recouvrement	-

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)
Neufлизe 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 01 84 17 22 60
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.