



Rapport mensuel 30 septembre 2024
 Valeur liquidative - Part I 80521.7 EUR
 Actif du fonds 158.8 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

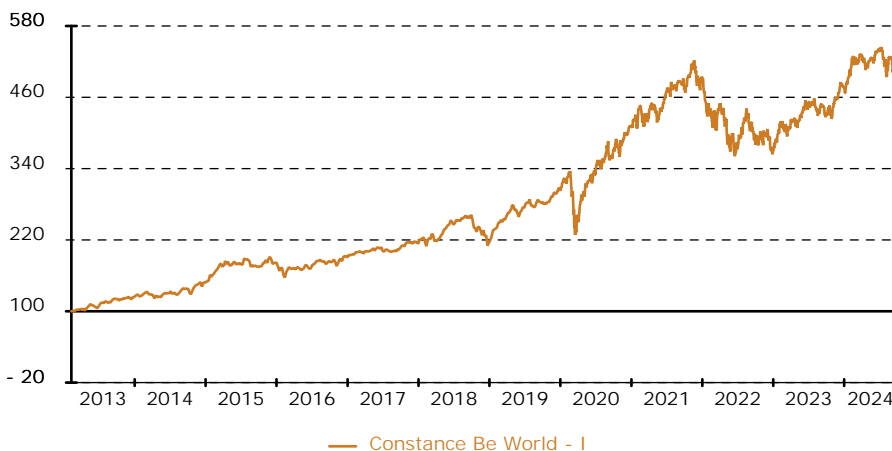
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

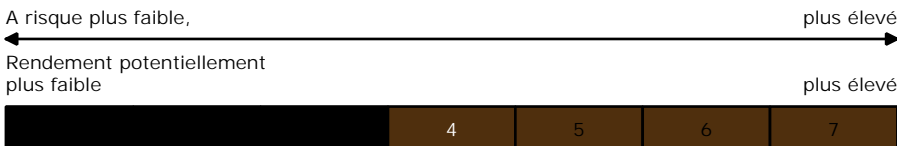
Constance Be World - I au 30 Sep 24 sur 1 an 24.52 depuis le 8 Fév 13 436.81

	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				12.66
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 - 30 septembre 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

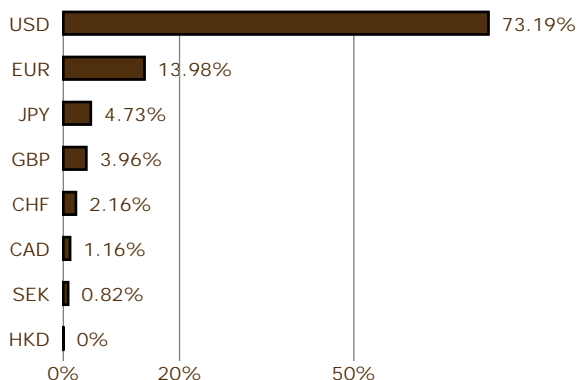
Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles
 Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

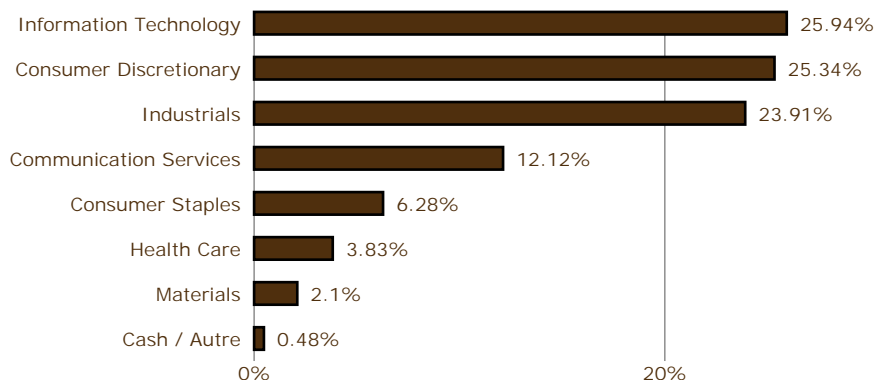
En septembre, les marchés ont évolué dans ce que l'on pourrait qualifier de « période sans filet ». Avec très peu de publication de résultats, les marchés actions ont été principalement influencés par des facteurs macroéconomiques. Le constat est d'autant plus vrai qu'avec les réunions et les annonces des banques centrales, l'agenda fut particulièrement chargé. La première semaine du mois a été marquée par une forte baisse des marchés. En amont de la réunion de la Fed, les opérateurs de marché, influencés par des données économiques décevantes, notamment dans l'emploi et dans l'industrie manufacturière aux États-Unis, se sont positionnés à la vente. Au fil du mois, les principales banques centrales ont abaissé leurs taux directeurs : la BCE a réduit ses taux de 25 points de base tandis que la Fed a opéré une baisse de 50 points de base, sa première depuis 2020. Cet effort de soutien économique a été amplifié par l'annonce d'un plan de relance en Chine. Ce plan comprend des mesures d'assouplissement des conditions de crédit pour stimuler l'immobilier, les entreprises, et la consommation des ménages. L'ensemble de ces mesures de soutien aux principales économies mondiales ont permis aux marchés

actions de rebondir. Les entreprises dont les ventes sont étroitement liées à la consommation des ménages, et notamment la consommation des ménages chinois, ont enregistré les performances les plus remarquables. Le FCP est historiquement investi dans des sociétés de qualité dans les secteurs du luxe et de la consommation discrétionnaire. Ces derniers mois, nous avons tiré parti de la baisse généralisée de la valorisation de ces sociétés pour initier de nouvelles positions et renforcer certaines positions existantes. Nous avons confiance en la solidité de ces entreprises et en la résilience de la consommation américaine. Cependant, nous restons prudents face au marché chinois. Le pays est confronté à des défis économiques structurels et ses entreprises sont exposées au risque de régulation et d'interventionnisme. Par conséquent, plutôt que d'investir directement dans des entreprises chinoises, nous privilégions pour le moment, des investissements dans des sociétés qui vendent une partie de leurs produits en Chine, tout en étant bien diversifiées géographiquement.

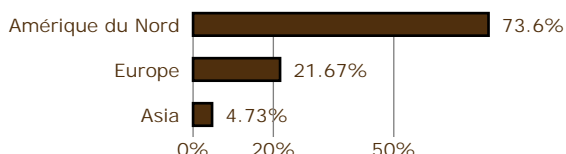
Répartition par devise



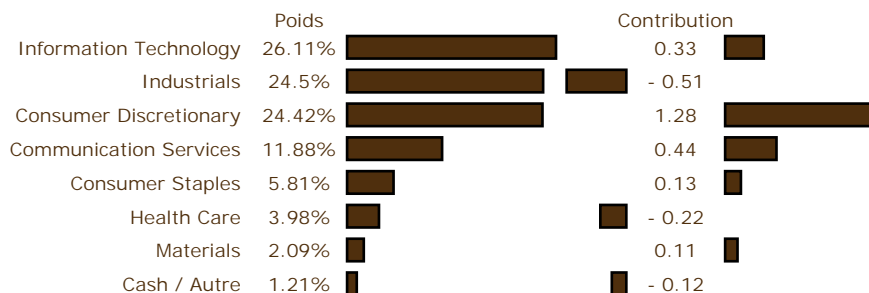
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	2.25%	Tesla Motors Inc	1.92%	2.30%	+ 0.41
Apple Inc	2.25%	Meta Platforms Inc	3.90%	4.00%	+ 0.34
Meta Platforms Inc	2.00%	Ralph Lauren Corp	2.06%	2.29%	+ 0.26
Meta Platforms Inc	2.00%	Palantir Technologies Inc. A	0.87%	1.01%	+ 0.16
Amazon.com Inc	1.90%	Salesforce.com Inc	1.90%	2.17%	+ 0.15
Amazon.com Inc	1.90%	5 moins bonnes			
Microsoft Corp	1.80%	Zscaler Inc	2.01%	1.69%	- 0.31
Microsoft Corp	1.80%	Rheinmetall AG	2.30%	2.05%	- 0.24
Alphabet Inc - Class A	1.65%	BAE Systems PLC	2.68%	2.43%	- 0.23
Alphabet Inc - Class A	1.65%	Vertex Pharmaceuticals Inc	2.92%	2.69%	- 0.21
	19.20%	Thales SA	1.71%	1.60%	- 0.11

Contributions

Analyse

	Constance Be World - I	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité 16.96%
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)
- Neufilize 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.