



Rapport mensuel	26 Jul 19
Valeur liquidative - Part A	400.31 EUR
Actif du fonds	40.0 MEUR

### 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 à l'indice MSCI World Index Net Total Return.

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 5 ans.

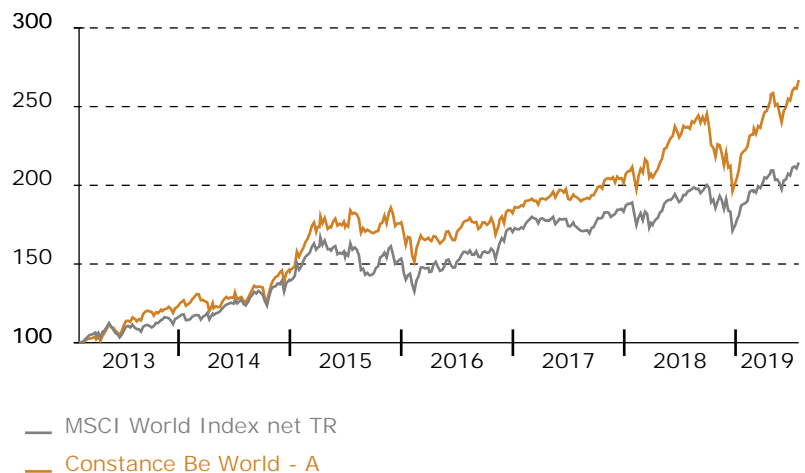
### Performance historique

Constance Be World - A au 26 Jul 19	sur 1 an 12.78												depuis le 8 Fév 13	166.87
MSCI World Index net TR au 26 Jul 19	sur 1 an 10.70												depuis le lancement	114.51
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année	
2019	9.59	4.89	4.18	6.54	-6.87	5.73	5.13							32.08
	7.31	4.32	2.39	4.24	-5.69	4.44	3.99							22.40
2018	5.06	-0.56	-1.61	3.47	6.02	1.45	2.89	3.05	0.38	-11.06	1.10	-8.39	0.30	
	3.15	-3.60	-3.44	3.78	4.40	-0.70	3.55	0.88	1.21	-7.34	3.07	-8.34	-4.38	
2017	2.69	1.75	0.47	0.55	1.33	-1.85	0.50	-0.50	2.64	3.39	1.02	-1.81	10.51	
	1.68	2.95	0.19	-0.74	-0.32	-1.51	-0.41	-1.29	3.09	3.53	-0.94	1.27	7.58	
2016	-5.54	-1.54	1.04	-0.45	3.36	-0.66	4.73	-0.63	0.03	-0.38	2.52	1.18	3.33	
	-6.27	-1.06	2.76	1.42	2.76	-0.61	4.12	-1.14	1.34	0.21	5.10	2.39	11.04	
2015	6.43	7.34	4.51	3.31	-0.24	-2.86	5.12	-5.35	-1.72	3.76	5.41	-5.03	21.44	
	4.66	6.47	2.84	2.92	-2.13	-4.24	3.86	-8.42	-2.71	8.45	3.97	-4.86	9.72	

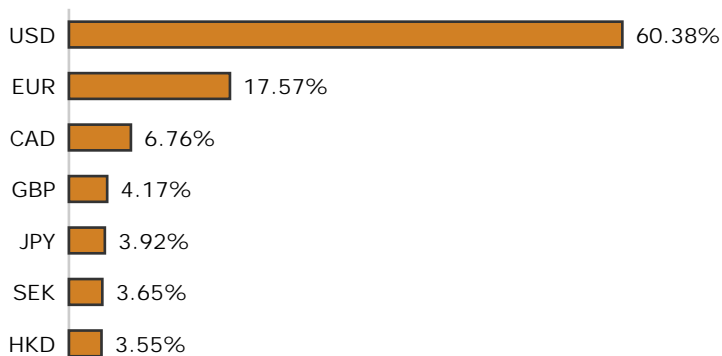
### Informations générales

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie ROBERT
Cacs	Mazars
Benchmark	MSCI World Index net TR
Devise	Euro
Classification	Actions Internationales
Valorisation	Semaine (le Vendredi)
Affectation du résultat	Capitalisation
Frais de gestion	2.4% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011400712
Ticker	COBEWOA FP
Lancement	8 Fév 13

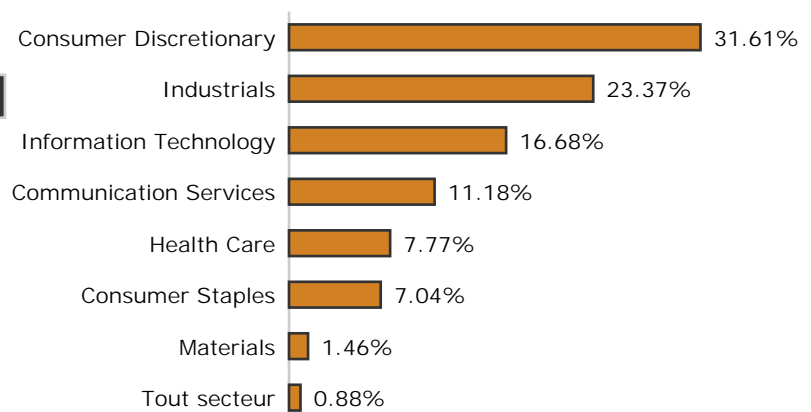
### Graphique de performance 8 Fév 13 - 26 Jul 19



### Répartition par devise



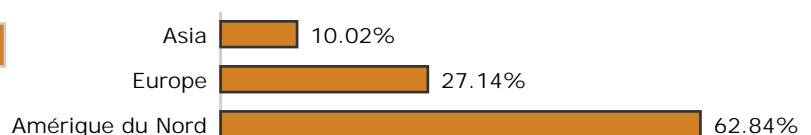
### Répartition sectorielle



### Récompenses

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

### Répartition géographique



Evolution sectorielle ou thématique sur le mois en EUR (source Bloomberg)

MSCI World Consumer Discretionary	NDWUCDIS	4.95	MSCI World Consumer Staples	NDWUCSTA	4.76
MSCI World Energy	NDWUENR	-0.91	MSCI World Financials	NDWUFNCL	3.99
MSCI World Materials	NDWUMATL	0.97	MSCI World Industrials	NDWUIND	2.75
MSCI World Health Care	NDWUHC	1.74	MSCI World Information Technology	NDWUIT	7.42
MSCI World Telecommunication Services	NDWUTEL	6.95	MSCI World Utilities	NDWUUTI	2.38
MSCI World Real Estate	NDWURE	2.62			

Portefeuille

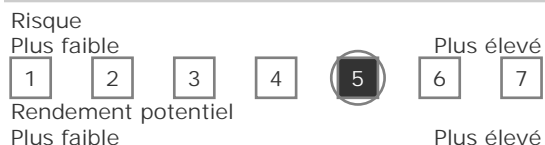
5 plus fortes positions	Poids
Air Canada	2.93%
Starbucks Corp	2.87%
Walt Disney Co/The	2.57%
Ansys Inc	2.46%
Amazon.com Inc	2.44%
<b>Total</b>	<b>13.27%</b>

Nombre de titres	58
Poids moyen	1.71%
Hors cash et liquidités	

Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
CDW Corp	-	1.01	+ 1.01
Alphabet Inc - Class A	1.32	2.14	+ 0.82
Symrise AG	0.93	1.46	+ 0.53
Carl Zeiss Meditec AG	1.53	2.27	+ 0.74
Raytheon Company	1.50	2.15	+ 0.65
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Thule Group AB	1.91	1.09	- 0.82

Echelle de risque



Fondamentaux

Bénéfice par action estimé	3.96%
Année prochaine	4.74%
Croissance attendue	+ 19.70%
Dettes / actif	20.31%
Estimation de la liquidité	1 jour
pour liquider 95% des positions du FCP sans dépasser 10% du volume moyen	

Analyse de risque

Sur la période du 20 Juil 18 au 26 Juil 19

	Volatilité
Constance Be World - A	17.18%
MSCI World Index net TR	14.05%
	Tracking error
	7.07%
Beta	1.1208
R2	84.02%
Alpha	+ 0.53%
Corrélation	0.9166

Pour la période, Constance Associés a sélectionné des intermédiaires comme Market Securities.

Constance Associés S.A.S. Téléphone 0184172260

Régulateur Autorité des Marchés Financiers

37, avenue de Friedland  
75008 Paris

Email info@constance-associes.fr 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.