



Rapport mensuel 30 avril 2024
 Valeur liquidative - Part A 667.51 EUR
 Actif du fonds 152.5 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	2.4% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011400712
Ticker	COBEWOA FP
Lancement	8 Fév 13

Définition du marché cible

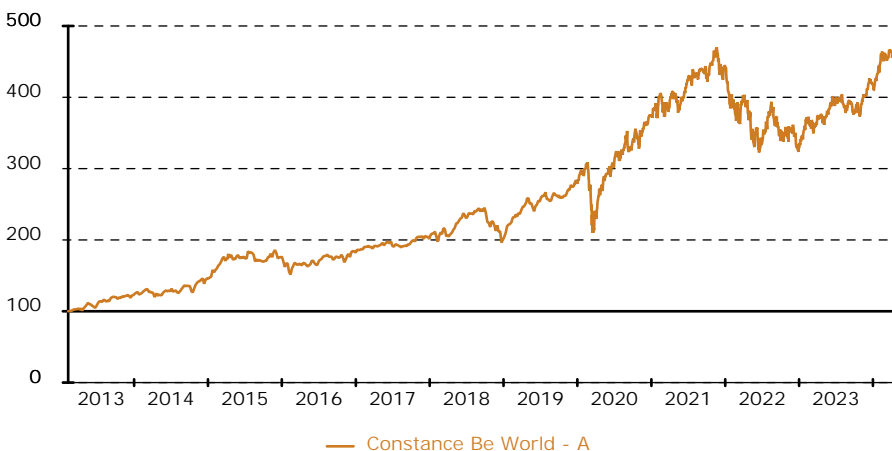
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

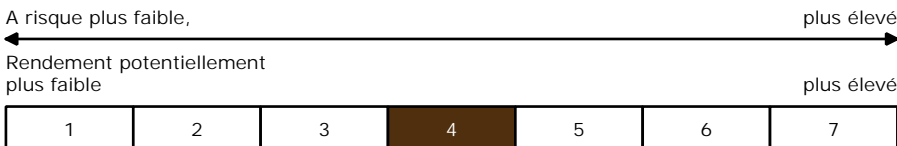
Constance Be World - A au 30 Avr 24 sur 1 an 19.21 depuis le 8 Fév 13 345.01

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	3.91	5.79	1.21	-4.40									6.37
2023	9.61	-0.28	4.06	-0.10	2.61	4.33	1.07	-2.59	-3.52	-0.17	7.19	2.98	27.35
2022	-9.12	-2.84	0.91	-5.89	-5.73	-4.38	11.66	-2.58	-6.89	5.06	1.28	-8.86	-25.75
2021	-1.14	2.43	2.64	3.16	-0.39	5.74	0.79	2.75	-2.52	5.30	-1.47	-0.27	17.97
2020	3.86	-7.08	-11.33	14.88	6.83	5.16	2.09	8.95	-1.89	-2.36	10.40	3.56	34.53

Graphique de performance 8 février 2013 - 30 avril 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 4 étoiles Quantalys : 3 étoiles

Commentaire de gestion

Puisque nous sommes à quelques semaines de l'ouverture des JO 2024, parlons d'un équipementier, sur lequel nous sommes investis depuis de nombreuses années !

Lululemon sera bien sûr l'équipementier officiel des athlètes canadiens ; fidèle à son savoir-faire de technicité, d'adaptabilité et de confort, Lululemon a même prévu le poncho de pluie repliable qu'on peut insérer dans une poche kangourou et transformer son sac à dos pour la cérémonie d'ouverture qui se tiendra sur la Seine. Cela décrit assez bien une des raisons du succès de la société : la marque iconique est née à Vancouver en 1998.

Initialement, Lululemon créait et vendait des vêtements de yoga mais depuis l'activité s'est incroyablement développée. Aujourd'hui le groupe crée des vêtements de sport de qualité, au confort unique à tel point qu'il a conquis l'espace de l'athlétisme. Lululemon est présent dans 25 pays avec plus de 700 magasins en propre avec un chiffre d'affaires de 9,6 milliards de dollars en croissance à 2 chiffres depuis des années. Ses avantages compétitifs lui permettent un pricing power significatif avec

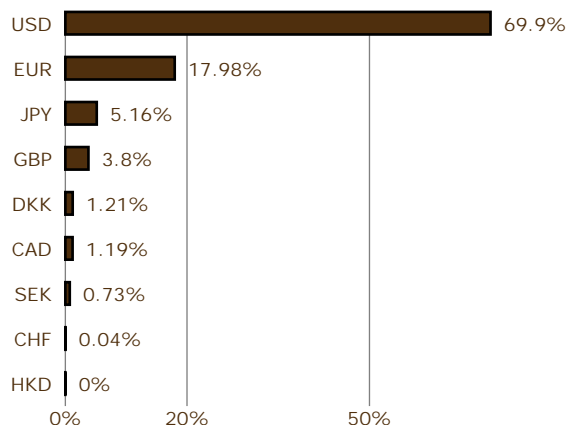
une marge opérationnelle de 22%. Le groupe reste concentré sur l'application du plan stratégique : Power of Three x2, à savoir atteindre un chiffre d'affaires net à 12,6 milliards de dollars d'ici à 2026. L'innovation produit, l'expérience client et l'expansion du marché en constituent les 3 piliers.

Le groupe sera évidemment challengé par une compétition accrue dans le secteur (le FCP est également investi dans des groupes concurrents) et par le supposé changement d'habitudes vestimentaires (certains prédisent le recul de l'athlétisme...). Sur ces considérations et à la suite du discours prudent du management sur les trimestres à venir, le titre a sensiblement reculé dans le marché. Néanmoins sur le long-terme, nous avons pu apprécier son développement (la capitalisation boursière a doublé en 5 ans, passant de \$175 milliards à \$350 milliards sur la période).

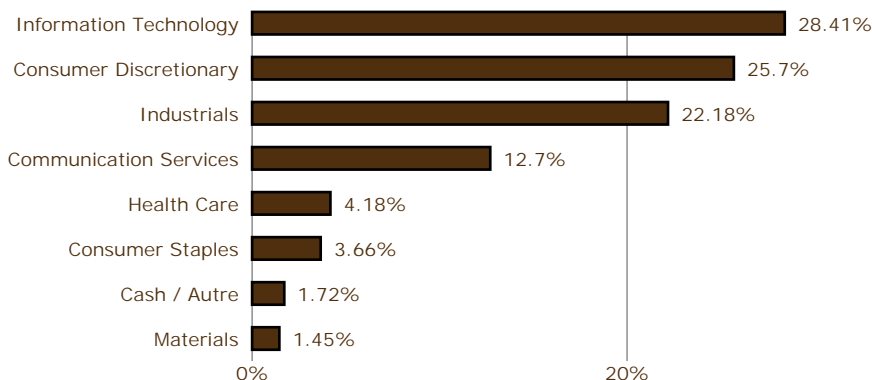
A suivre...

Achévé de rédiger le 7 mai 2024

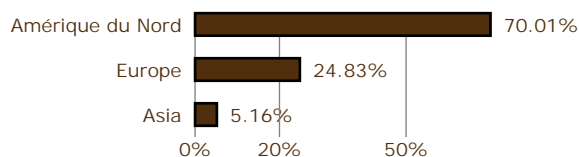
Répartition par devise



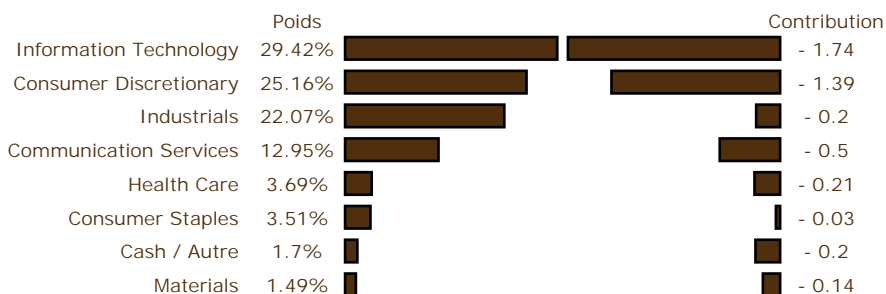
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Amazon.com Inc	3.88%
Meta Platforms Inc	3.44%
Apple Inc	3.38%
Alphabet Inc - Class A	3.27%
Microsoft Corp	3.17%
Hermès International	2.79%
NVIDIA Corp	2.76%
BAE Systems PLC	2.63%
Safran SA	2.52%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.47%
	30.31%

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Alphabet Inc - Class A	2.89%	3.27%	+ 0.27
Heico Corp	1.39%	1.59%	+ 0.14
Tesla Motors Inc	1.55%	1.91%	+ 0.10
Raytheon Technologies Corp.	1.74%	1.90%	+ 0.09
General Dynamics Corp	1.55%	1.65%	+ 0.05
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Meta Platforms Inc	3.59%	3.44%	- 0.39
Fast Retailing Co Ltd	2.46%	2.19%	- 0.36
Ralph Lauren Corp	2.30%	2.10%	- 0.28
Microsoft Corp	3.26%	3.17%	- 0.22
Tapestry Inc	1.33%	1.17%	- 0.20

Analyse

Fréquence de calcul		Constance Be World - A
		Hebdomadaire
	Volatilité 1 an	12.88%
	Volatilité 3 ans	17.33%
	Volatilité 5 ans	19.68%
	Volatilité	17.03%
	Perte maximale	- 31.01%
	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)
- Neufilze Vie (France)
- Alpeys
- La Mondiale Europartners (Luxembourg)
- Cardif Lux Vie (Luxembourg)
- Wealins (Luxembourg)

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.