



Rapport mensuel 30 avril 2025
 Valeur liquidative - Part I 87357.6 EUR
 Actif du fonds 188.4 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

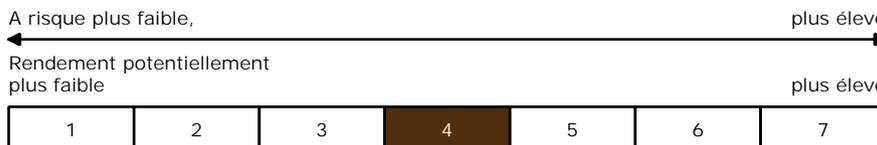
Constance Be World - I au 30 Avr 25 sur 1 an 14.44 depuis le 8 Fév 13 482.38

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	5.75	0.41	-8.25	-0.49									-3.05
2024	4.03	5.89	1.30	-4.29	2.32	3.03	-2.30	0.95	1.46	1.17	8.90	1.57	26.07
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

Graphique de performance 8 février 2013 - 30 avril 2025



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 5 étoiles
 Quantalys : 4 étoiles

Commentaire de gestion

En avril, les marchés actions mondiaux ont fluctué au rythme des annonces liées aux négociations sur les droits de douane.

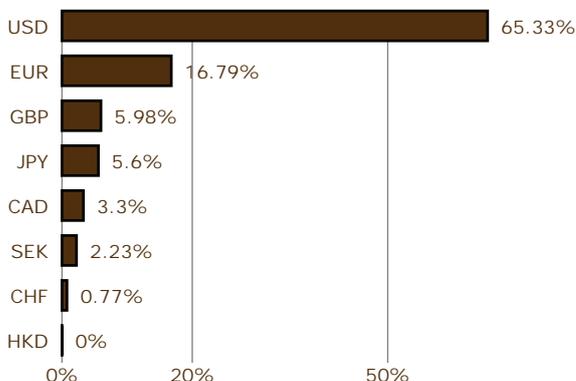
La performance du fonds et des indices mondiaux libellés en euros comprenant des titres américains a également été affectée par la baisse du dollar US. La devise de référence a reculé de 4.5% face à l'euro en avril, revenant à ses niveaux de fin 2021. Avec sa forte exposition au marché américain, le fonds subit à court terme l'effet négatif de la baisse du dollar. Cette baisse a toutefois un effet de change positif sur les résultats des entreprises américaines exportatrices, ce qui représente un atout à long terme pour le fonds.

Enfin, dans la seconde partie du mois, les marchés ont été influencés par les publications de résultats du premier trimestre 2025. Ces publications permettent de se recentrer sur les fondamentaux des entreprises et d'évaluer leur capacité à s'adapter à l'environnement macro-économique et géopolitique actuel. Les sociétés les mieux positionnées dans cet environnement incertain sont celles qui disposent d'avantages compétitifs.

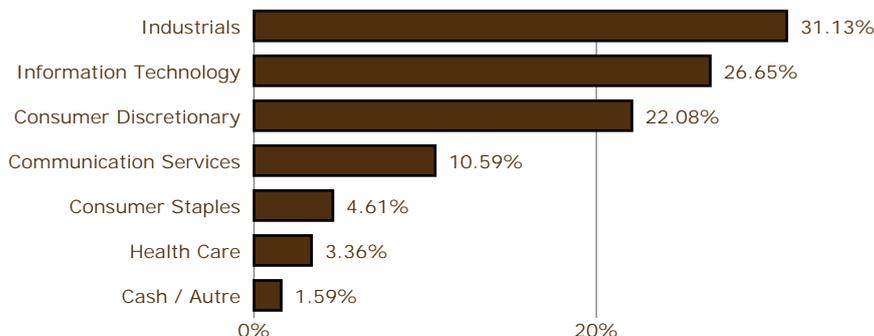
Ainsi, nous restons concentrés sur l'analyse de ces avantages. Après un mois de mars marqué par un mouvement de « momentum », favorable aux valeurs défensives - indépendamment de la qualité de leurs fondamentaux - le marché redevient plus sélectif. Dans ce contexte, Constance Be World se démarque. Dans l'ensemble, les entreprises du fonds ayant affiché une progression saine et significative de leurs résultats financiers ont été récompensées. Nous poursuivons ainsi notre trajectoire et restons attentifs aux opportunités d'investissement qui pourraient se présenter au cours de cette saison de résultats.

Achévé de rédiger le 12 mai 2025.

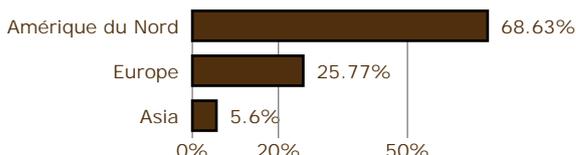
Répartition par devise



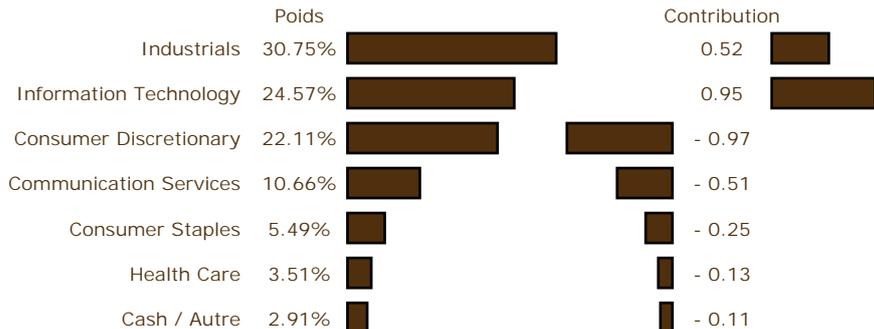
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Rheinmetall AG	4.25%
Apple Inc	4.03%
Amazon.com Inc	3.45%
Microsoft Corp	3.25%
Meta Platforms Inc	2.95%
Alphabet Inc - Class A	2.86%
BAE Systems PLC	2.85%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.85%
NVIDIA Corp	2.69%
Netflix	2.59%
	31.76%

Contributions

Titre	Poids départ	Fin	Contribution
Rheinmetall AG	3.76%	4.25%	+ 0.52
Palantir Technologies Inc. A	1.46%	1.94%	+ 0.53
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.39%	2.84%	+ 0.44
Netflix	2.26%	2.59%	+ 0.39
BAE Systems PLC	2.63%	2.85%	+ 0.28
5 moins bonnes			
Pinterest Inc Class A	1.57%	1.21%	- 0.34
Apple Inc	3.92%	4.03%	- 0.29
Starbucks Corp	1.44%	1.11%	- 0.31
Meta Platforms Inc	3.27%	2.94%	- 0.27
Amazon.com Inc	3.55%	3.45%	- 0.23

Analyse

Constance Be World - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	17.2%
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)
 Neulize 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.