



Rapport mensuel 31 janvier 2024
 Valeur liquidative - Part I 74353.59 EUR
 Actif du fonds 144.4 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

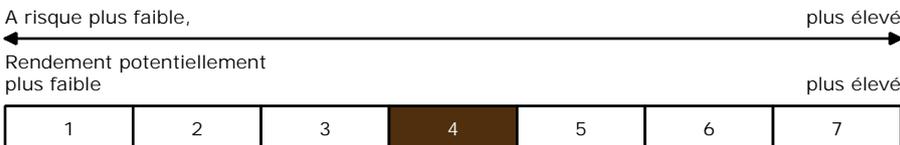
Constance Be World - I au 31 Jan 24 sur 1 an 22.19 depuis le 8 Fév 13 395.69

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	4.03												4.03
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 - 31 janvier 2024



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

Actif d'Or 2015 de la performance catégorie fonds actions
 MorningStar : 5 étoiles
 Quantalys : 2 étoiles

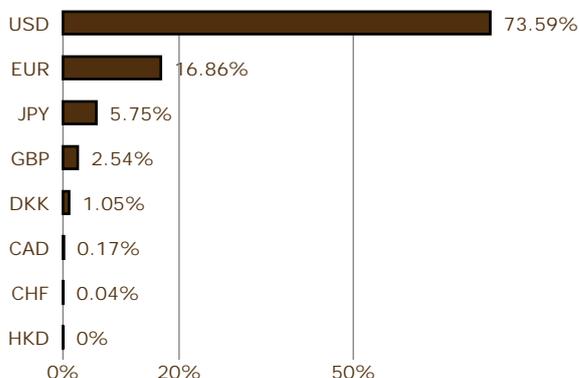
Commentaire de gestion

En janvier, les marchés internationaux ont poursuivi leur progression, entamée sur la fin d'année 2023. Les investisseurs ont été rassurés par des bons indicateurs économiques. L'inflation (hors énergie et alimentation) poursuit sa décélération en décembre : aux Etats-Unis elle est désormais de +3.9% contre +4% au mois précédent ; en Europe l'inflation affiche une croissance de +3.4% contre +3.6% au mois précédent. Aux États-Unis la croissance du PIB est toujours robuste à +3.1% sur le 4ème trimestre de 2023. Les principales banques centrales, la Réserve Fédérale américaine et la Banque centrale européenne, ont ainsi maintenu leurs taux directeurs inchangés. Cependant Jérôme Powell n'envisage pas de baisse de taux en mars refroidissant ainsi les ardeurs des opérateurs. Ces derniers continuent d'anticiper une baisse des taux pour le premier semestre 2024 aux États-Unis et en Europe. Nous pensons que 2024 continuera d'être marquée par la différenciation, avec de possibles effets retardés des hausses de taux sur les entreprises : certaines pourraient s'en trouver plus affectées que d'autres. A l'opposé, celles qui disposent d'avantages

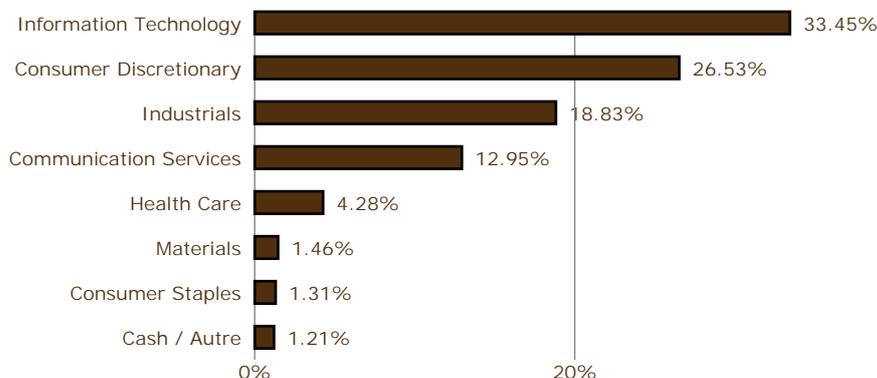
compétitifs agrémentés de structure bilantielle de qualité renforceront leurs avantages compétitifs dans un scénario de ralentissement économique potentiel. La fin du mois de janvier a été marquée par le début de la saison des résultats du quatrième trimestre 2023. Nos investissements ont globalement bien publié et c'est dans cette logique que le FCP enregistre une progression. Netflix fait partie des meilleures contributions; la société a en effet gagné de nouveaux abonnés sur le trimestre. NVI DIA contribue également à la bonne performance du FCP à la suite de bonnes publications de certains acteurs dans l'industrie qui devraient faire croître leur dépenses d'investissement. Enfin certains grands gagnants de 2023, poursuivent leur progression, c'est le cas de Meta Platforms et CrowdStrike.

Achevé de rédiger le 5 février 2024.

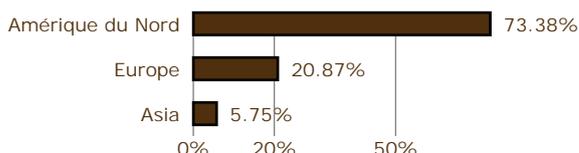
Répartition par devise



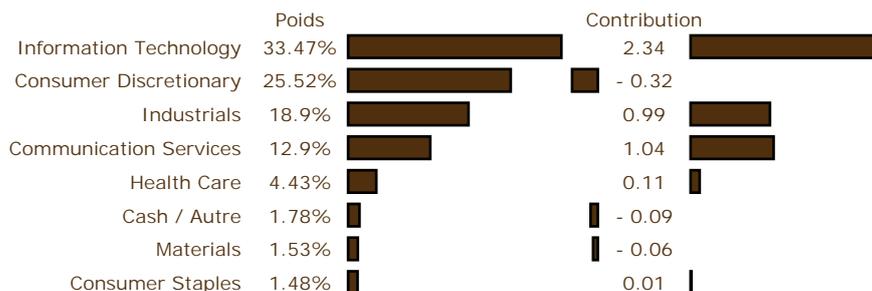
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Tapestry Inc	-	0.99	+ 0.99
Teledyne Technologies Inc	-	0.91	+ 0.91
Parsons Corp	0.66	0.96	+ 0.29
Tesla Motors Inc	2.09	1.81	- 0.28
Starbucks Corp	1.96	2.11	+ 0.15
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.35	3.42	+ 0.07
Salesforce.com Inc	2.59	1.98	- 0.61
Estee Lauder	1.16	-	- 1.16

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.35%	3.42%	+ 0.57
NVIDIA Corp	1.81%	2.16%	+ 0.48
Meta Platforms Inc	3.65%	3.88%	+ 0.45
Palo Alto Networks Inc	2.28%	2.52%	+ 0.39
Netflix	1.73%	1.93%	+ 0.30
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Tesla Motors Inc	2.09%	1.81%	- 0.47
Etsy Inc.	1.33%	1.05%	- 0.21
Lululemon Athletica Inc	1.80%	1.54%	- 0.16
Genmab A/S	1.25%	1.05%	- 0.13
Nike Inc	2.30%	2.07%	- 0.11

Portefeuille

Titre	% actif
Meta Platforms Inc	3.88%
Apple Inc	3.69%
Amazon.com Inc	3.60%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.42%
Microsoft Corp	3.38%
	17.96%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be World - I
	Hebdomadaire
Volatilité 1 an	13.43%
Volatilité 3 ans	18.2%
Volatilité 5 ans	19.58%
	Depuis l'origine
Volatilité	17.11%
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)
- 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.