



Rapport mensuel 30 juin 2021
 Valeur liquidative - Part I 70229.82 EUR
 Actif du fonds 110.3

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 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 10 ans.

Informations générales

| | |
|-------------------------|--------------------------------|
| Domicile | France |
| Structure | FCP |
| Dépositaire | Crédit Ind. et Commercial S.A. |
| SdG | Constance Associés S.A.S. |
| Gérant | Virginie ROBERT |
| Cacs | Mazars |
| Devises | 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 Juin 21 sur 1 an 39.23 depuis le 8 Fév 13 368.20

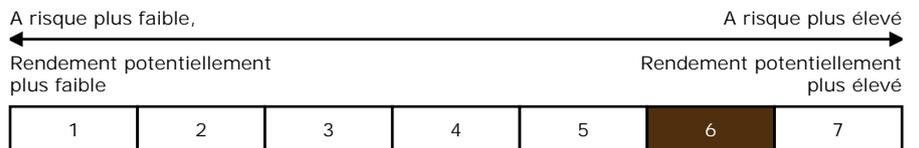
| | Jan | Fév | Mars | Avr | Mai | Juin | Juil | Août | Sep | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 2021 | -1.04 | 2.53 | 2.75 | 3.26 | -0.30 | 5.86 | | | | | | | 13.61 |
| 2020 | 3.97 | -6.99 | -11.24 | 15.00 | 6.93 | 5.27 | 2.19 | 9.06 | -1.80 | -2.26 | 10.51 | 3.67 | 36.16 |
| 2019 | 9.68 | 4.99 | 4.31 | 6.64 | -6.76 | 5.83 | 5.22 | -1.86 | 0.61 | -0.40 | 5.96 | 0.77 | 39.64 |
| 2018 | 5.16 | -0.47 | -1.50 | 3.57 | 6.12 | 1.57 | 2.98 | 3.17 | 0.47 | -10.97 | 1.22 | -8.30 | 1.52 |
| 2017 | 2.79 | 1.85 | 0.58 | 0.62 | 1.41 | -1.93 | 0.75 | -0.74 | 3.12 | 3.57 | 0.92 | -1.42 | 11.95 |

Graphique de performance 8 février 2013 - 30 juin 2021



— Constance Be World - I

Echelle de risque



Récompenses

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

Commentaire de gestion

Le mois de juin a marqué une rupture avec le momentum de marché favorisant les valeurs cycliques et cela depuis plusieurs mois. En effet, nous observons un fort regain d'intérêt des investisseurs pour les valeurs technologiques et de biens de consommation, notamment grâce aux données relatives à l'inflation qui pour la première fois de l'année était en ligne avec les prévisions des analystes ainsi qu'aux clarifications de la Federal Reserve quant à sa politique monétaire pour les prochaines années. Sur la période écoulée, le FCP a surperformé les marchés actions américains du fait de sa recherche de valeurs de qualité offrant des perspectives de croissance à long terme qui ont été plébiscitées par les investisseurs à l'aube de la période de publication de résultats du mois de juillet.

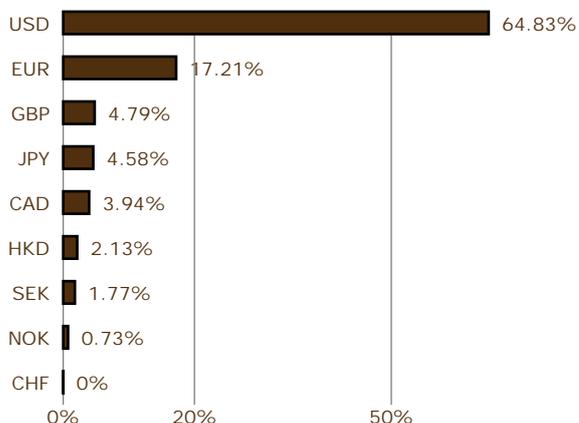
Ces éléments tendent à agrémenter notre lecture des marchés depuis début 2021 où nous considérons que les investisseurs ont sur-réagi aux

données inhérentes à la reprise économique et à l'inflation favorisant les segments de marchés dits value et cycliques plutôt que de se concentrer sur la sélection de valeurs s'inscrivant dans des tendances séculaires de croissance et offrant une visibilité à long terme quel que soit leur secteur d'activité.

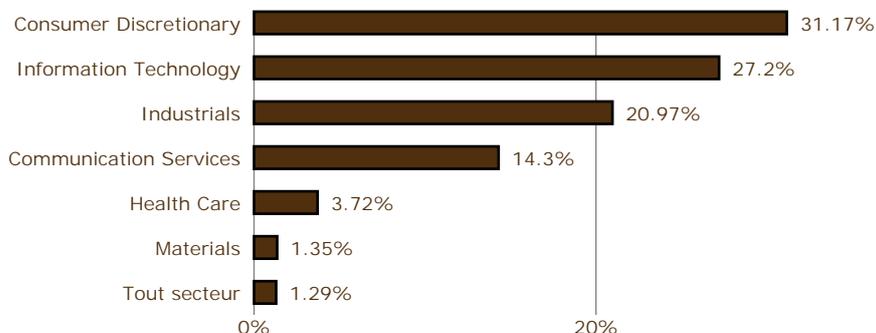
À ce titre, nous avons continué d'investir le FCP sur des valeurs correspondant à notre stratégie d'investissement telles que Palo Alto Networks et Snapchat qui bénéficient toutes deux de fortes opportunités de croissance sur le long cours. En effet, ces valeurs devraient largement bénéficier de la recrudescence du nombre de terminaux connectés à internet, de l'utilisation grandissante de ce canal de communication pour cibler le consommateur ainsi que des besoins croissant de sécuriser ceux-ci à l'aube d'un monde de plus en plus digital.

Achevé de rédiger le 6 juillet 2021

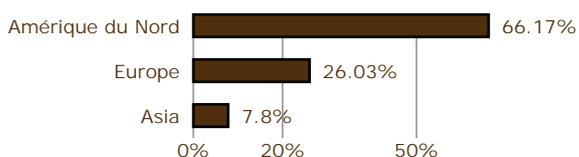
Répartition par devise



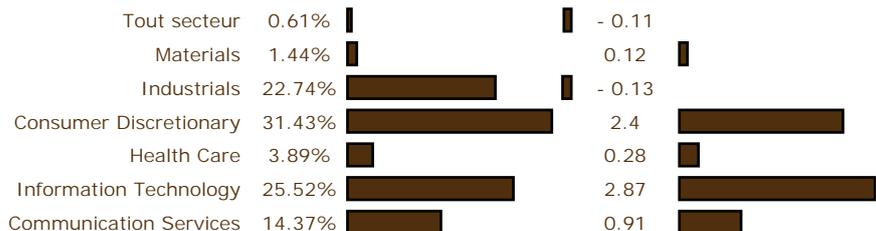
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

| Achats | % Début | % Fin | Variation |
|------------------------|---------|-------|-----------|
| Snap Inc | - | 1.22 | + 1.22 |
| Applied Materials Inc | - | 1.02 | + 1.02 |
| Adyen N.V. | - | 1.00 | + 1 |
| Palo Alto Networks Inc | - | 1.00 | + 1 |
| Dr. Martens PLC | 0.41 | 1.00 | + 0.59 |
| Ventes | % Début | % Fin | Variation |
| Facebook Inc | 2.99 | 2.87 | - 0.12 |
| Alphabet Inc - Class A | 2.67 | 2.49 | - 0.18 |
| Target Corp | 2.57 | 2.42 | - 0.15 |
| Trane Technologies PLC | 1.79 | 1.51 | - 0.28 |
| BAE Systems PLC | 2.05 | 1.76 | - 0.28 |

Contributions

| 5 meilleures | Poids départ | Fin | Contribution |
|--------------------------|--------------|-------|--------------|
| Li Ning Co Ltd | 1.81% | 2.13% | + 0.59 |
| Etsy Inc. | 1.58% | 1.79% | + 0.43 |
| Shopify Inc | 1.91% | 2.03% | + 0.39 |
| CrowdStrike Hldgs Inc. A | 2.32% | 2.37% | + 0.37 |
| Nike Inc | 2.20% | 2.26% | + 0.34 |
| 5 moins bonnes | Poids départ | Fin | Contribution |
| Alstom SA | 1.81% | 1.48% | - 0.13 |
| Air Canada | 1.78% | 1.46% | - 0.11 |
| Kahoot! AS | 0.73% | 0.73% | - 0.10 |
| Amadeus IT Group SA | 1.77% | 1.50% | - 0.06 |
| Dr. Martens PLC | 0.42% | 1.00% | - 0.06 |

Portefeuille

| Titre | % actif |
|------------------------|---------|
| Facebook Inc | 2.87% |
| Microsoft Corp | 2.79% |
| Apple Inc | 2.66% |
| Amazon.com Inc | 2.54% |
| Alphabet Inc - Class A | 2.49% |
| | 13.34% |

Analyse

| Fréquence de calcul | Constance Be World - I |
|---------------------|------------------------|
| | Hebdomadaire |
| Volatilité 1 an | 18.66% |
| Volatilité 3 ans | 20.86% |
| Volatilité 5 ans | 17.82% |
| | Depuis l'origine |
| Volatilité | 16.8% |
| Perte maximale | - 29.03% |
| Durée | 35 jours |
| Recouvrement | 105 jours |

Pour la période Constance Associés a sélectionné des intermédiaires comme Makor Securities ou Bank of Montreal.

Liste des plateformes identifiées où le FCP peut être acheté :

- Generali (France)
- Neuflyze Vie (France)
- Alpheys
- La Mondiale Europartners (Luxembourg)
- Cardif Lux Vie (Luxembourg)
- Wealins (Luxembourg)

Constance Associés S.A.S.
37, avenue de Friedland 75008 Paris

Téléphone 0184172260
E-mail info@constance-associes.fr

Régulateur Autorité des Marchés Financiers
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.