

**Objectif d'investissement**

Constance Stratégie est un fonds diversifié composé principalement de placements monétaires, obligataires, actions et alternatifs, sans restriction géographique, avec un biais relatif pour les actifs européens. Les investissements se font essentiellement par des fonds sélectionnés pour leur optimisation du couple rendement/risque. Une attention particulière étant portée à leur gestion dans les périodes de marchés délicates.

À des fins de couvertures et/ou pour des choix directionnels, le fonds pourra avoir recours à l'utilisation des dérivés, via des stratégies simples.

L'objectif du fonds est de délivrer une performance en ligne avec les fonds équilibrés concurrents mais avec une volatilité réduite.

**Profil de risque et de rendement**



Performances	Annualisé	Cumulé
YTD	-	-15.19%
1 an	-12.91%	-12.91%
3 ans	-5.64%	-16.00%
5 ans	-3.06%	-14.40%
Dépuis création (ITD)	-1.04%	-7.06%

Chiffres clés	3 ans	ITD
Volatilité	12.86%	9.30%
Ratio de sharpe	-0.44	-0.11
% mois positifs	56.76%	59.04%
Meilleur mois (Avril 2020)		4.97%
Pire mois (Mars 2020)		-19.59%

5 principales positions	
Taylor Credit Rendement Cible	14.26%
Ravel Long Short Europe	12.88%
Longrun equity	8.14%
Orbis Global Equity	7.91%
MFS Meridian European Value	7.84%
<b>Total</b>	<b>51.02%</b>

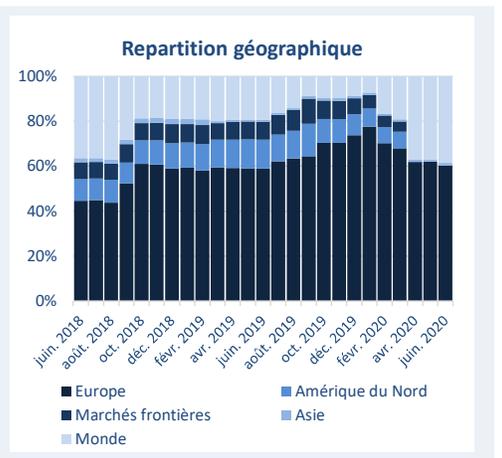
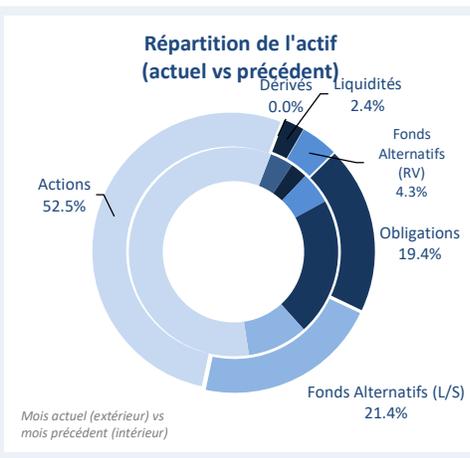
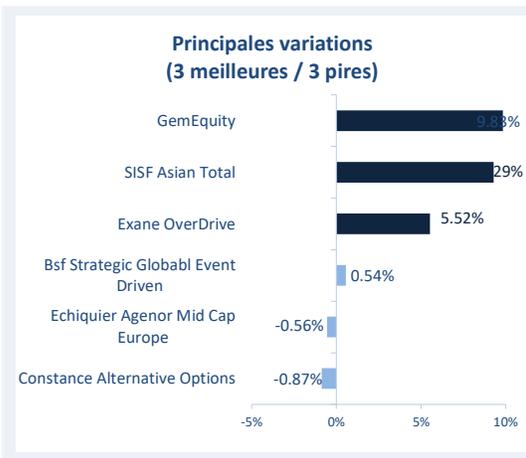
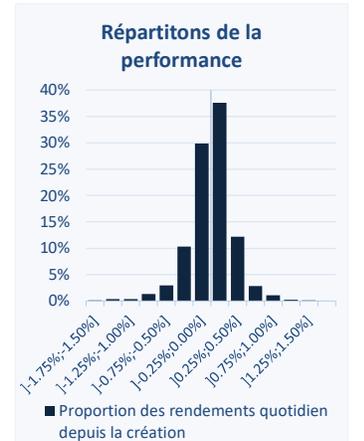
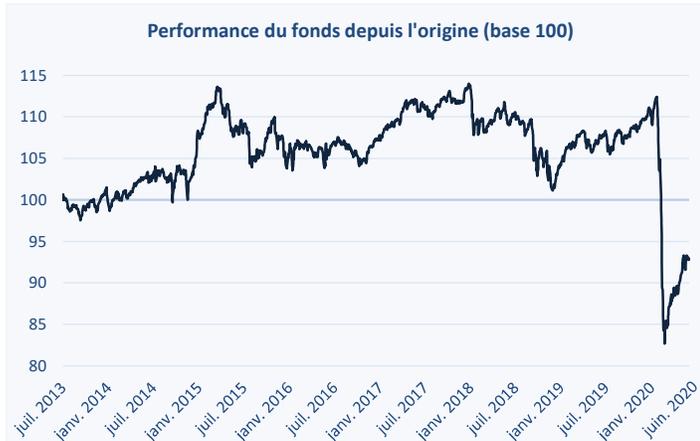
**Commentaire de gestion**

Bien que la pandémie poursuive son expansion, le marché reste focalisé sur les espoirs entourant un vaccin et/ou un traitement très rapide. Les effets de base jouent également de manière très favorable avec des statistiques économiques et de sentiments en forte progression logiques par rapport aux références de mai. Le scénario de la croissance en V continue donc de tirer les valorisations à la hausse. Le marché peut également compter, comme toujours, sur un soutien sans faille des banquiers centraux et d'annonces de plans de relance. Enfin, côté européen l'intégration européenne et le plan de relance de la commission européenne constituent des puissants catalyseurs. Dans un contexte d'euphorie il n'y a pas ou peu de dispersion haussière. Logiquement les fonds I/S sous performant puisque l'approche fondamentale est un frein à la performance dans un marché de hausse indicielle. Les spreads de crédit ont logiquement continué de se réduire indépendamment, bien sûr, de la situation financière des entreprises émettrices mais simplement du fait des actions des banques centrales.

**Historique des variations mensuelles**

	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Aout	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
<b>2013</b>								-1.08%	-0.04%	-0.14%	1.32%	0.14%	<b>0.18%</b>
<b>2014</b>	-0.86%	1.30%	0.13%	0.24%	1.26%	0.41%	0.51%	0.19%	-1.21%	0.93%	0.50%	-0.81%	<b>2.60%</b>
<b>2015</b>	4.84%	2.46%	1.11%	0.08%	-0.68%	-2.16%	0.29%	-3.43%	-0.07%	2.29%	2.19%	-1.90%	<b>4.84%</b>
<b>2016</b>	-2.11%	1.06%	0.16%	-0.63%	0.24%	-0.89%	1.37%	-0.08%	-0.61%	-0.82%	-0.32%	1.42%	<b>-1.25%</b>
<b>2017</b>	1.03%	0.88%	0.94%	1.04%	0.90%	-0.87%	0.38%	-0.85%	1.27%	0.99%	-0.56%	-0.13%	<b>5.10%</b>
<b>2018</b>	1.31%	-3.22%	-1.09%	0.92%	0.36%	-0.64%	0.99%	-0.78%	0.25%	-4.22%	0.11%	-3.45%	<b>-9.25%</b>
<b>2019</b>	2.86%	1.84%	0.20%	1.68%	-2.19%	0.73%	1.00%	-1.20%	1.43%	-0.23%	1.21%	0.46%	<b>7.96%</b>
<b>2020</b>	-0.13%	-3.16%	-19.59%	4.97%	1.80%	2.06%							<b>-15.19%</b>

La version UCITS de la stratégie a été lancée le 18 mars 2016. Les performances de septembre 2010 au 18 mars 2016 sont des performances réelles et auditées (PriceWaterHouseCooper) de la version non-UCITS (Fonds incorporé à Jersey au titre de CI Expert Fund). Il n'est pas anticipé que les restrictions d'investissements imposées par la réglementation UCITS entraînent un différentiel de performance avec la gestion avant le 18 mars 2016, cependant cette anticipation ne peut être perçue comme une garantie et les indications de performance présentées ci-dessus sont bien à envisager comme une illustration des rendements générés par la stratégie avant le 18 mars 2016, indépendamment des restrictions UCITS.



**Informations Pratiques**

<b>Investment Manager:</b> La Financière Constance Inc. 4529 rue Clark, #300 Montréal, Qc, Canada, H2T 2T3	<b>Administrateur:</b> Société Générale Bank & Trust S.A. (Luxembourg) <b>Dépositaire:</b> Société Générale Bank & Trust S.A. (Luxembourg) <b>Auditeur:</b> KPMG Luxembourg <b>Broker:</b> Newedge France	<b>Commission de gestion:</b> 1.75% <b>Valorisation:</b> Quotidienne <b>Souscriptions / Rachats:</b> Quotidiens <b>Souscription minimale:</b> EUR 1,000 <b>Lancement du Fonds:</b> 31 juil. 2013
<b>Management Company:</b> Pure Capital S.A. 2 rue d'Arlon, 8399 Windhof, Luxembourg	<b>ISIN:</b> A EUR : LU1303796640 AUDS : LU2080710689	

Les performances passées ne présentent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Ce rapport est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Pour plus d'informations, les prospectus, et les DICI sont disponibles sur le site internet [www.purecapital.eu](http://www.purecapital.eu). Il convient d'en prendre connaissance avant toute souscription dans le fonds. L'information présentée et/ou la souscription dans ce fonds, peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays.