



Rapport mensuel 31 janvier 2024
 Valeur liquidative - Part I 64048.22 USD
 Actif du fonds 60.3 M USD

Objectif de gestion

Le FCP propose aux souscripteurs d'exposer leur patrimoine confié dans le FCP aux marchés actions nord-américaines. Le FCP a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport aux actions nord-américaines.

Le FCP est pour cela investi à plus de 90% en actions de société ayant leur siège au Canada ou aux États-Unis (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
Devises	Dollar U.S.
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	FR0011275015
Ticker	CMRPSAI FP
Lancement	6 Juil 12

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 America - I au 31 Jan 24 sur 1 an 23.47 depuis le 6 Juil 12 326.99

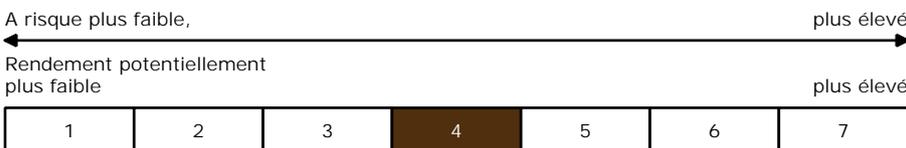
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	1.76												1.76
2023	11.24	-1.89	5.63	-0.79	0.57	6.52	2.58	-3.02	-5.00	0.56	10.53	4.86	34.97
2022	-9.86	-2.01	1.29	-9.74	-5.02	-6.40	10.26	-3.64	-8.64	6.04	4.41	-6.88	-28.15
2021	-2.58	3.79	1.51	6.19	-1.10	4.24	1.51	2.24	-4.69	6.51	-3.65	0.24	14.32
2020	3.08	-6.96	-14.77	15.25	10.87	4.55	7.63	9.36	-4.61	-1.10	13.38	5.18	44.61

Graphique de performance 6 juillet 2012 - 31 janvier 2024



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 2 étoiles

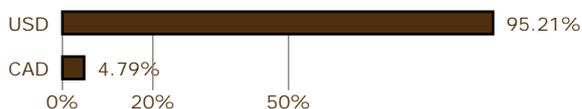
Commentaire de gestion

En janvier, les marchés nord-américains ont poursuivi leur rebond entamé sur la fin de l'année 2023. Les indicateurs macroéconomiques américains sont meilleurs qu'attendus : les nouvelles inscriptions au chômage sont au plus bas depuis septembre 2022, les ventes aux détails surprennent aussi positivement. L'inflation (hors énergie et alimentation) poursuit sa décélération. Cependant, la Réserve Fédérale américaine a maintenu ses taux directeurs inchangés et Jérôme Powell a écarté l'idée d'une baisse des taux pour le mois de mars, a contrario des attentes des marchés. Les marchés continuent d'anticiper une baisse des taux pour le premier semestre 2024 aux États-Unis. Enfin, la croissance du PIB reste solide au quatrième trimestre avec une progression de +3.1%. C'est propice à la différenciation, avec de possibles effets retardés des hausses de taux sur les entreprises. 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 performance du FCP est en ligne avec les marchés nord-américain en ce

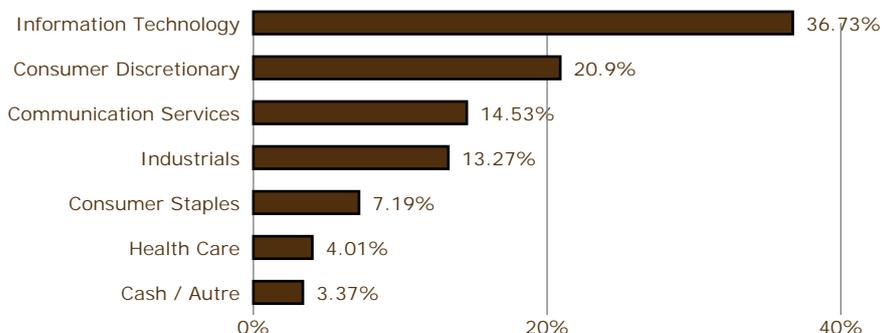
début d'année. La fin janvier a été marquée par le début de la saison des résultats du quatrième trimestre. Nos investissements ont globalement bien publié. Netflix fait partie des meilleures contributions ; la société a en effet gagné de nouveaux abonnés sur le trimestre. NVIDIA contribue également à la bonne performance du FCP à la suite de 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 pour Meta Platforms et CrowdStrike.

Achévé de rédiger le 5 février 2024.

Répartition par devise



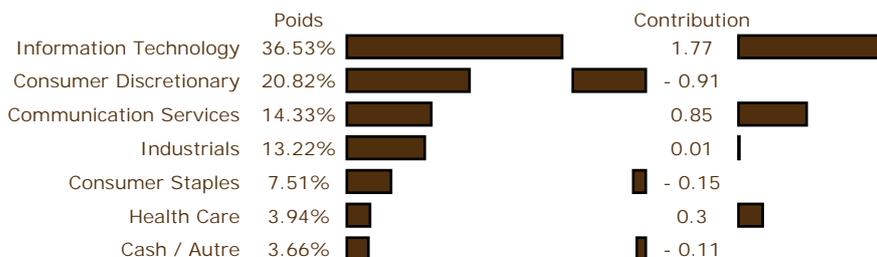
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Teledyne Technologies Inc	-	0.90	+ 0.9
Tapestry Inc	1.09	1.69	+ 0.6
Parsons Corp	0.83	1.34	+ 0.51
Arista Networks Inc	0.96	1.44	+ 0.48
Tesla Motors Inc	2.48	2.15	- 0.33
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Crowdstrike Hldgs Inc. A	4.23	4.23	+ 0
Salesforce.com Inc	2.73	2.14	- 0.59
Estee Lauder	1.07	-	- 1.07

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Crowdstrike Hldgs Inc. A	4.23%	4.22%	+ 0.63
NVIDIA Corp	1.69%	2.04%	+ 0.41
Meta Platforms Inc	3.86%	4.13%	+ 0.40
Palo Alto Networks Inc	2.42%	2.69%	+ 0.36
Netflix	1.98%	2.23%	+ 0.31
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Tesla Motors Inc	2.48%	2.14%	- 0.61
Etsy Inc.	1.34%	1.07%	- 0.24
Lululemon Athletica Inc	1.74%	1.51%	- 0.19
Vita Coco Co Inc	0.76%	0.56%	- 0.17
Apple Inc	3.76%	3.50%	- 0.15

Portefeuille

Titre	% actif
Crowdstrike Hldgs Inc. A	4.23%
Meta Platforms Inc	4.14%
Amazon.com Inc	3.64%
Apple Inc	3.51%
Microsoft Corp	3.49%
	19.01%

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be America - I
Volatilité 1 an	Hebdomadaire
Volatilité 3 ans	16.26%
Volatilité 5 ans	20.78%
	23.76%
Volatilité	Depuis l'origine
Perte maximale	20.47%
Durée	- 35.06%
Recouvrement	343 jours
	-

Pour la période Constance Associés a sélectionné des intermédiaires comme Makor Securities.

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.