



Rapport mensuel 31 octobre 2024
 Valeur liquidative - Part I 71675.28 USD
 Actif du fonds 69.8 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 Jul 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 Oct 24 sur 1 an 31.98 depuis le 6 Jul 12 377.84

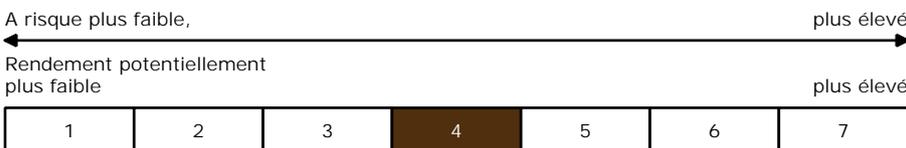
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	1.76	5.36	-0.84	-5.09	4.22	3.60	-1.01	2.91	3.10	-0.47			13.88
2023	11.24	-1.89	5.63	-0.79	0.57	6.52	2.58	-3.02	-5.00	0.56	10.53	4.86	34.97
2022	-9.86	-2.01	1.29	-9.74	-5.02	-6.40	10.26	-3.64	-8.64	6.04	4.41	-6.88	-28.15
2021	-2.58	3.79	1.51	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 octobre 2024



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 2 étoiles

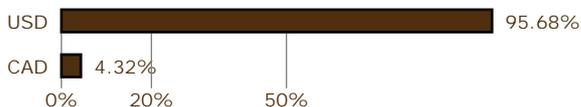
Commentaire de gestion

En octobre, les marchés nord-américains ont fini en baisse. Les devises ont eu un impact significatif sur les performances des différents marchés ; ainsi, le dollar a progressé dans un premier temps, le marché anticipant que Donald Trump pourrait l'emporter et alors que les opérateurs jugent son programme inflationniste. Cela a entraîné une tension accrue sur les taux obligataires (le taux à 10 ans a dépassé la barre des 4%). Ce mois a également été marqué par la publication des résultats du 3ème trimestre des entreprises. Si, dans l'ensemble, les résultats se sont avérés être de bonne facture, de fortes disparités sont apparues entre les secteurs. Le secteur de la santé a connu un ralentissement, notamment dans les domaines des essais cliniques. Cependant, certaines entreprises spécialisées dans les technologies médicales se sont distinguées. Le secteur de la défense performe toujours aussi bien, les carnets de commandes des sociétés se remplissent, en lien avec la croissance des conflits géopolitiques dans le monde. Les "7 magnifiques" ont, quant à elles, publié d'excellents résultats, tirées par leurs investissements dans l'intelligence artificielle générative. Alphabet et Meta Platforms par exemple, bénéficient déjà de leurs investissements dans ce domaine : les annonceurs disposent

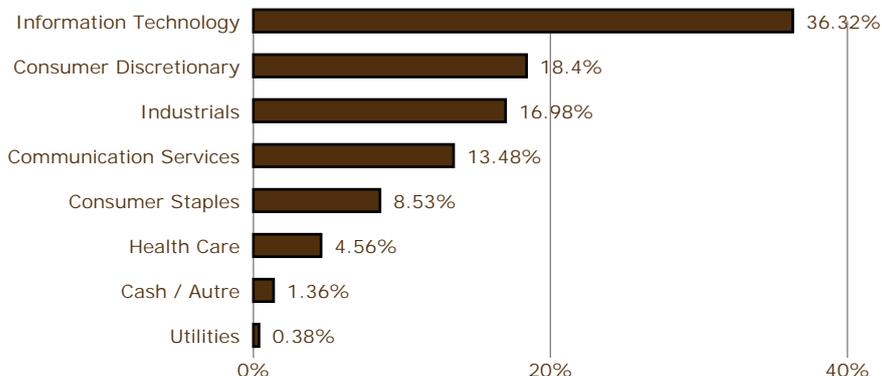
désormais de meilleurs retours sur investissement sur leurs publicités. Les algorithmes de ciblage sont plus puissants grâce à l'IA. On notera cependant, l'inquiétude des analystes face à l'augmentation des dépenses d'investissements. Ces avancées technologiques permettent à ces deux sociétés de continuer de gagner des parts de marché. Amazon, de son côté, continue de croître fortement grâce à son activité cloud, renforcée par l'intégration de nouvelles fonctionnalités d'IA. Les investissements massifs dans l'IA, observés principalement chez les grandes sociétés américaines, témoignent de leur conviction que les innovations d'aujourd'hui sont les revenus de demain. Ces entreprises, bénéficiant d'une croissance plus rapide, d'une potentielle réglementation plus favorable et de bilans plus solides, sont mieux positionnées pour créer de la valeur future.

Achevé de rédiger le 8 novembre 2024.

Répartition par devise



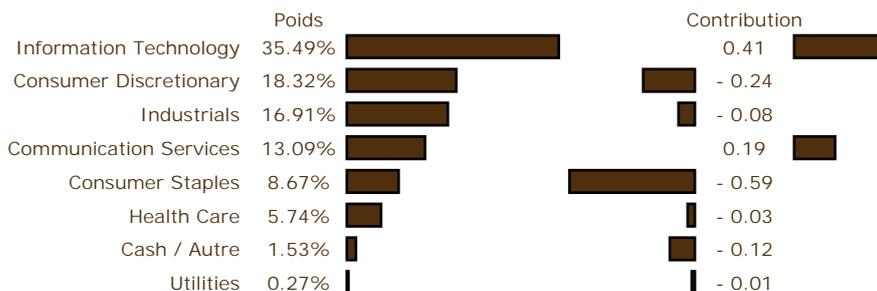
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	5.13%
Alphabet Inc - Class A	3.94%
Meta Platforms Inc	3.90%
Amazon.com Inc	3.76%
Microsoft Corp	3.64%
NVIDIA Corp	3.40%
Salesforce.com Inc	2.63%
Ralph Lauren Corp	2.60%
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.55%
Tesla Motors Inc	2.52%
	34.07%

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
NVIDIA Corp	3.25%	3.40%	+ 0.31
Palantir Technologies Inc. A	1.66%	1.07%	+ 0.26
Lululemon Athletica Inc	1.76%	1.94%	+ 0.17
Salesforce.com Inc	2.46%	2.63%	+ 0.16
Netflix	2.20%	2.35%	+ 0.15
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Estee Lauder	1.23%	1.03%	- 0.37
Nike Inc	1.83%	1.60%	- 0.23
Microsoft Corp	3.84%	3.64%	- 0.21
American Eagle Outfitters	1.38%	1.21%	- 0.16
Apple Inc	5.28%	5.13%	- 0.16

Analyse

Constance Be America - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	20.15%
Perte maximale	- 35.06%		
Durée	343 jours		
Recouvrement	630 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), Neuflyze Vie (France), Alpeys, 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.