



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	2.4% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011271576
Ticker	CMRPSAA FP
Lancement	6 Juil 12

Définition du marché cible

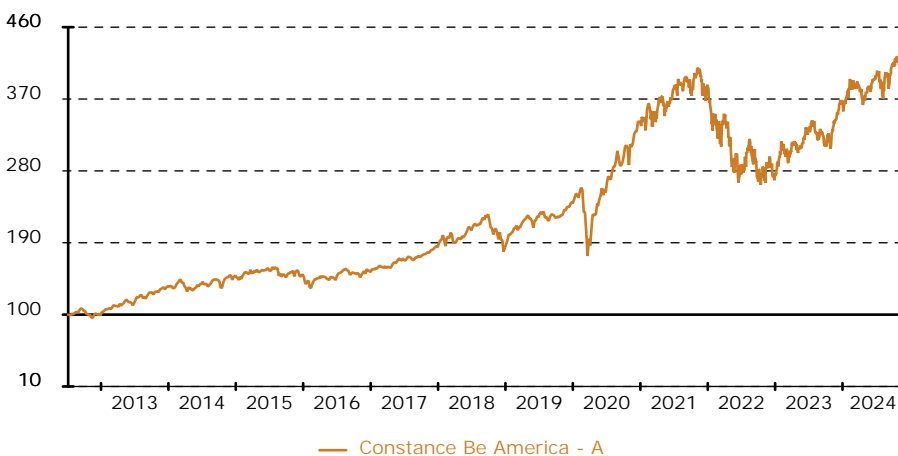
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 - A au 29 Nov 24 sur 1 an 26.90 depuis le 6 Jul 12 343.02

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	1.65	5.26	-0.93	-5.19	4.11	3.50	-1.12	2.81	2.99	-0.58	7.45		21.14
2023	11.12	-1.98	5.52	-0.88	0.46	6.42	2.48	-3.12	-5.08	0.46	10.42	4.76	33.36
2022	-9.95	-2.10	1.18	-9.82	-5.12	-6.49	10.15	-3.74	-8.73	5.93	4.31	-6.97	-29.00
2021	-2.67	3.69	1.40	6.08	-1.19	4.13	1.41	2.13	-4.78	6.41	-3.75	0.13	12.96
2020	2.98	-7.04	-14.85	15.14	10.74	4.44	7.52	9.26	-4.70	-1.21	13.27	5.07	42.89

Graphique de performance 6 juillet 2012 - 29 novembre 2024



— Constance Be America - A

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 2 étoiles
Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par une actualité géopolitique et macroéconomique particulièrement intense. La première puissance mondiale s'est à nouveau distinguée par la résilience de son économie, soutenue par une inflation stable et un marché du travail dynamique. Ce constat contraste avec les autres grandes zones économiques et notamment la zone euro qui affiche un ralentissement marqué, avec une contraction de l'activité manufacturière et des services. Ces divergences se reflètent dans les performances respectives des marchés actions de ces grandes zones économiques.

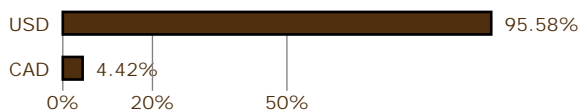
Les marchés américains ont également progressé, portés par les résultats de l'élection présidentielle et par les publications des résultats trimestriels des entreprises. L'élection de Donald Trump a été bien accueillie, notamment dans les secteurs bancaire, technologique et industriel, en raison d'anticipations de politiques favorables aux entreprises, comme des baisses d'impôts et une déréglementation accrue. Néanmoins, certaines inquiétudes demeurent au sujet de la politique budgétaire et commerciale et des risques futurs d'inflation.

Quant aux publications des résultats trimestriels, les entreprises américaines ont à nouveau démontré leur capacité à investir dans l'innovation et à en tirer profit pour générer de la croissance et des bénéfices. Dans ce contexte, nos investissements sur les entreprises américaines qui se distinguent par leur compétitivité et leur capacité d'innovation ont été porteurs.

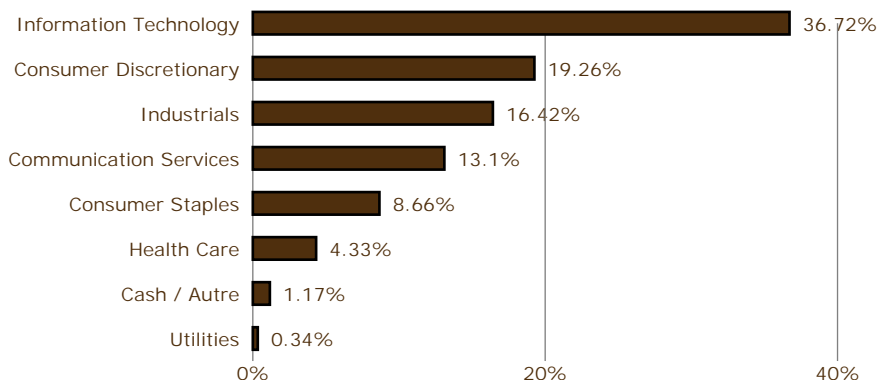
Par ailleurs, au-delà des États-Unis, nous identifions également des opportunités au Canada, où certaines entreprises bénéficient d'avantages compétitifs notables. Nous avons eu l'occasion d'en rencontrer plusieurs à la fin du mois. Ces échanges approfondis avec les équipes de direction ont enrichi nos analyses, nous conduisant, dans certains cas, à ajuster nos positions ou à en initier de nouvelles. Dans l'ensemble, ces rencontres renforcent notre conviction que le Canada dispose d'entreprises au savoir-faire unique, particulièrement dans les secteurs de l'aéronautique, de la distribution et des technologies.

Achevé de rédiger le 6 décembre 2024.

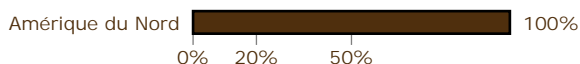
Répartition par devise



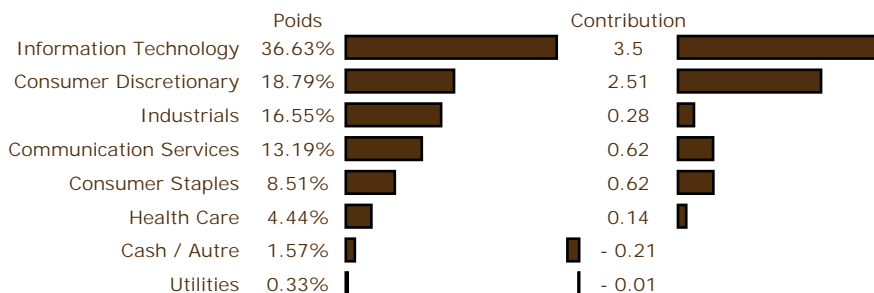
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.96%	Tesla Motors Inc	2.52%	3.21%	+ 0.93
Amazon.com Inc	3.87%	Palantir Technologies Inc. A	1.07%	1.59%	+ 0.63
Meta Platforms Inc	3.64%	Shopify Inc	1.04%	1.42%	+ 0.47
Alphabet Inc - Class A	3.59%	Ralph Lauren Corp	2.60%	2.80%	+ 0.42
Microsoft Corp	3.49%	Amazon.com Inc	3.76%	3.86%	+ 0.43
NVIDIA Corp	3.26%	5 moins bonnes			
Tesla Motors Inc	3.21%	Parsons Corp	1.92%	1.57%	- 0.20
Ralph Lauren Corp	2.81%	Akamai Technologies Inc	1.50%	0.89%	- 0.11
Salesforce.com Inc	2.74%	Clear Secure Inc Class A	0.31%	0.20%	- 0.09
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.74%	Pinterest Inc Class A	1.95%	1.83%	- 0.07
	34.31%	Northrop Grumman C	1.45%	1.28%	- 0.05

Contributions

Analyse

Constance Be America - A		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	18.46%
Perte maximale	- 35.79%		
Durée	343 jours		
Recouvrement	707 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.