



Rapport mensuel 30 avril 2024
 Valeur liquidative - Part A 551.3 USD
 Actif du fonds 60.1 M EUR

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 Jul 12

Définition du marché cible

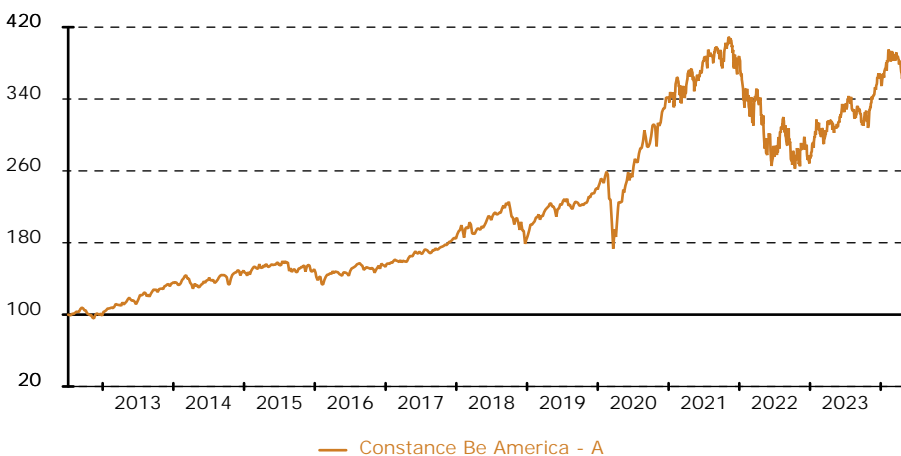
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 - A au 30 Avr 24 sur 1 an 17.64 depuis le 6 Jul 12 267.53

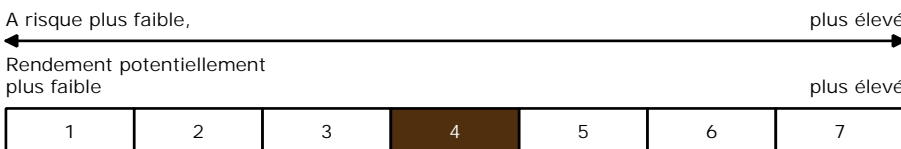
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	1.65	5.26	-0.93	-5.19									0.50
2023	11.12	-1.98	5.52	-0.88	0.46	6.42	2.48	-3.12	-5.08	0.46	10.42	4.76	33.36
2022	-9.95	-2.10	1.18	-9.82	-5.12	-6.49	10.15	-3.74	-8.73	5.93	4.31	-6.97	-29.00
2021	-2.67	3.69	1.40	6.08	-1.19	4.13	1.41	2.13	-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 - 30 avril 2024



— Constance Be America - A

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
 Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

Puisque nous sommes à quelques semaines de l'ouverture des JO 2024, parlons d'un équipementier, sur lequel nous sommes investis depuis de nombreuses années !

Lululemon sera bien sûr l'équipementier officiel des athlètes canadiens ; fidèle à son savoir-faire de technicité, d'adaptabilité et de confort, Lululemon a même prévu le poncho de pluie repliable qu'on peut insérer dans une poche kangourou et transformer son sac à dos pour la cérémonie d'ouverture qui se tiendrait sur la Seine. Cela décrit assez bien une des raisons du succès de la société : la marque iconique est née à Vancouver en 1998.

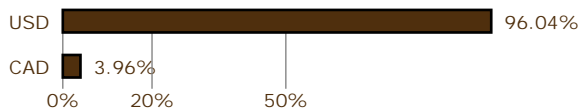
Initialement, Lululemon créait et vendait des vêtements de yoga mais depuis l'activité s'est incroyablement développée. Aujourd'hui le groupe crée des vêtements de sport de qualité, au confort unique à tel point qu'il a conquis l'espace de l'athlisme. Lululemon est présent dans 25 pays avec plus de 700 magasins en propre avec un chiffre d'affaires de 9,6 milliards de dollars en croissance à 2 chiffres depuis des années.

Ses avantages compétitifs lui permettent un pricing power significatif avec une marge opérationnelle de 22%. Le groupe reste concentré sur l'application du plan stratégique : Power of Three x2, à savoir atteindre un chiffre d'affaires net à 12,6 milliards de dollars d'ici à 2026. L'innovation produit, l'expérience client et l'expansion du marché en constituent les 3 piliers.

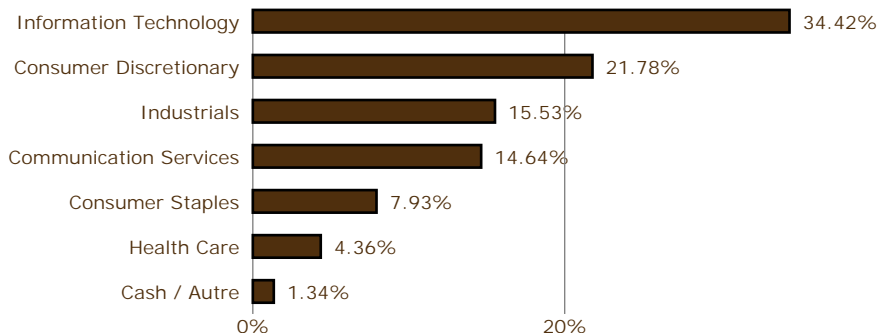
Le groupe sera évidemment challengé par une compétition accrue dans le secteur (le FCP est également investi dans des groupes concurrents) et par le supposé changement d'habitudes vestimentaires (certains prédisent le recul de l'athlisme...). Sur ces considérations et à la suite du discours prudent du management sur les trimestres à venir, le titre a sensiblement reculé dans le marché. Néanmoins sur le long-terme, nous avons pu apprécier son développement (la capitalisation boursière a doublé en 5 ans, passant de \$175 milliards à \$350 milliards sur la période).
 A suivre...

Achévé de rédiger le 7 mai 2024

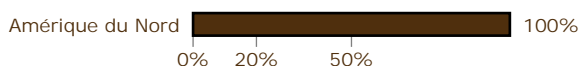
Répartition par devise



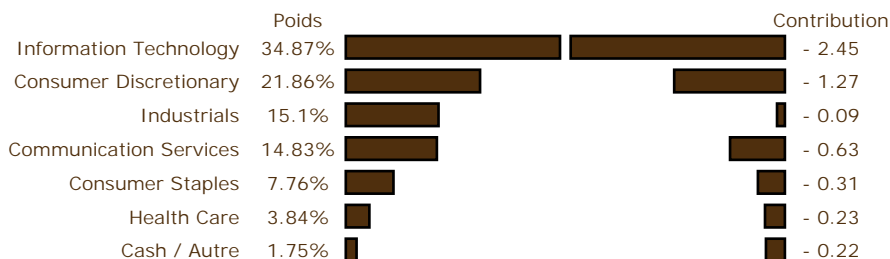
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.21%	Alphabet Inc - Class A	3.67%	4.20%	+ 0.30
Alphabet Inc - Class A	4.20%	Heico Corp	1.89%	2.17%	+ 0.17
Amazon.com Inc	4.10%	Dollarama Inc.	1.46%	1.70%	+ 0.16
Meta Platforms Inc	3.58%	Tesla Motors Inc	1.90%	2.41%	+ 0.11
Microsoft Corp	3.42%	Raytheon Technologies Corp.	2.20%	2.43%	+ 0.09
CrowdStrike Hldgs Inc. A	2.92%	5 moins bonnes			
NVIDIA Corp	2.87%	Meta Platforms Inc	3.70%	3.58%	- 0.45
Ralph Lauren Corp	2.69%	Ralph Lauren Corp	2.92%	2.69%	- 0.37
Zscaler Inc	2.62%	Tapestry Inc	1.95%	1.74%	- 0.32
Raytheon Technologies Corp.	2.43%	Uber Technologies Inc.	2.07%	1.88%	- 0.30
	33.05%	Zscaler Inc	2.75%	2.62%	- 0.29

Contributions

Analyse

Fréquence de calcul	Constance Be America - A
	Hebdomadaire
Volatilité 1 an	14.65%
Volatilité 3 ans	20.07%
Volatilité 5 ans	23.85%
	Depuis l'origine
Volatilité	18.58%
Perte maximale	- 35.79%
Durée	343 jours
Recouvrement	-

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.