



Rapport mensuel 31 janvier 2023

Valeur liquidative - Part A 457.08 USD

Actif du fonds 46.7 MUSD

Objectif de gestion

Le FCP propose une exposition aux marchés actions nord-américains, qu'il a pour objectif de surperformer, et est régulièrement comparé pour cela à l'indice S&P 500 Net Total Return (dividendes nets réinvestis), sans toutefois que la gestion ne soit indicielle.

Le FCP est investi à plus de 90% en actions de sociétés nord-américaines, dont 10% maximum en capitalisations restreintes. De même, le FCP est investi au maximum à 25% en actions canadiennes.

La durée de placement minimale recommandée est de plus de 10 ans.

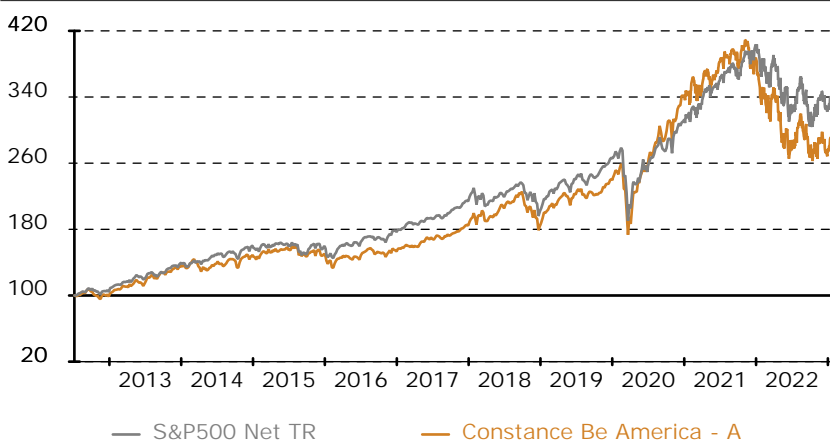
Performance historique

Constance Be America - A au 31 Jan 23		sur 1 an -12.39		depuis le 6 Jul 12 204.72									
S&P500 Net TR au 31 Jan 23		sur 1 an -8.67		depuis le lancement 247.43									
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2023	11.12												11.12
	6.25												6.25
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
	-5.20	-3.04	3.67	-8.74	0.13	-8.30	9.19	-4.13	-9.25	8.06	5.52	-5.80	-18.51
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
	-1.04	2.71	4.34	5.31	0.65	2.30	2.35	3.00	-4.68	6.98	-0.73	4.45	28.16
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
	-0.08	-8.29	-13.88	11.73	7.49	1.94	5.60	7.36	-5.89	-0.78	11.39	3.34	17.75
2019	7.77	4.31	2.58	4.25	-6.30	6.24	3.16	-2.75	-0.61	1.14	4.77	2.01	28.96
	6.37	4.95	1.64	3.80	-6.23	7.00	2.94	-3.12	1.31	2.13	4.09	2.97	30.70

Informations générales

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Crédit Ind. et Commercial S.A.
SdG	Constance Associés S.A.S.
Gérant	Virginie ROBERT
Cacs	Mazars
Devise	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

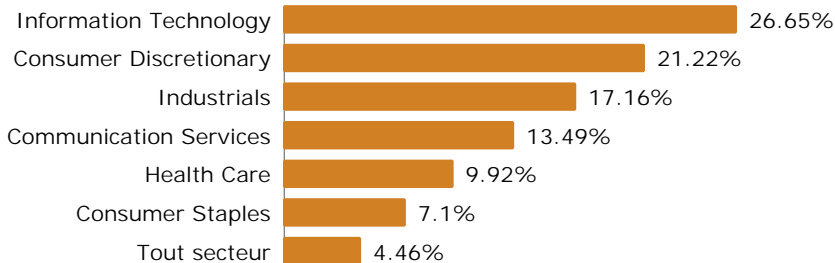
Graphique de performance 6 Jul 12 - 31 Jan 23



Répartition par devise



Répartition sectorielle



Echelle de risque



Répartition géographique



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
Quantalys : 5 étoiles

Evolution sectorielle ou thématique sur le mois en USD (source Bloomberg)

S&P 500 Utilities Index	S5UTIL	-2.04	S&P 500 Energy Index	S5ENRS	2.71
S&P 500 Consumer Staples Index	S5CONS	-1.06	S&P 500 Industrials Index	S5INDU	3.68
S&P 500 Communication Serv	S5TELS	14.22	S&P 500 Materials Index	S5MATR	8.96
S&P 500 Info Tech Index	S5INFT	9.26	S&P 500 Health Care Index	S5HLTH	-2.03
S&P 500 Financials Index	S5FINL	6.70	S&P 500 Consumer Discretionary Index	S5COND	14.99
S&P 500 Real Estate Index	S5RLST	9.85			

Portefeuille

5 plus fortes positions	Poids
Apple Inc	3.62%
Amazon.com Inc	3.01%
Nike Inc	3.00%
IQVIA Holdings Inc	2.99%
Salesforce.com Inc	2.91%
Total	15.53%
	Nombre de titres 48
	Poids moyen 1.99%
	Hors cash et liquidités

Principaux mouvements

Achats	% Début	% Fin	Variation
Ulta Beauty Inc.	-	1.60	+ 1.6
Catalent Inc	-	1.00	+ 1
Avantor Inc.	-	0.79	+ 0.79
Hershey Co.	-	0.60	+ 0.6
CRISPR THERAPEUTICS AG	-	0.38	+ 0.38
Ventes	% Début	% Fin	Variation
Microsoft Corp	3.33	2.88	- 0.45
Iridium Communications Inc	1.98	1.50	- 0.48
Walmart Inc.	3.03	2.09	- 0.94
Starbucks Corp	3.64	2.86	- 0.77
Levi Strauss & Co	1.78	1.09	- 0.69

Fondamentaux

Bénéfice par action estimé	2.88%
Année prochaine	3.9%
Croissance attendue	+ 35.38%
Dettes / actif	27.5%
Estimation de la liquidité	1 jour
pour liquider 95% des positions du FCP sans dépasser 10% du volume moyen	

Analyse de risque

Sur la période du 28 Jan 22 au 31 Jan 23	
	Volatilité
Constance Be America - A	27.86%
S&P500 Net TR	23.69%
	Tracking error
	9.58%
Beta	1.11
R2	89.04%
Alpha -	1.92%
Corrélation	0.9436

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

Constance Associés S.A.S.
37, avenue de Friedland
75008 Paris

Téléphone 0184172260
E-mail info@constance-associes.fr

Régulateur Autorité des Marchés Financiers
Enregistrement 13 Août 13
Numéro GP-13000029

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances des FCP sont calculées avec coupons et dividendes réinvestis. L'indicateur S&P500 Net TR est calculé dividendes nets réinvestis (Ticker Bloomberg SPTR500N). Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les informations sur le FCP citées dans ce document le sont de bonne foi et sous réserve d'erreur ou d'omission, à la date portée en haut à droite de la première page, à l'exception des textes quand une date d'achèvement de rédaction est précisée. Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat des titres qui y sont mentionnés. Il est la propriété de Constance Associés. Sa reproduction ou sa distribution en sont strictement interdites sans l'autorisation écrite préalable de Constance Associés.