Constance Be America - I

Rapport mensuel 30 avril 2025

Valeur liquidative - Part I 73771.65 USD

Actif du fonds 74.0 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
Devise	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

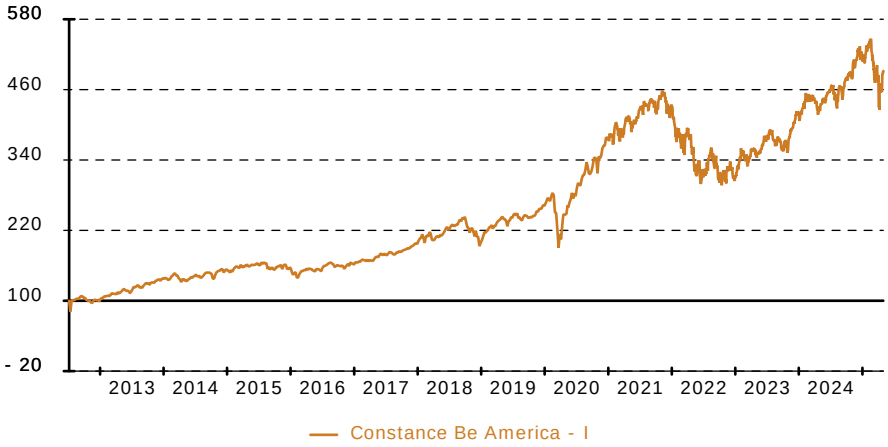
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 30 Avr 25 sur 1 an 16.16 depuis le 6 Juil 12 391.81

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	4.74	-3.34	-8.14	3.82									-3.44
2024	1.76	5.36	-0.84	-5.09	4.22	3.60	-1.01	2.91	3.10	-0.47	7.55	-0.90	21.38
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

Graphique de performance 6 juillet 2012 - 30 avril 2025



Echelle de risque (SRI)

A risque plus faible, plus élevé

Rendement potentiellement plus faible plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Récompenses

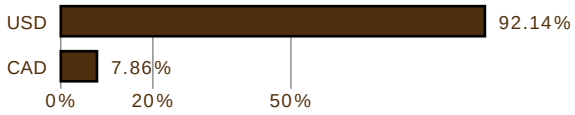
MorningStar : 3 étoiles ; Quantalys : 4 étoiles

Commentaire de gestion

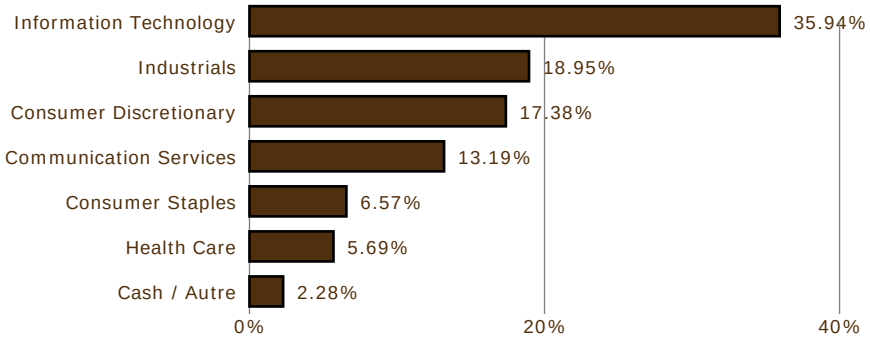
En avril, les marchés actions américains ont fluctué au rythme des annonces liées aux négociations sur les droits de douane. Les données macroéconomiques publiées au cours du mois ont été reléguées au second plan. Ces données faisaient état d'un marché de l'emploi résilient (228 000 emplois non agricoles créés et un taux de chômage en légère baisse à 4,1%), et de ventes au détail mensuelles en progression (croissance de 1,4% marquant une accélération par rapport aux 0,2% du mois précédent). Néanmoins, le véritable juge de paix pour les marchés reste la performance des entreprises. Dans la seconde moitié du mois, l'attention s'est portée sur les publications des résultats du premier trimestre 2025. Ces publications permettent de se recentrer sur les fondamentaux des entreprises et d'évaluer leur capacité à s'adapter à l'environnement macro-économique et géopolitique actuel. Les sociétés les mieux positionnées dans cet environnement incertain sont celles qui disposent d'avantages compétitifs. Ainsi, nous restons concentrés sur l'analyse de ces avantages. Après un mois de mars marqué par un mouvement de « momentum », favorable aux valeurs défensives - indépendamment de la qualité de leurs fondamentaux - le marché redevient plus sélectif. Dans ce contexte, Constance Be America se démarque. Dans l'ensemble, les entreprises du fonds ayant affiché une progression saine et significative de leurs résultats financiers ont été récompensées. De même, les entreprises ayant présenté des mesures ou moyens permettant de minimiser les impacts négatifs de droits de douane pour les trimestres à venir ont été plébiscitées. Nous poursuivons ainsi notre trajectoire et restons attentifs aux opportunités d'investissement qui pourraient se présenter au cours de cette saison de résultats.

Achevé de rédiger le 12 mai 2025.

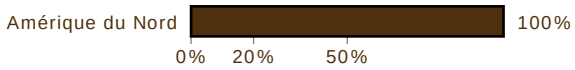
Répartition par devise



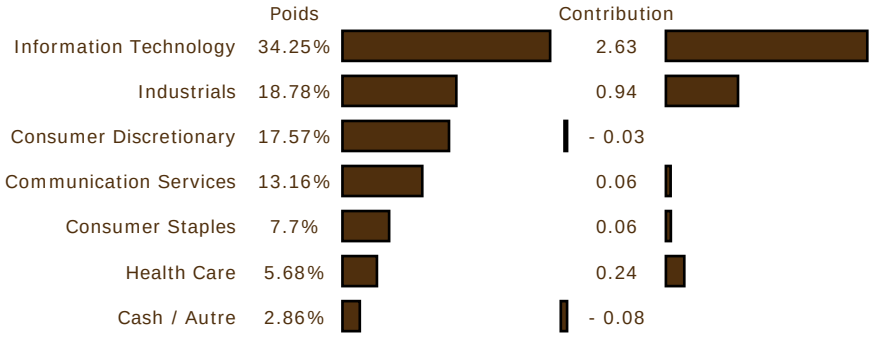
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	4.88%
Alphabet Inc - Class A	3.78%
Microsoft Corp	3.63%
Amazon.com Inc	3.61%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.47%
NVIDIA Corp	3.35%
Meta Platforms Inc	3.33%
Netflix	3.31%
Ralph Lauren Corp	2.88%
Uber Technologies Inc.	2.55%
	34.81%

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.96%	3.48%	+ 0.70
Palantir Technologies Inc. A	1.56%	2.11%	+ 0.67
Netflix	2.83%	3.32%	+ 0.64
Servicenow Inc.	1.86%	2.15%	+ 0.40
Zscaler Inc	2.09%	2.41%	+ 0.35
5 moins bonnes	**Poids départ**	**Fin**	**Contribution**
Pinterest Inc Class A	1.99%	1.57%	- 0.34
Starbucks Corp	1.72%	1.35%	- 0.30
Apple Inc	5.10%	4.89%	- 0.17
Meta Platforms Inc	3.63%	3.34%	- 0.11
Nike Inc	1.43%	1.23%	- 0.14

Analyse

	Constance Be America - I		Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	20.36%
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),
Neuflize Vie (France),
Alpheys,
La Mondiale Europartners (Luxembourg),
Cardif Lux Vie (Luxembourg),
Wealins (Luxembourg)

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 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.