



Rapport mensuel 31 mai 2024
 Valeur liquidative - Part I 66187.52 USD
 Actif du fonds 62.1 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 |
| 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 Jul 12 |

Définition du marché cible

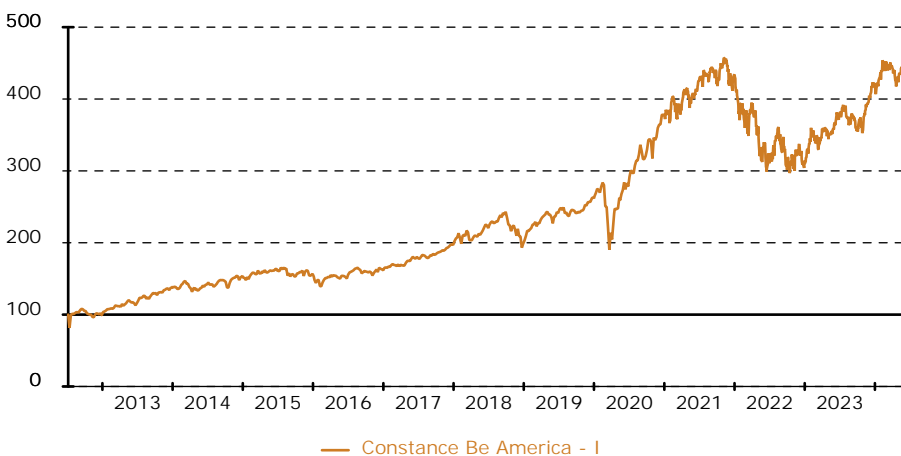
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 Mai 24 sur 1 an 23.39 depuis le 6 Jul 12 341.25

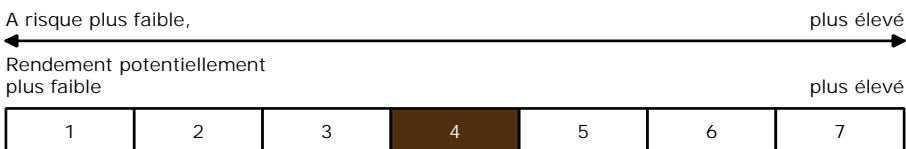
| | Jan | Fév | Mars | Avr | Mai | Juin | Juil | Août | Sep | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024 | 1.76 | 5.36 | -0.84 | -5.09 | 4.22 | | | | | | | | 5.16 |
| 2023 | 11.24 | -1.89 | 5.63 | -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 mai 2024



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

Le mois de mai a conclu la fin de la saison des résultats du premier trimestre 2024. Dans l'ensemble, les résultats ont été bons mais les investisseurs, davantage intéressés par les perspectives à venir ont été parfois déçus. Les sociétés dont le management a fait preuve de prudence dans les prévisions ont souvent été sanctionnées boursièrement. Le consensus des analystes était cela dit ambitieux dans une économie qui retrouve un fonctionnement normalisé après ces années de gestion de pandémie. La croissance devrait encore être au rendez-vous mais cela dans une moindre mesure pour les deux prochains trimestres.

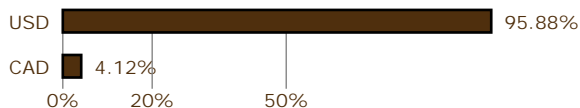
Ce mois, nous souhaitons attirer votre attention sur le groupe Meta Platforms qui est un bon exemple du phénomène observé lors de cette période de résultats. Meta a publié des bons résultats mais a été pénalisé boursièrement car ses perspectives de croissance sont légèrement en deçà des attentes du marché. Le premier trimestre enregistre une forte croissance des ventes à +27% en glissement annuel. Dans ces conditions, le groupe confirme sa bonne dynamique observée depuis plusieurs trimestres avec une croissance qui s'accélère au fil du temps (+21% ; +22% ; +25% et +27% en glissement annuel sur les 4 derniers trimestres). Meta bénéficie notamment d'une forte croissance dans la région

Asie Pacifique avec +41% en glissement annuel. Les entreprises chinoises continuent par exemple de dépenser massivement en marketing. Cependant, la société a légèrement déçu sur ses perspectives de croissance pour le deuxième trimestre. Meta vise ainsi une croissance de +19% en glissement annuel tandis que le marché attendait +21%. Le marché s'attendait à ce que l'accélération de la croissance se poursuive. Le groupe a également revu à la hausse ses dépenses d'investissements en budgétant 35 à 40 milliards de dépenses sur l'année (contre 30 à 37 milliards initialement prévus). Meta justifie cette augmentation par des coûts plus élevés que prévu pour développer son infrastructure IA. Cette nouvelle est de notre point de vue positive et montre que la société est capable d'investir massivement pour préserver ses avantages concurrentiels et en développer de nouveaux. Meta continue de gagner des parts de marché tout en poursuivant ses investissements.

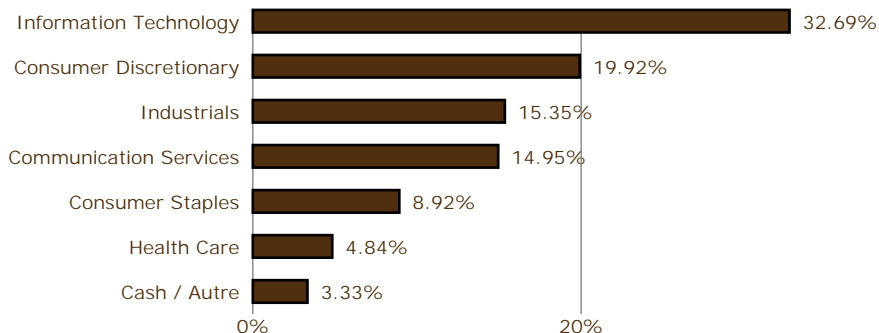
Ainsi, nous pensons que Meta Platforms devrait apparaître comme un bénéficiaire majeur du développement de l'IA sur le long terme.

Achévé de rédiger le 4 Juin 2024.

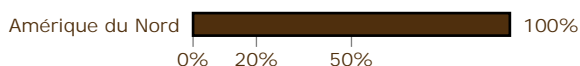
Répartition par devise



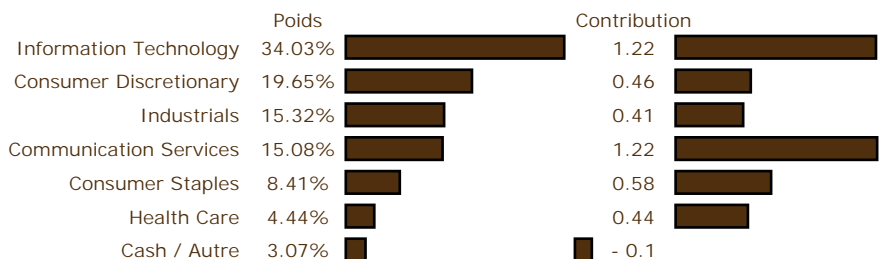
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

| Titre | % actif | 5 meilleures | Poids départ | Fin | Contribution |
|-----------------------------|---------|----------------------------|--------------|-------|--------------|
| Apple Inc | 4.59% | NVIDIA Corp | 2.87% | 3.53% | + 0.75 |
| Alphabet Inc - Class A | 4.30% | Apple Inc | 4.21% | 4.59% | + 0.54 |
| Amazon.com Inc | 4.00% | Pinterest Inc Class A | 1.88% | 2.26% | + 0.45 |
| Meta Platforms Inc | 3.76% | Ralph Lauren Corp | 2.69% | 2.98% | + 0.37 |
| Microsoft Corp | 3.53% | Vertex Pharmaceuticals Inc | 2.35% | 2.64% | + 0.36 |
| NVIDIA Corp | 3.53% | 5 moins bonnes | | | |
| CrowdStrike Hldgs Inc. A | 3.03% | Doubleverify Holding Inc. | 1.04% | 0.00% | - 0.38 |
| Ralph Lauren Corp | 2.98% | Lululemon Athletica Inc | 2.16% | 1.81% | - 0.28 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 2.64% | Salesforce.com Inc | 2.15% | 2.02% | - 0.25 |
| Raytheon Technologies Corp. | 2.50% | Etsy Inc. | 1.31% | 0.00% | - 0.21 |
| | 34.87% | Starbucks Corp | 2.28% | 2.00% | - 0.21 |

Contributions

Analyse

Fréquence de calcul
 Volatilité 1 an
 Volatilité 3 ans
 Volatilité 5 ans
 Volatilité
 Perte maximale
 Durée
 Recouvrement

Constance Be America - I
 Hebdomadaire
 14.45%
 20.06%
 23.8%
 Depuis l'origine
 20.3%
 - 35.06%
 343 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.