



Rapport mensuel 28 juin 2024
 Valeur liquidative - Part I 68568.79 USD
 Actif du fonds 64.5 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	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 28 Juin 24 sur 1 an 20.00 depuis le 6 Jul 12 357.13

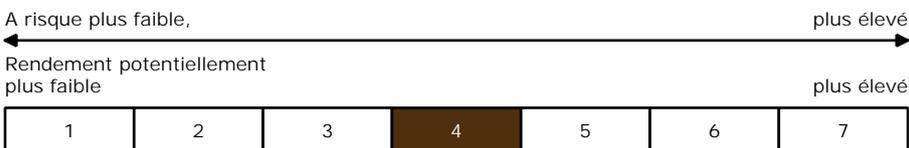
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	1.76	5.36	-0.84	-5.09	4.22	3.60							8.94
2023	11.24	-1.89	5.63	-0.79	0.57	6.52	2.58	-3.02	-5.00	0.56	10.53	4.86	34.97
2022	-9.86	-2.01	1.29	-9.74	-5.02	-6.40	10.26	-3.64	-8.64	6.04	4.41	-6.88	-28.15
2021	-2.58	3.79	1.51	6.19	-1.10	4.24	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 - 28 juin 2024



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

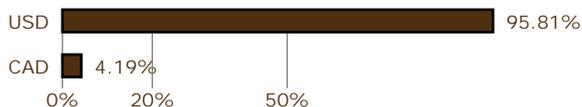
MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

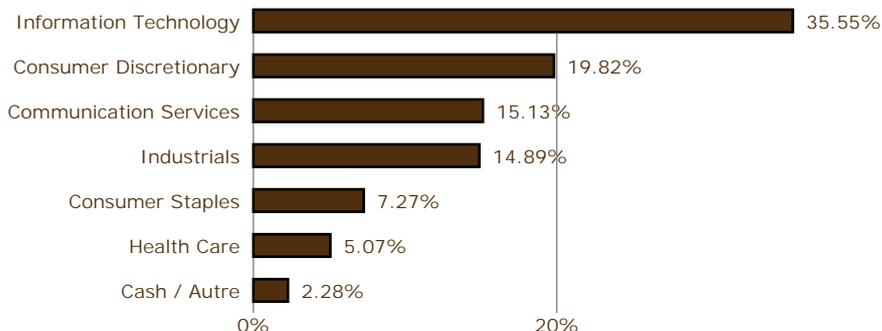
Au début du mois de juin, nous nous sommes rendus à Eurosatory, le salon mondial de la Défense et de la Sécurité se tenant à Paris. Constance Associés est investi dans des entreprises de ces industries depuis plus de 10 ans. Selon nous, les innovations dans la défense et la sécurité participent aux avancées technologiques et aux progrès civils sur le long terme. Il n'est plus à démontrer l'importance de l'industrie de sécurité et de dissuasion. Depuis la crise COVID, ces entreprises font face à l'émergence de nouvelles difficultés sur leur chaîne d'approvisionnement. Il est souvent cité des difficultés à recruter du personnel compétent et qualifié, des problèmes d'approvisionnement sur certaines matières premières, des fournisseurs éparpillés dans plusieurs pays ce qui rend la coordination difficile, etc. Tous ces aspects limitent les capacités de production des acteurs qui n'arrivent pas à produire plus, malgré une demande grandissante. Au cours de notre visite, nous avons pu rencontrer de nombreuses sociétés et assister à des démonstrations de produits (cela n'est pas toujours évident au sein de cette industrie qui est très confidentielle). Nous avons particulièrement apprécié notre rencontre avec L3Harris Technologies. Le groupe est un acteur historique très diversifié qui propose une large gamme de produits pour les

opérations terrestres, maritimes et aériennes. Au fil du temps, le groupe a construit son avantage concurrentiel grâce à ses innovations et à ses acquisitions. La dernière en date est Aerojet Rocketdyne, qui conçoit des « minis » moteurs pour missiles. Cette acquisition stratégique permet à L3Harris de rentrer dans le marché des munitions, secteur dans lequel le gouvernement américain souhaite investir dans les prochaines années. Cependant, le groupe n'est pas immunisé face au risque de perturbation sur sa chaîne d'approvisionnement. Avec son carnet de commande équivalent à 3x son chiffre d'affaires annuel, L3Harris manque de capacité de production, comme beaucoup d'autres acteurs, et se mobilise pour y pallier. Ce phénomène a été observé chez l'ensemble des sociétés rencontrées lors du salon. La complexité de la chaîne d'approvisionnement est un risque structurel pour ces industries. Néanmoins nous continuerons d'investir dans ces secteurs qui nous offrent beaucoup de visibilité et qui alimentent les innovations de demain. Achevé de rédigé le 2 Juillet 2024.

Répartition par devise



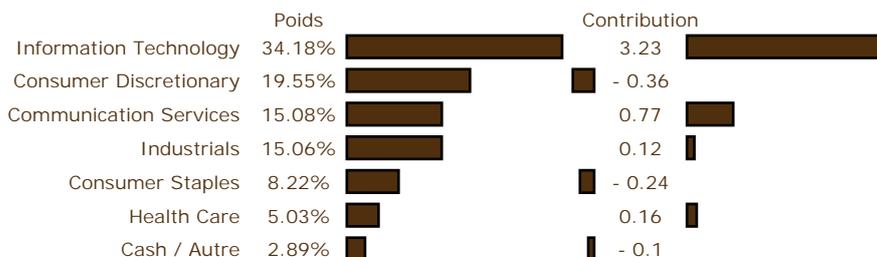
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.85%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.03%	3.56%	+ 0.66
Alphabet Inc - Class A	4.37%	NVIDIA Corp	3.53%	3.64%	+ 0.47
Amazon.com Inc	4.22%	Apple Inc	4.59%	4.85%	+ 0.43
Microsoft Corp	3.98%	Amazon.com Inc	4.00%	4.22%	+ 0.37
Meta Platforms Inc	3.91%	Servicenow inc.	1.78%	2.05%	+ 0.34
NVIDIA Corp	3.64%	5 moins bonnes			
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.56%	Nike Inc	1.93%	1.47%	- 0.38
Zscaler Inc	2.71%	Ralph Lauren Corp	2.98%	2.68%	- 0.17
Ralph Lauren Corp	2.68%	Raytheon Technologies Corp.	2.50%	2.24%	- 0.17
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.61%	Deckers Outdoor Corp	1.25%	1.06%	- 0.14
	36.54%	Hershey Co.	1.78%	1.59%	- 0.12

Contributions

Analyse

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

Constance Be America - I
 Hebdomadaire
 14.12%
 20.03%
 23.68%
 Depuis l'origine
 20.24%
 - 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.