



Rapport mensuel 30 août 2024
 Valeur liquidative - Part I 69853.5 USD
 Actif du fonds 67.8 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 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 Août 24 sur 1 an 22.89 depuis le 6 Juil 12 365.69

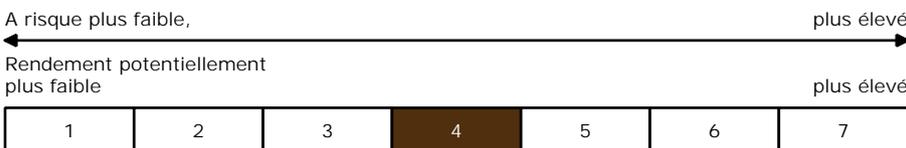
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	1.76	5.36	-0.84	-5.09	4.22	3.60	-1.01	2.91					10.98
2023	11.24	-1.89	5.63	-0.79	0.57	6.52	2.58	-3.02	-5.00	0.56	10.53	4.86	34.97
2022	-9.86	-2.01	1.29	-9.74	-5.02	-6.40	10.26	-3.64	-8.64	6.04	4.41	-6.88	-28.15
2021	-2.58	3.79	1.51	6.19	-1.10	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 - 30 août 2024



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 2 étoiles

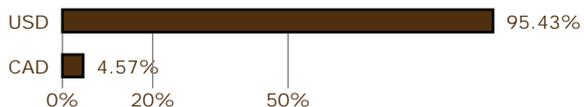
Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par la fin de la saison des résultats du deuxième trimestre. Cette saison de publication s'est distinguée par le retour à la croissance des bénéfices pour la plupart des sociétés évoluant sur les marchés actions nord-américains avec une progression de +13% en glissement annuel. De tels niveaux de croissance n'avaient pas été vus depuis fin 2021. Jusqu'ici, une grande partie de la croissance des bénéfices était alimentée par les 7 plus grandes capitalisations américaines (« 7 magnifiques »). Depuis le début de l'année, la majorité du marché n'a pas progressé autant que ces 7 grandes valeurs. Une partie du retard a été rattrapé grâce à la publication des résultats du second trimestre. Les résultats sont bons si on les rapporte au contexte économique actuel, en moyenne 83% des sociétés ont battu les attentes du consensus. Dans l'ensemble, les perspectives communiquées sont encourageantes, cependant les membres du management sont restés prudents comme à leur habitude. Nous avons pu observer de grosses disparités au sein d'un même secteur, les réactions après chaque publication étaient souvent d'une grande ampleur (à la hausse comme à la baisse). Les investisseurs ont tenté d'y voir plus clair sur la santé des consommateurs. Il s'agit d'un des

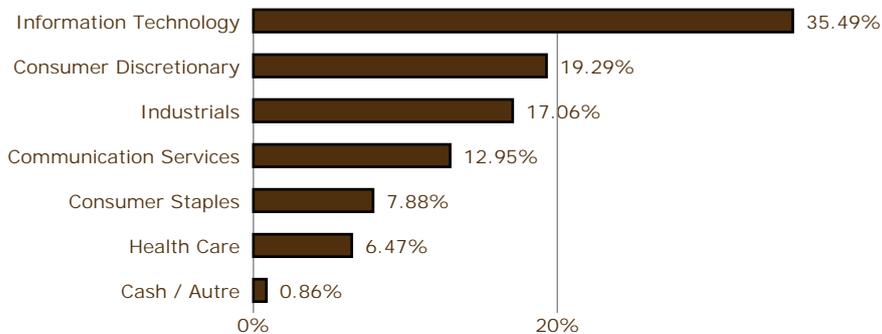
grands thèmes abordés lors de cette saison des résultats. Dans ce contexte, les sociétés qui disposent d'avantages compétitifs durables ont mieux résisté. Ces dossiers ont souvent été privilégiés par le marché car ils sont synonymes d'une meilleure qualité. Ce phénomène s'est particulièrement exprimé dans les industries qui sont en lien direct avec les consommateurs finaux. Ralph Lauren signe l'une des meilleures performances du mois dans le secteur de l'habillement, malgré des pressions persistantes sur les budgets des consommateurs. Walmart continue de gagner des parts de marché : le consommateur préfère consommer dans des enseignes de renom qui lui offrent le meilleur rapport qualité, prix, service. Dans un contexte de ralentissement de la consommation, ces sociétés profitent de leurs avantages concurrentiels pour accroître leur dominance au sein de leur industrie.

Achevé de rédiger le 3 septembre 2024.

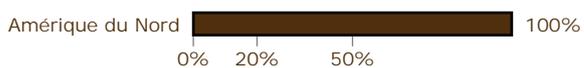
Répartition par devise



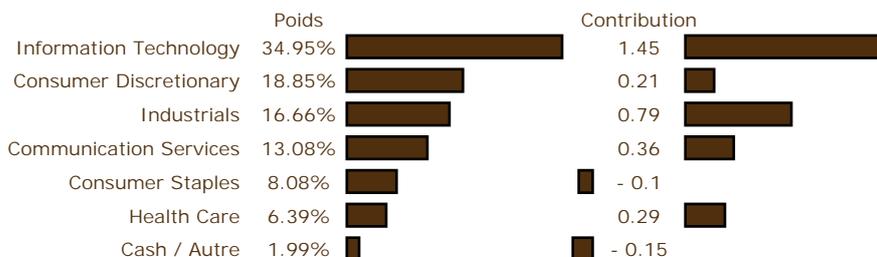
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	5.38%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.13%	2.45%	+ 0.43
Meta Platforms Inc	3.87%	Starbucks Corp	1.85%	2.16%	+ 0.42
Microsoft Corp	3.86%	Meta Platforms Inc	3.64%	3.85%	+ 0.37
Alphabet Inc - Class A	3.75%	Zscaler Inc	2.49%	2.68%	+ 0.29
Amazon.com Inc	3.73%	Shopify Inc	0.00%	1.02%	+ 0.29
NVIDIA Corp	3.52%	5 moins bonnes			
Zscaler Inc	2.70%	Tesla Motors Inc	2.50%	2.23%	- 0.19
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.65%	Alphabet Inc - Class A	4.06%	3.74%	- 0.20
Raytheon Technologies Corp.	2.63%	Amazon.com Inc	4.03%	3.71%	- 0.18
Ralph Lauren Corp	2.51%	Dolby Laboratories Inc - CL A	1.94%	1.69%	- 0.18
	34.60%	BRC Inc. -A	0.78%	0.58%	- 0.19

Contributions

Analyse

	Constance Be America - I	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité 20.18%
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), 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.