



Rapport mensuel 31 juillet 2024
 Valeur liquidative - Part I 67874.96 USD
 Actif du fonds 65.4 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 31 Jul 24 sur 1 an 14.19 depuis le 6 Jul 12 346.21

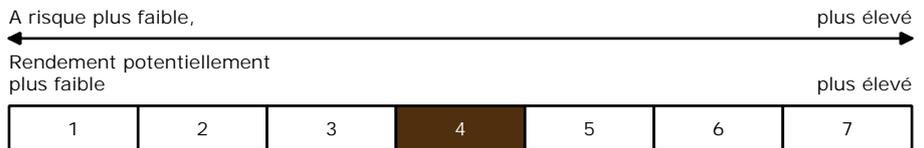
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2024	1.76	5.36	-0.84	-5.09	4.22	3.60	-2.39						6.34
2023	11.24	-1.89	5.63	-0.79	0.57	6.52	2.58	-3.02	-5.00	0.56	10.53	4.86	34.97
2022	-9.86	-2.01	1.29	-9.74	-5.02	-6.40	10.26	-3.64	-8.64	6.04	4.41	-6.88	-28.15
2021	-2.58	3.79	1.51	6.19	-1.10	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 juillet 2024



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 2 étoiles

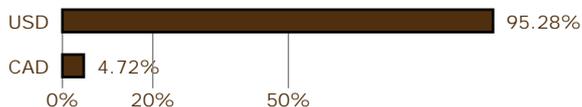
Commentaire de gestion

Au cours du mois de juillet, nous avons assisté à des changements de positionnement de la part des opérateurs de marché. Les valeurs boursières ayant bien progressé depuis le début de l'année ont fait l'objet de prise de profit importantes. C'est le cas de Netflix ou Alphabet par exemple. Ces sociétés enregistrent des baisses de 6.9% et 5.8% respectivement sur le mois malgré la publication de très bons résultats trimestriels. À l'inverse, les sociétés qui ont plus souffert boursièrement depuis le début de l'année ont bénéficié d'un rebond. C'est le cas de Kraft Heinz ou Polaris par exemple. Ces sociétés ont vu leur cours progresser de 9.3% et 6.4% respectivement sur le mois malgré des résultats décevants. Les résultats trimestriels n'ont pas toujours rendu justice aux cours de bourse ce mois-ci. Ce phénomène a également été exacerbé par la peur d'un scénario de hard landing de l'économie américaine. En effet, sur le mois de juillet, nous avons assisté à un changement de lecture de la première économie mondiale. Les marchés étaient largement satisfaits par le fameux « Bad news is good news » ; autrement dit une économie qui montrait des signes de ralentissement renforçait les anticipations de fin de hausse de taux et surtout l'entrée dans un cycle de baisse des taux. Cette période est finie. Le

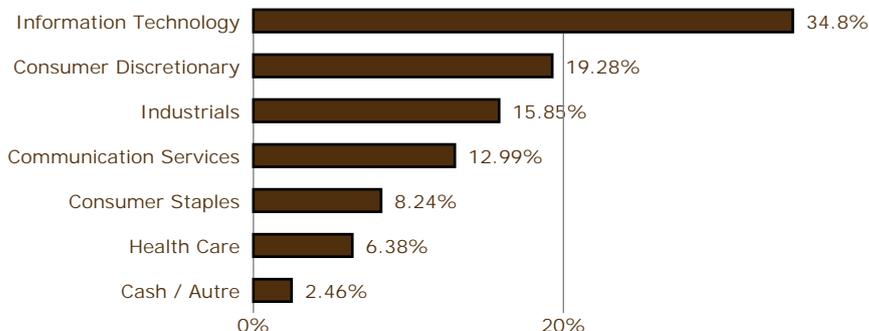
marché est maintenant dominé par la crainte que l'économie ralentisse de façon trop importante et donc aujourd'hui « Bad news is bad news ». Face à des banquiers centraux américains qui ne souhaitent pas baisser les taux dans l'immédiat, le marché veut faire sa loi. À plusieurs reprises au cours du mois, les marchés ont été fortement sanctionnés lorsque les données économiques montraient un ralentissement de l'inflation plus fort qu'attendu ou à l'inverse, un affaiblissement du marché de l'emploi ou de l'industrie manufacturière plus fort qu'attendu. Dans ce contexte, nous restons concentrés sur les fondamentaux des sociétés et continuons de favoriser la qualité notamment sur les grandes capitalisations boursières. Forts avantages compétitifs, qualité du bilan et capacité d'investissement constituent les principaux vecteurs de nos investissements qui permettent la création de valeur, nonobstant le momentum des marchés !

Achevé de rédiger le 6 août 2024.

Répartition par devise



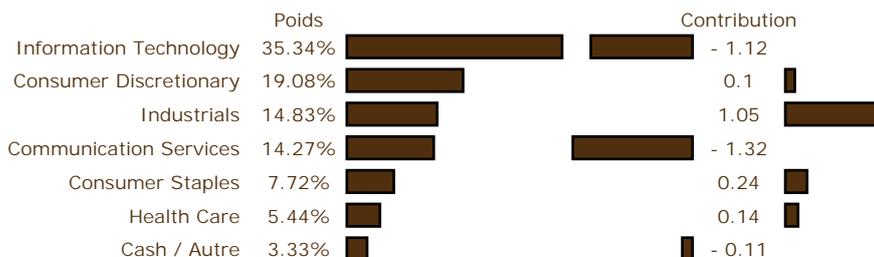
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	5.04%	Tesla Motors Inc	2.42%	2.50%	+ 0.45
Alphabet Inc - Class A	4.06%	Raytheon Technologies Corp.	2.24%	2.59%	+ 0.38
Amazon.com Inc	4.03%	Apple Inc	4.85%	5.04%	+ 0.27
Microsoft Corp	3.68%	Howmet Aerospace Inc	0.89%	1.22%	+ 0.23
Meta Platforms Inc	3.64%	Leonardo DRS Inc	1.77%	1.93%	+ 0.18
NVIDIA Corp	3.56%	5 moins bonnes			
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.73%	CrowdStrike Hldgs Inc. A	3.56%	2.13%	- 1.38
Ralph Lauren Corp	2.66%	Pinterest Inc Class A	2.31%	1.82%	- 0.63
Raytheon Technologies Corp.	2.59%	Alphabet Inc - Class A	4.37%	4.06%	- 0.25
Tesla Motors Inc	2.50%	Microsoft Corp	3.98%	3.68%	- 0.25
	34.47%	Lululemon Athletica Inc	1.67%	1.79%	- 0.24

Contributions

Analyse

	Constance Be America - I	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	20.19%
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.