Constance Be America - A

Rapport mensuel 29 août 2025
Valeur liquidative - Part A 761.17 USD
Actif du fonds 85.2 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	2.4% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011271576
Ticker	CMRPSAA FP
Lancement	6 Juil 12

Définition du marché cible

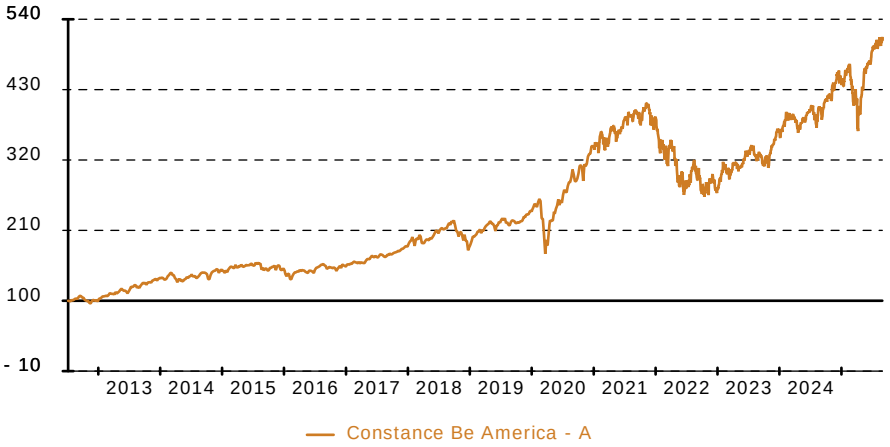
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 - A au 29 Août 25 sur 1 an 26.03 depuis le 6 Juil 12 407.45

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	4.63	-3.42	-8.23	3.72	9.81	6.04	2.52	0.77					15.70
2024	1.65	5.26	-0.93	-5.19	4.11	3.50	-1.12	2.81	2.99	-0.58	7.45	-1.00	19.92
2023	11.12	-1.98	5.52	-0.88	0.46	6.42	2.48	-3.12	-5.08	0.46	10.42	4.76	33.36
2022	-9.95	-2.10	1.18	-9.82	-5.12	-6.49	10.15	-3.74	-8.73	5.93	4.31	-6.97	-29.00
2021	-2.67	3.69	1.40	6.08	-1.19	4.13	1.41	2.13	-4.78	6.41	-3.75	0.13	12.96

Graphique de performance 6 juillet 2012 - 29 août 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 : 3 étoiles

Commentaire de gestion

Au mois d'août, la majorité des entreprises ont publié les résultats de leur deuxième trimestre.

Sur un panier représentatif des plus grandes capitalisations boursières américaines, le chiffre d'affaires a progressé en moyenne de 6% et les bénéfices de plus de 12%. Ces performances confirment la robustesse des grandes entreprises américaines dans un contexte économique mondial marqué par la mise en place des droits de douane. Ces bons résultats ont soutenu le rebond des marchés américains, amorcé depuis mai. Cet élan haussier a été renforcé à partir du 22 août par le discours de Jérôme Powell à Jackson Hole. Ce dernier a expliqué que la Réserve fédérale était ouverte à l'idée d'abaisser les taux lors de ses prochaines réunions si les chiffres macro-économiques montraient des signes de ralentissement.

Cette saison de résultat a aussi permis d'analyser les impacts des droits de douane et des fluctuations de taux de change sur les entreprises.

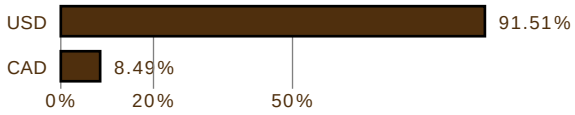
Les taxes à l'importation commencent à peser sur les marges et sur les prévisions de rentabilité de certaines entreprises, principalement celles qui produisent en Asie. Toutefois, beaucoup réussissent à en limiter les effets à travers des mesures d'atténuation diverses. Quoiqu'il en soit, l'inflation aux Etats-Unis reste contenue, la consommation résiliente et la croissance honorable.

Côté devises, le dollar a poursuivi sa baisse. Sur le mois d'août, la devise de référence a reculé de presque 2% face aux 10 plus grandes devises mondiales. Les entreprises américaines exportatrices ont souvent fait état d'effets de change positifs sur leurs résultats.

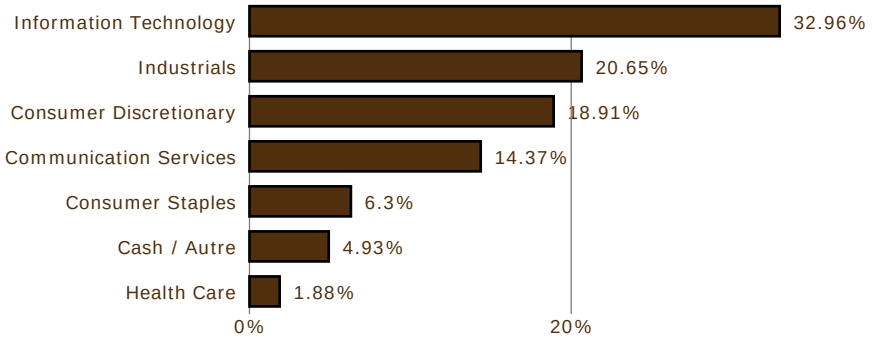
Dans l'ensemble, les sociétés présentes au sein du fonds continuent de démontrer leur résilience et leur agilité face aux évènements externes. Elles ont en commun d'être portées par plusieurs des éléments suivants : une structure financière solide, des capacités d'investissement, des carnets de commandes sains et des marges robustes.

Achevé de rédiger le 5 septembre 2025.

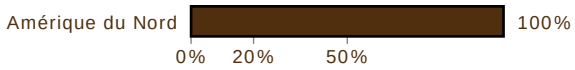
Répartition par devise



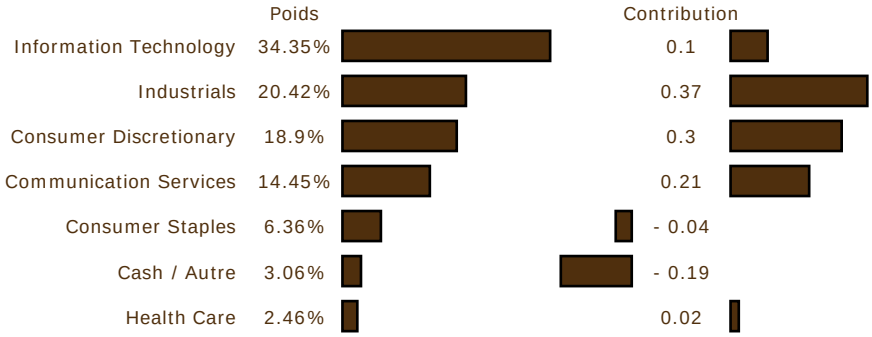
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
NVIDIA Corp	4.66%
Apple Inc	4.30%
Microsoft Corp	4.02%
Alphabet Inc - Class A	3.94%
Meta Platforms Inc	3.90%
Amazon.com Inc	3.90%
Ralph Lauren Corp	3.31%
Netflix Inc	3.08%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.72%
Raytheon Technologies Corp.	2.68%
	36.52%

Contributions

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	3.92%	4.30%	+ 0.47
Alphabet Inc - Class A	3.62%	3.94%	+ 0.40
Astera Labs Inc	1.04%	1.36%	+ 0.35
Tesla Motors Inc	2.00%	1.14%	+ 0.22
Xometry Inc-A	0.35%	0.75%	+ 0.21
5 moins bonnes	**Poids départ**	**Fin**	**Contribution**
Microsoft Corp	4.32%	4.02%	- 0.21
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.98%	2.72%	- 0.20
Meta Platforms Inc	4.17%	3.90%	- 0.18
Vertex Pharmaceuticals Inc	0.98%	0.00%	- 0.12
Pinterest Inc Class A	2.26%	2.11%	- 0.11

Analyse

	Constance Be America - A		Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	18.7%
Perte maximale	- 35.79%		
Durée	343 jours		
Recouvrement	707 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.