



Rapport mensuel 30 avril 2026
 Valeur liquidative - Part I 93947.7 USD
 Actif du fonds 90.6 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	Forvis 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 30 Avr 26 sur 1 an 27.35 depuis le 6 Jul 12 526.32

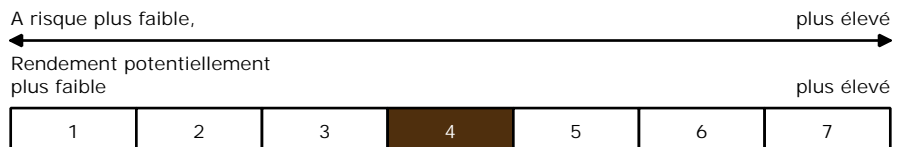
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	1.09	0.93	-7.75	5.56									-0.65
2025	4.74	-3.34	-8.14	3.82	9.92	6.15	2.63	0.86	4.82	2.64	-1.33	-0.01	23.77
2024	1.76	5.36	-0.84	-5.09	4.22	3.60	-1.01	2.91	3.10	-0.47	7.55	-0.90	21.38
2023	11.24	-1.89	5.63	-0.79	0.57	6.52	2.58	-3.02	-5.00	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

Graphique de performance 6 juillet 2012 - 30 avril 2026



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 4 étoiles
 ; Quantalys : 3 étoiles

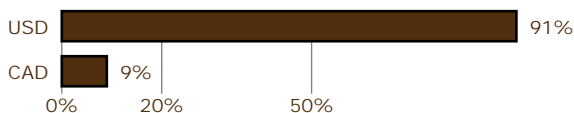
Commentaire de gestion

Au cours du mois d'avril, les marchés actions américains ont fait preuve d'une résilience notable. Si les tensions liées au détroit d'Ormuz ont maintenu une pression sur les prix de l'énergie, la structure de l'économie américaine a permis d'en absorber l'impact, voire d'en tirer un avantage relatif. L'espoir intermittent d'une désescalade géopolitique a également soutenu des phases de rallye, portées par la solidité du marché domestique. Les résultats du premier trimestre témoignent d'une dynamique bénéficiaire favorable, avec une progression généralisée des performances sur les différents segments du marché américain. Cette performance reste largement tirée par les grandes capitalisations technologiques et la dynamique liée à l'intelligence artificielle. L'accélération des investissements dans l'IA, principalement en Amérique du Nord, reflète la rapidité de l'innovation et la capacité de déploiement à grande échelle. La demande intérieure pour les biens et services américains est restée robuste, soutenant la trajectoire bénéficiaire des entreprises. Le marché américain a ainsi enregistré une progression soutenue, les entreprises affichant de solides performances dans la plupart des secteurs. Cette dynamique s'explique par l'accélération des investissements industriels, une amélioration des fondamentaux et un accès privilégié à l'énergie domestique, limitant la dépendance aux

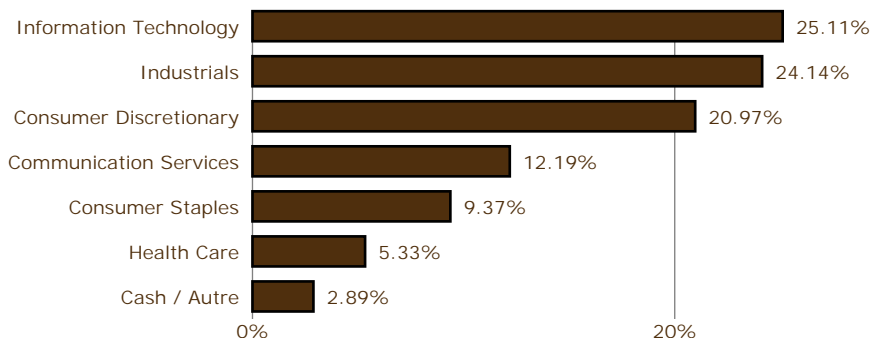
importations en provenance du Moyen-Orient. Par ailleurs, le conflit avec Téhéran a conduit les autorités à accroître leurs sollicitations envers le secteur de la défense, qui a enregistré des niveaux élevés de commandes. Enfin, les technologies liées à l'intelligence artificielle et aux logiciels ont bénéficié d'un regain d'intérêt, porté par la publication de résultats solides. Les grandes capitalisations technologiques (GAFAM, Magnificent 7) ont affiché des résultats meilleurs qu'attendus. Face à la montée des tensions géopolitiques au Moyen-Orient et à la hausse des prix de l'énergie, la Fed privilégie une approche attentiste. Dans ce contexte, la dynamique du CPI demeure sous contrôle, malgré une pression haussière ponctuelle liée à l'énergie. Les banques centrales tendent à maintenir une politique restrictive. Le dollar reste ferme, soutenu par des rendements élevés et les flux liés aux matières premières. Si la consommation montre quelques signes d'essoufflement, le marché du travail demeure robuste. À fin avril, les marchés américains restent dominés par l'incertitude géopolitique et les tensions inflationnistes. Dans cet environnement, la sélection des actifs repose sur la qualité des fondamentaux et la visibilité, la volatilité offrant encore des points d'entrée attractifs.

Achevé de rédiger le 6 mai 2026.

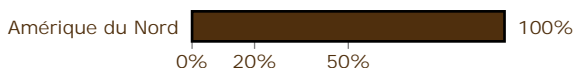
Répartition par devise



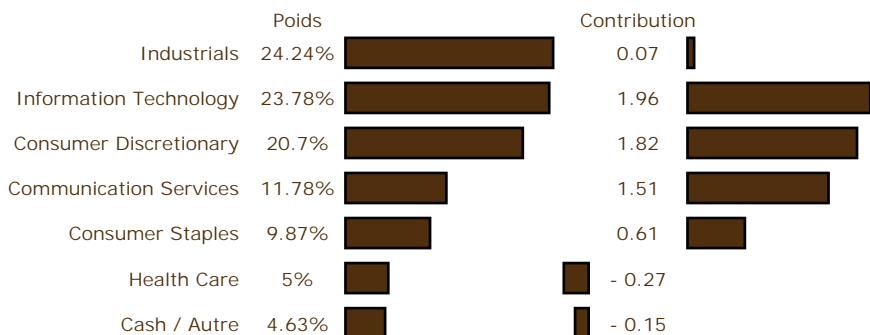
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.73%	Alphabet Inc - Class A	3.63%	4.50%	+ 1.18
Alphabet Inc - Class A	4.50%	Amazon.com Inc	3.77%	4.44%	+ 0.99
Amazon.com Inc	4.45%	Broadcom Inc	2.36%	3.20%	+ 0.79
Microsoft Corp	3.52%	Bombardier Inc-b	1.89%	2.10%	+ 0.36
Meta Platforms Inc	3.24%	Starbucks Corp	1.91%	2.08%	+ 0.32
Broadcom Inc	3.20%	5 moins bonnes			
Ralph Lauren Corp	2.93%	Northrop Grumman C	2.22%	1.75%	- 0.31
RTX Corp.	2.62%	Servicenow Inc.	1.58%	1.46%	- 0.27
Netflix Inc	2.54%	RTX Corp.	3.10%	2.62%	- 0.24
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.41%	L3Harris Technologies Inc.	2.34%	2.02%	- 0.15
	34.15%	Lockheed Martin Corp	0.00%	0.80%	- 0.12

Contributions sur la période

Analyse

	Constance Be America - I	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	20.09%
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), Neulize Vie (France), Alpeys, La Mondiale Europartners (Luxembourg), Cardiff 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.