



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
Devise	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

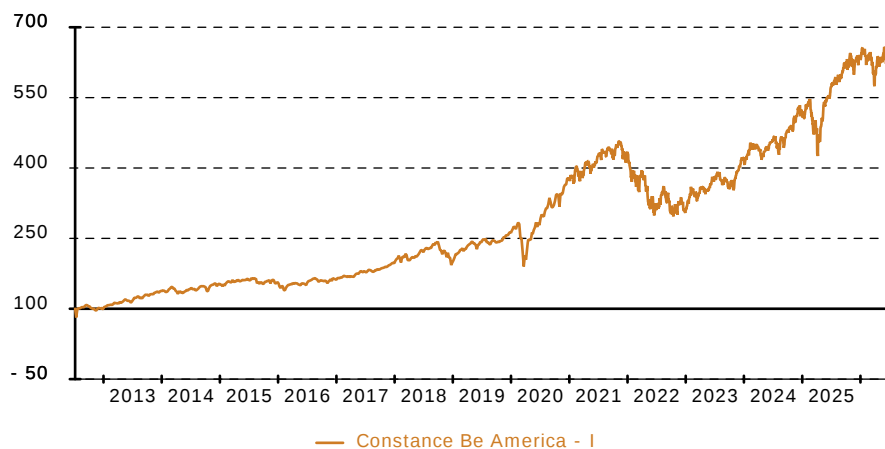
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 Juin 26 sur 1 an 9.25 depuis le 6 Juil 12 526.90

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	1.09	0.93	-7.75	5.56	5.02	-4.69							-0.56
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 juin 2026



Echelle de risque (SRI)

A risque plus faible,				plus élevé		
Rendement potentiellement plus faible				plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7

Récompenses

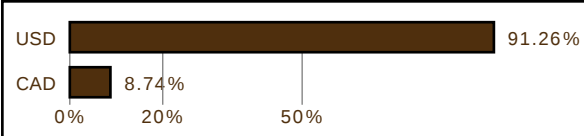
MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 3 étoiles

Commentaire de gestion

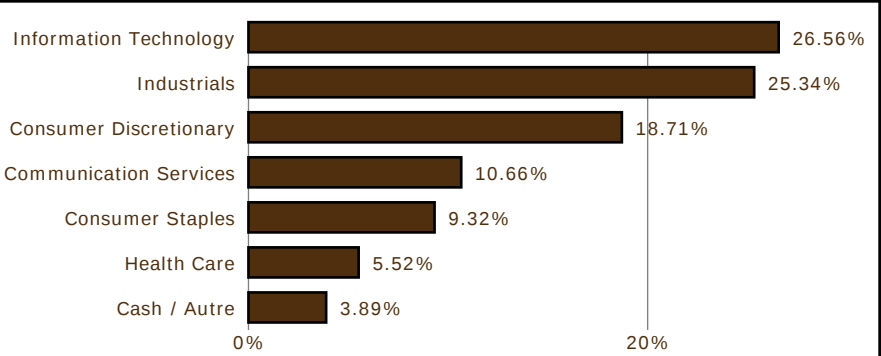
En juin, les marchés nord-américains sont entrés dans une phase d'arbitrage après la forte progression observée au printemps. Le principal changement du mois ne vient pas d'un retournement du cycle américain, mais d'une exigence accrue sur les valorisations. La détente du pétrole, revenu autour de \$72 après l'accord intérimaire entre Washington et Téhéran, a réduit une partie du risque énergétique. Toutefois, les investisseurs ont rapidement recentré leur attention sur la Fed, l'inflation et la soutenabilité de la hausse des grandes capitalisations technologiques. Sur le plan macroéconomique, la Fed a confirmé un message plus ferme. L'activité américaine continue d'évoluer à un rythme solide, avec un marché du travail résilient, mais l'inflation reste trop élevée pour permettre un assouplissement rapide. Les publications du mois ont renforcé cette lecture : le CPI de mai, a atteint 4,2% sur un an, tandis que le PPI a accéléré à 6,5%. La consommation reste positive, soutenue par la progression des revenus, mais elle apparaît plus vulnérable à la combinaison de taux élevés, d'un coût de la vie encore important et de tensions visibles sur certains segments du crédit. Cette configuration a entraîné une rotation sectorielle marquée. Les marchés américains ont terminé le mois de manière plus hésitante, avec

une pression accrue sur les valeurs les plus chères et les plus sensibles aux taux. La technologie, les semi-conducteurs et les services de communication ont subi des prises de bénéfices (en particulier le segment logiciels & services qui a encore fortement chuté), alors que la santé, les financières, les utilities et certaines industrielles ont mieux résisté. Le mois de juin n'a donc pas remis en cause le rôle central de l'intelligence artificielle dans la croissance américaine, mais il a rappelé que la progression des cours doit être soutenue par des résultats tangibles. Dans ce contexte, nous avons pris quelques bénéfices sur certaines valeurs dont les valorisations intégraient déjà une part importante du scénario favorable lié à l'IA. Parallèlement, nous avons renforcé des entreprises de grande qualité, aux fondamentaux solides, dont les valorisations nous semblent offrir des points d'entrée redevenus attractifs à la faveur de la rotation des marchés. Cette discipline permet de rester exposés aux moteurs structurels nord-américains, sans dépendre uniquement des segments les plus concentrés du marché. Achevé de rédiger le 1 Juillet 2026.

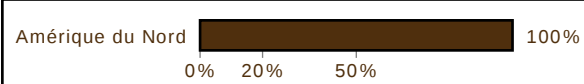
Répartition par devise



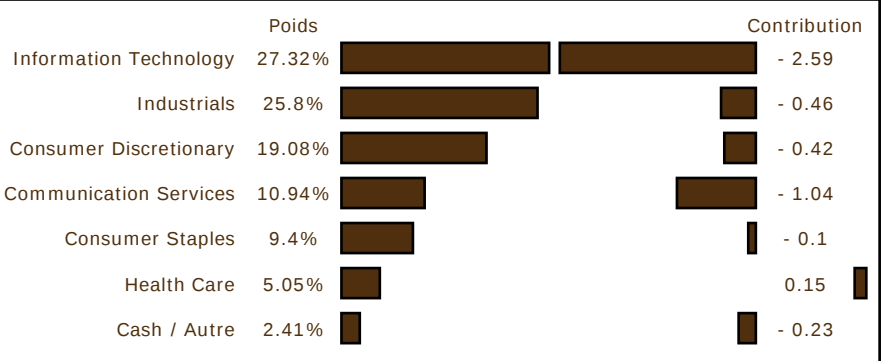
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	4.67%
Alphabet Inc - Class A	4.15%
Amazon.com Inc	3.68%
Microsoft Corp	3.43%
Ralph Lauren Corp	3.32%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.96%
RTX Corp.	2.86%
Meta Platforms Inc	2.77%
NVIDIA Corp	2.71%
Broadcom Inc	2.47%
	33.01%

Contributions sur la période

5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Ralph Lauren Corp	2.83%	3.28%	+ 0.32
General Electric	1.47%	1.79%	+ 0.24
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.96%	2.29%	+ 0.23
KLA Corp	0.73%	0.00%	+ 0.22
Alimentation Couche-Tard Inc (A)	1.65%	1.96%	+ 0.22
5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Microsoft Corp	3.90%	3.40%	- 0.69
Broadcom Inc	3.26%	2.44%	- 0.51
Amazon.com Inc	3.93%	3.64%	- 0.47
Firefly Aerospace Inc	1.23%	0.82%	- 0.46
Netflix Inc	2.22%	1.94%	- 0.39

Analyse

Constance Be America - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	20.03%
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),
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
Enregistrement

Autorité des Marchés Financiers
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.