



Rapport mensuel 29 mai 2026
 Valeur liquidative - Part I 98662.96 USD
 Actif du fonds 95.2 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	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

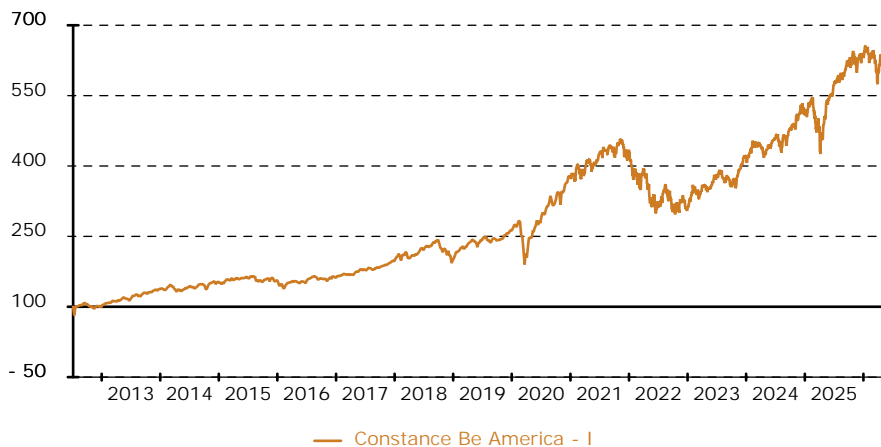
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse 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 29 Mai 26 sur 1 an 21.68 depuis le 6 Jul 12 557.75

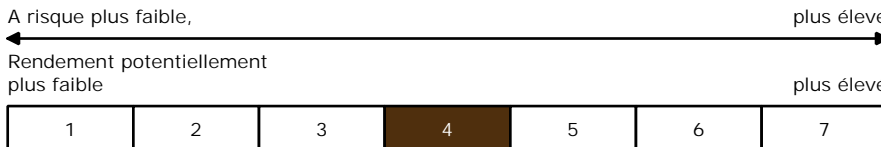
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	1.09	0.93	-7.75	5.56	5.02								4.34
2025	4.74	-3.34	-8.14	3.82	9.92	6.15	2.63	0.86	4.82	2.64	-1.33	-0.01	23.77
2024	1.76	5.36	-0.84	-5.09	4.22	3.60	-1.01	2.91	3.10	-0.47	7.55	-0.90	21.38
2023	11.24	-1.89	5.63	-0.79	0.57	6.52	2.58	-3.02	-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 - 29 mai 2026



— Constance Be America - I

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
 ; Quantalys : 3 étoiles

Commentaire de gestion

Le mois de mai a confirmé la capacité des marchés nord-américains à progresser malgré un environnement plus contraignant. La hausse des prix de l'énergie, alimentée par les tensions persistantes autour du détroit d'Ormuz, a ravivé les craintes inflationnistes et pesé sur les anticipations de politique monétaire. Toutefois, les signaux ponctuels d'apaisement dans le golfe Persique ont permis aux investisseurs de se concentrer à nouveau sur les fondamentaux des entreprises, qui demeurent nettement plus favorables aux États-Unis que dans la plupart des autres zones développées.

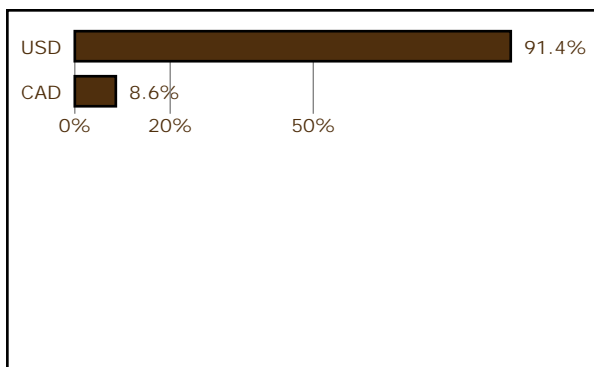
L'inflation est redevenue le principal sujet macroéconomique du mois. Les publications du CPI puis du PCE ont surpris à la hausse, poussant le marché à revoir le scénario d'un assouplissement rapide de la Fed. L'hypothèse d'une banque centrale durablement prudente, voire contrainte de maintenir un biais restrictif plus longtemps, s'est imposée au fil des semaines. Cette pression monétaire n'a toutefois pas remis en cause la solidité générale de l'économie américaine. Le marché du travail reste robuste, la production industrielle a rebondi et le secteur manufacturier a montré des signes d'amélioration. La consommation apparaît plus nuancée, avec une confiance des ménages sous pression, mais sans rupture visible de la demande.

Les publications d'entreprises ont constitué le principal soutien du marché. Les résultats du premier trimestre ont largement dépassé les attentes, portés par les grandes capitalisations technologiques, les semi-conducteurs, les logiciels et l'ensemble de l'écosystème lié à l'intelligence artificielle. La profondeur du marché américain, la capacité d'innovation des entreprises et l'ampleur des investissements en infrastructures numériques continuent de créer un avantage relatif important. Les annonces issues des discussions commerciales entre Washington et Pékin ont également contribué à améliorer le sentiment, notamment dans l'agriculture, l'aéronautique et les ressources stratégiques. La fermeté du dollar et les besoins accrus en défense ont par ailleurs soutenu plusieurs segments du marché.

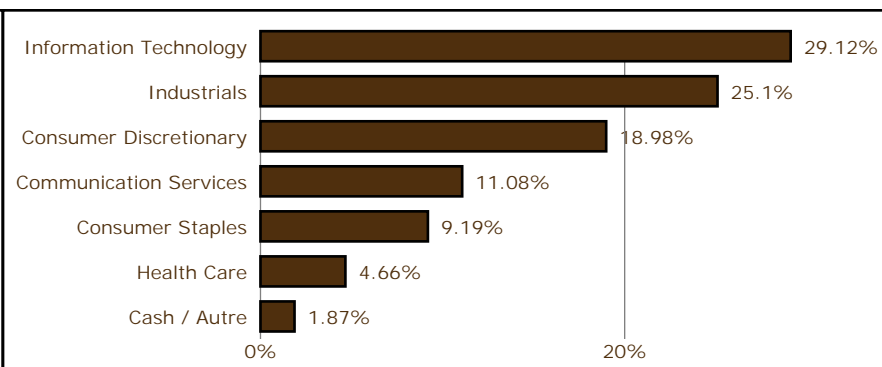
Dans ce contexte, nous conservons une exposition aux moteurs structurels de croissance nord-américains, sans céder à une approche indiscriminée du thème de l'IA. L'enthousiasme autour des semi-conducteurs renforce au contraire notre exigence de sélection. Nous privilégions les sociétés capables de démontrer la résilience de leur modèle, la qualité de leurs fondamentaux, la solidité de leurs flux de trésorerie et des avantages compétitifs avérés sur le long terme.

Achevé de rédiger le 2 Juin 2026.

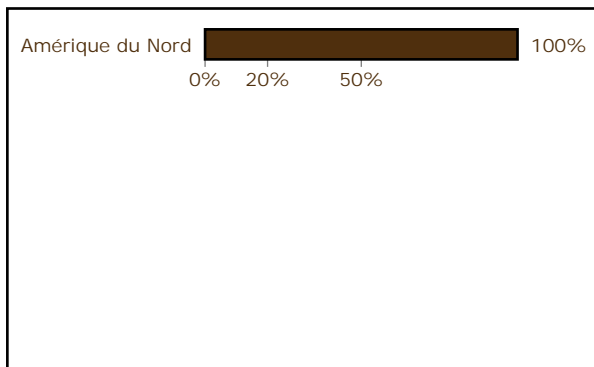
Répartition par devise



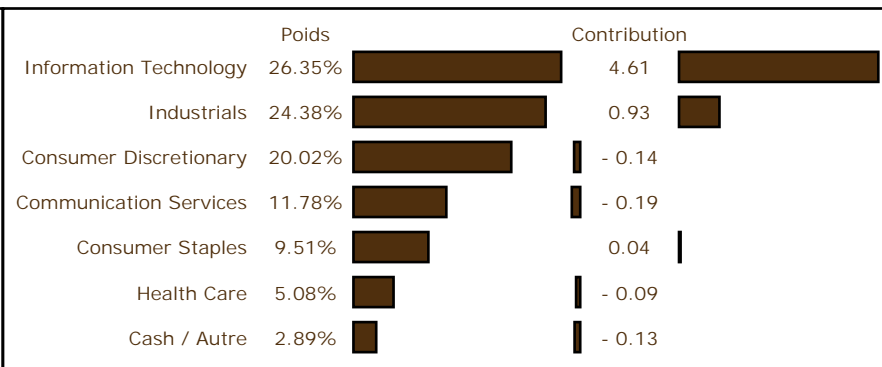
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif
Apple Inc	4.74%
Alphabet Inc - Class A	4.15%
Amazon.com Inc	3.93%
Microsoft Corp	3.90%
Broadcom Inc	3.26%
Meta Platforms Inc	2.92%
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.86%
Ralph Lauren Corp	2.83%
NVIDIA Corp	2.69%
RTX Corp.	2.55%
	33.84%

Contributions sur la période

Titre	Poids départ	Fin	Contribution
Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.41%	2.86%	+ 1.31
Apple Inc	4.72%	4.74%	+ 0.71
Servicenow Inc.	1.46%	1.96%	+ 0.58
Okta Inc	0.89%	1.41%	+ 0.58
Rubrik Inc-A	1.11%	1.56%	+ 0.52
5 moins bonnes			
Walmart Inc.	1.71%	1.43%	- 0.20
Netflix Inc	2.54%	2.22%	- 0.20
Gap Inc/The	1.37%	1.12%	- 0.18
Dolby Laboratories Inc - CL A	1.14%	0.94%	- 0.14
PepsiCo Inc.	1.58%	1.37%	- 0.14

Analyse

Constance Be America - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	19.47%
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), Alpheys, 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.