



Rapport mensuel 31 mars 2026
 Valeur liquidative - Part I 89001.2 USD
 Actif du fonds 84.0 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

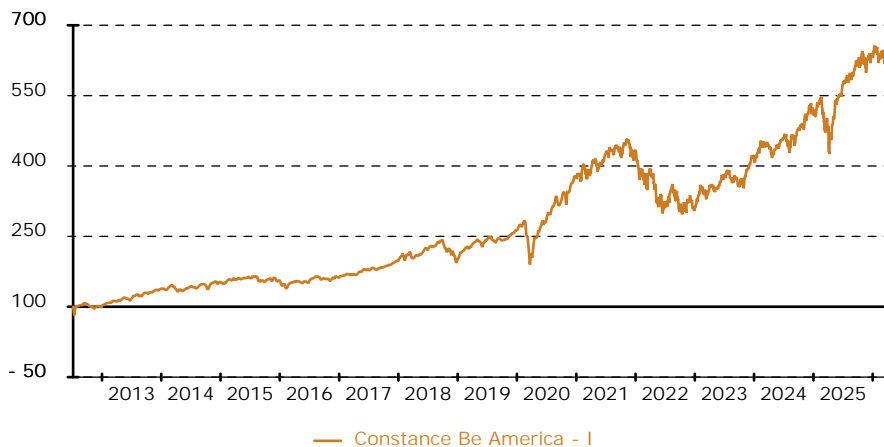
Le fonds s'adresse à tout souscripteur résidant en France et disposant d'un horizon de placement d'au moins 10 ans (acceptant de prendre le risque de perte de capital, limité au capital investi, inhérent au marché action) et cherchant à accroître son capital sur cet horizon. A contrario, le FCP ne s'adresse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

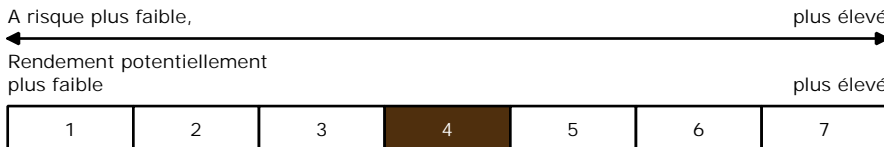
Constance Be America - I au 31 Mars 26 sur 1 an 25.26 depuis le 6 Jul 12 493.34

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	1.09	0.93	-7.75										-5.88
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 - 31 mars 2026



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 4 étoiles
 ; Quantalys : 3 étoiles

Au cours du mois de mars, les marchés actions internationaux ont enregistré un repli marqué, dans un contexte de regain de tensions géopolitiques. L'escalade du conflit au Moyen-Orient a ravivé la volatilité, alimentée notamment par la hausse des prix du pétrole et la fermeture du détroit d'Ormuz. Ces événements ont ravivé des tensions commerciales et géopolitiques déjà latentes, accentuant l'aversion au risque des investisseurs.

Pourtant, les fondamentaux demeuraient solides, portés par des résultats d'entreprises robustes et un environnement macroéconomique toujours résilient. Les publications du quatrième trimestre ont, une nouvelle fois, confirmé la solidité des entreprises américaines. La croissance des bénéfices a dépassé les attentes, atteignant +14 %, avec plus de 80 % des sociétés publiant des résultats supérieurs au consensus. Il s'agit du dixième trimestre consécutif de progression bénéficiaire, illustrant la capacité des entreprises à naviguer dans un environnement pourtant marqué par des incertitudes géopolitiques et commerciales.

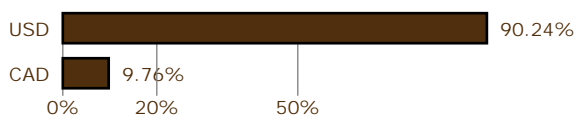
Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale a laissé ses taux directeurs inchangés. Le discours intègre désormais les incertitudes liées au contexte actuel. La hausse des prix de l'énergie complique la trajectoire de l'inflation, rendant les perspectives moins lisibles. Dans ce contexte, les marchés obligataires ont intégré une prime de risque plus élevée, pesant sur les actions.

La volatilité du dollar face à l'euro reste élevée, avec un rebond du billet vert, soutenu par la hausse des prix du pétrole et le retour d'une logique de " pétrodollar ". L'expérience passée suggère que la transmission des prix de l'énergie à l'inflation américaine demeure relativement contenue. Les États-Unis figurent en effet parmi les rares économies développées nettes exportatrices de matières premières, ce qui tend à atténuer l'effet négatif d'une hausse des prix de l'énergie, voire à en faire un soutien pour l'activité.

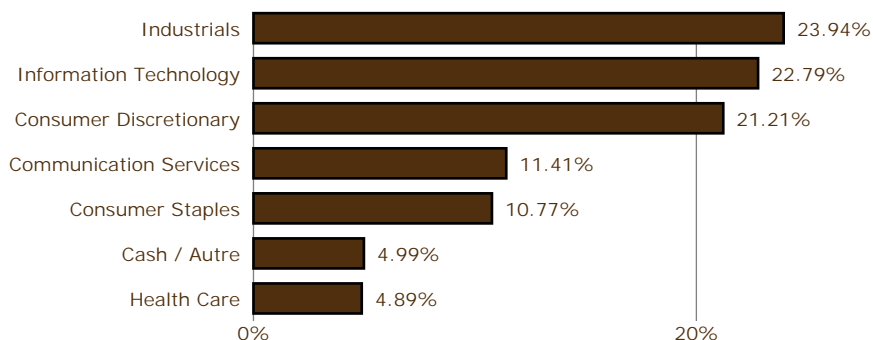
À fin mars, les marchés actions américains demeurent marqués par un climat d'incertitude. Le regain de tensions au Moyen-Orient entretient un environnement géopolitique tendu. Pour autant, ce contexte continue d'offrir des opportunités pour une gestion active disciplinée. L'amélioration tangible des fondamentaux reste au cœur de notre processus de décision. Les phases de volatilité excessive peuvent en effet générer des points d'entrée attractifs. Dans cet environnement, la sélectivité et la diversification demeurent essentielles. Nous continuons de privilégier des entreprises disposant d'avantages concurrentiels durables, capables d'allier rentabilité élevée, excellence opérationnelle et création de valeur à long terme.

Achévé de rédiger le 3 avril 2026.

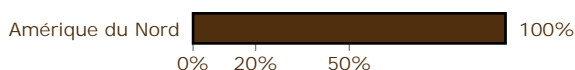
Répartition par devise



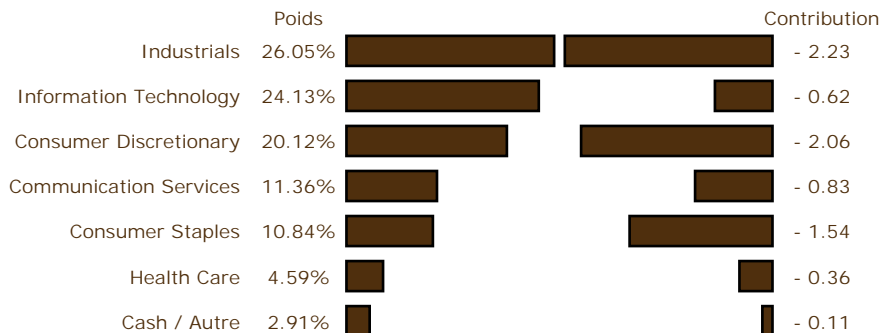
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.77%	Firefly Aerospace Inc	0.32%	0.85%	+ 0.23
Amazon.com Inc	3.77%	Akamai Technologies Inc	1.23%	0.00%	+ 0.19
Alphabet Inc - Class A	3.63%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.00%	2.28%	+ 0.09
RTX Corp.	3.10%	Palantir Technologies Inc. A	1.29%	1.49%	+ 0.08
Meta Platforms Inc	3.07%	Leonardo DRS Inc	1.65%	1.22%	+ 0.07
Ralph Lauren Corp	3.03%	5 moins bonnes			
Microsoft Corp	2.95%	Estee Lauder	2.25%	1.68%	- 0.81
Netflix Inc	2.82%	Bombardier Inc-b	3.24%	1.89%	- 0.45
Tapestry Inc	2.39%	Meta Platforms Inc	3.21%	3.07%	- 0.38
Broadcom Inc	2.36%	Dollarama Inc.	1.86%	1.68%	- 0.32
	31.88%	Gildan Activewear Inc	1.67%	1.48%	- 0.30

Contributions sur la période

Analyse

Constance Be America - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	20.08%
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.