



Rapport mensuel 27 février 2026
Valeur liquidative - Part I 96477.59 USD
Actif du fonds 90.9 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
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 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 ».

Le mois de février s'est inscrit en repli pour les marchés actions nord-américains, dans un environnement rythmé par la publication des résultats annuels. Bien que les bénéfices aient progressé d'environ 13 % en moyenne, et ce de manière relativement généralisée à l'ensemble des secteurs, cette dynamique n'a pas toujours été récompensée par les marchés.

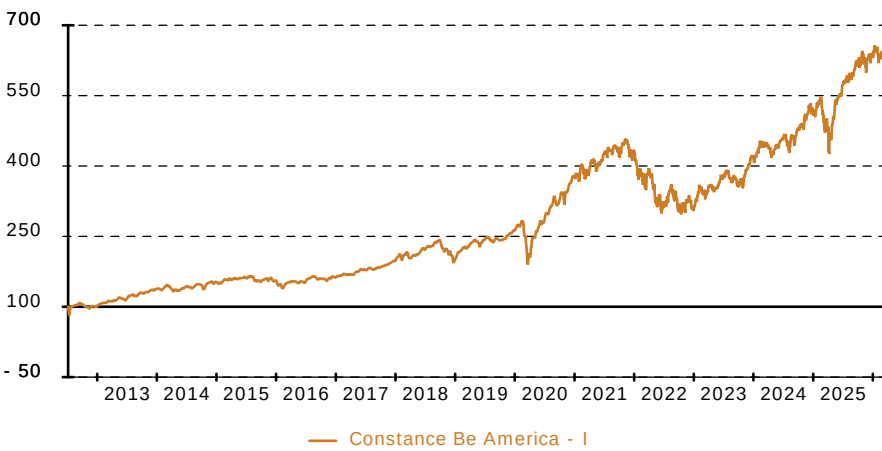
L'intelligence artificielle demeure au cœur des interrogations des investisseurs. Son impact potentiel sur les modèles économiques continue d'alimenter un climat d'incertitude et renforce la sélectivité du marché. Les investisseurs exigent désormais des preuves concrètes quant à la capacité des entreprises à préserver la durabilité et la pertinence de leur positionnement dans ce nouvel environnement technologique. Dans ce contexte, les flux se concentrent davantage vers les sociétés présentant des modèles économiques lisibles, tangibles et perçus comme moins vulnérables aux risques de disruption liés à l'IA. Cette configuration rappelle l'importance d'une diversification rigoureuse. Dans un marché volatil, maintenir une vision de long terme et rester focalisé sur l'évolution structurelle des fondamentaux demeure essentiel.

Nous restons confiants dans l'amélioration durable des fondamentaux des entreprises en portefeuille et profitons des phases de volatilité excessive

Performance historique

Constance Be America - I au 27 Fév 26						sur 1 an 24.73				depuis le 6 Jul 12 543.18			
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	1.09	0.93											2.03
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 - 27 février 2026



Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 4 étoiles
; Quantalys : 3 étoiles

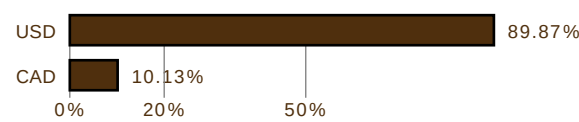
Commentaire de gestion

pour procéder à des ajustements tactiques et renforcer progressivement certaines positions. Le marché américain continue d'offrir un vivier attractif d'entreprises orientées vers la création de valeur, soutenues par une économie résiliente et des dynamiques macroéconomiques relativement favorables.

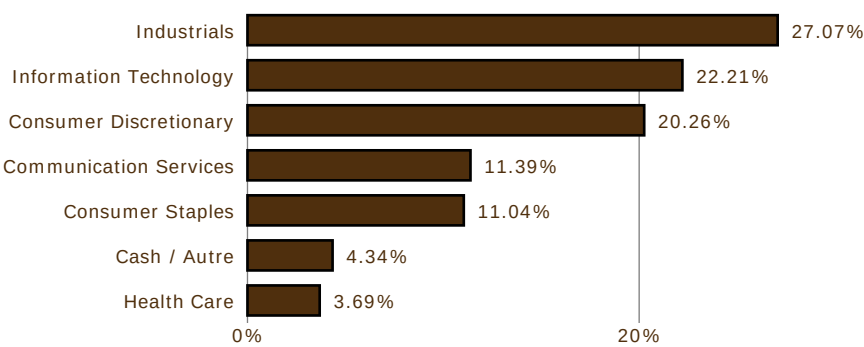
La fin du mois a toutefois été marquée par une intensification des tensions commerciales et géopolitiques. L'administration Trump a évoqué la possible mise en place d'un nouveau taux tarifaire de 15 %, tandis que le Moyen-Orient a connu un regain d'instabilité à la suite d'une intervention américaine dans la région. Dans ce cadre, il apparaît d'autant plus crucial de préserver un haut niveau de diversification et d'adopter une approche prudente vis-à-vis des secteurs fortement dépendants de certaines matières premières. C'est précisément dans ce type d'environnement que les avantages concurrentiels se révèlent pleinement : les entreprises disposant d'une véritable agilité opérationnelle et d'un pricing power éprouvé devraient en ressortir renforcées. Enfin, ces épisodes de volatilité peuvent également constituer des opportunités d'investissement, notamment lorsque les valorisations réagissent de manière excessive à des facteurs conjoncturels.

Achevé de rédiger le 4 mars 2026.

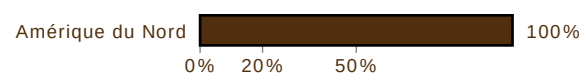
Répartition par devise



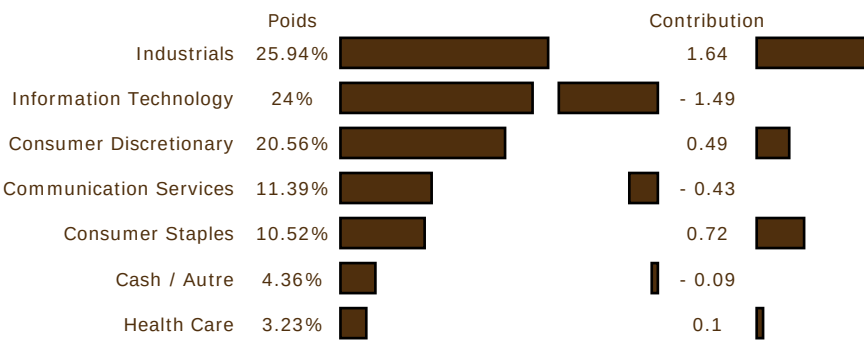
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	4.59%	Bombardier Inc-b	2.82%	3.24%	+ 0.56
Alphabet Inc - Class A	3.64%	Howmet Aerospace Inc	1.98%	2.40%	+ 0.52
Amazon.com Inc	3.51%	Tapestry Inc	2.07%	2.43%	+ 0.47
Bombardier Inc-b	3.24%	Netflix Inc	2.15%	2.60%	+ 0.35
RTX Corp.	3.21%	Generac Holdings Inc	0.92%	0.99%	+ 0.33
Meta Platforms Inc	3.21%	5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
Ralph Lauren Corp	2.95%	Amazon.com Inc	3.97%	3.51%	- 0.49
Microsoft Corp	2.89%	Zscaler Inc	1.61%	0.89%	- 0.42
Netflix Inc	2.61%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.38%	2.00%	- 0.36
Tapestry Inc	2.43%	Meta Platforms Inc	3.69%	3.21%	- 0.35
	32.28%	Alphabet Inc - Class A	4.26%	3.63%	- 0.33

Contributions sur la période

Analyse

Constance Be America - I		Depuis l'origine	
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité	19.34%
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),
Neufilze 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.