



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	2.4% TTC
Frais de souscription	0% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0011271576
Ticker	CMRPSAA FP
Lancement	6 Juil 12

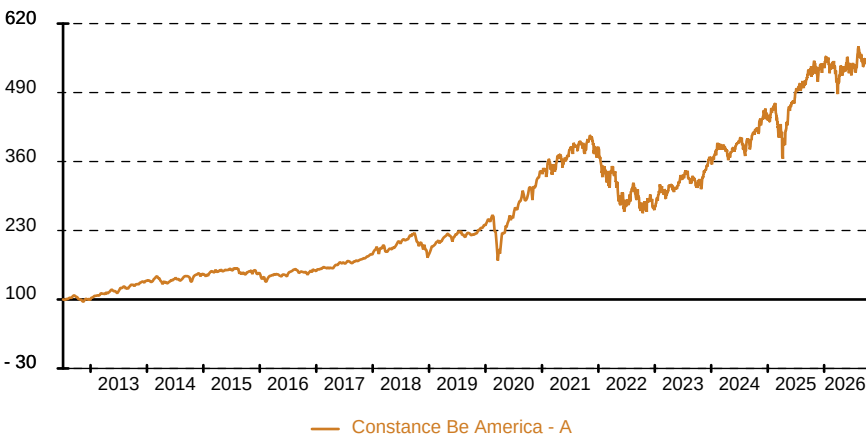
Définition du marché cible

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

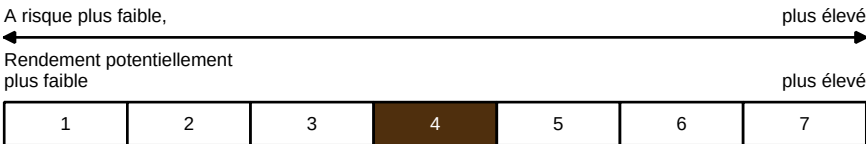
Constance Be America - A au 30 Sep 26	sur 1 an 3.14									depuis le 6 Juil 12 448.03			
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	0.99	0.83	-7.85	5.45	4.92	-4.79	2.55	2.30	-1.48				2.17
2025	4.63	-3.42	-8.23	3.72	9.81	6.04	2.52	0.77	4.71	2.53	-1.42	-0.12	22.30
2024	1.65	5.26	-0.93	-5.19	4.11	3.50	-1.12	2.81	2.99	-0.58	7.45	-1.00	19.92
2023	11.12	-1.98	5.52	-0.88	0.46	6.42	2.48	-3.12	-5.08	0.46	10.42	4.76	33.36
2022	-9.95	-2.10	1.18	-9.82	-5.12	-6.49	10.15	-3.74	-8.73	5.93	4.31	-6.97	-29.00

Graphique de performance 6 juillet 2012 - 30 septembre 2026



— Constance Be America - A

Echelle de risque (SRI)



Récompenses

MorningStar : 3 étoiles
Quantalys : 2 étoiles

Commentaire de gestion

En septembre, le marché nord-américain a terminé proche de l'équilibre, avec un repli limité à 0,35%. Cette stabilité apparente masque toutefois un marché plus sélectif. Le soutien est principalement venu de la technologie et de quelques grandes capitalisations de croissance, alors que le reste du marché a été plus hésitant. Le mouvement est donc resté concentré, dans un environnement marqué par la remontée des taux longs, le maintien d'une inflation élevée et un pétrole toujours sous tension. La capitalisation étant davantage contrainte, le dollar s'est apprécié contre l'euro.

Le mois a été dominé par la décision de la Fed, qui a relevé ses taux de 25bps, portant la fourchette des Fed Funds à 3,75%-4,00%. Le message de la banque centrale est resté prudent : l'inflation ralentit par endroits, mais demeure trop élevée pour justifier un assouplissement rapide. L'indice PCE, mesure d'inflation suivie de près par la Fed, a progressé de 0,3% sur le mois et de 3,4% sur un an en août, tandis que l'inflation sous-jacente reste autour de 3,0% en glissement annuel. Dans le même temps, la consommation reste solide, avec des dépenses des ménages en hausse de 0,9%, confirmant une économie encore robuste.

Le marché du travail a également envoyé un signal plus favorable qu'au mois précédent. Les créations d'emplois ont rebondi à 162,000 et le taux de chômage est resté stable à 4,1%. Ces données réduisent le risque d'un ralentissement brutal, mais elles confortent aussi la Fed dans sa volonté de maintenir une politique restrictive. Les

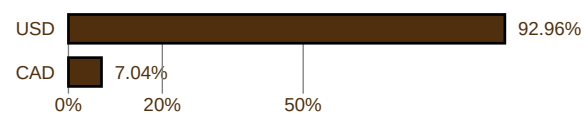
taux longs sont ainsi restés au centre des préoccupations, alimentés par les inquiétudes autour du déficit américain, de l'offre de dette publique et du coût de financement.

Cette configuration a pesé sur les secteurs les plus sensibles aux taux, comme l'immobilier, les utilities et une partie des valeurs domestiques. À l'inverse, la technologie a continué de bénéficier de fondamentaux solides, portés par la demande en infrastructure numérique, cloud et intelligence artificielle. La hausse du pétrole a ajouté une contrainte supplémentaire, les tensions autour de l'Iran et des flux du Golfe entretenant toujours une prime de risque sur l'énergie.

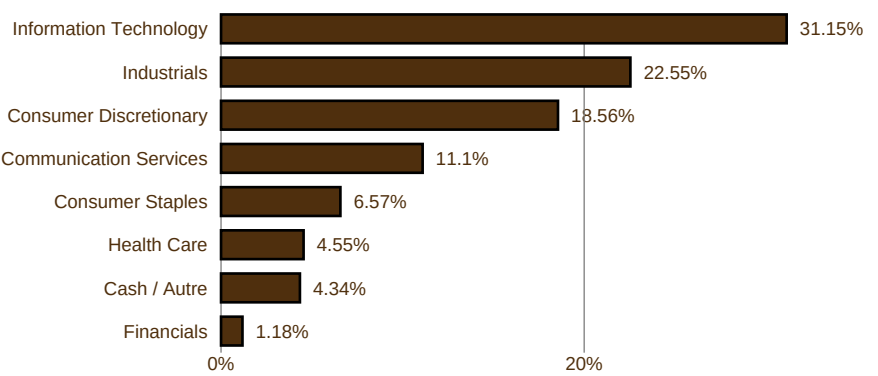
Dans ce contexte, nous conservons une exposition aux moteurs structurels américains, tout en maintenant une exigence élevée sur les niveaux de valorisation. La priorité reste donnée aux sociétés capables de préserver leurs marges, de générer de la trésorerie et de financer leur croissance sans dépendre uniquement de l'expansion des multiples.

Achevé de rédiger le 1 Octobre 2026.

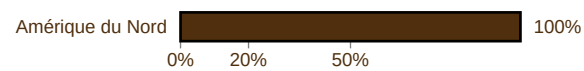
Répartition par devise



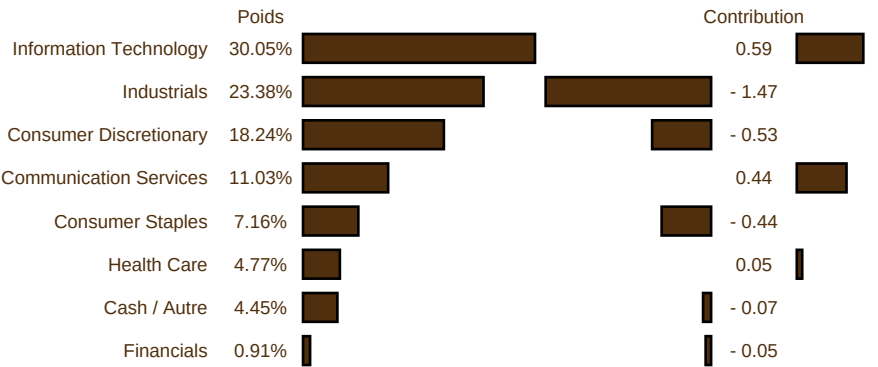
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Secteurs : poids & contribution



Portefeuille - Top 10

Titre	% actif	5 meilleures	Poids départ	Fin	Contribution
Apple Inc	5.07%	Meta Platforms Inc	2.75%	3.51%	+ 0.75
Microsoft Corp	4.18%	Rubrik Inc-A	1.83%	2.02%	+ 0.43
Alphabet Inc - Class A	3.76%	Crowdstrike Hldgs Inc. A	2.85%	3.30%	+ 0.43
Amazon.com Inc	3.62%	Apple Inc	4.78%	5.07%	+ 0.25
Meta Platforms Inc	3.51%	Twilio Inc. A	0.71%	1.12%	+ 0.22
Crowdstrike Hldgs Inc. A	3.30%	5 moins bonnes	Poids départ	Fin	Contribution
NVIDIA Corp	2.91%	RTX Corp.	2.92%	2.64%	- 0.31
RTX Corp.	2.64%	Netflix Inc	2.08%	1.80%	- 0.30
Ralph Lauren Corp	2.49%	Mongodb Inc	1.03%	1.14%	- 0.23
Broadcom Inc	2.44%	Starbucks Corp	1.98%	1.77%	- 0.23
	33.93%	Autodesk Inc.	1.19%	0.97%	- 0.23

Contributions sur la période

Analyse

	Constance Be America - A	Depuis l'origine
Fréquence de calcul	Hebdomadaire	Volatilité 18.45%
Perte maximale	- 35.79%	
Durée	343 jours	
Recouvrement	707 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 Autorité des Marchés Financiers
Enregistrement 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.