



Rapport de gestion | Mai 2024

Code ISIN : FR0011175199 - Ticker Bloomberg : HIXGEMO FP Equity

Données au 31/5/2024 - Sources: Financière de l'Arc, Bloomberg

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : www.financierehelarc.com

Descriptif du fonds

Le Produit a pour objectif de délivrer une performance nette de frais supérieure l'indice composite de référence à un horizon d'investissement de 5 ans. Pour atteindre son objectif, le gérant, s'expose de manière discrétionnaire aux marchés actions, obligataires et monétaires. Cette exposition sera mise en œuvre par des investissements en OPC dont des OPC indiciels cotés. C'est une gestion active et discrétionnaire par rapport à son indice de référence.

Commentaire de gestion

Bien que le mois d'avril ait été synonyme de consolidation, le mois de mai fut, quant à lui, marqué par l'appréciation des indices actions et la dichotomie d'évolution entre les rendements obligataires. En effet, les taux américains se sont détendus alors que les taux européens ont évolué à la hausse. De surcroît, l'inflation américaine d'avril est enfin ressortie en baisse, après près de 3 mois de hausses surprises, à 3,4% contre 3,5% en mars. L'inflation cœur a elle aussi ralenti à 3,6% en rythme annualisé. Les anticipations concernant la première baisse de taux ont encore été repoussées. En Europe, l'inflation pour le mois de mai a surpris à la hausse à 2,6% contre 2,4% en avril. L'inflation cœur a elle aussi rebondi à 2,9% contre 2,7% pour le mois précédent. Le marché table néanmoins sur un total de deux baisses pour 2024.

Dans ce contexte, le fonds Constellation performe de 1,73%. Ce sont les mines aurifères, les actions européennes et les semi-conducteurs qui contribuent à la performance ce mois-ci. En mai, Nvidia a une nouvelle fois tiré le secteur technologique à la hausse. Pour le premier trimestre, l'entreprise a affiché une augmentation de 262 % de son chiffre d'affaires sur un an glissant, atteignant 26 milliards de dollars. Le résultat net a été multiplié par 7, s'élevant à 14,8 milliards de dollars. De plus, la société a annoncé un programme de rachat d'actions représentant environ 7,7 milliards de dollars ce trimestre, soit la moitié des flux de trésorerie d'exploitation. Le bilan financier est solide et sa rentabilité est estimée à plus de 130 % de retour sur capitaux propres pour l'année.

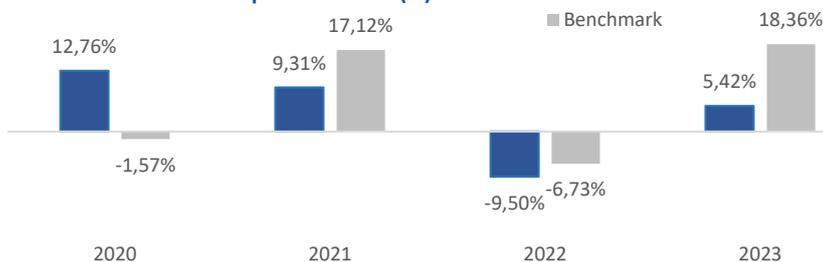
Performances du fonds

Performances glissantes (%)

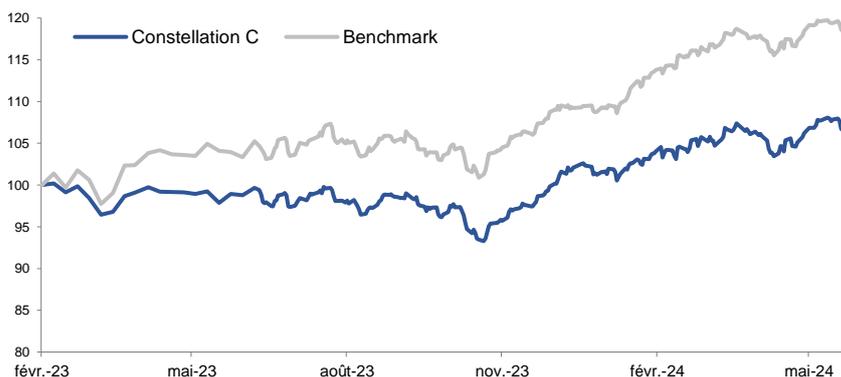
	YTD	1mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise [10/02/2023]
Constellation C	4,04	1,73	8,83	0,77	34,65	6,49
Benchmark	8,43	1,71	14,01	25,29	53,15	18,66

* Modif. de l'indice de réf. le 10/07/2023 (avant 75 % Euro Stoxx 50 NR et 25% €STR capitalisé)

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la reprise de gestion effectué le 10/02/2023



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Indicateurs financiers

Actif net (2 parts) **22 495 664,26 €**

CONSTELLATION C

Valeur Liquidative (31/5/2024) **157,20 €**

Echelle de risque SRI:



Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé

Benchmark **50% MSCI ACWI EUR dividendes réinvestis
25% MSCI EMU Top 50 Net Return EUR
25% €STR capitalisé**

Caractéristiques

Date de création du fonds	05/07/2012
Règlement SFDR	Article 8
Domiciliation	France
Forme juridique	FCP
Devise du fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Gérant	Equipe de gestion
Commission de souscription max	1,00%
Frais courants	2,69%
Frais de surperformance	20% TTC de la performance annuelle supérieure à l'indice de référence si celle-ci est positive et sans sous-performance les 5 années précédentes
Valorisation	Quotidienne (EUR)
Dépositaire	CIC
Valorisateur	CIC
Risques de	Perte en capital, marché (action, change, taux, crédit, émergent), gestion discrétionnaire, lié aux instruments dérivés, liquidité, durabilité, contrepartie

Statistiques sur 1 an glissant

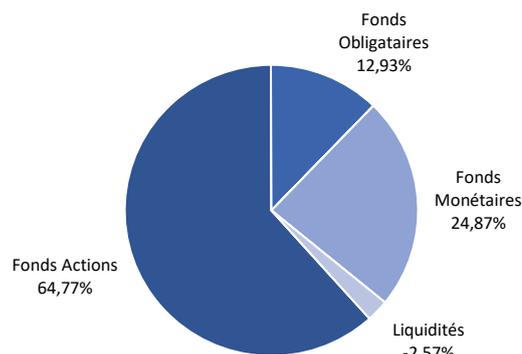
Performance	8,83%
Volatilité	8,05%
Alpha	-3,47
Beta	0,84
Ratio de Sharpe	0,722
Tracking error	3,49%
Max Drawdown	-3,67%

Indicateurs clés du fonds au 31/05/2024

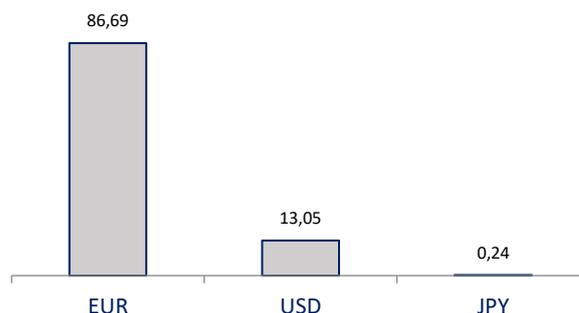
Nombre de positions dans le portefeuille	15
Poids des 10 premières lignes	90,2%
Max Drawdown (depuis la création)	-20,57%

Allocation du portefeuille

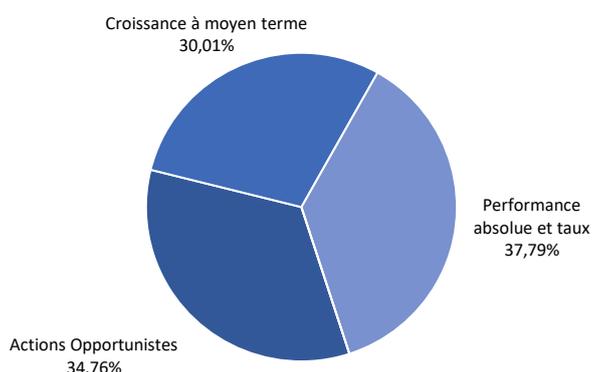
Répartition par classe d'actifs (%)



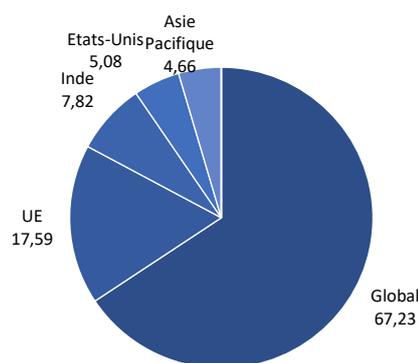
Exposition par devise (%)*



Répartition par stratégie des OPC (%)**



Répartition géographique des OPC (%)**



Volatilités du fonds

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 mois	6 mois	1 an	3 ans
Constellation C	7,56	5,87	7,29	-	-
Benchmark	6,06	4,94	5,86	-	-

Contributeurs mensuels

Meilleurs

Contributeurs	Pourcentage
VANECK GOLD MINERS ETF UCITS	0,14%
ARC ACTIONS RENDEMENT	0,11%
ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	0,10%

Moins bons

X MSCI EMERGING MARKETS	-0,10%
CANDR MNY MKT SUST USD-I CAP	-0,05%
ISHARES S&P500 EQ WT USD ACC	-0,04%

Principales positions obligataires et monétaires

Valeur	Devise	Poids (%)
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	17,59
M&G LX GB FLT RT HY-EURCIHA	EUR	8,33
AXIOM OBLICAT SICAV-IC EURV	EUR	4,57
UNION PLUS	EUR	4,41
CANDR MNY MKT SUST USD-I CAP	USD	2,82

Principales positions actions

Valeur	Devise	Poids (%)
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	EUR	16,82
HSBC MSCI WLD V ESG USD ACC	EUR	15,26
FRK FTSE INDIA UCITS ETF	EUR	7,82
ARC ACTIONS RENDEMENT	EUR	5,53
ISHARES S&P500 EQ WT USD ACC	USD	5,08