



## Rapport de gestion | Mars 2024

Code ISIN : FR0011175199 - Ticker Bloomberg : HIXGEMO FP Equity

Données au 28/3/2024 - Sources: Financière de l'Arc, Bloomberg

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : [www.financierehelarc.com](http://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

Au cours du mois de mars, les marchés actions ont maintenu leur dynamique haussière alors que les rendements obligataires se sont détendus. Cette évolution s'est matérialisée à la suite des discours dispensés par les banques centrales sur la période. Malgré la tendance désinflationniste observée de part et d'autre de l'Atlantique, les banquiers centraux demeurent prudents concernant leur politique d'assouplissement monétaire future, repoussant les perspectives de baisses de taux anticipées par les investisseurs.

L'inflation américaine de février est ressortie en hausse à 3,2% contre 3,1% en janvier. L'inflation cœur a, quant à elle, baissé à 3,8% en rythme annualisé par rapport à 3,9% précédemment. Les anticipations concernant la première baisse de taux ont ainsi été repoussées au mois de juillet et le marché n'anticipe plus que trois baisses sur 2024 contre près de six en début d'année. En Europe, l'inflation pour le mois de février est ressortie en baisse à 2,6% contre 2,8% en janvier. L'inflation cœur a baissé à 3,1% contre 3,3% pour le mois précédent.

Le marché table sur une première baisse sur le vieux continent d'ici le mois de juin et un total de trois baisses pour 2024. L'activité rebondit légèrement en Europe (malgré des indicateurs d'activités toujours sur des niveaux de contraction), alors que le ralentissement de l'activité économique aux Etats-Unis se montre plus tangible malgré un marché de l'emploi qui demeure robuste.

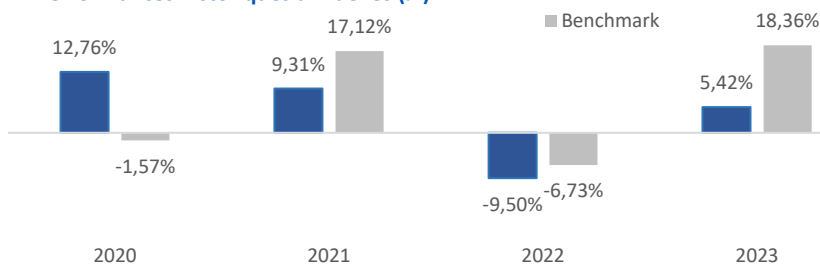
### Performances du fonds

#### Performances glissantes (%)

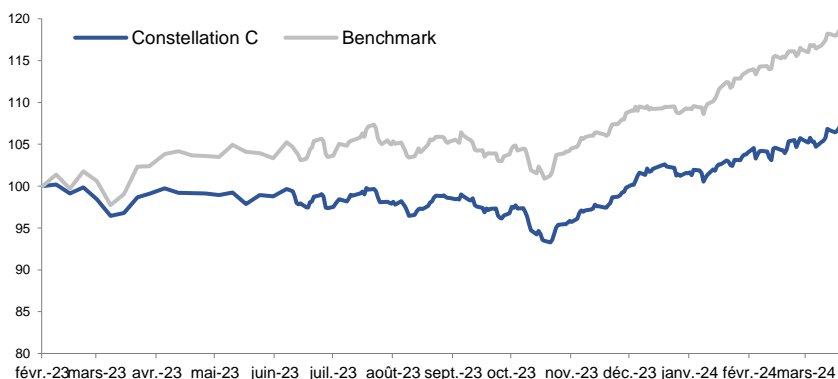
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (10/02/2023)
Constellation C	4,92	2,87	8,83	5,67	32,64	7,38
Benchmark	8,47	2,58	15,99	31,31	52,66	18,71

\* 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 présentent pas des performances futures.

### Indicateurs financiers

Actif net (2 parts) **23 386 407,46 €**

#### CONSTELLATION C

Valeur Liquidative (28/3/2024) **158,52 €**

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

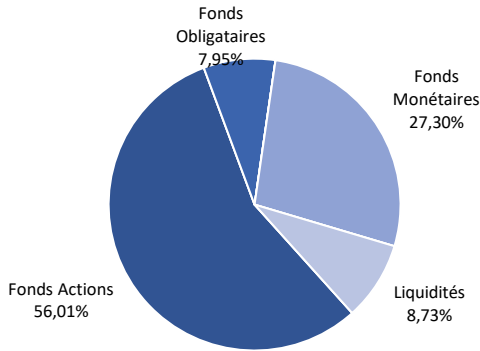
Performance	8,83%
Volatilité	99,46%
Alpha	-3,61
Beta	0,73
Ratio de Sharpe	0,062
Tracking error	4,03%
Max Drawdown	-1,37%

### Indicateurs clés du fonds au 28/03/2024

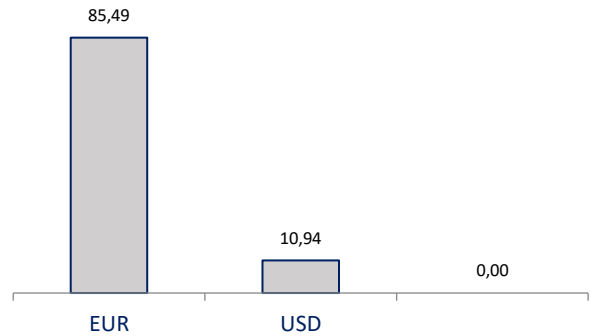
Nombre de positions dans le portefeuille	14
Poids des 10 premières lignes	85,7%
Max Drawdown (depuis la création)	-20,57%

### Allocation du portefeuille

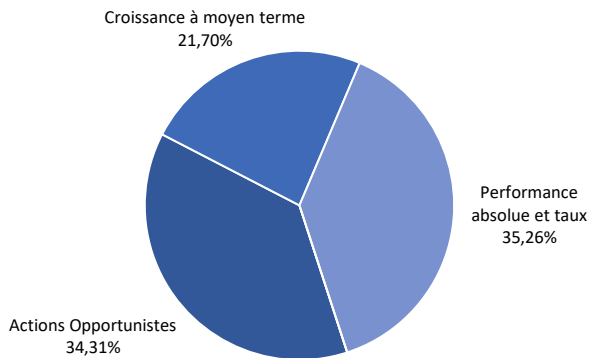
#### Répartition par classe d'actifs (%)



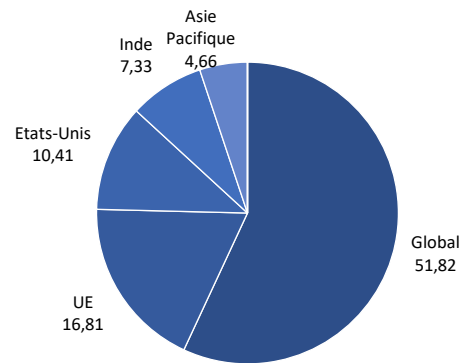
#### Exposition par devise (%)\*



#### 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	7,52	7,41	7,16	-	-
Benchmark	5,75	5,10	6,40	-	-

### Contributeurs mensuels

#### Meilleurs

Contributeurs	Pourcentage
HSBC MSCI WLD V ESG USD ACC	0,55%
VANECK GOLD MINERS ETF UCITS	0,54%
ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF ACC EUR	0,31%

#### Moins bons

ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	-0,07%
NAT H20 MULTIEQ SP-IC EUR	0,00%
UNION PLUS	0,02%

### Principales positions obligataires et monétaires

Valeur	Devise	Poids (%)
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	16,81
M&G LX GB FLT RT HY-EURCIHA	EUR	7,93
UNION PLUS	EUR	6,74
CANDR MNY MKT SUST USD-I CAP	USD	3,69

### Principales positions actions

Valeur	Devise	Poids (%)
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	EUR	11,13
HSBC MSCI WLD V ESG USD ACC	EUR	11,08
IVZ NASDAQ-100 ESG ACC	EUR	10,41
FRK FTSE INDIA UCITS ETF	EUR	7,33
ARC ACTIONS SANTE INNOVE-B	EUR	5,90