

Part R
Fonds d'allocation multi-actifs
OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE (UCITS)

PERFORMANCES

Performance	MTD	QTD	YTD	Depuis Création	VL	Actif Net	Taux d'Investissement	Volatilité (1 an)	Perte Max ITD	Risque	
										Risque plus faible	Risque plus élevé
AARBO - Part R	-1,43%	-1,43%	-7,16%	-1,70%	98,30	33 498 235 €	90,6%	5,97%	-8,51%	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦	Rendement potentiel plus faible
Indice (€ster +3,4%)	0,22%	0,22%	0,92%	5,24%							Rendement potentiel plus élevé
Spread vs. Indice	-1,66%	-1,66%	-8,08%	-6,94%							

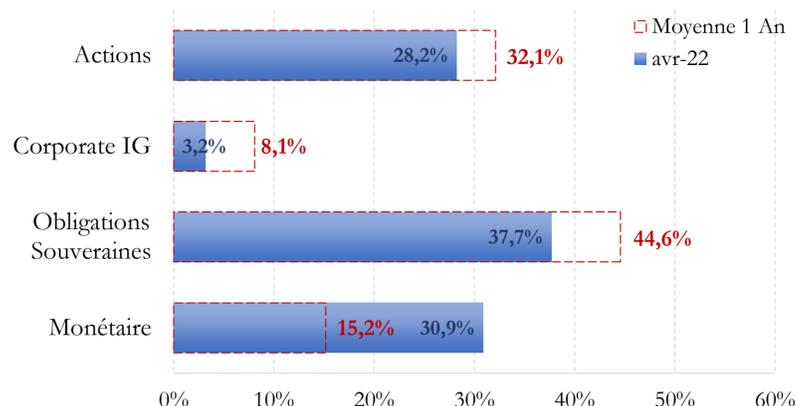
VL (Part R)	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2020						0,10%	1,04%	-0,17%	-0,41%	-1,60%	1,73%	-0,05%	0,61%
2021	-0,20%	-0,32%	1,90%	0,14%	0,00%	1,45%	1,75%	1,47%	-2,28%	0,50%	0,61%	0,18%	5,24%
2022	-2,61%	-1,91%	-1,40%	-1,43%									-7,16%

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

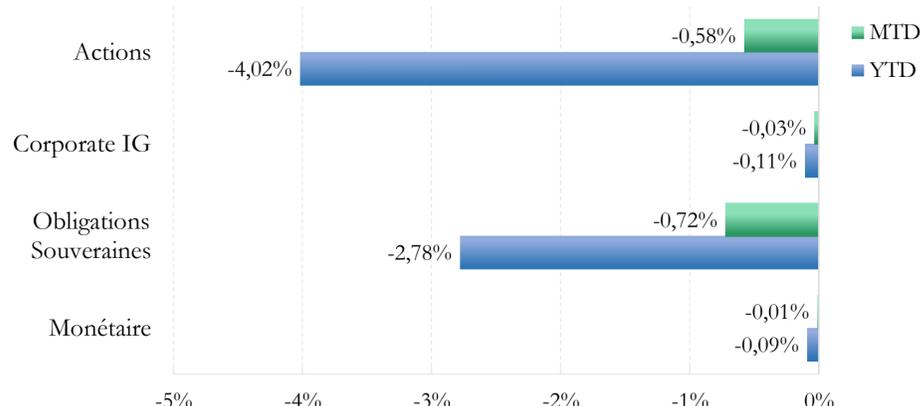
L'OPCVM Active Allocation Risk Budget One est un fonds de fonds diversifié, dont l'allocation d'actifs évolue en fonction d'un budget de risque défini par Active Asset Allocation International Consulting. LBAF intègre les recommandations d'Active Asset Allocation à la fin de chaque mois et effectue, après la tenue de comités d'investissements, les arbitrages nécessaires afin d'exposer le portefeuille aux sous-jacents sélectionnés par la Société de Gestion de Portefeuille dans les phases de croissance et/ou inversement dans les phases de baisse.

L'objectif de gestion de l'OPCVM est d'obtenir une performance supérieure à l'ESTR capitalisé +3,4% sur la durée de placement recommandée.

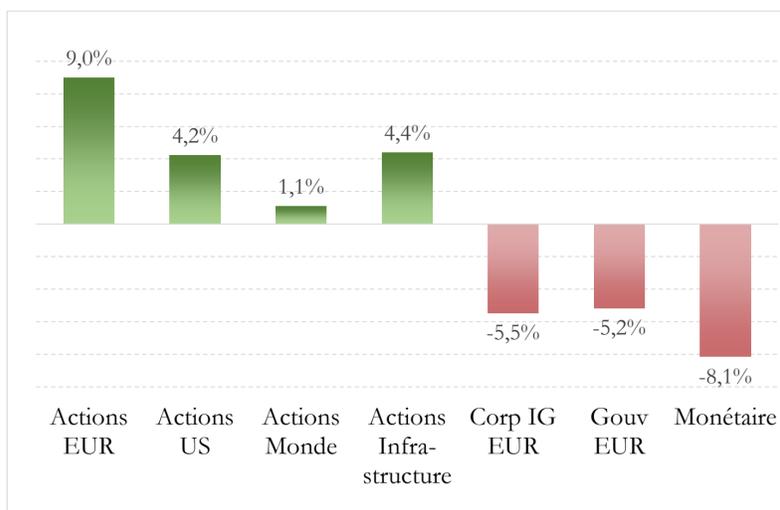
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS AU 1 AVRIL 2022



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	CIC Union +(OPCVM)	19,1%	6
Monétaire	BNP Paribas Mois	2,4%	8
Obligations Souveraines	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y	15,9%	8
Obligations Souveraines	iShares EUR Govt Bond 3-5yr	15,0%	6
Obligations Souveraines	Amundi Index Euro Agg Sri	6,8%	8
Obligations Corporate	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG	3,2%	8
Actions	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG	8,7%	8
Actions	BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure	7,1%	8
Actions	Invesco Nasdaq-100 ESG	5,0%	8
Actions	BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% Capped	3,0%	8
Actions	Lyxor World Water	2,4%	8
Actions	BNP Paribas Easy ESG Value Europe	2,1%	8

COMMENTAIRE DE GESTION

Le portefeuille d'AARBO continue d'être pénalisé par la hausse exceptionnelle des taux souverains cumulée avec une baisse généralisée des marchés actions : Euro Stoxx 50 -2,6%, Nasdaq 100 -13,3%, S&P500 -8,8%, MSCI World -3,3%. La faible exposition aux marchés actions permet de limiter à seulement -0,58% la contribution à la performance mensuelle.

Les pressions inflationnistes persistent en zone euro où les prix ont encore progressé en avril (inflation globale +7,5% en glissement annuel contre +7,4% en mars). Elles renforcent la pression en faveur d'une hausse des taux directeurs de la BCE dans les prochains mois, et entraînent une nouvelle envolée des taux souverains européens à des niveaux de 2014 pour la France et l'Allemagne : Bund 10 ans +35 pb à 0,90%, OAT 10 ans +43 pb à 1,41%, Italie +70 pb à 2,74%.

De l'autre côté de l'Atlantique, le dynamisme de la consommation américaine, porté par la progression soutenue des revenus, permettra d'amortir le choc additionnel qu'entraînera le resserrement monétaire de la Fed dans les prochains mois. La hausse des taux souverains américains à 10 ans est encore plus rapide qu'en Europe : +56 pb à 2,90%.

Ces mouvements historiques sur les taux souverains n'avaient pas été observés depuis la hausse des taux de la Fed en février 1994 passant de 3% à 6% en seulement sept étapes.

Depuis le début de l'année, l'indice des obligations souveraines de la zone euro (ICE BofA Euro Government Index) chute de -8,9% et de -3,8% pour le mois d'avril.

Dans ce contexte, la contribution à la performance mensuelle de l'allocation obligataire souveraine du portefeuille est de -0,72%.

En ce début de mois, nous allégeons notre exposition sur les actions américaines et les obligations souveraines 3-5 ans pour investir sur les actions européennes et les obligations corporate, avec une répartition de 44% d'obligations et de 26% d'actions.

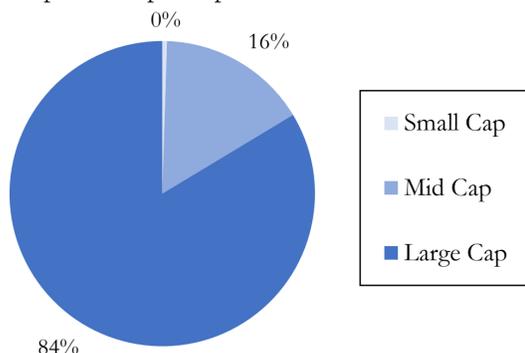
L'OPCVM est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre de vente. Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion (sources : Factset et Acer Finance).

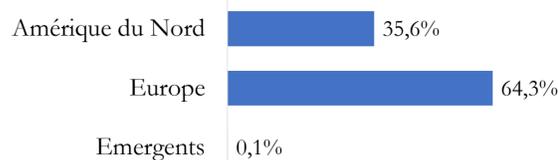
« Laillet Bordier - Acer Finance » - SA Acer Finance au capital de 1 075 807,51 € - contact@lb-af.com
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP-95009 le 21/06/1995 et Courtier en assurance et IOBSP inscrit à l'ORIAS n° 07 008 272, RCS Paris : 380 130 609 - SIRET : 380 130 609 00056
Siège social : 8, rue Danielle Casanova 75002 PARIS - Tél : +33 (0)1 44 55 02 10
Bureau de Chartres : 6-8, rue du Docteur Maunoury 28000 CHARTRES - Tél : +33 (0)2 37 36 25 20

REPARTITION DES ACTIONS

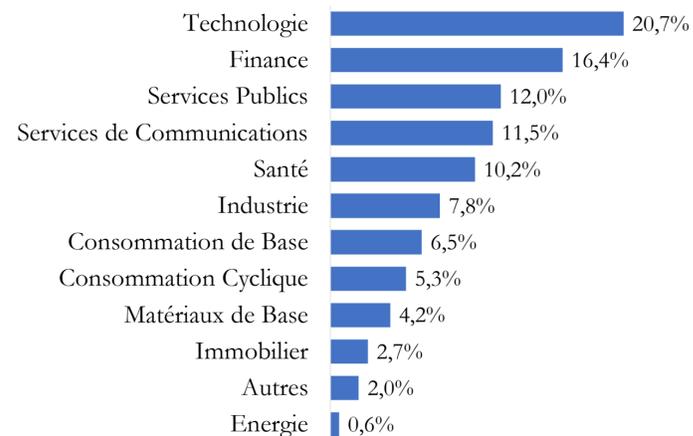
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique

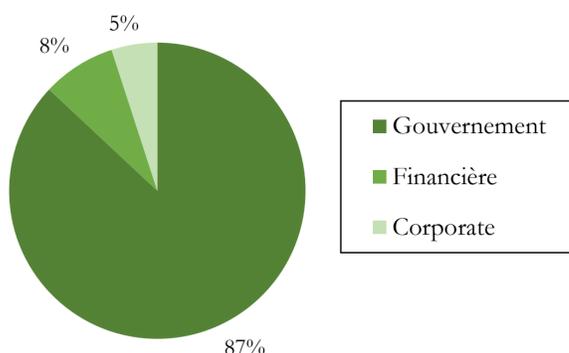


Répartition par secteur

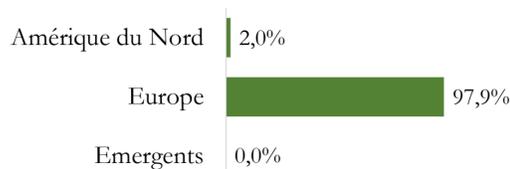


REPARTITION DES OBLIGATIONS

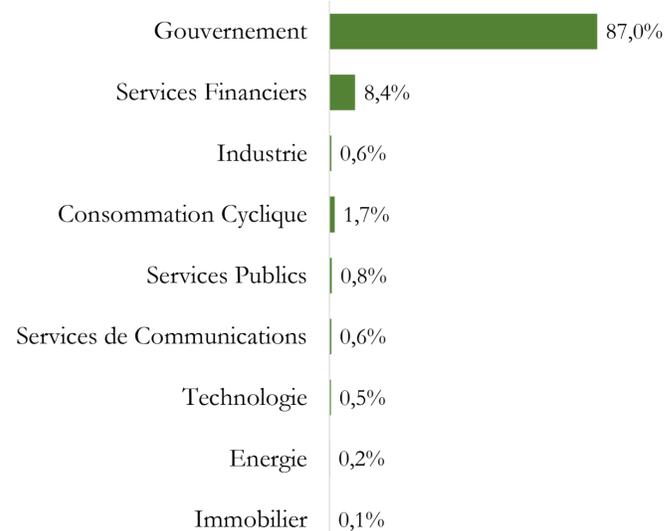
Répartition par type



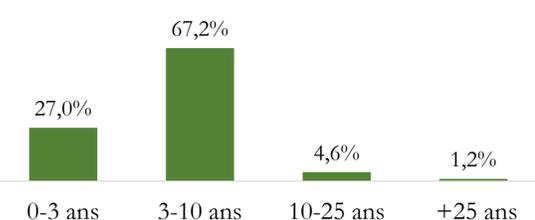
Répartition par zone géographique



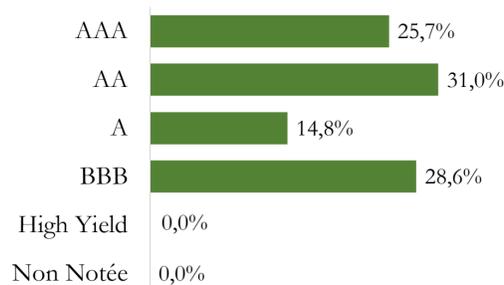
Répartition par secteur



Répartition par maturité



Répartition par notation



INFORMATIONS GENERALES

Informations générales :

Forme juridique :	Fond Commun de Placement
Date de création du fonds :	18/06/2020
Domiciliation :	France
Classification AMF :	Sans classification
Affectation des résultats :	Capitalisation
Indice de comparaison :	€STR +3,4%
Code Isin :	FR0013506920
Code Bloomberg :	ACRB1RE FP Equity
Horizon de placement recommandé :	>4 ans

Fonctionnement :

Société de gestion :	Acer Finance
Gérants :	Thomas LOUIS et Barbara WIBAUT
Dépositaire :	Crédit Industriel et Commercial (CIC)
Valorisateur :	Crédit Mutuel AM
Commissaire aux comptes :	GESTIONPHI
Valorisation :	Quotidienne
Devise :	Euro
Décimalisé :	Oui
Investissement minimum :	1 part

Frais :

Frais de gestion :	1,2% TTC
Droits d'entrée :	3% maximum
Droits de sortie :	0%

Souscriptions & rachats :

Les ordres sont reçus par le dépositaire Crédit Industriel et Commercial (CIC) (01 53 48 81 73), les jours ouvrés jusqu'à 9h30 du matin.