ACTIVE ALLOCATION RISK BUDGET ONE – Part R

FONDS DE GESTION ACTIF INVESTI EN ETF

Rapport Mensuel – 29 février 2024

LB&AF
Laillet Bordier Acer Finance
CONSEIL ET GESTION PATRIMONIALE

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 (1 an)
AARBO - Part R	**0,97%**	**2,14%**	**2,14%**	**-2,06%**	97,94	20 369 868 €	98,8%	4,70%	-3,94%
Indice (€ster +3,4%)	**0,60%**	**1,21%**	**6,82%**	**16,73%**					
Spread vs. Indice	*0,37%*	*0,93%*	*-4,68%*	*-18,79%*					

Indicateur de Risque
Risque plus faible — Risque plus élevé
1 **2** 3 4 5 6 7
Rendement potentiel plus faible — Rendement potentiel plus élevé

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%	-1,35%	-2,51%	1,98%	-2,72%	-3,10%	0,73%	1,45%	-1,92%	**-13,97%**
2023	1,83%	0,05%	-0,20%	0,63%	-0,67%	0,73%	1,12%	-0,68%	-1,02%	-1,57%	2,70%	2,34%	**5,27%**
2024	1,16%	0,97%											**2,14%**

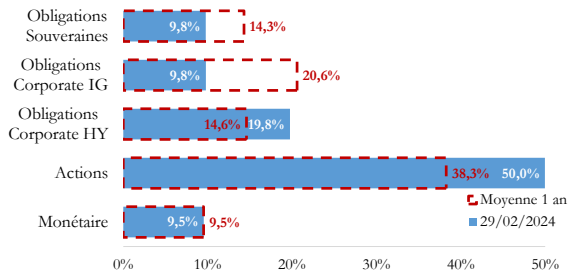
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

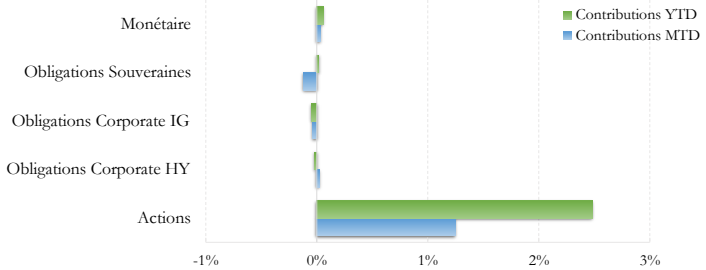
L'OPCVM Active Allocation Risk Budget One est un fonds de gestion actif investi en ETF, dont l'allocation d'actifs évolue en fonction d'un budget de risque défini par Active Asset Allocation International Consulting. LBAF intègre les recommandations d'Active Asset Allocation à la fin de chaque mois et 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



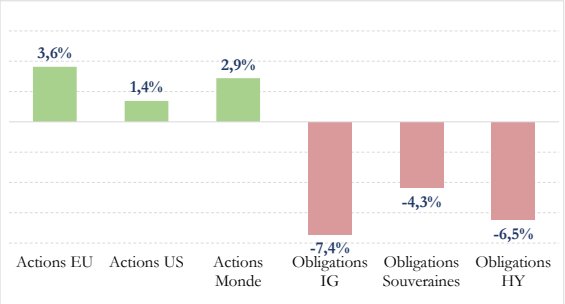
(source : Acer Finance)

CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



(source : FactSet)

MOUVEMENTS EN FÉVRIER 2024



(source : Acer Finance)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return	9,5%	6
EU IG 1-3	iShares EUR Corp Bond 0-3Y ESG	3,3%	8
EU IG Financieres	iShares EUR Corp Bond Financials	3,3%	6
EU IG 3-5	BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y	3,3%	8
EU Gov 1-3	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y	3,7%	8
EU Gov 3-5	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y	2,8%	8
US Gov 3-7	iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	3,2%	6
EU HY	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	10,2%	8
EU HY ST	Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond ESG	9,6%	8
EU Min vol	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG	10,1%	8
EU Quality Dividend	iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG	6,9%	8
EU Small Cap	iShares MSCI EMU Small Caps	3,0%	6
US Tech	Invesco Nasdaq-100 ESG	7,0%	8
US DJ Ind	iShares Dow Jones Industrial Average	4,0%	6
US SP500	Amundi S&P 500 ESG	9,6%	8
World	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition	9,4%	8
Liquidités	Liquidités	1,2%	

(source : Acer Finance)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds AARBO clôture le mois de février 2024 en territoire positif, avec une performance de +0,97% (part R) principalement tiré à la hausse par les actions américaines.

Au niveau mondial, les actions ont bondi en février (Euro Stoxx 50 : +5.0% ; S&P 500 EUR : +5.7% ; MSCI World EUR : +4.6%), tandis que les obligations ont à nouveau reculé (Souverain EUR : -1.2% ; Crédit Europe Qualité : -0.9%). Les indices boursiers atteignent de nouveaux sommets, notamment le S&P500, le Stoxx Europe 600 et le Nikkei 225, portés par une saison de résultats solide et une vision optimiste de l'économie.
Cette période a été marquée par des bénéfices élevés et des indicateurs économiques encourageants, qui ont dissipé certaines craintes d'une récession imminente et repoussé les attentes de baisse des taux à plus long terme.
La résilience économique et la désinflation américaine continuent, appuyées par les premières estimations du PIB trimestriel et l'inflation globale atteignant 3.1% en janvier. En Europe, les inflations globale et sous-jacente ont poursuivi leur recul en février, respectivement à +2.6% et +3.1%.

La décision prise au début du mois d'alléger la poche obligataire de 8% au profit des actions a été bénéfique au fonds qui a ainsi profité pleinement de la hausse du mois de février. Les actions américaines ont été le principal moteur de performance, tirées par les composantes S&P500 (+4.0%) et technologiques (+4.4%). Malgré un frein des valeurs européennes de petites capitalisations (-0.7%), les valeurs à dividendes de qualité (+2.7%) permettent à la poche actions européennes de clôturer le mois en terrain positif (+1.2%).
La poche obligataire a quant à elle freiné la performance du fonds, tirée à la baisse par toutes ses composantes qui ont souffert de la remontée généralisée des taux d'intérêt au mois de février. Les mouvements au cours du mois au sein de la poche obligataire ont consisté principalement en un allègement de la composante obligations d'entreprises privées à haut rendement et à une réduction de la duration de cette dernière. Nous avons également pris quelques profits sur notre position d'obligations souveraines américaines au profit d'obligations d'entreprises privées de qualité.

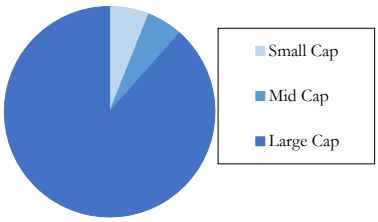
ACTIVE ALLOCATION RISK BUDGET ONE – Part R

Rapport Mensuel – 29 février 2024

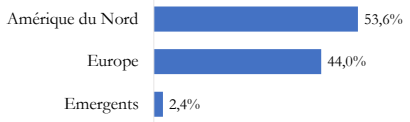
LB&AF
Laillet Bordier Acer Finance
CONSEIL ET GESTION PATRIMONIALE

COMPOSITION DE LA POCHE ACTIONS

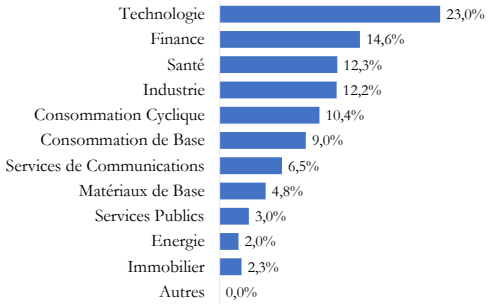
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



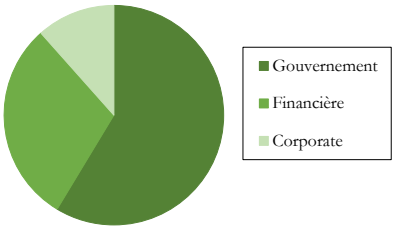
Répartition par secteur



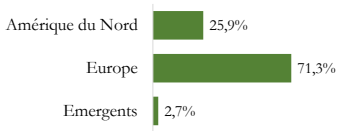
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

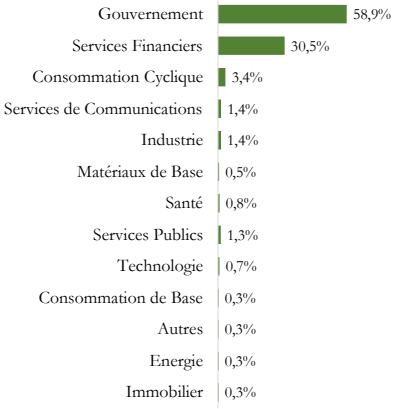
Répartition par type



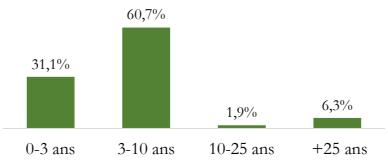
Répartition par zone géographique



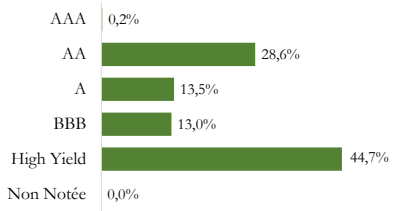
Répartition par secteur



Répartition par maturité



Répartition par notation



(source : Acer Finance)

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.

L'OPC 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.