

# ACTIVE ALLOCATION RISK BUDGET ONE – Part R

FONDS DE GESTION ACTIF INVESTI EN ETF

Rapport Mensuel – 28 mars 2024



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

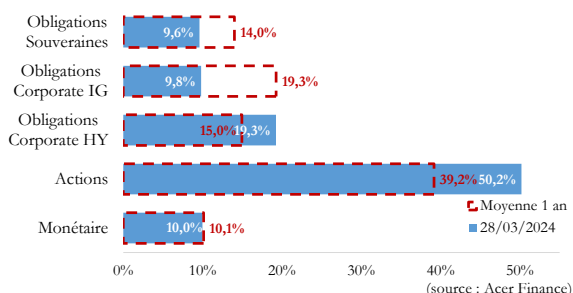
Performance	MTD	QTD	YTD	Depuis Création	VL	Actif Net	Taux d'Investissement	Volatilité (1 an)	Perte Max (1 an)	Indicateur de Risque						
										Risque plus élevé						
AARBO - Part R	1,64%	3,82%	3,82%	-0,45%	99,55	21 495 958 €	98,8%	0,26%	-3,94%	1	2	3	4	5	6	7
Indice (€ster +3,4%)	0,60%	1,82%	6,82%	17,43%												
Spread vs. Indice	1,04%	2,00%	-3,00%	-17,88%												
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%	1,64%										3,82%			

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)

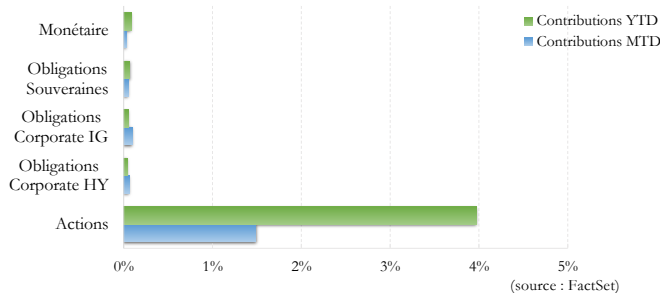
## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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

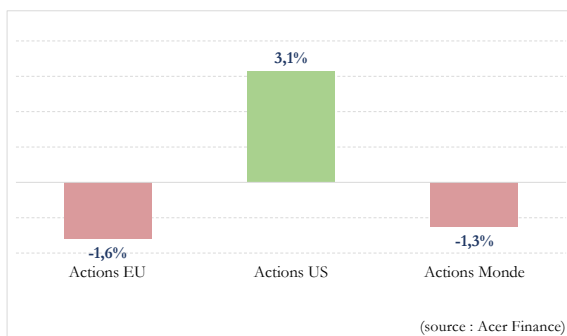


## CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



## MOUVEMENTS EN MARS 2024

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return	10,0%	6
EU IG 1-3	iShares EUR Corp Bond 0-3Y ESG	3,3%	8
EU IG Financières	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	3,6%	8
EU Gov 3-5	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y	2,7%	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	9,7%	8
EU HY ST	Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond ESG	9,5%	8
EU Min vol	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG	7,2%	8
EU Quality Dividend	iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG	8,0%	8
EU Small Cap	iShares MSCI EMU Small Caps	3,0%	6
US Tech	Invesco Nasdaq-100 ESG	8,6%	8
US DJ Ind	iShares Dow Jones Industrial Average	4,0%	6
US SP500	Amundi S&P 500 ESG	11,2%	8
World	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition	8,1%	8
Liquidités	Liquidités	1,2%	

(source : Acer Finance)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds AARBO clôture le mois de mars 2024 en territoire positif, avec une performance de +1.64% (part R) principalement tiré à la hausse par la poche actions.

Les actions ont poursuivi leur ascension initiée au mois de novembre 2023. Pour le cinquième mois consécutif, le marché action progresse tant en Europe (Stoxx Europe 600 : +4.0%, CAC40 : +3.6%), qu'aux Etats-Unis (S&P500 EUR : +3.4%, NASDAQ100 EUR : +1.4%) et sur les marchés internationaux (MSCI World EUR : +3.4%, MSCI EM EUR : +2.4%).

Les banques centrales européenne et américaine ont maintenu leurs taux directeurs inchangés lors de leurs dernières réunions, préparant toutefois les marchés à de potentiels assouplissements de leurs politiques monétaires à partir de juin 2024.

Sur les marchés obligataires, la volatilité sur les taux longs persiste au gré des données économiques et des discours des banquiers centraux. Les taux longs ont légèrement baissé au cours du mois à la faveur de la récente inflexion 'dovish' des banques (taux allemand 10 ans -13bps à 2.29%).

Enfin, les prix de l'or et du gaz se sont envolés (Or EUR : +9.5%, Gaz : +10.0%).

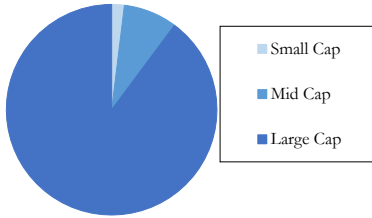
Notre décision de renforcer l'exposition aux marchés actions depuis le début de l'année (+10% pour atteindre 50% fin mars) a été payante. En mars, la hausse générale des marchés actions a été moteur de performance pour le fonds, sa poche actions enregistrant une hausse de +3.0%, principalement tirée par sa composante européenne qui progresse de +3.5%. Les valeurs européennes de petites capitalisations, qui freinaient la performance du fonds en ce début d'année, sont les principales contributrices ce mois-ci (+4.4%), portées par les performances remarquables de titres tels que Banco de Sabadell (+22%), Scor (+14%) ou encore Bankinter (+16%). Les poches « Minimum Volatility » et « Quality Dividend » profitent également au fonds (respectivement +3.0% et +3.5%). La composante actions américaines, renforcée en début de mois, profite principalement de son exposition au S&P500 (+3.8%). Les valeurs technologiques et industrielles progressent également mais dans une moindre mesure (Nasdaq 100 EUR : +2.0%, Dow Jones EUR : +2.3%).

La poche obligataire enregistre une performance positive, tirée à la hausse par sa composante obligations d'entreprise privées de qualité (+1.0%). La baisse des taux a principalement profité aux obligations de moyen terme (3-5 ans : +1.2%) ainsi qu'aux obligations d'entreprises financières, qui progressent de +1.3%. Les obligations souveraines clôturent également le mois en territoire positif (+0.5%). La poche obligataire d'entreprises privées à haut rendement enregistre une performance plus modeste de +0.35%.

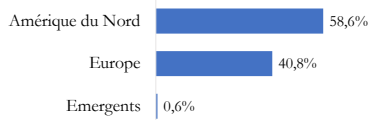
Pas de mouvements majeurs sur le mois.

COMPOSITION DE LA POCHES ACTIONS

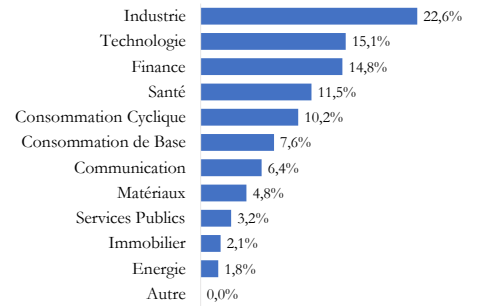
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



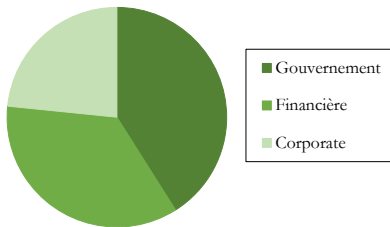
Répartition par secteur



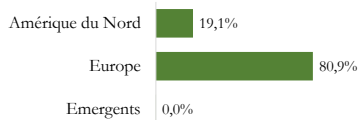
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHES OBLIGATIONS

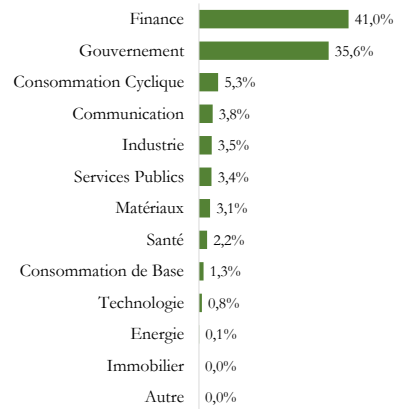
Répartition par type



Répartition par zone géographique

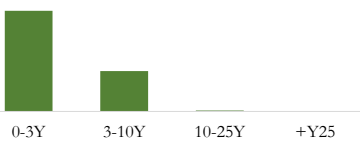


Répartition par secteur

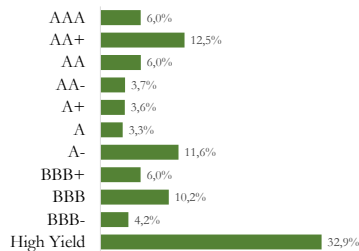


(source : Acer Finance)

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  
Décimales : 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.