

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						
AARBO - Part R	-1,33%	-1,33%	2,44%	-1,77%	98,23	21 235 268 €	99,1%	-0,26%	-3,94%	Risque plus faible Risque plus élevé						
Indice (Ester +3,4%)	0,64%	0,64%	2,46%	0,39%						1	2	3	4	5	6	7
Spread vs. Indice	-1,96%	-1,96%	-0,02%	-2,16%						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%	1,64%	-1,33%									2,44%			

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.

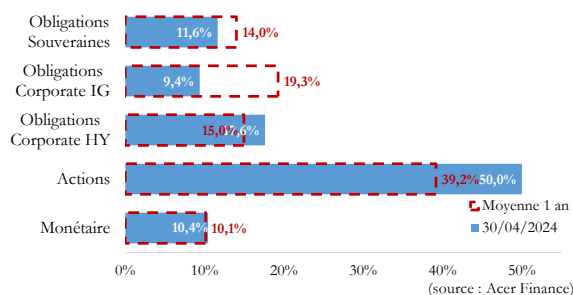
(source : FactSet)

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

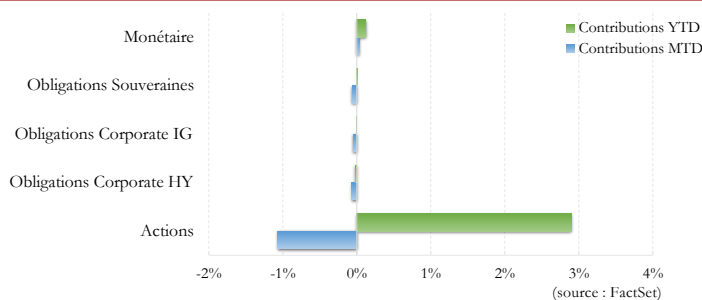
L'OPCVM Active Allocation Risk Budget One est un fonds de gestion actif investi en ETF, dont l'allocation d'actifs évolue en fonction d'un budget de risque défini par Active Asset Allocation International Consulting. LBAF intègre les recommandations d'Active Asset Allocation à la fin de chaque mois et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

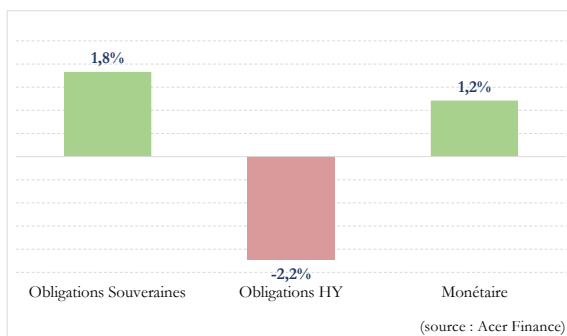
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN AVRIL 2024



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

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

(source : Acer Finance)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds AARBO clôture le mois d'avril 2024 en recul, avec une performance de -1,33% (part R) principalement tiré à la baisse par la poche actions.

Après cinq mois positifs consécutifs, le climat des marchés boursiers s'est inversé en avril, avec une faiblesse généralisée dans la plupart des régions et des secteurs (Euro Stoxx 50 : -2,4% ; S&P 500 EUR : -3,1% ; Nasdaq 100 EUR : -3,5% ; MSCI World EUR : -3,2%).

Les rendements des obligations d'État à 10 ans ont atteint de nouveaux sommets depuis le début de l'année aux États-Unis (4,7%), en Allemagne (2,6%) et au Royaume-Uni (4,4%), faisant ainsi reculer les obligations (Souverains EU : -1,4% ; Souverains US : -1,9% et Crédit Europe Qualité : -0,8%).

Ce sentiment mitigé est amené par les menaces géopolitiques - l'escalade des tensions entre l'Iran et Israël - ainsi que le regain de volatilité et les préoccupations croissantes concernant l'inflation.

En Asie, le marché japonais a reculé de -4,9% au mois d'Avril alors que le Yen continue de perdre du terrain face à l'Euro. Les marchés émergents progressent de +1,7% menés par la Chine (MSCI China EUR : +7,8%) et par l'Inde (MSCI India EUR : +3,3%).

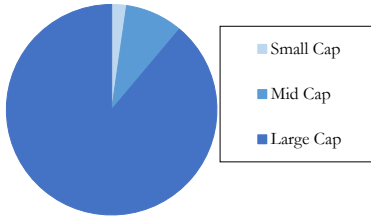
Le fonds AARBO est pénalisé par la baisse généralisée des marchés au mois d'avril, en particulier par la poche actions. La composante actions américaine est nettement pénalisée par la position sur le Dow Jones Industriel qui perd -3,1% tirée à la baisse par les titres HOME DEPOT (-12,9%), SALESFORCE (-10,7%) ou encore CATERPILLAR (-8,7%).

Malgré une volatilité importante des actions de petites capitalisations, le fonds profite d'une bonne sélection au sein la poche européenne 'Small Caps' qui surperforme les large cap avec une performance de -1,4% (exemples de titres en revenant en France).

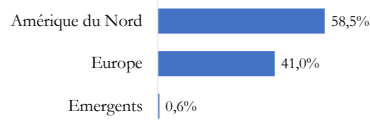
Au cours du mois d'avril, le positionnement court en durée de la poche obligataire a permis d'amortir la baisse généralisée des marchés d'obligations et recule de seulement -0,5% (vs. -1,4% pour les obligations souveraines européennes).

COMPOSITION DE LA POCHE ACTIONS

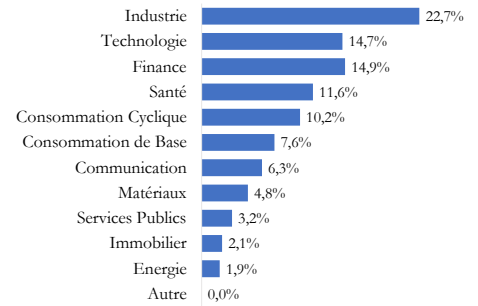
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



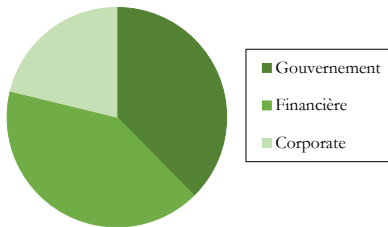
Répartition par secteur



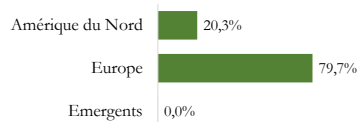
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

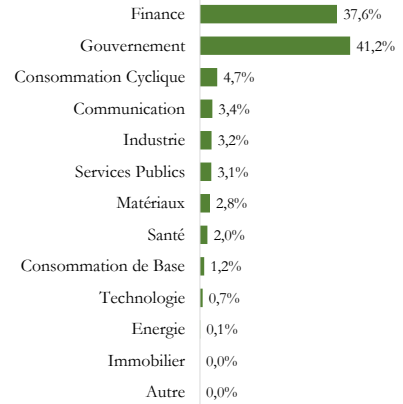
Répartition par type



Répartition par zone géographique

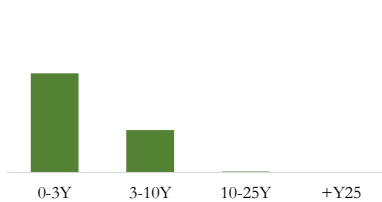


Répartition par secteur

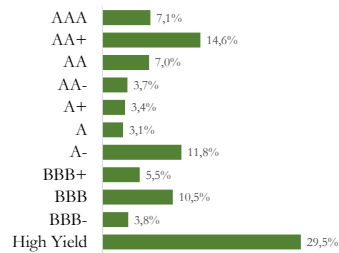


(source : Acer Finance)

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
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.