

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	1,18%	-0,16%	3,65%	-0,61%	99,39	21 872 091 €	98,2%	-0,13%	-3,94%	Risque plus faible Risque plus élevé						
Indice (€ster +3,4%)	0,62%	1,25%	3,08%	4,12%						1	2	3	4	5	6	7
Spread vs. Indice	0,56%	-1,42%	0,57%	-4,73%						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%	1,18%								3,65%			

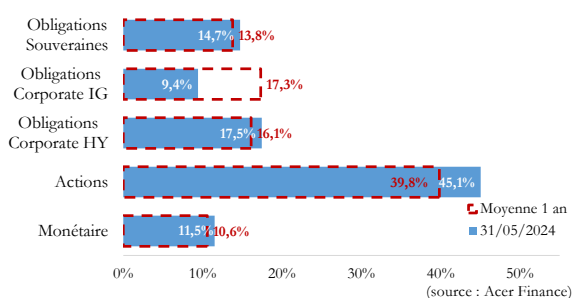
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

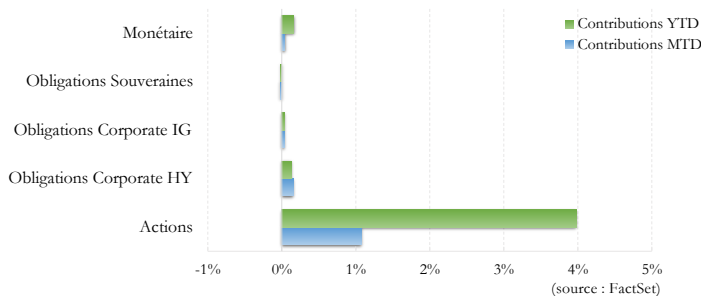
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

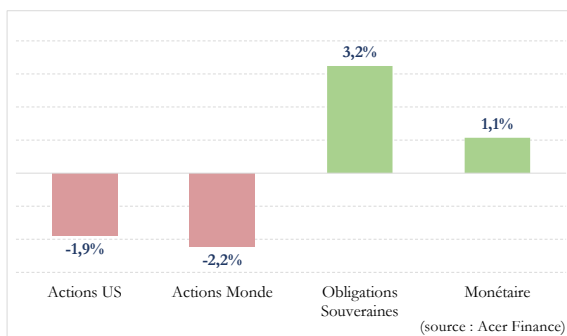
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN MAI 2024



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return	11,5%	6
EU IG 1-3	iShares EUR Corp Bond 0-3Y ESG	3,1%	8
EU IG Financieres	iShares EUR Corp Bond Financials	3,2%	6
EU IG 3-5	BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y	3,2%	8
EU Gov 1-3	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y	4,8%	8
EU Gov 3-5	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y	4,5%	8
US Gov 3-7	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	5,5%	6
EU HY	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	8,7%	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	8,4%	8
EU Quality Dividend	iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG	5,7%	8
EU Small Cap	iShares MSCI EMU Small Caps	3,5%	6
US Tech	Invesco Nasdaq-100 ESG	6,1%	8
US DJ Indus	iShares Dow Jones Industrial Average	4,4%	6
US SP500	Amundi S&P 500 ESG	11,1%	8
World	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition	5,7%	8
Liquidités	Liquidités	1,8%	

(source : Acer Finance)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds AARBO enregistre une performance de 1.18% (part R) pour le mois de Mai 2024.

Les marchés actions ont progressé au mois de mai 2024, effaçant ainsi les pertes du mois précédent et atteignant des sommets historiques (Stoxx Europe 600 : +3.3%, S&P500 EUR : +3.3%, Nasdaq 100 EUR +4.7%, MSCI World AC EUR : +2.5%). Les indicateurs d'inflation et de l'emploi sont restés stables en Europe alors que les données sur la croissance et le marché du travail américains montrent des signes d'essoufflement.

Les obligations ont globalement progressé ce mois-ci (Souverains US : +1.4%, Crédit Europe Qualité : +0.3% et Crédit Europe Haut Rendement : +1.0%), à l'exception des obligations souveraines européennes (-0.2%) pénalisées par quelques Etats tels que l'Allemagne, dont le taux 10 ans a atteint un pic depuis le début de l'année à 2.65%.

L'économie chinoise repart progressivement mais reste en deçà des espoirs du gouvernement (MSCI China EUR : +0.5%). Enfin, le dollar perd du terrain face à l'Euro (-1.5%) alors qu'il progressait depuis le début de l'année.

Le fonds AARBO clôture le mois en territoire positif, tiré par la poche actions, principalement européenne (+3.6%). Deux composantes européennes se distinguent par leurs performances : les valeurs de petites capitalisations qui progressent de +6.2% (Nel : +58.4%, Neoen : +31.6%, Deutsche Pfandbriefbank : +28.7%) et la poche prudente de faible volatilité qui progresse de +3.6%.

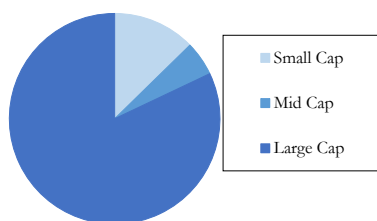
La composante américaine quant à elle est freinée par son exposition à l'indice Dow Jones Industriel (-1.0%) qui se voit pénalisé par la forte correction de certains titres qui le composent, à l'instar de Salesforce (-14.1%), ServiceNow (-6.7%) ou encore Tesla (-4.3%).

Le choix de l'équipe de gestion de conserver près de 20% d'obligations à haut rendement au sein du fonds a été bénéfique. Cette poche apporte 0.2% de performance provenant essentiellement du resserrement des primes de risque.

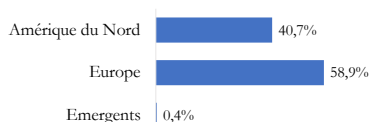
Les obligations souveraines ont souffert de la remontée des taux européens, faisant reculer la composante 3-5 ans de -1.3%.

COMPOSITION DE LA POCHÉ ACTIONS

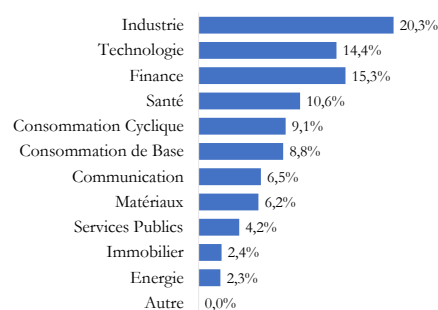
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



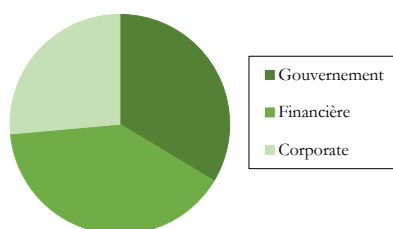
Répartition par secteur



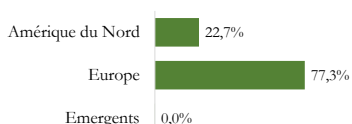
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHÉ OBLIGATIONS

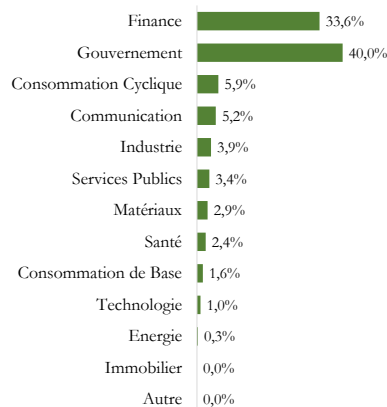
Répartition par type



Répartition par zone géographique

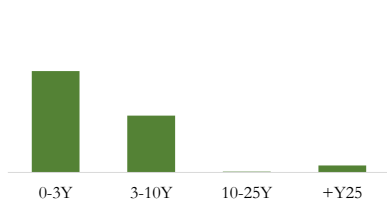


Répartition par secteur

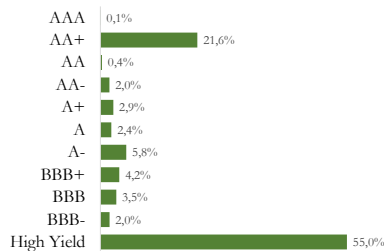


(source : Acer Finance)

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.