

ACTIVE ALLOCATION RISK BUDGET ONE – Part R

FONDS DE GESTION ACTIF INVESTI EN ETF

Rapport Mensuel – 31 juillet 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 faible | | | | Risque plus élevé | | |
| AARBO - Part R | 0,55% | 0,55% | 5,81% | 1,46% | 101,46 | 22 264 780 € | 99,0% | 4,51% | -3,67% | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Indice (Ester +3,4%) | 0,62% | 0,62% | 4,28% | 4,78% | | | | | | Rendement potentiel plus faible | Rendement potentiel plus élevé | | | | | |
| Spread vs. Indice | -0,07% | -0,07% | 1,53% | -3,32% | | | | | | | | | | | | |
| 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% | 1,53% | 0,55% | | | | | | 5,81% | | | |

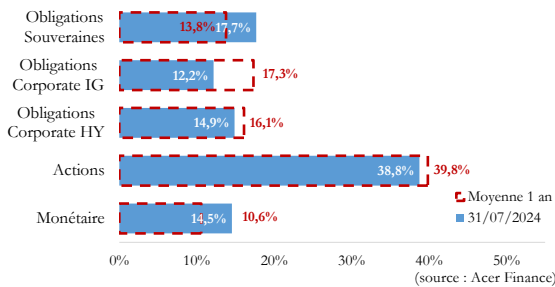
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

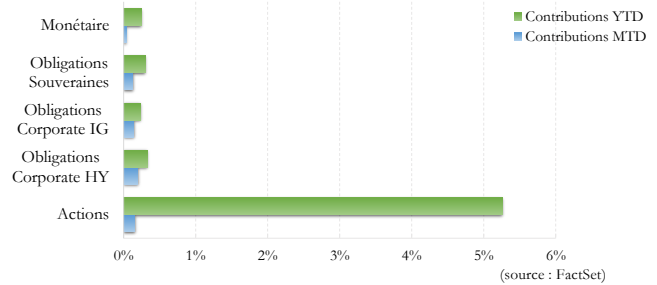
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

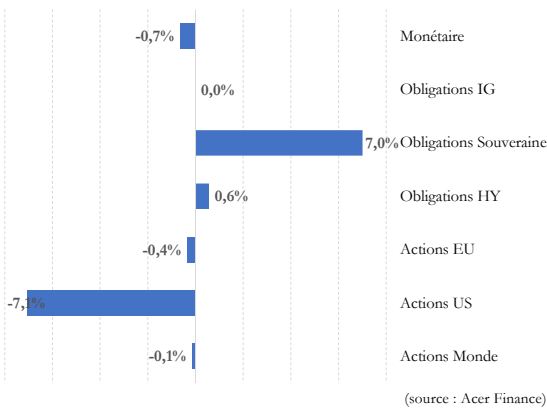
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN JUILLET 2024



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Classe d'actif | Libellé | Poids | Article SFDR |
|--|--|-------|--------------|
| Monétaire | Monétaire | 14,5% | 6 |
| | Lyxor Smart Overnight Return | | |
| Obligations IG | EU IG 1-3 | 4,1% | 8 |
| | iShares EUR Corp Bond 0-3Y ESG | | |
| | EU IG Financieres | 4,1% | 6 |
| | iShares EUR Corp Bond Financials | | |
| | EU IG 3-5 | 4,1% | 8 |
| | BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y | | |
| | EU Gov 1-3 | 4,9% | 8 |
| BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y | | | |
| Obligations Souveraines | EU Gov 3-5 | 4,9% | 8 |
| | BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y | | |
| | US Gov 3-7 | 7,9% | 6 |
| iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF | | | |
| Obligations HY | EU HY | 5,9% | 8 |
| | iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | | |
| EU HY ST | 9,0% | 8 | |
| Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond | | | |
| Actions EU | EU Min vol | 9,4% | 8 |
| | iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG | | |
| | EU Quality Dividend | 6,5% | 8 |
| | iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG | | |
| Actions US | EU Small Cap | 1,0% | 6 |
| | iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF | | |
| | US Tech | 4,4% | 8 |
| | Invesco Nasdaq-100 ESG | | |
| Actions Monde | US QVM | 5,1% | 6 |
| | Invesco S&P 500 QVM | | |
| | US SP500 | 8,3% | 8 |
| Amundi S&P 500 ESG | | | |
| Liquidités | US Small Cap | 1,0% | 6 |
| | Amundi Russell 2000 -UCITS ETF- Capitalisation | | |
| World | 4,1% | 8 | |
| Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition | | | |
| | Liquidités | 5,0% | - |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds AARBO enregistre une performance de +0,55% (part R) pour le mois de Juillet 2024.

Aux États-Unis, le scénario d'un assouplissement monétaire à venir de la Fed s'est renforcé avec d'une part le ralentissement généralisé et plus élevé qu'attendu du taux d'inflation américain de juin et d'autre part les statistiques américaines qui confirment que l'attérissement en douceur de l'économie se poursuit (ventes au détail meilleures qu'attendues en juin). Ces nouvelles ont entraîné la nette rechute du dollar (USD/EUR : -1.0%) et des taux souverains américains, ainsi que ceux dans le reste du monde par arbitrage, entraînant les marchés obligataires à la hausse. Cela s'est toutefois traduit dans une rotation marquée des indices actions américains en défaveur des valeurs technologiques (Nasdaq 100 en \$: -1.6%) et en faveur des entreprises domestiques (Russell 2000 en \$: +10.1%).

Les actions européennes (Stoxx Europe 600 : +1.4%) ont ainsi surperformé les marchés actions mondiaux (MSCI World en € : +0.8%). Malgré le repli du luxe à la suite de publications de résultats décevants (LVMH : -8.5%, Kering : -16%), l'indice français, le CAC 40 (+0.8%), a été soutenu par le secteur bancaire qui profite d'un rebond au mois de juillet (Crédit Agricole +10.1%, Société Générale +9.4%).

Le marché du crédit européen s'est quant à lui montré globalement résilient dans le contexte d'aversion au risque de la fin du mois, malgré le segment du haut rendement sous pression et des réactions fortes sur certains noms.

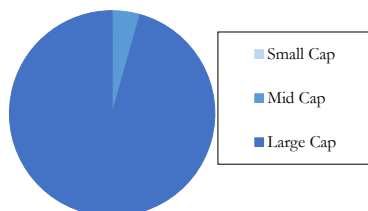
Face à la volatilité croissante des marchés financiers, nous avons fait preuve de prudence en réduisant de 7% l'exposition aux marchés actions, principalement via les actions américaines. En outre, afin de diversifier davantage la poche actions et de profiter de la rotation sectorielle en cours aux États-Unis, nous avons initié une exposition aux actions américaines de petites capitalisations via un ETF sur l'indice Russell 2000. À la suite de ces décisions de gestion, au 31 juillet, l'exposition actions du fonds est de 39%.

Au sein de la poche obligataire, nous avons poursuivi notre stratégie d'amélioration de la qualité de crédit du portefeuille entamée en début d'année en allégeant à nouveau l'exposition aux obligations à haut rendement (38% de la poche obligataire au 31 juillet vs. 53% en janvier). En effet, les perspectives nous semblent légèrement moins favorables sur cette classe d'actifs, cette dernière ayant été très performante depuis fin 2022 et les spreads de crédit étant aujourd'hui à des niveaux faibles.

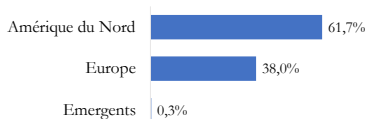
Enfin, nous avons renforcé la poche monétaire (poids de 16% au 31 juillet) pour tirer parti des rendements redevenus intéressants sur cette classe d'actifs.

COMPOSITION DE LA POCHE ACTIONS

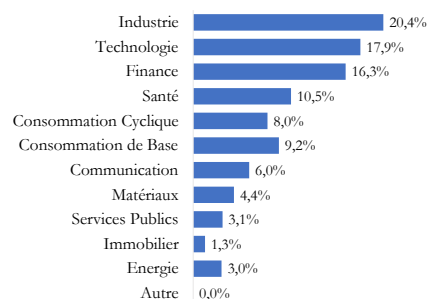
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



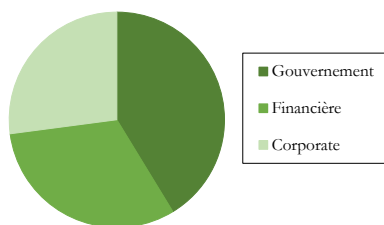
Répartition par secteur



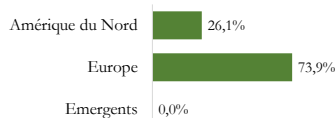
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

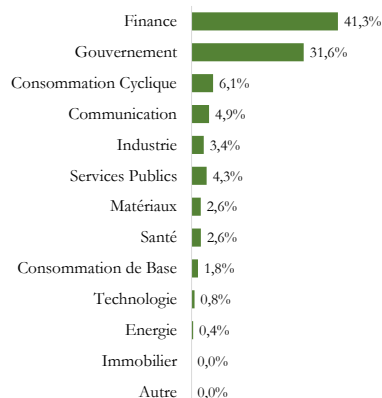
Répartition par type



Répartition par zone géographique

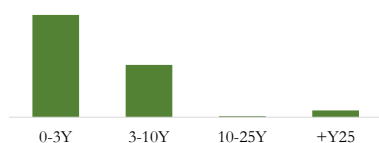


Répartition par secteur

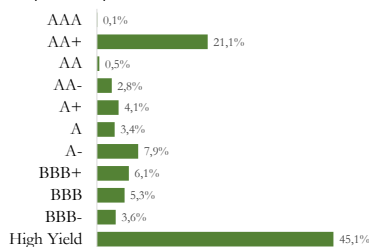


(source : Acer Finance)

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 |

Frais :

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

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 |

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.