

Part I
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 I	-0,46%	-0,46%	6,46%	4,29%							1	2	3	4	5	6	7
Indice (Ester +4%)	0,62%	0,62%	6,53%	5,75%	1042,92	25 845 462 €	99,3%	4,60%	-2,79%								
Spread vs. Indice	-1,08%	-1,08%	-0,07%	-1,46%							Rendement potentiel plus faible				Rendement potentiel plus élevé		
VL (Part I)	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année				
2020						0,11%	1,09%	-0,11%	-0,36%	-1,56%	1,78%	0,00%	0,93%				
2021	-0,15%	-0,28%	1,96%	0,19%	0,05%	1,50%	1,80%	1,52%	-2,23%	0,55%	0,67%	0,23%	5,88%				
2022	-2,56%	-1,86%	-1,35%	-1,39%	-1,30%	-2,46%	2,03%	-2,67%	-3,05%	0,78%	1,50%	-1,86%	-13,45%				
2023	1,88%	0,10%	-0,15%	0,67%	-0,61%	0,79%	1,16%	-0,63%	-0,98%	-1,52%	2,78%	2,38%	5,92%				
2024	1,21%	1,01%	1,69%	-1,27%	1,24%	1,58%	0,60%	0,05%	0,68%	-0,46%			6,46%				

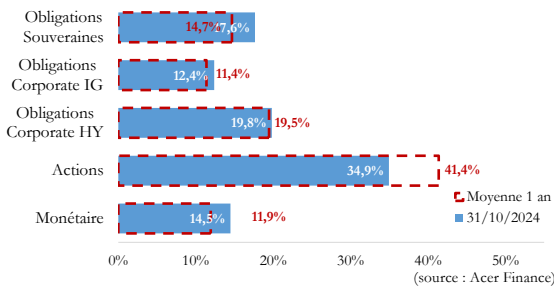
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

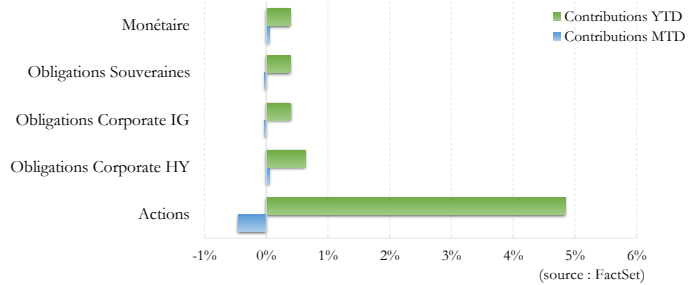
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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 +4% sur la durée de placement recommandée.

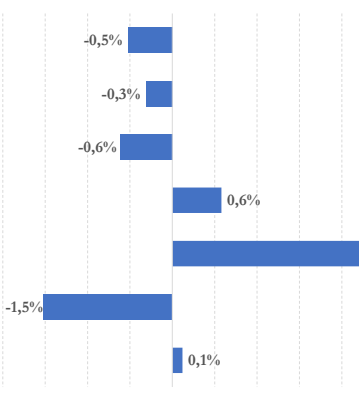
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN OCTOBRE 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	4,2%	8
	iShares EUR Corp Bond 0-3Y ESG		
	EU IG Financieres	4,1%	6
	iShares EUR Corp Bond Financials		
Obligations Souveraines	EU IG 3-5	4,1%	8
	BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y		
	EU Gov 1-3	4,6%	8
	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y		
Obligations HY	EU Gov 3-5	4,9%	8
	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y		
	US Gov 3-7	8,1%	6
Obligations EU	EU HY	8,8%	8
	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF		
	EU HY ST	11,0%	8
Obligations US	Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond		
	EU Min vol	9,8%	8
	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG		
	EU Quality Dividend	5,3%	8
Obligations Monde	EU Small Cap	1,5%	6
	iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF		
	US Tech	3,1%	8
	Invesco Nasdaq-100 ESG		
Liquidités	US QVM	4,4%	6
	Invesco S&P 500 QVM		
	US SP500	5,3%	8
	Amundi S&P 500 ESG		
Liquidités	US Small Cap	0,0%	6
	Amundi Russell 2000 -UCITS ETF- Capitalisation		
Liquidités	World	5,6%	8
Liquidités	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition		
Liquidités	Liquidités	0,7%	-

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a confirmé les points d'attention du mois précédent, en mettant en évidence un fort découplage entre les États-Unis et l'Europe, tant sur le plan de la croissance que de l'inflation. Aux États-Unis, l'économie reste très dynamique, renforçant le scénario d'un atterrissage en douceur, à minima. L'inflation, en revanche, semble résister. En Europe, la situation économique continue de se détériorer, avec des divergences significatives entre les pays de la zone euro. L'Allemagne et la France, pour des raisons propres à chacun, semblent être les moutons noirs du moment.

Sur les marchés financiers, cette situation s'est traduite par une remontée des taux d'intérêts, tant à court qu'à long terme, des deux côtés de l'Atlantique, pénalisant la classe d'actifs obligataire. Sur les marchés actions, l'Europe a enregistré des performances négatives, tandis que les États-Unis continuent d'afficher des résultats enviables. L'or a également bien performé, ce qui n'est guère surprenant dans un contexte aussi incertain.

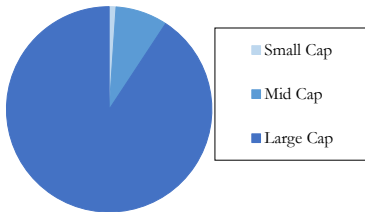
En octobre, nous avons conservé un positionnement prudent dans un contexte de forte volatilité, permettant ainsi de limiter les fluctuations et de protéger la performance globale du fonds. Cette approche s'est avérée efficace, malgré la sous-performance de la poche actions européennes. La faiblesse de certaines grandes capitalisations, telles qu'ASML (-18% sur le mois), 3i Group (-5%) ou Volvo (-5%), a pesé sur nos stratégies de minimum volatilité et de dividende de qualité. L'appréciation du dollar (EUR/USD : -2,7%) a, en revanche, bénéficié à nos positions en actions et obligations souveraines américaines.

La performance de notre poche obligataire a été largement soutenue par la composante très court terme, qui a fait preuve de résilience dans un environnement de marché difficile. Les obligations souveraines à échéance courte (1-3 ans) ont limité leur recul à -0,1%, tandis que les obligations d'entreprises de qualité de maturité 1-3 ans ont enregistré une légère progression de +0,2%.

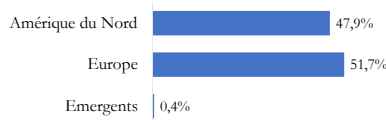
Nous restons confiants dans ce positionnement prudent, qui devrait continuer à limiter l'impact des variations de marché à venir.

COMPOSITION DE LA POCHE ACTIONS

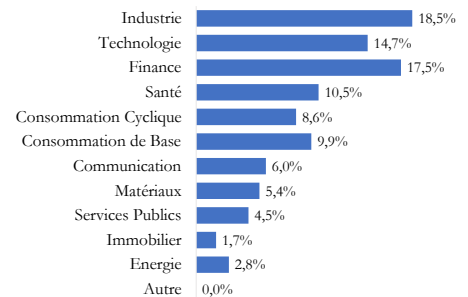
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



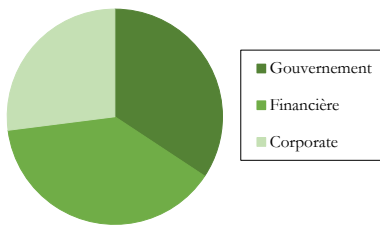
Répartition par secteur



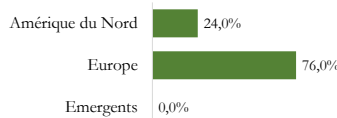
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

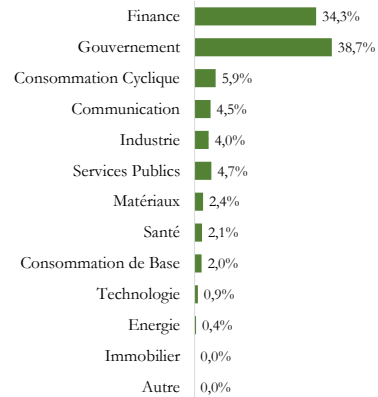
Répartition par type



Répartition par zone géographique

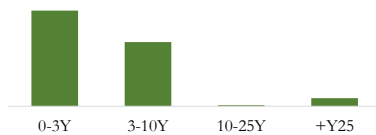


Répartition par secteur

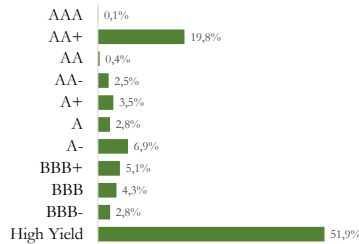


(source : Acer Finance)

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 +4%
Code Isin :	FR0013506946
Code Bloomberg :	ACRB1IE 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 :	0,6% 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.