

ACTIVE ALLOCATION RISK BUDGET ONE – Part R

FONDS DE GESTION ACTIF INVESTI EN ETF

Rapport Mensuel – 31 octobre 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 | -0,51% | -0,51% | 5,92% | 1,57% | 101,57 | 25 845 462 € | 99,3% | 4,62% | -2,83% | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Indice (Ester +3,4%) | 0,57% | 0,57% | 6,04% | 5,73% | | | | | | | | | | | | |
| Spread vs. Indice | -1,08% | -1,08% | -0,12% | -4,16% | | | | | | | | | | | | |
| VL (Part R) | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Année | | | |
| 2020 | -0,20% | -0,32% | 1,90% | 0,14% | 0,00% | 0,10% | 1,04% | -0,17% | -0,41% | -1,60% | 1,73% | -0,05% | 0,61% | | | |
| 2021 | -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% | | | |
| 2022 | 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% | | | |
| 2023 | 1,16% | 0,97% | 1,64% | -1,33% | 1,18% | 1,53% | 0,55% | 0,00% | 0,62% | -0,51% | | | 5,92% | | | |

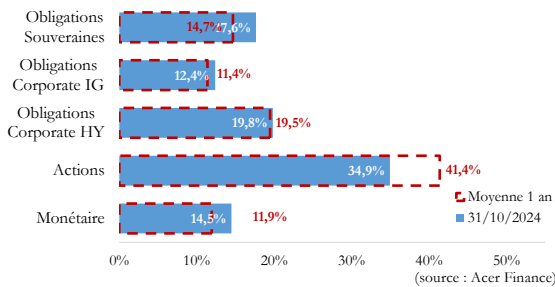
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

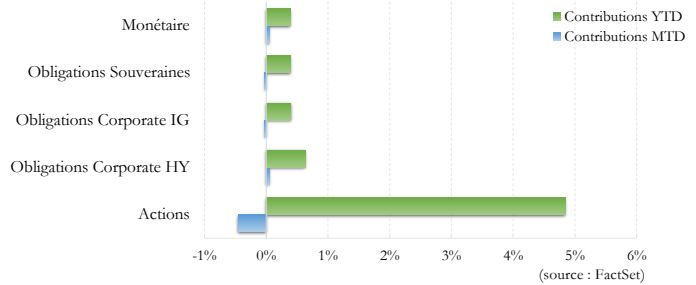
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

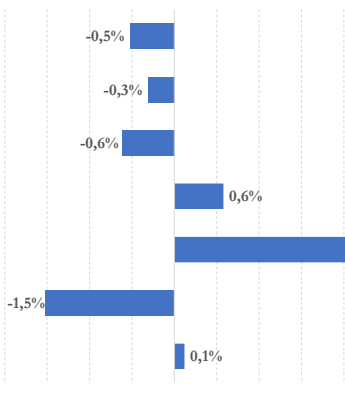
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN OCTOBRE 2024



| 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 EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | | |
| | EU HY ST | 11,0% | 8 |
| Actions US | EU Min vol | 9,8% | 8 |
| | iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG | | |
| | EU Quality Dividend | 5,3% | 8 |
| | iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG | | |
| Actions 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 |
| Liquidités | US Small Cap | 0,0% | 6 |
| | Amundi Russell 2000 -UCITS ETF- Capitalisation | | |
| Liquidités | World | 5,6% | 8 |
| | 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.

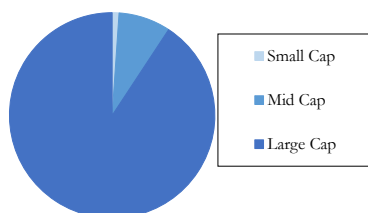
En octobre, nous avons conservé un positionnement prudent dans un contexte de forte volatilité, permettant ainsi de limiter les fluctuations et de protéger la performance globale du fonds. Cette approche s'est avérée efficace, malgré la sous-performance de la poche actions européennes. La faiblesse de 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%.

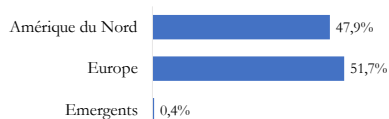
Nous restons confiants dans ce positionnement prudent, qui devrait continuer à limiter l'impact des variations de marché à venir.

COMPOSITION DE LA POCHE ACTIONS

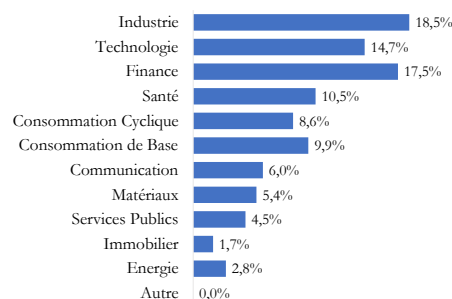
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



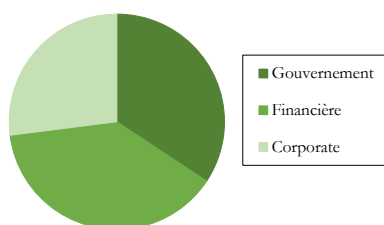
Répartition par secteur



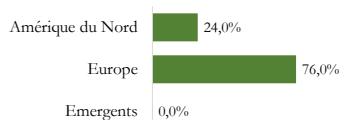
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

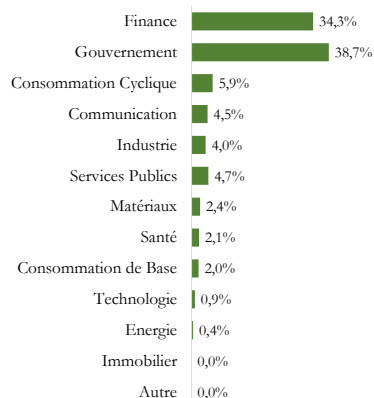
Répartition par type



Répartition par zone géographique

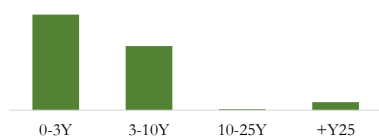


Répartition par secteur

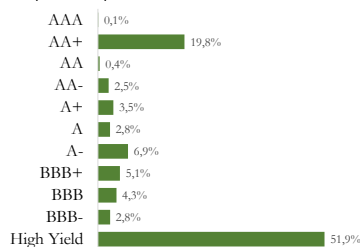


(source : Acer Finance)

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 +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.