

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 | | | | | | |
|--------------------|---------|---------|--------|-----------------|---------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------|--|----------|----------|---------|---|---|---|
| AARBO - Part I | 1,58% | 1,53% | 5,56% | 3,41% | 1034,06 | 22 172 088 € | 98,3% | 4,65% | -3,81% | Risque plus faible Risque plus élevé | | | | | | |
| Indice (Ester +4%) | 0,62% | 1,97% | 3,95% | 4,44% | | | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Spread vs. Indice | 0,96% | -0,45% | 1,61% | -1,03% | | | | | | 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% | | | | | | | 5,56% | | | |

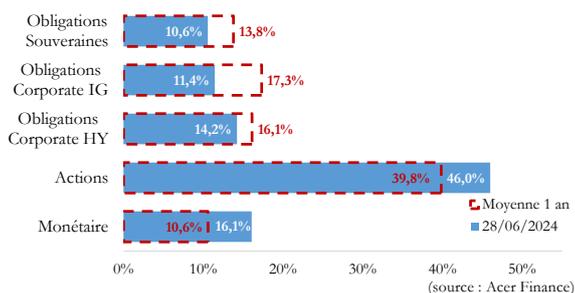
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

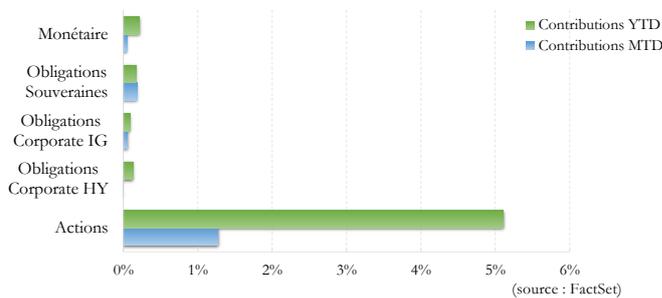
L'OPCVM Active Allocation Risk Budget One est un fonds de gestion actif investi en ETF, dont l'allocation d'actifs évolue en fonction d'un budget de risque défini par Active Asset Allocation International Consulting. LBAF intègre les recommandations d'Active Asset Allocation à la fin de chaque mois et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



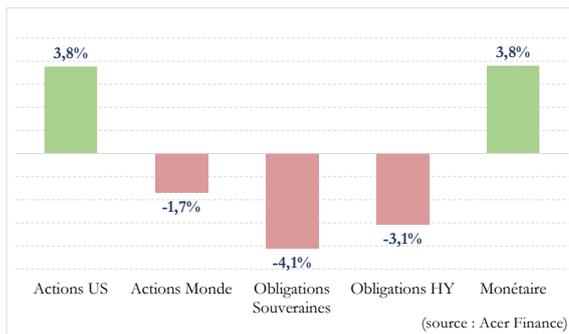
(source : Acer Finance)

CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



(source : FactSet)

MOUVEMENTS EN JUIN 2024



(source : Acer Finance)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Classe d'actif | Libellé | Poids | Article SFDR |
|---------------------|--|-------|--------------|
| Monétaire | Lyxor Smart Overnight Return | 16,1% | 6 |
| EU IG 1-3 | iShares EUR Corp Bond 0-3Y ESG | 5,8% | 8 |
| EU IG Financieres | iShares EUR Corp Bond Financials | 2,8% | 6 |
| EU IG 3-5 | BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y | 2,8% | 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 | 0,0% | 8 |
| US Gov 3-7 | iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF | 6,6% | 6 |
| EU HY | iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | 5,6% | 8 |
| EU HY ST | Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond ESG | 8,6% | 8 |
| EU Min vol | iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG | 9,8% | 8 |
| EU Quality Dividend | iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG | 6,9% | 8 |
| EU Small Cap | iShares MSCI EMU Small Caps | 0,0% | 6 |
| US Tech | Invesco Nasdaq-100 ESG | 6,5% | 8 |
| US QVM | Invesco S&P 500 QVM | 7,8% | 6 |
| US SP500 | Amundi S&P 500 ESG | 10,8% | 8 |
| World | Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition | 4,1% | 8 |
| Liquidités | Liquidités | 1,7% | |

(source : Acer Finance)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds AARBO enregistre une performance de +1,58% (part I) pour le mois de Juin 2024.

En juin, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, avec une hausse de +3,4% pour l'indice MSCI World en EUR. Cette progression a été principalement alimentée par le marché américain, où le S&P500 en EUR a enregistré une augmentation de +4,9%, particulièrement soutenu par les méga-capitalisations liées à l'Intelligence Artificielle (Nasdaq 100 en EUR : +7,6%).

Les marchés européens, en revanche, sous-performent mais les difficultés sont localisées en France (Stoxx Europe 600 : -1,2%, CAC 40 : -6,3%).

Face à la modération notable de l'inflation ces derniers mois, la Banque Centrale Européenne a amorcé un cycle d'assouplissement monétaire, réduisant ses taux d'intérêt de 0,25%.

Aux États-Unis, la Réserve Fédérale adopte quant à elle un ton plus précautionneux et n'envisage pas de baisses de taux avant d'avoir une confiance plus grande sur la trajectoire de l'inflation.

Dans ce contexte, les taux des obligations d'État à 10 ans ont légèrement diminué aux États-Unis et en Europe, sauf en France où l'écart des OAT par rapport aux Bunds allemands s'est accru après l'annonce inattendue du président français de la dissolution de l'Assemblée nationale suite aux élections européennes.

Sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié face à la plupart des grandes devises. Le yen japonais a particulièrement souffert, atteignant les plus bas niveaux depuis plusieurs décennies.

Les actions américaines, avec un poids de 28% dans le fonds, sont le principal contributeur à la performance du mois de juin, avec une contribution de +1,5%. Ces dernières bénéficient principalement de la progression des valeurs technologiques (+10,4% en juin) et de l'appréciation du dollar.

Les obligations souveraines ont été portées par la composante américaine, profitant une fois de plus, de la hausse du dollar et enregistrant ainsi une performance de +2,3%.

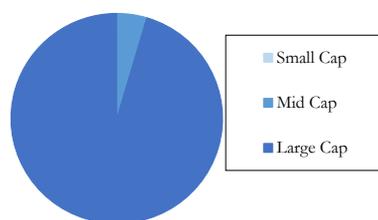
En début de mois, la position sur les actions industrielles américaines a été remplacée par une composante multi-factorielle « Quality-Value-Momentum ». Cette décision de gestion s'est avérée bénéfique pour le fonds (Dow Jones Industrial : +4,2%, QVM : +6,6%).

En réponse à la forte incertitude créée par l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale, nous avons réduit l'exposition européenne du fonds, sortant les actions européennes de petites capitalisations et les obligations souveraines européennes 3-5 ans, au profit des poches actions et obligations souveraines américaines et du monétaire. Nous avons également allégé notre exposition aux obligations européennes à haut rendement au profit d'obligations d'entreprises de qualité court terme.

De plus, la durée de la poche obligataire a été réduite au cours du mois afin de diminuer la volatilité face aux incertitudes du marché financier.

COMPOSITION DE LA POCHES ACTIONS

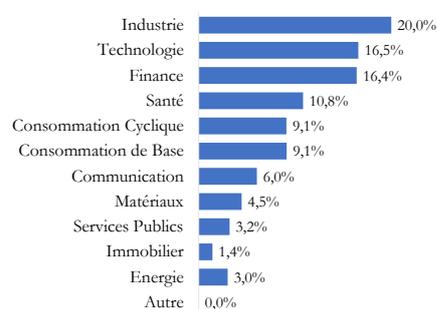
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



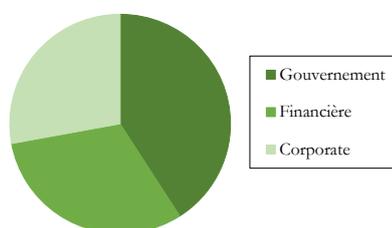
Répartition par secteur



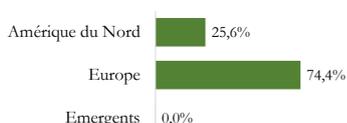
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHES OBLIGATIONS

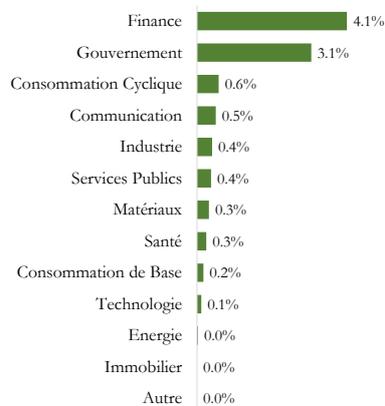
Répartition par type



Répartition par zone géographique

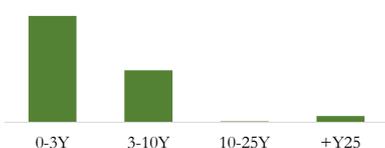


Répartition par secteur

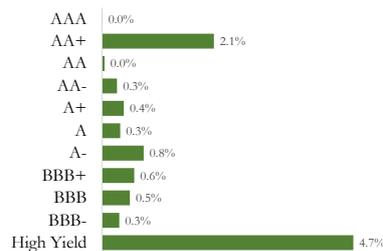


(source : Acer Finance)

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.