

Part R
Fonds d'allocation multi-actifs
OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE (UCITS)

PERFORMANCES

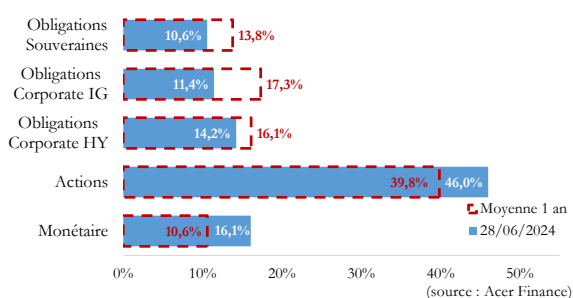
Performance	MTD	QTD	YTD	Depuis Création	VL	Actif Net	Taux d'Investissement	Volatilité (1 an)	Perte Max (1 an)	Indicateur de Risque						
AARBO - Part R	1,53%	1,37%	5,24%	0,91%	100,91	22 172 088 €	98,3%	0,10%	-3,94%	Risque plus faible Risque plus élevé						
Indice (Ester +3,4%)	0,57%	1,83%	3,66%	4,43%						1	2	3	4	5	6	7
Spread vs. Indice	0,96%	-0,46%	1,58%	-3,52%						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%	1,53%							5,24%			

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)

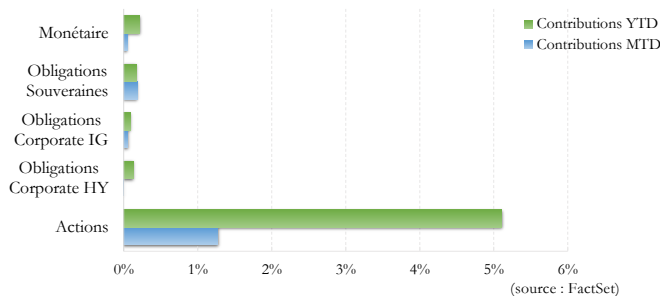
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

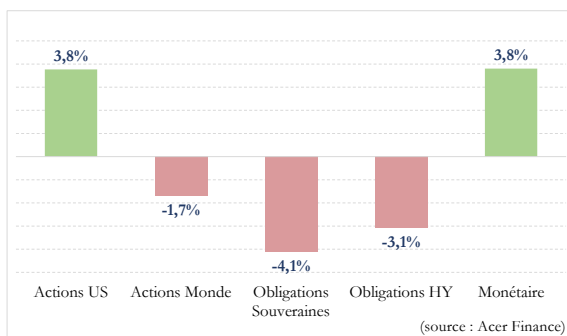
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN JUIN 2024



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

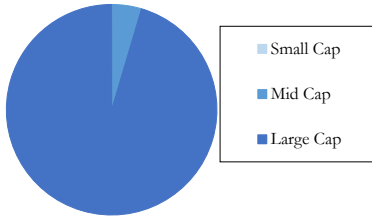
Le fonds AARBO enregistre une performance de +1.53% (part R) pour le mois de Juin 2024.

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.

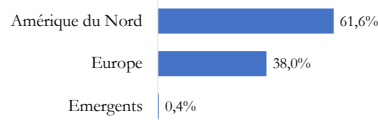
Les actions américaines, avec un poids de 28% dans le fonds, sont le principal contributeur à la performance du mois de juin, avec une contribution de +1,5%. Ces dernières bénéficient principalement de la progression des valeurs technologiques (+10,4% en juin) et de l'appréciation du dollar. Les obligations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

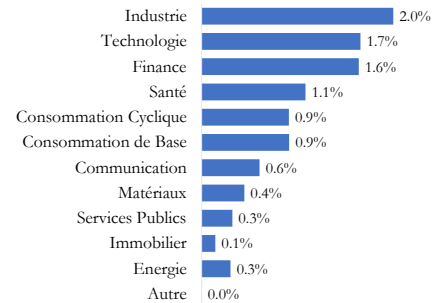
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



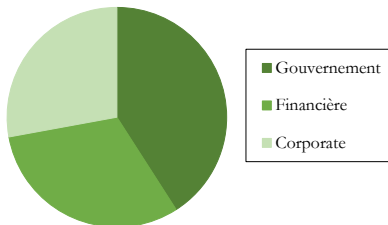
Répartition par secteur



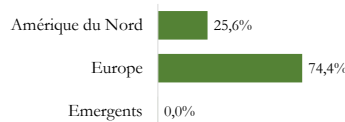
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

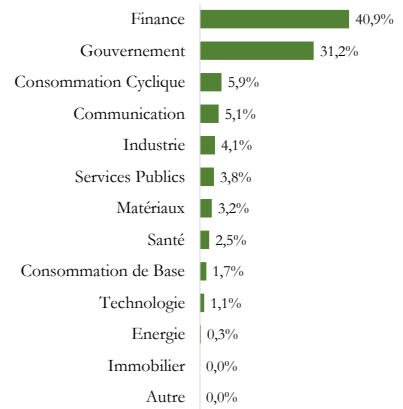
Répartition par type



Répartition par zone géographique

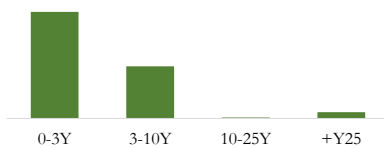


Répartition par secteur

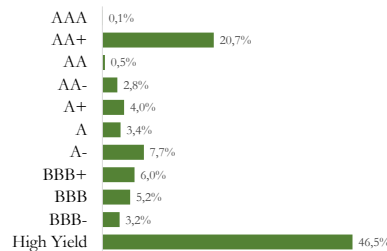


(source : Acer Finance)

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

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.