

ACTIVE ALLOCATION RISK BUDGET ONE – Part I

FONDS DE GESTION ACTIF INVESTI EN ETF

Rapport Mensuel – 30 août 2024



Laillet Bordier Acer Finance
CONSEIL ET GESTION PATRIMONIALE

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	0,05%	0,64%	6,23%	4,07%	1040,72	24 808 945 €	98,8%	4,72%	-3,21%	1	2	3	4	5	6	7
Indice (€ster +4%)	0,63%	1,30%	5,26%	5,11%						Rendement potentiel plus faible	Rendement potentiel plus élevé					
Spread vs. Indice	-0,59%	-0,65%	0,98%	-1,04%												
VL (Part I)	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année			
2020	-0,15%	-0,28%	1,96%	0,19%	0,05%	0,11%	1,09%	-0,11%	-0,36%	-1,56%	1,78%	0,00%	0,93%			
2021	-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%			
2022	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%			
2023	1,21%	1,01%	1,69%	-1,27%	1,24%	1,58%	0,60%	0,05%					6,23%			

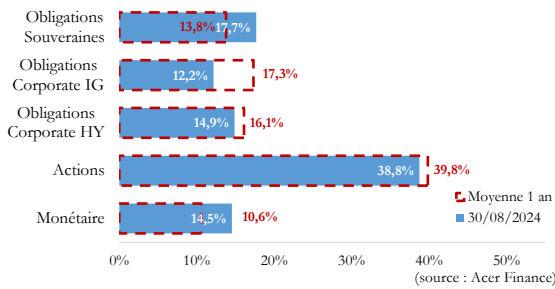
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

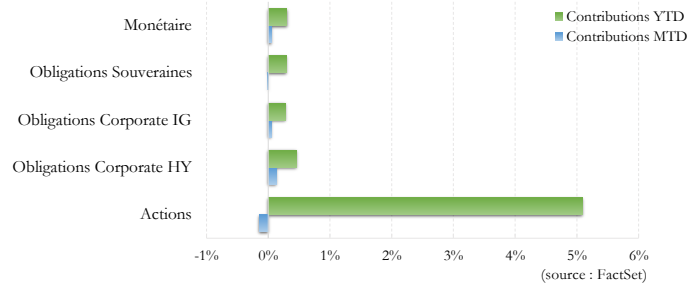
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

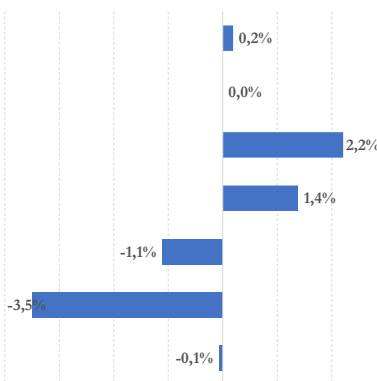
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN AOÛT 2024



(source : Acer Finance)

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

(source : Acer Finance)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été marqué par une forte volatilité sur les marchés financiers ainsi qu'au basculement des préoccupations du marché et des banquiers centraux de la dynamique d'inflation à la santé des économies européennes et américaines. Le Président de la banque centrale américaine a clairement ouvert à la voie à une baisse des taux directeurs dès le mois de septembre, alimentant la baisse des taux courts et du dollar.

La résistance des spreads de crédit combinée aux anticipations de marché de baisses de taux dans les mois à venir a profité aux obligations d'entreprises privées.

En raison des inquiétudes croissantes autour d'une possible récession américaine, exacerbées par des chiffres décevants sur l'activité manufacturière et l'emploi, les marchés actions ont subi un repli temporaire en début de mois avant de se reprendre et d'atteindre de nouveaux sommets. Nous notons toutefois que les préoccupations autour des niveaux de valorisations des grandes valeurs technologiques demeurent, limitant la performance du Nasdaq par rapport aux autres grands indices mondiaux.

Au Japon, les divergences entre la politique monétaire de la banque du Japon et celle de la banque centrale américaine continuent de se creuser, après le relèvement des taux japonais. Début août, l'indice Nikkei 225 a chuté de 12,4 %, soit sa plus forte baisse journalière depuis 1987.

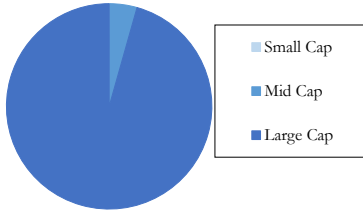
En France, le climat a été dominé par l'attente, avec la suspension des dynamiques politiques en raison des Jeux olympiques.

À la fin du mois de juillet, nous avions décidé de réduire notre exposition aux marchés actions, en particulier sur les actions américaines. Nous avons poursuivi ce mouvement de désensibilisation au profit de nos poches obligataire et monétaire. Au 30 août 2024, l'exposition du fonds aux actions est de 35,7 %. Cette décision a permis de limiter les pertes en début de mois. Notre sélection d'actions européennes, axée sur des valeurs à faible volatilité et forte visibilité, a été favorable au fonds avec une performance de +1,4 % sur le mois. Nos positions américaines, bien qu'évoluant favorablement, ont souffert de la dépréciation du dollar (USD/EUR : -2,3%).

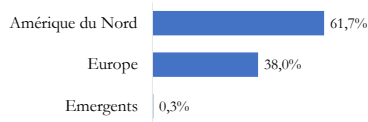
Notre portefeuille obligataire a bénéficié de la baisse des taux et de la résilience des spreads de crédit, apportant à la fois prudence et performance (+0,3 % en août). Nous estimons qu'il est essentiel de rester exposé aux marchés actions, mais de manière prudente et au travers d'une grande diversification, afin de limiter l'impact de la forte volatilité des marchés financiers. De plus, pour le mois de septembre, nous conservons notre positionnement court terme sur les obligations et notre intérêt pour la composante monétaire.

COMPOSITION DE LA POCHE ACTIONS

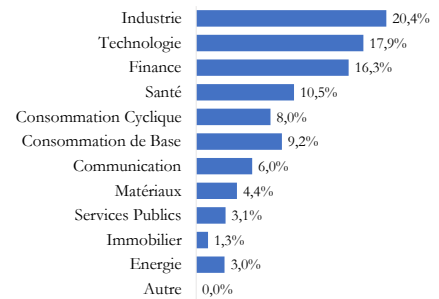
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



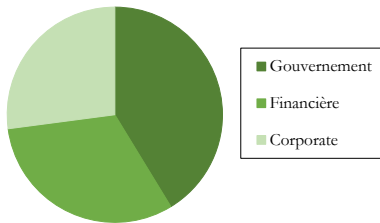
Répartition par secteur



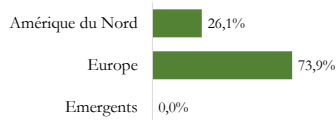
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

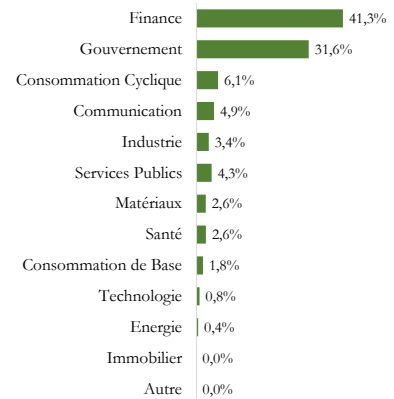
Répartition par type



Répartition par zone géographique

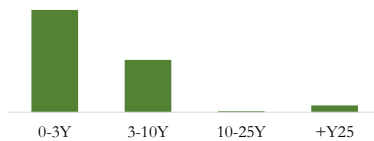


Répartition par secteur

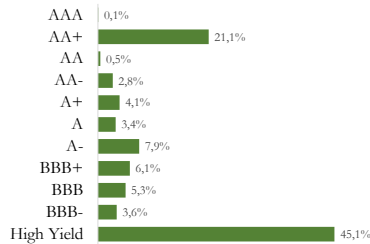


(source : Acer Finance)

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.