

AARBO - Part I

Active Allocation Risk Budget One : Fonds d'allocation multi-actifs investi en ETF

Rapport mensuel - 28 février 2025

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale en matière d'investissement.



STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM Active Allocation Risk Budget One ("AARBO") 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. Acer Finance 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.

PERFORMANCES

INDICATEUR DE RISQUE SYNTHETIQUE (SRI)		1 mois	3 mois	2025	1 an	Depuis création
① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦	Risque plus faible	AARBO - Part I 0,2%	1,4%	1,8%	8,5%	8,5%
	Risque plus élevé	Indice (Ester + 4%) 0,5%	1,4%	1,1%	7,5%	6,9%
		Spread -0,4%	0,0%	0,7%	1,0%	1,6%
DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDEE (ANNEES)		2025	2024	2023	2022	2021
① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦		AARBO - Part I 1,8%	8,8%	5,9%	-13,5%	5,9%
		Indice (Ester + 4%) 1,1%	7,7%	7,2%	3,9%	3,4%
		Spread 0,7%	1,0%	-1,3%	-17,4%	2,5%
CHIFFRES CLES (AU 28/02/2025)		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.				
Valeur liquidative (en €) :	1 085,02					
Actif Net de la part (en M€) :	5 425,09					
Actif Net du fonds (en M€) :	27 686 639,25					
Taux d'investissement :	98,8%					
STATISTIQUES		Performances depuis création				
Volatilité (1 an) :	4,5%					
Perte maximale (1 an) :	-2,8%					
Sharpe (1 an) :	1,90					
CARACTERISTIQUES						
Code ISIN :	FR0013506946					
Bloomberg :	ACRB1IE FP Equity					
SFDR :	Article 8					
Type de part :	Part I					
Frais de la part :	0,6%					
Indice :	ESTR +4%					
Date de création :	18/06/2020					
Devise :	EUR					
Politique de dividendes :	Capitalisation					

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a, une fois de plus, été marqué par une forte volatilité, les marchés obligataires et actions réagissant aux déclarations du président Trump et, plus largement, à l'évolution d'un nouvel ordre mondial. Les règles multilatérales en place depuis des décennies s'effacent progressivement au profit d'un environnement fragmenté, où les rapports de force dominent.

Pour la première fois depuis longtemps, la surperformance des marchés américains a été remise en question. La guerre commerciale, les droits de douane et les menaces en tous genres alimentent une incertitude persistante et exacerbent les tensions sur le commerce mondial.

En Europe, l'arrivée au pouvoir de Friedrich Merz (CDU/CSU) en Allemagne, avec sa volonté d'assouplir le carcan budgétaire du pays, pourrait marquer le début d'un réveil européen, porteur d'un nouvel élan pour la croissance. Parallèlement, la reprise des discussions sur l'Ukraine, bien que toujours incertaine sur le plan géopolitique, pourrait constituer un catalyseur favorable pour un retour des flux d'investissement vers l'Europe.

Dans ce contexte, la prudence reste de mise. Sur les marchés obligataires, nous privilégions les obligations du secteur privé de maturités intermédiaires (≤ 5 ans). Sur les marchés actions, il est essentiel de conserver une vision de long terme, en prenant du recul face aux réactions excessives des marchés, tout en intégrant les grandes transformations en cours.

Le fonds AARBO progresse de +0.2% en février, freiné par la faiblesse des actions américaines malgré la bonne tenue de la poche obligataire.

La poche action du portefeuille recule de -0.5%, tirée à la hausse par sa composante européenne (+2.2%) mais freinée par sa composante US (-2.9%). Cette dernière est plus particulièrement pénalisée par les actions de petites capitalisations (-6%).

Dans ce contexte, la composante obligataire a pleinement joué son rôle d'amortisseur (+0.7%), bénéficiant particulièrement de la baisse des taux américains. Notre position en obligations souveraines américaines de maturités 3-7 ans affiche ainsi une hausse de +1.5%, profitant de la baisse de près de 33 points de base du taux à 5 ans.

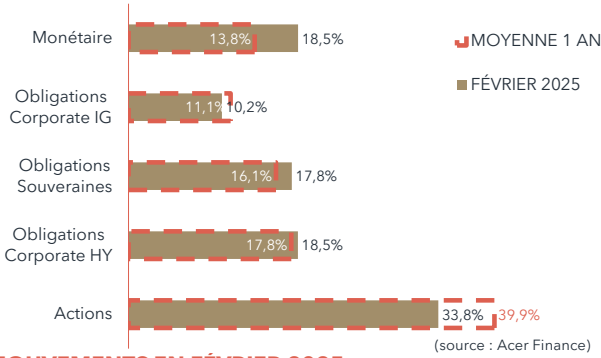
Aucune modification d'allocation majeure n'a été réalisée au cours du mois. Nous noterons que notre décision d'alléger sensiblement notre exposition aux valeurs technologiques américaines en décembre s'est avéré opportune, le Nasdaq 100 ayant reculé de -2.8% en février.

AARBO - Part I

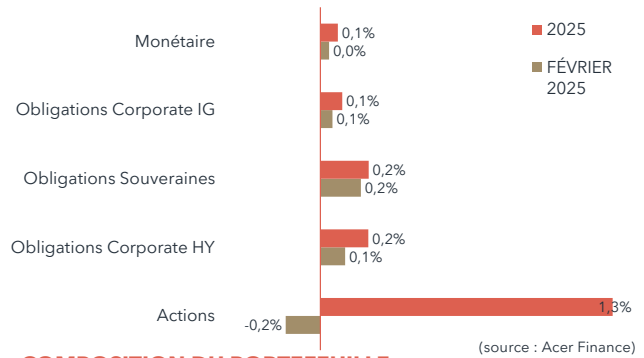
Active Allocation Risk Budget One : Fonds d'allocation multi-actifs investi en ETF
Rapport mensuel - 28 février 2025



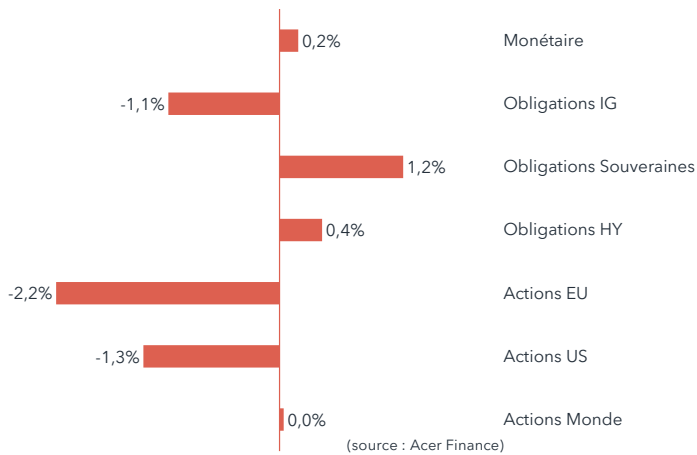
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN FÉVRIER 2025

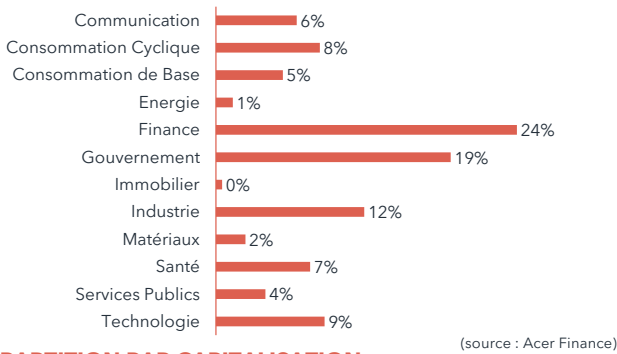


COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

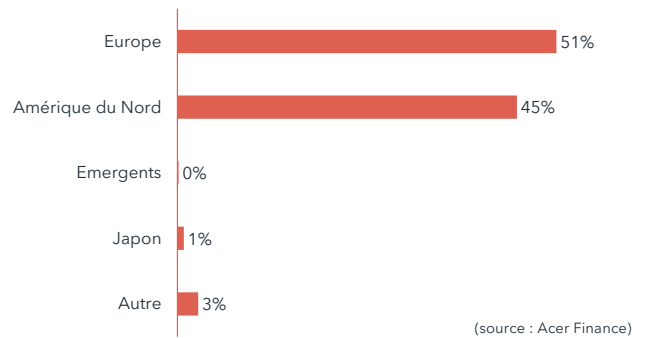
Classe d'actif	Libellé	Poids
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	18,5%
Obligations IG	iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	3,4%
	iShares € Corp Bond Financials UCITS ETF	3,4%
	BNP Paribas Easy EUR Corporate Bond SRI PAB 3-5Y UCITS ETF	3,4%
Obligations Souveraines	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y UCI	4,0%
	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y UCI	4,9%
Obligations HY	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	8,9%
	iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	8,8%
	Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond ESG UCITS	9,7%
Actions EU	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	9,4%
	iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG UCITS ETF	4,4%
	Amundi Stoxx Europe 600 ESG UCITS ETF Acc	2,9%
Actions US	Invesco S&P 500 QVM UCITS ETF Dist	5,3%
	Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	5,3%
	Amundi Russell 2000 UCITS ETF	1,2%
Actions Monde	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS	5,4%
Liquidités		1,2%

(source : Acer Finance)

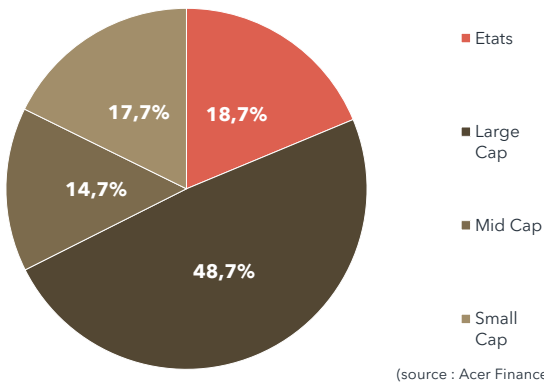
REPARTITION SECTORIELLE



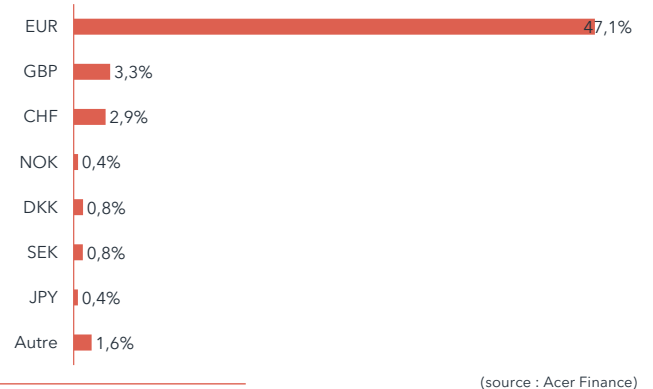
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR CAPITALISATION



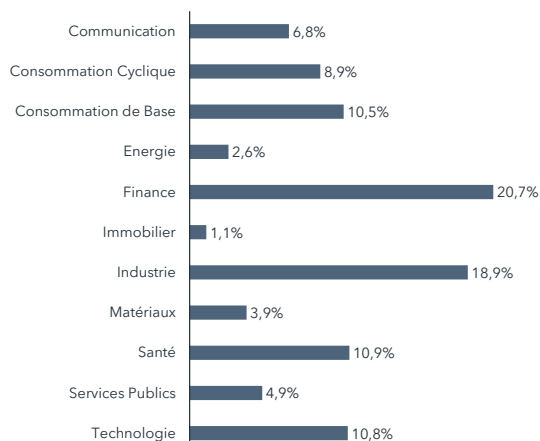
REPARTITION PAR DEVISE





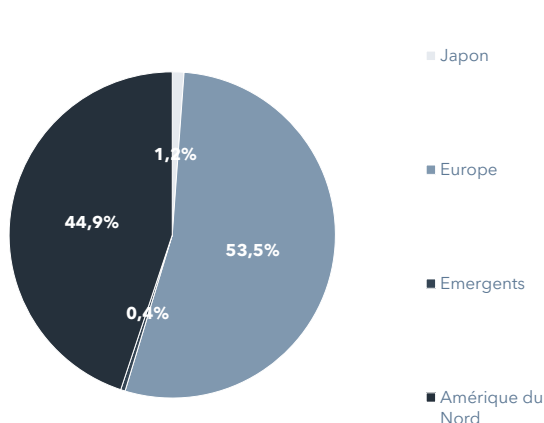
POCHE ACTIONS

REPARTITION SECTORIELLE



(source : Acer Finance)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

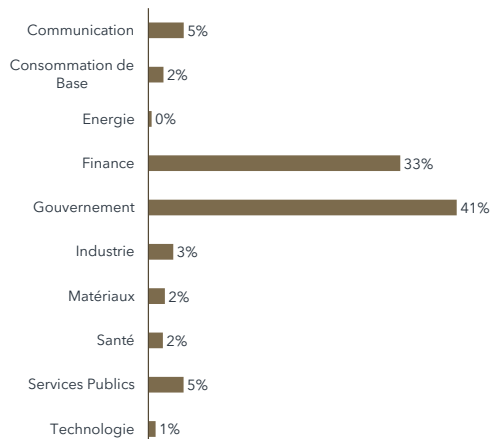


(source : Acer Finance)

TOP 10 ACTIONS

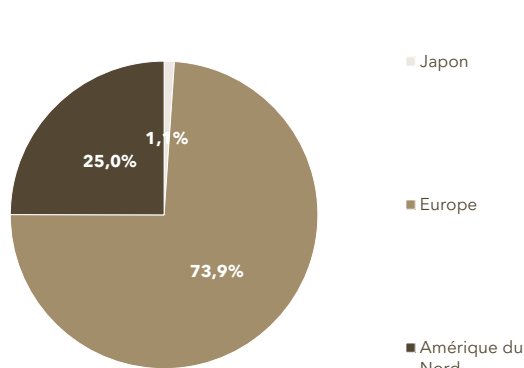
Action	Poids
APPLE	2,1%
NVIDIA	1,9%
MICROSOFT	1,5%
AMAZON	1,2%
TESLA	1,1%
ALPHABET	1,1%
META	1,0%
COSTCO	0,7%
ELI	0,6%
BERKSHIRE	0,5%
Total	11,5%

REPARTITION SECTORIELLE



(source : Acer Finance)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

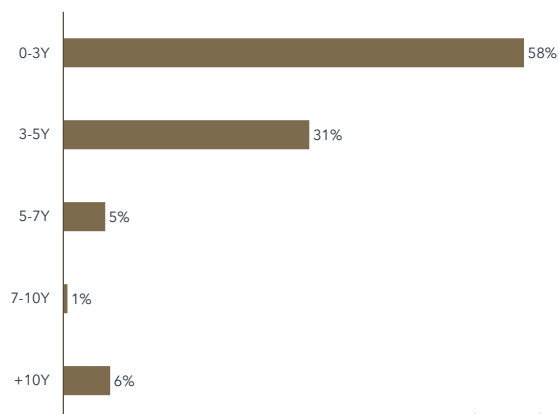


(source : Acer Finance)

TOP 10 OBLIGATIONS

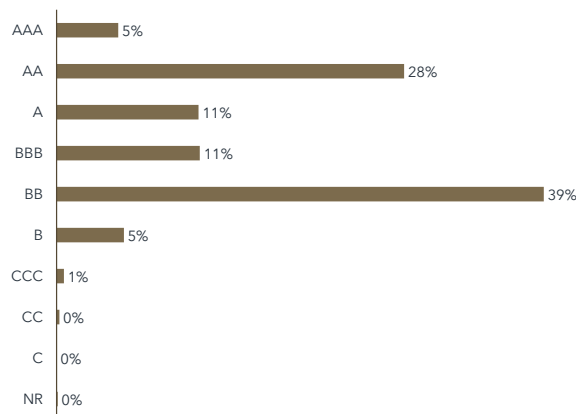
Obligation	Poids
US	8,7%
FRANCE	2,4%
ALLEMAGNE	2,0%
ITALIE	1,7%
ESPAGNE	1,4%
PAYS-BAS	0,4%
BELGIQUE	0,4%
AUSTRALIE	0,4%
UNICREDIT SPA	0,3%
INTESA SANPAOLO SPA	0,3%
Total	17,9%

REPARTITION PAR MATURITE



(source : Acer Finance)

REPARTITION PAR NOTATION



(source : Acer Finance)

AARBO - Part I

Active Allocation Risk Budget One : Fonds d'allocation multi-actifs investi en ETF
Rapport mensuel - 28 février 2025

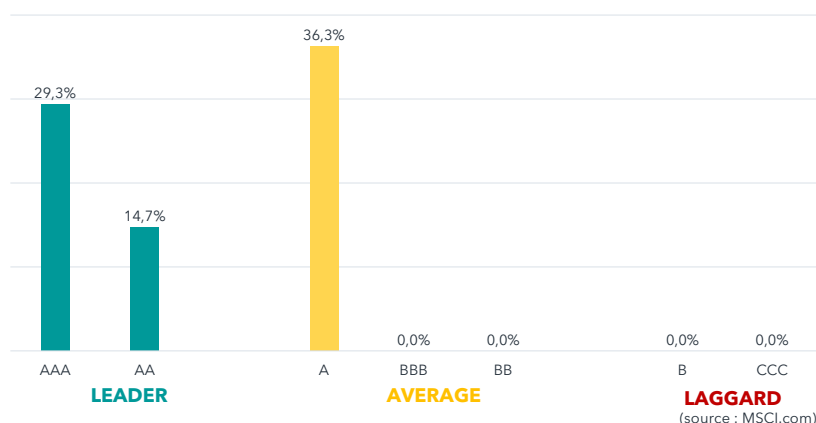


DURABILITE DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	18,5%	6
EU IG 1-3	iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	3,4%	8
EU IG Financieres	iShares € Corp Bond Financials UCITS ETF	3,4%	6
EU IG 3-5	BNP Paribas Easy EUR Corporate Bond SRI PAB 3-5Y UCITS ETF	3,4%	8
EU Gov 1-3	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y UCI	4,0%	8
EU Gov 3-5	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y UCI	4,9%	8
US Gov 3-7	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	8,9%	6
EU HY	iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	8,8%	8
EU HY ST	Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond ESG UCITS	7,7%	8
EU Min Vol	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	7,4%	8
EU Quality Dividend	iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG UCITS ETF	4,4%	8
EU Stoxx 600	Amundi Stoxx Europe 600 ESG UCITS ETF Acc	2,9%	8
US QVM	Invesco S&P 500 QVM UCITS ETF Dist	5,3%	6
US SP500	Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	5,3%	8
US Small Cap	Amundi Russell 2000 UCITS ETF	1,2%	6
World	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS	5,4%	8
Liquidités	Liquidités	1,2%	(vide)
% total SFDR (hors monétaire et liquidités)		76,6%	

(source : Acer Finance)

MSCI ESG RATING



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

ADMINISTRATIF

Société de gestion :	Acer Finance
Gérants :	Thomas LOUIS et Barbara WIBAUT
Dépositaire :	Crédit Industriel et Commercial (CIC)
Valorisateur :	Crédit Mutuel Asset Management
Commissaire aux comptes :	Gestionphi
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement
Classification AMF :	Sans classification
Valeur liquidative d'origine :	1000€
UCITS :	Oui
Domiciliation :	France

SOUSCRIPTIONS ET 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.	
Investissement minimum :	1 part
Droits d'entrée (non acquis) :	3% maximum
Droits de sortie (non acquis) :	0%
Commission de surperformance :	0%
Valorisation :	Quotidienne
Décimalisé :	Oui

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.