

# AARBO - Part R

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

## Rapport mensuel - 31 mars 2026

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

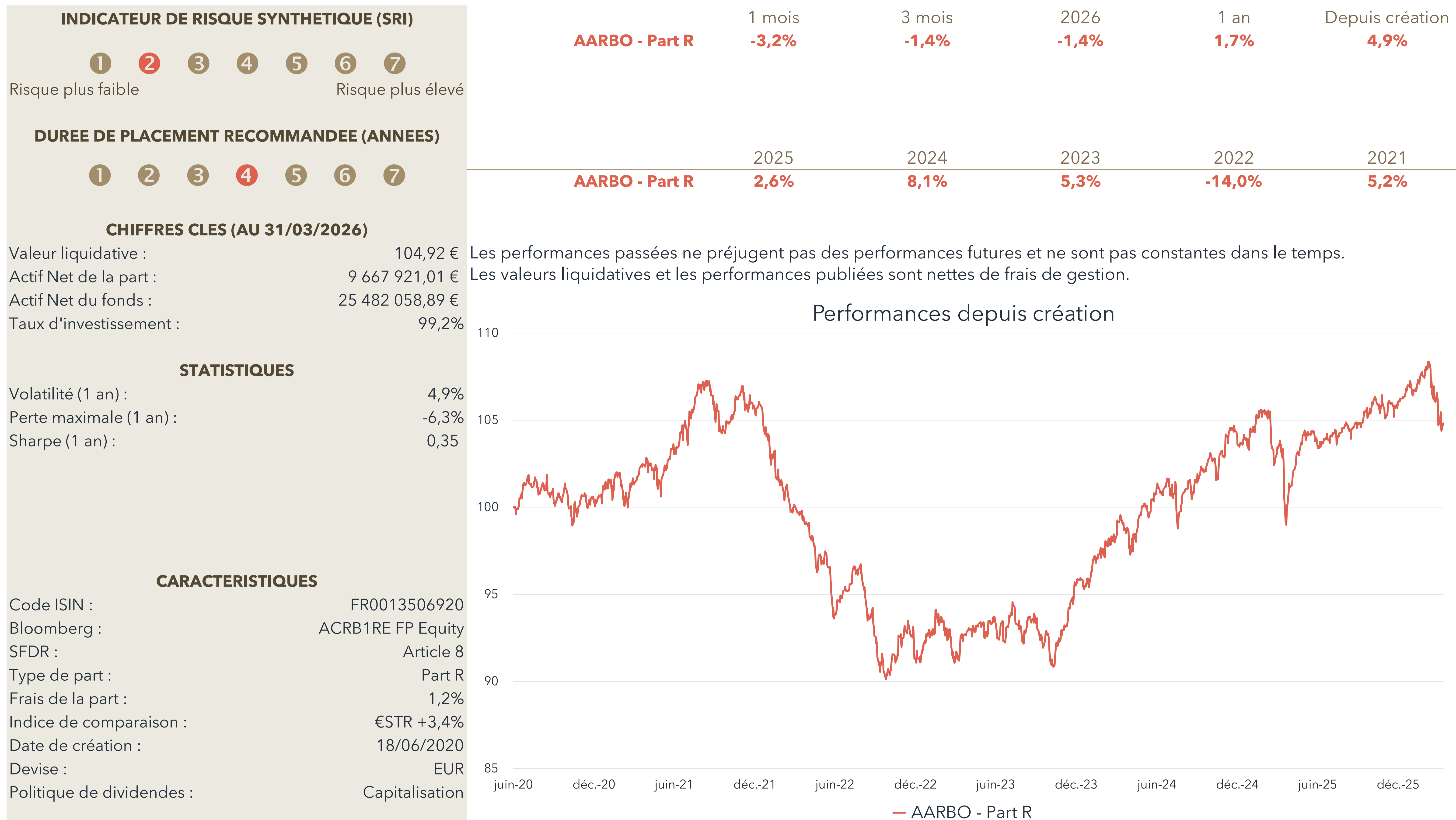


### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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 +3,4% sur la durée de placement recommandée.

### PERFORMANCES



### COMMENTAIRE DE GESTION

Ce premier trimestre 2026 s'achève dans un contexte de profond bouleversement géopolitique. L'opération « Fureur Épique », lancée fin février au Moyen-Orient, a marqué un changement d'échelle du conflit, après les interventions américaines au Venezuela et au Groenland.

La fermeture du détroit d'Ormuz et les attaques visant des installations gazières majeures, dont le plus grand gisement mondial partagé entre le Qatar et l'Iran, ont déclenché une flambée des prix de l'énergie : le pétrole a franchi les 100 USD par baril et le gaz européen a quasiment doublé. Les conséquences sur la croissance et l'inflation restent difficiles à quantifier précisément, mais le choc sur l'économie mondiale est déjà perceptible.

Les banques centrales ont rapidement changé de ton. Aux États-Unis, les anticipations de baisse des taux se sont dissipées. En Europe, Christine Lagarde a averti que les marchés pourraient sous-estimer la durée du choc énergétique, rouvrant le débat sur un éventuel durcissement monétaire.

Sur les marchés obligataires, les rendements ont progressé des deux côtés de l'Atlantique, pesant sur le financement des déficits publics. Le crédit s'est tendu, notamment sur les segments les plus risqués. Les marchés actions ont nettement corrigé en mars, avec une pression accrue sur les émergents et l'Asie. L'or a également reculé, revenant proche de ses niveaux de début d'année.

Le fonds enregistre une performance de -3,2% en mars, pénalisée par l'ensemble des poches d'investissement, à comparer à une baisse de -4,1% pour les marchés actions internationaux (MSCI World en euros) et de -2,7% pour le marché des obligations souveraines libellées en euros.

La poche actions (-5,9%) constitue le principal moteur de cette baisse, pénalisée par ses expositions aux actions européennes et aux marchés émergents. Malgré une performance absolue négative, la poche actions américaines a relativement bien résisté, notamment grâce à un biais multifactoriel Quality-Value-Momentum, qui a généré l'unique performance positive au cours du mois.

La poche obligataire est également en retrait (-1,6%), en raison d'une hausse générale des taux qui a pénalisée l'ensemble des segments.

# AARBO - Part R

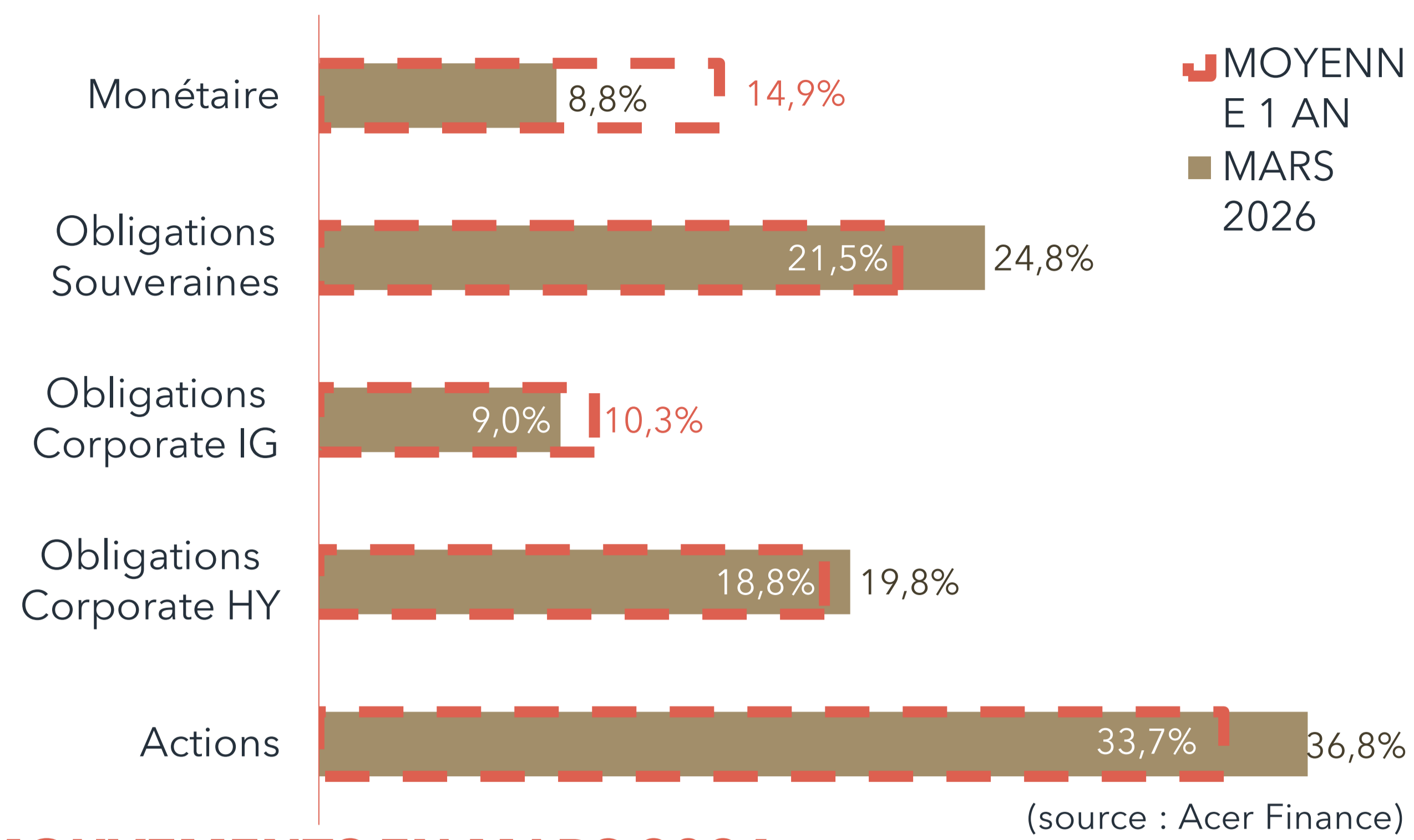
Active Allocation Risk Budget One : Fonds d'allocation multi-actifs investi en ETF

Rapport mensuel - 31 mars 2026

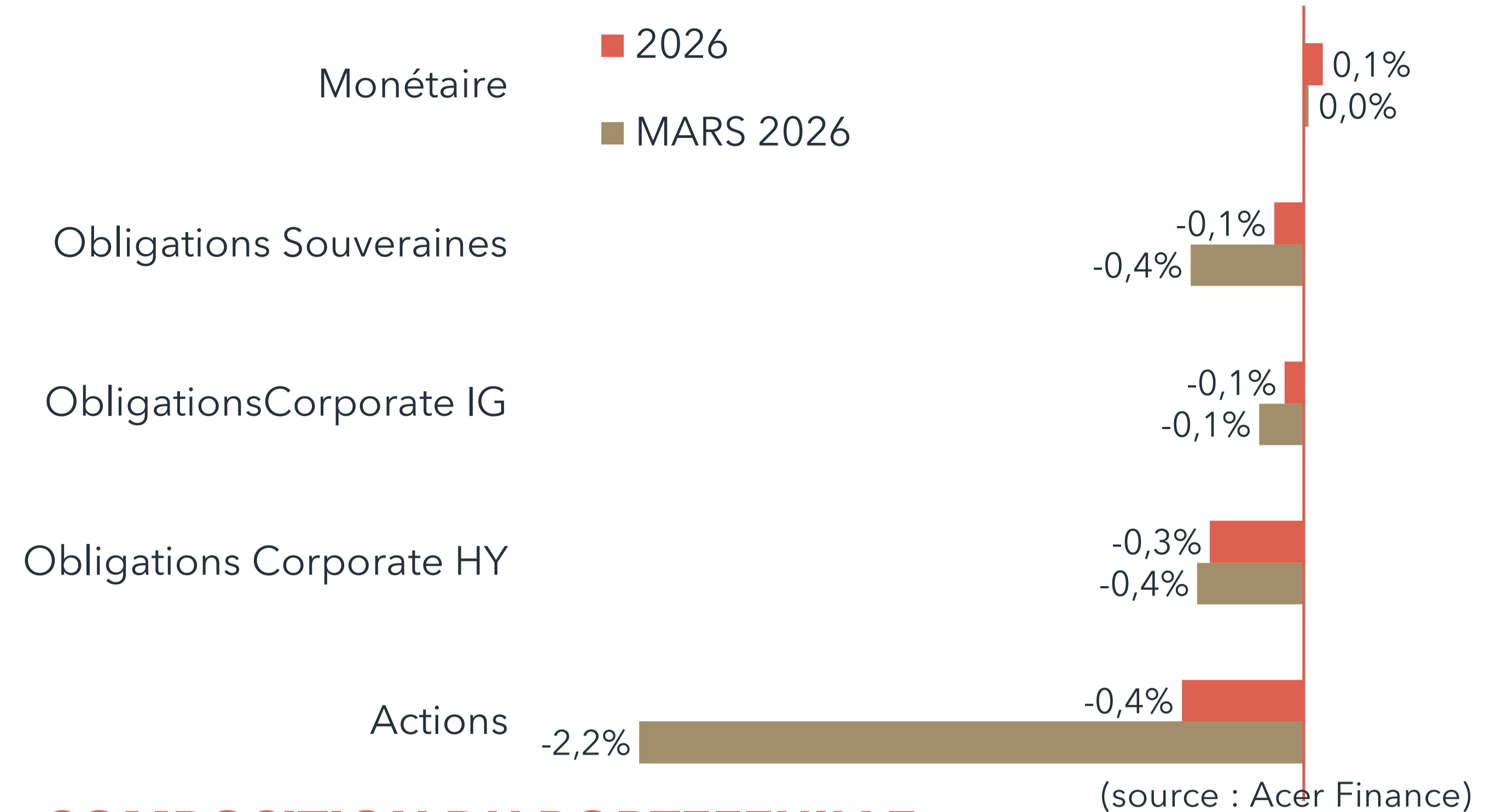


ACER FINANCE

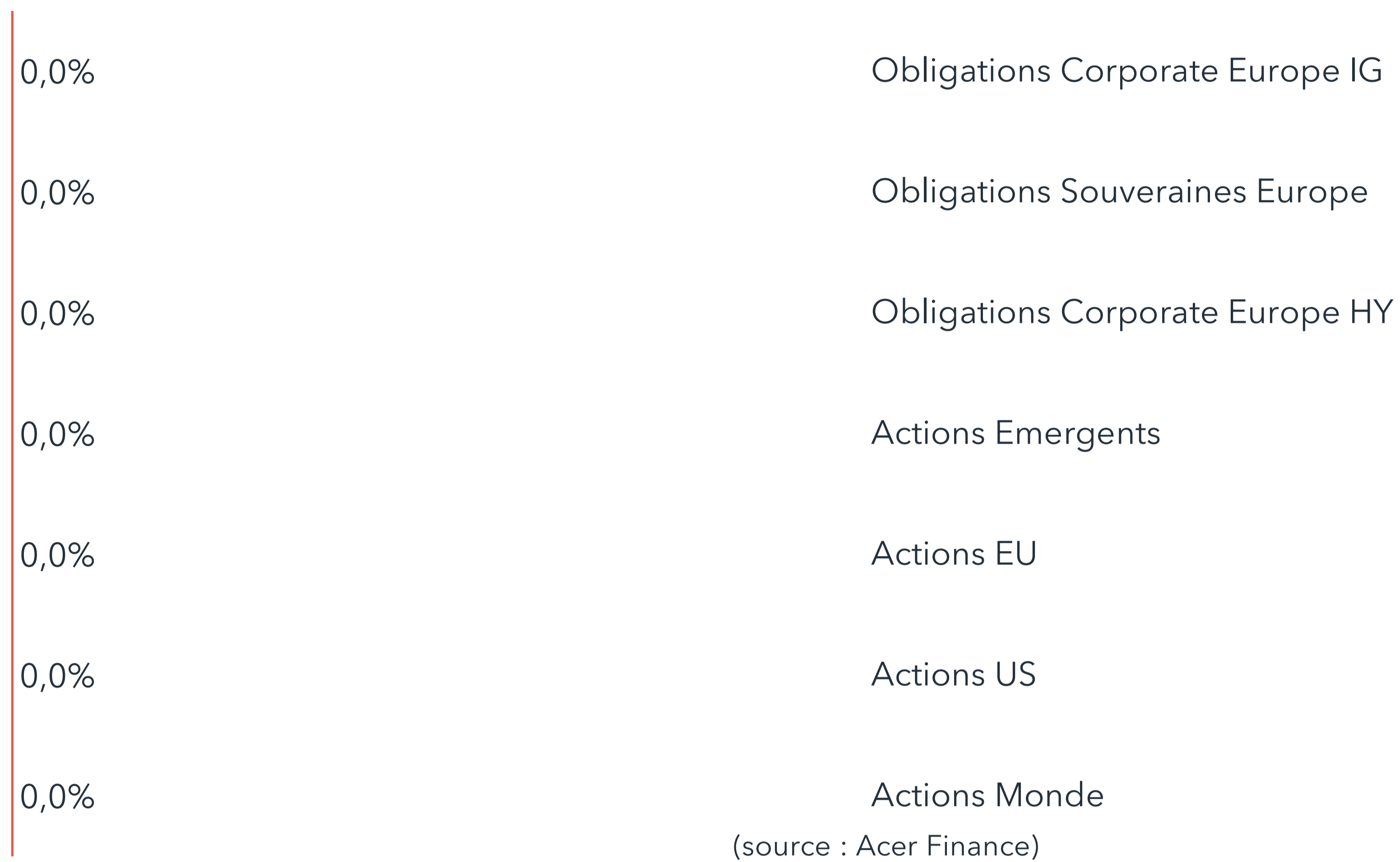
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS



## MOUVEMENTS EN MARS 2026

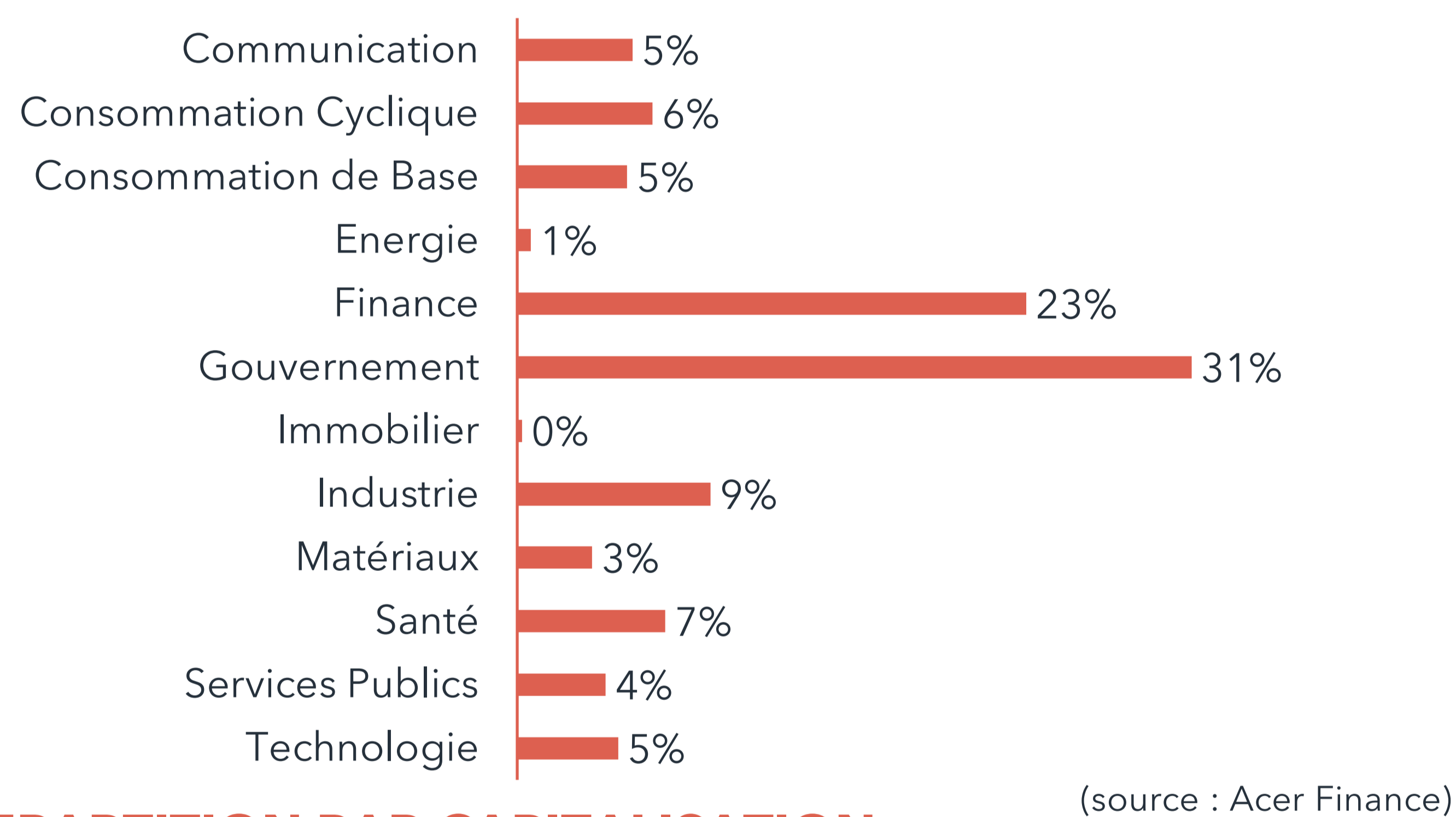


## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

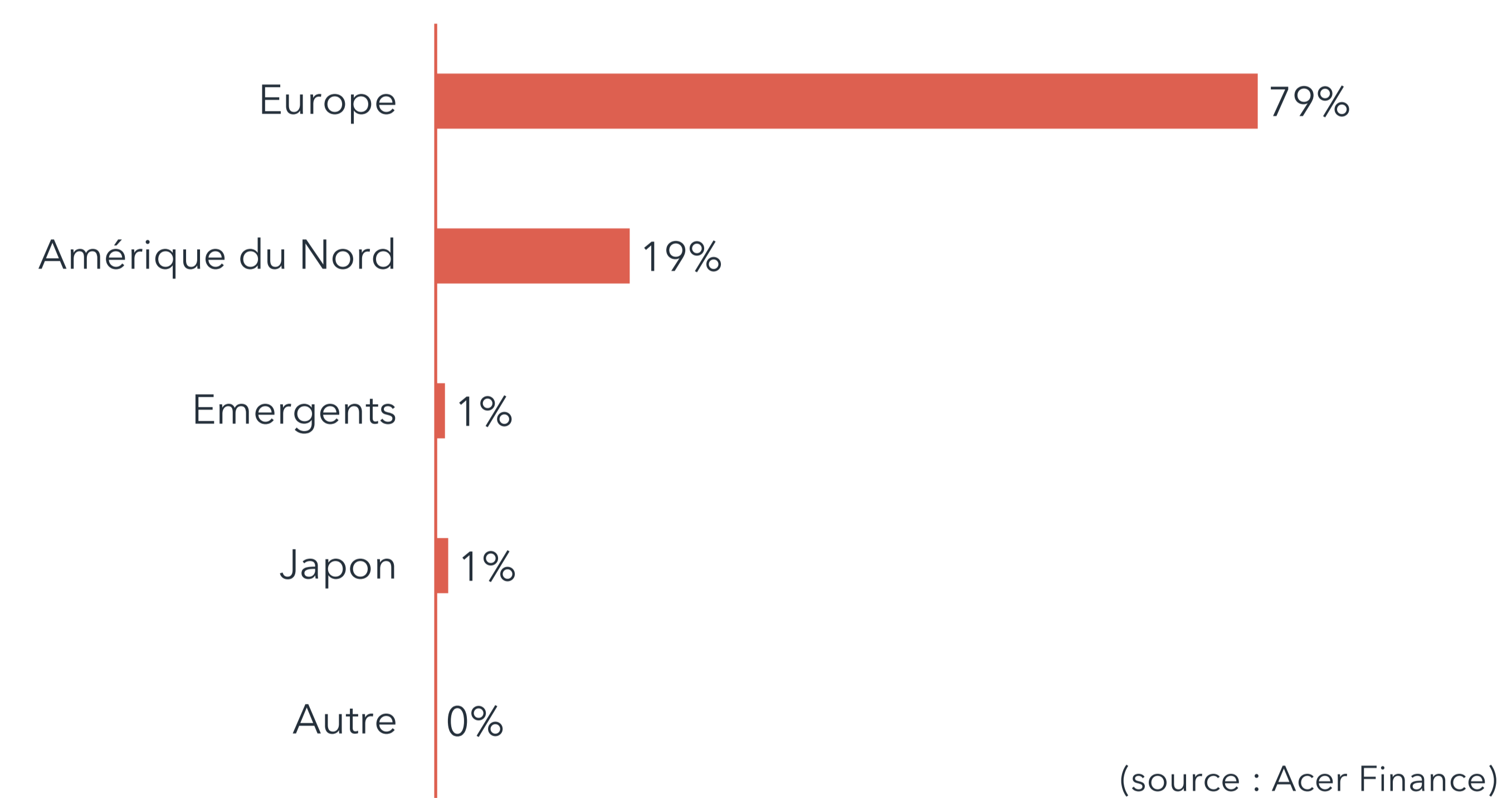
Classe d'actif	Libellé	Poids
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	8,8%
	iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	3,0%
Obligations IG	BNP Paribas Easy EUR Corporate Bond SRI PAB 3-5Y UCITS ETF	3,0%
	iShares € Corp Bond Financials UCITS ETF	3,0%
Obligations Souveraines	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y UCITS ETF	10,9%
	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y UCITS ETF	13,9%
Obligations HY	Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF	19,8%
Actions EU	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	4,8%
	iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG UCITS ETF	4,3%
	Amundi Stoxx Europe 600 ESG UCITS ETF Acc	8,4%
Actions US	Invesco S&P 500 QVM UCITS ETF Dist	6,1%
	Invesco S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Accum Shs He	5,3%
Actions Monde	Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF Accum Shs -10	5,9%
Actions Emergents	Invesco MSCI Emerging Markets ESG Universal Screened UCITS	2,0%
Liquidités		0,8%

(source : Acer Finance)

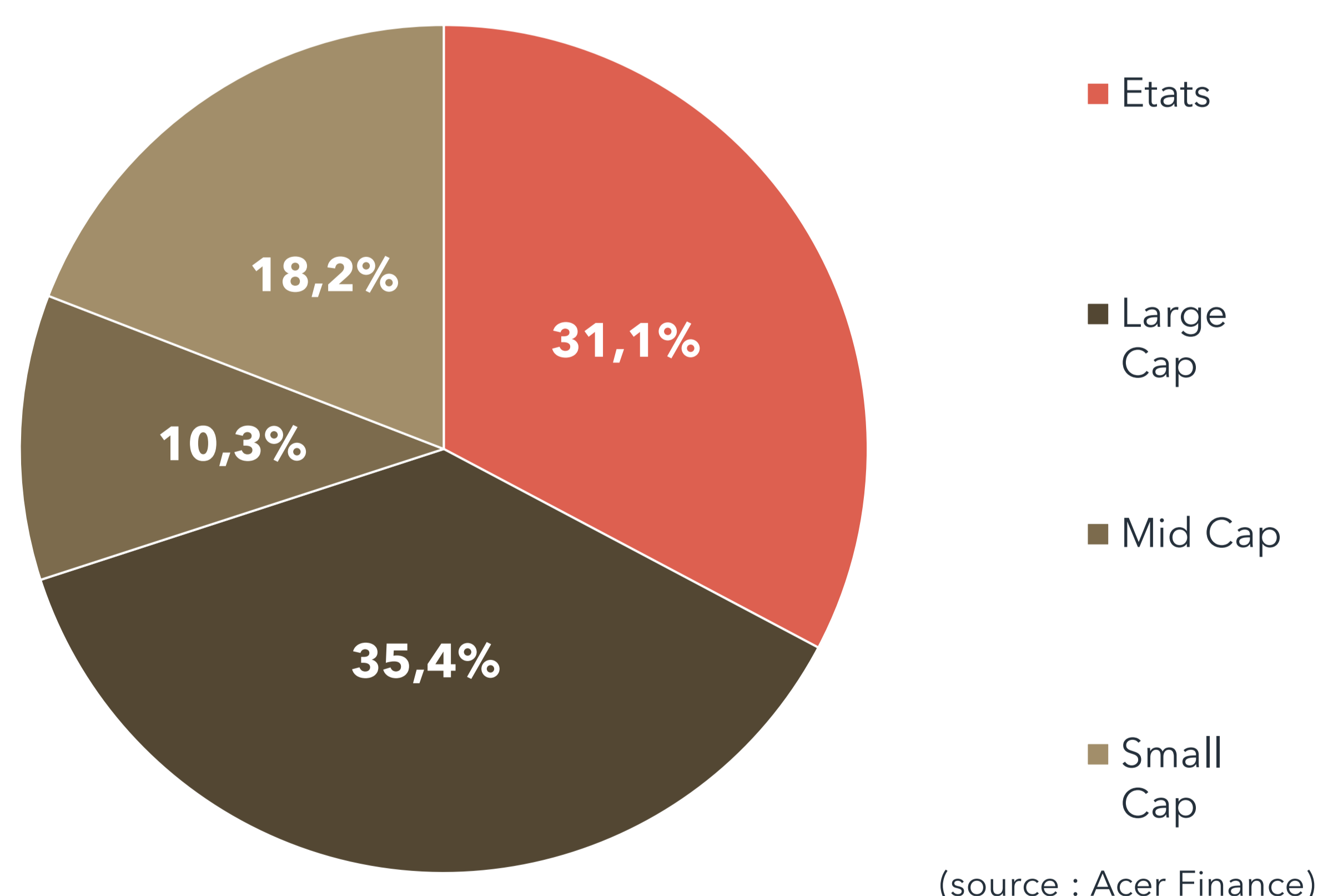
## REPARTITION SECTORIELLE



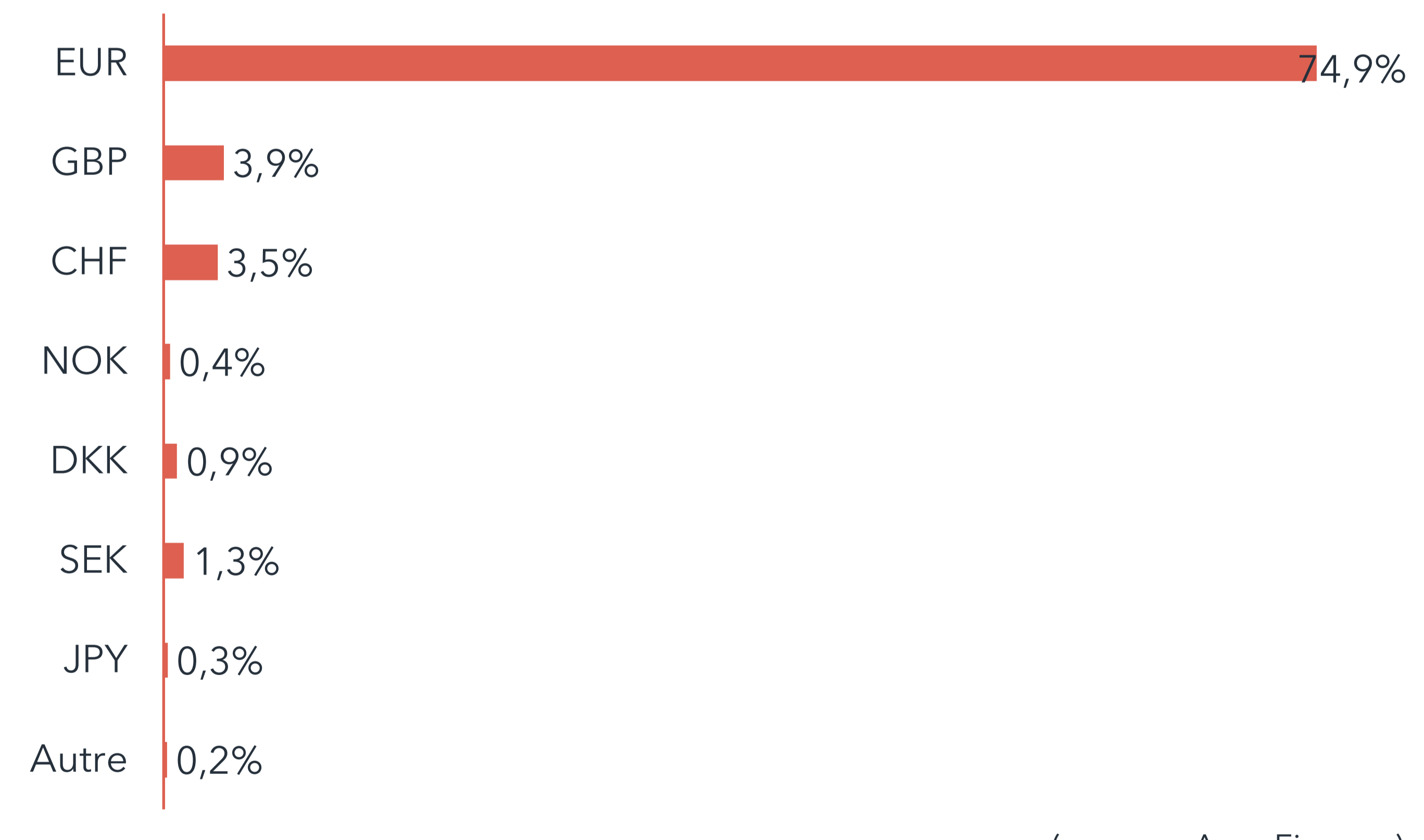
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR CAPITALISATION



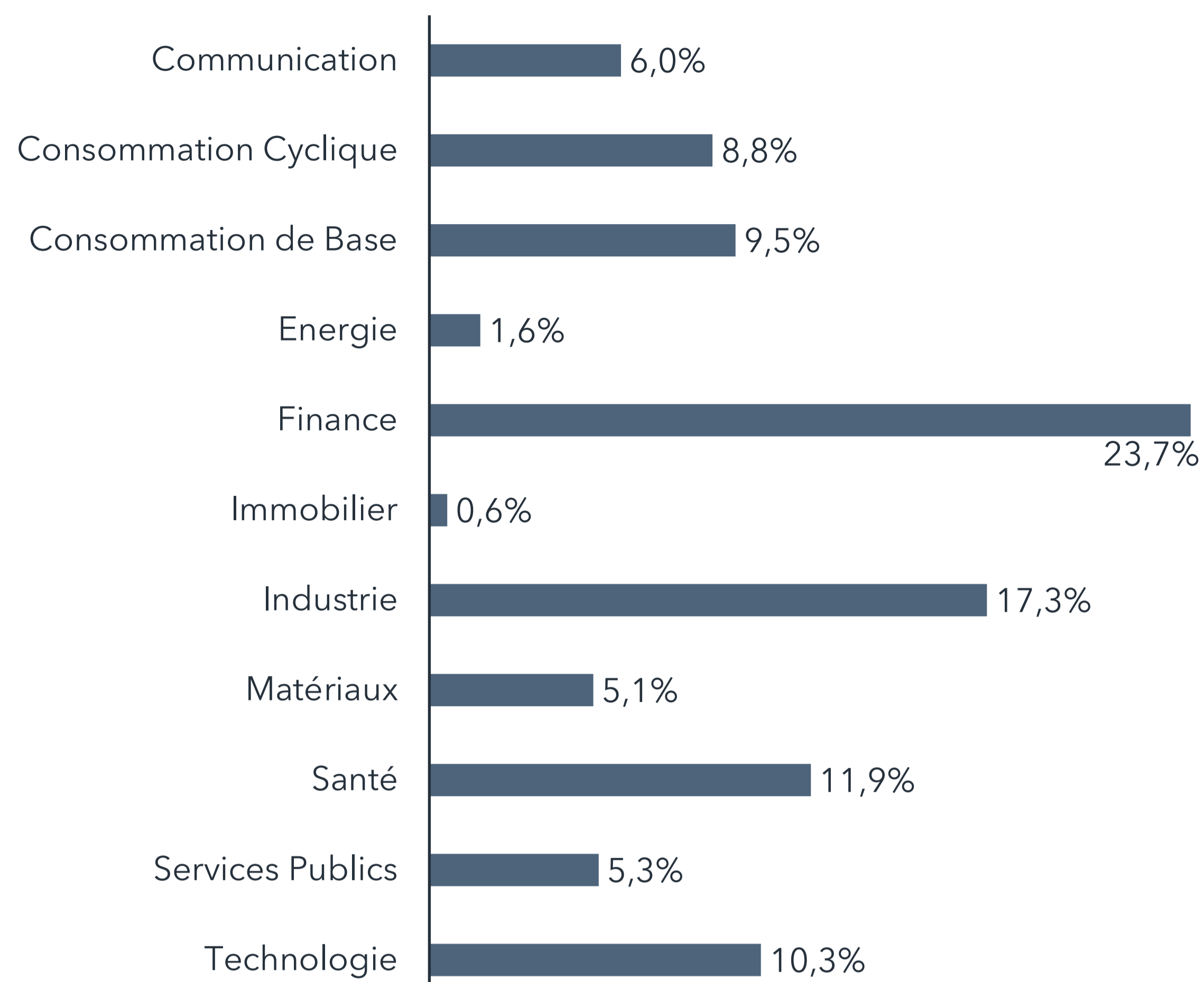
## REPARTITION PAR DEVISE





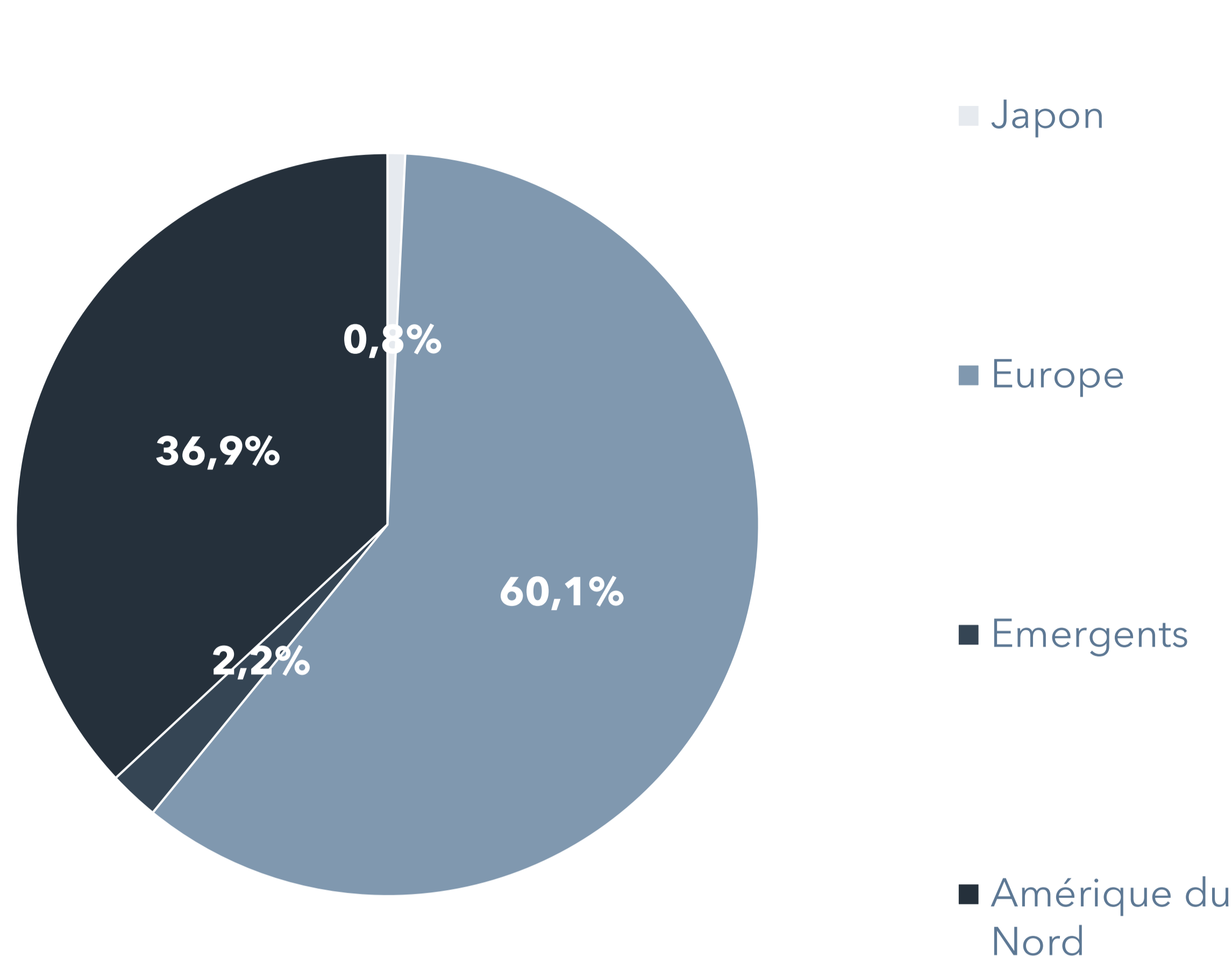
## POCHE ACTIONS

### REPARTITION SECTORIELLE



(source : Acer Finance)

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



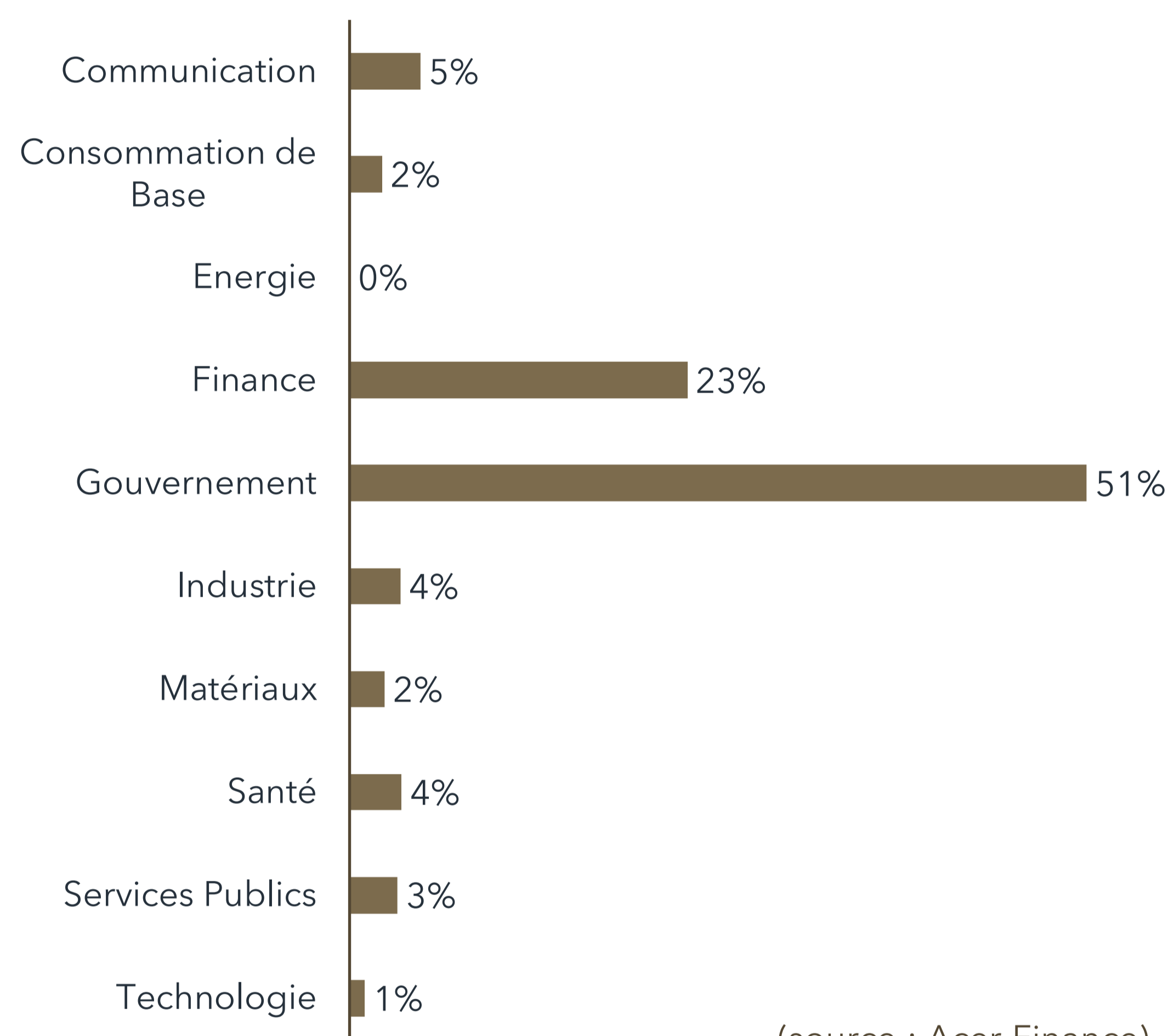
(source : Acer Finance)

### TOP 10 ACTIONS

Action	Poids
MICROSOFT	0,6%
APPLE	0,5%
NVIDIA	0,5%
NOVARTIS	0,4%
ABB	0,3%
ZURICH	0,3%
SCHNEIDER	0,3%
NOVO	0,3%
IBERDROLA	0,3%
ASML	0,3%
<b>Total</b>	<b>3,7%</b>

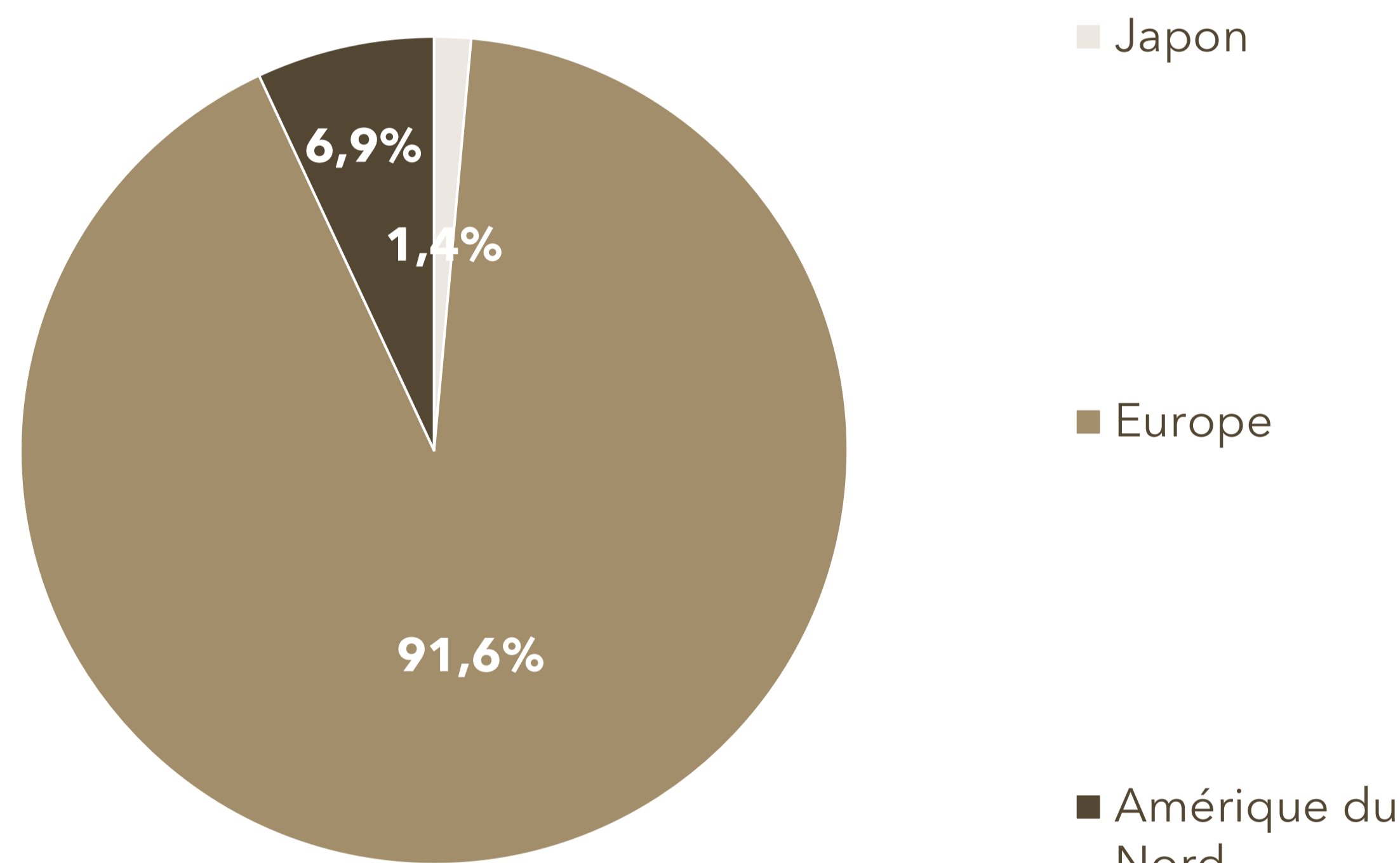
## POCHE OBLIGATIONS

### REPARTITION SECTORIELLE



(source : Acer Finance)

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE

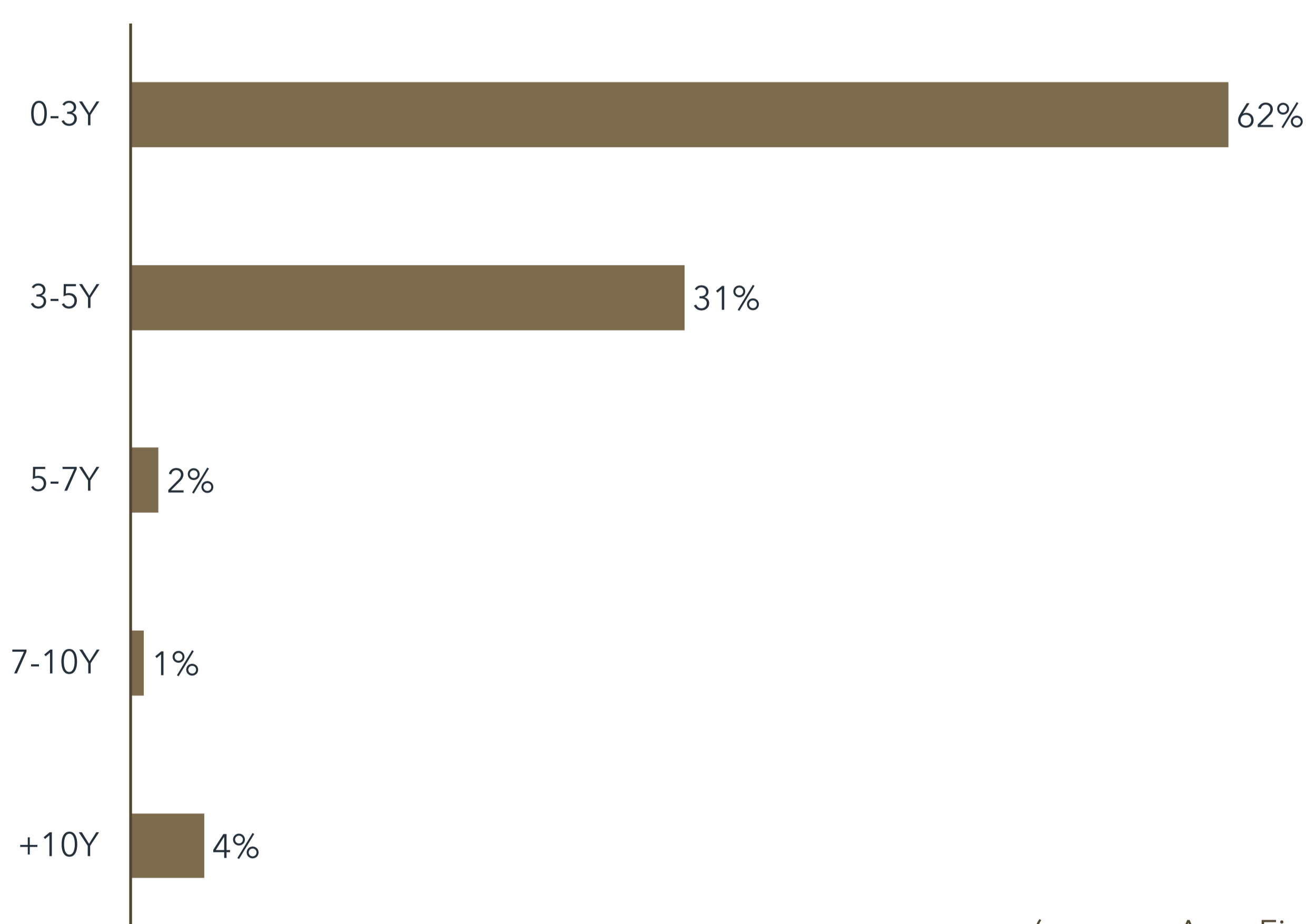


(source : Acer Finance)

### TOP 10 OBLIGATIONS

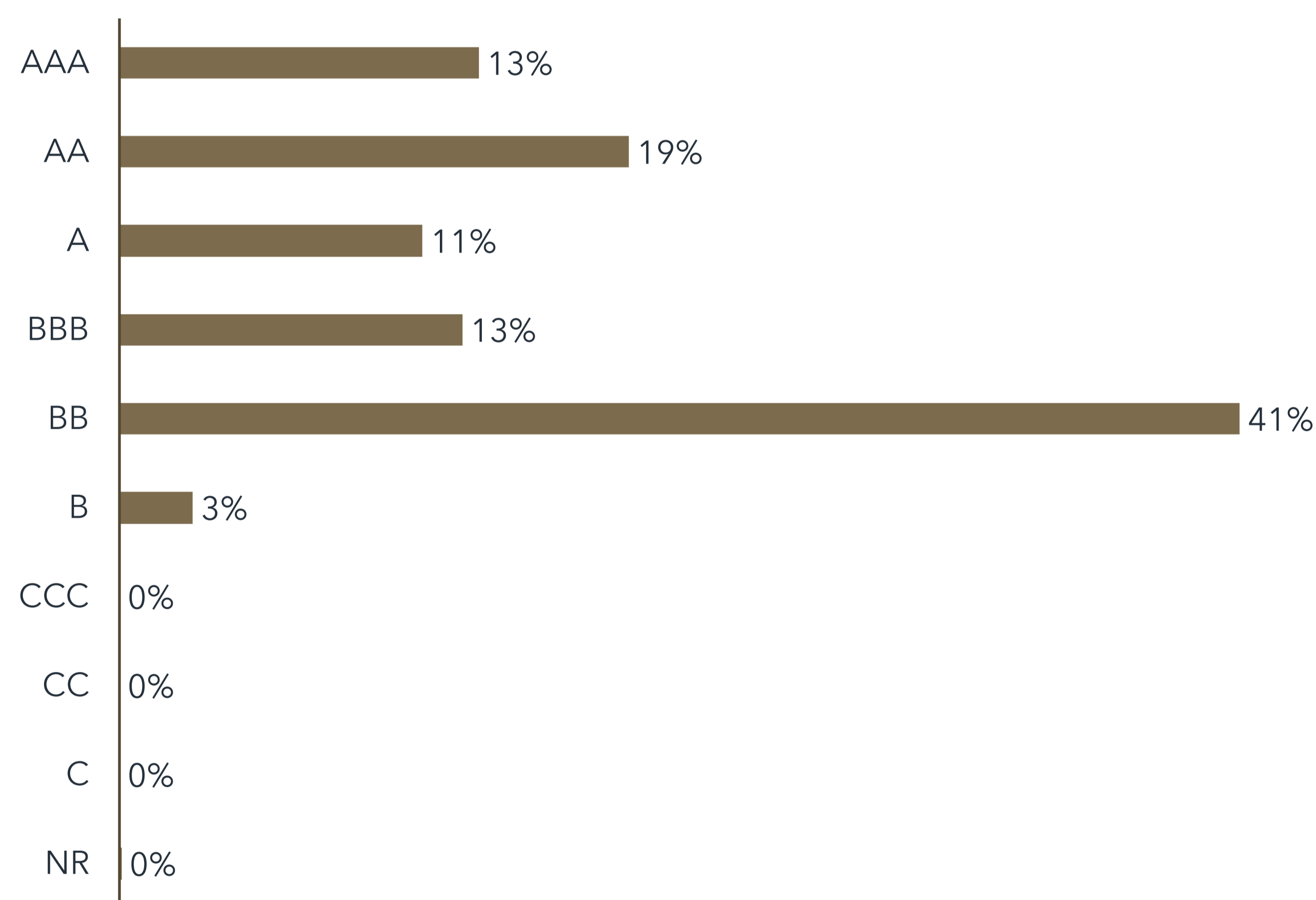
Emetteur	Poids
FRANCE	6,0%
ALLEMAGNE	5,2%
ITALIE	5,0%
ESPAGNE	3,5%
PAYS-BAS	1,1%
AUSTRALIE	1,0%
BELGIQUE	0,7%
FINLANDE	0,4%
ORGANON & CO	0,4%
VODAFONE GROUP PLC	0,3%
<b>Total</b>	<b>23,6%</b>

### REPARTITION PAR MATURITE



(source : Acer Finance)

### REPARTITION PAR NOTATION



(source : Acer Finance)

# AARBO - Part R

Active Allocation Risk Budget One : Fonds d'allocation multi-actifs investi en ETF  
Rapport mensuel - 31 mars 2026

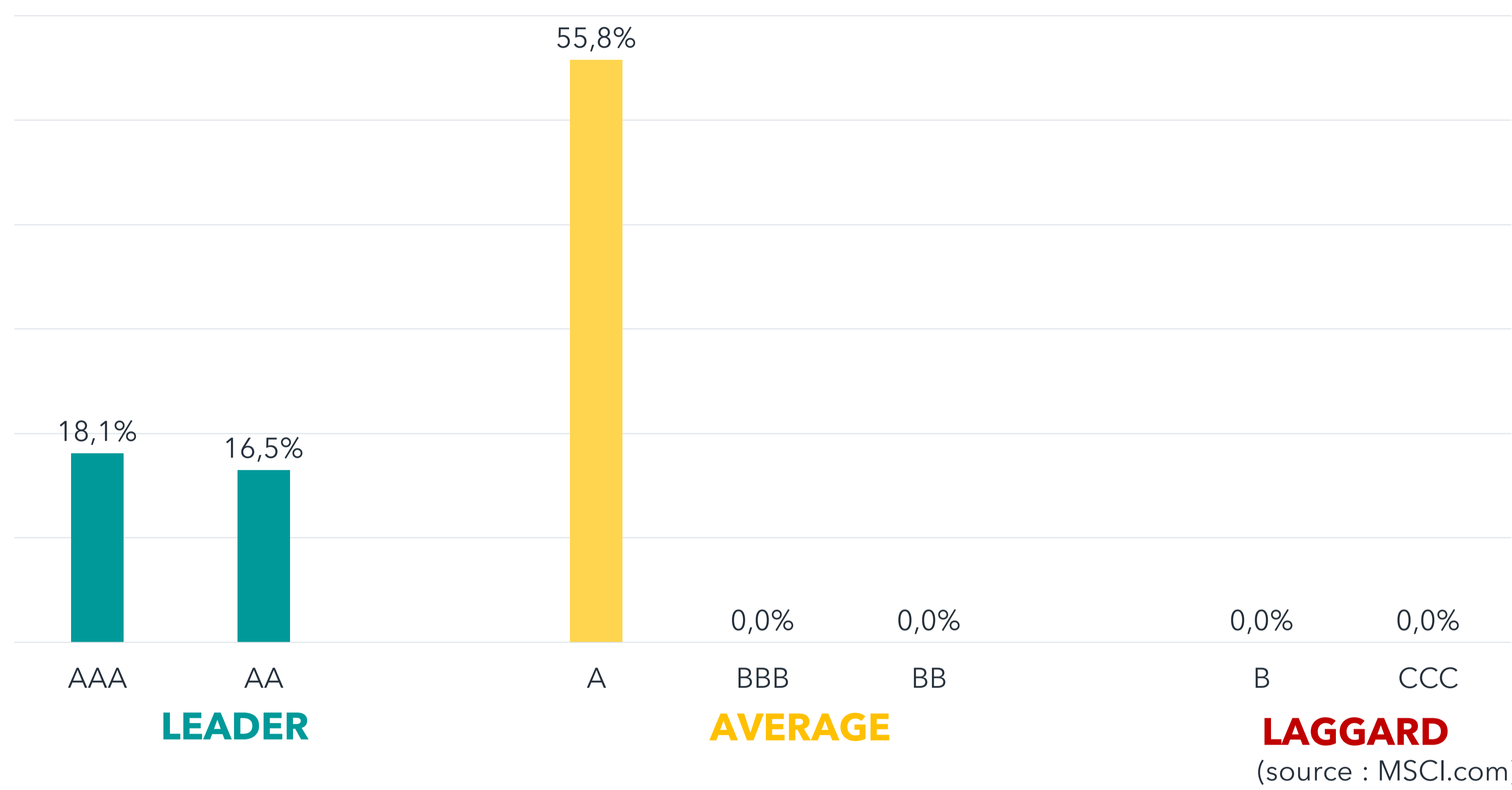


## DURABILITE DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	8,8%	6
EU IG 1-3	iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	3,0%	8
EU IG Financieres	iShares € Corp Bond Financials UCITS ETF	3,0%	6
EU IG 3-5	BNP Paribas Easy EUR Corporate Bond SRI PAB 3-5Y UCITS ET	3,0%	8
EU Gov 1-3	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 1-3Y U	10,9%	8
EU Gov 3-5	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y U	13,9%	8
EU HY	Amundi EUR Short Term High Yield Corporate Bond ESG UCIT	19,8%	8
EU Min Vol	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	4,8%	8
EU Quality Dividend	iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG UCITS ETF	4,3%	8
EU Stoxx 600	Amundi Stoxx Europe 600 ESG UCITS ETF Acc	8,4%	8
US QVM	Invesco S&P 500 QVM UCITS ETF Dist	6,1%	6
US SP500 H	Invesco S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Accum Shs He	5,3%	8
World	Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF Accum Shs -1C	5,9%	8
Emergents	Invesco MSCI Emerging Markets ESG Universal Screened UCIT	2,0%	8
Liquidités	Liquidités	0,8%	(vide)
<b>% total SFDR (hors monétaire et liquidités)</b>		<b>89,9%</b>	

(source : Acer Finance)

## MSCI ESG RATING



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

ADMINISTRATIF		SOUSCRIPTIONS ET RACHATS	
Société de gestion :	Acer Finance	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.	
Gérants :	Thomas LOUIS et Barbara WIBAUT	Investissement minimum :	1 part
Dépositaire :	Crédit Industriel et Commercial (CIC)	Droits d'entrée (non acquis) :	3% maximum
Valorisateur :	Crédit Mutuel Asset Management	Droits de sortie (non acquis) :	0%
Commissaire aux comptes :	Gestionphi	Commission de surperformanc	0%
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement	Valorisation :	Quotidienne
Classification AMF :	Sans classification	Décimalisé :	Oui
Valeur liquidative d'origine :	100€		
UCITS :	Oui		
Domiciliation :	France		

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.