AARBO - Part R

Rapport mensuel - 30 septembre 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 d'investissement.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises, combinant placements monétaires, obligataires ou assimilés, ou actions. La gestion financière du fonds réside essentiellement dans la sélection et le suivi d'ETF. La stratégie d'allocation d'actifs est construite à partir de plusieurs niveaux d'analyses que sont l'analyse globale du risque du portefeuille et l'analyse fondamentale des marchés.

L'OPCVM AARBO est un fonds d'allocation multi-actifs (actions, obligations et monétaires). L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire et a pour objectif de gestion de permettre à son porteur, sur un horizon d'investissement de 4 ans minimum, de participer à l'évolution des marchés actions, obligataires et monétaires internationaux via des ETF.

PERFORMANCES

INDICATEUR DE RISQUE SYNTHETIQUE (SRI)

1 **2** 3 4 5 6 7

Risque plus faible — Risque plus élevé

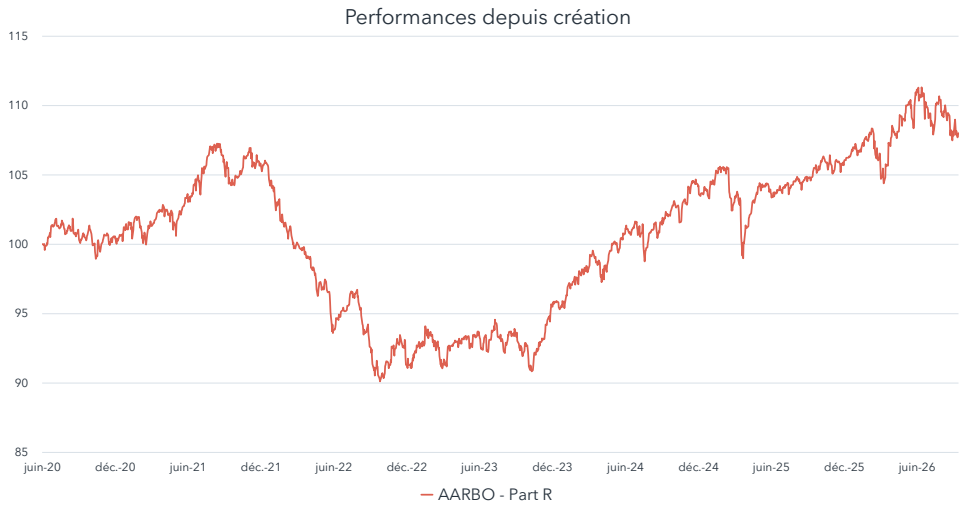
DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDEE (ANNEES)

1 2 3 **4** 5 6 7

	1 mois	3 mois	2026	1 an	Depuis création
AARBO - Part R	-1,2%	-3,0%	1,3%	2,8%	7,8%

	2025	2024	2023	2022	2021
AARBO - Part R	2,6%	8,1%	5,3%	-14,0%	5,2%

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 : Acer Finance et FactSet)

CHIFFRES CLES (AU 30/09/2026)

Valeur liquidative :	107,77 €
Actif Net de la part :	10 325 006,02 €
Actif Net du fonds :	24 721 650,79 €
Taux d'investissement :	99,3%

STATISTIQUES

Volatilité (1 an) :	5,7%
Perte maximale (1 an) :	-3,7%
Sharpe (1 an) :	0,49

CARACTERISTIQUES

Code ISIN :	FR0013506920
Bloomberg :	ACRB1RE FP Equity
SFDR :	Article 8
Type de part :	Part R
Frais de la part :	1,2%
Indice de comparaison :	€STR +3,4%
Date de création :	18/06/2020
Devise :	EUR
Politique de dividendes :	Capitalisation

COMMENTAIRE DE GESTION

Septembre a été un mois exigeant pour les portefeuilles diversifiés, car actions et obligations ont reculé en même temps. La reprise des tensions au Moyen-Orient a fait remonter le pétrole (Brent +8% sur le mois) et ravivé les craintes d'inflation. Les banques centrales ont réagi : la BCE a relevé ses taux pour la deuxième fois cette année, et la Réserve fédérale américaine pour la première fois depuis 2023. Les taux d'intérêt ont nettement progressé, ce qui a fait baisser la valeur des obligations, d'État comme d'entreprises. Les actions européennes en ont pâti (CAC 40 -4,2%), tandis que les marchés américains ont mieux résisté, soutenus par les valeurs technologiques et une économie qui reste solide.

Dans nos portefeuilles, les poches obligataires et les actions européennes ont pesé sur la performance. Les actions internationales, pour l'essentiel couvertes contre le risque de change, n'ont apporté qu'un soutien limité.

Le fonds cède -1,2% en septembre, à comparer avec une hausse de +1,1% pour les marchés actions internationaux (MSCI World en euros) et une baisse de -2,2% pour le marché des obligations souveraines libellées en euros.

La poche obligataire (-2,3%) explique l'essentiel du recul. La hausse des taux a pesé sur l'ensemble des segments, avec des contributions négatives des obligations souveraines mondiales et émergentes. La poche actions progresse de 2,2% et limite la baisse, portée par les actions émergentes (+6,2%) et américaines (+1,2%). Cette contribution a toutefois été en partie effacée par la faiblesse des actions européennes (-2,5%) sur le mois.

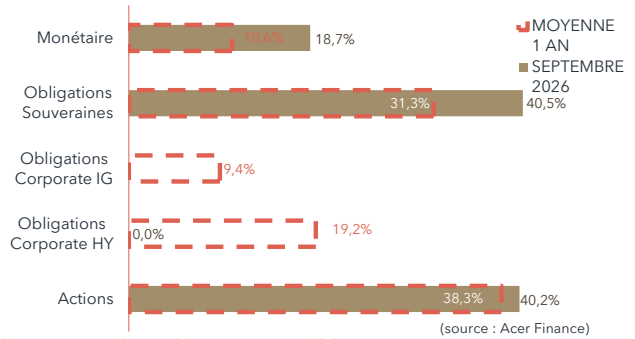
Dans ce contexte de tensions sur les taux et d'incertitude géopolitique, nous avons temporairement réduit le niveau de risque du portefeuille au profit des actifs monétaires. Côté actions, nous avons cédé notre position sur l'Amundi MSCI China ESG Selection Extra et allégé notre exposition aux actions européennes via l'iShares EURO STOXX 50 ESG. Côté obligataire, nous avons réduit notre exposition aux obligations des marchés émergents via l'iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond EUR Hedged. Cette allocation plus prudente nous permet de conserver la flexibilité nécessaire pour nous repositionner rapidement si les conditions de marché s'améliorent.

AARBO - Part R

Rapport mensuel - 30 septembre 2026

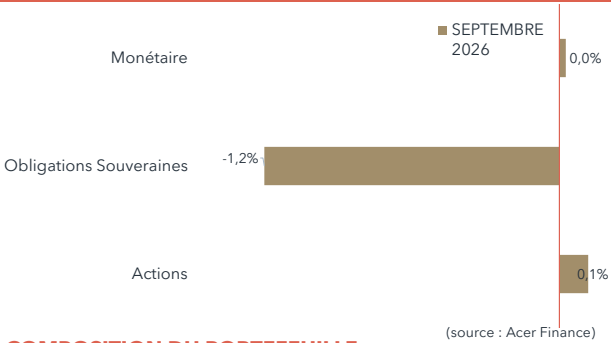
ACER FINANCE

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



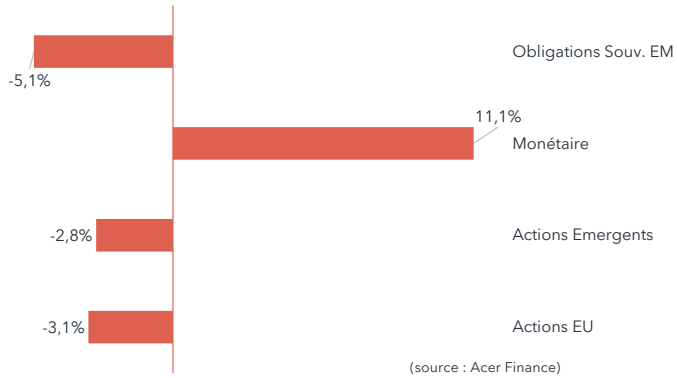
(source : Acer Finance)

CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS



(source : Acer Finance)

MOUVEMENTS EN SEPTEMBRE 2026



(source : Acer Finance)

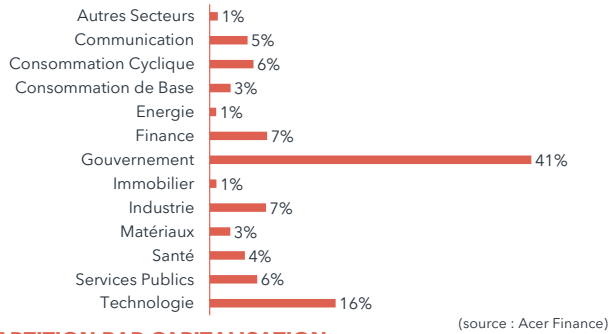
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	18,7%
Obligations Souv. EM	iShares JP Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF EUR Hed	6,9%
Obligations Souv. Mon	UBS Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF EUR Hec	17,1%
Obligations Souv. EU	Amundi Euro Government Green Bond UCITS ETF	16,6%
Actions EU Large cap	iShares EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	4,5%
Actions US Large cap	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF EUR Hedged	8,7%
Actions US Small cap	BNP Paribas Easy MSCI USA Small Cap Min TE UCITS ETF EUR	9,6%
Actions US Tech EUR H	Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF EUR Hedged	8,7%
Actions EM	Amundi MSCI Emerging Ex China ESG Selection UCITS ETF	5,4%
Actions Japon	BNP Paribas Easy MSCI Japan Min TE UCITS ETF EUR Hedged	3,2%
Liquidités	Liquidités	0,7%

Souv : Souveraine*

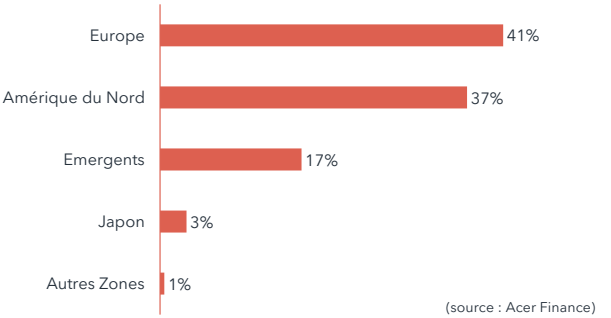
(source : Acer Finance)

REPARTITION SECTORIELLE



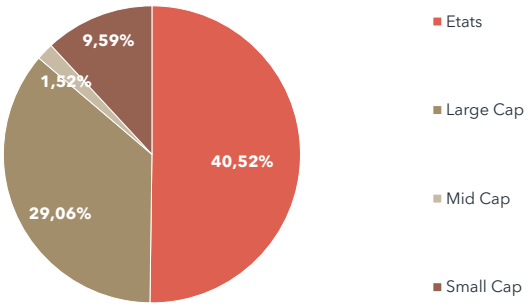
(source : Acer Finance)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



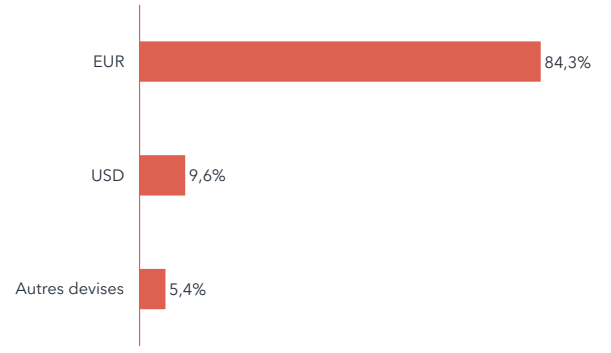
(source : Acer Finance)

REPARTITION PAR CAPITALISATION



(source : Acer Finance)

REPARTITION PAR DEVISE



(source : Acer Finance)

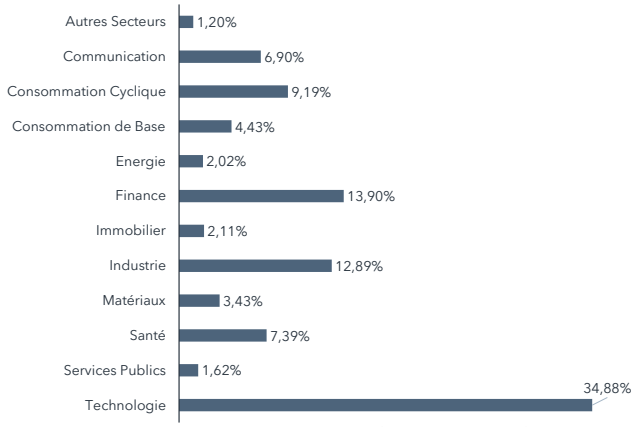
AARBO - Part R

Rapport mensuel - 30 septembre 2026

ACER FINANCE

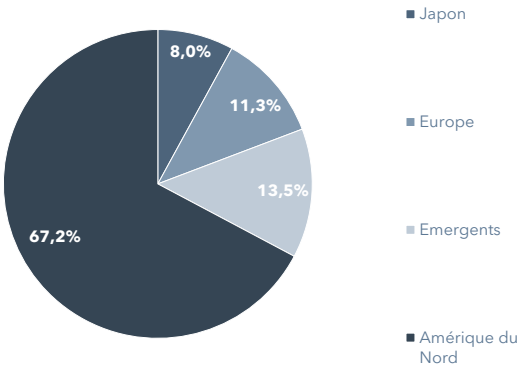
POCHE ACTIONS

REPARTITION SECTORIELLE



(source : Acer Finance)

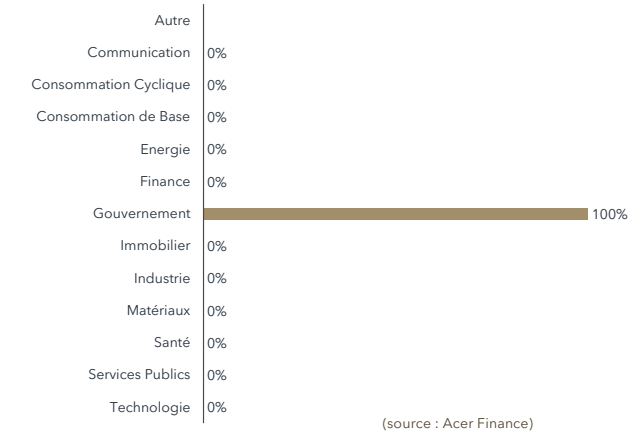
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



(source : Acer Finance)

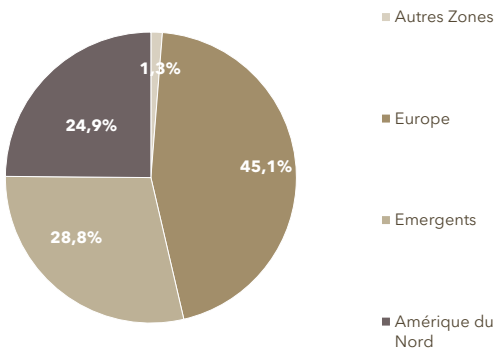
POCHE OBLIGATIONS

REPARTITION SECTORIELLE



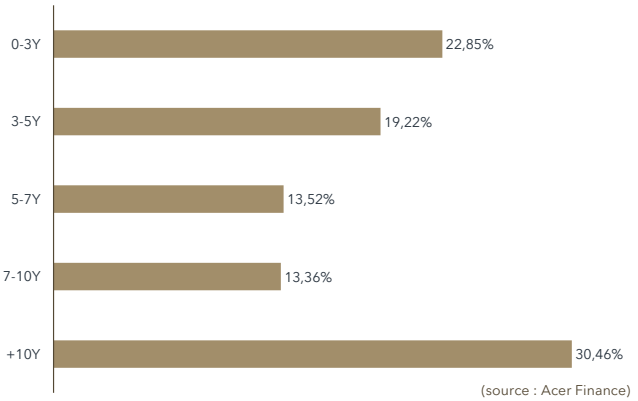
(source : Acer Finance)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



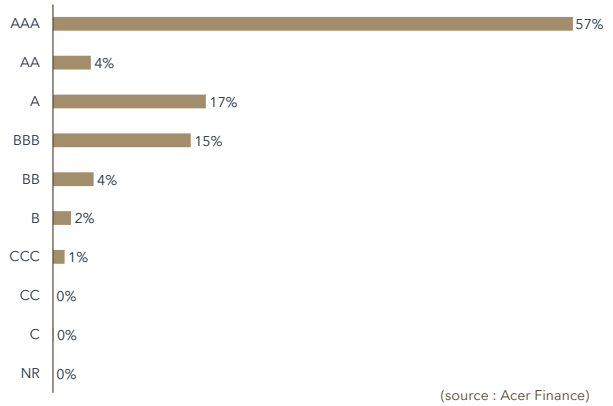
(source : Acer Finance)

REPARTITION PAR MATURITE



(source : Acer Finance)

REPARTITION PAR NOTATION



(source : Acer Finance)

AARBO - Part R

AARBO : Fonds d'allocation multi-actifs investi en ETF

Rapport mensuel - 30 septembre 2026

ACER FINANCE

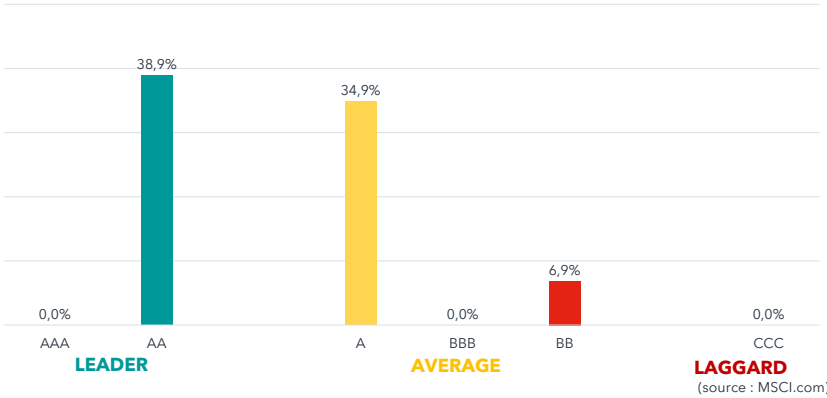
DURABILITE DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	18,7%	6
Emergents	Amundi MSCI Emerging Ex China ESG Selection UCITS ETF	5,4%	8
EU Large Cap	iShares EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	4,5%	8
Action Japon	BNP Paribas Easy MSCI Japan Min TE UCITS ETF EUR Hedged	3,2%	8
US Large Cap	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF EUR Hedged	8,7%	8
US Small Cap	BNP Paribas Easy MSCI USA Small Cap Min TE UCITS ETF EUR Acc	7,6%	8
US Tech	Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF EUR Hedged	8,7%	8
Obligations Souv. EM	iShares JP Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF EUR Hedgec	6,9%	8
Obligations Souv. EU	Amundi Euro Government Green Bond UCITS ETF	16,4%	9
Obligations Souv. Monde	UBS Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF EUR Hedg	17,1%	9
Liquidités	Liquidités	0,7%	
% total SFDR (hors monétaire et liquidités)		**100,0%**	

Souv : Souveraine*

(source : Acer Finance)

MSCI ESG RATING



(source : MSCI.com)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

ADMINISTRATIF

Société de gestion :	Acer Finance
Gérants :	Thomas LOUIS et Barbara WIBAUT
Dépositaire :	Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)
Valorisateur :	Crédit Mutuel Asset Management
Commissaire aux comptes :	Gestionphi
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement
Classification AMF :	Sans classification
Valeur liquidative d'origine :	100€
UCITS :	Oui
Domiciliation :	France

SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

Les ordres sont reçus par le dépositaire Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) (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 surperforman	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.