

LB&AF ET AAA FÊTENT LES 1 AN DU FONDS AARBO

Il y a un an presque jour pour jour, la Société de Gestion Active Laillet Bordier & Acer Finance (LB&AF), en partenariat avec la FinTech Active Asset Allocation (AAA) lançait le fonds ouvert AARBO - Active Allocation Risk Budget One.

Ce fonds de fonds d'investissement est la concrétisation d'une réflexion commune entre les deux sociétés durant de nombreux mois, et permet de combiner une stratégie d'allocation systématique sous contrôle du risque avec une gestion de conviction, dont l'objectif est d'améliorer le rendement d'un portefeuille multi-actifs d'un investisseur de long terme dans toutes les configurations d'évolution des marchés financiers.

Le fonds AARBO est ainsi le fruit de l'expérience et de la recherche en ingénierie financière des sociétés LB&AF et AAA. Il est géré en alignement d'intérêt pour les porteurs des parts « I » et « R » par l'équipe LB&AF selon une stratégie de gestion flexible discrétionnaire conseillée par AAA qui adresse chaque mois des recommandations d'allocation selon son modèle propriétaire de contrôle du risque en optimisation de l'utilisation d'un budget de risque (exprimé en maximum drawdown).

Le fonds s'inscrit également dans une démarche ESG (prise en compte de critères Environnementaux, Sociaux et de bonne Gouvernance) en faisant évoluer son univers d'investissements vers des ETF et OPC externes appliquant une méthodologie rigoureuse d'ici la fin de l'année 2021.

Adina Grigoriu, CEO et Co-Fondatrice d'AAA : « *Le modèle d'allocation élaboré pour AARBO est un concentré de l'expertise d'AAA en matière d'allocation d'actifs dynamique sous contrainte de perte maximale (drawdown). Il s'appuie sur nos 10 ans d'expérience de conception et suivi en conditions réelles de marché d'une centaine de modèles d'allocation. Il a entre autre bénéficié de l'optimisation de ses paramètres à l'aide d'un algorithme propriétaire d'Intelligence Artificielle en univers stochastique sur plus d'un millier de scenarii prospectifs* ».

Thomas Louis, Président Directeur Général de LB&AF : « *Notre ADN ? Allier gestion de tous types de patrimoine et approche innovante. C'est ce que nous devons à nos clients et qui a conduit naturellement à nous tourner vers Active Asset Allocation.* »

Comment fonctionne le fonds ?

AARBO est un fonds de fonds d'allocation multi-actifs (actions, obligations et monétaire) dont l'objectif de gestion est d'obtenir une performance supérieure à l'€STR capitalisé +4 % sur la durée de placement recommandée, soit 4 ans.

Le choix et le suivi d'ETF et d'OPC sont réalisés par LB&AF selon un processus de sélection quantitative et qualitative, en analysant dans chaque classe d'actifs choisie des sous-jacents appartenant à l'univers d'investissement dont les caractéristiques sont cohérentes avec la stratégie de gestion conseillée par AAA.

Les principaux critères d'analyses des ETF et OPC externes de la société de gestion portent sur les éléments suivants :

- l'adéquation de la sélection des fonds avec l'objectif d'investissement de la classe d'actifs qu'il doit satisfaire,
- la qualité de la réplcation, évaluée en fonction de la performance relative par rapport à l'indice de référence sur un an et le tracking error hebdomadaire sur un an,
- la qualité de la méthodologie ESG,
- la qualité d'exécution, mesurée par le « bid-ask spread » ainsi que par la liquidité des sous-jacents,
- la minimisation des coûts de fonctionnement (frais de gestion).

Quelle est la performance du fonds AARBO depuis le 18/06/2020 ?

En rappelant que l'horizon de placement recommandé est supérieur à 4 ans, l'objectif de performance sur cette première année de gestion a été respecté. La part « I » du fonds AARBO affiche ainsi une performance de 4,25 % depuis sa création, et 3,29 % en YTD, là où l'indice €ster + 4 % affiche respectivement 3,53 % et 1,70 % (frais de gestion maximum de la part « I » = 0,60 %/an).

PERFORMANCES													
Performance du Fonds	MTD	QTD	YTD	Depuis Création	VL	Actif Net	Taux d'Investissement	Volatilité (1 mois)	Perte Max ITD	Risque			
AARBO part I	1,50 %	1,74 %	3,29 %	4,25 %	1042,47	15 652 108 €	96,7 %	3,52 %	-2,77 %	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦			
Indice (€ster + 4%)	0,28 %	0,85 %	1,70 %	3,53 %						À risque plus faible rendement potentiel plus faible			
<i>Spread vs. Indice</i>	1,21 %	0,89 %	1,59 %	0,72 %						À risque plus élevé rendement potentiel plus élevé			
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2020						0,11 %	1,09 %	-0,11 %	-0,36 %	-1,56 %	1,78 %	0,00 %	0,93 %
2021	-0,15 %	-0,28 %	1,96 %	0,19 %	0,05 %	1,50 %							3,29 %

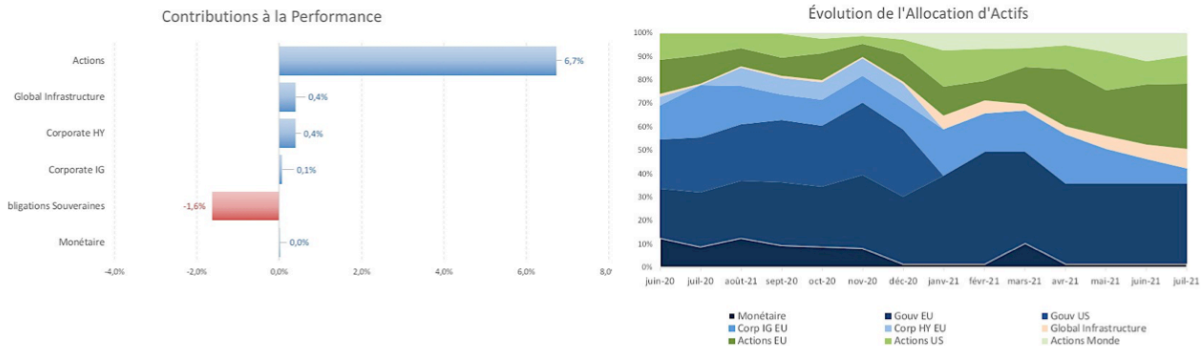
Active Asset Allocation

Commentaire de gestion (ITD / Données arrêtées au 16 juillet 2021) :

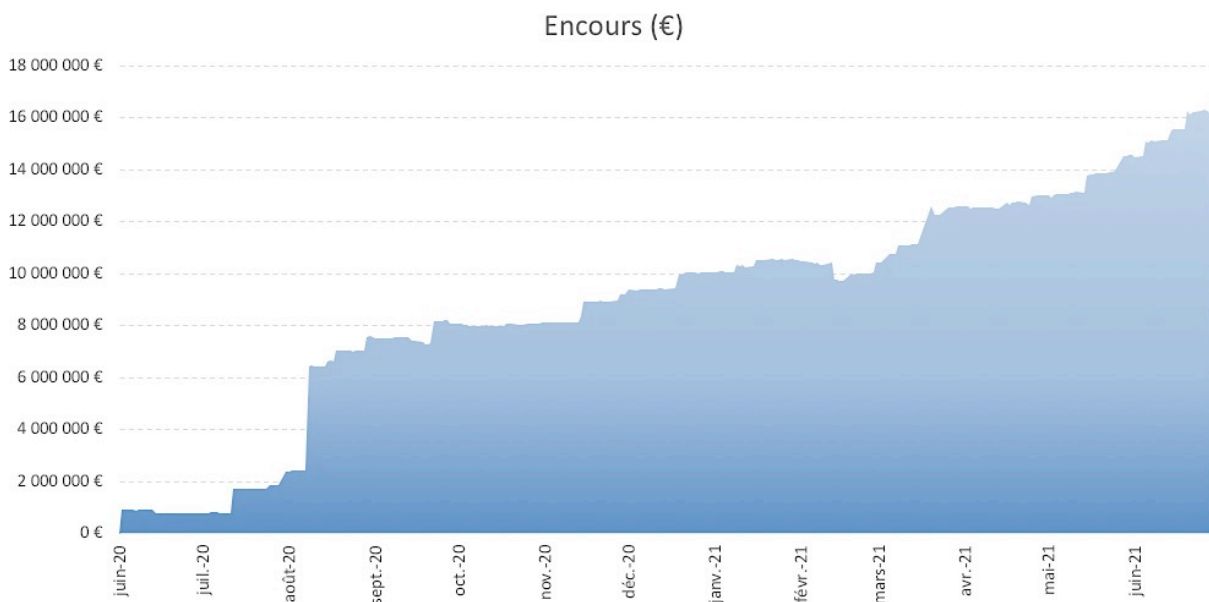
Alors que la première partie de la vie du fonds a été marquée par de la prudence dans l'utilisation du budget de risque dans un contexte d'incertitudes tant sanitaires (COVID19) que politiques (élections américaines), les six derniers mois ont vu un déploiement plus franc et régulier de l'exposition du fonds aux actifs risqués pour profiter d'une reprise marquée. La poche actions a ainsi plus que doublé, représentant 48 % du portefeuille au 16 juillet 2021 vs. 20 % au 31 décembre 2020.

Au regard de l'environnement macroéconomique au 4ème trimestre 2020, et en collaboration avec AAA, nous avons opéré quelques changements dans la structure d'investissement. Les risques inflationnistes pesant sur les taux longs américains et rendant cette classe d'actifs temporairement assez peu attrayante, nous avons favorisé une exposition aux obligations souveraines européennes. En actions, nous avons construit une position en valeurs cycliques européennes afin d'accompagner la rotation sectorielle entamée au mois de novembre.

Sans grande surprise, la poche actions a été le principal moteur de performance de la période, profitant d'une hausse simultanée des marchés européens et américains depuis novembre 2020. La performance du fonds a été quelque peu pénalisée par la remontée des taux souverains américains et par la dépréciation du dollar au 4ème trimestre 2020, et par la remontée des taux souverains européens au 1er trimestre 2021.



Évolution de l'encours du fonds (ITD / Données arrêtées au 16 juillet 2021) :



AARBO, et après ?

La performance du fonds AARBO depuis le 01/01/21 bénéficie de l'optimisation à 100 % du budget de risque alloué en fonction des anticipations de l'évolution des marchés financiers (actions et taux) du modèle d'allocation d'actifs d'AAA.

Les prochains mois et années seront consacrés par les équipes de LB&AF et AAA à maximiser la performance du fonds dans le respect du cadre strict du contrôle de risque calibré par le modèle.

Pour plus de renseignements sur le fonds AARBO, cliquez sur ce lien pour accéder au DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur) et au Prospectus :
<https://www.lb-af.com/aarbo/>

À propos d'Active Asset Allocation

Active Asset Allocation est la FinTech d'ingénierie financière experte de l'allocation d'actifs, qui maximise les rendements des investisseurs institutionnels, assureurs et sociétés de gestion, tout en minimisant les risques.

AAA est née en 2010 de l'envie de partager un savoir-faire et une philosophie de la gestion d'actifs des institutions sur le long-terme.

AAA propose aux conseillers financiers à travers son Robo-advisor qui leur est dédié (RAFA), des outils de suivi, prise de décision et l'individualisation des conseils.

Avec plus de 20 clients Institutionnels et un actionariat de qualité, tant auprès d'investisseurs institutionnels (MAIF Avenir, ALLIANZ, Région Sud Investissement) que d'investisseurs privés, AAA démontre de jour en jour et depuis 10 ans, sa capacité à créer du rendement supplémentaire dans les portefeuilles d'allocations d'actifs qu'elle conseille.

Plus d'informations sur : www.active-asset-allocation.com

Contact presse :
+33 (0)493 180 297
presse@active-asset-allocation.com

À propos de Laillet Bordier Acer Finance

Laillet Bordier Acer Finance (LB & AF) est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF, basée à Paris et créée en 1995. Société de gestion entrepreneuriale naît de la fusion d'une société de gestion et une société de conseil en gestion de patrimoine, est détenues par ses associés dirigeants.

LB&AF elle s'attache à développer des services de gestion et d'allocation d'actifs à destination d'une clientèle de personnes, privées, de Familles, d'entrepreneurs et d'institutions.

Forte de compétences financières, fiscales et juridiques, LB & AF gère et conseille plus de 650 millions d'euros pour le compte de plus de 2 500 clients.

Plus d'informations sur : www.lb-af.com

Contact presse :

+33 (0)634 016
843

[jgloaquen@
bdandp.com](mailto:jgloaquen@bdandp.com)

Active Asset Allocation

2, rue Guiglia
06000 Nice
France
T : +33 (0)493 180 297

18, rue de Londres
75009 Paris
France

9, rue du Laboratoire
1911 Luxembourg
Luxembourg

LB&AF

8, rue Danielle Casanova
75002 Paris
France
T : +33 (0)144 550 210

6, rue du Docteur Maunoury
28000 Chartres
France
T : +33 (0)237 362 520