

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	2,64%	2,16%	9,27%	7,04%							1	2	3	4	5	6	7			
Indice (€ster +4%)	0,58%	1,20%	7,12%	6,02%	1070,42	26 542 157 €	98,9%	4,62%	-2,79%											
Spread vs. Indice	2,05%	0,96%	2,15%	1,02%																
VL (Part I)	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année	Rendement potentiel plus faible				Rendement potentiel plus élevé		
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%	1,80%	1,52%	-2,23%	0,55%	0,67%	0,23%	5,88%							
2022	-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%							
2023	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%							
2024	1,21%	1,01%	1,69%	-1,27%	1,24%	1,58%	0,60%	0,05%	0,68%	-0,46%	2,64%		9,27%							

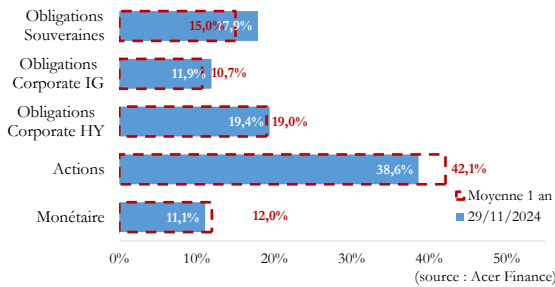
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

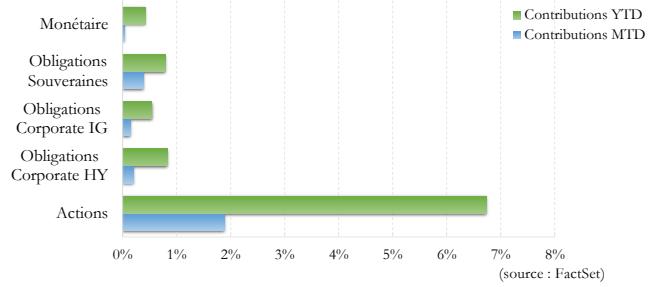
L'OPCVM Active Allocation Risk Budget One est un fonds de gestion actif investi en ETF, dont l'allocation d'actifs évolue en fonction d'un budget de risque défini par Active Asset Allocation International Consulting. LBAF intègre les recommandations d'Active Asset Allocation à la fin de chaque mois et 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



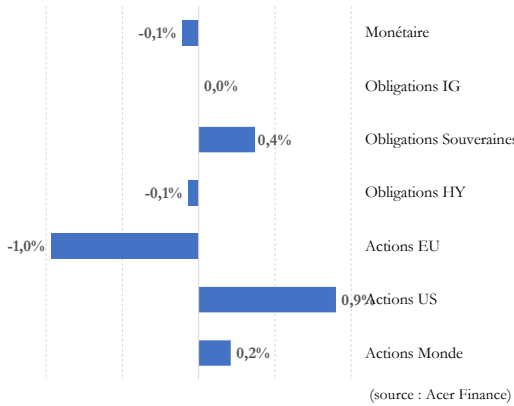
(source : Acer Finance)

CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



(source : FactSet)

MOUVEMENTS EN NOVEMBRE 2024



(source : Acer Finance)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return	11,1%	6
	EU IG 1-3	3,9%	8
Obligations IG	iShares EUR Corp Bond Financials	4,0%	6
	EU IG 3-5	4,0%	8
Obligations Souveraines	EU Gov 1-3	4,4%	8
	EU Gov 3-5	4,9%	8
	US Gov 3-7	8,6%	6
Obligations HY	EU HY	9,0%	8
	EU HY ST	10,4%	8
Actions EU	EU Min Vol	10,3%	8
	EU Quality Dividend	4,2%	8
Actions US	EU Small Cap	1,4%	6
	US Tech	3,6%	8
	US QVM	4,5%	6
	US SP500	5,6%	8
	US Small Cap	3,0%	6
Actions Monde	World	5,9%	8
	Liquidités	1,1%	-

(source : Acer Finance)

COMMENTAIRE DE GESTION

C'est bien l'élection de Donald Trump en début de mois qui a été l'évènement le plus marquant, en raison de ses nombreuses conséquences, tant sur le plan géopolitique qu'économique. Elle renforce un scénario déjà esquissé le mois dernier : une reprise de confiance dans l'économie américaine, tandis qu'en comparaison, les perspectives s'assombrissent en Europe, où la crainte de récession se fait de plus en plus pressante. Cet environnement aura un impact significatif sur les politiques monétaires et budgétaires, qui devraient prochainement emprunter des trajectoires divergentes.

Au cours du mois, les emprunts d'État européens ont enregistré des performances positives, grâce à une baisse similaire des taux courts et longs. En revanche, leurs homologues américains sont restés stables. Les obligations du secteur privé, toutes zones confondues, ont également affiché des résultats positifs, soutenus par un portage toujours attractif. Sur le marché actions, l'Europe a, sans surprise, enregistré des performances négatives, compte tenu du contexte. À l'inverse, aux États-Unis, tous secteurs confondus, la nette victoire du nouveau président a été accueillie par de solides gains, témoignant de la confiance des investisseurs. Enfin, l'or, qui avait atteint un sommet à la fin du mois précédent, a corrigé, semblant perdre son statut d'actif refuge face aux récentes évolutions politiques américaines.

En novembre, le fonds AARBO enregistre une solide performance de +2,64%, soutenue par des choix d'allocation stratégiques et une dynamique de marché favorable. L'élection de Donald Trump à la présidence des États-Unis, combinée à la victoire des Républicains au Sénat et à la Chambre des représentants, a renforcé l'optimisme des investisseurs bénéficiant particulièrement aux actions de petites capitalisations américaines.

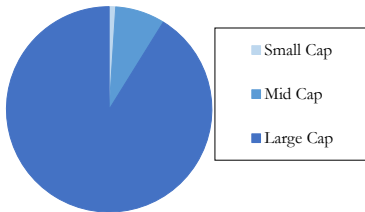
Notre décision d'intégrer cette thématique immédiatement après l'annonce des résultats a largement contribué à la performance du fonds, appuyée par l'appréciation du dollar. L'exposition du portefeuille à près de 30% au billet vert, a joué un rôle déterminant pour le deuxième mois consécutif dans un contexte où l'EUR/USD a reculé de -2,7%.

En Europe, la performance plus modérée a été compensée par une sélection défensive, axée sur les actions à faible volatilité. Cette approche prudente continue de démontrer sa pertinence, atténuant l'impact d'un environnement économique européen plus complexe.

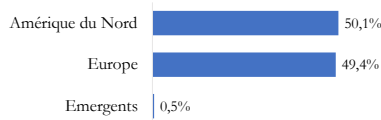
La poche obligataire s'est également distinguée par sa performance positive. Le segment des obligations d'entreprises à haut rendement, intégré en octobre 2022, continue de générer des résultats solides et constitue un moteur de diversification particulièrement bénéfique pour le fonds.

COMPOSITION DE LA POCHE ACTIONS

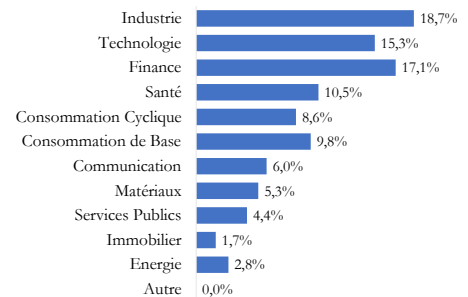
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



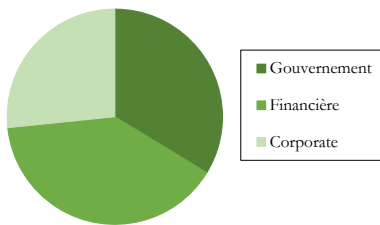
Répartition par secteur



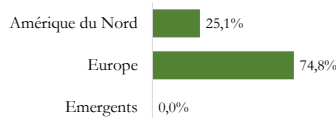
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATIONS

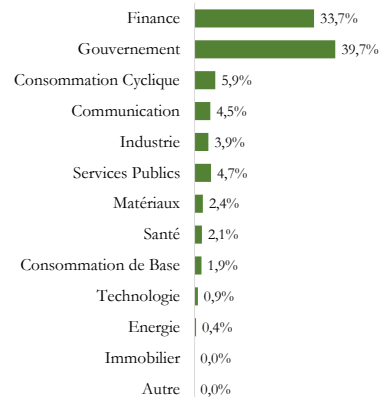
Répartition par type



Répartition par zone géographique

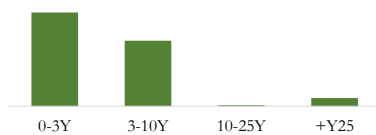


Répartition par secteur

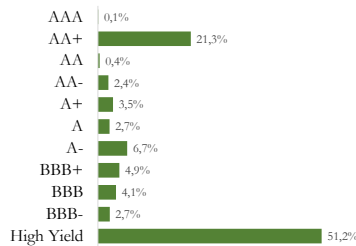


(source : Acer Finance)

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.