



ACER FINANCE

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	-0,45%	1,70%	8,77%	6,56%	1065,56	27 112 540 €	97,5%	4,57%	-2,79%	1	2	3	4	5	6	7
Indice (Ester +4%)	0,60%	1,80%	7,73%	6,31%						Rendement potentiel plus faible	Rendement potentiel plus élevé					
Spread vs. Indice	-1,05%	-0,10%	1,04%	0,25%												
VL (Part I)	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%	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%	-0,45%	8,77%			

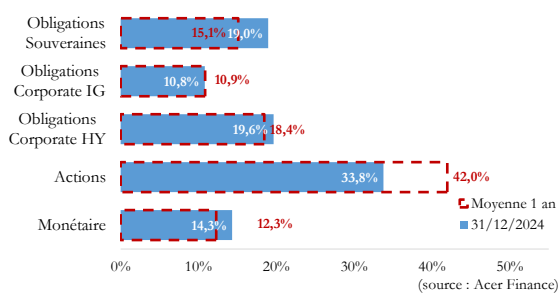
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

(source : FactSet)

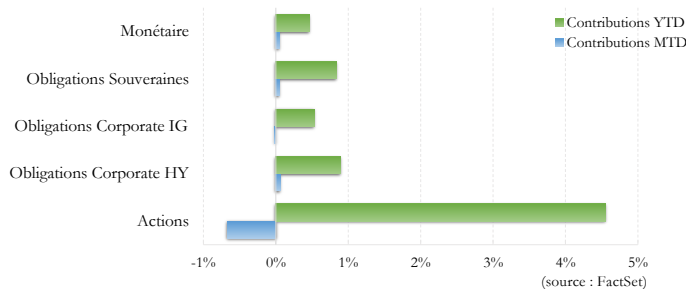
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

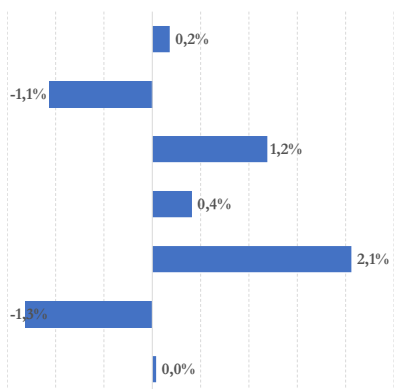
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS EN DÉCEMBRE 2024



(source : Acer Finance)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return	14,3%	6
Obligations IG	EU IG 1-3	3,6%	8
	EU IG Financieres	3,6%	6
Obligations Souveraines	EU IG 3-5	3,6%	8
	EU Gov 1-3	4,3%	8
Obligations HY	EU Gov 3-5	5,8%	8
	EU HY	9,3%	8
Actions EU	EU Min Vol	9,5%	8
	EU Quality Dividend	4,0%	8
Actions US	EU Stoxx 600	2,4%	8
	US QVM	5,4%	6
Actions Monde	US SP500	5,5%	8
	US Small Cap	1,2%	6
Liquidités	World	5,6%	8
	Liquidités	2,5%	-

(source : Acer Finance)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre vient clore une année marquée par une forte volatilité et des évolutions souvent difficilement prévisibles.

Malgré un nouvel assouplissement des politiques monétaires aux États-Unis et en Europe ce mois-ci, la baisse modérée des taux directeurs a été interprétée comme un signal laissant entendre que l'inflation pourrait être moins maîtrisée que prévu.

Cette perspective a entraîné une remontée significative des taux d'intérêt, tant en Europe qu'aux États-Unis, pénalisant la performance de la classe d'actifs des obligations d'État.

Par ailleurs, les marchés actions ont subi une correction des deux côtés de l'Atlantique, mais pour des raisons sans doute distinctes : aux États-Unis, les prises de bénéfices ont dominé, tandis qu'en Europe, un climat de prudence s'est installé, avec des investisseurs adoptant une attitude attendiste face aux nombreuses incertitudes qui pèsent sur les deux principales économies du continent, la France et l'Allemagne.

Enfin, soulignons le rebond de l'or, qui conforte nos choix d'allocation sur cette position, jugée particulièrement adaptée pour les mois à venir.

En décembre, le fonds AARBO affiche un léger repli de -0,45%, principalement impacté par le recul des marchés actions mondiaux. Cette baisse a néanmoins été atténuée par notre exposition au dollar, qui a pleinement bénéficié de l'appréciation du billet vert face à l'euro (+2%). Par ailleurs, notre positionnement court terme sur la poche obligataire a contribué à limiter les effets de la volatilité sur les taux longs.

Durant le mois, l'allocation d'actifs est restée globalement inchangée. Notre positionnement défensif a permis de contenir efficacement la volatilité et de réduire les pertes dans un environnement de marché incertain.

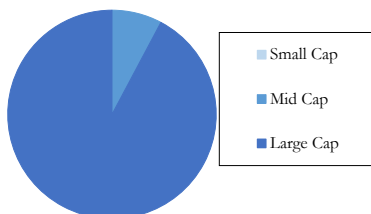
Au sein de la poche actions européenne, nous avons ajusté notre stratégie en privilégiant une approche plus défensive. L'exposition aux petites capitalisations a été remplacée par une composante Stoxx Europe 600, mieux adaptée à un contexte économique caractérisé par des perspectives de croissance européenne peu encourageantes.

Au sein de la poche actions américaine, nous avons décidé de clôturer notre position sur le Nasdaq 100 afin de réduire les biais de surconcentration sectorielle tout en nous protégeant des risques associés aux valorisations historiquement élevées des grandes valeurs technologiques américaines.

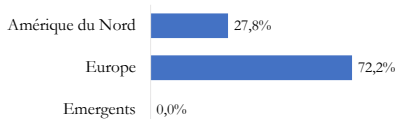
En conclusion, le fonds a une nouvelle fois démontré sa résilience grâce à une gestion défensive et une allocation équilibrée. Nous restons confiants dans ce positionnement prudent, conçu pour limiter l'impact des fluctuations de marché à venir et protéger le capital dans un contexte incertain.

COMPOSITION DE LA POCHÉ ACTIONS

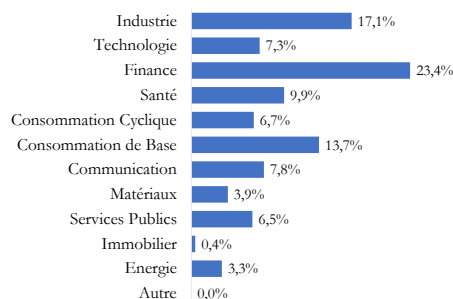
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique



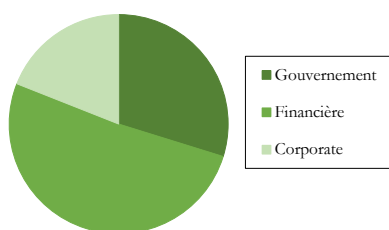
Répartition par secteur



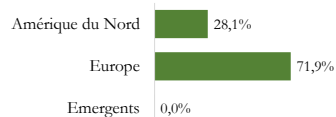
(source : Acer Finance)

COMPOSITION DE LA POCHÉ OBLIGATIONS

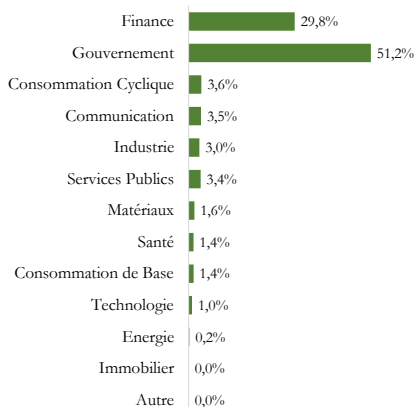
Répartition par type



Répartition par zone géographique

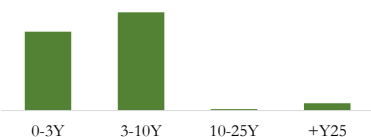


Répartition par secteur

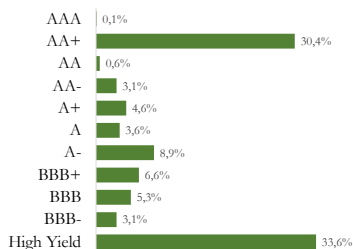


(source : Acer Finance)

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.