

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 mois)	Perte Max ITD	Risque	
										Risque plus faible	Risque plus élevé
AARBO - Part I	0,67%	1,22%	5,63%	6,62%							
Indice (€ster +4%)	0,35%	0,67%	3,69%	5,89%	1066,15	28 186 783 €	93,3%	5,23%	-2,77%	① ② ③ ④	⑤ ⑥ ⑦
Spread vs. Indice	0,32%	0,55%	1,94%	0,72%						Rendement potentiel plus faible	Rendement potentiel plus élevé

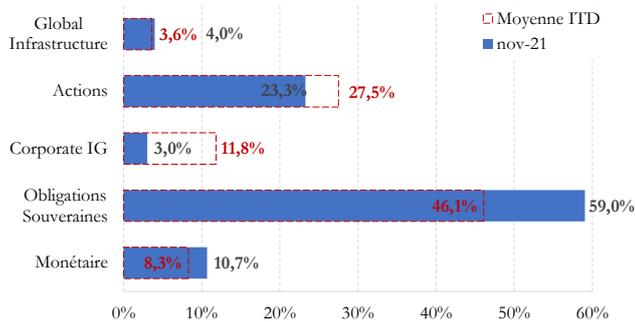
VL (Part I)	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2020						0,11%	1,09%	-0,11%	-0,36%	-1,56%	1,78%	0,00%	0,93%
2021	-0,15%	-0,28%	1,96%	0,19%	0,05%	1,50%	1,80%	1,52%	-2,23%	0,55%	0,67%		5,63%

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

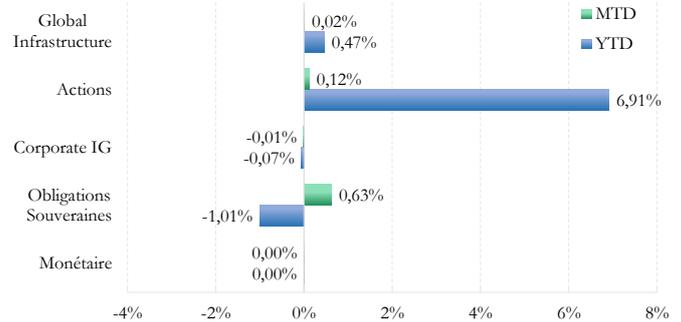
L'OPCVM Active Allocation Risk Budget One est une allocation d'actifs dont l'objectif, par sa diversification, est d'optimiser un budget de risque défini par Active Asset Allocation International Consulting. LBAF intègre les recommandations d'Active Asset Allocation à la fin de chaque mois et effectuée, 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.

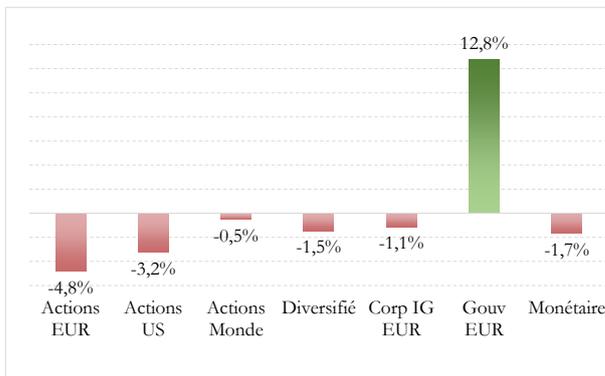
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



MOUVEMENTS AU 30 NOVEMBRE



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids
Actions	Invesco EQQQ NASDAQ 100 ETF EUR Hdg Acc	6,9%
Actions	iShares EURO STOXX Mid	3,1%
Actions	UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility	7,6%
Actions	iShares Edge MSCI Europe Value Factor	2,4%
Actions	Lyxor World Water	3,3%
Diversifié	SPDR Morningstar Multi-Asset Global Infrastructure	4,0%
Obligations Souveraines	Amundi Govt Bond Highest Rated EuroMTS Investment Grade	15,4%
Obligations Souveraines	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5	11,8%
Obligations Souveraines	iShares EUR Govt Bond 3-5yr	11,2%
Obligations Souveraines	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y	9,2%
Obligations Souveraines	Lyxor Euro Government Bond (DR)	7,3%
Obligations Souveraines	Amundi Index Euro Agg Sri	4,2%
Obligations Corporate	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG	3,0%
Monétaire	CIC Union +(OPCVM)	4,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre affiche une performance positive, tirée par la baisse des taux souverains (Bund 10 ans -24 pb à -0,35%, OAT 10 ans -26 pb à +0,01%), ce qui a permis à la poche obligataire de dégager une contribution de +0,63% à la performance mensuelle. La zone euro a vu une hausse de l'inflation en novembre, +4,9% en rythme annuel (contre 4,1% en octobre), l'essentiel de cette accélération provenant des prix de l'énergie (+27% en novembre).

Sur les marchés des actions européennes, l'impact des nouvelles mesures de restrictions sanitaires visant à faire face à la cinquième vague pourrait faire piétiner voire légèrement baisser le PIB européen sur le quatrième trimestre. Ce contexte d'incertitude plonge les indices de la zone euro dans le rouge (Stoxx 600 -2,64%, MSCI Euro Index -3,86%), entraînant une contribution de la poche actions européennes de -0,38% à la performance mensuelle. Le différentiel de perspectives de taux d'intérêt et de croissance économique de la zone dollar avec la zone euro conduit à la chute de l'euro face au dollar (-1,9% en novembre, -7,5% depuis le début de l'année).

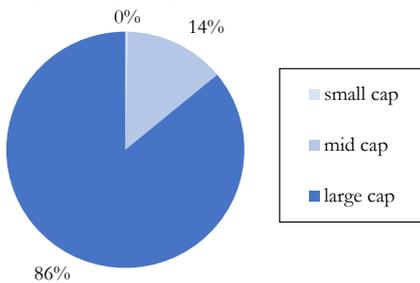
Aux Etats-Unis, la hausse du Nasdaq 100 de +1,80% a permis à la poche actions US de dégager une contribution de +0,48% à la performance mensuelle. Les entreprises technologiques continuent de s'attirer les faveurs des investisseurs dans les phases de regain d'incertitudes sanitaires, d'autant plus qu'elles profitent aussi de la nette rechute des taux souverains sur la même période.

En ce début de mois, la dégradation de la situation sanitaire et les chiffres de l'emploi américain relativement décevants se sont combinés pour alimenter un nouveau mouvement d'aversion au risque. Dans ce contexte, nous allégeons notre exposition sur les actions européennes et américaines pour renforcer notre exposition aux obligations souveraines, avec une répartition à fin novembre de 65% d'obligations et de 25% d'actions.

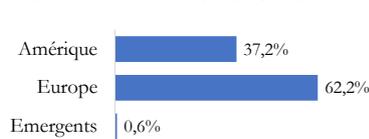
L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre de vente. Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion (sources : Bloomberg et Acer Finance).

REPARTITION DES ACTIONS

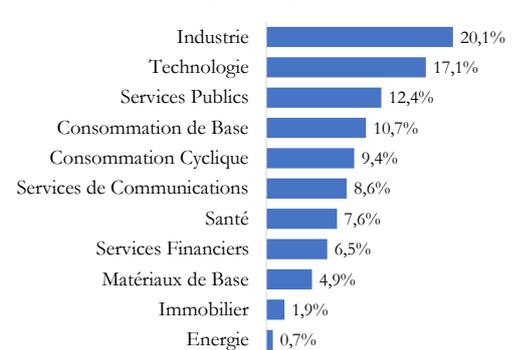
Répartition par capitalisation



Répartition par zone géographique

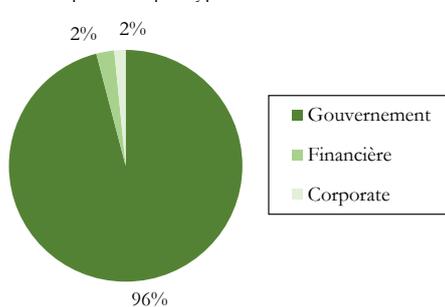


Répartition par secteur

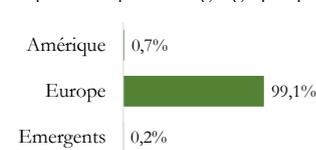


REPARTITION DES OBLIGATIONS

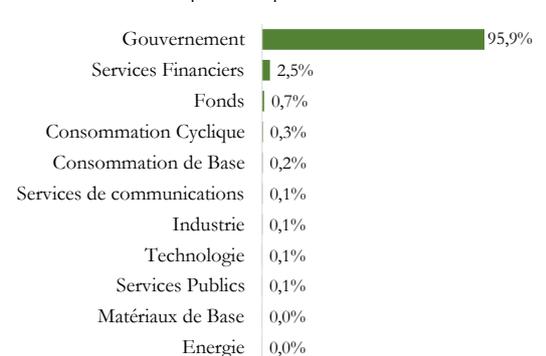
Répartition par type



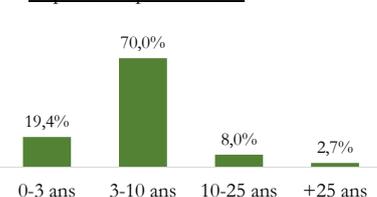
Répartition par zone géographique



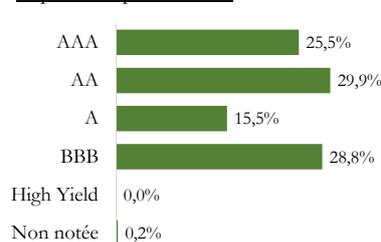
Répartition par secteur



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.