

Part R

Fonds d'allocation multi-actifs  
OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE (UCITS)

## PERFORMANCES

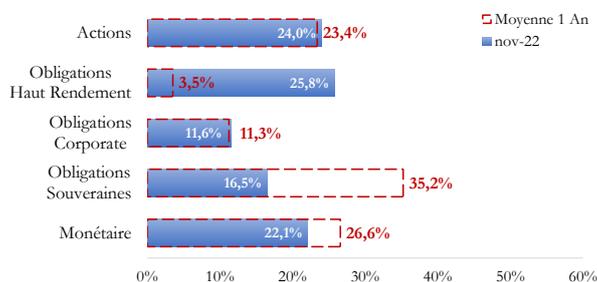
Performance	MTD	QTD	YTD	Depuis Création	VL	Actif Net	Taux d'Investissement	Volatilité (1 an)	Perte Max ITD	Risque						
										Risque plus faible			Risque plus élevé			
AARBO - Part R	1,45%	2,19%	-12,29%	-7,13%	92,87	33 168 645 €	92,6%	5,92%	-15,98%	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
Indice (€ster +3,4%)	0,39%	0,80%	4,38%	11,75%						Rendement potentiel plus faible						
Spread vs. Indice	1,06%	1,39%	-16,67%	-18,88%						Rendement potentiel plus élevé						

VL (Part R)	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2020						0,10%	1,04%	-0,17%	-0,41%	-1,60%	1,73%	-0,05%	0,61%
2021	-0,20%	-0,32%	1,90%	0,14%	0,00%	1,45%	1,75%	1,47%	-2,28%	0,50%	0,61%	0,18%	5,24%
2022	-2,61%	-1,91%	-1,40%	-1,43%	-1,35%	-2,51%	1,98%	-2,72%	-3,10%	0,73%	1,45%		-12,29%

## 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 +3,4% sur la durée de placement recommandée.

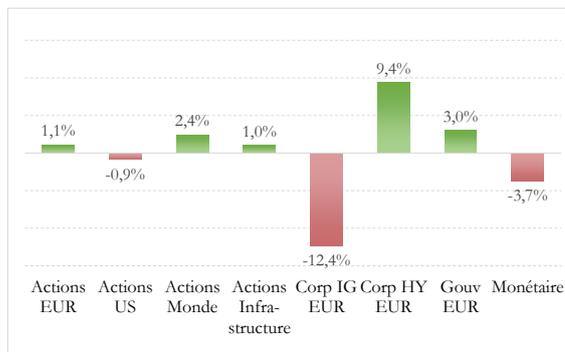
## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



## CONTRIBUTION PAR CLASSE D'ACTIFS



## MOUVEMENTS AU 4 NOVEMBRE 2022



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	CIC Union + (OPCVM)	14,8%	6
Obligations Corporate	HY Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond	18,0%	6
Obligations Corporate	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG	11,6%	8
Obligations Souveraines	Lyxor Euro Government Bond 5-7Y	8,3%	6
Obligations Souveraines	iShares EUR Govt Bond 3-5yr	8,2%	6
Obligations Corporate	HY Lyxor ESG High Yield	7,7%	8
Actions	Amundi Index MSCI World SRI	8,2%	8
Actions	BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure	5,9%	8
Actions	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG	5,2%	8
Actions	Invesco Nasdaq-100 ESG	2,5%	8
Actions	BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% Capped	1,3%	8
Actions	BNP Paribas Easy ESG Value Europe	0,9%	8

## COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, les marchés européens ont poursuivi leur hausse, portés par l'espoir de la détente de la politique zéro Covid en Chine et de la perspective d'un ralentissement de la hausse des taux directeurs de la Fed : CAC 40 +7,5%, Euro Stoxx 50 +9,6%, Nasdaq 100 +5,5% et MSCI World +2,6%. Ces rebonds permettent à la poche action du portefeuille de contribuer positivement à la performance mensuelle : +0,43% pour la poche européenne, et +0,22% pour la poche monde.

Sur le marché du crédit, les taux souverains à 10 ans se sont détendus dans les pays de la Zone Euro et aux Etats-Unis en novembre : Allemagne -18 pb à 1,96% ; France -23 pb à 2,43% ; Italie -40 pb à 3,87%, US -38 pb à 3,70%.

La décision d'investir dans une poche d'obligations à haut rendement fin septembre porte ses fruits par rapport aux obligations souveraines long terme, puisqu'elle permet une contribution de 0,77% à la performance mensuelle, contre +0,15% pour les obligations souveraines.

La baisse tendancielle des taux souverains mondiaux s'est poursuivie avant de brutalement s'arrêter en fin de mois du fait de très bons chiffres de l'emploi américain. Si le ralentissement de l'inflation de part et d'autre de l'Atlantique et les propos de J. Powell, ouvrant la porte à un ralentissement des hausses de taux directeurs, ont dans un premier temps pesé sur les taux, l'accélération très nette des salaires américains et des créations d'emplois toujours robustes ont servi de piqûre de rappel.

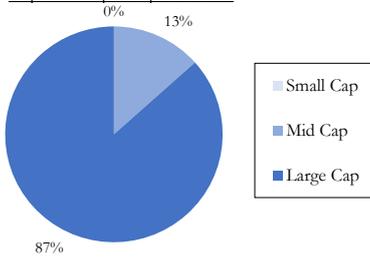
L'inflation en zone euro présente des signes de ralentissement en novembre (+10% en glissement annuel vs +10,6% en octobre), en lien avec la baisse des prix de l'énergie constatée depuis cet été. Néanmoins, les pressions inflationnistes sous-jacentes toujours élevées, et le risque d'effets de second tour via les hausses salariales, notamment dans le secteur des services, appellent probablement à une politique monétaire durablement restrictive de la BCE.

En ce début de mois, nous renforçons les poches actions européennes et monde en allégeant les poches actions américaines et actions infrastructures. Coté obligation, nous continuons de nous désinvestir des obligations souveraines moyen terme au profit d'une nouvelle classe d'obligation Corporate 5-7Y avec une répartition entre 54% d'obligations et de 28% d'actions.

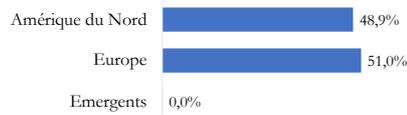
L'OPCVM est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre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

## REPARTITION DES ACTIONS

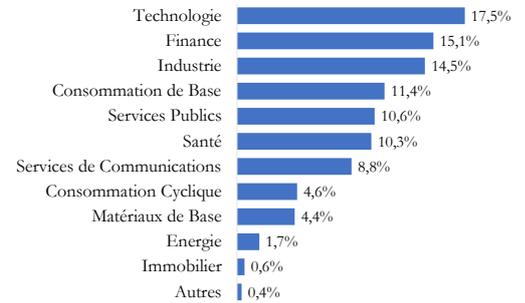
## Répartition par capitalisation



## Répartition par zone géographique

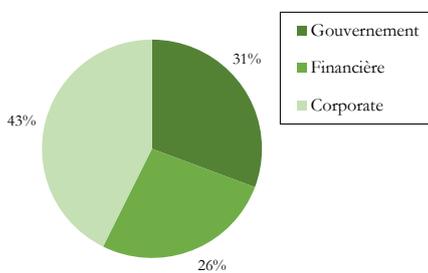


## Répartition par secteur

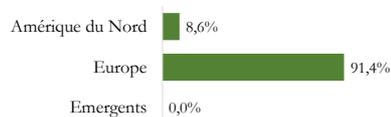


## REPARTITION DES OBLIGATIONS

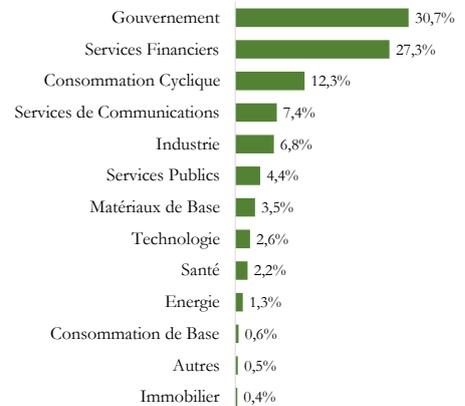
## Répartition par type



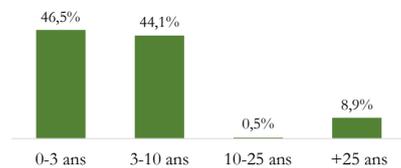
## Répartition par zone géographique



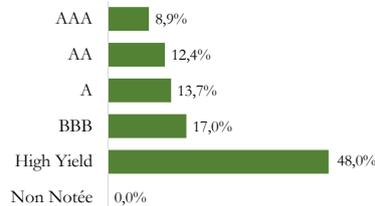
## Répartition par secteur



## 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 :	ESTR +3,4%
Code Isin :	FR0013506920
Code Bloomberg :	ACRB1RE 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 :	1,2% TTC
Droits d'entrée :	3% maximum
Droits de sortie :	0%

## Souscriptions &amp; 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.