

Rapport mensuel - 30 juin 2020

SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se fonde sur des choix de conviction en termes d'allocation d'actifs et de sélection de fonds.

Chiffres clés

	Fonds		Fonds
Performance du mois	0,09%	Valeur liquidative C*	91,80 €
Performance YTD *	-11,47%	Actif net du fonds	8,51 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

En dépit des incertitudes économiques, l'ampleur accommodante du cadre monétaire et budgétaire lié à l'épidémie de coronavirus continue d'alimenter la hausse des marchés d'actions et de crédit. Ce dernier semble cependant avoir atteint un plafond temporaire de resserrement des primes de rendement : les perspectives de performance à court terme sont peut-être moindres mais le portage est relativement attractif.

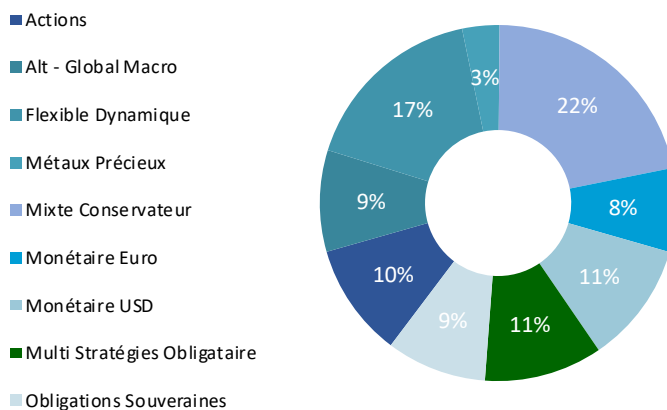
Sur les actions, après un rattrapage value qui s'est rapidement effrité, les titres de croissance reprennent plus que jamais le leadership de la hausse. La visibilité qu'elles offrent sur leurs perspectives, dans un contexte global flou, les rend désirables et sujettes à une prime de valorisation grandissante. Une capitulation des investisseurs les plus réticents à acheter ces titres s'observe peu à peu malgré les valorisations élevées.

Le fonds est aujourd'hui positionné sur des stratégies complémentaires. Les fonds Alienor Alter Euro et Optimal sont exposés à l'envolée des valeurs de croissance. Des fonds de valeurs décotées (Immobilier 21, LM Royce Small Cap, Keren Essentiels...) et des fonds tout-terrain viennent compléter cette exposition aux actions. Les fonds de stratégie obligataire ont su tirer leur épingle du jeu sur le mois. Des positions de diversification sur H2O Allegro et des ETF sur les emprunts d'Etats américains courts et longs sont maintenues.

SmartPlan VIP Selector progresse de 0,09% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Caractéristiques de la part A – Code ISIN : FR0013399136

Forme juridique	FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE	Commission de rachat	Néant
Date de création	10 mai 2019	Valorisation	Quotidienne
Classification AMF	Mixte	Souscription - Rachat	Jusqu'à 17h
Frais de gestion max	1,99%	Dépositaire et Valorisateur	CACEIS Bank et CACEIS Fund Administration
Frais de souscription	5% maximum	Durée de placement recommandée	4 ans
Commission de surperformance	Néant	Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 5 6 7

ALIENOR CAPITAL

18, allées d'Orléans - 33000 BORDEAUX
 Tél. : +33(0)5 56 81 17 22 – Fax +33(0)5 56 48 93 60
 Agrément AMF n°GP07-000009 – R.C.S B 493 783 518

Avertissement : Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le document d'information clés pour l'investisseur préalablement à son investissement. Données arrêtées en fin de mois. Principaux risques liés à l'investissement : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque sectoriel, risque actions et risque de change.

Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR ALTER EURO	17,73%	Mixte conservateur	0,94%
ALIENOR OPTIMAL R	13,04%	Flexible Dynamique	-0,43%
LYXOR SMART CASH USD	9,00%	Monétaire USD	0,87%
H2O ALLEGRO I	7,53%	Alt - Global Macro	-1,35%
LYXOR IBOXX 7-10 ANS TREASURY USD	7,43%	Obligations Souveraines	-2,67%
BNP INSTICASH	6,22%	Monétaire Euro	-0,06%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	5,24%	Multi stratégies obligataire	6,00%
VARENNE VALEUR	5,07%	Actions	0,77%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,52%	Multi stratégies obligataire	2,96%
OFI PRECIOUS METALS	2,76%	Métaux Précieux	5,95%
R-CO VALOR	0,81%	Flexible Dynamique	2,81%
APHILION EQUITIES	0,80%	Actions	0,29%
FUNDSMITH EQUITIES	0,76%	Actions	-0,52%
KEREN ESSENTIELS	0,61%	Actions	17,51%
LM ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITIES	0,61%	Actions	15,47%
IMMOBILIER 21	0,57%	Actions	11,52%
CASH	18,30%	Cash et liquidités	

ALIENOR CAPITAL

18 Allées d'Orléans - 33000 BORDEAUX

Tél. : +33(0)5 56 81 17 22 – Fax +33(0)5 56 48 93 60

Agrément AMF n°GP07-000009 – R.C.S B 493 783 518

Avertissement : Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le document d'information clés pour l'investisseur préalablement à son investissement. Données arrêtées en fin de mois. Principaux risques liés à l'investissement : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque sectoriel, risque actions et risque de change.