

Rapport mensuel - 29 janvier 2021

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	-1,05%	Valeur liquidative C*	100,13 €
Performance YTD *	-1,05%	Actif net du fonds	9,44 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Le mois de janvier a été indécis sur les marchés boursiers, avec toutefois une surperformance continue du style croissance mais qui se concentre de plus en plus sur les valeurs chères d'hyper-croissance. Les spreads de crédit continuent de naviguer sur des plus bas mais les opportunités en bondpicking et sur les émergents restent relativement nombreuses. Les taux sont très bas mais la relative reprise cyclique engendre un mouvement haussier dont l'amplitude potentielle nous semble toutefois modeste.

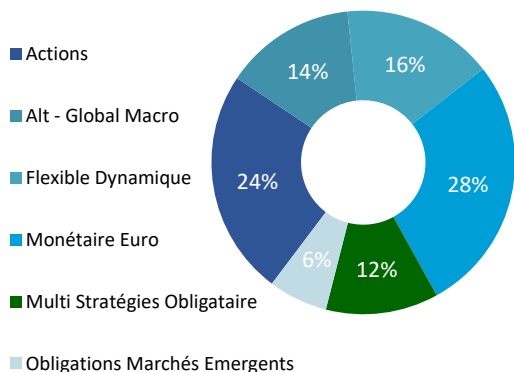
Les fonds en portefeuille ont pour la plupart reculé sur le mois, en particulier ceux exposés aux actions. Des bénéfiques avaient été pris sur des fonds de valeurs décotées et sur la position indicielle en Cac 40 et seront réinvestis une fois l'épisode de baisse passé. Les fonds émergents tirent leur épingle du jeu et conservent selon notre analyse un potentiel de rendement intéressant : un renforcement de la poche émergente est à l'étude en particulier par le biais d'une exposition au crédit asiatique.

L'environnement est favorable aux actions et au crédit. Les scénarii pour 2021 peuvent différer (reprise cyclique forte, reprise cyclique molle mais très soutenue par les banques centrales et les états...) mais ne laissent pas présager de danger important pour la hausse. On voit émerger une possibilité de bulle sur les valeurs de croissance mais il est bien tôt, que ce soit en termes de valorisations ou d'engagement des investisseurs, pour prévoir un retournement baissier à court terme.

Smartplan VIP Selector cède 1,05% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
NATIXSCASH EURIB/R	17,38%	Monétaire Euro	-0,04%
ALIENOR OPTIMAL R	13,46%	Flexible Dynamique	-4,17%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	10,03%	Multi Stratégies Obligataire	-2,84%
H2O ALLEGRO I	9,07%	Alt - Global Macro	-0,89%
R-CO CONVICTION CLUB	9,03%	Actions	0,14%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	5,79%	Actions	-1,74%
BNP INSTICASH	5,59%	Monétaire Euro	-0,05%
VARENNE VALEUR	5,30%	Actions	-0,70%
IVO FIXED INCOME I	2,66%	Obligations Marchés Emergents	0,81%
H2O MULTI EMERGING	2,61%	Obligations Marchés Emergents	1,09%
H2O ALLEGRO SP IC	2,59%	Alt - Global Macro	-1,53%
CASH	16,49%	Cash et équivalents	

Caractéristiques de la part A – Code ISIN : FR0013399136

Forme juridique	FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE	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.