

Rapport mensuel - 30 septembre 2019

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	1,38%	Valeur liquidative C*	101,70 €
Performance YTD *	1,70%	Actif net du fonds	7,75 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été le théâtre de nombreuses actualités géopolitiques, économiques et monétaires qui ont impacté les marchés financiers. La FED et la BCE ont toutes deux pris des décisions de politique monétaire accommodantes. Les indicateurs d'activité européen indiquent un ralentissement de plus en plus prononcé, en particulier en Allemagne. Enfin, notons quelques signes d'apaisement dans les tensions USA/Chine, avec notamment l'annulation par la Chine des droits de douane pour l'achat de soja américain et la tenue d'une réunion de négociations importante le mois prochain.

Les fonds H2O ont profité des annonces de la BCE qui ont favorisé les dettes souveraines périphériques. Le dollar, sur lequel le fonds a des expositions directes (en obligations du trésor américain 7-10 ans, position initiée ce mois) et indirectes (en particulier dans la gamme H2O), a continué sa progression. Varennes Valeurs et dans une moindre mesure Alienor Alter Euro ont été affectés par les craintes de ralentissement de la croissance mondiale sur leur poche actions. Les différents fonds obligataires ont continué de profiter de la recherche de rendement des investisseurs dans un contexte de taux très bas.

Smartplan VIP Selector conserve un positionnement équilibré, avec des sources de performance décorrélées et une exposition aux actifs dynamiques (actions, marchés émergents) contrebalancée par des positions protectrices sur les taux longs américains et sur les sociétés aurifères. Le fonds progresse de 1,38% sur le mois et 1,70% depuis son lancement en mai 2019.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)

■ Cash et Liquidités

■ Monétaire euro

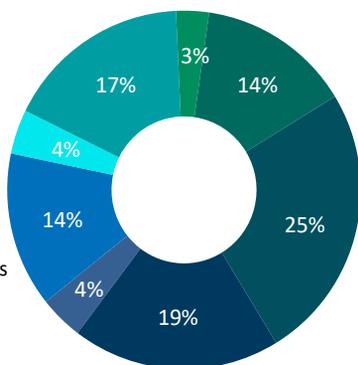
■ Obligations subordonnées financières

■ Multi stratégies obligataire

■ Obligations Marchés Emergents

■ Mixte conservateur

■ Actions



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR ALTER EURO I	13,83%	Mixte conservateur	-0,48%
H2O ALLEGRO I	12,01%	Alt - Global Macro	10,36%
LYXOR IBOX 7-10 ANS TRESORY USD	10,11%	Actions	2,27%
VARENNE VALEUR P	9,92%	Actions	-1,67%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	9,72%	Multi stratégies obligataire	2,99%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	7,51%	Multi stratégies obligataire	1,36%
H2O ADAGIO I	7,33%	Alt - Global Macro	2,66%
OSTRUM CASH	6,91%	Monétaire euro	-0,03%
AMUNDI 3 MOIS	6,79%	Monétaire euro	-0,02%
ISHARE GOLD ETF USD	4,89%	Actions	-3,23%
EDRAM FINANCIAL BONDS	3,90%	Obligataire subordonnées financières	0,11%
CASH	3,65%	Cash et Liquidités	
IVO FIXED INCOME	3,43%	Obligataire Marchés Emergents	0,80%

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.