

Rapport mensuel - 30 mars 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	-9,55%	Valeur liquidative C*	91,15 €
Performance YTD *	-12,12%	Actif net du fonds	8,49 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

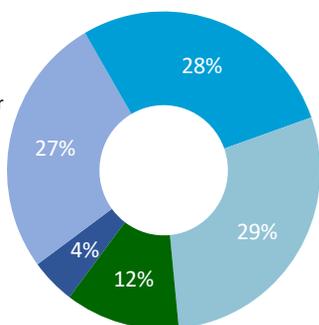
La crise du Covid-19 a pris un tournant important. Face à la propagation du virus et à une létalité supérieure aux premières estimations, les gouvernements de tous les pays n'ont pas eu d'autre choix que de confiner les populations (plus de la moitié de l'humanité à ce jour). La crise pétrolière concomitante (surproduction de l'Arabie Saoudite et baisse de la demande) vient s'ajouter au coup d'arrêt. L'impact économique immédiat sera nuancé par les plans de soutien budgétaires et monétaires. L'impact économique et psychologique de moyen-long terme est difficile à déterminer, tout comme la trajectoire de sortie de crise. Une récession mondiale est cependant inévitable.

Le fonds a subi cette baisse sur ses positions engagées sur les marchés actions et obligataires. Les fonds H2O en particulier ont été très exposés : nous avons coupé les positions pendant la baisse devant l'absence de volonté de l'équipe de gestion de s'adapter à la nouvelle donne sanitaire. Les positions sensibles ont été allégées. Les obligations souveraines américaines ont joué leur rôle de protection ce qui n'est pas encore le cas des mines d'or qui s'agitent sans tendance. Le fonds Alienor Alter Euro, qui s'est désinvesti entre début février et début mars, a bien résisté. Nous gardons une importante poche de liquidités que nous ne redéploierons qu'une fois la visibilité économique retrouvée.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)

- Actions
- Mixte conservateur
- Monétaire Euro
- Monétaire USD
- Multi stratégies obligataire



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR ALTER EURO I	17,92%	Mixte conservateur	-2,50%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	4,71%	Multi stratégies obligataire	-10,66%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	3,22%	Multi stratégies obligataire	-8,67%
VARENNE VALEUR P	3,11%	Actions	-4,95%
OSTRUM CASH	12,59%	Monétaire Euro	-0,06%
LYXOR IBOXX 7-10 ANS TREASURY USD	10,16%	Monétaire USD	2,80%
LYXOR UCITS SMART	9,20%	Monétaire USD	0,00%
AMUNDI 3 MOIS	6,18%	Monétaire Euro	-0,05%
CASH	32,91%	Cash et liquidités	

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.