

Rapport mensuel - 31 janvier 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	0,33%	Valeur liquidative C*	104,06 €
Performance YTD *	0,33%	Actif net du fonds	9,03 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

L'année 2020 s'est ouverte dans un environnement positif pour les actifs dynamiques : la croissance est molle mais en phase de stabilisation, les banques centrales sont accommodantes et ne semblent pas pressées de changer de ton. Les taux baissent à nouveau. Les paramètres sont donc favorables pour les actions, en particulier celles de croissance, et pour le crédit. Le contexte de haut de cycle cautions néanmoins une approche prudente, l'économie restant fragile et donc à la merci de facteurs déstabilisants. Le coronavirus qui a provoqué une correction en fin de mois a le potentiel d'être un tel facteur : l'évolution de la propagation du virus est donc suivie de très près par l'équipe de gestion.

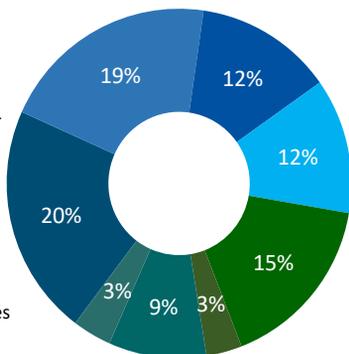
Les fonds exposés au crédit et aux taux ont tiré leur épingle du jeu (Dodge & Cox Global Bonds +2,38%, IVO Fixed Income +1,78%). Les fonds H2O ont pâti de leur position haussière sur les taux et n'ont pas pu progresser. Le fonds exposé aux obligations souveraines américaines et le fonds de valeurs aurifères ont de leur côté profité de la baisse des taux. Varenne Valeurs s'est distingué par une bonne sélection de valeurs actions en ce début d'année.

SmartPlan VIP Selector progresse de 0,33% depuis le 1er janvier 2020.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)

- Actions
- Alt - Global Macro
- Mixte conservateur
- Monétaire euro
- Multi stratégies obligataire
- Obligations Marchés Emergents
- Obligations souveraines
- Obligations subordonnées financières



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
H2O ALLEGRO I	12,87%	Alt - Global Macro	-0,40%
ALIENOR ALTER EURO I	12,12%	Mixte conservateur	0,02%
VARENNE VALEUR P	8,85%	Actions	1,12%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	8,77%	Multi stratégies obligataire	-0,42%
LYXOR IBOX 7-10 ANS TREASURY USD	8,61%	Obligations souveraines	4,25%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	6,60%	Multi stratégies obligataire	2,38%
H2O ADAGIO I	6,43%	Alt - Global Macro	0,13%
OSTRUM CASH	5,93%	Monétaire euro	-0,03%
AMUNDI 3 MOIS	5,82%	Monétaire euro	-0,03%
ISHARE GOLD PRODUCERS ETF USD	4,57%	Actions	2,65%
IMMOBILIER 21	4,48%	Actions	-0,27%
EDRAM FINANCIAL BONDS	3,43%	Obligations subordonnées financières	0,74%
IVO FIXED INCOME	3,14%	Obligations Marchés Emergents	1,78%
SPDR S&P ENERGY	2,21%	Actions	-9,04%
H2O ALLEGRO I	12,87%	Alt - Global Macro	-0,40%
CASH	6,16%	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.