

Rapport mensuel - 31 juillet 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	1,49%	Valeur liquidative C*	93,19 €
Performance YTD *	-10,15%	Actif net du fonds	8,60 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

La surperformance des valeurs de croissance sur les valeurs décotées s'est poursuivie sur le mois de juillet. Le déversement en cascade des soutiens monétaires et budgétaires alimente la hausse des actions de croissance (et de l'or et des valeurs aurifères). Les taux souverains restent bas, et pour longtemps. Les taux périphériques européens sont soutenus par l'accord sur le plan de relance européen intervenu en juillet. Les valeurs (très) décotées sont stables sur le mois, mais leur évolution reste en dents de scie.

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...) qui sont progressivement renforcés et des fonds tout-terrain viennent compléter cette exposition aux actions.

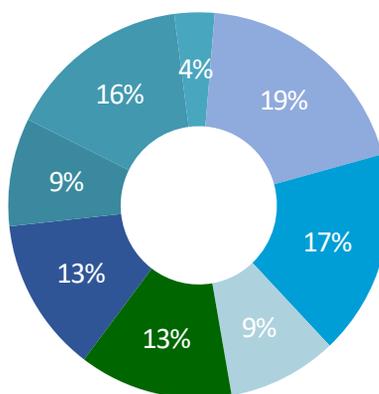
Sur le mois, ce sont donc les fonds exposés aux actions (croissance et décote dans une moindre mesure) qui ont progressé. Le fonds de matières premières OFI s'est distingué avec une progression de plus de 13%. Le fonds de stratégie obligataire Legg Mason et le fonds obligataire alternatif H2O Allegro viennent compléter la liste des contributeurs positifs les plus importants.

SmartPlan VIP Selector progresse de 1,49% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)

- Actions
- Alt - Global Macro
- Flexible Dynamique
- Métaux Précieux
- Mixte Conservateur
- Monétaire Euro
- Monétaire USD
- Multi Stratégies Obligataire



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	17,68%	Mixte Conservateur	0,88%
ALIENOR OPTIMAL R	13,42%	Flexible Dynamique	4,11%
OSTRUM CASH	9,55%	Monétaire Euro	-0,01%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	8,49%	Multi Stratégies Obligataire	4,34%
LYXOR SMART CASH USD	8,47%	Monétaire USD	-4,82%
H2O ALLEGRO I	8,27%	Alt - Global Macro	11,10%
BNP INSTICASH	6,15%	Monétaire Euro	-0,04%
VARENNE VALEUR	5,01%	Actions	-0,11%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,40%	Multi Stratégies Obligataire	-2,34%
OFI PRECIOUS METALS	3,10%	Métaux Précieux	13,71%
LO FUNDS CLIMATE TR EUR	2,96%	Actions	-0,46%
IMMOBILIER 21	1,04%	Actions	-4,62%
R-CO VALOR	0,81%	Flexible Dynamique	1,08%
APHILION EQUITIES	0,80%	Actions	0,49%
FUNDSMITH EQUITIES	0,77%	Actions	2,01%
KEREN ESSENTIELS	0,64%	Actions	5,81%
LM ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITIES	0,62%	Actions	2,15%
CASH	8,82%	Cash et liquidités	