

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	1,58%	Valeur liquidative C*	101,19 €
Performance YTD *	-2,44%	Actif net du fonds	9,48 M€

\* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion

Le mois de décembre est venu clore positivement une année 2020 extraordinaire. Les actions ont continué de surfer sur les taux bas et les perspectives économiques de moyen terme en amélioration grâce aux vaccins, malgré une situation épidémique qui se dégrade. Les spreads de crédit poursuivent leur irrésistible compression, aidés par les banques centrales.

La plupart des stratégies actions ont contribué positivement sur le mois. Les actions de croissance ont surperformé et auront été la thématique dominante de l'année malgré le rattrapage value de novembre. L'exemple le plus parlant est l'ETF Ark Innovation qui progresse de 10,79% sur le mois. Les fonds de dette se sont aussi bien comportés, avec en tête de liste les fonds de dette émergente (IVO Fixed Income à +5,86%).

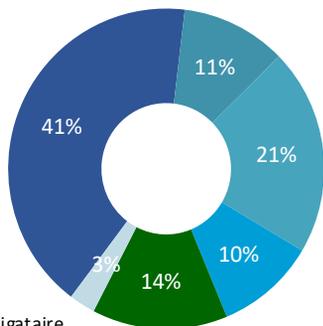
Pour 2021, l'environnement reste favorable aux actions et au crédit. Sur les actions, les primes de risque sont encore confortables. Reste à savoir si le thème dominant sera le rattrapage économique de moyen terme permis par le vaccin qui favoriserait les secteurs cycliques ou l'affaiblissement des potentiels de croissance de long terme qui perpétuerait la surperformance du style croissance. L'un et l'autre pourrait également alterner, ce qui justifie la présence de fonds flexibles en portefeuille. Sur le crédit, les spreads sont serrés mais les émergents et certaines niches (financières, hybrides...) recèlent encore de la valeur.

Smartplan VIP Selector progresse de 1,58% sur le mois et recule de 2,44% sur l'année 2020.

## Composition du portefeuille

### Répartition des actifs (hors cash)

- Actions
- Alt - Global Macro
- Flexible Dynamique
- Monétaire Euro
- Multi Stratégies Obligataire
- Obligations Marchés Emergents



Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR OPTIMAL R	19,43%	Flexible Dynamique	1,10%
LYXOR ETF CAC 40	17,27%	Actions	0,26%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	10,28%	Multi Stratégies Obligataire	1,40%
H2O ALLEGRO I	7,81%	Alt - Global Macro	4,25%
R-CO CONVICTION CLUB	5,99%	Actions	0,31%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	5,86%	Actions	4,56%
BNP INSTICASH	5,57%	Monétaire Euro	-0,05%
VARENNE VALEUR	5,31%	Actions	1,73%
NATIXCASH EURIB/R	4,33%	Monétaire Euro	-0,04%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,16%	Multi Stratégies Obligataire	-0,60%
H2O ALLEGRO SP IC	2,62%	Alt - Global Macro	-0,33%
ARK INNOVATION ETF	2,15%	Actions	10,79%
IMMOBILIER 21	1,73%	Actions	2,54%
IVO FIXED INCOME I	1,32%	Obligations Marchés Emergents	5,86%
H2O MULTI EMERGING	1,28%	Obligations Marchés Emergents	1,20%
APHILION EQUITIES	1,04%	Actions	0,88%
FUNDSMITH EQUITIES	0,99%	Actions	1,30%
R-CO VALOR	0,83%	Flexible Dynamique	2,25%
CASH	3,03%	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.