

## Rapport mensuel - 30 avril 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	-0,14%	Valeur liquidative C*	91,02 €
Performance YTD *	-12,24%	Actif net du fonds	8,47 M€

\* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

### Commentaire de gestion

Après l'effondrement du mois de mars et un premier violent rebond, le mois d'avril a vu les marchés boursiers dériver horizontalement en Europe et dans les pays émergents et à la hausse aux Etats-Unis. Cette description des faits omet cependant l'essentiel : les valeurs de croissance servent de refuge aux investisseurs et progressent alors que le reste de la cote reste sur de bas niveaux. Idem sur le crédit, où les émetteurs les mieux notés ou bénéficiant de soutien fort ont recoté tandis que d'autres restent très décotés et/ou en difficulté.

Le fonds a adopté une position équilibrée dans l'attente d'une visibilité économique accrue. Les positions obligataires se sont redressées mais les positions flexibles et de couverture ont freiné la performance.

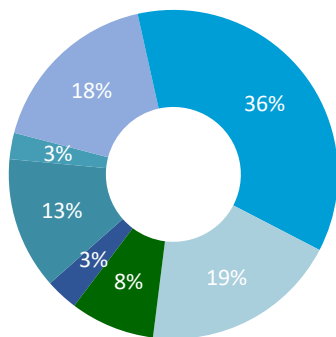
La stratégie d'investissement à venir sera déployée par phase avec pour objectif d'augmenter l'exposition aux actions de long terme par paliers en fonction des niveaux d'entrée offerts par le marché. Certains pans de la cote présentent des valorisations attractives qui justifient des positions de long terme sans toutefois être certain du comportement à court terme de ces valeurs (financières, automobile, petites et moyennes capitalisations...)

SmartPlan VIP Selector recule de 0,14% sur le mois.

### Composition du portefeuille

#### Répartition des actifs (hors cash)

- Actions
- Flexible Dynamique
- Métaux Précieux
- 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	17,64%	Mixte conservateur	-1,88%
ALIENOR OPTIMAL I	13,15%	Flexible Dynamique	-2,90%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	3,43%	Multi stratégies obligataire	6,20%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	4,96%	Multi stratégies obligataire	4,99%
OFI PRECIOUS METALS	2,62%	Métaux Précieux	-0,64%
VARENNE VALEUR P	3,24%	Actions	3,72%
BNP CASH INVEST	17,69%	Monétaire Euro	-0,05%
OSTRUM CASH	12,62%	Monétaire Euro	-0,04%
LYXOR IBOXX 7-10 ANS TREASURY USD	10,32%	Monétaire USD	1,29%
LYXOR UCITS SMART	9,28%	Monétaire USD	0,00%
AMUNDI 3 MOIS	6,20%	Monétaire Euro	-0,05%

### 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 <b>4</b> 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.