

Rapport mensuel - 31 août 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	2,60%	Valeur liquidative C*	95,61 €
Performance YTD *	-7,82%	Actif net du fonds	8,79 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

La surperformance des valeurs de croissance et en premier lieu du Nasdaq s'est encore accentuée en août. Alors que la pandémie de coronavirus reste une épée de Damoclès pour la reprise des activités affectées, la visibilité est l'élément le plus déterminant des choix des investisseurs qui continuent de s'orienter vers les « belles valeurs » malgré des valorisations en hausse. Ces dernières, hormis quelques titres très particuliers, ne sont toutefois pas encore excessives dans cet univers de taux bas et de croissance au mieux molle.

Les fonds exposés aux actions ont franchement progressé sur le mois. Alienor Optimal, qui surpondère les valeurs de croissance américaines, s'est distingué. Les valeurs aurifères ont également repris leur marche en avant.

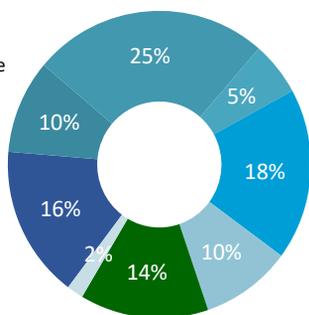
A noter que les petites et moyennes capitalisations européennes et américaines, qui ont beaucoup de retard de valorisation, se sont bien comportées. Le fonds continue de se renforcer très progressivement en valeurs décotées. Si ce segment manque de momentum et pourrait continuer de sous-performer à court terme, il est celui qui est le plus attractif en termes de perspectives long terme.

SmartPlan VIP Selector progresse de 2,60% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)

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



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR OPTIMAL R	20,56%	Flexible Dynamique	8,75%
NATIXISCASH EURIB/R	9,34%	Monétaire Euro	-0,04%
H2O ALLEGRO I	8,38%	Alt - Global Macro	3,61%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	8,33%	Multi Stratégies Obligataire	0,36%
LYXOR SMART CASH USD	8,20%	Monétaire USD	-1,02%
BNP INSTICASH	6,01%	Monétaire Euro	-0,04%
VARENNE VALEUR	5,06%	Actions	3,19%
OFI PRECIOUS METALS	4,79%	Métaux Précieux	5,17%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	4,64%	Actions	6,29%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,32%	Multi Stratégies Obligataire	-0,21%
IMMOBILIER 21	1,03%	Actions	1,46%
R-CO VALOR	0,82%	Flexible Dynamique	3,54%
APHILION EQUITIES	0,81%	Actions	4,48%
FUNDSMITH EQUITIES	0,79%	Actions	4,92%
H2O MULTI EMERGING	0,75%	Obligations Marchés Emergents	0,48%
IVO FIXED INCOME I	0,75%	Obligations Marchés Emergents	0,81%
KEREN ESSENTIELS	0,65%	Actions	3,59%
LM ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITIES	0,64%	Actions	4,74%
CASH	15,13%	Cash et liquidités	

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.