

Rapport mensuel - 30 août 2019

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	0,21%	Valeur liquidative C*	100,32 €
Performance YTD *	0,32%	Actif net du fonds	7,02 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

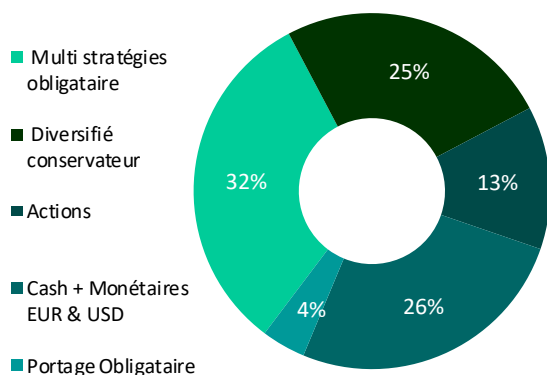
Le regain de tensions commerciales au mois d'août, avec l'annonce par le président Trump de nouveaux droits de douane sur les biens importés de Chine, a fait tanguer les marchés d'actions. Chaque camp a cependant manifesté sa volonté de trouver un accord assez rapidement afin d'endiguer le ralentissement économique mondial, ce qui a permis au marché de se redresser à partir du milieu du mois. L'obstacle de certains sujets-clés (propriété intellectuelle, transfert forcé de technologies, accès restreint au marché chinois...) semble malgré tout difficile à outrepasser. Les banques centrales sont désormais en soutien mais c'est véritablement la confiance des chefs d'entreprises, résiliente jusque-là, qui sera le juge de paix de la tendance boursière et économique de moyen terme.

Les fonds en portefeuille ont globalement bien résisté à la baisse boursière sur le mois. La crise des élections primaires en Argentine a fait dénoter le fonds IVO Fixed Income et LWMA Macro Opportunities dans une moindre mesure. Les fonds H2O ont continué de progresser principalement grâce à la réduction de la prime de risque souverain italienne. Les positions protectrices Vaneck Gold Miners (mines d'or, amenées à être renforcées au fil de l'eau), Lyxor SmartCash USD (monétaire en dollar) et l'exposition dollar des fonds H2O ont permis à SmartPlan VIP Selector de progresser sur le mois. Le fonds de dette financière Edmond de Rothschild a été acheté pour profiter du creux de marché.

SmartPlan VIP Selector progresse de 0,21% sur le mois et de 0,32% depuis son lancement en mai 2019.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR ALTER EURO I	15,37%	Diversifié conservateur	-0,28%
H2O ALLEGRO I	11,90%	Multi stratégies obligataire	1,51%
VARENNE VALEUR P	9,40%	Actions	-0,01%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	9,29%	Diversifié conservateur	-2,50%
LYXOR SMART CASH USD	8,27%	Cash + Monétaires EUR & USD	1,36%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	8,19%	Multi stratégies obligataire	0,07%
H2O ADAGIO I	7,89%	Multi stratégies obligataire	0,33%
OSTRUM CASH	7,64%	Cash + Monétaires EUR & USD	-0,03%
AMUNDI 3 MOIS	7,50%	Cash + Monétaires EUR & USD	-0,02%
EDRAM FINANCIAL BONDS	4,31%	Multi stratégies obligataire	0,47%
VANECK GOLD MINERS	4,17%	Actions	11,25%
IVO FIXED INCOME	3,76%	Portage obligataire	-4,99%
CASH	2,30%	Cash + Monétaires EUR & USD	

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.