

Rapport mensuel - 31 octobre 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	0,64%	Valeur liquidative C*	102,35€
Performance YTD *	2,35%	Actif net du fonds	7,87 M€

\* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion

Les marchés d'actions et de crédit ont poursuivi leur hausse en octobre. La trêve commerciale entre les Etats-Unis et la Chine a permis cette progression toujours soutenue par des politiques monétaires de plus en plus accommodantes. Ce relatif soulagement a provoqué une hausse légère des taux souverains et un rattrapage des actions les plus sensibles au cycle économique. La consommation américaine tient bon et les valorisations ne sont pas excessives (hormis certains pans spécifiques de la cote). Le sujet commercial reste incertain, mais en l'absence d'escalade perçue comme incontrôlable, les marchés peuvent continuer de progresser dans l'espoir d'un raffermissement de la confiance des chefs d'entreprises.

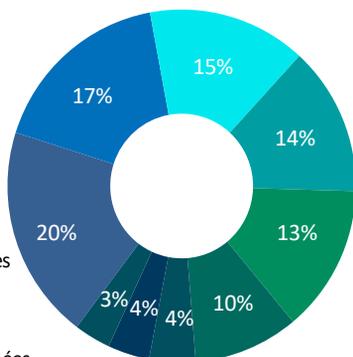
Les fonds H2O ont tiré la performance de SmartPlan VIP Selector sur le mois, aidés par les positions en écarts de taux souverains et en dollar. Les positions obligataires investies en crédit (LMWA, EDRAM, IVO) ont bénéficié du resserrement des spreads mais le fonds Dodge & Cox a souffert de sa sensibilité aux taux. Le fonds indiciel sur les obligations gouvernementales américaines a bien évidemment cédé du terrain dans ce mouvement haussier de taux. Varenne Valeurs a, une fois n'est pas coutume, été en retrait en raison de certaines couvertures sur les actions. On peut noter la bonne résistance des mines d'or dans un environnement d'appétit pour le risque qui souligne, indépendamment des variations à venir à court terme, les facteurs de soutien à long terme sur l'or.

SmartPlan VIP Selector progresse de 0,64% sur le mois et de 2,35% depuis son lancement en mai 2019.

## Composition du portefeuille

### Répartition des actifs (hors cash)

- Alt - Global Macro
- Multi stratégies obligataire
- Actions
- Mixte conservateur
- Monétaire euro
- Obligations souveraines
- Cash et Liquidités
- Obligations subordonnées financières
- Obligations Marchés Emergents



### Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR ALTER EURO I	13,67%	Mixte conservateur	0,31%
H2O ALLEGRO I	12,32%	Alt - Global Macro	3,96%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	9,86%	Multi stratégies obligataire	2,93%
VARENNE VALEUR P	9,77%	Actions	-0,05%
LYXOR IBOXX 7-10 ANS TREASURY USD	9,75%	Obligations souveraines	-2,17%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	7,32%	Multi stratégies obligataire	-1,17%
H2O ADAGIO I	7,31%	Alt - Global Macro	1,17%
OSTRUM CASH	6,81%	Monétaire euro	-0,03%
AMUNDI 3 MOIS	6,68%	Monétaire euro	-0,03%
ISHARE GOLD PRODUCERS ETF USD	4,95%	Actions	2,75%
EDRAM FINANCIAL BONDS	3,87%	Obligations subordonnées financières	0,65%
IVO FIXED INCOME	3,40%	Obligations Marchés Emergents	0,62%
CASH	4,30%	Cash et Liquidités	

## 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.