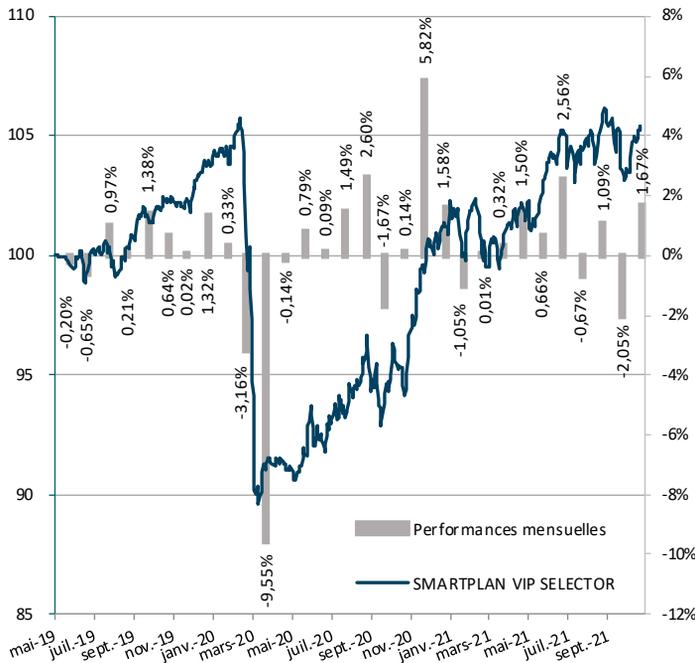


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se fonde sur des choix de conviction en termes d'allocation d'actifs et de sélection de fonds.

Évolution de la performance



Chiffres clés

Performance du mois	+1,67%	Valeur liquidative C	105,26 €
Performance YTD *	+4,02%	Actif net du fonds	11,21 M€
Performance 2020	-2,44%		
Performance 2019*	+3,72%		
Performance historique	+3,53%	*lancement le 10/05/2019	

Commentaire de gestion

Après une petite correction en septembre, la hausse des actions a repris au mois d'octobre tirée par les grandes valeurs de croissance à prix raisonnable. Sur le crédit, le marché est resté assez stable pénalisé par une activité primaire importante et par l'agitation sur la dette chinoise due à la saga Evergrande.

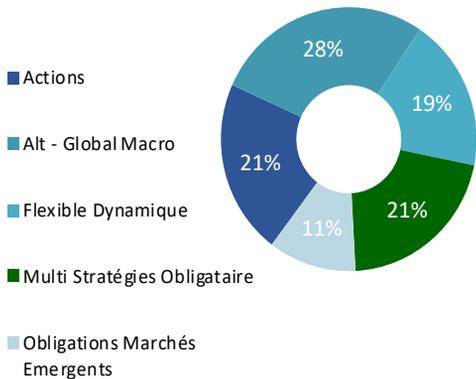
La surpondération de Smartplan VIP Selector sur des fonds exposés aux actions de croissance a payé sur le mois. Pour le moment, nous estimons prématurées les mises en garde de certains analystes qui alertent sur le niveau excessif des multiples et une certaine euphorie ambiante. Ce sont certes des risques qui montent mais, pour l'exemple, des PER 2022 de 34 sur Microsoft, de 33 sur LVMH et de 24 sur Schneider laissent de la marge de progression.

Nous n'ignorons cependant pas que les conditions sont assez propices à une bulle de fin de tendance, un peu semblable à celle de 1999-2000. C'est pourquoi, nous sommes très attentifs. A court terme, une certaine hausse de l'agitation des marchés nous paraît possible voir probable.

Smartplan VIP Selector progresse de 1,67% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Sources : Bloomberg, Alienor Capital, Caceis

Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	15,25%	Multi Stratégies Obligatoire	-0,42%
H2O ALLEGRO I	13,59%	Alt - Global Macro	0,87%
ALIENOR OPTIMAL R	12,97%	Flexible Dynamique	4,46%
LO FUNDS ALLROADS GROWTH	9,74%	Alt - Global Macro	2,07%
VARENNE VALEUR	6,58%	Actions	3,59%
H2O MULTI EMERGING	6,00%	Obligations Marchés Emergents	-1,64%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	5,63%	Actions	5,03%
D & C WW GLOBAL STOCK FUND	5,28%	Actions	4,83%
R-CO VALOR	4,42%	Flexible Dynamique	3,84%
IVO FIXED INCOME I	4,27%	Obligations Marchés Emergents	-0,47%
FLORNOY OMNIBOND	4,13%	Multi Stratégies Obligatoire	0,04%
ARK INNOVATION ETF	2,34%	Actions	9,73%
H2O ALLEGRO SP IC	2,19%	Alt - Global Macro	0,00%
CASH	7,41%	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% TTC max de 0 à 5 M€ d'encours du FCP/1,59% TTC au delà	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

Avvertissement : 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.