

Rapport mensuel - 30 octobre 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*	94,14 €
Performance YTD *	-9,24%	Actif net du fonds	8,510 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Sur les marchés d'actions, les valeurs de croissance ont continué leur surperformance en Octobre dans un contexte épidémique en dégradation. Les valorisations ne sont pas encore exagérées et dans le contexte de taux et d'inflation très bas, il reste un potentiel de hausse significatif. En revanche, il ne faut pas sous-estimer le niveau de décote de certains secteurs et les résultats des tests sur les vaccins contre le coronavirus qui approchent pourrait fournir un catalyseur pour les valeurs décotées.

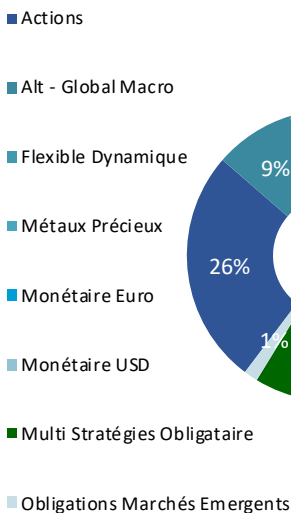
L'allocation actions du fonds est partagée entre valeurs de croissance (à travers le fonds Alienor Optimal) et valeurs décotées (position en construction progressive depuis quelques mois). Il faut cependant noter que sur le fonds flexible Optimal, les gérants se tiennent prêts en cas de nouvelle significative sur le vaccin à opérer une rotation sectorielle vers la décote. Une position indiciaire opportuniste sur le CAC 40 a été achetée en amont des élections américaines.

Les fonds de crédit sont stables en moyenne sur le mois, les mines d'or ont reculé sous l'effet d'une modeste hausse des taux.

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

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR OPTIMAL R	19,95%	Flexible Dynamique	2,53%
LYXOR ETF CAC 40	10,14%	Actions	0,13%
NATIXISCASH EURIB/R	9,65%	Monétaire Euro	-0,04%
LYXOR SMART CASH USD	8,69%	Monétaire USD	0,81%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	8,38%	Multi Stratégies Obligataire	-1,35%
BNP INSTICASH	6,21%	Monétaire Euro	-0,04%
OFI PRECIOUS METALS	6,06%	Métaux Précieux	-4,03%
H2O ALLEGRO I	6,01%	Alt - Global Macro	3,42%
VARENNE VALEUR	5,33%	Actions	0,02%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	4,82%	Actions	-2,79%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,51%	Multi Stratégies Obligataire	1,43%
H2O ALLEGRO SP IC	2,82%	Alt - Global Macro	3,85%
LM ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITIES	1,17%	Actions	4,13%
APHILION EQUITIES	1,03%	Actions	-1,58%
FUNDSMITH EQUITIES	1,03%	Actions	-1,03%
IMMOBILIER 21	0,96%	Actions	-4,25%
ARK INNOVATION ETF	0,87%	Actions	-1,32%
R-CO VALOR	0,84%	Flexible Dynamique	0,33%
H2O MULTI EMERGING	0,78%	Obligations Marchés Emergents	5,15%
IVO FIXED INCOME I	0,76%	Obligations Marchés Emergents	-0,24%
KEREN ESSENTIELS	0,64%	Actions	-3,92%
CASH	0,35%	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.