

Rapport mensuel - 30 novembre 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	5,82%	Valeur liquidative C*	99,62 €
Performance YTD *	-3,95%	Actif net du fonds	8,99 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Game changer ! L'annonce le 9 novembre d'un taux d'efficacité de 94% du vaccin de Pfizer/Biontech contre la Covid-19 a provoqué un brutal changement de régime. Les titres des secteurs affectés par l'épidémie, très décotés, ont réagi brusquement à la hausse. Il faut toutefois noter qu'hormis les quelques premiers jours, les titres de croissance, qui ont porté le marché sur l'année, ont certes sous-performé mais n'ont pas baissé. Sur les taux, l'effet a évidemment été haussier mais les politiques monétaires contraignent toute hausse prolongée.

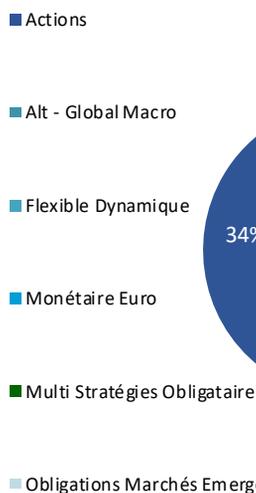
Les positions en actions décotées progressivement construites sur les derniers mois se sont révélées payantes et ont été renforcées. La position indicielle opportuniste sur le CAC 40 a elle aussi fortement contribué. Sur les fonds Alienor Capital, la rotation vers ces titres décotés a été opérée en moins de 48h et leur a permis de suivre le mouvement après avoir profité de la hausse des titres de croissance depuis quelques mois. Les fonds H2O, dont un des paris importants est la hausse des taux, ont également participé à la fête.

A date, le scénario le plus probable semble être une relative normalisation économique à partir du 3ème trimestre 2021. En attendant, l'épidémie sévit de plus belle aux Etats-Unis et il est bien difficile d'estimer les dégâts économiques durables de la pandémie. Pour ces raisons, une nouvelle rotation vers les titres de croissance à forte visibilité, à laquelle nous nous préparons, devrait à notre sens intervenir dans les prochains mois.

SmartPlan VIP Selector progresse de 5,82% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR OPTIMAL R	20,27%	Flexible Dynamique	7,32%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	10,69%	Multi Stratégies Obligataire	5,89%
NATIXISCASH EURIB/R	9,13%	Monétaire Euro	-0,04%
LYXOR ETF CAC 40	9,09%	Actions	19,86%
H2O ALLEGRO I	7,90%	Alt - Global Macro	15,64%
R-CO CONVICTION CLUB	6,30%	Actions	1,72%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	5,92%	Actions	11,19%
BNP INSTICASH	5,88%	Monétaire Euro	-0,04%
VARENNE VALEUR	5,51%	Actions	9,24%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,36%	Multi Stratégies Obligataire	1,07%
H2O ALLEGRO SP IC	2,77%	Alt - Global Macro	3,85%
ARK INNOVATION ETF	2,09%	Actions	23,77%
IMMOBILIER 21	1,78%	Actions	17,88%
H2O MULTI EMERGING	1,34%	Obligations Marchés Emergents	8,40%
IVO FIXED INCOME I	1,31%	Obligations Marchés Emergents	6,29%
APHILION EQUITIES	1,09%	Actions	12,03%
FUNDSMITH EQUITIES	1,03%	Actions	5,01%
R-CO VALOR	0,86%	Flexible Dynamique	8,84%
CASH	3,68%	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

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.