

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 | 1,32% | Valeur liquidative C* | 103,72 € |
| Performance YTD *   | 3,72% | Actif net du fonds    | 9,08 M€  |

\* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion

Le mois de décembre est venu conclure positivement une année 2020 haussière sur la plupart des classes d'actifs. La trame de fonds de l'année aura été l'évolution des tensions commerciales sino-américaines. Celles-ci ont d'abord été crescendo avant qu'une direction plus constructive soit prise et concrétisée par l'annonce d'un accord de phase 1 ce mois-ci. Les banques centrales ont également joué un rôle déterminant : la FED en particulier, après avoir catalysé la forte correction fin 2018 par un discours jugé trop restrictif, a progressivement tourné casaque en 2019 et acté trois baisses de taux directeurs, repris partiellement les achats d'actifs et soutenu le marché interbancaire. Les marchés d'actions et de crédit ont donc enregistré des hausses importantes sur l'année.

Les fonds exposés aux actions et au crédit ont par conséquent bien performé sur le mois (Alienor Alter Euro, les fonds de crédit dont émergents...). L'or n'est pas en reste, l'amélioration du climat politique ayant permis aux anticipations d'inflation de se redresser plus vite que les taux. Seuls les fonds exposés en duration (Lyxor Treasuries, Dodge & Cox) sont en retrait, hausse des taux oblige. Hausse qui aura en revanche largement profité aux fonds H2O.

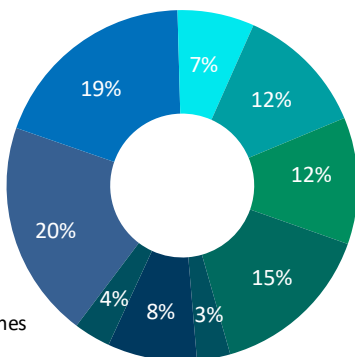
SmartPlan VIP Selector progresse de 1,32% sur le mois et de 3,72% depuis son lancement en mai 2019.

Les perspectives pour 2020 restent correctes : les marchés d'actions sont assez chers mais pas survalorisés, certaines poches de rendement continuent d'exister (immobilier en actions, obligations émergentes...). Nous éviterons le crédit très bien noté sur lequel le plein semble avoir été fait en 2019. L'or, dans le contexte de taux réels négatifs, et l'énergie, si une (modeste) reprise cyclique se matérialisait, sont conservés en diversification.

## Composition du portefeuille

### Répartition des actifs (hors cash)

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



### Répartition du portefeuille

| Nom des fonds                    | Poids  | Style de gestion                     | Perf. Mensuelle |
|----------------------------------|--------|--------------------------------------|-----------------|
| H2O ALLEGRO I                    | 12,86% | Alt - Global Macro                   | 4,46%           |
| ALIENOR ALTER EURO I             | 12,06% | Mixte conservateur                   | 0,68%           |
| LM WA MACRO OPPORTUNITIES        | 8,76%  | Multi stratégies obligataire         | 3,27%           |
| VARENNE VALEUR P                 | 8,71%  | Actions                              | 0,75%           |
| LYXOR IBOX 7-10 ANS TREASURY USD | 8,23%  | Obligations souveraines              | -3,32%          |
| DODGE & COX GLOBAL BONDS         | 6,42%  | Multi stratégies obligataire         | -0,20%          |
| H2O ADAGIO I                     | 6,39%  | Alt - Global Macro                   | 1,18%           |
| OSTRUM CASH                      | 5,90%  | Monétaire euro                       | -0,03%          |
| AMUNDI 3 MOIS                    | 5,79%  | Monétaire euro                       | -0,03%          |
| IMMOBILIER 21                    | 4,47%  | Actions                              | 2,30%           |
| ISHARE GOLD PRODUCERS ETF USD    | 4,44%  | Actions                              | 5,73%           |
| EDRAM FINANCIAL BONDS            | 3,39%  | Obligations subordonnées financières | 0,85%           |
| IVO FIXED INCOME                 | 3,07%  | Obligations Marchés Emergents        | 3,57%           |
| SPDR S&P ENERGY                  | 2,42%  | Actions                              | -6,69%          |
| CASH                             |        | Cash et Liquidités                   | 7,08%           |

## 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.