

Rapport mensuel - 30 septembre 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	-1,67%	Valeur liquidative C*	94,01 €
Performance YTD *	-9,36%	Actif net du fonds	8,509 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions ont corrigé en Septembre. Les valeurs de croissance ont connu les plus fortes baisses et rendu une (petite) partie de leur surperformance depuis mars. Si la baisse a été abrupte, les raisons n'en sont pas claires et rien à ce stade ne laisse présager d'un changement de régime. La situation épidémique se détériore et les mesures prises par les différents gouvernements sont un poids sur la croissance économique et donc sur les valeurs cycliques. Tant qu'une solution sanitaire n'émerge pas, et les nouvelles récentes ont été plutôt décevantes à ce sujet, les investisseurs devraient continuer à se concentrer sur les valeurs à forte visibilité.

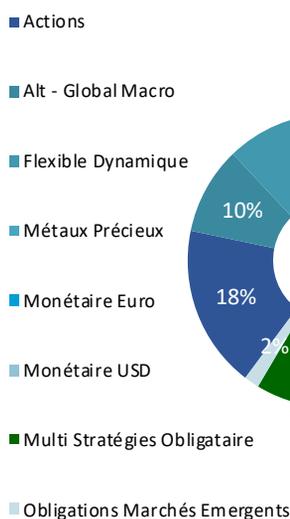
Les fonds exposés aux actions ont globalement corrigé sur le mois, expliquant la majeure partie de la baisse de la valeur liquidative. Même les mines d'or ont connu un recul. Ces reculs nous semblent plus consister en des prises de bénéfices sur des valeurs en forte hausse depuis le début de l'année qu'un réel changement de régime : la toile de fonds économique et sanitaire, en l'absence d'un vaccin ou d'un traitement contre le coronavirus, est inchangée. Le fonds reste donc positionné avec une surpondération des valeurs de croissance.

Les fonds de crédit, légèrement emportés par les marchés actions, ont reculé.

SmartPlan VIP Selector cède 1,67% 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	19,46%	Flexible Dynamique	-5,16%
NATIXISCASH EURIB/R	9,65%	Monétaire Euro	-0,04%
H2O ALLEGRO I	8,64%	Alt - Global Macro	-0,36%
LYXOR SMART CASH USD	8,63%	Monétaire USD	1,76%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	8,49%	Multi Stratégies Obligataire	-1,37%
OFI PRECIOUS METALS	6,31%	Métaux Précieux	-4,32%
BNP INSTICASH	6,22%	Monétaire Euro	-0,03%
VARENNE VALEUR	5,33%	Actions	-0,59%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	4,95%	Actions	-1,89%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,46%	Multi Stratégies Obligataire	0,82%
LM ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITIES	1,13%	Actions	-0,67%
APHILION EQUITIES	1,05%	Actions	-3,06%
FUNDSMITH EQUITIES	1,04%	Actions	-1,04%
IMMOBILIER 21	1,00%	Actions	-6,18%
ARK INNOVATION ETF	0,88%	Actions	-1,39%
R-CO VALOR	0,83%	Flexible Dynamique	-2,01%
IVO FIXED INCOME I	0,76%	Obligations Marchés Emergents	-1,45%
H2O MULTI EMERGING	0,74%	Obligations Marchés Emergents	-3,88%
CASH	10,77%	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.