

Rapport mensuel - 29 mai 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	0,79%	Valeur liquidative C*	91,74 €
Performance YTD *	-11,55%	Actif net du fonds	8,56 M€

* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions et de crédit ont continué de remonter au mois de mai, le Nasdaq (indice d'actions à majorité de croissance) se rapprochant même de ses plus hauts historiques. Il faut tout de même souligner l'importante rotation sectorielle qui s'est opérée à partir du milieu du mois. Les valeurs décotées, qui étaient encore sur des niveaux proches du plus bas de mars pour beaucoup, ont violemment rebondi, tandis que la croissance progressait mollement. A grands renforts de plan de relance européen et de signes positifs sur le déroulement du déconfinement, les secteurs bancaires, automobiles ou matières premières ont largement surperformé. Ce mouvement s'est également ressenti sur le crédit, avec certaines obligations de secteurs sensibles qui ont fortement recoté (tout en restant sur des niveaux « dégradés »).

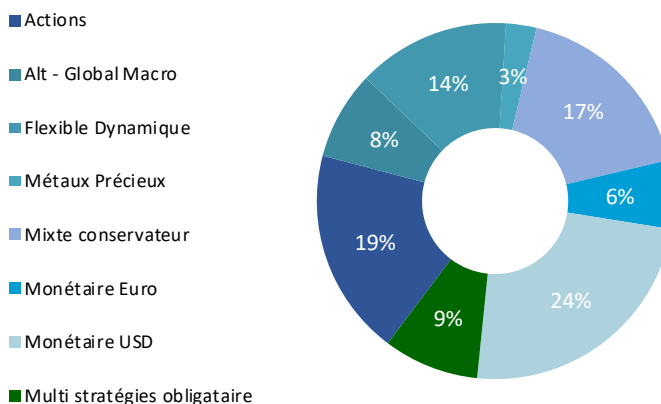
Le fonds a saisi avec prudence des opportunités d'investissement en actions sur le mois en privilégiant des valeurs décotées qui offrent des perspectives intéressantes à moyen terme. La plupart des stratégies ont progressé, que ce soit sur l'obligataire, les actions ou les métaux précieux. Une position dans le fonds H2O Allegro a été réinitialisée maintenant que la situation boursière semble globalement stabilisée.

La question de la poursuite de la hausse et de la durabilité du rebond de la décote continue néanmoins de se poser. Faute de meilleure visibilité économique, le fonds adopte une approche constructive sur les actions et les obligations tout en conservant des positions structurelles de couverture en 10 ans américain, en métaux précieux et à travers les fonds Alienor Alter Euro et Optimal.

SmartPlan VIP Selector progresse de 0,79% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



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 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.

Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR ALTER EURO	17,44%	Mixte conservateur	-0,04%
LYXOR CORE IBOXX TRSR 7-10Y	14,88%	Monétaire USD	-1,89%
ALIENOR OPTIMAL R	12,97%	Flexible Dynamique	-0,30%
LYXOR ETF CAC 40	10,30%	Actions	2,95%
LYXOR SMART CASH USD	9,04%	Monétaire USD	0,00%
H2O ALLEGRO I	7,96%	Alt - Global Macro	4,91%
BNP INSTICASH	6,18%	Monétaire Euro	-0,03%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	5,12%	Multi stratégies obligataire	4,40%
VARENNE VALEUR	5,11%	Actions	2,20%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	3,48%	Multi stratégies obligataire	2,41%
OFI PRECIOUS METALS	2,74%	Métaux Précieux	5,94%
APHILION EQUITIES	0,79%	Actions	3,58%
R-CO VALOR	0,79%	Flexible Dynamique	0,13%
FUNDSMITH EQUITIES	0,77%	Actions	0,58%
LM ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITIES	0,59%	Actions	11,66%
KEREN ESSENTIELS	0,57%	Actions	10,06%
IMMOBILIER 21	0,56%	Actions	10,31%