

Rapport mensuel - 28 février 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	-3,16%	Valeur liquidative C*	100,77 €
Performance YTD *	-2,84%	Actif net du fonds	8,79 M€

\* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion

La crise du Coronavirus est potentiellement un « cygne noir » c'est-à-dire un évènement totalement imprévisible et aux conséquences économiques peut-être graves.

Face au taux de contagiosité - R0 de 2,5 - et de létalité (entre 1% et 4%), les exemples Chinois, Sud-Coréens et Singapouriens montrent que, sauf surprise médicamenteuse ou de saisonnalité, la façon d'endiguer l'épidémie est une série de mesures aux lourdes conséquences économiques au moins à court terme. L'Europe et les Etats-Unis risquent de devoir en passer par là. Les banques centrales et les états vont tenter de limiter les dégâts sur les entreprises.

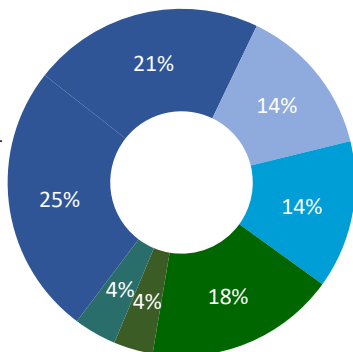
Les fonds sensibles (H2O, fonds actions, fonds de crédit) ont souffert de la soudaine augmentation de la perception des risques. Le fonds Alienor Alter Euro est quasi-intégralement désinvesti et la poche de liquidités conservées (24% monétaire inclus) permet d'atténuer la baisse et pourra être réemployée plus offensivement à l'avenir. Il n'est pas exclu, en cas de fenêtre favorable, d'augmenter encore cette poche de liquidités et équivalents.

L'objectif n'est pas de se précipiter pour acheter malgré les baisses récentes mais plutôt de garder des « munitions » en cas de dérapage important du marché dans les prochains mois. Dans tous les cas, selon l'équipe de gestion, nous avons au minimum plusieurs semaines pour comprendre toutes les répercussions sanitaires et économiques de cette tragédie.

## Composition du portefeuille

### Répartition des actifs (hors cash)

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



### Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
H2O ALLEGRO I	12,41%	Alt - Global Macro	-6,19%
ALIENOR ALTER EURO I	12,30%	Mixte conservateur	-1,27%
ISHARE GOLD PRODUCERS ETF USD	8,95%	Actions	-8,66%
VARENNE VALEUR P	8,87%	Actions	-2,55%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	8,74%	Multi stratégies obligataire	-3,05%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	6,76%	Multi stratégies obligataire	-0,40%
H2O ADAGIO I	6,44%	Alt - Global Macro	-2,53%
OSTRUM CASH	6,09%	Monétaire euro	-0,03%
AMUNDI 3 MOIS	5,98%	Monétaire euro	-0,03%
IMMOBILIER 21	4,35%	Actions	-5,53%
EDRAM FINANCIAL BONDS	3,47%	Obligations subordonnées financières	-1,60%
IVO FIXED INCOME	3,20%	Obligations Marchés Emergents	-0,74%
CASH	12,44%	Cash et liquidités	

## 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.