

Rapport mensuel - 29 novembre 2019

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	0,02%	Valeur liquidative C*	102,37€
Performance YTD *	2,37%	Actif net du fonds	8,53 M€

\* lancement le 10/05/2019

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion

La détente relative des relations commerciales sino-américaines se poursuit en novembre et continue de porter les marchés d'actions et de crédit de « plus haut » en « plus haut ». Si les incertitudes restent grandes avec la date fatidique du 15 décembre en ligne de mire (date à laquelle de nouveaux droits de douane sont censés être instaurés), les marques de bonne volonté continuent d'encourager les investisseurs. Malgré une correction du mouvement en fin de mois, les taux européens sont orientés à la hausse dans l'idée qu'un accord commercial pourrait provoquer une reprise de l'activité mondiale. Les taux américains sont stables.

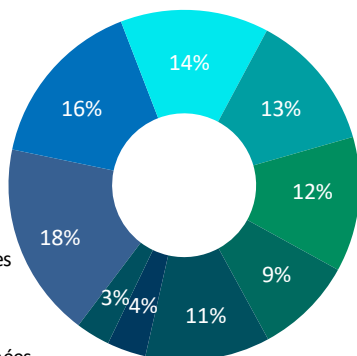
Alienor Alter Euro et Varenne Valeurs, exposés aux actions, se sont bien comportés en novembre. Les fonds H2O ont à la fois pâti d'un regain de tensions politiques en Italie et profité dans une moindre mesure de la hausse des taux européens sur laquelle ils sont positionnés. Les fonds exposés au crédit (Alienor Alter Euro, Edram, IVO, Dodge & Cox) ont profité de la confiance des investisseurs qui chassent les rendements. Les mines d'or ont légèrement corrigé dans un climat négatif pour elles (hausse des taux, baisse de la perception du risque).

SmartPlan VIP Selector progresse de 0,02% sur le mois et de 2,37% depuis son lancement en mai 2019.

## Composition du portefeuille

### Répartition des actifs (hors cash)

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



### Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR ALTER EURO I	12,75%	Mixte conservateur	1,04%
H2O ALLEGRO I	11,27%	Alt - Global Macro	-0,87%
VARENNE VALEUR P	9,20%	Actions	2,08%
LYXOR IBOXX 7-10 ANS TREASURY USD	9,05%	Obligations souveraines	0,60%
LM WA MACRO OPPORTUNITIES	9,03%	Multi stratégies obligataire	-0,79%
DODGE & COX GLOBAL BONDS	6,84%	Multi stratégies obligataire	1,31%
H2O ADAGIO I	6,72%	Alt - Global Macro	-0,43%
OSTRUM CASH	6,28%	Monétaire euro	-0,03%
AMUNDI 3 MOIS	6,17%	Monétaire euro	-0,03%
ISHARE GOLD PRODUCERS ETF USD	4,46%	Actions	-2,31%
EDRAM FINANCIAL BONDS	3,58%	Obligations subordonnées financières	0,34%
IVO FIXED INCOME	3,15%	Obligations Marchés Emergents	0,45%
CASH	11,48%	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.