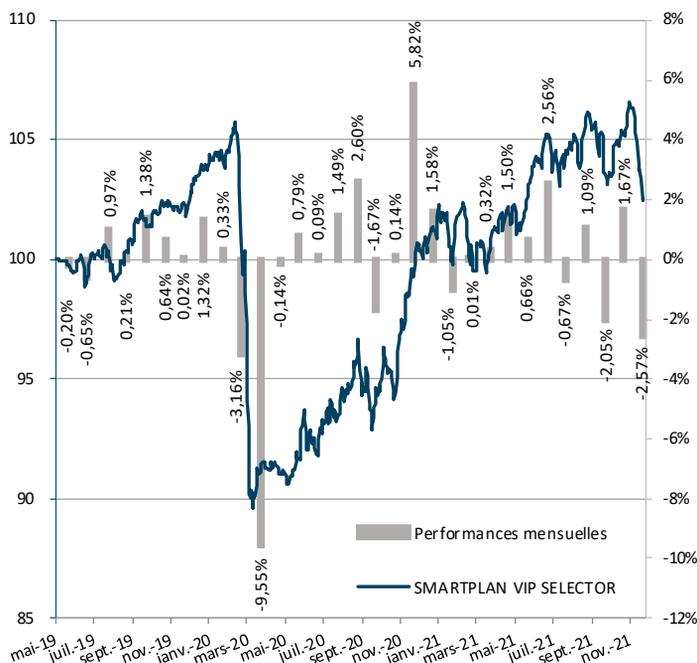


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se fonde sur des choix de conviction en termes d'allocation d'actifs et de sélection de fonds.

Évolution de la performance

Chiffres clés

Performance du mois	-2,57%	Valeur liquidative C	102,55 €
Performance YTD *	+1,34%	Actif net du fonds	11,06 M€
Performance 2020	-2,44%		
Performance 2019*	+3,72%		
Performance historique	+3,53%	*lancement le 10/05/2019	

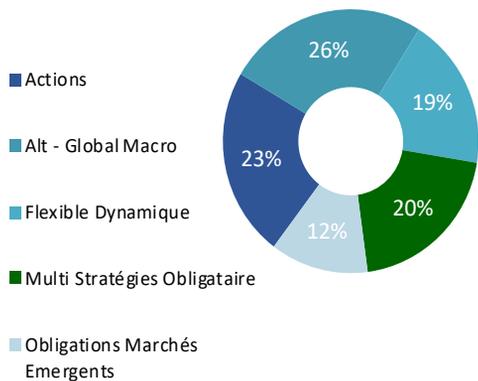
Commentaire de gestion

Les marchés ont été bien orientés en début de mois puis ont corrigé face à l'émergence du variant Omicron et à la volte-face de la Réserve Fédérale américaine ne jugeant plus l'inflation comme transitoire. Les marchés de crédit ont relativement souffert de ces deux événements, en particulier Omicron pour les secteurs sensibles, mais la relative stabilité des taux longs a endigué tout mouvement d'ampleur. Ces facteurs ne nous semblent pas à ce stade avoir le potentiel pour enrayer la bonne tenue des marchés.

Le recul du fonds sur le mois est principalement attribuable à trois typologies de fonds. Les fonds H2O ont particulièrement souffert des annonces de la FED qui ont généré un aplatissement de la courbe des taux quand leur positionnement, optimiste sur le cycle des matières premières et de l'investissement, est inverse. Les fonds de valeurs décotées ont reculé sous l'effet d'Omicron, tandis que les fonds d'hypercroissance ont pâti des craintes sur les taux.

La satisfaction est venue des fonds flexibles et des fonds de grandes valeurs de croissance qui ont une fois de plus montré leur résilience dans les phases de montée de l'incertitude.

Smartplan VIP Selector recule de 2,57% sur le mois et de progresse de 1,34% depuis le début de l'année.

Composition du portefeuille
Répartition des actifs (hors cash)


Sources : Bloomberg, Alienor Capital, Caceis

Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	15,19%	Multi Stratégies Obligatoire	-1,74%
ALIENOR OPTIMAL R	13,51%	Flexible Dynamique	2,81%
H2O ALLEGRO I	12,47%	Alt - Global Macro	-9,49%
LO FUNDS ALLROADS GROWTH	9,64%	Alt - Global Macro	-2,28%
VARENNE VALEUR	6,76%	Actions	1,38%
IVO FIXED INCOME I	6,08%	Obligations Marchés Emergents	-1,69%
H2O MULTI EMERGING	5,78%	Obligations Marchés Emergents	-4,92%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	5,46%	Actions	-4,27%
D & C WW GLOBAL STOCK FUND	5,27%	Actions	-1,55%
R-CO VALOR	4,38%	Flexible Dynamique	-2,10%
FLORNOY OMNIBOND	4,19%	Multi Stratégies Obligatoire	0,00%
FUNDSMITH EQUITIES	2,62%	Actions	-2,28%
H2O ALLEGRO SP IC	2,22%	Alt - Global Macro	0,00%
ARK INNOVATION ETF	2,12%	Actions	-12,85%
CASH	4,31%	Cash et équivalents	

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% TTC max de 0 à 5 M€ d'encours du FCP/1,59% TTC au delà	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.