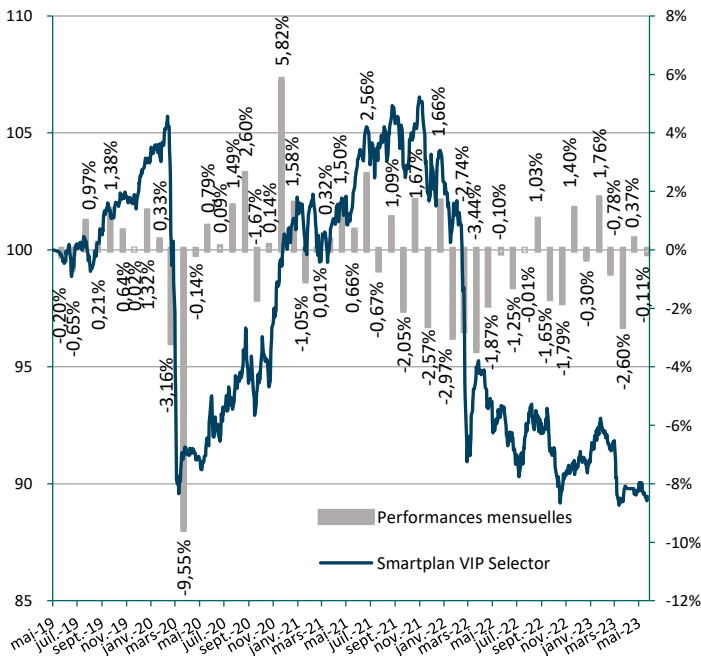


Ce document est une publication commerciale, le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital ou sur le site internet

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



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.
Sources : Bloomberg, Alienor Capital, Caceis

Chiffres clés

Performance du mois	-0,11%	Valeur liquidative C	89,46 €
Performance YTD	-1,40%	Actif net du fonds	8,18M€
Performance 2022	-2,97%	Performance historique*	-10,54%
Performance 2021	+3,02%	*lancement le 10/05/2019	

Commentaire de gestion

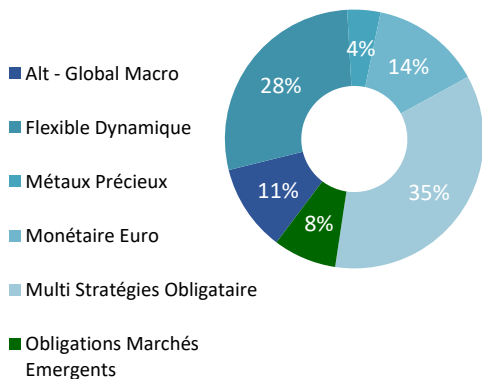
Les marchés actions ont-ils repris une tendance haussière ? Les marchés de crédit présentent-ils des rémunérations suffisamment attractives pour adopter une logique buy & hold en obligataire ?

Pour le moment, les gérants d'Alienor Capital restent sur la défensive. L'attractivité du monétaire et les hausses de taux de défaut devraient venir tempérer les performances obligataires sur les poches les plus sensibles. Le marché d'actions américain est fragilisé par des résultats des entreprises mal orientés, une survalorisation patente et une récession qui devient plus probable au gré du vidage des bas de laine et de la hausse des encours de crédit à la consommation ; le marché européen, moins en danger, n'en serait pas immunisé pour autant.

Le fonds Smartplan VIP Selector reste ainsi positionné défensivement, couvert pour partie avec des contrats futures sur le CAC 40, et faiblement investi en crédit risqué. Si le scénario récessif semble décalé de quelques mois, les opportunités d'achat devraient se présenter d'ici la fin du troisième trimestre et justifient la conservation d'un volant de liquidités afin de les saisir.

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
FLORNOY OMNIBOND	17,69%	Multi Stratégies Obligataire	1,12%
ALIENOR OPTIMAL R	16,25%	Flexible Dynamique	-1,19%
AMUNDI TRESO 3MOIS	9,20%	Monétaire Euro	0,28%
VARENNE VALEUR	8,04%	Flexible Dynamique	-2,42%
LO FUNDS ALLROADS GROWTH	7,73%	Alt - Global Macro	-0,40%
H2O MULTI EMERGING	6,86%	Obligations Marchés Emergents	3,05%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	6,59%	Multi Stratégies Obligataire	-2,04%
H2O MULTIBONDS IC	6,40%	Multi Stratégies Obligataire	1,42%
OFI PRECIOUS METALS	3,60%	Métaux Précieux	-5,13%
OSTRUM SRI CASH PLUS	2,77%	Monétaire Euro	0,30%
H2O ALLEGRO SP IC	1,70%	Alt - Global Macro	0,00%
CASH	0,66%	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.