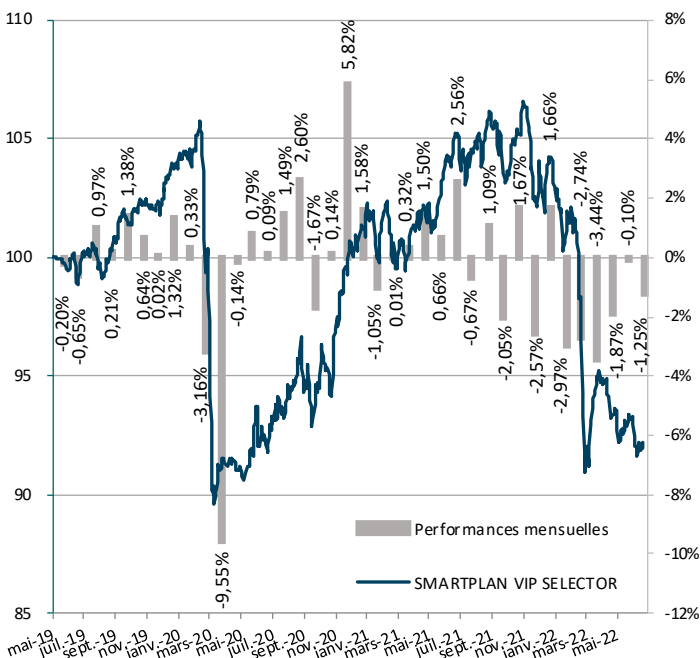


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se 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	-1,25%	Valeur liquidative C	91,97 €
Performance YTD *	-11,78%	Actif net du fonds	9,92M€
Performance 2021	+3,02%	Performance historique	-8,03%
Performance 2020	-2,44%		
Performance 2019*	+3,72%	*lancement le 10/05/2019	

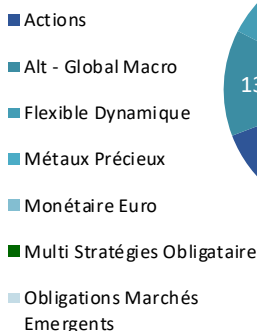
Commentaire de gestion

Les marchés boursiers mondiaux ont encore chuté en juin, clôturant l'un des pires premiers semestres de l'histoire. Les marchés de taux n'ont pas été un refuge cette année, avec des baisses quasi-similaires aux actions. La guerre en Ukraine, venue s'ajouter à une inflation naissante, a placé les banques centrales dans un dilemme permanent : resserrer les conditions financières pour freiner l'inflation ou attendre de peur d'aggraver un ralentissement économique déjà en cours. Elles semblent jusqu'ici bien décidées à opter pour la première proposition. A la hausse des taux du début d'année, qui a occasionné un dégonflement des valorisations sur le crédit et les actions, devrait désormais succéder une révision à la hausse des perspectives de défaut et à la baisse des prévisions de bénéfices.

Nous pensons qu'il y aura entre ces deux phases un rebond substantiel en actions que nous essaierons de saisir au mieux en levant les couvertures actuelles (vente de contrats à terme sur le CAC 40). Sur le mois, l'ensemble des fonds actions en portefeuille a souffert de la baisse tout comme les fonds sensibles aux taux d'intérêts. La part conservée en fonds monétaires, alliée aux couvertures, a toutefois permis d'atténuer significativement le recul sur le mois.

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
ALIENOR OPTIMAL R	14,40%	Flexible Dynamique	1,39%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	10,45%	Multi Stratégies Obligatoire	-3,24%
LO FUNDS ALLROADS GROWTH	9,72%	Alt - Global Macro	-3,61%
H2O MULTIBONDS IC	8,15%	Multi Stratégies Obligatoire	-1,22%
VARENNE VALEUR	6,54%	Flexible Dynamique	-1,86%
IVO FIXED INCOME I	6,02%	Obligations Marchés Emergents	-3,94%
H2O MULTI EMERGING	4,85%	Obligations Marchés Emergents	-6,20%
R-CO VALOR	4,55%	Flexible Dynamique	-3,62%
FLORNOY OMNIBOND	4,33%	Multi Stratégies Obligatoire	-2,90%
OSTRUM SRI CASH PLUS	4,10%	Monétaire Euro	-0,05%
D & C WW GLOBAL STOCK FUND	3,99%	Actions	-6,12%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	3,64%	Actions	-9,69%
OFI PRECIOUS METALS	3,02%	Métaux Précieux	-4,23%
H2O ALLEGRO SP IC	1,66%	Alt - Global Macro	-0,12%
CASH	14,58%	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

Avvertissement : 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.