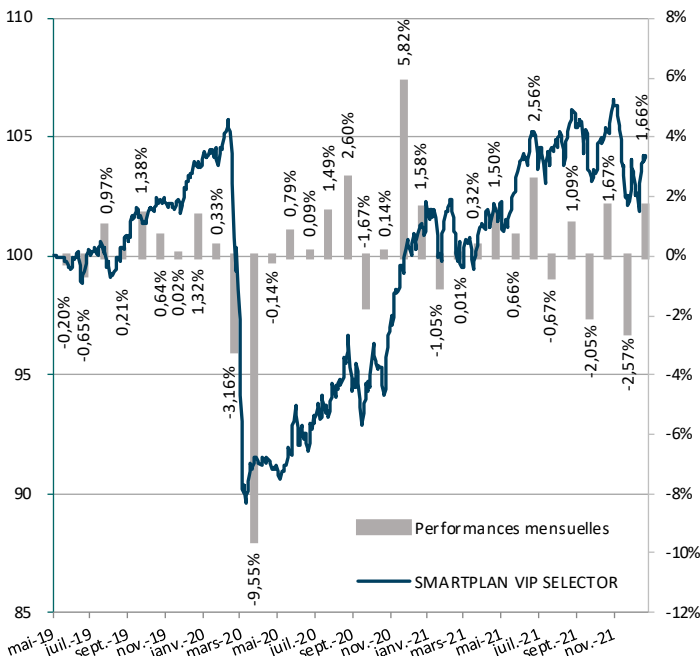


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se 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 | +1,66% | Valeur liquidative C | 104,25 € |
| Performance YTD * | +3,02% | Actif net du fonds | 11,36 M€ |
| Performance 2020 | -2,44% | | |
| Performance 2019* | +3,72% | | |
| Performance historique | +3,53% | *lancement le 10/05/2019 | |

Commentaire de gestion

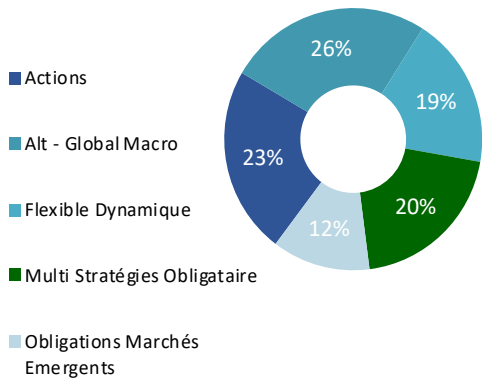
L'année 2021 a été porteuse pour les marchés du crédit aux entreprises et des actions sur toutes les géographies. Côté actions, les retombées positives de la découverte des vaccins ont continué d'alimenter la hausse des valeurs décotées en début d'année, puis les valeurs de croissance ont pris le relais à l'été sous la pression du variant Delta. L'environnement de taux souverains a en revanche été plus exigeant, rendant la gestion de la sensibilité aux taux d'intérêt des portefeuilles obligataires plus pressante et favorisant la sélection de titres aux rendements plus élevés. Pour la partie investie en fonds actions du portefeuille, le choix de la diversification a été fait avec un équilibre entre fonds de valeurs de croissance, fonds de valeurs décotées et fonds s'appuyant sur des thématiques porteuses à long terme comme la transition énergétique. Sur la poche obligataire, nous avons profité d'écartements de taux pour nous renforcer sur les dettes souveraines et d'entreprises émergentes et ainsi augmenter le portage global du fonds. Enfin, la position devise du portefeuille, principalement axée sur les devises émergentes, a été détractrice de la performance du fonds de par la force du dollar américain.

Les incertitudes sur l'inflation et, partant, les taux d'intérêts souverains, risquent de changer la donne pour 2022. Sur les actions, des taux plus haut signifient un environnement plus difficile pour les titres de croissance à valorisation élevée, tandis que la reprise cyclique pourrait alimenter la hausse des valeurs décotées. Sur l'obligataire, la gestion de la durée sera plus encore qu'en 2021 cruciale. L'environnement de reprise cyclique est favorable aux devises émergentes, mais le resserrement monétaire de la FED augmente l'attractivité du portage en dollar et freinera leur appréciation.

Smartplan VIP Selector a progressé de 3,02% en 2021.

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 | 15,09% | Multi Stratégies Obligatoire | 1,99% |
| ALIENOR OPTIMAL R | 13,42% | Flexible Dynamique | 2,04% |
| H2O ALLEGRO I | 12,64% | Alt - Global Macro | 4,08% |
| LO FUNDS ALLROADS GROWTH | 9,50% | Alt - Global Macro | 1,19% |
| VARENNE VALEUR | 6,66% | Actions | 1,19% |
| IVO FIXED INCOME I | 5,97% | Obligations Marchés Emergents | 0,94% |
| H2O MULTI EMERGING | 5,71% | Obligations Marchés Emergents | 1,35% |
| LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR | 5,58% | Actions | 4,98% |
| D & C WW GLOBAL STOCK FUND | 5,27% | Actions | 2,57% |
| R-CO VALOR | 4,38% | Flexible Dynamique | 2,53% |
| FLORNOY OMNIBOND | 4,09% | Multi Stratégies Obligatoire | 0,23% |
| FUNDSMITH EQUITIES | 2,65% | Actions | 4,07% |
| H2O ALLEGRO SP IC | 2,16% | Alt - Global Macro | 0,00% |
| ARK INNOVATION ETF | 1,83% | Actions | -10,50% |
| CASH | 5,05% | 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.