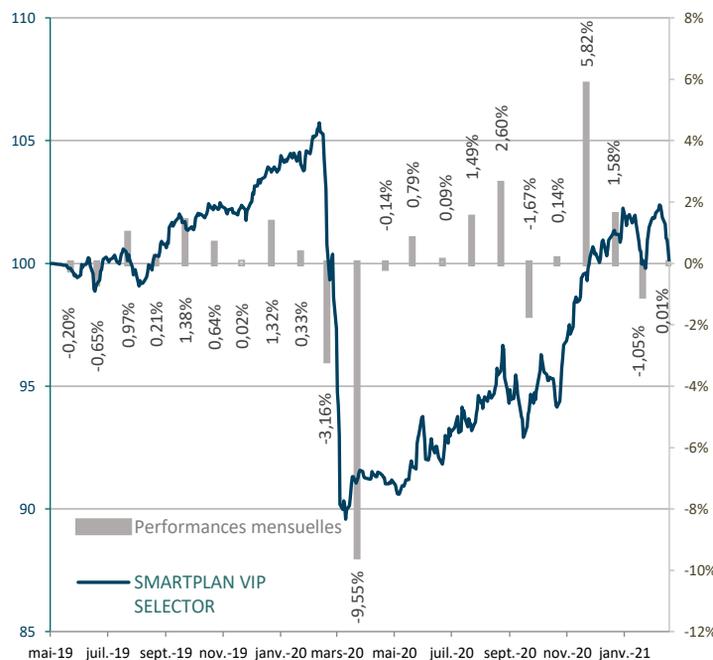


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se 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	+0,01%	Valeur liquidative C	100,14 €
Performance YTD *	-1,04%	Actif net du fonds	9,54 M€
Performance 2020	-2,44%		
Performance 2019*	+3,72%		
Performance historique	+0,14%	*lancement le 10/05/2019	

Commentaire de gestion

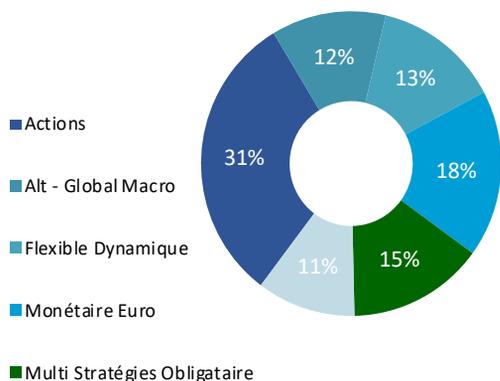
Le mois de février s'est déroulé en deux temps, d'abord avec une progression généralisée et portée par les valeurs technologiques, puis avec une correction de ces mêmes valeurs sur la deuxième quinzaine. Les petites valeurs les plus chères sont les plus touchées, quand la correction est plus limitée sur les grandes valeurs (GAFAM et autres). Les valeurs cycliques et décotées tirent leur épingle du jeu avec un déploiement vaccinal qui se poursuit et se passe mieux que prévu aux Etats-Unis. La hausse des taux est le principal facteur de cette rotation sectorielle puisqu'elle joue sur les primes de risque, ce qui affecte plus durement les titres chèrement valorisés. Cette hausse devrait toutefois être contenue à moyen terme, les banques centrales ne souhaitant pas voir les conditions financières se durcir prématurément.

Les performances sur les fonds ont été très hétérogènes au cours du mois, en particulier selon leur biais stylistique. Les fonds exposés aux valeurs de croissance ont sous-performé, tandis que ceux exposés à la reprise cyclique (en actions ou en global macro) signent un bon mois.

Le débat entre valeurs de croissance et valeurs décotées n'est pas tranché et c'est bien l'ensemble des valeurs qui pourraient progresser cette année, accompagnées par les banques centrales et la reprise économique. Sur le crédit, l'environnement est toujours favorable mais les spreads sont bas : un bondpicking judicieux au sein des fonds détenus et l'exposition à des niches porteuses (type émergents) sont indispensables à la performance.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
NATIXCASH EURIB/R	17,18%	Monétaire Euro	-0,04%
ALIENOR OPTIMAL R	13,10%	Flexible Dynamique	-1,52%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES	11,63%	Multi Stratégies Obligataire	-3,45%
H2O ALLEGRO I	9,39%	Alt - Global Macro	4,73%
R-CO CONVICTION CLUB	9,30%	Actions	4,10%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	5,85%	Actions	2,19%
VARENNE VALEUR	5,49%	Actions	4,64%
LM WA ASIAN OPP. BONDS	4,95%	Obligations Marchés Emergents	-1,61%
COMGEST GROWTH ASIA	4,72%	Actions	-3,56%
GEMCHINA	4,69%	Actions	-6,07%
IVO FIXED INCOME I	2,70%	Obligations Marchés Emergents	2,45%
H2O MULTI EMERGING	2,62%	Obligations Marchés Emergents	1,54%
H2O ALLEGRO SP IC	2,53%	Alt - Global Macro	-1,47%
DODGE & COX WORLDWIDE GBL STK FUND	2,52%	Multi Stratégies Obligataire	1,09%
CASH	3,33%	Cash et équivalents	

Sources : Bloomberg, Alienor Capital, Caceis

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%	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.