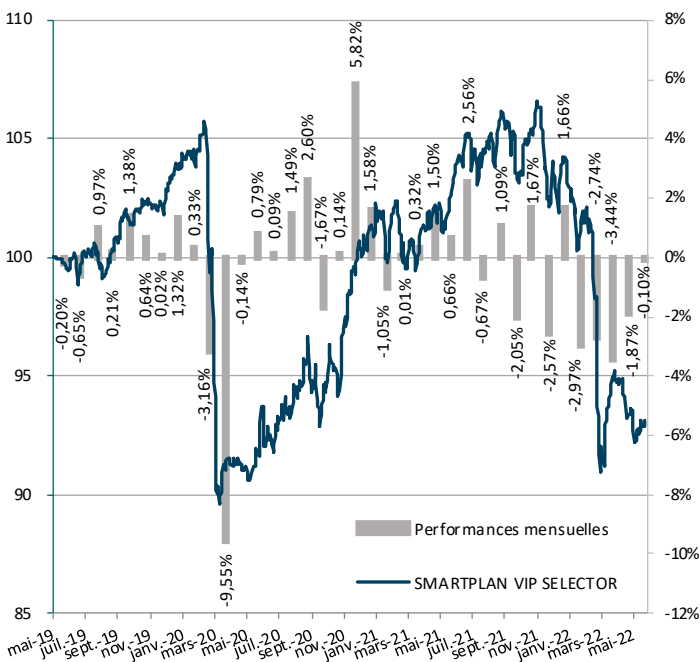


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, à travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se 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	-0,10%	Valeur liquidative C	93,13 €
Performance YTD *	-10,67%	Actif net du fonds	10,05 M€
Performance 2021	+3,02%	Performance historique	-6,87%
Performance 2020	-2,44%		
Performance 2019*	+3,72%	*lancement le 10/05/2019	

## Commentaire de gestion

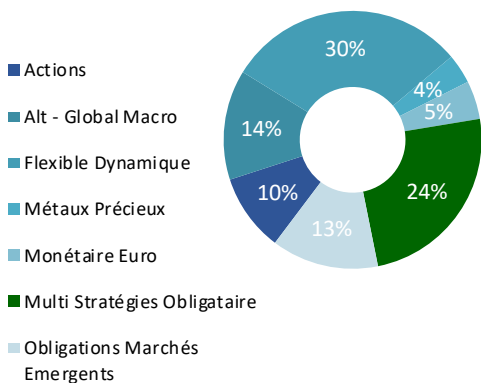
Une fois n'est pas coutume au cours des dernières années, les marchés peinent à imaginer une solution rapide aux problèmes auxquels ils font face : l'inflation est désormais bien installée et il est très difficile de prédire le degré de restriction dont devront faire preuve les banques centrales pour l'éteindre ; les tensions géopolitiques ne faiblissent pas dans le sillage de l'enlèvement de la guerre en Ukraine ; ces deux phénomènes s'alimentent mutuellement.

Sur les actions, nous continuons de penser qu'une capitulation, au moins temporaire, n'a pas eu lieu et serait vraisemblablement nécessaire à un rebond substantiel des marchés. La couverture mise en place fin avril par vente de contrats à terme sur le CAC 40 a été renforcée à 20% du fonds.

Le débat entre poursuite du cycle et maintien de l'inflation à un haut niveau et récession continue d'être au centre de l'attention des marchés. Il nous semble cependant qu'une récession ne serait pas forcément synonyme de fléchissement durable de l'inflation, étant donné les facteurs structurels à l'œuvre. C'est la raison pour laquelle nous restons haussiers sur les taux et prudents sur les marchés.

## 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
D & C WW GLOBAL STOCK FUND	4,19%	Actions	1,03%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	3,98%	Actions	0,71%
LO FUNDS ALLROADS GROWTH	9,95%	Alt - Global Macro	-0,49%
H2O ALLEGRO SP IC	1,64%	Alt - Global Macro	0,31%
ALIENOR OPTIMAL R	14,02%	Flexible Dynamique	-0,58%
VARENNE VALEUR	6,58%	Flexible Dynamique	-3,05%
R-CO VALOR	4,66%	Flexible Dynamique	-2,91%
OFI PRECIOUS METALS	3,12%	Métaux Précieux	-2,70%
OSTRUM SRI CASH PLUS	4,05%	Monétaire Euro	-0,03%
H2O MULTIBONDS IE	8,15%	Multi Stratégies Obligataire	0,00%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	7,99%	Multi Stratégies Obligataire	0,48%
FLORNOY OMNIBOND	4,40%	Multi Stratégies Obligataire	-1,35%
IVO FIXED INCOME I	6,19%	Obligations Marchés Emergents	-1,71%
H2O MULTI EMERGING	5,10%	Obligations Marchés Emergents	2,91%
CASH	16,66%	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.