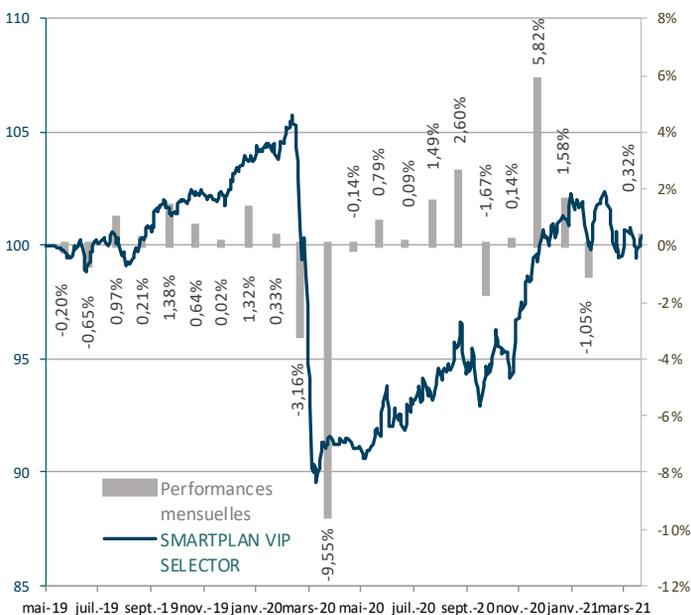


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se 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	+0,32%	Valeur liquidative C	100,46 €
Performance YTD *	-0,72%	Actif net du fonds	9,95 M€
Performance 2020	-2,44%		
Performance 2019*	+3,72%		
Performance historique	+0,46%	*lancement le 10/05/2019	

Commentaire de gestion

Au mois de mars, la hausse des taux américains s'est poursuivie pour atteindre des niveaux pré-pandémiques. Cette hausse a été plus contenue sur les taux européens. Elle est soutenue par les espoirs d'un redémarrage rapide des économies. L'environnement est donc défavorable aux obligations internationales bien notées sensibles aux taux, mais favorable au crédit qui profite de l'amélioration des perspectives. Les actions cycliques et décotées ont elles aussi été portées par ce regain d'activité tandis que les actions de croissance se sont reprises après leur correction de février.

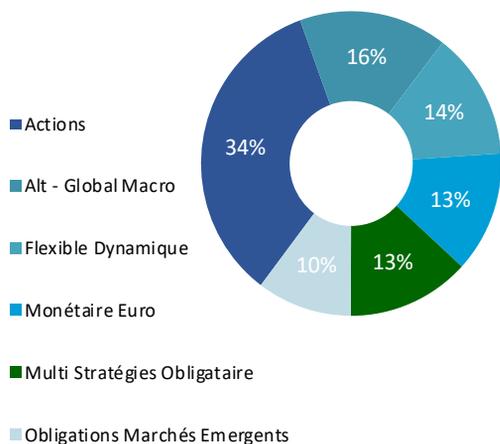
La poche actions a continué de progresser avec d'un côté des valeurs cycliques et décotées toujours bien orientées (R-Conviction, Varenne Valeurs) et de l'autre des valeurs de croissance qui ont rattrapé pour partie leur correction de février. Les fonds asiatiques et émergents qui s'étaient bien tenus en février ont à leur tour légèrement reculé et ont été renforcés.

Au sein du fonds, d'un côté les fonds sensibles aux taux américains (LMWA Macro Opps, H2O Multi Emerging Debt) reculent et de l'autre les fonds de crédit (IVO Fixed Income, LMWA Asian Opps.) progressent. H2O Allegro (alternatif) a gagné sur la hausse mais pâti du manque de pentification de la courbe des taux américains.

Smartplan VIP Selector progresse de 0,32% sur le mois.

Composition du portefeuille

Répartition des actifs (hors cash)



Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
ALIENOR OPTIMAL R	12,99%	Flexible Dynamique	3,44%
H2O ALLEGRO I	12,87%	Alt - Global Macro	0,07%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	12,68%	Multi Stratégies Obligataire	-3,34%
NATIXCASH EURIB/R	12,35%	Monétaire Euro	-0,05%
R-CO CONVICTION CLUB	9,32%	Actions	4,58%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	5,78%	Actions	3,08%
VARENNE VALEUR	5,39%	Actions	2,48%
LM WA ASIAN OPP. BONDS	4,79%	Obligations Marchés Emergents	0,98%
COMGEST GROWTH ASIA	4,44%	Actions	-1,81%
GEMCHINA	4,30%	Actions	-4,54%
D & C WW GLOBAL STOCK FUND	3,58%	Actions	6,55%
IVO FIXED INCOME I	2,60%	Obligations Marchés Emergents	0,53%
H2O MULTI EMERGING	2,43%	Obligations Marchés Emergents	-3,16%
H2O ALLEGRO SP IC	2,42%	Alt - Global Macro	-0,05%
CASH	4,06%	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

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.