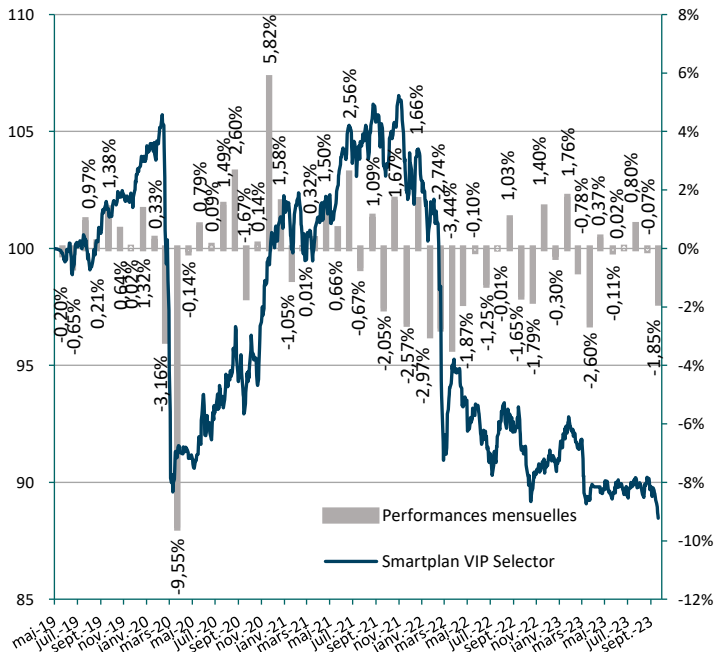


Ce document est une publication commerciale, le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital ou sur le site internet

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



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.  
Sources : Bloomberg, Alienor Capital, Caceis

## Chiffres clés

Performance du mois	-1,85%	Valeur liquidative C	88,47€
Performance YTD	-2,49%	Actif net du fonds	7,79M€
Performance 2022	-12,97%	Performance historique*	-11,53%
Performance 2021	+3,02%	*lancement le 10/05/2019	

## Commentaire de gestion

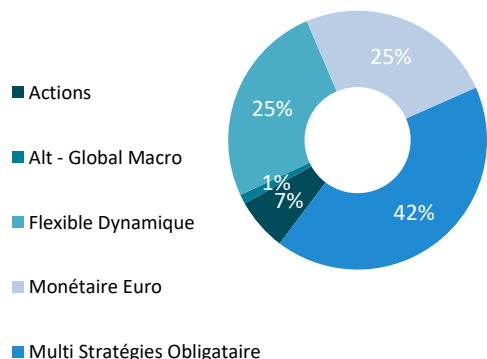
Les taux américains n'en finissent plus de grimper. Alors que la croissance US tient vaillle que vaillle et que le pronostic de récession est retardé, le manque d'acheteurs fondamentaux sur le marché des Treasuries couplé à des déficits budgétaires records aux US font déraiper les taux longs. Le mauvais souvenir de 2022 se rappelle au marché et les indices actions baissent et les spreads de crédit s'écartent. S'il ne faut pas exagérer le potentiel de hausse des taux, nous ne voyons pas clairement ce qui pourrait freiner ce mouvement dans les semaines qui viennent.

Les fonds les plus investis en crédit et en actions ont connu les reculs les plus importants au sein du portefeuille. Le monétaire qui porte du 4% de rendement est venu atténuer la baisse et continue de représenter un placement d'attente attractif à nos yeux.

Nous approchons du moment de vérité où la résilience du consommateur américain va être testée. Ce simple risque devrait ébranler les marchés et s'il venait à se matérialiser, avec un retour à un taux d'épargne des ménages sur sa moyenne de long terme, alors la récession serait inévitable.

## Composition du portefeuille

### Répartition des actifs (hors cash)



### Répartition du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle
FLORNOY OMNIBOND	19,02%	Multi Stratégies Obligataire	0,16%
OSTRUM SRI CASH PLUS	12,33%	Monétaire Euro	0,33%
AMUNDI TRESO 3MOIS	11,74%	Monétaire Euro	0,31%
H2O MULTIBONDS IC	9,97%	Multi Stratégies Obligataire	-4,79%
ALIENOR OPTIMAL R	8,60%	Flexible Dynamique	-0,27%
VARENNE VALEUR	8,50%	Flexible Dynamique	-1,97%
ACATIS VALUE EVENT FONDS	7,70%	Flexible Dynamique	-1,50%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	6,49%	Multi Stratégies Obligataire	-6,90%
LOOMIS SAYLES US GROWTH EQUITY	6,39%	Actions	-0,53%
DODGE & COX WORLDWILDE GLOBAL FUND	5,21%	Multi Stratégies Obligataire	0,43%
H2O ALLEGRO SP IC	1,14%	Alt - Global Macro	0,00%
CASH	2,91%	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% 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 <b>4</b> 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.