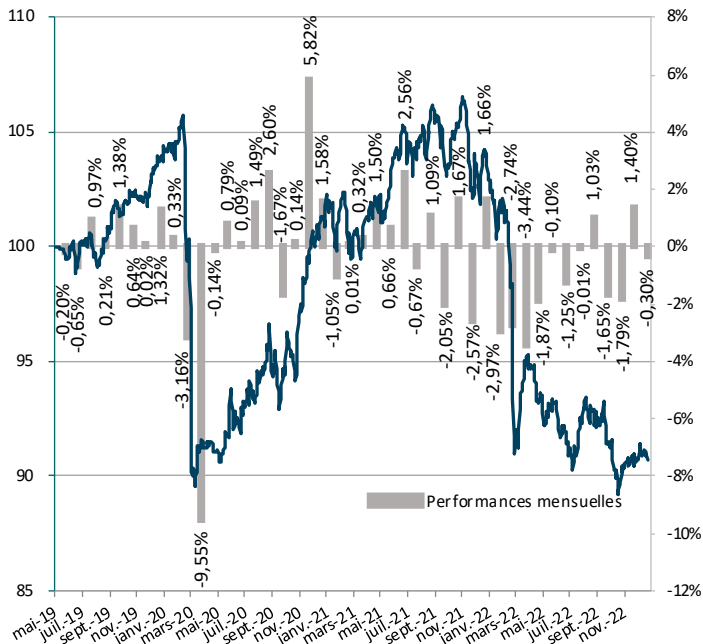


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se 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	-0,30%	Valeur liquidative C	90,73 €
Performance YTD *	-12,97%*	Actif net du fonds	9,38 M€
Performance 2021	+3,02%	Performance historique	-9,27%
Performance 2020	-2,44%		
Performance 2019*	+3,72%	*lancement le 10/05/2019	

## Commentaire de gestion

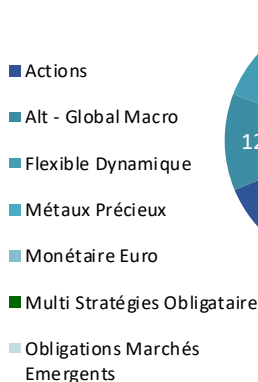
Le mois de décembre est venu clôturer une année particulière pour les marchés. Les taux sont désormais dans une phase de stabilisation après une « annus horribilis » pour les détenteurs d'obligations souveraines et d'entreprises. La bourse a baissé en yoyo face à une inflation désormais bien installée et aux craintes de ralentissement économique provoqué par les banques centrales. La dernière intervention de Christine Lagarde en 2022 a été ferme sur l'objectif de casser l'inflation, quitte à hypothéquer la croissance économique. Cette logique se poursuivra en 2023 avec des taux plus haut et pour longtemps. Les bénéfices des entreprises sont donc à risque, fragilisant les actions et les spreads de crédit.

Sur le fonds Smartplan VIP Selector, nous avons tenté de mettre le capital à l'abri du mieux possible, d'abord en étant très à l'écart des marchés obligataires tout au long de l'année, mais également en mettant en place des couvertures temporaires sur les actions qui ont été payantes. Le résultat du fonds (-12,97%) est un peu meilleur que celui de ses marchés d'intervention. Ce sont les positions en actions de croissance qui auront été les plus coûteuses sur l'année, quand les positions flexibles et alternatives ont mieux résisté voire rapporté.

L'année 2023 s'ouvre donc sur beaucoup d'incertitudes mais nous nous attendons à un point bas obligataire achetable au deuxième trimestre. Nous ne manquerons pas d'être attentifs à ces développements et aux événements inattendus qui pourraient se produire. 2022 aura été l'année de la préservation, gageons avec optimisme que 2023 sera l'année du rebond !

## 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
OSTRUM SRI CASH PLUS	17,41%	Monétaire Euro	0,13%
ALIENOR OPTIMAL R	15,60%	Flexible Dynamique	0,90%
LO FUNDS ALLROADS GROWTH	9,80%	Alt - Global Macro	-3,87%
FLORNOY OMNIBOND	9,21%	Multi Stratégies Obligataire	1,31%
VARENNE VALEUR	6,80%	Flexible Dynamique	-1,23%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	6,69%	Multi Stratégies Obligataire	-0,99%
IVO FIXED INCOME I	6,51%	Obligations Marchés Emergents	3,18%
H2O MULTI EMERGING	5,18%	Obligations Marchés Emergents	-10,57%
H2O MULTIBONDS IC	4,91%	Multi Stratégies Obligataire	5,04%
D & C WW GLOBAL STOCK FUND	4,24%	Actions	-5,13%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	3,78%	Actions	-4,35%
OFI PRECIOUS METALS	3,31%	Métaux Précieux	4,94%
H2O ALLEGRO SP IC	1,77%	Alt - Global Macro	0,00%
CASH	4,22%	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

**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.