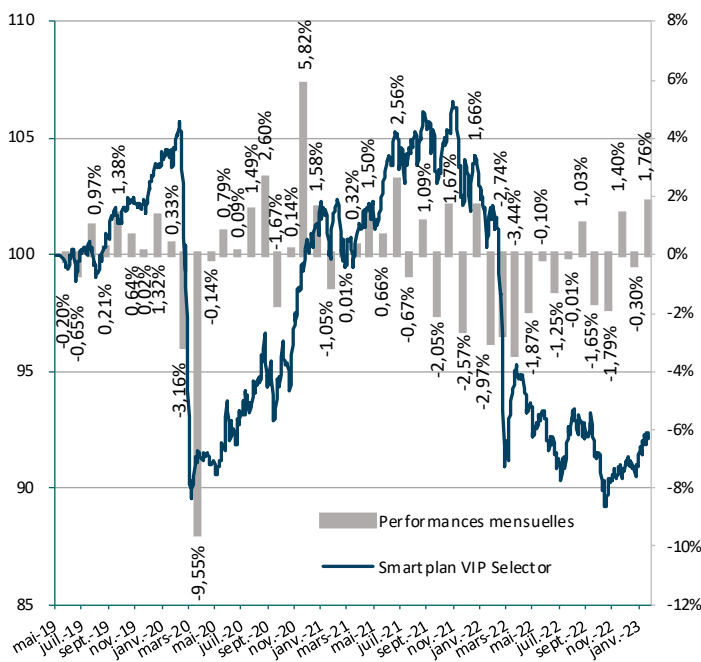


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se fonde sur des choix de conviction en termes d'allocation d'actifs et de sélection de fonds.

Évolution de la performance



Sources : Bloomberg, Alienor Capital, Caceis

Chiffres clés

Performance du mois	+1,76%	Valeur liquidative C	92,33 €
Performance YTD	+1,76%	Actif net du fonds	9,47 M€
Performance 2022	-2,97%	Performance historique*	-7,67%
Performance 2021	+3,02%	*lancement le 10/05/2019	

Commentaire de gestion

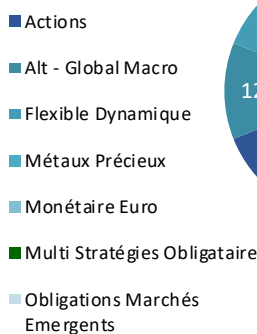
Après une difficile année 2022, 2023 a commencé en fanfare sur les marchés de taux et de crédit européens. Le faible investissement en actions des intervenants conjugué à une baisse de l'inflation totale (mais pas de celle des services) et à un hiver relativement clément (positif pour l'énergie) ont propulsé les titres européens vers le haut et les taux à la baisse. Le tableau est plus mitigé sur le marché actions américain.

Nous avons profité de la hausse des rendements européens pour alourdir la position dans le fonds de portage Flornoy Omnibond. La quasi-intégralité des fonds ont progressé sur le mois, en actions comme en obligations ou en alternatif. La performance a en revanche été affaiblie par notre position de couverture en contrats à terme sur le CAC 40.

Si la récession US reste possible et même probable, elle n'interviendra pas avant le deuxième semestre 2023. L'Europe, mieux positionnée économiquement et moins chère boursièrement, devrait être le meilleur pari. Les émergents et l'or restent de bonnes diversifications dans un environnement où la FED devrait adoucir progressivement son discours.

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
FLORNOY OMNIBOND	18,69%	Multi Stratégies Obligataire	2,49%
ALIENOR OPTIMAL R	15,21%	Flexible Dynamique	-1,51%
LO FUNDS ALLROADS GROWTH	10,14%	Alt - Global Macro	4,57%
OSTRUM SRI CASH PLUS	8,63%	Monétaire Euro	0,18%
VARENNE VALEUR	7,15%	Flexible Dynamique	6,10%
LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H	7,08%	Multi Stratégies Obligataire	6,98%
IVO FIXED INCOME I	6,67%	Obligations Marchés Emergents	3,56%
H2O MULTI EMERGING	5,75%	Obligations Marchés Emergents	12,09%
H2O MULTIBONDS IC	5,21%	Multi Stratégies Obligataire	6,97%
D & C WW GLOBAL STOCK FUND	4,47%	Actions	6,39%
LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR	4,05%	Actions	8,34%
OFI PRECIOUS METALS	3,23%	Métaux Précieux	-1,59%
H2O ALLEGRO SP IC	1,75%	Alt - Global Macro	-0,19%
CASH	2,06%	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.