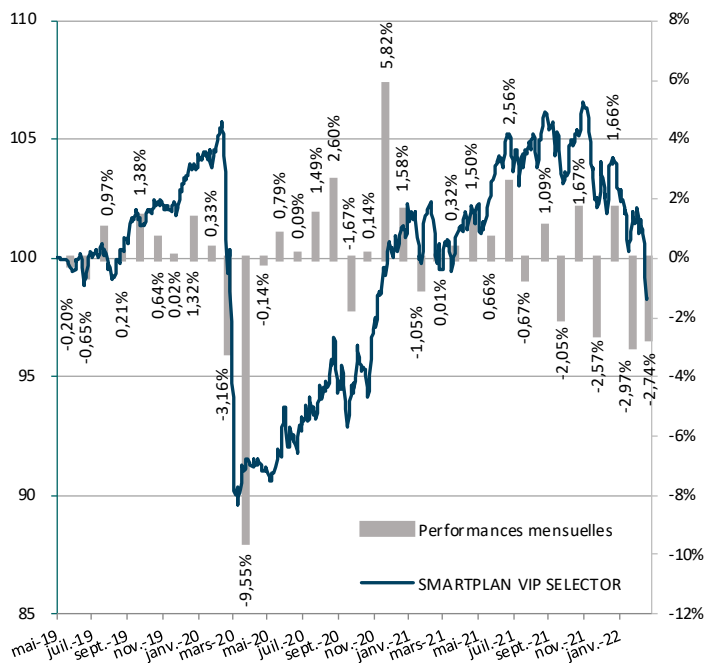


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, à travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se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

Évolution de la performance

Chiffres clés

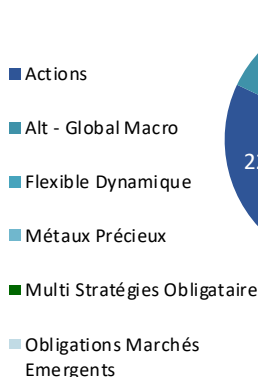
| | | | |
|---------------------|--------|--------------------------|----------|
| Performance du mois | -2,74% | Valeur liquidative C | 98,38 € |
| Performance YTD * | -5,63% | Actif net du fonds | 10,84 M€ |
| Performance 2021 | +3,02% | Performance historique | -1,62% |
| Performance 2020 | -2,44% | | |
| Performance 2019* | +3,72% | *lancement le 10/05/2019 | |

Commentaire de gestion

Comme nous l'analysions en janvier, l'inflation et la hausse des taux étaient le thème de cette année, du moins jusqu'à ce que la géopolitique ne prenne le pas sur l'économie avec le conflit russo-ukrainien. L'Europe est plus touchée immédiatement avec les tensions sur l'énergie et potentiellement avec l'impact que la proximité de la guerre pourrait avoir sur le moral des chefs d'entreprises et des ménages. Les Etats-Unis sont économiquement et psychologiquement moins concernés à ce stade, et l'inflation y reste le thème majeur en matière d'investissement.

Les taux continuent de dériver à la hausse malgré la tension géopolitique, preuve de la force de la tendance sous-jacente. Les marchés d'actions ont quant à eux franchement corrigé, notamment la partie la plus cyclique, mais les valeurs de croissance qui souffrent de la hausse des taux ne se sont pas beaucoup mieux comportées.

L'ensemble des fonds en portefeuille a souffert de cet environnement négatif en février. La dette émergente a en particulier reculé, mais les fonds longs en durée ne sont pas mieux comportés. Les trois effets amortisseurs sur le mois ont été les fonds flexibles qui ont convenablement manœuvré et la position en métaux précieux et la sensibilité du fonds au dollar qui ont profité de l'accroissement des tensions géopolitiques.

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 |
|---------------------------------|--------|-------------------------------|-----------------|
| LMWA MACRO OPPORTUNITIES EURO-H | 16,54% | Multi Stratégies Obligataire | -9,28% |
| ALIENOR OPTIMAL R | 13,98% | Flexible Dynamique | 0,43% |
| LO FUNDS ALLROADS GROWTH | 9,40% | Alt - Global Macro | -1,68% |
| H2O ALLEGRO I | 8,83% | Alt - Global Macro | -0,21% |
| VARENNE VALEUR | 6,36% | Actions | -1,42% |
| IVO FIXED INCOME I | 5,88% | Obligations Marchés Emergents | -5,38% |
| D & C WW GLOBAL STOCK FUND | 5,55% | Actions | -2,62% |
| H2O MULTI EMERGING | 5,53% | Obligations Marchés Emergents | -5,93% |
| LYXOR ETF CAC 40 | 4,54% | Actions | 0,95% |
| R-CO VALOR | 4,48% | Flexible Dynamique | -0,69% |
| FLORNOY OMNIBOND | 4,17% | Multi Stratégies Obligataire | -3,14% |
| LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR | 3,96% | Actions | -0,84% |
| OFI PRECIOUS METALS | 3,12% | Métaux Précieux | 4,46% |
| H2O ALLEGRO SP IC | 1,52% | Alt - Global Macro | 0,08% |
| CASH | 6,14% | 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.