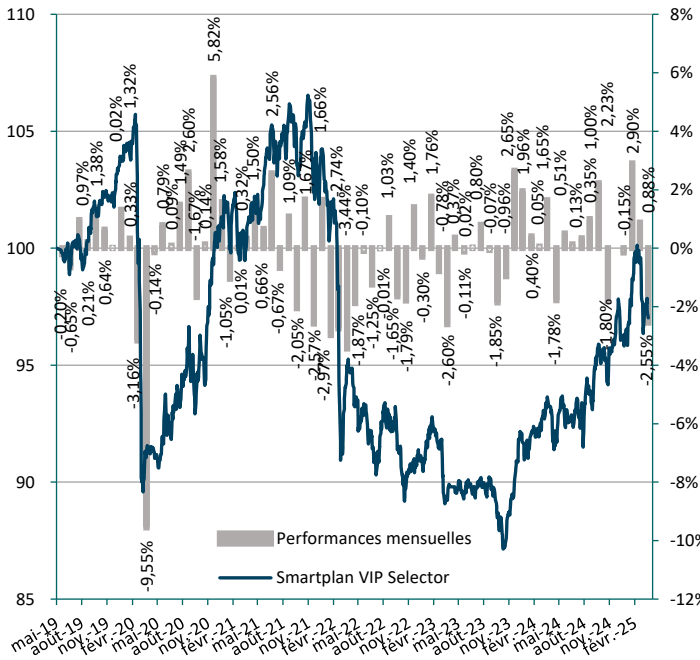


SMARTPLAN VIP SELECTOR est notre fonds de fonds qui a pour objectif une valorisation à long terme de la valeur liquidative du fonds en s'exposant aux marchés de taux et aux marchés d'actions européens et internationaux, à travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. La gestion se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

Évolution de la performance



Sources : Bloomberg, Alienor Capital, Caceis

Chiffres clés

Performance du mois	-2,55%	Valeur liquidative C	97,02 €
Performance YTD	+1,16%	Actif net du fonds	7,06 M€
Performance 2024	+4,59%	Performance historique*	-0,44%
*lancement le 10/05/2019			

Commentaire de gestion

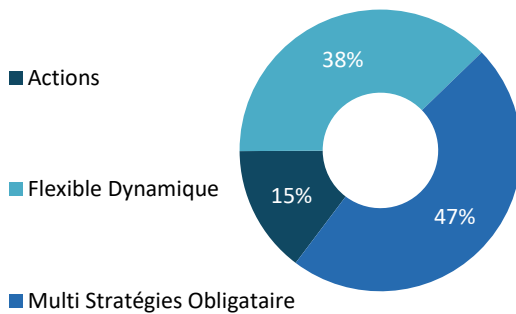
En ce début d'année, la volatilité des taux reste soutenue de part et d'autre de l'Atlantique, portée par les tensions inflationnistes et les premières mesures économiques de l'administration Trump. La guerre commerciale engagée s'inscrit dans une logique de rééquilibrage économique, mais ses effets à court terme pèsent déjà sur l'investissement, la consommation et les marges. Les prochaines publications macroéconomiques seront déterminantes pour apprécier le risque de ralentissement.

Les menaces de droits de douane de l'administration américaine ont pesé sur la Bourse américaine et plus marginalement sur la bourse européenne

Le fonds affiche une performance positive depuis le début de l'année, malgré un recul ce mois-ci, pénalisé par les contre-performances des fonds actions, flexibles et obligataires. Seul Alienor Optimal tire son épingle du jeu avec une performance mensuelle positive.

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
CPG OBLIG FCP	19,88%	Multi Stratégies Obligataire	-1,40%
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIRD PVC EUR	14,32%	Multi Stratégies Obligataire	-2,63%
H2O MULTIBONDS IC	12,79%	Multi Stratégies Obligataire	-1,20%
VARENNE VALEUR	10,90%	Flexible Dynamique	-3,79%
ACATIS VALUE EVENT FONDS	9,53%	Flexible Dynamique	-3,11%
R-CO VALOR	8,72%	Flexible Dynamique	-4,29%
ALIENOR OPTIMAL I	8,26%	Flexible Dynamique	0,88%
LOOMIS SAYLES US GROWTH EQUITY	8,10%	Actions	-4,71%
FUNDSMITH EQUITY FUND	6,38%	Actions	-10,31%
CASH	1,12%	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.