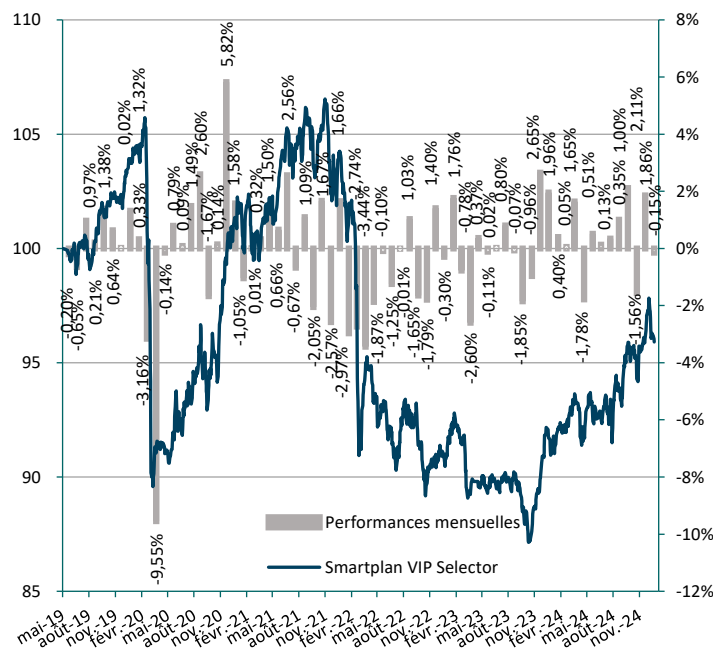


Ce document est une publication commerciale, le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital ou sur le site internet

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	-0,15%	Valeur liquidative C	95,91 €
Performance YTD	+4,59%	Actif net du fonds	7,17 M€
Performance 2023	+1,07%	Performance historique*	-4,09%
		*lancement le 10/05/2019	

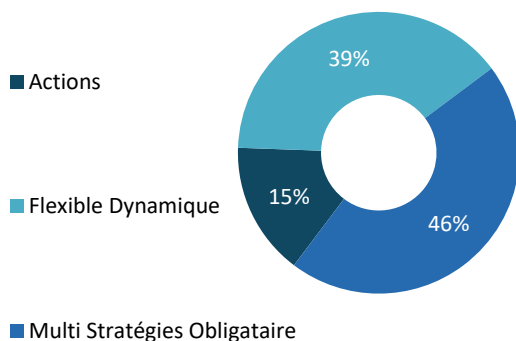
Commentaire de gestion

L'année 2024 a été marquée par un marché du crédit dynamique, de la volatilité sur le marché des taux, et une solide performance du marché actions américain tout au long de l'année. En revanche, les marchés actions européens ont connu une année moins favorable.

Au cours de l'année, les banques centrales européenne et américaine ont entamé un cycle de baisse des taux directeurs, soutenues par des données économiques indiquant une diminution progressive de l'inflation. L'économie américaine a continué de démontrer sa robustesse, et les marchés actions aux États-Unis ont poursuivi leur progression après l'élection de Donald Trump.

En décembre, les taux longs, aussi bien aux États-Unis qu'en Europe, ont connu une hausse significative, alimentée par les craintes d'inflation liées à la politique économique de Donald Trump. Malgré cette remontée des taux longs, les spreads de crédit sont restés relativement stables ces derniers mois, après le resserrement observé plus tôt dans l'année.

Au cours du mois, le fonds affiche une performance légèrement négative (-0,15 %), impactée par la faible performance des fonds obligataires, notamment celle du fonds H2O Multibonds. Du côté des fonds actions, la performance est contrastée : d'un côté, le fonds Loomis Sayles US Growth enregistre une bonne performance, tandis que le fonds Fundsmith Equity accuse un recul.

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	19,47%	Multi Stratégies Obligataire	0,59%
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIRD PVC EUR	14,23%	Multi Stratégies Obligataire	-0,03%
H2O MULTIBONDS IC	11,09%	Multi Stratégies Obligataire	-2,72%
VARENNE VALEUR	10,69%	Flexible Dynamique	-0,08%
ALIENOR OPTIMAL I	9,91%	Flexible Dynamique	0,69%
ACATIS VALUE EVENT FONDS	9,47%	Flexible Dynamique	0,36%
R-CO VALOR	8,53%	Flexible Dynamique	-0,87%
LOOMIS SAYLES US GROWTH EQUITY	8,34%	Actions	4,15%
FUNDSMITH EQUITY FUND	6,71%	Actions	-1,58%
H2O ALLEGRO SP I	0,22%	Alt - Global Macro	1,22%
CASH	1,34%	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.