

BeFlex Allocation est un fonds de fonds qui adopte un style de gestion active et opportuniste en investissant son actif en parts et actions d'autres OPC. L'objectif du fonds BeFlex Allocation est de surperformer annuellement l'indice de référence composite net de frais (65% actions, 15% monétaire, 20% obligataire) constitué de 25% de l'indice MSCI World (dividendes réinvestis) libellé en euro, de 20% de l'indice S&P 500 (dividendes réinvestis) libellé en euro, de 20% de l'indice Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis), de 15% d'€STR capitalisé, de 10% de l'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR (coupons réinvestis) et de 10% de l'indice obligataire Solactive Euro HY Corp Index (coupons réinvestis) sur la durée de placement recommandée.

	Chiffres clés		
	Fonds	Indice	Fonds
Performance du mois	-4,75%	-4,85%	Valeur liquidative 100,99 €
Performance YTD	-1,68%	-1,62%	Actif net du fonds 39 596 316 €
Performance 2024*	+2,72%	+5,94%	*Lancement le 21/05/2024
Volatilité du mois	10,03%	10,23%	Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion - Part C

Les décisions récentes concernant les droits de douane aux États-Unis et le plan de relance en Allemagne ont profondément impacté les marchés financiers en mars. Ces mesures ont affecté l'ensemble des marchés.

Les tarifs douaniers imposés par les États-Unis ont généré une grande incertitude, notamment sur les perspectives d'inflation et de croissance. La Réserve fédérale (Fed), après sa dernière réunion, a maintenu ses taux d'intérêt entre 4,25 % et 4,50 %, tout en prévoyant une légère hausse du chômage (4,4 %) et un ralentissement de la croissance (1,7 %) en 2025. Bien que l'économie américaine ne soit pas en récession, elle pourrait se diriger vers une stagnation.

En Europe, la volte-face diplomatique de Donald Trump sur l'Ukraine a provoqué un bouleversement politique majeur, particulièrement en Allemagne. Berlin a annoncé un plan de relance de 500 milliards d'euros pour stimuler son économie et renforcer son armée. Cette mesure a perturbé le pacte de stabilité européen, avec une réforme en préparation, visant à créer une Europe de la défense à 800 milliards d'euros. Cette annonce a fait bondir les taux d'emprunt européens.

Dans ce contexte, nous conservons la diversification du portefeuille. Nous vous présentons le fonds présent dans l'allocation, « BDL Rempart I ».



### Zoom sur le fonds « BDL Rempart I »

Créé en 2005, BDL Rempart est le fonds historique de BDL Capital Management, conçu pour naviguer les cycles de marché avec une stratégie de performance absolue.

#### Une gestion long/short structurée autour de trois moteurs de performance

1. **Poche Longue** : Sélection rigoureuse d'entreprises ayant un fort potentiel de valorisation à long terme, basées sur :

- Des modèles économiques solides (croissance rentable, pricing power, management de qualité).
- Une gestion patrimoniale avec un objectif de création de valeur durable pour les actionnaires.

2. **Poche Short** : Identification et vente à découvert d'entreprises survalorisées ou en difficulté structurelle, notamment celles présentant des bilans à risque ou des secteurs en déclin.

- Profiter de la baisse du cours des actions

3. **Flexibilité** : Capacité à ajuster l'exposition nette aux actions en fonction des conditions de marché, permettant de :

- Protéger le portefeuille en période de baisse.
- Capturer les opportunités lors des reprises de marché.

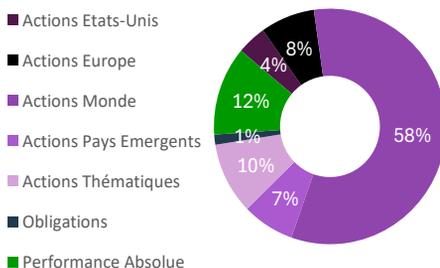
#### Diversification et décorrélation pour optimiser le couple rendement/risque

• **Corrélation faible avec d'autres classes d'actifs** : Avec un coefficient de corrélation moyen de 0,4, BDL Rempart constitue un outil efficace de diversification.

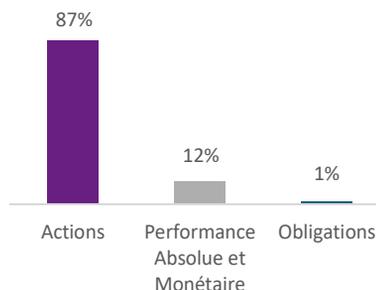
• **Gestion de risques tout en maintenant une performance attractive** (performance annualisée 5 ans : +6.12 %).

## Composition du portefeuille

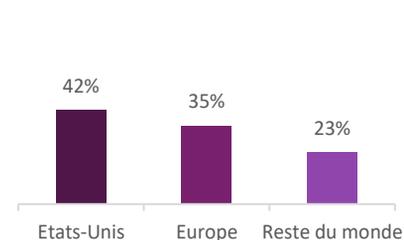
### Allocation des fonds



### Répartition de l'exposition



### Répartition géographique



Répartition du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle*	Perf 2025*
First Eagle Amundi International fund	6,37%	Actions Monde	0,52%	5,18%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR	6,28%	Actions Monde - Value	-2,42%	3,08%
Mirova Global Sust Eq I/A EUR	5,94%	Actions Monde	-7,49%	-5,08%
Carmignac Investissement	5,82%	Actions Monde	-8,64%	-7,68%
Varenne Global EUR	5,71%	Actions Monde	-5,74%	0,38%
Comgest Monde	5,70%	Actions Monde - Croissance	-7,96%	-4,65%
Piquemal Houghton Global EUR Acc	4,85%	Actions Monde - Value	-0,94%	9,15%
Pictet - Global Megatrend Selection	4,83%	Actions Monde - Croissance	-10,15%	-9,30%
Echiquier World Equity Growth	4,71%	Actions Monde - Croissance	-7,43%	-6,40%
Moneta Long Short	4,62%	Performance Absolue	0,25%	5,43%
R-co Valor EUR	4,60%	Actions Monde	-4,29%	0,51%
BDL Rempart I	4,54%	Performance Absolue	3,63%	14,15%
Edmond de Rothschild Fund Big Data	4,39%	Actions Thématiques - Technologie	-4,86%	-4,01%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,73%	Actions Thématiques - Technologie	-9,17%	-8,11%
European Growth Fund Euro	2,90%	Actions Europe - Croissance	-3,30%	4,21%
Carmignac Emergents	2,67%	Actions Pays Emergents	-3,92%	-0,52%
Amundi MSCI emerging market Ex-China	2,66%	Actions Pays Emergents	-2,58%	-4,71%
Amundi MSCI World UCITS ETF	2,60%	Actions Monde	-7,93%	-6,66%
X S&P 500 Equal Weight	2,15%	Actions Etats-Unis	-3,47%	-1,75%
Comgest Renaissance Europe	2,07%	Actions Europe - Croissance	-8,85%	-2,47%
Helium Selection	2,01%	Performance Absolue	0,72%	1,58%
Amundi Russell 2000 Ucits ETF	1,93%	Actions Etats-Unis	-10,20%	-13,96%
Echiquier Value Euro	1,88%	Actions Europe - Value	2,15%	11,35%
Franklin India Fund	1,88%	Actions Pays Emergents	3,93%	-10,20%
Sycomore Sustainable Tech	1,70%	Actions Thématiques - Technologie	-11,48%	-12,23%
Lazard Credit Fi SRI PVC EUR	1,38%	Obligations - Financières	-0,73%	1,14%
Eleva Absolute Return Europe (EUR) acc	1,00%	Performance Absolue	-2,93%	-1,37%
Thales	0,68%	Actions Europe - Croissance	10,26%	77,14%
Monétaire et liquidités	0,40%	Cash et équivalents		
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>			

\*au 31/03/2025

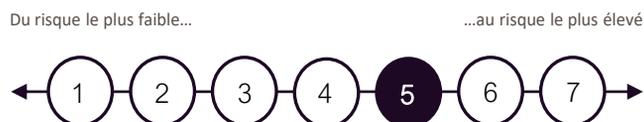
Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Caractéristiques

Codes ISIN	FR001400OSBO
Forme juridique	FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE
Date d'agrément AMF et Date de création	16/04/2024 et 21/05/2024
Frais de souscription	0%
Frais de gestion max	1,80% TTC
Commission de rachat	0%
Commission de superperformance	15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de l'Indicateur de référence composite sous réserve que la performance soit positive
Montant mini. de souscription	Une part
Valorisation	Quotidienne
Souscription - Rachat	J+3
Dépositaire et Valorisateur	CACEIS Bank et CACEIS Fund Administration
Durée de placement recommandée	5 ans

Indicateur de risque SRI



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque SRI ne constitue pas un engagement contractuel ni même un objectif de gestion mais une information à l'attention des investisseurs. Il constitue le niveau de risque potentiel auquel l'investisseur accepte de s'exposer. Il est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

Article SFDR : Article 8