

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	+1,66%	+2,16%	Valeur liquidative	105,27 €
Performance YTD	+2,48%	+4,97%	Actif net du fonds	45 502 109 €
Performance 2024*	+2,72%	+5,94%	*Lancement le 21/05/2024	
Volatilité du mois	3,63%	5,38%	Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital	

Commentaire de gestion - Part C

Les marchés financiers restent globalement résilients face aux incertitudes politiques actuelles (shutdown aux États-Unis et absence de gouvernement en France).

Ainsi, les principaux indices boursiers ont progressé sur le mois de septembre :

- S&P 500 : +3.53%
- EURO STOXX 50 : +3.33%
- MSCI WORLD : +3.09%

Face à des marchés élevés, les investisseurs privilégient néanmoins des valeurs refuges comme l'or.

Le portefeuille BeFlex est aujourd'hui très exposé aux marchés financiers et majoritairement aux États-Unis. Nous ne prévoyons pas de mouvements significatifs sur le portefeuille. Dans ce contexte positif, nous vous présentons ce mois-ci, l'intérêt de « l'investissement progressif ».

Zoom – L'intérêt de l'investissement progressif

Les marchés financiers connaissent par nature de fortes variations, rendant difficile le choix du bon moment pour investir. Un des moyens de réduire le risque de volatilité lié aux marchés financiers est l'investissement progressif.

Qu'est-ce que l'investissement progressif et en quoi consiste-il ?

Il s'agit d'investir de manière échelonnée dans le temps, soit par le biais de transferts programmés (souvent d'un fonds monétaire vers des unités de compte), soit par de nouveaux versements réguliers. Cette approche peut être mise en place à différentes fréquences et sur une durée variée.

Quels sont les avantages ?

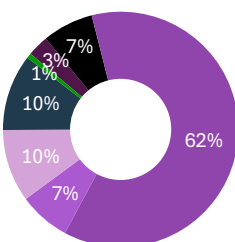
- Lisser les points d'entrée afin de réduire l'impact des fluctuations de marché à court terme ;
- Éviter les erreurs liées à la tentative de prédire le « bon moment » pour investir ;
- Instaurer une discipline d'investissement régulière.

L'investissement progressif, qu'il soit réalisé par transferts ou versements réguliers, est une solution efficace pour atténuer les effets de la volatilité des marchés tout en favorisant une croissance à long terme du capital

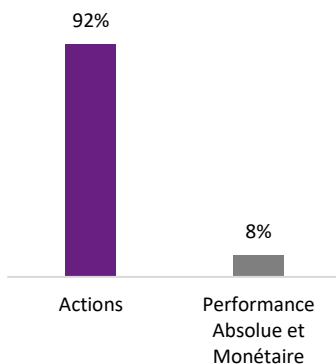
Composition du portefeuille

Allocation des fonds

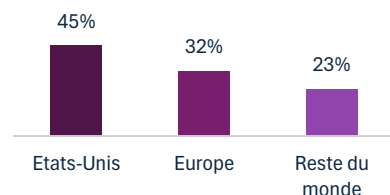
- Actions États-Unis
- Actions Europe
- Actions Monde
- Actions Pays Emergents
- Actions Thématiques
- Performance Absolue
- Monétaire et liquidités



Répartition de l'exposition



Répartition géographique



Répartition du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle*	Perf 2025*
Carmignac Investissement	8,75%	Actions Monde	3,84%	11,02%
Comgest Monde	8,73%	Actions Monde - Croissance	0,90%	-1,84%
First Eagle Amundi International fund	5,92%	Actions Monde	3,91%	19,85%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR	5,71%	Actions Monde - Value	0,20%	5,28%
Mirova Global Sust Eq I/A EUR	5,48%	Actions Monde	-0,15%	-1,25%
Varenne Global EUR	5,39%	Actions Monde	1,28%	8,92%
Piquemal Houghton Global EUR Acc	4,61%	Actions Monde - Value	3,49%	19,18%
R-co Valor EUR	4,59%	Actions Monde	5,20%	15,09%
Moneta Long Short	4,49%	Performance Absolue	1,51%	17,75%
Pictet - Global Megatrend Selection	4,42%	Actions Monde - Croissance	0,69%	-4,71%
Echiquier World Equity Growth	4,37%	Actions Monde - Croissance	-0,06%	-0,16%
Edmond de Rothschild Fund Big Data	4,14%	Actions Thématiques - Technologie	1,99%	4,08%
BDL Rempart I	3,97%	Performance Absolue	-2,85%	14,89%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,77%	Actions Thématiques - Technologie	5,11%	6,92%
Carmignac Emergents	2,73%	Actions Pays Emergents	6,85%	16,99%
Amundi MSCI emerging market Ex-China	2,66%	Actions Pays Emergents	6,13%	9,43%
European Growth Fund Euro	2,59%	Actions Europe - Croissance	0,36%	7,31%
Amundi MSCI World UCITS ETF	2,49%	Actions Monde	2,48%	2,88%
X S&P 500 Equal Weight	1,90%	Actions Etats-Unis	0,51%	8,54%
Sycomore Sustainable Tech	1,86%	Actions Thématiques - Technologie	4,11%	10,08%
Echiquier Value Euro	1,77%	Actions Europe - Value	-1,26%	20,56%
Comgest Renaissance Europe	1,70%	Actions Europe - Croissance	-1,21%	-7,67%
Franklin India Fund	1,53%	Actions Pays Emergents	-1,24%	-16,17%
Amundi Russell 2000 Ucits ETF	0,95%	Actions Etats-Unis	2,22%	-3,82%
Eleva Absolute Return Europe (EUR) acc	0,92%	Performance Absolue	1,04%	3,62%
Helium Selection	0,91%	Performance Absolue	0,61%	6,14%
Amundi STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	0,80%	Actions Europe - Value	2,39%	20,20%
Ostrum SRI Cash Plus	0,66%	Monétaire	0,18%	1,72%
Monétaire et liquidités	2,19%	Cash et équivalents		
TOTAL	100%			

*au 30/09/2025

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Caractéristiques

Codes ISIN	FR001400OSB0
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.