

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	+3,28%	+2,42%	Valeur liquidative 108,72 €
Performance YTD	+5,84%	+7,50%	Actif net du fonds 47 756 694 €
Performance 2024*	+2,72%	+5,94%	*Lancement le 21/05/2024
Volatilité du mois	5,66%	7,32%	Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion - Part C

En octobre 2025, les marchés financiers ont progressé de façon marquée, soutenus en grande partie par les valeurs technologiques américaines. Les résultats meilleurs que prévu des grandes entreprises du secteur ont rassuré les investisseurs et renforcé la confiance dans les perspectives de croissance. L'intelligence artificielle, le cloud et les semi-conducteurs ont été parmi les principaux moteurs de cette dynamique.

Dans le même temps, la stabilité de l'inflation et l'assouplissement progressif de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine ont contribué à soutenir le rebond des marchés.

En Europe, la croissance reste modérée, mais le recul continu de l'inflation contribue un environnement plus favorable. Dans l'ensemble, octobre s'est donc distingué par un climat plus optimiste, porté par la solidité des entreprises et des perspectives économiques un peu plus claires.

Dans ce contexte favorable, nous maintenons notre positionnement actuel et n'avons procédé à aucun ajustement majeur au sein du portefeuille. Ce mois-ci, nous mettons en avant le fonds Fidelity Funds - Global Technology Fund, déjà présent au sein du portefeuille.



Zoom sur "Fidelity Funds - Global Technology Fund"

Le fonds, orienté sur les valeurs technologiques, adopte une approche de gestion active centrée sur la sélection de sociétés de qualité, présentant une croissance durable et des valorisations attractives. Le gestionnaire cherche à anticiper les grandes tendances technologiques et à identifier les futurs leaders du secteur.

Les opportunités d'investissement se répartissent en trois catégories principales :

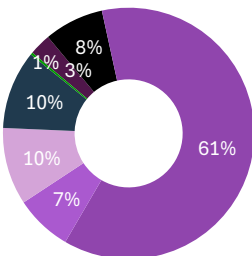
- Croissance : entreprises innovantes ou porteuses de technologies disruptives à fort potentiel.
- Cyclicité : sociétés bien établies profitant de cycles favorables dans certains sous-secteurs.
- Situations spéciales : entreprises temporairement sous-évaluées, présentant un potentiel de redressement.

Enfin, les critères ESG (environnement, social, gouvernance) sont intégrés au processus d'investissement pour une gestion responsable et durable.

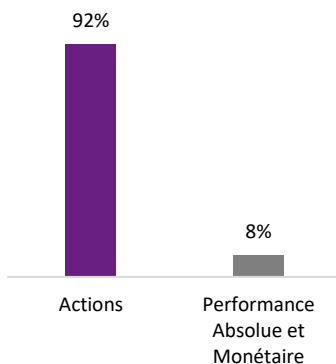
Composition du portefeuille

Allocation des fonds

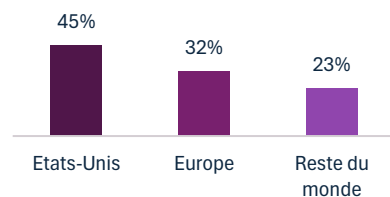
- Actions Etats-Unis
- Actions Europe
- Actions Monde
- Actions Pays Emergents
- Actions Thématiques
- Performance Absolue
- Monétaire et liquidités



Répartition de l'exposition



Répartition géographique



Répartition du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle*	Perf 2025*
Carmignac Investissement	9,93%	Actions Monde	6,79%	18,56%
Comgest Monde	8,68%	Actions Monde - Croissance	4,33%	2,41%
First Eagle Amundi International fund	5,79%	Actions Monde	2,90%	8,55%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR	5,54%	Actions Monde - Value	0,94%	6,27%
Mirova Global Sust Eq I/A EUR	5,52%	Actions Monde	4,78%	3,47%
Varenne Global EUR	5,37%	Actions Monde	3,63%	12,88%
R-co Valor EUR	4,58%	Actions Monde	1,34%	16,63%
Piquemal Houghton Global EUR Acc	4,51%	Actions Monde - Value	-0,49%	18,60%
Moneta Long Short	4,44%	Performance Absolue	2,90%	21,16%
Echiquier World Equity Growth	4,37%	Actions Monde - Croissance	4,90%	4,73%
Pictet - Global Megatrend Selection	4,37%	Actions Monde - Croissance	3,95%	-0,95%
Edmond de Rothschild Fund Big Data	4,04%	Actions Thématiques - Technologie	2,56%	6,74%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,92%	Actions Thématiques - Technologie	6,02%	13,36%
BDL Rempart I	3,81%	Performance Absolue	0,52%	15,49%
Carmignac Emergents	2,93%	Actions Pays Emergents	8,44%	26,86%
Amundi MSCI emerging market Ex-China	2,81%	Actions Pays Emergents	9,12%	19,41%
Amundi MSCI World UCITS ETF	2,52%	Actions Monde	4,15%	7,15%
European Growth Fund Euro	2,50%	Actions Europe - Croissance	1,18%	8,57%
Sycomore Sustainable Tech	1,89%	Actions Thématiques - Technologie	6,68%	17,44%
X S&P 500 Equal Weight	1,83%	Actions Etats-Unis	1,58%	-2,95%
Echiquier Value Euro	1,82%	Actions Europe - Value	1,35%	22,19%
Comgest Renaissance Europe	1,68%	Actions Europe - Croissance	3,49%	-4,45%
Franklin India Fund	1,52%	Actions Pays Emergents	4,58%	-12,33%
Amundi Russell 2000 Ucits ETF	0,94%	Actions Etats-Unis	3,84%	-0,12%
Eleva Absolute Return Europe (EUR) acc	0,89%	Performance Absolue	1,53%	5,20%
Helium Selection	0,87%	Performance Absolue	0,58%	6,76%
Amundi STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	0,82%	Actions Europe - Value	7,50%	29,23%
BNP Paribas	0,77%	Actions Europe - Value	-14,36%	13,24%
Monétaire et liquidités	1,04%	Cash et équivalents		
TOTAL	100%			

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.