

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	+2,44%	+1,22%	Valeur liquidative	113,73 €
Performance YTD	+4,17%	+2,20%	Actif net du fonds	52 650 231 €
Performance 2025	+6,29%	+7,57%		
Volatilité du mois	5,76%	6,79%	Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital	

Commentaire de gestion - Part C

Sur les marchés, la récente offensive militaire conjointe des États-Unis et d'Israël contre l'Iran a ravivé les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Malgré cet épisode, les indices boursiers américains demeurent globalement stables : le S&P 500 évolue sans repli marqué, signe d'investisseurs vigilants mais non paniqués. En Europe, après un recul initial, les marchés ont retrouvé un certain équilibre, soutenues par des résultats d'entreprises globalement solides.

Le secteur de l'énergie concentre l'essentiel des réactions, avec une hausse des cours du pétrole liée aux perturbations dans le détroit d'Ormuz, zone stratégique pour le transport mondial d'hydrocarbures. Ces tensions entraînent une volatilité accrue sur les matières premières et, dans une moindre mesure, sur les marchés obligataires.

Les fondamentaux économiques mondiaux demeurent résilients : la croissance américaine reste dynamique et les bénéfices des entreprises continuent de progresser, ce qui contribue à soutenir les marchés malgré un contexte international plus incertain. À ce stade, le mouvement de baisse observé sur les marchés demeure limité et maîtrisé.

Dans ce cadre, nous restons attentifs à l'évolution de la situation géopolitique, et économique. Nous conservons notre approche d'investissement de long terme, avec une diversification de l'allocation du portefeuille.

Nous vous présentons, le fonds « Indépendance et Expansion Europe Small » récemment ajouté au portefeuille.



Zoom sur "Indépendance et Expansion Europe Small"

Indépendance Europe Small est un fonds actions européennes dédié aux petites et moyennes capitalisations de qualité, sélectionnées pour leur croissance rentable, leur très faible valorisation et leur potentiel de revalorisation à long terme.

Une stratégie éprouvée : **Quality Value**

Depuis plus de 30 ans, Indépendance AM applique une méthodologie propriétaire qui combine :

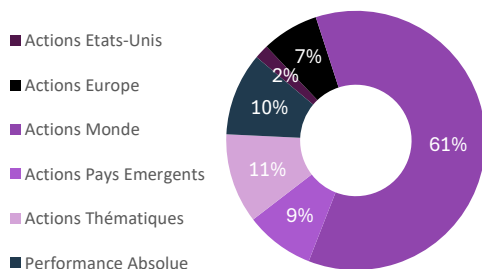
- **Quality** : entreprises en croissance, marges élevées, forte rentabilité du capital investi, gouvernance solide.
- **Value** : décote de valorisation significative, offrant un fort potentiel de revalorisation.

Sur 5 000 SMID cap cotées en Europe, seules 350 à 400 répondent à nos critères stricts. Nous n'investissons que dans cet univers d'excellence.

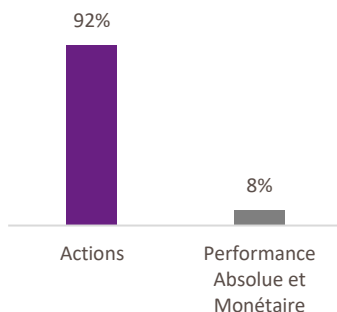
Depuis son lancement en 2018, le fonds affiche une performance annualisée supérieure à 18 %, et un Alfa moyen annuel de +8%. Cette surperformance repose sur une gestion active, disciplinée et totalement indépendante. La gestion est assurée par une équipe de gérants analystes seniors, cumulant plusieurs décennies d'expérience sur les small & mid caps européennes.

Composition du portefeuille

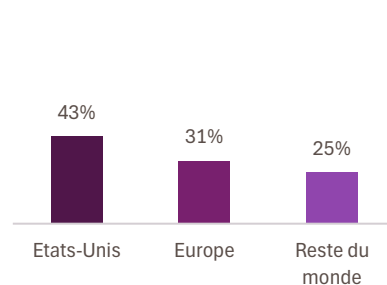
Allocation des fonds



Répartition de l'exposition



Répartition géographique



Répartition du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle*	Perf 2026
Carmignac Investissement	9,82%	Actions Monde	-0,42%	1,30%
First Eagle Amundi International fund	7,08%	Actions Monde	3,97%	7,49%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR	5,87%	Actions Monde - Value	7,24%	8,69%
Comgest Monde	5,78%	Actions Monde - Croissance	0,00%	-1,52%
Varenne Global EUR	5,50%	Actions Monde	5,91%	5,91%
R-co Valor EUR	5,43%	Actions Monde	0,98%	1,77%
Piquemal Houghton Global EUR Acc	5,23%	Actions Monde - Value	2,37%	10,82%
Mirova Global Sust Eq I/A EUR	5,19%	Actions Monde	0,89%	-0,87%
Moneta Long Short	4,46%	Performance Absolue	3,22%	3,84%
Echiquier World Equity Growth	4,32%	Actions Monde - Croissance	-0,40%	0,34%
BDL Rempart I	4,15%	Performance Absolue	5,44%	8,39%
Carmignac Emergents	3,99%	Actions Pays Emergents	7,29%	13,74%
Edmond de Rothschild Fund Big Data	3,96%	Actions Thématiques - Technologie	-3,12%	-1,08%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,90%	Actions Thématiques - Technologie	-2,57%	0,40%
Pictet - Global Megatrend Selection	3,77%	Actions Monde - Croissance	-0,04%	-1,45%
Amundi MSCI emerging market Ex-China	3,26%	Actions Pays Emergents	9,66%	19,86%
European Growth Fund Euro	2,53%	Actions Europe - Croissance	4,14%	4,61%
Amundi MSCI World UCITS ETF	2,39%	Actions Monde	1,20%	1,68%
Echiquier Value Europe S	1,93%	Actions Europe - Value	5,19%	8,09%
Sycamore Sustainable Tech	1,92%	Actions Thématiques - Technologie	1,66%	6,73%
X S&P 500 Equal Weight	1,77%	Actions Etats-Unis	4,08%	5,41%
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1,32%	Actions Thématiques - Mines d'or	18,40%	32,61%
Franklin India Fund	1,31%	Actions Pays Emergents	1,23%	-6,71%
BNP Paribas	1,25%	Actions Europe - Value	4,71%	18,21%
Amundi STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	0,92%	Actions Europe - Value	8,37%	16,89%
Eleva Absolute Return Europe (EUR) acc	0,83%	Performance Absolue	0,56%	2,11%
Helium Selection	0,82%	Performance Absolue	0,42%	1,61%
Independance Am Europe Mid	0,41%	Actions Europe - Value	3,81%	8,01%
Monétaire et liquidités	0,89%	Cash et équivalents	Monétaire et liquidités	
TOTAL	100%			

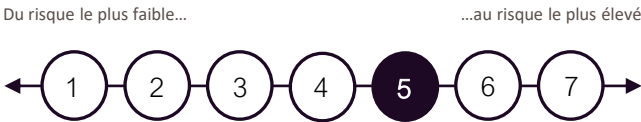
Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs

*au 27/02/2026
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	1,30% 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.