

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	-0,61%	0,43%	Valeur liquidative 106,03 €
Performance YTD	3,22%	3,40%	Actif net du fonds 39 977 527 €
Performance 2024*	2,72%	5,94%	*Lancement le 21/05/2024
Volatilité du mois	4,91%	6,25%	Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion - Part C

Malgré une forte exposition aux marchés américains, le fonds bénéficie de la belle performance des marchés actions européens sur le mois. L'économie américaine reste dynamique, malgré une croissance du PIB au T4 2024 inférieure aux attentes (2,3% contre 2,6%). La Fed a décidé de maintenir ses taux d'intérêt, optant pour une politique prudente en raison des incertitudes économiques et politiques.

Nous restons vigilants face à l'évolution des marchés suite à la mise en œuvre de des nouvelles politiques US (hausse des tarifs douaniers et durcissement de la politique migratoire, impacts de la future politique budgétaire). Nous surveillons le principal risque, le retour de l'inflation.

En Europe, l'augmentation des tarifs douaniers fragilise davantage l'économie. La croissance de la zone euro stagne (PIB en hausse de seulement 0,9 % au T4 2024), mais avec de fortes disparités. L'inflation a augmenté à 2,5 % en janvier, notamment en raison des services (+3,9 %). La BCE a réduit son taux de dépôt à 2,75 % pour soutenir l'activité. Malgré une valorisation attrayante, le fonds reste sous-pondéré en Europe.

Dans ce contexte, nous optons pour une diversification du portefeuille et nous engageons vers le marché Indien, porteur de bons fondamentaux macro-économiques. Nous vous présentons ainsi le marché et le fonds choisi, « Franklin Templeton India ».



### Zoom sur le fonds « Franklin Templeton India »

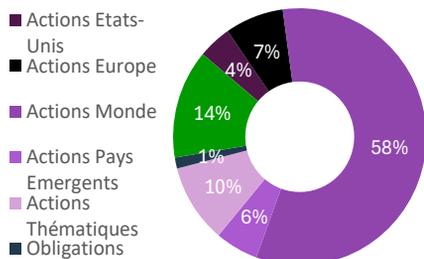
Franklin Templeton est un acteur historique en Inde et fait partie des rares gestionnaires d'actifs mondiaux présents localement. Le fonds bénéficie de la plus grande équipe de gestion locale en Inde, active depuis 1993 et gérant plus de 15 milliards USD. Franklin Templeton s'engage à adopter des pratiques d'investissement durable, avec un objectif d'investissement de 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

Le fonds offre une exposition à un pays en forte croissance, soutenue par des facteurs macroéconomiques solides, avec une prévision de croissance de 6,5 % par an jusqu'en 2027, selon la FMI. L'Inde, 5e plus grande économie mondiale, devrait devenir la 3e à l'avenir. L'inflation reste stable (+/- 5 % depuis 10 ans), et l'écart entre les obligations à 10 ans de l'Inde et des Etats-Unis varie entre 2,5 % et 3 %. Le taux de change INR/USD a montré une stabilité, et les réserves de devises étrangères de la Banque Centrale s'élèvent à environ 600 milliards USD, proches des plus hauts historiques.

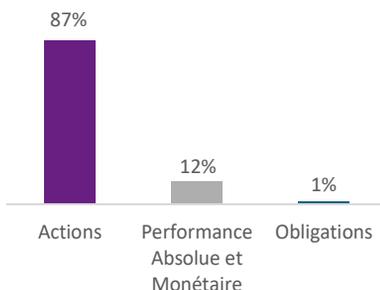
La croissance à long terme de l'Inde est soutenue par des réformes structurelles et une consommation intérieure représentant deux tiers du PIB. Le déficit budgétaire devrait se réduire à 4,5 % en 2026 et 3 % en 2030.

## Composition du portefeuille

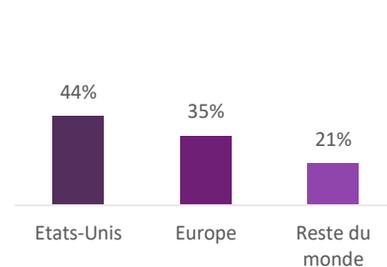
### Allocation des fonds



### Répartition de l'exposition



### Répartition géographique



Répartition du portefeuille

Toutes les lignes du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle*	Perf 2025*
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR	6,37%	Actions Monde - Value	1,76%	5,65%
First Eagle Amundi International fund	6,33%	Actions Monde	0,07%	4,63%
Carmignac Investissement	5,84%	Actions Monde	-3,60%	1,05%
Comgest Monde	5,75%	Actions Monde - Croissance	-1,27%	3,60%
Mirova Global Sust Eq I/A EUR	5,72%	Actions Monde	-1,04%	2,61%
Varenne Global EUR	5,60%	Actions Monde	-1,41%	6,49%
Moneta Long Short	4,91%	Performance Absolue	3,29%	5,17%
Pictet - Global Megatrend Selection	4,85%	Actions Monde - Croissance	-4,26%	0,95%
Piquemal Houghton Global EUR Acc	4,85%	Actions Monde - Value	6,58%	10,19%
BDL Rempart I	4,80%	Performance Absolue	6,52%	10,15%
Echiquier World Equity Growth	4,66%	Actions Monde - Croissance	-3,72%	1,11%
R-co Valor EUR	4,63%	Actions Monde	0,90%	5,01%
Edmond de Rothschild Fund Big Data	4,28%	Actions Thématiques - Technologie	-2,85%	0,89%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,75%	Actions Thématiques - Technologie	-2,20%	1,17%
European Growth Fund Euro	2,86%	Actions Europe - Croissance	1,81%	7,77%
Carmignac Emergents	2,75%	Actions Pays Emergents	-0,06%	3,54%
Comgest Renaissance Europe	2,73%	Actions Europe - Croissance	-0,33%	7,00%
Amundi MSCI emerging market Ex-China	2,70%	Actions Pays Emergents	-5,06%	-2,18%
Amundi MSCI World UCITS ETF	2,58%	Actions Monde	-2,66%	1,39%
Amundi Russell 2000 Ucits ETF	2,13%	Actions Etats-Unis	-7,21%	-4,19%
X S&P 500 Equal Weight	2,08%	Actions Etats-Unis	-2,24%	1,79%
Helium Selection	1,97%	Performance Absolue	0,58%	0,86%
Eleva Absolute Return Europe (EUR) acc	1,90%	Performance Absolue	-0,08%	1,60%
Echiquier Value Euro	1,83%	Actions Europe - Value	4,77%	9,01%
Sycomore Sustainable Tech	1,82%	Actions Thématiques - Technologie	-2,67%	-0,85%
Lazard Credit Fi SRI PVC EUR	1,37%	Obligations - Financières	0,84%	1,88%
Monétaire et liquidités	0,94%	Cash et équivalents		
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>			

\*au 28/02/2025

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 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