

BEFLEX ALLOCATION

RAPPORT SEMESTRIEL

Au 30 juin 2025

Exercice 2025

Fonds Commun de Placement de droit français

Société de gestion : ALIENOR CAPITAL - 18, allées d'Orléans - 33000 Bordeaux

Dépositaire : CACEIS Bank France – 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 MONTRouGE

ALIENOR CAPITAL
18, Allées Orléans
33000 BORDEAUX

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DU FCP BEFLEX ALLOCATION

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP BEFLEX ALLOCATION et en application des dispositions de l'article L.214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds.

Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Ces diligences, qui ne constituent ni un audit, ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris, le 1er août 2025



AUDIT BUGEAUD
Robert MIRRI
Commissaire aux comptes

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 515014 BEFLEX ALLOCATION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET

III - TITRES D OPC
OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE
DEVISE VALEUR : EUR EURO

LU1681038672	AMRUSSEL2000EUC	1,400.	P EUR	334.8087	M 30/06/25	276.1794	4	468,732.11	386,651.16	0.00	-82,080.95	0.92
LU1681043599	AMU MSCI WLD UC ETF	1,940.	P EUR	587.4116	M 30/06/25	546.7685	4	1,139,578.51	1,060,730.89	0.00	-78,847.62	2.52
FR0011790492	BDL REMPART PART I	10,348.	P EUR	159.5669	M 27/06/25	178.98	5	1,651,198.78	1,852,085.04	0.00	200,886.26	4.41
FR0013290939	COMGEST MONDE PART Z	67,070.	P EUR	35.2669	M 27/06/25	33.76	5	2,365,348.14	2,264,283.20	0.00	-101,064.94	5.39
FR0013290947	COMGEST RENAI	3,132.	P EUR	281.6306	M 27/06/25	261.9	5	882,067.06	820,270.80	0.00	-61,796.26	1.95
FR0007070883	ECHIQ-VAL EURO-G	157.5	P EUR	4430.4628	M 30/06/25	4997.36	Y	697,797.89	787,084.20	0.00	89,286.31	1.87
LU1781816530	EDR FUND - BIG DATA	7,773.	P EUR	227.3989	M 27/06/25	228.56	5	1,767,571.95	1,776,596.88	0.00	9,024.93	4.23
LU1331973468	ELE-AB RT EU-REUR	2,560.	P EUR	156.0938	M 27/06/25	159.69	Y	399,600.04	408,806.40	0.00	9,206.36	0.97
FR0010149302	EMERGENTS A EUR AC	881.	P EUR	1236.0267	M 27/06/25	1271.3	5	1,088,939.48	1,120,015.30	0.00	31,075.82	2.67
FR0010868174	Echiquier World Equi	3,890.	P EUR	503.1939	M 30/06/25	491.31	Y	1,957,424.39	1,911,195.90	0.00	-46,228.49	4.55
LU0346389348	FID GL TECHNO YC	8,921.	P EUR	173.5748	M 30/06/25	176.3	4	1,548,460.77	1,572,772.30	0.00	24,311.53	3.74
LU0346388373	FID-EUR GRW-Y ACCEUR	42,086.	P EUR	25.997	M 30/06/25	28.03	Y	1,094,108.44	1,179,670.58	0.00	85,562.14	2.81
LU1731833056	FIDEL FDS GBL DIV YC	129,050.	P EUR	19.0404	M 30/06/25	19.77	Y	2,457,169.74	2,551,318.50	0.00	94,148.76	6.07
LU1112771255	HELIUM SELECTION A E	224.	P EUR	1733.5668	M 27/06/25	1816.063	5	388,318.96	406,798.11	0.00	18,479.15	0.97
FR0010148981	INVEST A EUR AC	1,145.	P EUR	2139.9266	M 27/06/25	2248.87	5	2,450,215.92	2,574,956.15	0.00	124,740.23	6.13
LU1834988864	LYX STX600 UTIL	4,475.	P EUR	78.462	M 30/06/25	81.226	4	351,117.45	363,486.35	0.00	12,368.90	0.87
LU0914729453	MIR GL SUS EQ IC	68.4	P EUR	36194.1994	M 30/06/25	34511.65	Y	2,475,683.24	2,360,596.86	0.00	-115,086.38	5.62
FR0013179595	MONETA LG SH RD	2,645.	P EUR	660.9884	M 27/06/25	729.02	Y	1,748,314.33	1,928,257.90	0.00	179,943.57	4.59
FR0000293714	OSTRUM SRI CAS PL RC	51.	P EUR	44162.2561	M 30/06/25	44271.77	5	2,252,275.06	2,257,860.27	0.00	5,585.21	5.37
LU0386882277	PICTET GL MEG SEL P	5,436.	P EUR	382.6226	M 30/06/25	358.83	Y	2,079,936.40	1,950,599.88	0.00	-129,336.52	4.64
LU2261172618	PIQU HOU	1,585.	P EUR	1134.6497	M 30/06/25	1196.954	Y	1,798,419.83	1,897,172.09	0.00	98,752.26	4.52
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	741.	P EUR	2483.2138	M 27/06/25	2508.77	5	1,840,061.45	1,858,998.57	0.00	18,937.12	4.42
LU2181906269	SYCO-SUS TECH-IEUR	4,301.	P EUR	166.7307	M 27/06/25	182.15	Y	717,108.90	783,427.15	0.00	66,318.25	1.86
LU0976565332	TEM-INDIA-WAEUR	17,500.	P EUR	40.9217	M 30/06/25	42.67	Y	716,130.00	746,725.00	0.00	30,595.00	1.78
LU2358391725	VARGLPEUR	14,140.	P EUR	162.688	M 27/06/25	170.39	5	2,300,407.94	2,409,314.60	0.00	108,906.66	5.73

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)36,635,986.7837,229,674.080.00593,687.3088.61

LU0878867604	F EAG AM INTL RUCC	13,900.	P USD	188.4561	M 30/06/25	207.77	Y	2,497,692.08	2,460,282.83	0.00	-37,409.25	5.86
LU2009202107	LYX MSCI EM EX C	44,634.	P EUR	25.3361	M 30/06/25	25.29	4	1,130,850.16	1,128,793.86	0.00	-2,056.30	2.69
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Eq	9,762.	P USD	99.6653	M 30/06/25	99.57	4	925,236.01	828,046.46	0.00	-97,189.55	1.97

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

CUMUL (EUR)4,553,778.254,417,123.150.00-136,655.1010.51

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME
ENGAGEMENTS A TERME FERMES

V A L E U R						STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE		QUANTITE ET EXPR. QUANTITE		DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----->			Devise du portefeuille		----->		PRCT		
FUTURES SUR DEVICES																									
SOUS-JACENT : CMEEC EUR/USD CME																									
FFXL000002WP	EC	EURUSD	0925					15.	USD		1.1546	M	30/06/25	1.1836	4			0.00		46,258.04		0.00		46,258.04	0.11
FUTURES SUR INDICES																									
SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX																									
FINL00000812	SP	500 MINI	0925					-16.	USD		6038.1	M	30/06/25	6253.75	4			0.00		-146,969.37		0.00		-146,969.37	-0.35
ENGAGEMENTS A TERME FERMES																									
CUMUL (EUR)																0.00		-100,711.33		0.00		-100,711.33	-0.24		
IX - TRESORERIE																									
DETTES ET CREANCES																									
REGLEMENTS DIFFERES																									
DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
RACHEUR	Rachats a payer							-10,631.25	EUR	1.	30/06/25	1.		-10,631.25		-10,631.25		0.00		0.00	-0.03				
SOUSEUR	Souscriptions/payer							506.25	EUR	1.	30/06/25	1.		506.25		506.25		0.00		0.00	0.00				
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
CUMUL (EUR)																-10,125.00		-10,125.00		0.00		0.00	-0.02		
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES																									
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																									
DGMCIUSD	Dépôt gar. CACEIS BK							410,967.56	USD	0.90582091	30/06/25	0.8518976		372,263.01		350,102.28		0.00		-22,160.73	0.83				
APPELS DE MARGE																									
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																									
MARCIUSD	Appel Marge CACEIS							118,220.	USD	0.85578405	30/06/25	0.8518976		101,170.79		100,711.33		0.00		-459.46	0.24				
FRAIS DE GESTION																									
DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
FGPFC1EUR	Frais de ges.var fig							-17.37	EUR	1.	30/06/25	1.		-17.37		-17.37		0.00		0.00	0.00				
FGPVFC1EUR	Frais de Gest. Fixe							-46,197.64	EUR	1.	30/06/25	1.		-46,197.64		-46,197.64		0.00		0.00	-0.11				
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
CUMUL (EUR)																-46,215.01		-46,215.01		0.00		0.00	-0.11		
DETTES ET CREANCES																									
CUMUL (EUR)																417,093.79		394,473.60		0.00		-22,620.19	0.94		
DISPONIBILITES																									
AVOIRS																									
DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
BQCIEUR	CACEIS Bank							957,531.87	EUR	1.	30/06/25	1.		957,531.87		957,531.87		0.00		0.00	2.28				
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																									
BQCIUSD	CACEIS Bank							-1,036,419.03	USD	0.87342323	30/06/25	0.8518976		-905,232.46		-882,922.89		0.00		22,309.57	-2.10				

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

PORTEFEUILLE : 515014 BEFLEX ALLOCATION

VL VALIDEE

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----			Devise du portefeuille				----->			PRCT		
									PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT
AVOIRS																					
						CUMUL (EUR)					52,299.41		74,608.98			0.00		22,309.57	0.18		
IX - TRESORERIE																					
						CUMUL (EUR)					469,393.20		469,082.58			0.00		-310.62	1.12		
PORTEFEUILLE : BEFLEX ALLOCATION (515014)																					
						(EUR)					41,659,158.23		42,015,168.48			0.00		356,010.25	100.00		

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Actif theorique total en EUR : 42,015,168.48 (Sens collecte : EQU)

COURS DES DEVICES UTILISEES					
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	
				variation	
Cours	EUR en USD :	1.17385	cotation : 30/06/25	0.	1.1718
					cotation : 27/06/25
					0.17494

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES					
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	
Cours	USD en EUR :	0.8518976019	cotation : 30/06/25	0.	0.8533879502
					cotation : 27/06/25