

Rapport Mensuel – 31 décembre 2025

N°17

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'ESTR 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	+0,78%	+0,12%	Valeur liquidative
Performance YTD	+6,29%	+7,57%	Actif net du fonds
Performance 2024*	+2,72%	+5,94%	*Lancement le 21/05/2024
Volatilité du mois	4,03%	4,48%	Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion - Part C

Les marchés financiers ont clôturé l'année 2025 sur une note globalement positive, malgré un environnement économique et géopolitique complexe.

Les perspectives pour 2026 semblent s'inscrire dans la continuité des tendances observées en 2025. Aux États-Unis, le secteur technologique demeure un moteur majeur de croissance, soutenu notamment par l'essor rapide de l'intelligence artificielle, qui continue de concentrer l'intérêt des investisseurs. En Europe, le secteur bancaire, des services aux collectivités (utilities) et de la défense se sont distingués comme des thématiques porteuses, contribuant aux performances enregistrées sur l'année écoulée.

Les banques centrales poursuivent le renforcement de leurs réserves en or, dans une logique de diversification et de recherche d'autonomie monétaire, visant notamment à réduire leur dépendance au dollar américain.

Sur le plan monétaire, l'inflation en zone euro a été stabilisée autour de 2 %, permettant à la Banque Centrale Européenne d'adopter une posture attentiste, sans nouvelle baisse de taux à court terme. Aux États-Unis, la Réserve fédérale maintient une politique monétaire restrictive, tout en restant attentive à l'évolution de l'inflation et du marché de l'emploi.

Dans ce contexte, nous conservons notre positionnement, tout en restant positionné à l'achat sur l'or, via des minières en cas de baisse momentanée des marchés.

Nous vous présentons le fonds R-co Valor, présent depuis l'origine, dont la contribution à la performance depuis 2025 demeure très positive.



Zoom sur "R-co Valor"

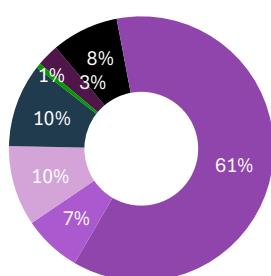
Rothschild & Co Asset Management, division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, offre des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs. La société s'appuie sur son expertise en gestion active et de conviction ainsi qu'en gestion déléguée. Ses portefeuilles reflètent les plus fortes convictions de ses gérants en matière d'allocation d'actifs, d'identification de thématiques de long terme, de positionnement sectoriel et de sélection de titres.

R-co Valor illustre pleinement cette approche. Fonds flexible et international, il s'affranchit des biais de style et des effets de mode pour offrir une véritable gestion de conviction, caractérisée par des choix d'investissements marqués au sein des principales zones géographiques. Le fonds propose une exposition à des thèmes d'investissement globaux, concentrée sur une sélection d'entreprises présentant un potentiel de création de valeur. Sa liberté d'allocation lui permet saisir les opportunités et de faire évoluer l'exposition du portefeuille selon les conditions de marché. R-co Valor demeure ainsi un fonds de conviction, construit dans l'objectif de générer de la performance sur le long terme.

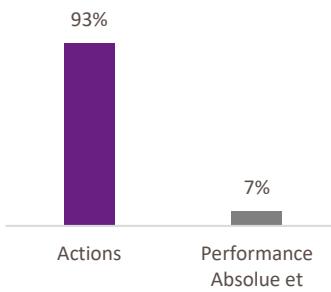
Composition du portefeuille

Allocation des fonds

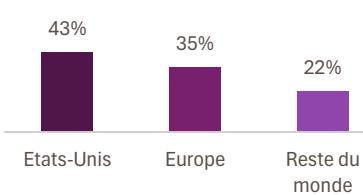
- Actions Etats-Unis
- Actions Europe
- Actions Monde
- Actions Pays Emergents
- Actions Thématisques
- Performance Absolue
- Monétaires et Liquidités



Répartition de l'exposition



Répartition géographique



Répartition du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle*	Perf 2025*
Carmignac Investissement	9,82%	Actions Monde	1,24%	17,45%
Comgest Monde	8,47%	Actions Monde - Croissance	-0,42%	0,76%
First Eagle Amundi International fund	5,93%	Actions Monde	1,15%	10,00%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR	5,59%	Actions Monde - Value	1,36%	8,94%
Varenne Global EUR	5,47%	Actions Monde	1,41%	14,45%
Mirova Global Sust Eq I/A EUR	5,46%	Actions Monde	-0,35%	2,29%
Piquemal Houghton Global EUR Acc	4,81%	Actions Monde - Value	1,99%	27,31%
R-co Valor EUR	4,53%	Actions Monde	0,01%	17,40%
Moneta Long Short	4,47%	Performance Absolue	1,14%	22,88%
Echiquier World Equity Growth	4,44%	Actions Monde - Croissance	-0,30%	4,82%
Pictet - Global Megatrend Selection	4,40%	Actions Monde - Croissance	-0,54%	-2,63%
Edmond de Rothschild Fund Big Data	4,06%	Actions Thématisques - Technologie	-0,58%	6,04%
BDL Rempart I	3,99%	Performance Absolue	1,08%	18,98%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,91%	Actions Thématisques - Technologie	2,19%	10,14%
Carmignac Emergents	2,87%	Actions Pays Emergents	0,81%	23,14%
Amundi MSCI emerging market Ex-China	2,80%	Actions Pays Emergents	2,54%	19,92%
European Growth Fund Euro	2,59%	Actions Europe - Croissance	2,39%	11,25%
Amundi MSCI World UCITS ETF	2,47%	Actions Monde	0,08%	6,95%
ECHIQUIER VALU EUR S	1,93%	Actions Europe - Value	19,05%	26,99%
Sycomore Sustainable Tech	1,83%	Actions Thématisques - Technologie	3,73%	14,32%
X S&P 500 Equal Weight	1,81%	Actions Etats-Unis	0,02%	-2,58%
Comgest Renaissance Europe	1,70%	Actions Europe - Croissance	0,30%	-6,19%
Franklin India Fund	1,45%	Actions Pays Emergents	-1,98%	-14,36%
BNP Paribas	1,14%	Actions Europe - Value	9,63%	36,42%
Amundi Russell 2000 Ucits ETF	0,91%	Actions Etats-Unis	-1,09%	-0,58%
Eleva Absolute Return Europe (EUR) acc	0,87%	Performance Absolue	1,18%	6,18%
Helium Selection	0,86%	Performance Absolue	0,82%	8,29%
Amundi STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	0,82%	Actions Europe - Value	0,90%	33,40%
Monétaire et liquidités	0,60%	Cash et équivalents		
TOTAL	100%			

*au 31/12/2025

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Caractéristiques

Codes ISIN	FR001400OSB0	Indicateur de risque SRI
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	Du risque le plus faible... ...au risque le plus élevé
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	

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.