

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	+1,69%	+0,97%	Valeur liquidative	111,02 €
Performance YTD	+1,69%	+0,97%	Actif net du fonds	49 959 729 €
Performance 2025	+6,29%	+7,57%		
Volatilité du mois	7,67%	8,36%	Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital	

Commentaire de gestion - Part C

Le mois de janvier 2026 s'est déroulé dans un environnement de marché agité. Les investisseurs ont dû composer avec des tensions géopolitiques toujours présentes, un retour des incertitudes liées aux politiques commerciales et une accélération de la baisse du dollar américain. Les annonces successives de droits de douane ont ravivé les inquiétudes protectionnistes et pesé sur la visibilité des échanges internationaux.

Malgré cet environnement incertain, les marchés américains ont poursuivi leur progression. Le S&P 500 a atteint un nouveau plus haut historique au-delà des 7 000 points, porté par de bons résultats des grandes entreprises technologiques, illustrant une nouvelle fois la solidité des grandes capitalisations américaines. Les marchés européens ont également évolué positivement sur le mois. Ils ont bénéficié d'un climat économique un peu plus favorable et du renforcement de partenariats commerciaux stratégiques, notamment avec l'Inde, contribuant à une diversification des échanges face aux États-Unis et à la Chine.

Dans ce contexte agité, nous avons procédé à des ajustements au sein de l'allocation du portefeuille Beflex. Certaines valeurs que nous jugions décevantes ont été soldées au profit de thématiques pour lesquelles nous conservons de fortes convictions :

- **La défense européenne**, portée par la volonté d'indépendance stratégique de l'Europe et par un environnement géopolitique toujours plus incertain.
- **L'investissement dans les petites et moyennes entreprises européennes**, via le fonds Indépendance Europe Small, orienté vers des valeurs de rendement.

- **Les mines d'or**, dans une logique de diversification et de recherche d'indépendance vis-à-vis du dollar, position qui nous apparaît pertinente dans le contexte actuel.
- **Les marchés émergents**, avec un renforcement de notre position sur le fonds Carmignac Emergents.

Nous vous présentons le fonds **Carmignac Emergents**, présent au sein du portefeuille, dont la contribution à la performance depuis 2025 a été positive.



Zoom sur "Carmignac Emergents"

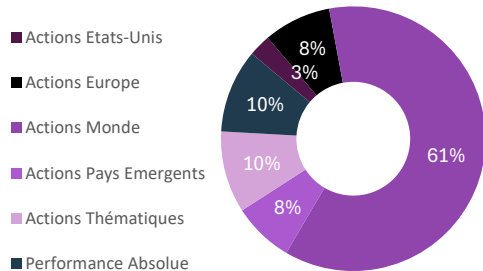
Les marchés émergents demeurent un terrain fertile pour les investisseurs en quête de croissance et de génération d'alpha. En tant qu'experts des marchés émergents depuis notre création en 1989, nous sommes bien placés pour capturer leur plein potentiel. Carmignac Emergents est un fonds actions qui cherche à identifier les opportunités attractives au sein de l'univers émergent. Le fonds adopte une approche socialement responsable, privilégiant les pays et les sociétés offrant un potentiel de croissance à long terme.

POINTS CLÉS

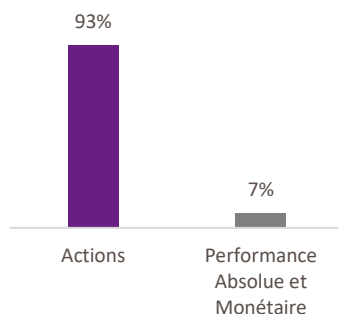
- Un Fonds construit sur une expertise émergente de longue date, essentielle pour saisir les opportunités d'investissement les plus attractives.
- Une sélection de titres privilégiant les sociétés opérant dans des pays aux fondamentaux macroéconomiques solides.
- Une gestion active de l'exposition aux actions permettant un ajustement rapide aux évolutions de marché et un contrôle de la volatilité.
- Des critères environnementaux, sociaux, et de gouvernance intégrés au processus d'investissement.

Composition du portefeuille

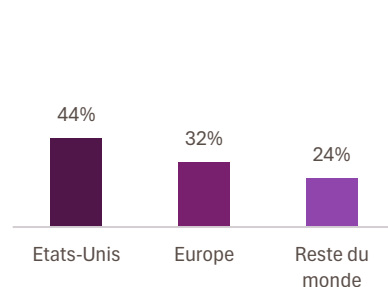
Allocation des fonds



Répartition de l'exposition



Répartition géographique



Répartition du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion	Perf. Mensuelle*	Perf 2025
Carmignac Investissement	9,90%	Actions Monde	1,73%	17,45%
Comgest Monde	8,20%	Actions Monde - Croissance	-1,30%	0,76%
First Eagle Amundi International fund	6,12%	Actions Monde	3,37%	10,00%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR	5,51%	Actions Monde - Value	1,34%	8,94%
Varenne Global EUR	5,49%	Actions Monde	1,94%	14,45%
Mirova Global Sust Eq I/A EUR	5,35%	Actions Monde	-1,65%	2,29%
Piquemal Houghton Global EUR Acc	5,18%	Actions Monde - Value	5,58%	27,31%
R-co Valor EUR	4,59%	Actions Monde	1,15%	17,40%
Moneta Long Short	4,45%	Performance Absolue	1,24%	22,88%
Echiquier World Equity Growth	4,44%	Actions Monde - Croissance	1,08%	4,82%
Pictet - Global Megatrend Selection	4,24%	Actions Monde - Croissance	-1,40%	-2,63%
Edmond de Rothschild Fund Big Data	4,15%	Actions Thématiques - Technologie	2,11%	6,04%
BDL Rempart I	4,03%	Performance Absolue	3,89%	18,98%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,95%	Actions Thématiques - Technologie	1,65%	10,14%
Amundi MSCI emerging market Ex-China	3,11%	Actions Pays Emergents	8,76%	19,92%
Carmignac Emergents	3,00%	Actions Pays Emergents	6,01%	23,14%
Fidelity Funds -European Growth Fund Euro	2,53%	Actions Europe - Croissance	0,45%	11,25%
Amundi MSCI World UCITS ETF	2,46%	Actions Monde	0,48%	6,95%
Sycamore Sustainable Tech	1,93%	Actions Thématiques - Technologie	4,86%	14,32%
ECHQUIER VALU EUR S	1,92%	Actions Europe - Value	2,77%	26,99%
X S&P 500 Equal Weight	1,78%	Actions Etats-Unis	0,80%	-2,58%
Comgest Renaissance Europe	1,63%	Actions Europe - Croissance	-2,08%	-6,19%
Franklin India Fund	1,32%	Actions Pays Emergents	-7,84%	-14,36%
BNP Paribas	1,24%	Actions Europe - Value	12,89%	36,42%
Amundi Russell 2000 Ucits ETF	0,92%	Actions Etats-Unis	3,36%	-0,58%
Amundi STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	0,89%	Actions Europe - Value	7,86%	33,40%
Eleva Absolute Return Europe (EUR) acc	0,89%	Performance Absolue	1,76%	6,18%
Helium Selection	0,85%	Performance Absolue	1,04%	8,29%
Monétaire et liquidités	0,03%	Cash et équivalents	Monétaire et liquidités	
TOTAL	100%			

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs

*au 30/01/2026
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.