

Valeur liquidative : 1288,99 €

ISIN : FR0011560168

Objectif du fonds et approche

Le FCP BETAMAX EUROPE est un fonds actions européennes, marchés développés. Son objectif est de capter la prime de rendement du marché européen tout en recherchant la meilleure diversification des risques individuels.

La technique de gestion employée par Fideas Capital est celle de la Maximisation de la Variété. Celle-ci vise l'amélioration du rapport rendement/risque grâce à une recherche permanente de la diversification du portefeuille.

BETAMAX EUROPE propose une allocation par pays et secteurs; chaque pays et secteur est représenté par une exposition à un indice local ou sectoriel, assurant ainsi également le maintien d'une grande diversification par ligne.

Le FCP a été créé le 4/12/13, a reçu ses premières souscriptions le 6/12/13. Sa gestion prend la suite de celle d'un portefeuille investi et géré depuis le 14/09/2012.

Chiffres clés

Actif (en millions d'euros) : 74,79
Valeur liquidative (euros) : 1288,99

Caractéristiques du fonds

Forme juridique : FCP de droit français
UCITS, PEA
Classification AMF : Actions européennes
Devise : Euro
Date de création : 06/12/2013

Durée d'investissement

recommandée : 5 ans
Frais fixes : 0,60% TTC

Frais variables : Néant

Liquidité : Quotidienne

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : SGSS NAV

Gestionnaire : Fideas Capital

Gérant : P. Filippi

Caractéristiques du fonds

Code ISIN (part F) : FR0011560168
Liquidité : Quotidien
Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Fideas Capital
21 avenue de l'Opéra
75001 Paris – France
Tél. : +33 1 70 61 61 57
contact@fideas.fr
RC Paris : 480 714 096
Agrément SGP AMF : GP-07000046

Performance: chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		1288,99							Création FCP	Début gestion 14/9/12*
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans*				
Performance nette	Betamax Europe	7,04%	7,04%	-2,48%	13,97%	25,89%	28,90%		51,15%	
	MSCI EUROPE NR	6,19%	6,19%	-6,53%	14,52%	26,41%	28,81%		51,25%	
Volatilité annualisée	Betamax Europe	NS	NS	13,38%	12,84%	14,05%	14,07%		13,59%	
	MSCI EUROPE NR	NS	NS	13,88%	12,74%	14,60%	14,63%		14,14%	
Ratio de Sharpe	Betamax Europe	NS	NS	NS	0,37	0,35	0,37		0,50	
	MSCI EUROPE NR	NS	NS	NS	0,39	0,34	0,36		0,48	
HVaR 95% 4W	Betamax Europe	NS	-1,3%	-6,0%	-4,9%	-5,7%	-5,6%		-5,5%	
	MSCI EUROPE NR	NS	-1,3%	-6,0%	-4,9%	-5,7%	-5,6%		-5,5%	
Max Drawdown	Betamax Europe	NS	-0,9%	-13,7%	-13,7%	-26,8%	-26,8%		-26,8%	
	MSCI EUROPE NR	NS	-1,0%	-15,9%	-15,9%	-25,9%	-25,9%		-25,9%	

Historique des performances nettes mensuelles en % versus MSCI Europe

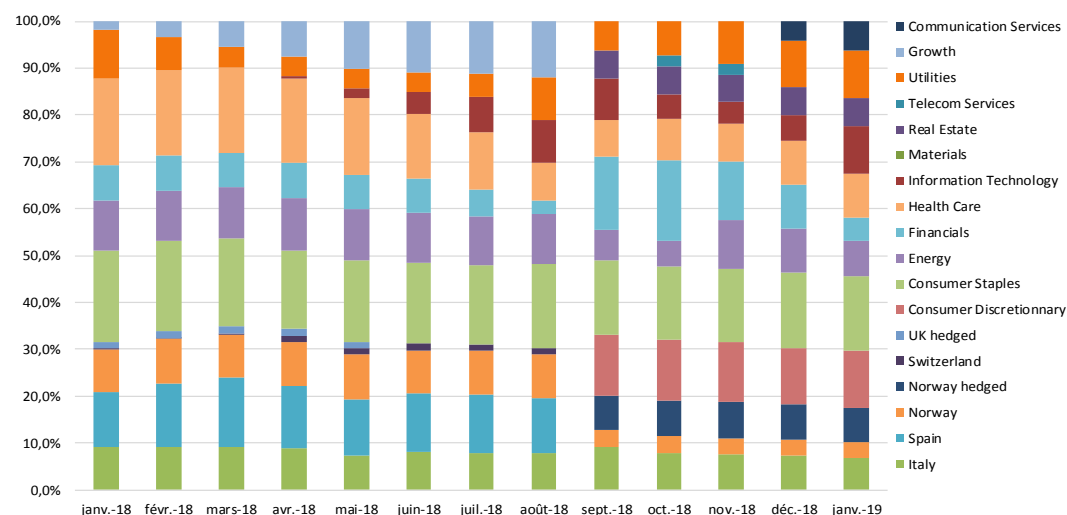
		Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2009	Stratégie	4,3%	-7,0%	2,3%	7,3%	6,4%	-1,2%	10,0%	2,9%	1,8%	0,7%	2,7%	4,4%	39,3%
	Benchmark	-0,3%	-9,3%	2,7%	11,0%	7,6%	-1,7%	10,1%	5,7%	0,7%	-0,7%	2,6%	3,9%	34,9%
2010	Stratégie	-0,4%	-0,4%	5,3%	-0,5%	-4,5%	1,9%	0,0%	-0,4%	4,7%	0,2%	-1,5%	2,7%	6,9%
	Benchmark	-2,1%	-0,2%	7,4%	-1,0%	-5,2%	1,9%	2,9%	-1,3%	5,1%	0,8%	0,4%	3,3%	11,9%
2011	Stratégie	2,4%	1,2%	-2,5%	3,8%	1,0%	-5,0%	1,7%	-11,7%	2,2%	7,0%	-8,5%	10,6%	0,1%
	Benchmark	1,8%	1,6%	-2,7%	3,3%	-1,0%	-5,2%	0,8%	-14,7%	0,6%	10,3%	-10,7%	10,6%	-8,1%
2012	Stratégie	0,0%	3,0%	-0,6%	-1,5%	-4,2%	5,1%	2,7%	3,7%	1,3%	0,5%	1,4%	0,5%	12,2%
	Benchmark	4,2%	3,7%	-0,2%	-1,1%	-5,6%	3,9%	3,6%	2,7%	0,9%	0,8%	2,1%	1,1%	16,9%
2013	Stratégie	4,6%	0,1%	3,1%	1,5%	0,4%	-5,0%	3,9%	-0,2%	4,9%	3,2%	1,5%	0,7%	20,0%
	Benchmark	4,0%	-0,5%	2,2%	1,2%	2,4%	-5,1%	4,9%	-0,4%	5,0%	2,6%	1,7%	1,0%	20,2%
2014	Stratégie puis FCP	-1,0%	4,8%	0,3%	2,0%	3,0%	0,4%	-1,9%	1,8%	0,3%	-1,7%	3,0%	-1,7%	9,5%
	Benchmark	-1,8%	4,8%	-0,8%	1,9%	2,5%	-0,4%	-1,5%	2,0%	0,4%	-1,8%	3,2%	-1,4%	6,8%
2015	FCP	7,3%	6,0%	0,7%	1,6%	1,7%	-4,6%	3,2%	-8,2%	-4,3%	6,1%	1,9%	-4,3%	6,0%
	Benchmark	7,2%	6,9%	1,7%	0,0%	1,4%	-4,6%	4,0%	-8,4%	-4,3%	8,3%	2,7%	-5,3%	8,2%
2016	FCP	-5,7%	-2,3%	0,6%	2,6%	1,0%	-2,5%	2,5%	-0,9%	-0,3%	-1,2%	0,3%	7,7%	1,3%
	Benchmark	-6,2%	-2,2%	1,3%	1,9%	2,3%	-4,3%	3,5%	0,7%	0,0%	-0,8%	1,1%	5,8%	2,6%
2017	FCP	-1,5%	3,3%	3,4%	0,1%	2,8%	-3,3%	0,0%	0,3%	3,1%	1,7%	-2,1%	-0,1%	7,7%
	Benchmark	-0,4%	2,9%	3,3%	1,7%	1,5%	-2,5%	-0,4%	-0,8%	3,9%	2,0%	-2,1%	0,8%	10,2%
2018	FCP	1,0%	-4,5%	-0,2%	4,1%	0,0%	0,8%	3,0%	-1,2%	0,1%	-4,8%	-0,2%	-6,0%	-7,9%
	Benchmark	1,6%	-3,9%	-2,0%	4,6%	0,1%	-0,7%	3,1%	-2,2%	0,5%	-5,3%	-0,9%	-5,5%	-10,6%
2019	FCP	7,0%												7,0%
	Benchmark	6,2%												6,2%

Mesures de la Variété historique des portefeuilles optimisés

La mesure de Variété est un indicateur de la diversification du portefeuille sur des facteurs indépendants

Date d'optimisation	25/01/2019	28/12/2018	02/11/2018	10/08/2018	Moy. Histo. (depuis 01/03)
Variété historique du portefeuille	1,27	1,28	1,28	1,31	1,30

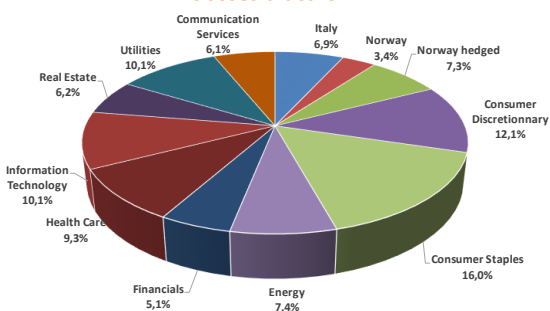
Evolution de l'allocation sur 1 an



Valeur liquidative : 1288,99 €

ISIN : FR0011560168

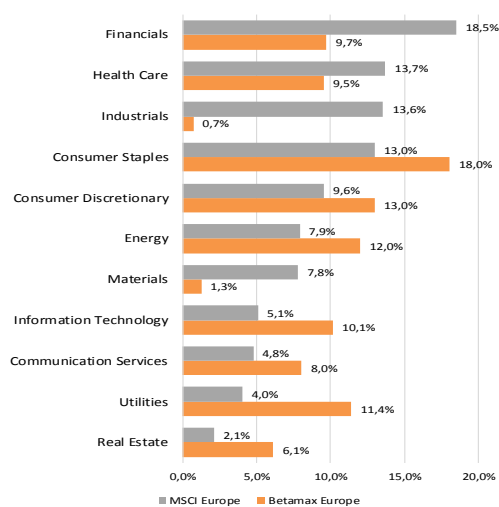
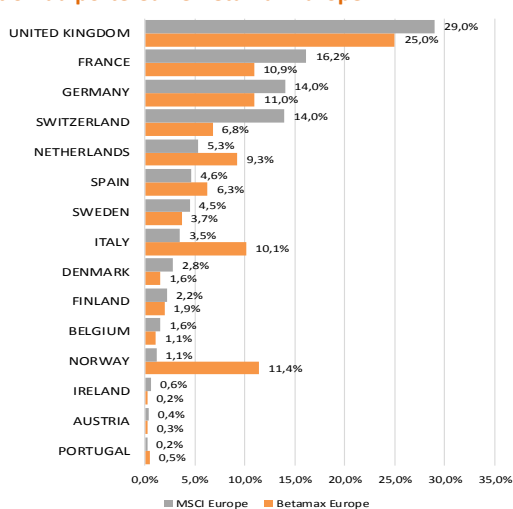
Exposition de Betamax Europe par classes d'actifs



Contributions brutes du portefeuille

	Devise	Exposition au 31/12/18	Performance en devise	Performance du change	Performance en euros	Contributions
Retailing	EUR	6,0%	14,6%	0,0%	14,6%	0,8%
Utilities	EUR	9,9%	8,1%	0,0%	8,1%	0,8%
Real Estate	EUR	5,9%	11,0%	0,0%	11,0%	0,6%
Energy	EUR	9,4%	6,4%	0,0%	6,4%	0,6%
Semiconductors	EUR	3,6%	11,8%	0,0%	11,8%	0,6%
Banks	EUR	9,5%	4,6%	0,0%	4,6%	0,6%
Italy	EUR	7,3%	7,4%	0,0%	7,4%	0,5%
Food & Staples Retailing	EUR	4,5%	11,4%	0,0%	11,4%	0,5%
Food, Beverage & Tobacco	EUR	6,3%	7,3%	0,0%	7,3%	0,4%
Norway hedged	NOK	7,5%	3,6%	0,0%	3,6%	0,3%
Autos & Components	EUR	2,4%	10,7%	0,0%	10,7%	0,3%
Norway	NOK	3,5%	3,6%	2,5%	6,3%	0,2%
Health Care Equipment & Services	EUR	2,7%	8,6%	0,0%	8,6%	0,2%
Pharmas & Biotech	EUR	6,6%	3,2%	0,0%	3,2%	0,2%
Cons. Services	EUR	3,6%	5,9%	0,0%	5,9%	0,2%
Hardware & Equipment	EUR	2,1%	6,2%	0,0%	6,2%	0,1%
Media	EUR	2,2%	5,4%	0,0%	5,4%	0,1%
Software & Services	EUR	0,0%	6,1%	0,0%	6,1%	0,0%
Household & Personal Products	EUR	5,1%	-0,7%	0,0%	-0,7%	0,0%
Telecom Services	EUR	1,9%	-2,6%	0,0%	-2,6%	-0,1%

Transparisation du portefeuille Betamax Europe



Commentaire de Gestion

- Betamax Europe est en hausse de 7% en janvier, surperformant ainsi le MSCI Europe de 0,8%. Le fonds continue ainsi sur sa lancée de 2018 où il a surperformé son indice de 2,6% avec une volatilité légèrement inférieure à 13%. En janvier la volatilité sur 1an continue de monter légèrement à 13,4%.
- Le fonds s'est démarqué en 2018 des gestions traditionnelles handicapées par leur biais small-mid cap systématique, mais s'est montré moins protecteur que les stratégies très « croissance /qualité » et MinVar. Ce début d'année 2019 montre sa capacité à suivre une hausse rapide et violente, même alimentée par le rebond des small-mid caps, en faisant significativement mieux que les gestions défensives (notamment MinVar) et value. Il surperforme nettement sa catégorie qui est à égalité avec l'indice MSCI.
- Depuis fin 2017, le fonds ne recule que de 1,35%, au 24 rang de 630 fonds concurrents.

Analyse de la performance

- 2019 commence en fanfare sur les marchés actions, +6% sur l'Euro Stoxx +8% sur le S&P 500, effaçant environ la moitié de la baisse constatée au cours du trimestre dernier. Dans leurs sillages les primes de risques se sont détendues sur les actifs crédits, après leur brusque tension du mois dernier.
- Le pétrole, après 3 mois de forte chute, s'est repris vigoureusement avec 15% de hausse pour le Brent.
- Cet appétit retrouvé pour le risque ne s'est pas fait au détriment des actifs de protection : l'or a poursuivi sa remontée pour dépasser les 1 300 dollars l'once ; les marchés de taux ont continué à se détendre, le 10 ans américain s'échangeant sous les 2,7% et le Bund sous les 0,2%.
- Au sein de l'Europe un mouvement de convergence sur les obligations d'Etats, propre aux situations de détente, a accompagné la baisse du Bund, jusqu'à la fin de la semaine dernière où l'annonce d'une récession en Italie marque une pause dans le mouvement.
- Les craintes de récession aux Etats-Unis ont fait place à une anticipation de ralentissement modeste pour 2019, et repoussé les anticipations de récession à 2020.
- Les banques centrales des deux côtés de l'Atlantique ont ajusté leurs discours, et temporisé le resserrement monétaire. Pause dans le cycle de hausse de taux de la Fed, risques macroéconomiques pour la BCE orientés à la baisse de l'activité.
- Dans la veine de l'arrêt des hausses de taux US, la stabilisation du dollar a soulagé les banques centrales des pays émergents et a déclenché un puissant rallye au sein des actifs, devises, taux, et actions dans ces pays.
- Des espoirs géopolitiques, relatifs à un accord USA-Chine sur le commerce international, et à un Brexit avec accord, sont venus contrarier le pessimisme du mois dernier offrant un soutien aux actifs libellés en Sterling.
- Les performances des pays et « industry groups » sont toutes en hausse en janvier à l'exception des télécoms et des biens de consommations ménagers. La dispersion des performances est élevée de l'ordre de 17% sur le mois, allant de -2,6% à +14,6%.

Fideas Capital

21 avenue de l'Opéra
75001 Paris - France
Tél.: +33 1 70 61 61 57
contact@fideas.fr
RC Paris : 480 714 096
Agrément SGP AMF : GP-07000046

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Document réservé aux investisseurs professionnels au sens de la MIF. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance des risques encourus notamment perte en capital et liquidité des actifs. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs, de son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque.

Sources pour les données: Fideas Capital (si non précisé). Source des données du benchmark : Bloomberg