



Valeur liquidative : 1396,15 €

ISIN : FR0011560192

### Objectif du fonds et approche

BETAMAX EUROPE est un fonds d'actions européennes. Son objectif est de capter les primes de rendement du marché en améliorant la diversification.

Sa technique de gestion, en Variété Maximale, est systématique et vise des sources variées, donc moins corrélées, de performance et/ou de risque au sein de l'univers d'investissement.

Celui-ci est d'abord regroupé en paniers, par typologie (valeurs de croissance, de rendement, défensives, ...), par pays, par industrie. Ces deux derniers sont pondérés par les capitalisations. L'actif est alors alloué sur ces paniers, à la recherche de la Variété la plus élevée, en visant les paniers les plus identifiants, dont les comportements boursiers sont les plus différents, avec une grande diversification.

L'objectif est que l'ampleur des mouvements génère, par solde, plus de performance que l'indice par capitalisation et que la diversification réduise le risque.

Le FCP a été créé le 4/12/13, a reçu ses premières souscriptions le 6/12/13.

### Chiffres clés

Actif (en millions d'euros) : 74,85  
Valeur liquidative (euros) : 1396,15

### Caractéristiques du fonds

Forme juridique : OPCVM, PEA  
Classification AMF : Actions européennes  
Devises : Euro  
Date de création : 06/12/2013  
Durée d'investissement recommandée : 5 ans  
Frais fixes : 1,30% TTC  
Frais variables : 10% au delà de la performance du MSCI Europe NR (HWM)  
Liquidité : Quotidienne  
Règlement : VL + 2 jours ouvrés  
Dépositaire : CACEIS Bank  
Valorisateur : CACEIS Bank  
Gestionnaire : Fideas Capital  
Gérant : P. Filippi

### Caractéristiques du fonds

Code ISIN (part P) : FR0011560192  
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)		1 396,15					
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création FCP
Performance nette	Betamax Europe	-7,54%	-8,42%	5,17%	12,93%	8,39%	39,62%
	MSCI EUROPE NR	-8,47%	-9,62%	3,00%	9,54%	8,75%	38,20%
	Catégorie Morningstar*	-7,70%	-8,69%	3,12%	6,69%	5,91%	32,54%
Volatilité annualisée	Betamax Europe	NS	NS	15,39%	12,68%	14,25%	14,22%
	MSCI EUROPE NR	NS	NS	16,44%	13,26%	14,84%	14,87%
Ratio de Sharpe	Betamax Europe	NS	NS	0,36	0,36	0,14	0,40
	MSCI EUROPE NR	NS	NS	0,21	0,26	0,14	0,37
HVAr 95% 4W	Betamax Europe	NS	-5,2%	-3,5%	-4,8%	-5,5%	-5,5%
	MSCI EUROPE NR	NS	-5,8%	-4,4%	-4,9%	-5,6%	-5,3%
	Catégorie Morningstar*	NS	-5,23%	-4,32%	-5,00%	-5,74%	-5,50%
Max Drawdown	Betamax Europe	NS	-12,6%	-12,6%	-13,7%	-26,8%	-26,8%
	MSCI EUROPE NR	NS	-13,2%	-13,2%	-15,9%	-25,9%	-25,9%
	Catégorie Morningstar*	NS	-12,35%	-12,35%	-17,31%	-23,27%	-23,27%

\*Catégorie Morningstar : « EAA Fund Europe Large Cap Blend »

### Historique des performances nettes mensuelles en % versus MSCI Europe

		Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2014	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%	-1,0%	4,9%	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%	3,0%	2,3%	2,6%	-4,8%	3,3%	1,0%	-0,1%	4,5%	1,4%	2,1%	1,9%	26,6%
	Benchmark	6,2%	4,2%	2,0%	3,8%	-4,9%	4,4%	0,3%	-1,4%	3,8%	0,9%	2,7%	2,1%	26,1%
2020	FCP	-1,0%	-7,5%											-8,4%
	Benchmark	-1,3%	-8,5%											-9,6%

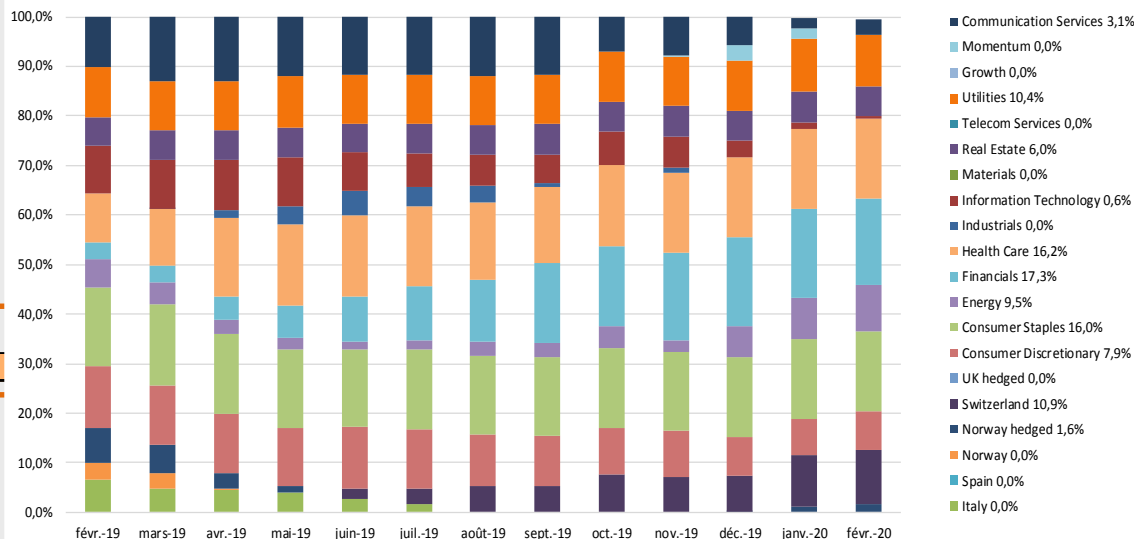
Benchmark : MSCI Europe NR

### 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	28/02/2020	31/01/2020	03/01/2020	06/12/2019	Moy. Histo. (depuis 01/03)
Variété historique du portefeuille	1,41	1,55	1,56	1,52	1,39

### Evolution de l'allocation sur 1 an



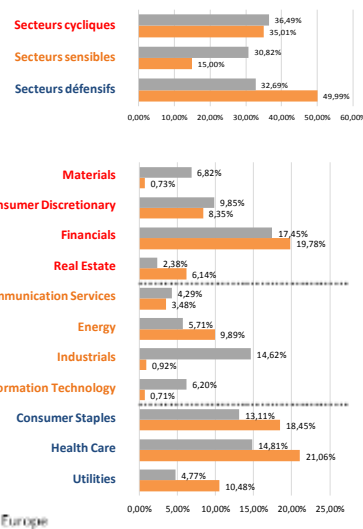
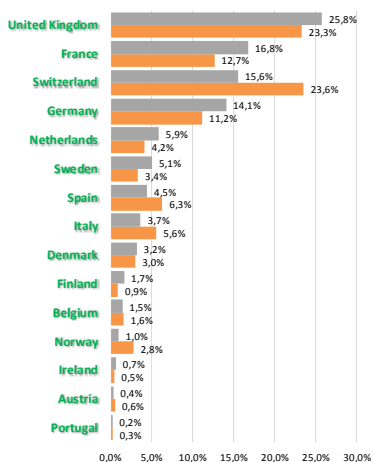
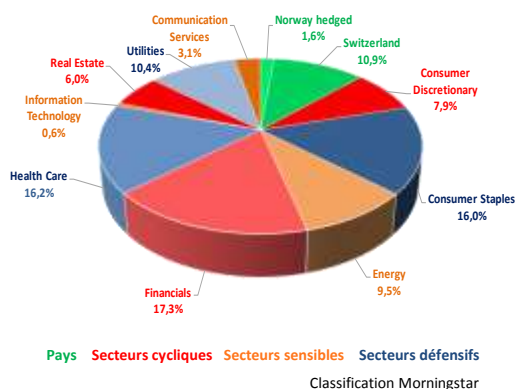
Valeur liquidative : 1396,15 €

ISIN : FR0011560192

### Contributions brutes du portefeuille

	Currency	Exposure as of 31/01/20	Perf. in original currency	Forex performance	Performance in Euros	Contribution
Momentum	EUR	2,3%	-6,6%	0,0%	-6,6%	0,1%
Hardware & Equipment	EUR	1,4%	-1,6%	0,0%	-1,6%	0,1%
Insurance	EUR	0,2%	-10,7%	0,0%	-10,7%	0,0%
Semiconductors	EUR	0,1%	-3,3%	0,0%	-3,3%	0,0%
Health Care Equipment & Services	EUR	1,0%	-2,5%	0,0%	-2,5%	0,0%
Norway hedged	NOK	1,2%	-9,2%	0,0%	-9,2%	-0,2%
Telecom Services	EUR	2,0%	-6,7%	0,0%	-6,7%	-0,2%
Utilities	EUR	10,5%	-2,7%	0,0%	-2,7%	-0,3%
Real Estate	EUR	6,2%	-7,7%	0,0%	-7,7%	-0,5%
Household & Personal Products	EUR	7,1%	-8,2%	0,0%	-8,2%	-0,6%
Autos & Components	EUR	7,5%	-8,6%	0,0%	-8,6%	-0,7%
Switzerland	CHF	10,2%	-7,5%	0,5%	-7,0%	-0,8%
Food, Beverage & Tobacco	EUR	9,0%	-9,4%	0,0%	-9,4%	-0,9%
Pharmas & Biotech	EUR	15,1%	-6,8%	0,0%	-6,8%	-1,1%
Banks	EUR	17,7%	-7,6%	0,0%	-7,6%	-1,3%

### Expositions du portefeuille Betamax Europe



### Commentaire de Marché

- ❑ Février est évidemment marqué par l'explosion de l'épidémie de Coronavirus dans le monde. Et pourtant la prise de conscience de l'ampleur de la menace n'a été que tardive et surtout partielle.
- ❑ Tous les marchés actions se sont sévèrement repliés sur la dernière semaine, alors que, hors Asie, ils avaient réussi à résister jusque-là. Sur le mois, le S&P 500 a reculé de 8,4%, l'euro Stoxx 50 de 8,5% et le Topix japonais de 10,3%. Préservé par les mesures fortes de la banque centrale chinoise et une bonne gestion médicale, l'indice A Shares n'a perdu que de 3,2% en février après -2,4% en janvier.
- ❑ A l'inverse, les taux souverains se sont détendus presque aussi massivement qu'en janvier. Le rendement du 10 ans allemand a perdu 18pb à - 0,61% et celui du 10 ans américain 36pb à 1,15%. L'ensemble de la courbe des taux allemande s'est même aplatie.
- ❑ Sur le marché du crédit les spreads se sont élargis très brutalement en fin de mois, l'iTraxx est monté de 18pb à 64 et le Xover de 73pb à 303. Cela a largement effacé l'impact de la baisse des rendements de référence. Même la dette souveraine italienne a commencé à souffrir, le taux du 10 ans augmentant de 16pb à 1,10%.
- ❑ La hausse de l'or s'est essouffée à l'approche des 1 700 dollars l'once, car les investisseurs préfèrent les liquidités à un actif de protection.
- ❑ Le pétrole a reculé de 12% sur le mois, car la crise était encore essentiellement perçue comme chinoise et les observateurs tablaient sur un accord de l'OPEP.
- ❑ Encore protégé par des taux courts assez élevés, le dollar est resté cher vers 1,10 contre 1 euro, tandis que le sterling faiblissait au lendemain du Brexit officiel.
- ❑ Tout au long du mois de février les marchés se sont préparés, fébriles, à des interventions prochaines des banques centrales qu'ils anticipaient massives et efficaces. Cependant, l'extension de la crise sanitaire est telle que les instruments monétaires, même combinés à des politiques budgétaires agressives, ne pourront que limiter les effets économiques indirects de lutte contre la contagion et non les compenser.