

Valeur liquidative (Part P) : 1272.17 €

ISIN : FR0011560192

Objectif du fonds et approche

Le FCP BÉTAMAX 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.

BÉTAMAX 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) : 96.72
Valeur liquidative (euros) : 1272.17

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 : 1.30%

Frais variables : 10% au-delà de la performance du MSCI Europe NR (HWM)

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : SGG NAV

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

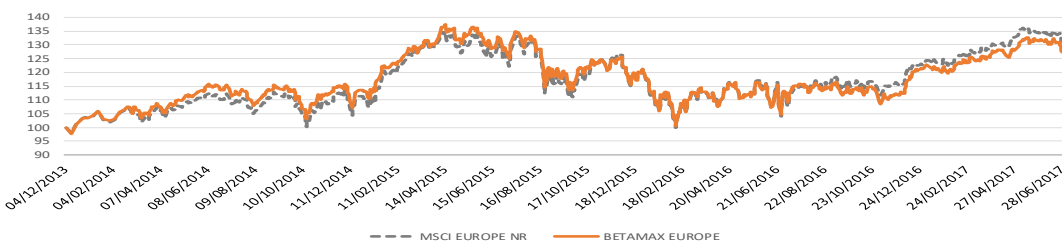
Performance: chiffres clés

	1 mois	YTD	1 an	Création FCP
Performances nettes FCP	-3.31%	4.72%	12.34%	27.22%
MSCI Europe NR	-2.48%	6.68%	17.14%	31.27%
Volatilité annualisée FCP	NS	NS	11.27%	15.08%
MSCI Europe NR	NS	NS	10.65%	15.67%
Ratio de Sharpe FCP*	NS	NS	1.13	0.47
MSCI Europe NR	NS	NS	1.65	0.52
HVaR 95% 4W FCP	NS	-0.9%	-2.7%	-5.7%
MSCI Europe NR	NS	-0.8%	-1.6%	-6.1%
Max DrawDown FCP	NS	-4.0%	-6.7%	-26.8%
MSCI Europe NR	NS	-3.8%	-5.8%	-25.9%

*Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

Historique des performances nettes mensuelles en % versus MSCI Europe

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	
2013													0.69%	0.69%
FCP													1.02%	1.02%
Benchmark														
2014	-1.02%	4.85%	0.31%	2.04%	2.96%	0.41%	-1.93%	1.83%	0.30%	-1.65%	2.98%	-1.74%	9.46%	
FCP														
Benchmark	-1.77%	4.77%	-0.81%	1.88%	2.52%	-0.44%	-1.54%	2.01%	0.36%	-1.83%	3.17%	-1.41%	6.84%	
2015	7.30%	6.02%	0.71%	1.59%	1.72%	-4.58%	3.15%	-8.16%	-4.31%	6.14%	1.87%	-4.31%	5.95%	
FCP														
Benchmark	7.23%	6.92%	1.66%	0.00%	1.42%	-4.62%	3.99%	-8.41%	-4.31%	8.29%	2.67%	-5.28%	8.23%	
2016	-5.73%	-2.26%	0.60%	2.64%	1.05%	-2.47%	2.48%	-0.92%	-0.34%	-1.18%	0.31%	7.66%	1.26%	
FCP														
Benchmark	-6.23%	-2.20%	1.33%	1.92%	2.28%	-4.25%	3.51%	0.70%	-0.03%	-0.82%	1.09%	5.84%	2.58%	
2017	-1.53%	3.34%	3.40%	0.15%	2.76%	-3.31%								
FCP														
Benchmark	-0.37%	2.92%	3.34%	1.69%	1.53%	-2.48%								

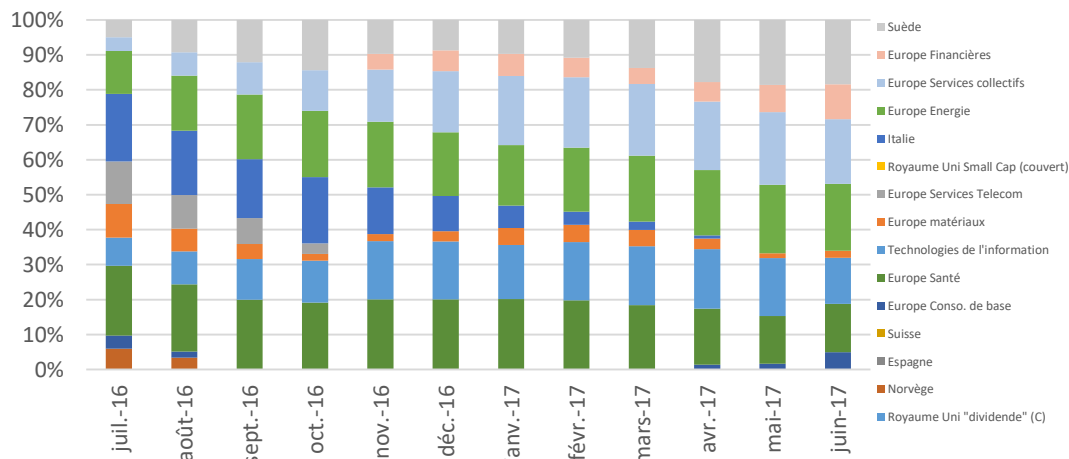


Mesures de la Variété historique des portefeuilles optimisés

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

Date d'optimisation	30/06/2017	02/06/2017	05/05/2017	07/04/2017	Moy. Histo. (depuis 03/02)
Variété historique du portefeuille	1.44	1.43	1.40	1.38	1.32

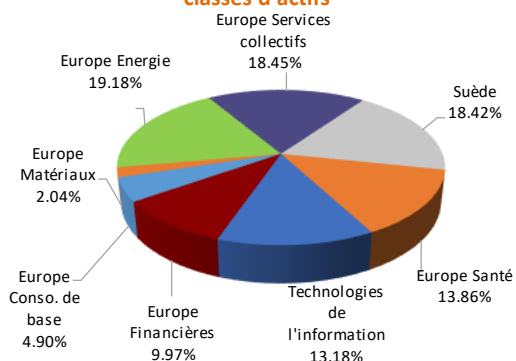
Evolution de l'allocation sur 1 an



Valeur liquidative (Part P) : 1272.17 €

ISIN : FR0011560192

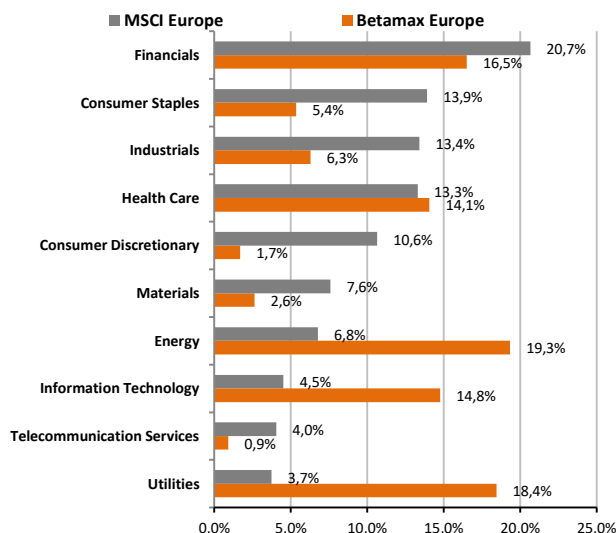
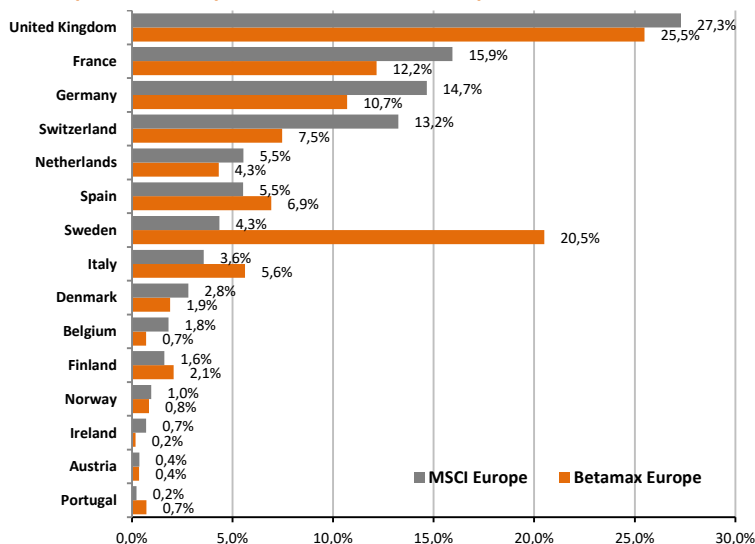
Exposition de Betamax Europe par classes d'actifs



Contributions brutes du portefeuille

	Devise locale	Exposition au 31/05/2017	Performances en devise	Performances du change	Performances en euros	Contributions
Europe Financières	EUR	7.76%	0.36%	0.00%	0.36%	0.02%
Suède	SEK	18.60%	-1.99%	1.42%	-0.60%	-0.10%
Europe Matériaux	EUR	1.33%	-1.26%	0.00%	-1.26%	-0.04%
Europe Santé	EUR	13.66%	-3.25%	0.00%	-3.25%	-0.45%
Europe Conso. de base	EUR	1.61%	-3.54%	0.00%	-3.54%	-0.11%
Europe technologies	EUR	16.61%	-4.82%	0.00%	-4.82%	-0.60%
Europe Services publics	EUR	20.84%	-4.29%	0.00%	-4.29%	-1.02%
Europe Energie	EUR	19.60%	-5.47%	0.00%	-5.47%	-1.07%

Transposition du portefeuille Betamax Europe



Commentaire de Gestion

- En juin, le FCP est en retrait de 3,3%, sous-surperformant son indice de référence, le MSCI Europe Net Return, de 0,8%. Sur 1 an glissant il demeure donc en retard par rapport à l'indice.
- Ainsi que nous l'avons souligné récemment, la stratégie sort d'une longue période de faible variété disponible dans le marché ce qui renforce son potentiel de performance dans les trimestres à venir.

Marchés

- En juin, le regain d'optimisme sur l'économie mondiale s'est poursuivi, tirée, une fois n'est pas coutume, par plus d'optimisme sur la vieille Europe, sans pour autant que cela se traduise par de bonnes performances boursières.
- Les anticipations d'inflation ont été revues à la baisse avec la poursuite de la baisse des matières premières et en particulier du pétrole, qui a pesé à nouveau sur le secteur de l'énergie.
- Malgré un discours toujours très accommodant de la BCE suite à sa réunion, les marchés anticipent désormais une hausse des taux des banques centrales, en particulier aux Etats-Unis. De manière générale, les taux d'intérêt ont fortement augmenté, le taux 10 ans allemand passant de 0,30% à 0,47% avec une pentification de la courbe jusqu'à 10 ans. Cet environnement taux a soutenu les actions financières, seul sous-secteur à être dans le vert ce mois-ci. Toujours concernant les financières, le sauvetage éclair de la banque espagnole Banco Popular, rachetée finalement par Santander, a été la première mise en pratique du nouveau mécanisme européen de sauvetage d'une banque. Il marque la poursuite de l'assainissement du secteur bancaire européen.
- Le risque politique s'est concentré sur le Royaume-Uni, suite au résultat très incertain des élections parlementaires qui entraîne un affaiblissement du gouvernement de T. May alors que ce dernier entame les négociations sur le Brexit avec l'Union Européenne. Cette situation ne pèse que modérément sur le FTSE 100, largement exposé hors de l'économie britannique ainsi que nous l'avons déjà indiqué.

Mouvements du rebalancement

BETAMAX EUROPE	Avant reset	13/06/2017	Après reset
MSCI Consumer Staples	1,6%	3,2%	4,8%
MSCI Financials	7,8%	1,9%	9,7%
MSCI Materials	1,3%	0,7%	2,0%
MSCI Health Care	13,5%	0,2%	13,7%
MSCI Energy	19,4%	0,1%	19,4%
MSCI Sweden	18,7%	-0,6%	18,1%
MSCI Utilities	20,9%	-2,2%	18,8%
MSCI Information technologies	16,8%	-3,2%	13,5%
Total	100,0%	0,0%	100,0%