

Valeur liquidative : 1311,95 €

ISIN : FR0011560184

**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) : 76,28  
Valeur liquidative (euros) : 1311,95

**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% TTC  
Frais variables : 10%  
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 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)		1311,95				
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	Création FCP
Performance nette	Betamax Europe	4,93%	0,30%	2,47%	-0,44%	31,20%
	MSCI EUROPE NR	4,61%	0,11%	2,43%	5,11%	35,80%
Volatilité annualisée	Betamax Europe	NS	NS	11,32%	14,61%	14,49%
	MSCI EUROPE NR	NS	NS	11,46%	15,06%	15,04%
Ratio de Sharpe	Betamax Europe	NS	NS	0,25	0,01	0,45
	MSCI EUROPE NR	NS	NS	0,24	0,13	0,49
HVaR 95% 4W	Betamax Europe	NS	-6,1%	-5,5%	-6,0%	-5,6%
	MSCI EUROPE NR	NS	-6,1%	-5,5%	-6,0%	-5,6%
Max Drawdown	Betamax Europe	NS	-9,5%	-9,5%	-26,3%	-26,8%
	MSCI EUROPE NR	NS	-9,5%	-9,5%	-25,5%	-25,9%

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

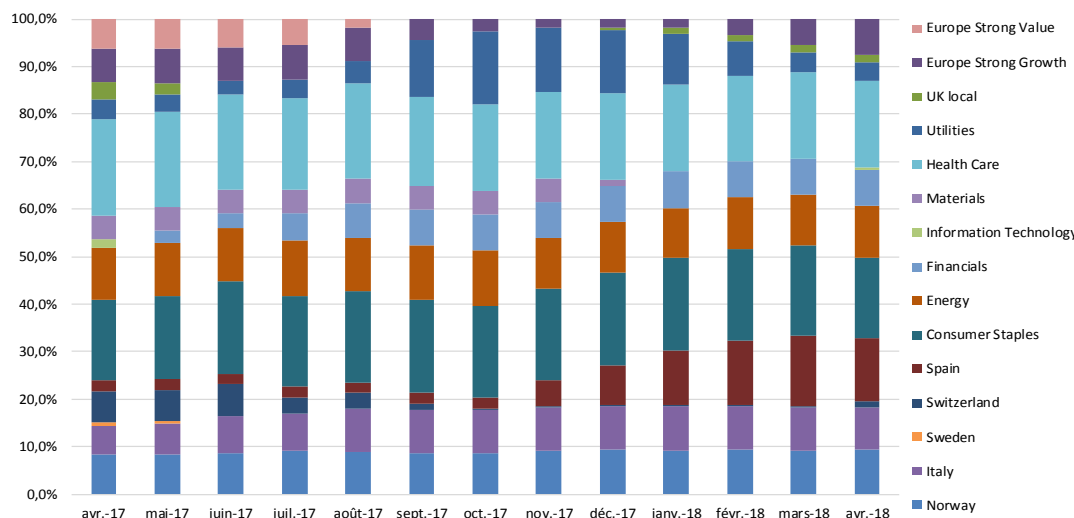
Année	FCP	Moy. mensuel												FCP	Benchmark	
2013	FCP													0,7%	20,0%	
	Benchmark													1,0%	20,2%	
2014	FCP	-1,0%	4,8%	0,3%	2,0%	3,0%	0,4%	-1,9%	1,8%	0,3%	-1,7%	3,0%	-1,7%	9,5%		
	Benchmark	-1,8%	4,8%	-0,8%	1,9%	2,5%	-0,4%	-1,5%	2,0%	0,4%	-1,8%	3,2%	-1,4%	6,8%		
2015	FCP	7,3%	6,0%	0,7%	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%											0,3%
	Benchmark	1,6%	-3,9%	-2,0%	4,6%											0,1%

**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	27/04/2018	30/03/2018	02/02/2018	10/11/2017	Moy. Histo. (depuis 01/03)
Variété historique du portefeuille	1,25	1,27	1,53	1,51	1,30

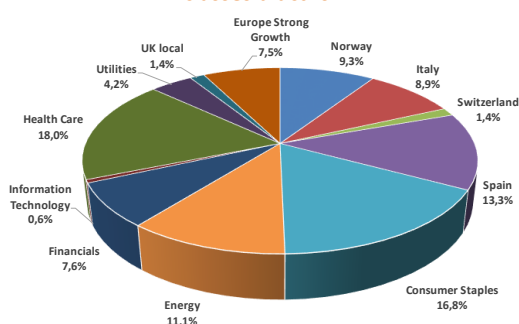
**Evolution de l'allocation sur 1 an**



Valeur liquidative : 1311,95 €

ISIN : FR0011560184

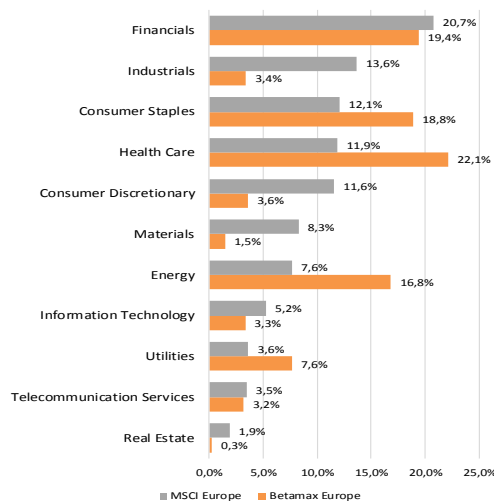
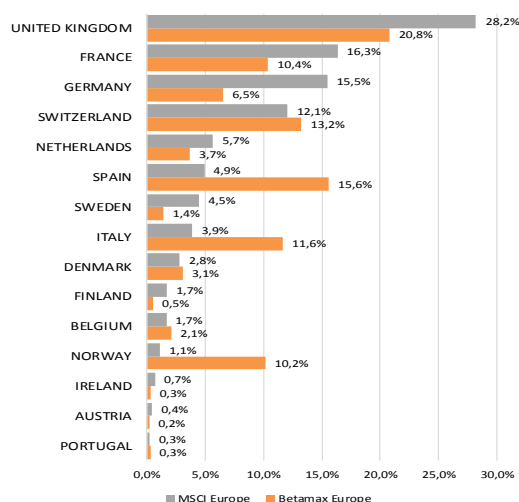
Exposition de Betamax Europe par classes d'actifs



Contributions brutes du portefeuille

	Devise	Exposition au 29/03/18	Performance en devise	Performance du change	Performance en euros	Contributions
Energy	EUR	10,8%	13,1%	0,0%	13,1%	1,4%
Italy	EUR	9,1%	7,7%	0,0%	7,7%	0,7%
Spain	EUR	14,9%	4,4%	0,0%	4,4%	0,6%
Norway	NOK	9,2%	6,2%	-0,1%	6,1%	0,6%
Health Care	EUR	18,3%	2,4%	0,0%	2,4%	0,4%
Consumer Staples	EUR	18,9%	1,9%	0,0%	1,9%	0,3%
Financials	EUR	7,4%	4,3%	0,0%	4,3%	0,3%
Europe Strong Growth	EUR	5,5%	4,4%	0,0%	4,4%	0,2%
Utilities	EUR	4,2%	5,5%	0,0%	5,5%	0,2%
UK local	GBP	1,4%	6,4%	0,0%	6,4%	0,1%
Switzerland	CHF	0,2%	2,8%	-1,6%	1,2%	0,0%
Information Technology	EUR	0,0%	4,8%	0,0%	4,8%	0,0%

Transparisation du portefeuille Betamax Europe



Commentaire de Gestion

- En avril, le FCP est en hausse de 4,9% contre 4,6% sur l'indice de référence. La performance du fonds est repassée au-dessus de celle de l'indicateur de référence depuis le début de l'année et sur 1 an. La volatilité s'est stabilisée à 11,3% sur 1 an.
- Nous rappelons que la performance récente s'explique également par une transition vers un modèle renforcé par notre équipe de recherche qui y travaille depuis mi-2016. Plusieurs axes d'amélioration (voir page 3) ont été suivis, sans aucunement modifier les principes de gestion. Le fonds est pleinement investi sur ce nouveau modèle depuis le 21 décembre.
- En avril, les marchés financiers ont retrouvé un peu de calme après un début d'année mouvementé.
- Donald Trump, le principal élément perturbateur, a « calmé le jeu » sur le front de la guerre commerciale notamment avec la Chine et a répondu positivement aux ouvertures pacifiques de la Corée du Nord.
- Les données économiques publiées ont montré un rebond de la croissance économique aux Etats-Unis après le trou d'air de début d'année. Elles ont en revanche confirmé que l'accélération de la croissance économique en Europe marquait le pas. La croissance en Chine reste élevée grâce à la consommation des ménages.
- Les résultats trimestriels publiés sont globalement meilleurs qu'attendus, y compris pour Apple, même si on observe une faible croissance des ventes des grandes sociétés de bien de consommation aux Etats-Unis et en Europe.
- L'inflation reste partout modérée et en dessous des objectifs des banques centrales, même aux Etats-Unis.
- Alors que la Fed conserve un ton « hawkish », en guidant le marché vers une nouvelle hausse des taux en juin prochain, la BCE reste prudente et n'a donné aucune nouvelle indication sur la fin du QE. Quant à la BoJ, elle conserve son sempiternel biais « dovish ».

Analyse de la performance

- Les performances des actions européennes ont toutes été positives en avril. Le MSCI Europe est en hausse de 4,6%, porté par les valeurs du secteur de l'énergie, en hausse de 13%.
- Le fonds a bénéficié de son exposition au secteur de l'énergie qui contribue 0,9% en relatif et à la Norvège, également fortement pondérée sur les valeurs pétrolières qui contribue 0,13%.
- Les valeurs défensives sont en retard sur le mois : les secteurs de la santé et de la consommation de base sont en hausse de 2,4% et 1,9% respectivement. Ces deux secteurs contribuent respectivement -0,4% et -0,5% en relatif au MSCI Europe.

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