

Valeur liquidative (Part P) : 1321,74 €

ISIN : FRO011560192

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) : 79,93
Valeur liquidative (euros) : 1321,74

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) : FRO011560192
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

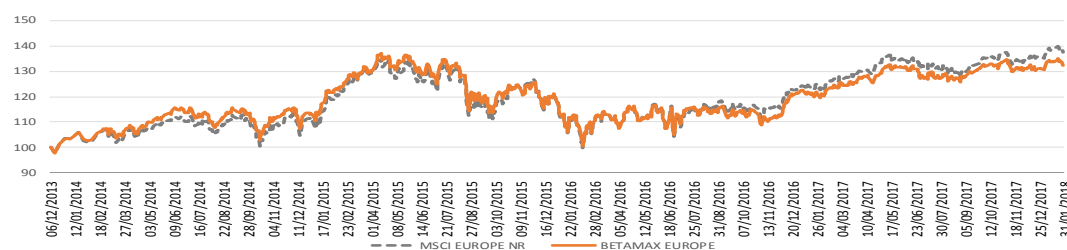
Performance: chiffres clés

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Création FCP	5 ans*	Début de la gestion 14/9/12*
Performances nettes FCP	1,05%	1,05%	9,89%	7,61%	32,17%	48,55%	54,99%
MSCI Europe NR	1,60%	1,60%	11,53%	14,33%	37,82%	54,41%	61,82%
Volatilité annualisée FCP	NS	NS	7,94%	14,22%	14,24%	13,76%	13,63%
MSCI Europe NR	NS	NS	7,58%	14,66%	14,80%	14,29%	14,17%
Ratio de Sharpe FCP**	NS	NS	1,30	0,19	0,50	0,61	0,63
MSCI Europe NR	NS	NS	1,57	0,33	0,55	0,64	0,67
HVaR 95% 4W FCP	NS	1,8%	-2,8%	-5,5%	-5,3%	-5,3%	-5,0%
MSCI Europe NR	NS	2,2%	-2,7%	-5,8%	-5,4%	-5,3%	-5,3%
Max DrawDown FCP	NS	-2,1%	-5,2%	-26,8%	-26,8%	-26,8%	-26,8%
MSCI Europe NR	NS	-1,8%	-6,2%	-25,9%	-25,9%	-25,9%	-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	-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%	
Benchmark														
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	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%	
Benchmark														
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	-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%	
Benchmark														
2017	-1,53%	3,34%	3,40%	0,15%	2,76%	-3,31%	-0,05%	0,34%	3,08%	1,71%	-2,11%	-0,11%	7,67%	
FCP	-0,37%	2,92%	3,34%	1,69%	1,53%	-2,48%	-0,37%	-0,78%	3,88%	1,96%	-2,08%	0,79%	10,24%	
Benchmark														
2017	1,05%													
FCP	1,60%													
Benchmark														

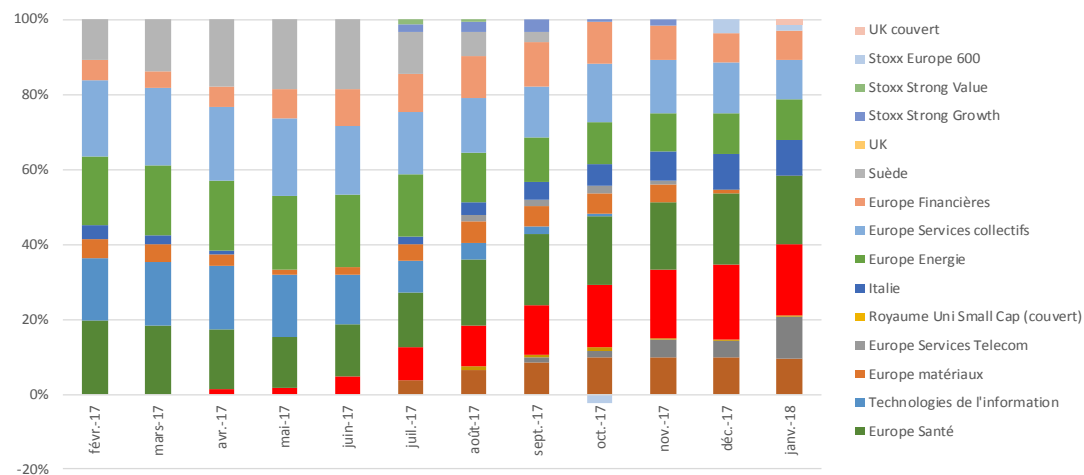


Mesures de la Variété historique des portefeuilles optimisés

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

Date d'optimisation	26/01/2018	29/12/2017	01/12/2017	03/11/2017	Moy. Histo.
Variété historique du portefeuille	1,61	1,63	1,48	1,59	1,33

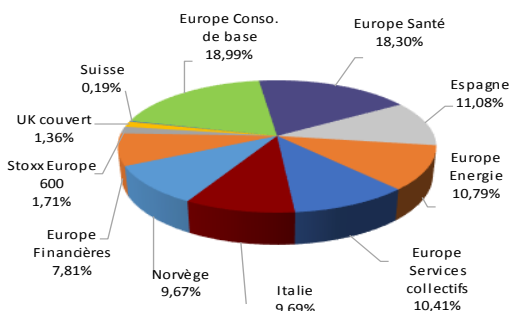
Evolution de l'allocation sur 1 an



Valeur liquidative (Part P) : 1321,74 €

ISIN : FR0011560192

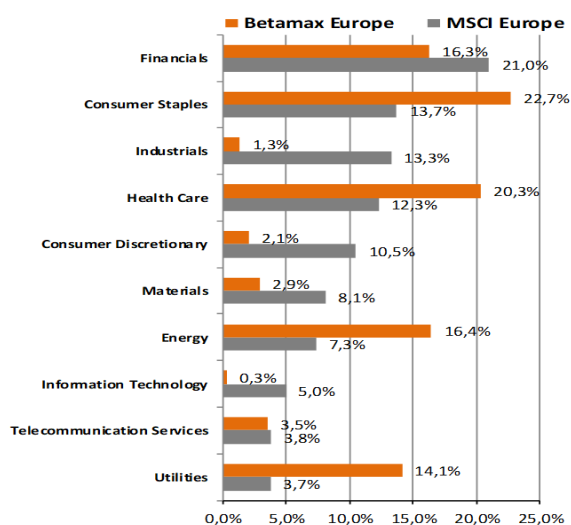
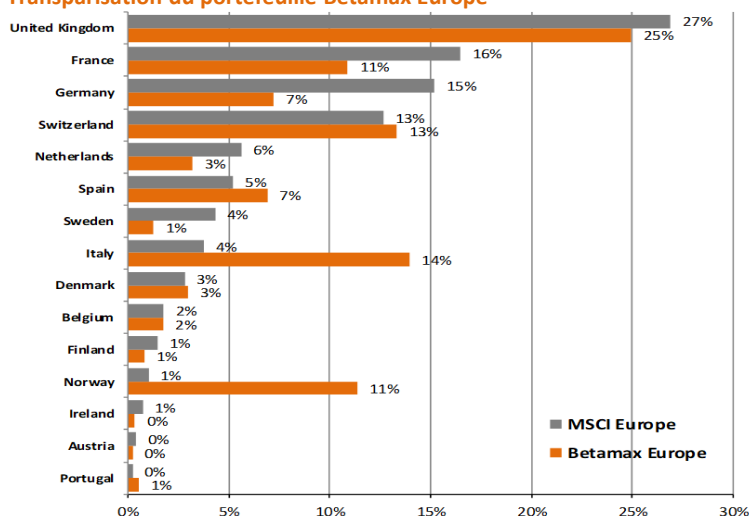
Exposition de Betamax Europe par classes d'actifs



Contributions brutes du portefeuille

	Devise locale	Exposition au 29/12/2017	Performances en devise	Performances du change	Performances en euros	Contributions
Italie	EUR	9,27%	7,96%	0,00%	7,96%	0,74%
Espagne	EUR	4,62%	5,00%	0,00%	5,00%	0,16%
Europe Financières	EUR	7,74%	4,14%	0,00%	4,14%	0,32%
Europe Matériaux	EUR	1,23%	2,74%	0,00%	2,74%	0,05%
Norvège	NOK	9,76%	-0,74%	2,90%	2,13%	0,21%
STOXX EUROPE 600 Mar18	EUR	3,71%	1,76%	0,00%	1,76%	0,10%
Europe Energie	EUR	10,97%	0,56%	0,00%	0,56%	0,06%
Suisse	CHF	0,20%	-0,71%	1,23%	0,51%	0,00%
Europe Santé	EUR	18,75%	-0,12%	0,00%	-0,12%	-0,02%
FTSE 100 IDX FUT Mar18	GBP	0,00%	-2,20%	1,53%	-0,71%	-0,03%
Europe Services Telecom	EUR	0,00%	-1,15%	0,00%	-1,15%	0,00%
Europe Services publics	EUR	13,59%	-1,89%	0,00%	-1,89%	-0,17%
Europe Conso. de base	EUR	20,15%	-1,95%	0,00%	-1,95%	-0,39%

Transparisation du portefeuille Betamax Europe



Commentaire de Gestion

- En janvier, le FCP gagne 1% contre une hausse de 1,5% de l'indice de référence.
- La Variété reste sur des niveaux historiquement élevés en janvier ce qui valide son potentiel de performance dans les trimestres à venir.
- Par ailleurs, 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 ont été suivis, sans aucunement modifier les principes de gestion. Le fonds est pleinement investi sur ce nouveau modèle depuis le 21 décembre.
- Janvier a connu un retour de la volatilité sur les marchés. Les premiers jours de l'année ont été euphoriques et les performances mensuelles des marchés actions très positives. Mais la fin du mois a été marquée par un retour d'une certaine nervosité sans facteur décisif de retournement : correction des actions après une hausse trop rapide ? Impact de la hausse des taux sur fond d'inquiétude de retour de l'inflation et d'un désengagement progressif des banques centrales ? Craintes concernant la dépréciation trop rapide du dollar ? Perspectives décevantes de quelques *blue chips* américaines ?
- Les données économiques mondiales indiquent toujours une amélioration généralisée de la croissance économique avec une inflation limitée.
- Les premières publications des résultats des sociétés sont en ligne avec les attentes et les « guidances » relativement optimistes. Une certaine fébrilité régnait autour des résultats des « GAFAs » (Google, Apple, Facebook, Amazon) dont les valorisations très élevées exigent d'excellents résultats, ce qui semble être le cas, même si les croissances en volume d'Apple ou de Facebook sont à surveiller.
- Les événements politiques n'ont pas eu d'impact majeur sur les marchés. Un accord temporaire a permis de repousser un potentiel « shutdown » des Etats-Unis... de quelques semaines, tandis que l'Allemagne semble s'avancer vers une grande coalition.
- La banque du Japon et la BCE ont conservé leur statu quo dovish, tandis que les marchés attendent avec impatience Jerome Powell, le nouveau président de la FED réputé plus dovish que J. Yellen !

Analyse de la performance

- Les performances des actions européennes ont été disparates entre secteurs et pays au mois de janvier.
- L'Italie, en hausse de 8% rapporte 0,7% à la performance du fonds et 0,6% en relatif; les financières rapportent également 19 bps en relatif, dans un environnement haussier taux.
- De l'autre côté du spectre des performances, les secteurs défensifs, la consommation de base, les services aux collectivités et la santé, en baisse de -1,9% pour les deux premiers et de -0,3% pour le troisième, contribuent respectivement -0,4%, -0,2% et -0,02% à la performance (-0,7%, -0,4% et -0,3% en relatif).

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