

Valeur liquidative : 1347,11 €

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) : 78,34
Valeur liquidative (euros) : 1347,11

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)		1347,11				
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	Création FCP
Performance nette	Betamax Europe	0,09%	2,98%	2,43%	16,17%	34,71%
	MSCI EUROPE NR	0,53%	0,84%	1,47%	20,09%	36,79%
Volatilité annualisée	Betamax Europe	NS	12,13%	10,94%	13,53%	13,99%
	MSCI EUROPE NR	NS	12,56%	11,30%	13,67%	14,54%
Ratio de Sharpe	Betamax Europe	NS	0,36	0,26	0,40	0,47
	MSCI EUROPE NR	NS	0,12	0,16	0,49	0,48
HVaR 95% 4W	Betamax Europe	NS	-5,5%	-5,5%	-5,3%	-5,5%
	MSCI EUROPE NR	NS	-5,5%	-5,5%	-5,3%	-5,5%
Max Drawdown	Betamax Europe	NS	-9,1%	-9,1%	-20,1%	-26,8%
	MSCI EUROPE NR	NS	-9,5%	-9,5%	-21,2%	-25,9%

Historique des performances nettes mensuelles en % versus MSCI Europe

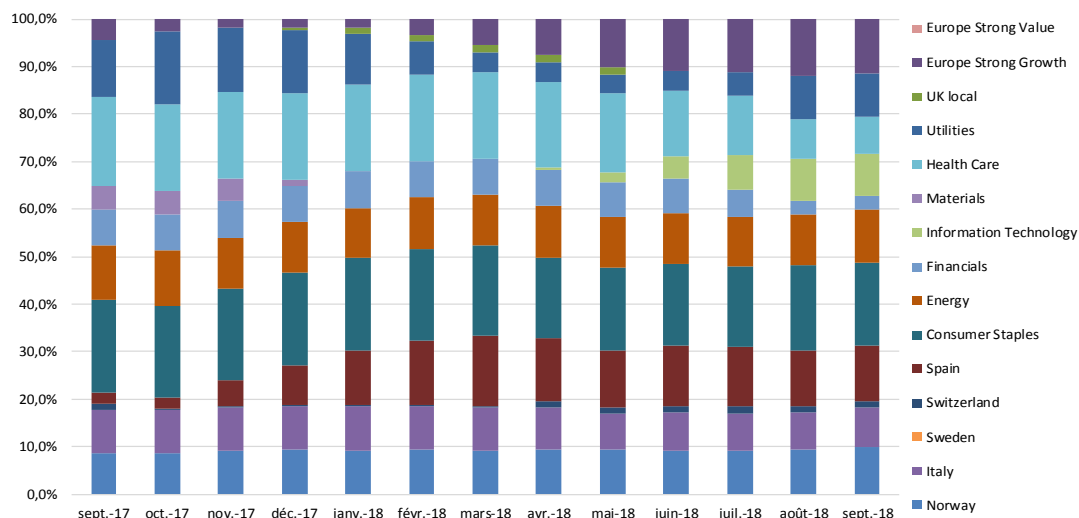
		Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2013	FCP												0,7%	20,0%
	Benchmark												1,0%	20,2%
2014	FCP	-1,0%	4,8%	0,3%	2,0%	3,0%	0,4%	-1,9%	1,8%	0,3%	-1,7%	3,0%	-1,7%	9,5%
	Benchmark	-1,8%	4,8%	-0,8%	1,9%	2,5%	-0,4%	-1,5%	2,0%	0,4%	-1,8%	3,2%	-1,4%	6,8%
2015	FCP	7,3%	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%	-0,2%	4,1%	0,0%	0,8%	3,0%	-1,2%	0,1%				3,0%
	Benchmark	1,6%	-3,9%	-2,0%	4,6%	0,1%	-0,7%	3,1%	-2,2%	0,5%				0,8%

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	07/09/2018	10/08/2018	15/06/2018	23/03/2018	Moy. Histo. (depuis 01/03)
Variété historique du portefeuille	1,30	1,31	1,28	1,27	1,30

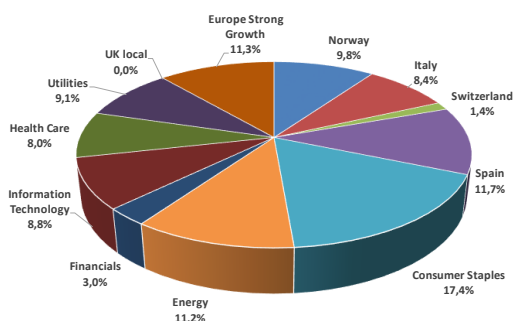
Evolution de l'allocation sur 1 an



Valeur liquidative : 1347,11 €

ISIN : FR0011560184

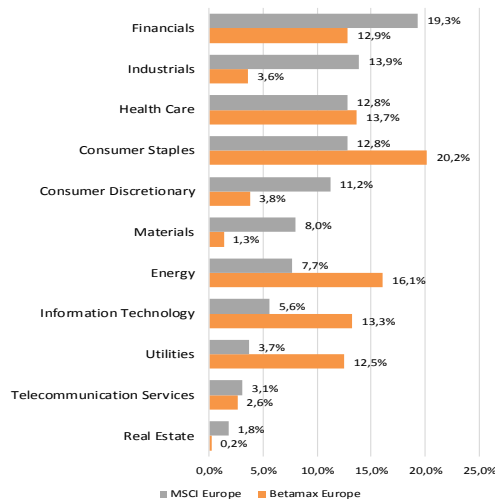
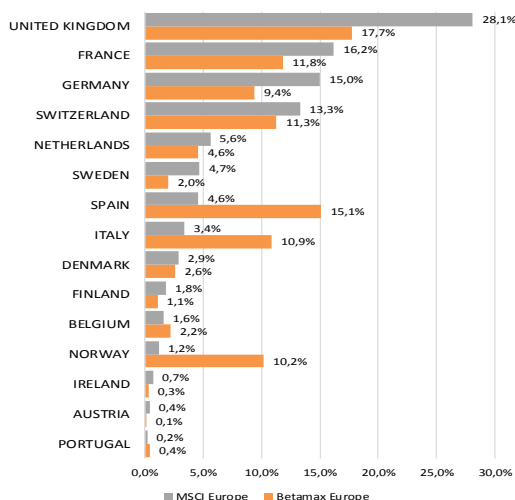
Exposition de Betamax Europe par classes d'actifs



Contributions brutes du portefeuille

	Devise	Exposition au 31/08/18	Performance en devise	Performance du change	Performance en euros	Contributions
Energy	EUR	10,6%	5,9%	0,0%	5,9%	0,6%
Norway	NOK	9,4%	3,6%	3,0%	6,7%	0,6%
Italy	EUR	7,9%	3,0%	0,0%	3,0%	0,1%
Financials	EUR	2,9%	1,8%	0,0%	1,8%	0,1%
Spain	EUR	11,7%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Switzerland	CHF	1,4%	0,8%	-0,9%	-0,1%	0,0%
Health Care	EUR	8,2%	-0,4%	0,0%	-0,4%	0,0%
Utilities	EUR	9,2%	-0,8%	0,0%	-0,8%	-0,1%
Information Technology	EUR	9,0%	-2,9%	0,0%	-2,9%	-0,3%
Consumer Staples	EUR	17,8%	-1,5%	0,0%	-1,5%	-0,3%
Europe Strong Growth	EUR	12,0%	-4,5%	0,0%	-4,5%	-0,5%

Transparisation du portefeuille Betamax Europe



Commentaire de Gestion

- Avec une hausse de 0,1% sur le mois contre 0,5% pour le MSCI Europe, Betamax Europe ne reperd qu'une partie de la surperformance de 1% générée au mois précédent. Ainsi, la surperformance de Betamax Europe sur l'année s'élève toujours à +2,1%, le fonds étant en hausse de près de 3%.
- La volatilité reste stable, légèrement sous les 11% sur 1 an et légèrement inférieure à celle de son benchmark.
- La performance récente s'explique notamment par une transition vers un modèle renforcé par notre équipe de recherche. La première étape a été implémentée fin 2017. La deuxième, consistant dans l'élargissement des classes d'actifs, vient de l'être début octobre 2018. Ces améliorations ne modifient en rien les principes de gestion.
- Septembre a été un mois globalement porteur, mais contrasté, sur les marchés financiers.
- La croissance mondiale a poursuivi la tendance observée depuis quelques mois : forte aux Etats-Unis et au Japon, molle en Europe, en décélération en Chine et chaotique dans certains pays émergents (même si les craintes autour de ces derniers se sont atténuées). Le consensus de marché attend désormais une croissance mondiale moindre en 2019 qu'en 2018 (3,6% vs 3,8% selon Bloomberg).
- L'inflation redevient une véritable préoccupation : elle accélère doucement notamment dans les pays ayant atteint le plein emploi (Etats-Unis, Allemagne, Japon...), favorisée notamment par la poursuite de la hausse des prix du pétrole et par les premiers effets de la hausse des droits de douane.
- La guerre commerciale s'est amplifiée entre les Etats-Unis et la Chine, elle semble s'atténuer entre les Etats-Unis et le reste de ses partenaires.
- Le politique continue d'occuper le devant de la scène, aux Etats-Unis avec l'approche des midterms, au Royaume-Uni avec l'absence d'accord sur les conditions du Brexit et en Italie avec la présentation du budget.
- Les banques centrales ont poursuivi leurs politiques monétaires moins accommodantes : la Fed, comme attendu, a monté ses taux et la BCE a confirmé l'arrêt du QE à la fin de l'année.

Analyse de la performance

- Le fonds sous performe de 0,4% ce mois-ci. Le facteur Growth, qui avait contribué 1% en relatif, reperd une partie de sa surperformance et est l'actif le plus coûteux ce mois-ci (-0,6% de contribution relative). Les technologies et la consommation de base, sur lesquelles le fonds est surexposé, coûtent 0,3% et 0,4% en relatif.
- La Norvège et l'Energie continuent en revanche de surperformer le marché, portés par la hausse du pétrole à 85\$ le baril de Brent. Ils sont de loin les deux plus forts contributeurs positifs sur le mois (+0,6% chacun) et depuis le début de l'année.