

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

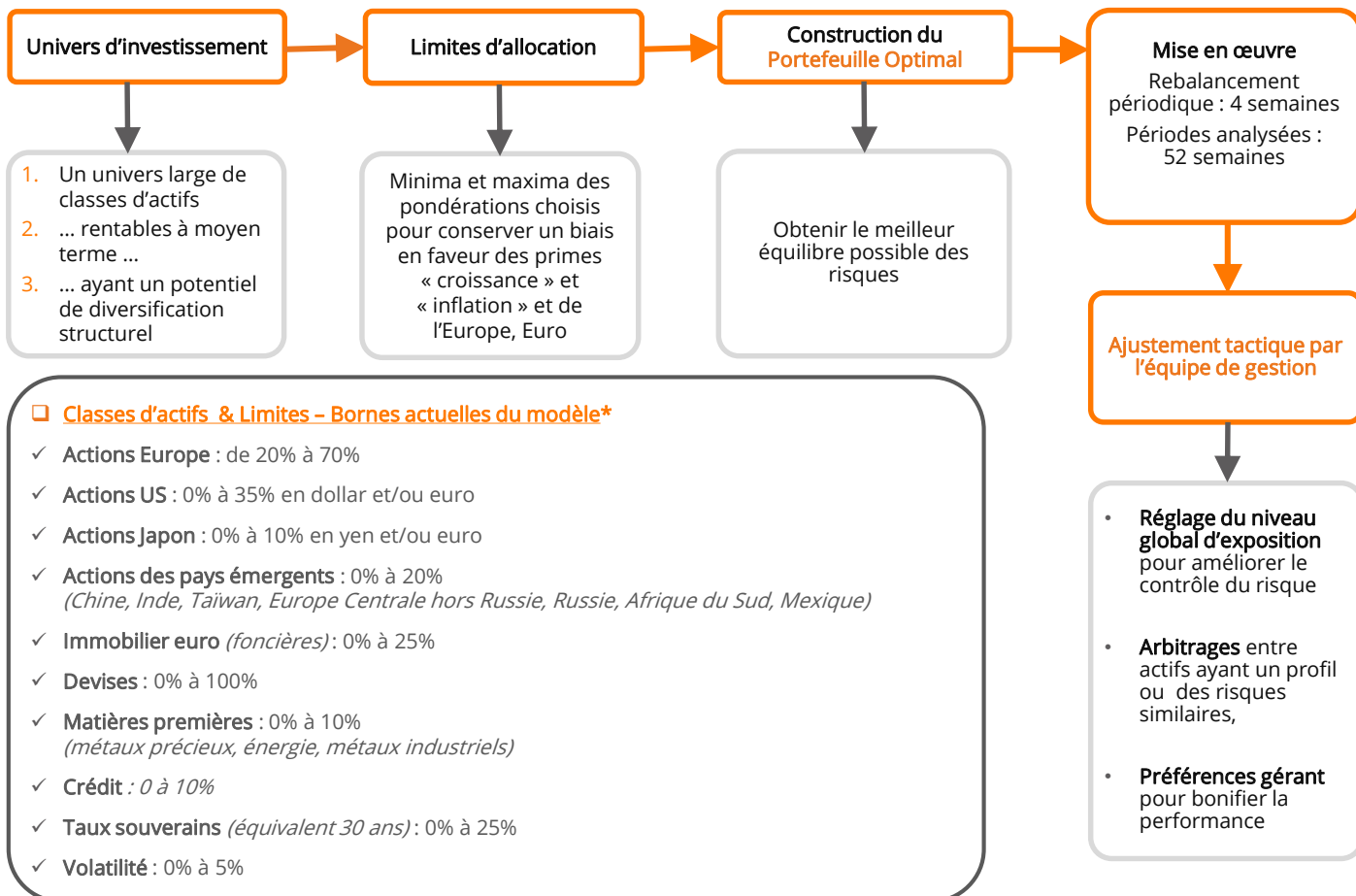
- ✓ Betamax Global est un fonds multi classes d'actifs multi-facteur visant à capter la performance du marché sur toutes classes d'actifs, tout en recherchant une amélioration significative du profil de risque
- ✓ Ce fonds met en œuvre une allocation en « Variété Maximale » : une technique efficace et robuste visant à améliorer la performance et le risque
- ✓ Une stratégie d'investissement quantitative basée sur l'optimisation de la diversité par la maximisation sur données historiques récentes du

$$\text{Ratio de Variété} = \frac{\text{Volatilité moyenne pondérée des actifs}}{\text{Volatilité du portefeuille}}$$
- ✓ La gestion en « Variété Maximale », dont Fideas Capital est un pionnier, a des mérites spécifiques :
 - Une approche dynamique fondée sur le risque visant à maximiser la diversification
 - Un portefeuille véritablement différenciant, son approche à 360° permet d'être diversifié sur tous les principaux facteurs de performance
 - Une réduction de la corrélation des actifs en portefeuille employée comme moyen de rechercher l'amélioration du Ratio de Sharpe

LES POINTS CLES

- ✓ Un fonds multi classes d'actifs géré selon la méthode « **Variété Maximale** »
- ✓ Une allocation dynamique quantitative entre les primes de risque des marchés développés, des marchés émergents, des matières premières, de l'immobilier côté, du marché obligataire et des devises (en exposition ou en couverture)
- ✓ Une **approche essentiellement indicielle** pour capter des risques purs, produire une allocation simple à comprendre et interpréter
- ✓ Une **alternative** à la gestion diversifiée classique avec un profil de performance compétitif
- ✓ Le fonds Betamax Global a été créé en Juin 2009 et présente donc un historique de performance et de volatilité supérieur à 7 ans
- ✓ Un encours sous gestion de **80 M€** environ

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



* Limites internes susceptibles de varier – Se reporter au prospectus pour prendre connaissance des limites formelles s'imposant au gérant

☐ FIDEAS CAPITAL

- ✓ Fideas Capital, société de gestion depuis 2007 :
 - 10 ans au service d'investisseurs français et internationaux
 - Une couverture étendue des grandes classes d'actifs (fondamentale et/ou quantitative en actions, obligations, matières premières, ...)
 - Une équipe expérimentée de 5 gérants de portefeuille – 7 à 30 ans d'expérience – un mixte équilibré entre expérience fondamentale et compétences techniques
 - Créateur de la Variété Maximale d'abord en Multigestion, puis adaptée à la gestion directe
 - A fusionné en 2015 avec Rivage Gestion, spécialiste du Crédit
- ✓ Notre philosophie d'investissement :
 - Construire des portefeuilles robustes et diversifiés
 - Surveiller constamment la liquidité des actifs
 - Rechercher activement la diversification des risques
- ✓ Plus de 500M€ d'actifs sous gestion au 31/12/2016, dont :
 - ✓ Env. 170 M€ gérés via la gamme **betamax**, en "Variété Maximale"
 - ✓ Env. 70 M € en stratégies Smart Beta
 - ✓ Plus de 200 M€ gérés en Obligataire Souverain & Crédit

☐ CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | | |
|----------------------------------|---|--------------|
| Nature juridique | FCP de droit français | |
| Classification AMF | OPC diversifié | |
| Date de création | 30/06/2009 | |
| Devise de comptabilité | EUR | |
| Parts | Part I | Part P |
| Code ISIN | FR0010920819 | FR0010921502 |
| Minimum d'Investissement initial | 500 000 € | Néant |
| Frais de gestion fixes | 0,80% | 1,50% |
| Frais de gestion variables | 10% au-delà d'une performance annuelle de 5% (strict High Water Mark) | |
| Dépositaire | Caceis Bank | |
| Valorisateur | SGSS NAV | |
| Liquidité | Quotidienne | |
| Heure de centralisation | J-1 ; 17h30 (heure de Paris) | |

☐ L'EQUIPE DE GESTION



Pierre Filippi

Président – Gérant des fonds **BETAMAX**

Plus de 30 ans d'expérience des marchés financiers. Il a créé des processus quantitatifs en réponse à ses propres besoins d'investisseur. Il croit que l'innovation quantitative requiert le soutien de l'expérience et vice-versa. Il a modélisé la Variété Maximale comme un outil de construction de portefeuille dès 2005.



Alexis Merville

Directeur Général – Gérant des fonds **CreditMax**

Gérant des fonds CreditMax depuis leur création en 2010 chez Rivage Investment puis Rivage Gestion et enfin Fideas Capital. Responsable de l'analyse et de la gestion obligataire crédit chez Lazard Frères Gestion (2002 à 2010). Banque d'investissement chez Schroders puis Citigroup (M&A, marchés des capitaux actions et dettes, conseil en obtention d'une notation par une agence de rating, dérivés)



Pierre Nirascou

Analyste-gérant Junior

Analyste chez Fideas Capital depuis 2015. Gérant opérationnel Betamax. Il a débuté chez Fideas Capital en 2012, puis après avoir terminé sa formation, est revenu chez Fideas Capital en 2015.

Analyste global sur l'ensemble des grands indices (actions, changes, obligataire) et gérant.

☐ L'ESSENTIEL

- ✓ **Univers d'investissement**
Multi classes d'actifs
- ✓ **Méthode de gestion**
Variété Maximale
- ✓ **Indice de référence**
Gestion non benchmarkée
Catégorie Morningstar :
« Allocation EUR Flexible – Global »
- ✓ **Durée de placement recommandée**
5 ans

RISQUES & MENTIONS LEGALES

Risque actions et de marché : le Fonds pourra être exposé à hauteur de 100% aux actions. Si les actions ou les indices, auxquels le Fonds est exposé, baissent, la valeur liquidative du Fonds pourra baisser. Risque de perte en capital : le Fonds n'offre aucune garantie de performance ou de capital et peut donc présenter un risque en capital. De ce fait, le capital investi peut ne pas être entièrement restitué. Néanmoins, le souscripteur n'est engagé qu'à hauteur de son investissement. La stratégie Betamax Global a été conçue par Fideas Capital et a, à ce jour, été mise en œuvre depuis Septembre 2012 dans le cadre de la gestion d'un portefeuille dédié puis d'un fonds ouvert. Son utilisation peut présenter un risque de perte en capital. Les décisions de gestion et d'évolution du modèle peuvent entraîner une variation à la hausse ou à la baisse de la performance du fonds comparé au modèle d'allocation. Ce document est destiné à des clients professionnels. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Fideas Capital. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif.

CONTACT

Sabine MARCQ
Chargée d'affaires
Tél : 01 85 09 33 73
Mobile : 06 66 35 24 79
E-mail : smarcq@fideas.fr