

Valeur liquidative : 1307.7 €

ISIN : FR0010921502 (Part P)

Objectif du fonds et approche

Le FCP **BETAMAX Global** est un fonds multi classes d'actifs qui cherche à maximiser l'allocation des bêtes du portefeuille sur un large univers de classes d'actifs structurellement rentables à moyen terme.

La technique de gestion proposée est la recherche de la Variété.

La recherche de la Variété est une technique de gestion utilisée de longue date par Fideas Capital. Elle est basée sur un modèle conçu par Pierre Filippi et son équipe.

Elle vise à lisser le risque et à améliorer la performance globale d'un portefeuille croissance dans la plupart des environnements de marché.

Chiffres clés

Actif (en millions d'euros) : 78.51
Valeur liquidative (euros) : 1307.70

Caractéristiques du fonds

Forme juridique : FCP de droit français
Classification AMF : OPC diversifié
Devise : Euro
Date de création : 30/06/2009
Durée d'investissement recommandée : 3 ans
Frais fixes : 1.50% TTC
Frais variables : 10% au delà d'une performance annuelle de 5% (HWM)
Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : SGSS NAV
Gestionnaire : Fideas Capital
Gérant : P. Filippi

Souscription / Rachat

Code ISIN (part P) : FR0010921502
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

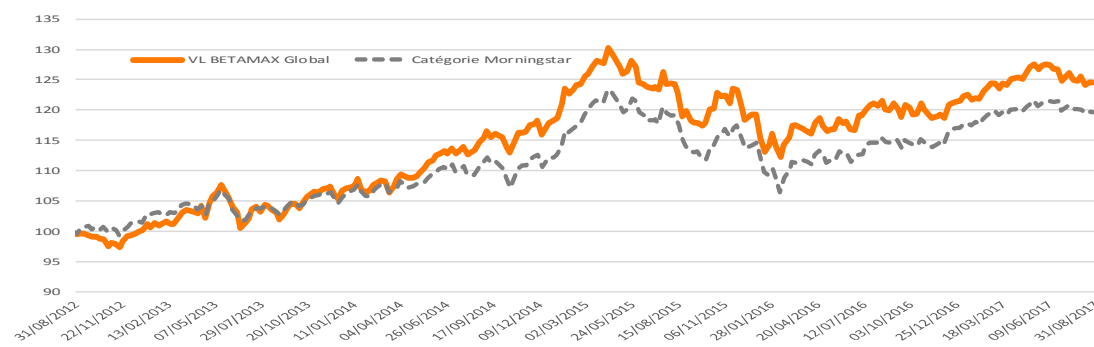
Performance: chiffres clés

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performances nettes FCP	-0.02%	2.64%	3.52%	8.15%	25.31%
Catégorie Morningstar*	-0.44%	2.05%	3.95%	7.29%	19.82%
Volatilité annualisée FCP	NS	NS	5.50%	7.47%	6.93%
Catégorie Morningstar*	NS	NS	4.41%	6.51%	5.85%
Ratio de Sharpe FCP**	NS	NS	0.71	0.38	0.68
Catégorie Morningstar*	NS	NS	0.98	0.40	0.64
HVaR 95% 4W FCP	NS	-1.75%	-1.61%	-3.27%	-2.75%
Catégorie Morningstar*	NS	-1.07%	-1.09%	-3.15%	-2.83%
Max DrawDown FCP	NS	-3.32%	-3.32%	-14.56%	-14.56%
Catégorie Morningstar*	NS	-2.28%	-2.42%	-13.95%	-13.95%

*Allocation EUR Flexible - Global

**Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

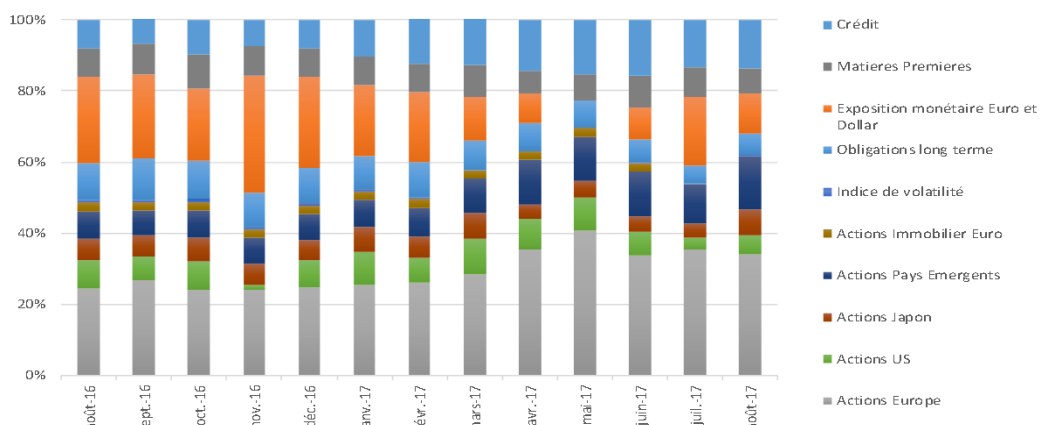
Evolution de la valeur liquidative sur 5 ans*



Historique des performances nettes mensuelles (en%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2009	--	--	--	--	--	--	1.12%	0.55%	-0.15%	-0.78%	0.03%	2.89%	3.67%
2010	0.29%	1.87%	2.59%	1.62%	-0.42%	-0.85%	1.26%	1.23%	0.93%	-0.09%	0.47%	1.92%	11.30%
2011	-1.25%	1.60%	-3.84%	0.74%	-0.02%	-2.36%	0.73%	-4.45%	-0.40%	3.26%	-1.61%	2.54%	-5.25%
2012	2.20%	2.18%	-0.99%	-0.63%	-0.92%	-0.31%	3.37%	0.70%	-0.42%	-1.54%	1.62%	1.13%	6.45%
2013	0.69%	0.84%	1.36%	1.78%	0.37%	-4.03%	1.71%	-0.94%	2.01%	2.39%	0.74%	0.04%	7.02%
2014	-0.73%	1.74%	0.29%	0.32%	2.40%	0.93%	0.41%	1.91%	0.49%	0.23%	1.28%	0.36%	10.02%
2015	3.81%	2.37%	1.54%	-0.28%	-0.05%	-2.74%	0.65%	-4.09%	-1.76%	4.27%	0.74%	-3.08%	0.99%
2016	-2.70%	-0.49%	1.39%	0.29%	0.80%	0.23%	2.09%	-0.50%	-0.15%	-0.37%	-0.53%	1.93%	1.90%
2017	-0.28%	2.29%	0.90%	0.98%	0.21%	-1.42%	-0.01%	-0.02%					2.64%

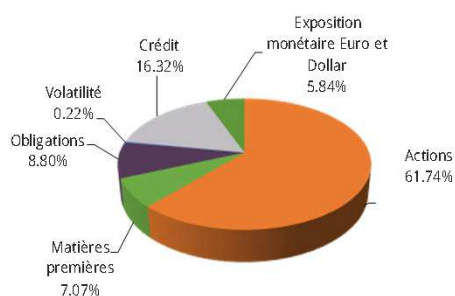
Evolution de l'allocation sur 1 an



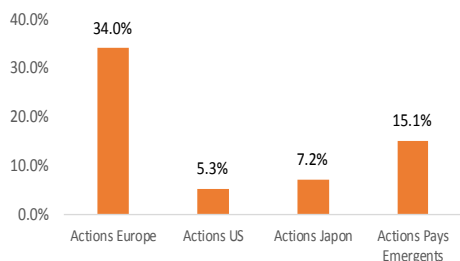
Valeur liquidative : 1307.7 €

ISIN : FR0010921502 (Part P)

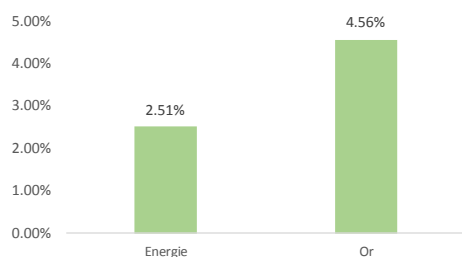
Exposition de Betamax Global par classes d'actifs



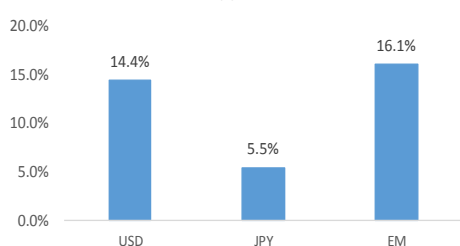
Allocation de la poche actions



Allocation de la poche matières premières



Exposition sur le change hors Europe développée : 35,8%



Contributions brutes du portefeuille

	Contributions
Actions pays développés	-0.18%
Actions pays émergents	0.35%
Taux souverains	0.17%
Crédit	0.00%
Matières premières	-0.07%
Volatilité	-0.04%
Change	-0.04%

Commentaire de Gestion

- Sur le mois d'août, le FCP est resté stable avec une performance de -0,02%, surperformant sa catégorie Morningstar (Allocation EUR Flexible – Global). Il accroît son avance à 1% sur sa catégorie en 2017.
- La volatilité se stabilise sur un niveau de 5,5% sur 1 an.

Marchés

- La volatilité a été de retour sur les marchés en août, favorisée par la poursuite de la politique erratique de l'administration américaine ainsi que par la montée des tensions entre les Etats-Unis et la Corée du Nord.
- Les données économiques ont confirmé une amélioration générale de la conjoncture économique tirée par la croissance économique américaine (PIB +3% au T2), la poursuite de l'amélioration conjoncturelle en zone Euro et la stabilité de la croissance chinoise sur des bases élevées. Seul le Royaume-Uni est en retrait.
- Malgré le rebond des prix des matières premières (favorable à la croissance dans de nombreux pays émergents), l'inflation reste faible.
- La dépréciation du dollar s'est poursuivie, franchissant notamment le niveau de 1,20 contre Euro. Elle devrait avoir une contribution légèrement négative sur la croissance européenne et surtout compliquer le travail de la BCE.
- Dans un tel contexte, les marchés sont devenus plus circonspects sur la poursuite des réorientations plus *hawkish* des politiques monétaires.

Analyse de la performance

- La contribution des marchés actions est similaire au mois précédent, le fonds profitant de la hausse des pays émergents (+0,4% de contribution) et souffrant de la baisse des actions des pays développés (contribuant -0,2%).
- La baisse des taux sur le mois rapporte 0,2% au fonds.
- Les matières premières coûtent légèrement à la performance en raison de la baisse du pétrole.

Sources pour les données: Fideas Capital (si non précisé). Source des données du benchmark : Bloomberg

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.