

Valeur liquidative : 1335,09 €

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 bêtas 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) : 80,96
Valeur liquidative (euros) : 1 335,09

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

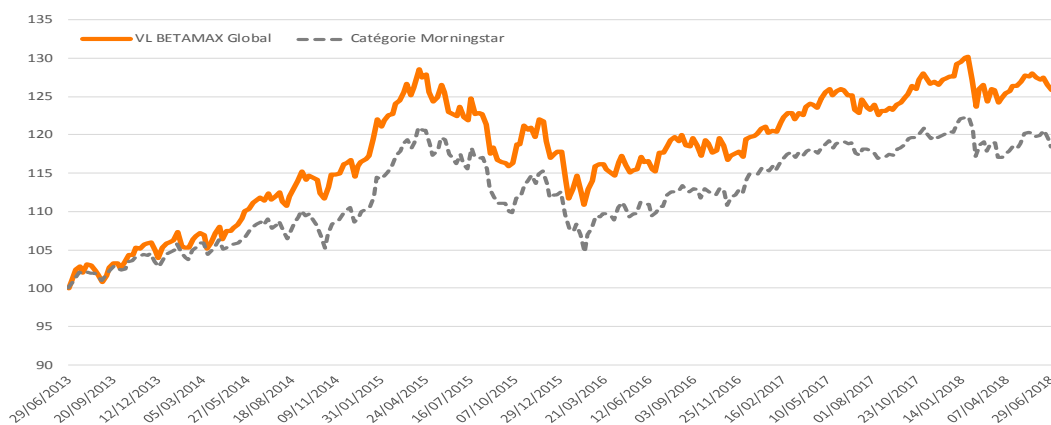
Performance: chiffres clés

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Performances nettes FCP | -1,06% | -1,40% | 1,91% | 3,10% | 25,84% |
| Catégorie Morningstar* | -1,01% | -1,58% | 0,28% | 1,39% | 18,36% |
| Volatilité annualisée FCP | NS | NS | 6,16% | 7,11% | 6,87% |
| Catégorie Morningstar* | NS | NS | 5,23% | 5,98% | 5,85% |
| Ratio de Sharpe FCP** | NS | NS | 0,37 | 0,19 | 0,71 |
| Catégorie Morningstar* | NS | NS | 0,12 | 0,13 | 0,61 |
| HVaR 95% 4W FCP | NS | -3,03% | -2,51% | -3,29% | -2,75% |
| Catégorie Morningstar* | NS | -2,87% | -2,44% | -3,06% | -2,72% |
| Max DrawDown FCP | NS | -5,22% | -5,22% | -11,57% | -14,56% |
| Catégorie Morningstar* | NS | -4,89% | -4,89% | -11,63% | -13,81% |

*Allocation EUR Flexible - Global

**Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

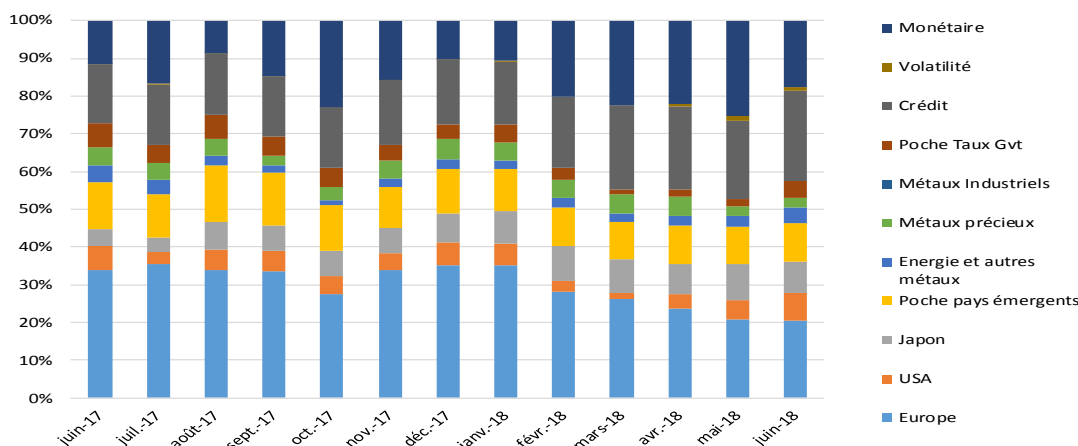
Evolution de la valeur liquidative sur 5 ans*



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% | 1,29% | 2,01% | -0,52% | 0,73% | 6,28% |
| 2018 | 0,81% | -1,82% | -1,29% | 1,76% | 0,24% | -1,06% | | | | | | | |

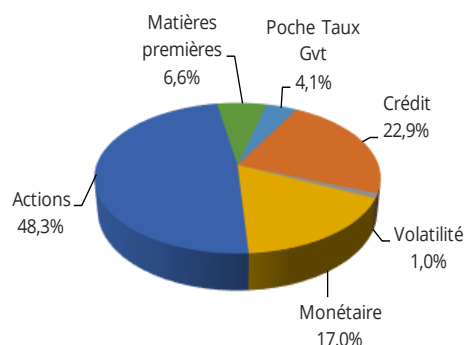
Evolution de l'allocation sur 1 an



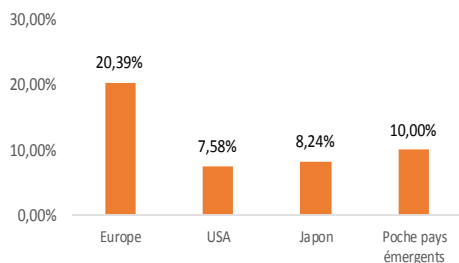
Valeur liquidative : 1335,09 €

ISIN : FR0010921502 (Part P)

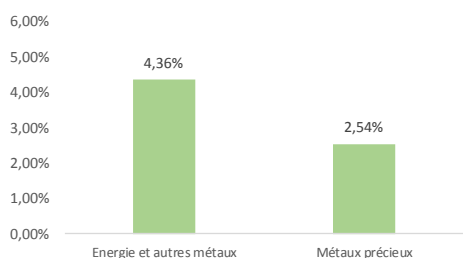
Exposition de Betamax Global par classes d'actifs



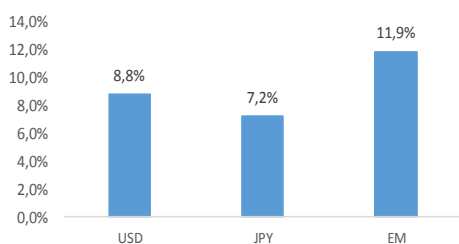
Allocation de la poche actions



Allocation de la poche matières premières



Exposition sur le change hors Europe développée : 20,6%



Contribu

| Contribu | Contributions |
|-------------------------|---------------|
| Actions pays développés | -0,50% |
| Actions pays émergents | -0,28% |
| Taux souverains | 0,17% |
| Crédit | -0,11% |
| Matières premières | -0,08% |
| Volatilité | -0,04% |
| Change | -0,05% |

Commentaire de Gestion

- Sur le mois de juin, le FCP est en baisse de 1%, une performance en ligne avec celle de sa catégorie Morningstar (Allocation EUR Flexible – Global). Sur 1 an le FCP surperforme nettement la moyenne de sa catégorie, en hausse de 1,9% vs 0,3%.
- La volatilité du fonds est stable à 6,2% sur un an.

Marchés

- Juin a été un mois difficile pour les marchés financiers, avant tout pour des raisons politiques.
- Tout d'abord les craintes d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et ses partenaires commerciaux se précisent avec la mise en place effective début juillet des différents droits de douane américains (et des droits de douane en rétorsion). Si l'impact réel de ces droits devrait rester limité, l'incertitude qu'ils engendrent est forte, notamment dans les industries où la production est mondiale.
- Par ailleurs, l'Union Européenne ressort plutôt affaiblie de la crise migratoire. La solution trouvée par les partenaires européens apparaît comme partielle et a dégénéré en crise politique interne en Allemagne. Cette crise a masqué les avancées d'une plus grande intégration de la zone euro.
- De son côté, le Brexit demeure au point mort et le gouvernement anglais est de plus en plus faible.
- Par ailleurs, des craintes ont ressurgi sur la durabilité de la croissance des pays émergents, notamment en Amérique Latine, en Turquie et enfin en Chine où les derniers chiffres publiés sur la consommation interne sont décevants.
- L'inflation a partout légèrement augmenté, comme attendu suite à la hausse des prix du pétrole. Toutefois cette dernière a été légèrement infléchiée par la décision de l'OPEP d'augmenter sa production.
- Les banques centrales ont eu des positions divergentes. Alors que la Fed a poursuivi sa hausse des taux, la BCE a annoncé une fin un peu plus douce qu'anticipé de son QE et surtout une période potentielle de remontée des taux d'intérêt plus tardive que ce qui était anticipé. Quant à la Boj, elle poursuit toujours imperturbablement son QE.

Analyse de la performance

- Le fonds a principalement souffert de son exposition aux actions des pays développés et émergents, contribuant -0,5% et -0,3% respectivement.
- Le crédit coûte 0,1% à la performance du fonds, tout comme les matières premières.
- La poche taux d'Etats, principalement exposée aux taux américains, rapporte 0,2%

Evolution des marchés

| Evolution des marchés | 29/06/2018 | | mois / € | YTD / € |
|-------------------------|------------|----------|----------|---------|
| | en devises | en euros | | |
| MSCI Europe | 215,42 | 215,42 | -0,69% | -0,48% |
| S&P 500 \$ | 2 718,37 | 2 327,97 | 0,43% | 4,68% |
| Nikkei ¥ | 22 304,51 | 172,42 | -1,44% | 2,51% |
| MSCI Emerging Market \$ | 1 069,52 | 915,92 | -4,62% | -4,95% |
| EPRA Euro € | 2 659,70 | 2 659,70 | 0,18% | -0,61% |
| BCOMXAL \$ | 111,15 | 95,19 | -0,86% | 5,43% |
| 30 ans EUR | 1,02 | | -1 bps | -24 bps |
| S&P 500 VIX | 16,09 | 13,78 | 4,22% | 50,05% |
| Euro/Dollar | 1,1684 | | -0,08% | -2,67% |
| Euro/Yen | 129,36 | | 1,67% | -4,38% |
| Euro/GBP | 0,88 | | 0,61% | -0,38% |

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.