

Valeur liquidative : 1255,84 €

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) : 63,64
Valeur liquidative (euros) : 1 255,84

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

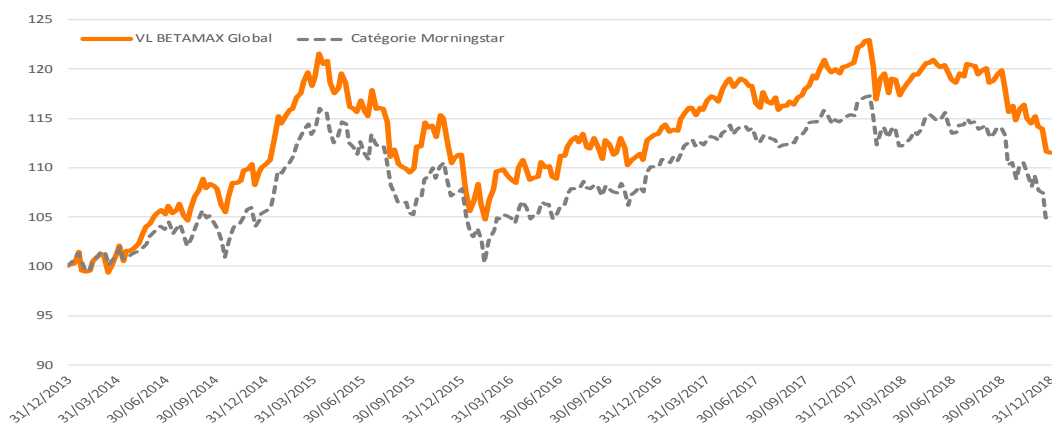
Performance: chiffres clés

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performances nettes FCP	-2,94%	-7,25%	-7,25%	0,44%	11,60%
Catégorie Morningstar*	-3,81%	-8,80%	-8,80%	-2,54%	4,87%
Volatilité annualisée FCP	NS	6,93%	6,93%	6,54%	6,96%
Catégorie Morningstar*	NS	6,87%	6,87%	5,89%	6,17%
Ratio de Sharpe FCP**	NS	NS	NS	0,08	0,35
Catégorie Morningstar*	NS	NS	NS	NS	0,19
HVaR 95% 4W FCP	NS	-3,17%	-3,17%	-2,70%	-3,08%
Catégorie Morningstar*	NS	-3,46%	-3,46%	-2,90%	-2,94%
Max DrawDown FCP	NS	-5,22%	-5,22%	-5,76%	-14,56%
Catégorie Morningstar*	NS	-4,89%	-4,89%	-6,44%	-13,81%

*Allocation EUR Flexible - Global

**Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

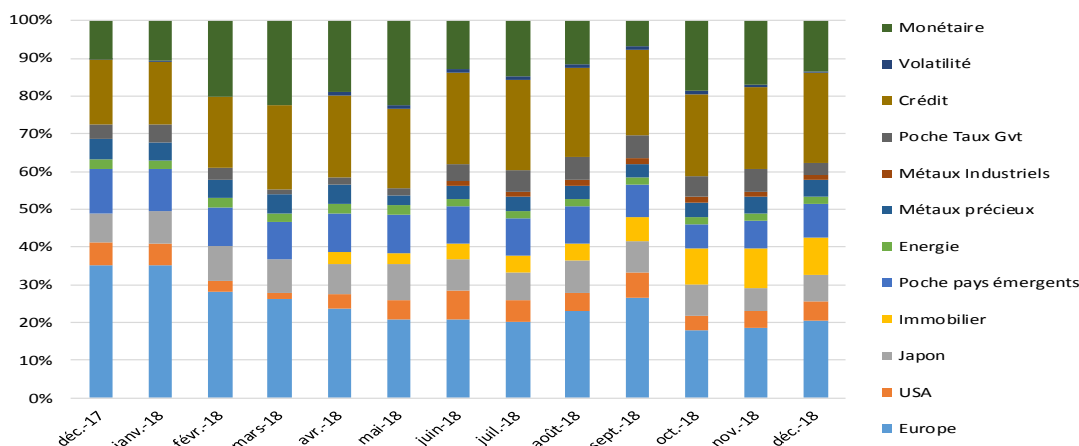
Evolution de la valeur liquidative sur 5 ans*



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%	0,99%	-0,01%	-0,20%	-3,60%	-0,25%	-2,94%	-7,25%

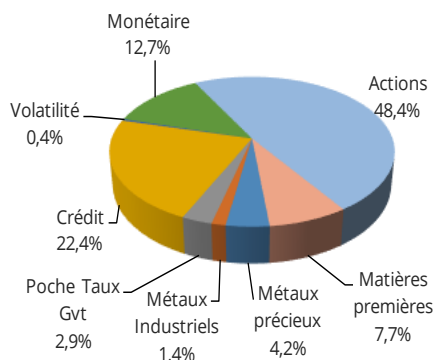
Evolution de l'allocation sur 1 an



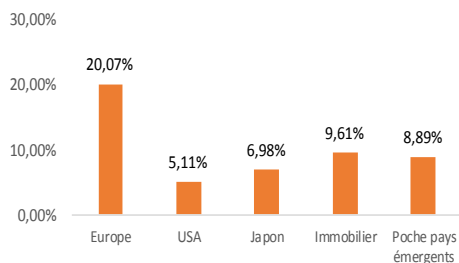
Valeur liquidative : 1255,84 €

ISIN : FR0010921502 (Part P)

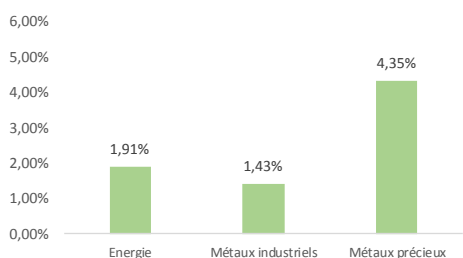
Exposition de Betamax Global par classes d'actifs



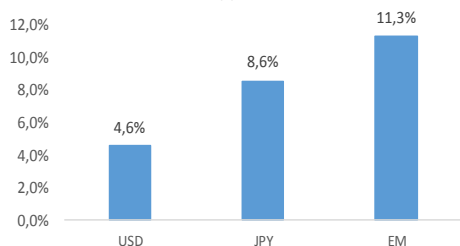
Allocation de la poche actions



Allocation de la poche matières premières



Exposition sur le change hors Europe développée : 28,4%



Contributions brutes du portefeuille

Contributions brutes du portefeuille	Contributions
Actions pays développés	-2,28%
Actions pays émergents	-0,25%
Immobilier	-0,71%
Taux souverains	0,06%
Crédit	-0,03%
Matières premières	-0,11%
Volatilité	0,13%
Change	0,19%

Commentaire de Gestion

- Betamax Global est en baisse de 2,9% en décembre, une performance de plus de 0,9% au dessus de la moyenne de sa catégorie Morningstar (Allocation EUR Flexible – Global). Le FCP affiche une surperformance par rapport à sa catégorie de 2,2% en 2018.
- La volatilité du fonds sur 1 an continue de monter légèrement à 6,9%, elle est en ligne avec la volatilité du MSCI Europe.

Marchés

- 2018 se termine en cauchemar sur les marchés actions : -10% au Japon, -9% sur les bourses américaines, -5 à -6% en Europe et -3% sur les marchés émergents, qui avaient baissé davantage les mois précédents. Dans le même temps, le WTI cède 10%.
- Les actifs de protection profitent de cet environnement : l'or s'adjuge 5%, le Long Bond américain gagne près de 4% et le Yen prend plus de 3% par rapport au dollar.
- Au sein de l'Europe, les taux allemands baissent, de 0,31% à 0,24% pour le 10 ans. Les taux italiens bénéficient de la dynamique de négociation budgétaire avec l'UE, l'une des rares améliorations fondamentales du mois, le taux 10 ans passant de 3,21% à 2,74%. Au contraire, les taux français se tendent légèrement, gilets jaunes obligent, le spread 10 ans contre Bund montant de 0,37% à 0,46%.
- Qu'y a-t-il eu de nouveau ?
- Le monde de la finance a braqué son attention sur la pente des taux US 2-10 pour se convaincre que la récession était au coin de la rue, ce qui nous semble prématuré ;
- Les banques centrales ont confirmé poursuivre leurs resserrements monétaires graduels. Les discours, parfois accommodants, n'ont pas rassuré les investisseurs.
- La croissance de la Chine continue de ralentir et les inquiétudes structurelles reviennent, mais les autorités soutiennent l'activité.
- Trump reste Trump : chaud et froid sur les tensions internationales, shutdown aux Etats-Unis, etc.
- La sortie du Brexit n'avance pas, mais se rapproche.
- L'OPEP décide de réduire la production, sans convaincre.
- ... un parfum de fin 2015 – début 2016, la réalité des problèmes politiques en plus.
- Notons enfin la faible liquidité et le mauvais fonctionnement de nombre de marchés, actions, obligations et même devises !

Evolution des marchés

	31/12/2018		mois / €	YTD / €
	en devises	en euros		
MSCI Europe	193,57	193,57	-5,53%	-10,57%
S&P 500 \$	2 506,85	2 189,01	-10,26%	-1,57%
Nikkei ¥	20 014,77	158,44	-8,85%	-5,80%
MSCI Emerging Market \$	965,67	843,23	-4,08%	-12,49%
EPRA Euro €	2 362,79	2 362,79	-6,63%	-11,71%
BCOMXAL \$	93,08	81,28	-10,95%	-9,97%
30 ans EUR	0,88		-11 bps	-39 bps
S&P 500 VIX	25,42	22,20	38,99%	141,71%
Euro/Dollar	1,1467		1,33%	-4,48%
Euro/Yen	125,83		-2,03%	-6,99%
Euro/GBP	0,90		1,30%	1,22%

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.