

Valeur liquidative : 1413,46 €

ISIN : FR0010920819 (Part I)

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) : 74,95
Valeur liquidative (euros) : 1413,46

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 : 0.80% 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 I) : FR0010920819
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

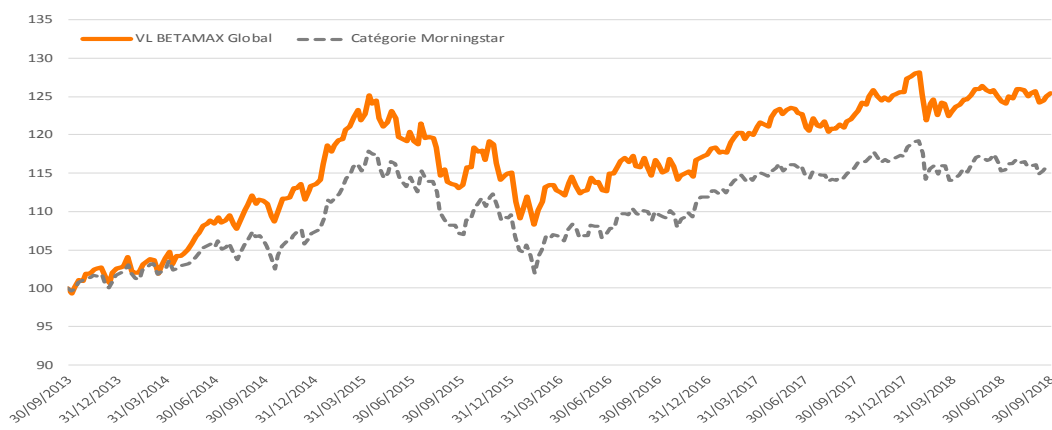
Performance: chiffres clés

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performances nettes FCP	-0,15%	-0,11%	2,60%	11,85%	25,50%
Catégorie Morningstar*	-0,09%	-0,93%	0,46%	8,73%	16,07%
Volatilité annualisée FCP	NS	6,57%	5,91%	6,68%	6,79%
Catégorie Morningstar*	NS	5,87%	5,23%	5,59%	5,84%
Ratio de Sharpe FCP**	NS	0,03	0,50	0,62	0,71
Catégorie Morningstar*	NS	NS	0,16	0,57	0,55
HVaR 95% 4W FCP	NS	-2,77%	-2,41%	-2,55%	-2,67%
Catégorie Morningstar*	NS	-2,69%	-2,44%	-2,42%	-2,72%
Max DrawDown FCP	NS	-5,19%	-5,19%	-9,60%	-14,31%
Catégorie Morningstar*	NS	-4,89%	-4,89%	-9,29%	-13,81%

*Allocation EUR Flexible - Global

**Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

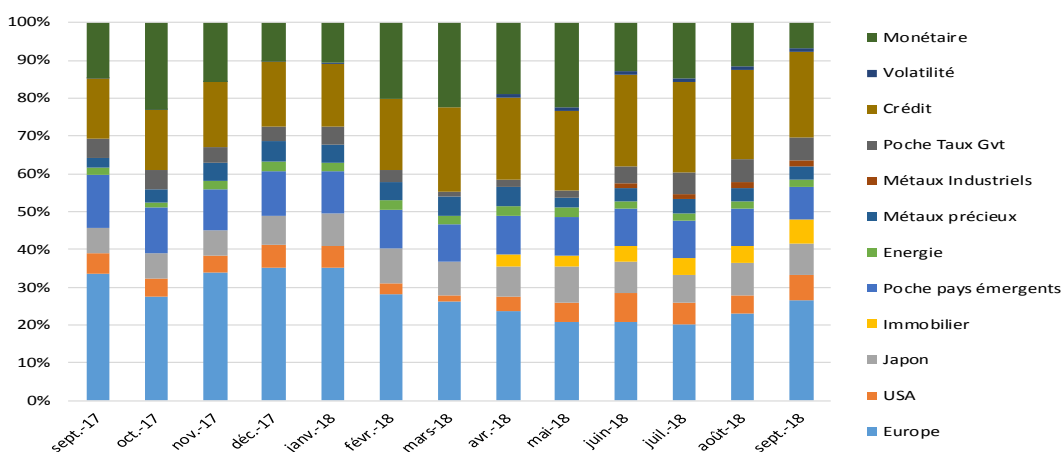
Evolution de la valeur liquidative sur 5 ans*



Historique des performances nettes mensuelles (en%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2009	--	--	--	--	--	--	1,17%	0,60%	-0,10%	-0,71%	0,09%	2,90%	3,98%
2010	0,34%	1,91%	2,65%	1,67%	-0,37%	-0,71%	1,22%	1,20%	0,97%	-0,05%	0,55%	1,94%	11,87%
2011	-1,08%	1,60%	-3,73%	0,80%	0,04%	-2,30%	0,79%	-4,39%	-0,35%	3,32%	-1,56%	2,61%	-4,48%
2012	2,26%	2,24%	-0,93%	-0,57%	-0,86%	-0,25%	3,43%	0,76%	-0,37%	-1,48%	1,68%	1,19%	7,19%
2013	0,75%	0,89%	1,41%	1,86%	0,42%	-3,98%	1,78%	-0,88%	2,07%	2,43%	0,75%	0,06%	7,66%
2014	-0,71%	1,75%	0,31%	0,33%	2,62%	1,03%	0,45%	1,89%	0,49%	0,23%	1,27%	0,37%	10,46%
2015	3,83%	2,38%	1,56%	-0,27%	-0,03%	-2,67%	0,64%	-3,98%	-1,75%	4,29%	0,75%	-3,06%	1,32%
2016	-2,68%	-0,48%	1,41%	0,30%	0,82%	0,25%	2,10%	-0,48%	-0,13%	-0,35%	-0,52%	1,95%	2,10%
2017	-0,26%	2,34%	0,96%	1,04%	0,27%	-1,37%	0,05%	0,04%	1,34%	2,07%	-0,46%	0,79%	6,97%
2018	0,87%	-1,77%	-1,23%	1,82%	0,30%	-1,01%	1,05%	0,05%	-0,15%				

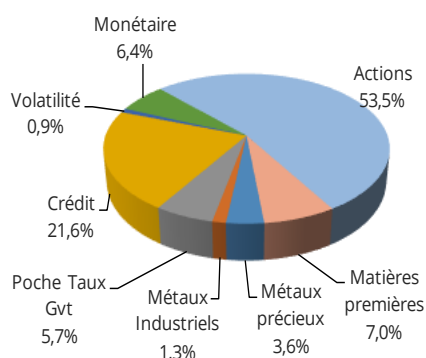
Evolution de l'allocation sur 1 an



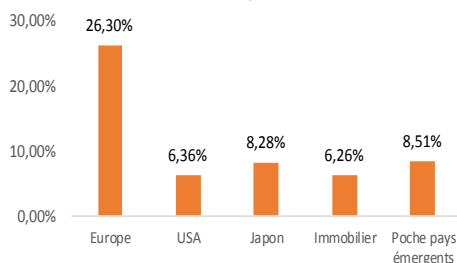
Valeur liquidative : 1413,46 €

ISIN : FR0010920819 (Part I)

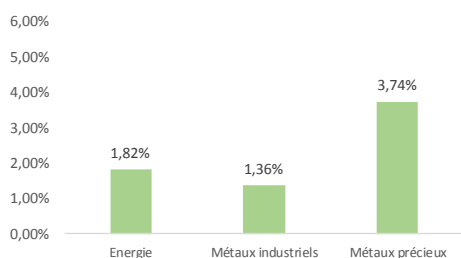
Exposition de Betamax Global par classes d'actifs



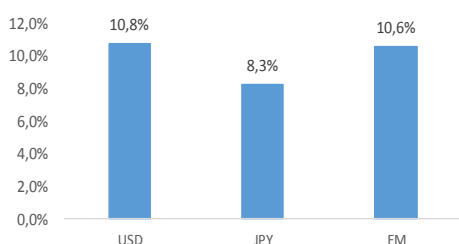
Allocation de la poche actions



Allocation de la poche matières premières



Exposition sur le change hors Europe développée: 29,6%



Contributions brutes du portefeuille

	Contributions
Actions pays développés	0,33%
Actions pays émergents	-0,03%
Immobilier	-0,21%
Taux souverains	-0,21%
Crédit	0,13%
Matières premières	0,17%
Volatilité	-0,09%
Change	-0,16%

Commentaire de Gestion

- Betamax Global est en baisse de 0,13% sur le mois de septembre, une performance en ligne avec la moyenne de sa catégorie Morningstar (Allocation EUR Flexible – Global), en baisse de 0,1%. Le FCP maintient une surperformance de 0,8% depuis le début de l'année et de plus de 2% sur 1 an.
- La volatilité du fonds sur 1 an est stable sous la barre des 6%, à 5,9%.

Marchés

- 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.
- Dans un tel contexte, les performances des différentes classes d'actifs continuent d'être diverses.
- Le fonds a bénéficié de la hausse des marchés actions des pays développés, notamment du Nikkei. Mais l'immobilier côté (EPRA), en baisse de près de 4%, limite la contribution des actions développées à +0,1%.
- Les pays émergents, en baisse sur le mois, ne coûtent que très peu grâce à une allocation pays favorable.
- Les matières premières rapportent 0,2% grâce à la remontée des prix du pétrole.
- La poche taux d'Etats, principalement exposée aux taux américains, coûte 0,2%, contribution négative compensée en partie par la poche crédit. Enfin les expositions de change coûtent 1,2% de performance en septembre.

Evolution des marchés

	28/09/2018		mois / €	YTD / €
	en devises	en euros		
MSCI Europe	218,27	218,27	0,53%	0,84%
S&P 500 \$	2 913,98	2 509,02	0,27%	12,82%
Nikkei ¥	24 120,04	182,98	3,07%	8,79%
MSCI Emerging Market \$	1 047,91	902,28	-0,92%	-6,36%
EPRA Euro €	2 631,91	2 631,91	-3,72%	-1,65%
BCOMXAL \$	109,64	94,41	2,90%	4,57%
30 ans EUR	1,08		7 bps	-19 bps
S&P 500 VIX	12,12	10,44	-5,91%	13,64%
Euro/Dollar	1,1604		0,02%	-3,34%
Euro/Yen	131,93		2,40%	-2,48%
Euro/GBP	0,89		-0,58%	0,26%

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.