

Valeur liquidative : 1346,11 €

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) : 84,21
Valeur liquidative (euros) : 1 346,11

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

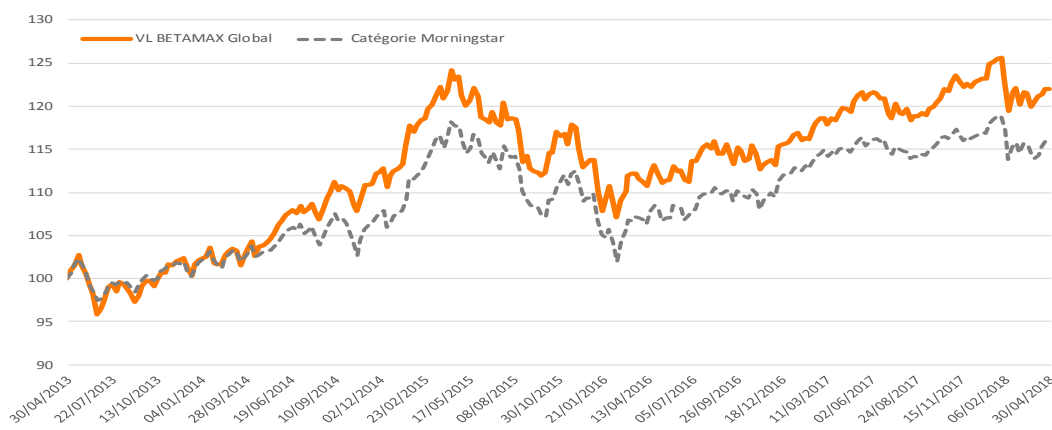
Performance: chiffres clés

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performances nettes FCP	1,76%	-0,58%	1,65%	1,04%	22,21%
Catégorie Morningstar*	1,97%	-0,56%	0,69%	0,19%	15,94%
Volatilité annualisée FCP	NS	NS	6,19%	7,31%	7,06%
Catégorie Morningstar*	NS	NS	5,01%	6,17%	5,96%
Ratio de Sharpe FCP**	NS	NS	0,32	0,09	0,60
Catégorie Morningstar*	NS	NS	0,21	0,06	0,53
HVaR 95% 4W FCP	NS	-3,39%	-2,53%	-3,35%	-3,21%
Catégorie Morningstar*	NS	-3,14%	-2,45%	-3,15%	-2,94%
Max DrawDown FCP	NS	-5,22%	-5,22%	-12,81%	-14,56%
Catégorie Morningstar*	NS	-4,60%	-4,60%	-12,76%	-13,95%

*Allocation EUR Flexible - Global

**Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

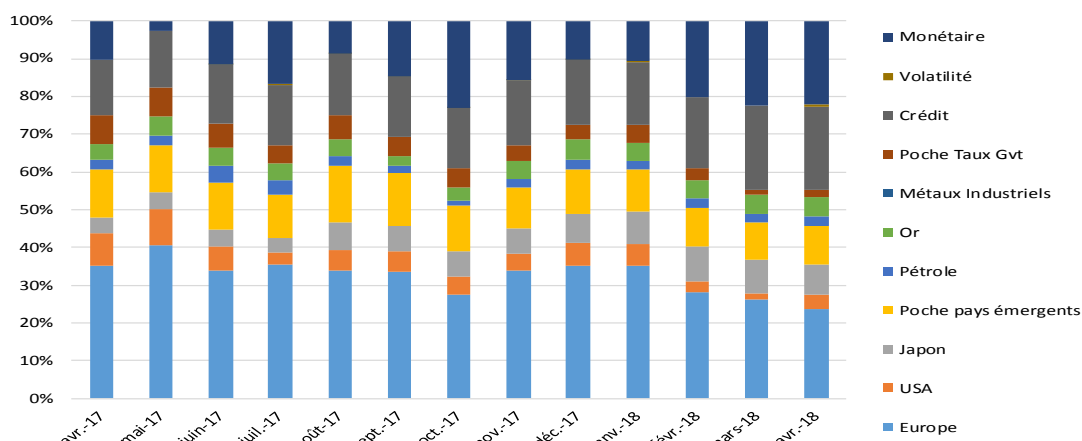
Evolution de la valeur liquidative sur 5 ans*



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

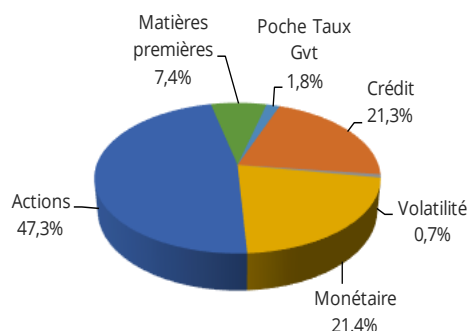
Evolution de l'allocation sur 1 an



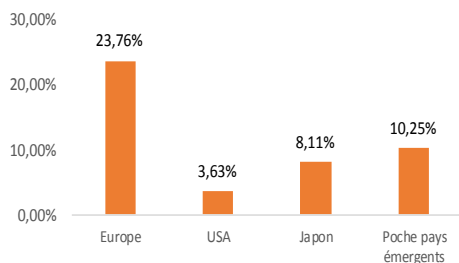
Valeur liquidative : 1346,11 €

ISIN : FR0010921502 (Part P)

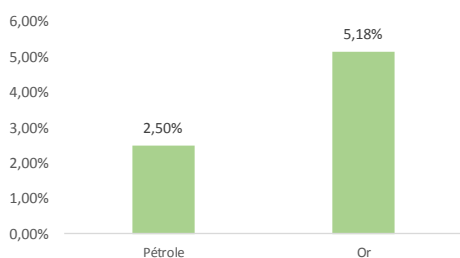
Exposition de Betamax Global par classes d'actifs



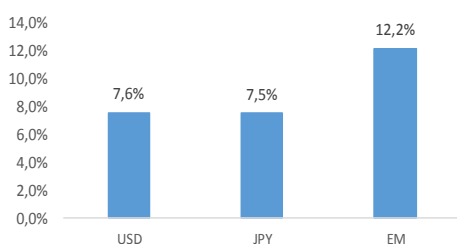
Allocation de la poche actions



Allocation de la poche matières premières



Exposition sur le change hors Europe développée : 27,3%



Contribu

Contributions

Actions pays développés	1,37%
Actions pays émergents	0,41%
Taux souverains	0,01%
Crédit	0,04%
Matières premières	0,14%
Volatilité	-0,01%
Change	-0,03%

Commentaire de Gestion

- Sur le mois d'avril, le FCP est en hausse de 1,8%, une performance légèrement inférieure à celle de sa catégorie Morningstar (Allocation EUR Flexible – Global) en hausse de 2%. Sur 1, 3 et 5 ans, le fonds surperforme sa catégorie.
- La volatilité du fonds se stabilise à 6,3% sur un an après avoir atteint des niveaux historiquement bas à 4,2% fin 2017.

Marchés

- En avril, les marchés financiers ont retrouvé un peu de calme après un début d'année mouvementé.
- Donald Trump, le principal élément perturbateur, a « calmé le jeu » sur le front de la guerre commerciale notamment avec la Chine, et a répondu positivement aux ouvertures pacifiques de la Corée du Nord.
- Les données économiques publiées ont montré un rebond de la croissance économique aux Etats-Unis après le trou d'air de début d'année. Elles ont en revanche confirmé que l'accélération de la croissance économique en Europe marquait le pas. La croissance en Chine reste élevée grâce à la consommation des ménages.
- Les résultats trimestriels publiés sont globalement meilleurs qu'attendus, y compris pour Apple, même si on observe une faible croissance des ventes des grandes sociétés de bien de consommation aux Etats-Unis et en Europe.
- L'inflation reste partout modérée et en-dessous des objectifs des banques centrales, même aux Etats-Unis.
- Alors que la Fed conserve un ton « hawkish », en guidant le marché vers une nouvelle hausse des taux en juin prochain, la BCE reste prudente et n'a donné aucune nouvelle indication sur la fin du QE. Quant à la BoJ, elle conserve son sempiternel biais « dovish ».

Analyse de la performance

- Le fonds a bénéficié de la hausse des marchés actions ce mois-ci, notamment le fort rebond dans les pays développés. La hausse des pays émergents a également contribué à la performance du fonds, dans une moindre mesure.
- Les matières premières rapportent 0,14%, la totalité provenant du pétrole.
- Les contributions des autres classes d'actifs sont marginales.

Evolution des marchés

Marchés	30/04/2018		mois / €	YTD / €
	en devises	en euros		
MSCI Europe	216,69	216,69	4,61%	0,11%
S&P 500 \$	2 648,05	2 188,29	1,85%	-1,60%
Nikkei ¥	22 467,87	170,06	5,13%	1,10%
MSCI Emerging Market \$	1 164,43	962,26	1,15%	-0,14%
EPRA Euro €	2 675,71	2 675,71	3,79%	-0,01%
BCOMXAL \$	110,31	91,16	4,81%	0,97%
30 ans EUR	1,24		8 bps	-3 bps
S&P 500 VIX	15,93	13,16	-18,98%	43,35%
Euro/Dollar	1,2078		-1,80%	0,61%
Euro/Yen	132,05		0,87%	-2,39%
Euro/GBP	0,88		0,02%	-1,19%

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.