

Valeur liquidative : 1365 €

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) : 80,01
Valeur liquidative (euros) : 1365,00

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

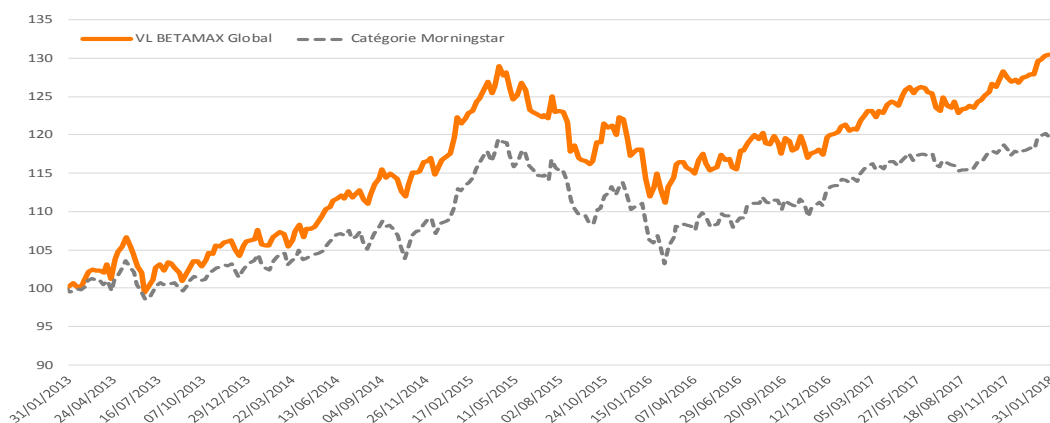
Performance: chiffres clés

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performances nettes FCP	0,81%	0,81%	7,44%	6,21%	28,92%
Catégorie Morningstar*	0,89%	0,89%	4,83%	5,73%	19,68%
Volatilité annualisée FCP	NS	NS	4,22%	7,06%	6,90%
Catégorie Morningstar*	NS	NS	3,28%	6,01%	5,78%
Ratio de Sharpe FCP**	NS	NS	1,85	0,33	0,77
Catégorie Morningstar*	NS	NS	1,58	0,36	0,66
HVaR 95% 4W FCP	NS	1,68%	-1,45%	-3,27%	-2,75%
Catégorie Morningstar*	NS	1,36%	-1,01%	-2,96%	-2,83%
Max DrawDown FCP	NS	-1,42%	-3,32%	-14,56%	-14,56%
Catégorie Morningstar*	NS	-1,14%	-2,50%	-13,95%	-13,95%

*Allocation EUR Flexible - Global

**Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

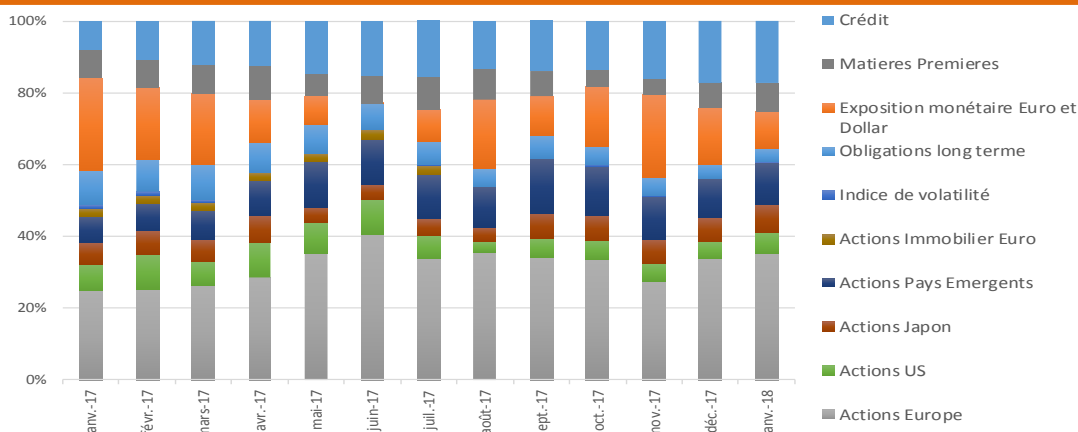
Evolution de la valeur liquidative sur 5 ans*



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

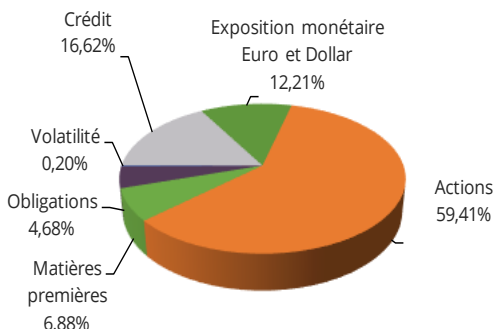
Evolution de l'allocation sur 1 an



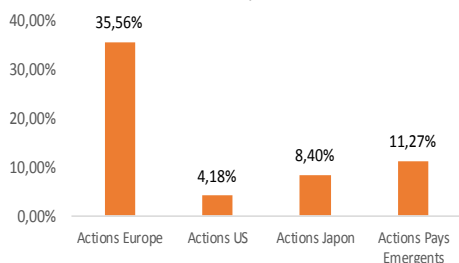
Valeur liquidative : 1365 €

ISIN : FR0010921502 (Part P)

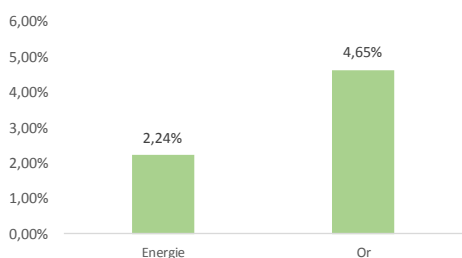
Exposition de Betamax Global par classes d'actifs



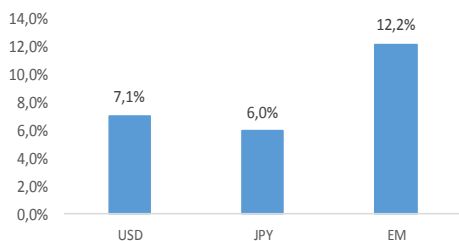
Allocation de la poche actions



Allocation de la poche matières premières



Exposition sur le change hors Europe développée : 25,2%



Contributions brutes du portefeuille

Contributions brutes du portefeuille	Contributions
Actions pays développés	0,61%
Actions pays émergents	0,31%
Taux souverains	-0,19%
Crédit	0,02%
Matières premières	0,27%
Volatilité	-0,01%
Change	0,02%

Commentaire de Gestion

- Sur le mois de janvier, le FCP a gagné 0,8%, une performance en ligne avec sa catégorie Morningstar (Allocation EUR Flexible – Global).
- Pour mémoire, le fonds avait gagné 7,2% sur l'année 2017 et sa volatilité s'était établie à 4,2% sur l'année. Elle est stable sur 1 an glissant.

Marchés

- Janvier a connu un retour de la volatilité sur les marchés. Les premiers jours de l'année ont été euphoriques et les performances mensuelles des marchés actions très positives. Mais la fin du mois a été marquée par un retour d'une certaine nervosité sans facteur décisif de retournement : correction des actions après une hausse trop rapide ? Impact de la hausse des taux sur fond d'inquiétude de retour de l'inflation et d'un désengagement progressif des banques centrales ? Craintes concernant la dépréciation trop rapide du dollar ? Perspectives décevantes de quelques blue chips américaines ?
- Les données économiques mondiales indiquent toujours une amélioration généralisée de la croissance économique avec une inflation limitée.
- Les premières publications des résultats des sociétés sont en ligne avec les attentes et les « guidances » relativement optimistes. Une certaine fébrilité régnait autour des résultats des « Gafa » (Google, Apple, Facebook, Amazon) dont les valorisations très élevées exigent d'excellents résultats, ce qui semble être le cas, même si les croissances en volume d'Apple ou de Facebook sont à surveiller.
- Les  v nements politiques n'ont pas eu d'impact majeur sur les marchés. Un accord temporaire a permis de repousser un potentiel « shutdown » des Etats-Unis... de quelques semaines, tandis que l'Allemagne semble s'avancer vers une grande coalition.
- La banque du Japon et la BCE ont conservé leur statu quo dovish, tandis que les marchés attendent avec impatience Jerome Powell, le nouveau président de la FED réputé plus dovish que J. Yellen !

Analyse de la performance

- Le fonds a bénéficié de la bonne tenue des actions sur les marchés développés et émergents, qui rapportent 0,6% et 0,3% respectivement.
- Les matières premières rapportent 0,3%.
- La hausse des taux des emprunts d' tats coûte 0,2% de performance au fonds.

Evolution des marchés

Evolution des marchés	31/01/2018		mois / à	YTD / à
	en devises	en euros		
MSCI Europe	219,92	219,92	1,60%	1,60%
S&P 500 \$	2 823,81	2 274,51	2,27%	2,27%
Nikkei �	23 098,29	170,13	1,15%	1,15%
MSCI Emerging Market \$	1 254,59	1 010,54	4,87%	4,87%
EPRA Euro �	2 656,72	2 656,72	-0,72%	-0,72%
BCOMXAL \$	111,17	89,54	-0,82%	-0,82%
30 ans EUR	1,33		7 bps	7 bps
S&P 500 VIX	13,54	10,91	18,76%	18,76%
Euro/Dollar	1,2414		3,41%	3,41%
Euro/Yen	135,54		0,19%	0,19%
Euro/GBP	0,87		-1,50%	-1,50%

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.