

Valeur liquidative : 1429,70 €

ISIN : FR0013369816

Objectif du fonds et approche

Gestion actions Eurozone à horizon 5 ans, le fonds vise à surperformer l'indice EURO STOXX NR grâce à une stratégie de répartition des investissements sur différents paniers de valeurs présentant des caractéristiques communes.

La thématique Smart for Climate vise à participer à la lutte contre le réchauffement climatique par une notation fondée sur les émissions de Gaz à Effet de Serre des sociétés, complétée de la prise en compte d'autres critères ESG. Cette notation influe sur les poids individuels des titres du portefeuille pour viser d'abaisser son intensité carbone de 25%.

L'univers d'investissement est de composition similaire à celui de l'indice de référence. Le fonds a vocation à être pleinement investi selon les préconisations de son modèle d'allocation.

Exclusion et sous-pondération individuelles de valeurs sur base de leur notation carbone et de critères ESG supplémentaires, sans toutefois d'exclusion sectorielle.

Le FCP a été créé le 04/05/20, a reçu ses premières souscriptions le 06/05/20.

Chiffres clés

Actif (en millions d'euros) : 118,13
Valeur liquidative (euros) : 1429,70

Caractéristiques du fonds

Forme juridique : OPCVM
Eligible PEA : Oui
Classification AMF : Actions Eurozones
Devise : Euro
Date de création : 06/05/2020
Durée d'investissement recommandée : 5 ans
Frais de gestion : 0,30% TTC
Frais variables : 10%
Valorisation : Quotidienne
Règlement : VL + 2 jours ouvrés
Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Bank
Gestionnaire : Fideas Capital
Gérants : P. Filippi & T. Soler
Code ISIN (part F) : FR0013369816

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 6 74 79 63 56

dlorre@fideas.fr
RC Paris : 480 714 096
Agrément SGP AMF : GP-07000046

Performance: chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		1429,70									
		1 mois	YTD	1 an	Création FCP	3 ans *	Début gestion 31/3/17 *	5 ans **	10 ans **		
PERFORMANCES NETTES	Fideas SIC Acts Eurozone	1,14%	13,72%	28,24%	42,97%	7,63%	6,80%	9,71%	8,26%		
	EURO STOXX NR	0,98%	15,23%	30,58%	47,44%	8,73%	7,07%	10,47%	7,49%		
	Catégorie Morningstar***	0,99%	14,62%	28,04%	42,73%	6,89%	5,63%	8,94%	6,85%		
VOLATILITE ANNUALISEE	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	NS	13,32%	15,61%	18,66%	16,64%	15,85%	17,12%		
	EURO STOXX NR	NS	NS	15,63%	17,56%	19,97%	17,81%	17,04%	19,02%		
	Catégorie Morningstar***	NS	NS	13,47%	15,03%	17,33%	15,45%	14,78%	15,93%		
RATIO DE SHARPE	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	NS	2,15	2,37	0,43	0,43	0,64	0,49		
	EURO STOXX NR	NS	NS	1,99	2,31	0,46	0,42	0,64	0,40		
	Catégorie Morningstar***	NS	NS	2,11	2,44	0,42	0,39	0,63	0,44		
HVaR 95%	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	NS	-1,25%	-1,39%	-1,65%	-1,48%	-1,39%	-1,69%		
	EURO STOXX NR	NS	NS	-1,48%	-1,63%	-1,80%	-1,62%	-1,53%	-1,89%		
	Catégorie Morningstar***	NS	NS	-1,29%	-1,31%	-1,56%	-1,39%	-1,32%	-1,63%		
MAX DRAWDOWN	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	NS	-8,25%	-8,25%	-37,44%	-37,44%	-37,44%	-37,44%		
	EURO STOXX NR	NS	NS	-10,03%	-10,03%	-37,89%	-37,89%	-37,89%	-37,89%		
	Catégorie Morningstar***	NS	NS	-9,78%	-9,78%	-36,03%	-36,03%	-36,03%	-36,03%		

*Chainage des performances nettes du portefeuille géré depuis le 31/3/17 (sur fond bleu ci-dessous) suivies des performances du FCP depuis le 6/5/20

**Chainage des performances nettes du modèle depuis le 15/12/06 (sur fond blanc ci-dessous) suivies du portefeuille géré depuis le 31/03/17

***Catégorie Morningstar : « EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity »

Les performances supérieures à un an sont annualisées

Les performances passées et simulations de performances « modèle » ne préjugent pas des performances futures.

Historique des performances (simulées puis réalisées) nettes mensuelles en % versus EURO STOXX NR

		Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2011	Simulation	2,6%	1,8%	-1,3%	3,7%	-1,1%	-1,1%	-5,2%	-10,7%	-5,7%	7,1%	-2,4%	-0,3%	-12,8%
	Benchmark	4,5%	1,9%	-2,5%	3,6%	-2,3%	-0,9%	-5,9%	-12,8%	-6,0%	8,5%	-2,4%	-0,3%	-15,2%
2012	Simulation	4,7%	4,0%	1,0%	-3,3%	-6,0%	5,5%	2,8%	2,8%	1,8%	1,3%	2,4%	2,0%	20,8%
	Benchmark	5,5%	4,4%	-0,3%	-5,0%	-7,0%	6,2%	2,8%	4,1%	1,2%	1,7%	2,8%	2,4%	19,3%
2013	Simulation	3,0%	0,8%	1,0%	2,1%	2,6%	-4,4%	5,6%	-1,0%	5,2%	4,5%	1,1%	1,0%	23,4%
	Benchmark	3,1%	-0,8%	0,0%	3,0%	3,5%	-5,5%	6,4%	-1,0%	6,0%	5,4%	1,3%	0,8%	23,7%
2014	Simulation	-1,6%	5,1%	0,4%	0,5%	2,9%	-0,6%	-3,3%	1,3%	0,2%	-1,8%	4,5%	-1,3%	6,1%
	Benchmark	-2,1%	4,9%	0,4%	0,9%	2,5%	-0,9%	-3,4%	1,6%	0,8%	-2,6%	4,7%	-2,3%	4,1%
2015	Simulation	8,1%	6,4%	2,7%	-0,7%	0,9%	-4,0%	4,8%	-7,5%	-3,3%	8,8%	2,6%	-4,6%	13,1%
	Benchmark	7,2%	7,3%	3,0%	-1,3%	0,5%	-3,9%	4,7%	-8,3%	-4,5%	9,5%	2,9%	-5,5%	10,3%
2016	Simulation	-5,0%	-2,4%	3,0%	0,8%	2,2%	-5,1%	5,0%	1,0%	0,5%	-0,2%	-1,2%	6,3%	4,3%
	Benchmark	-6,3%	-3,0%	2,8%	1,2%	2,2%	-6,1%	5,2%	1,3%	-0,1%	1,2%	-0,4%	7,1%	4,1%
2017	Simulation puis Gestion	-0,8%	3,2%	5,1%	2,5%	2,6%	-2,7%	0,3%	0,0%	3,8%	2,3%	-1,7%	-0,7%	14,4%
	Benchmark	-1,0%	2,6%	5,4%	2,3%	1,6%	-2,6%	0,4%	-0,4%	4,5%	2,3%	-2,0%	-1,0%	12,6%
2018	Gestion	2,8%	-3,5%	-1,7%	4,5%	-0,5%	-0,7%	3,2%	-1,5%	-0,5%	-6,2%	-0,9%	-5,4%	-10,6%
	Benchmark	3,3%	-3,8%	-2,1%	5,0%	-1,5%	-0,8%	3,5%	-2,6%	-0,2%	-6,6%	-1,1%	-5,8%	-12,7%
2019	Gestion	6,1%	3,5%	1,6%	4,1%	-4,5%	3,6%	-0,1%	-0,8%	3,5%	1,2%	2,3%	0,8%	22,9%
	Benchmark	6,3%	4,1%	1,4%	5,0%	-5,7%	5,2%	0,1%	-1,3%	3,7%	1,2%	2,8%	1,2%	26,1%
2020	Gestion puis FCP	-0,6%	-7,3%	-17,7%	7,0%	4,6%	4,1%	-0,2%	3,1%	-1,3%	-4,6%	14,1%	2,1%	-0,5%
	Benchmark	-1,7%	-7,9%	-16,9%	6,5%	5,2%	4,9%	-0,9%	3,5%	-1,8%	-5,7%	17,0%	2,1%	0,2%
2021	FCP	-1,1%	1,7%	6,4%	2,2%	2,7%	1,1%							13,7%
	Benchmark	-1,4%	3,6%	6,6%	2,2%	2,5%	1,0%							15,2%

Performances brutes de frais du panel de stratégies tous les trois mois glissants

Tous les trois mois finissant le :	28/09/18	31/12/18	29/03/19	28/06/19	30/09/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20	30/09/20	31/12/20	31/03/21	30/06/21
Maximum Variété	-0,7%	-10,2%	11,4%	0,3%	3,6%	1,4%	-21,5%	18,8%	-0,72%	8,6%	7,7%	8,00%
Dividende	1,9%	-13,7%	9,6%	1,1%	2,4%	6,5%	-30,5%	12,3%	-1,79%	11,0%	11,3%	1,87%
Momentum	4,0%	-16,6%	12,7%	5,0%	3,1%	3,0%	-21,2%	19,0%	4,59%	8,3%	7,5%	5,90%
Croissance	0,9%	-15,0%	16,5%	5,9%	2,9%	5,0%	-21,5%	17,7%	2,75%	12,6%	6,9%	7,99%
Qualité	2,7%	-14,9%	15,5%	6,1%	1,3%	6,7%	-19,7%	16,2%	3,24%	13,3%	6,4%	10,91%
Fondamental	1,4%	-11,7%	10,3%	2,1%	1,9%	4,7%	-30,3%	17,7%	-0,14%	18,1%	12,2%	3,40%
Value	0,9%	-10,7%	9,1%	2,1%	1,6%	5,9%	-29,2%	18,4%	-0,22%	13,8%	11,0%	3,24%
Faible Volatilité	2,2%	-10,0%	9,9%	2,1%	4,5%	2,2%	-21,4%	13,2%	2,19%	5,4%	1,9%	6,77%
Minimum Variance	1,7%	-7,0%	9,7%	1,0%	3,1%	2,7%	-21,1%	13,0%	2,26%	5,3%	2,3%	5,78%
Equipondération	0,7%	-13,5%	11,8%	3,5%	1,8%	6,1%	-24,8%	17,4%	1,54%	14,9%	7,1%	5,74%
Taille	1,4%	-13,1%	11,9%	2,4%	1,4%	7,1%	-25,4%	17,7%	1,85%	14,7%	8,1%	4,89%
EURO STOXX NR	0,6%	-13,0%	12,1%	4,2%	2,5%	5,3%	-24,7%	17,6%	0,67%	12,6%	8,9%	5,77%

Couleur dépendante de la médiane du panel de stratégies et de l'Euro Stoxx NR (vert surperformant, blanc neutre et rouge sous-performant)

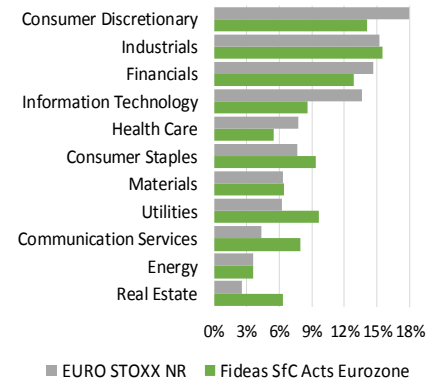
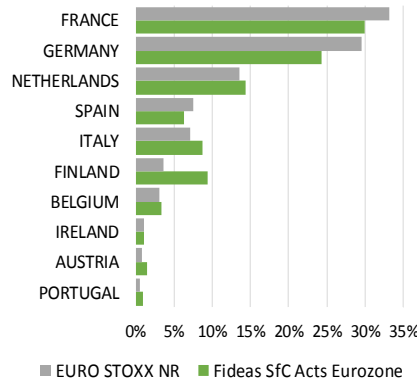
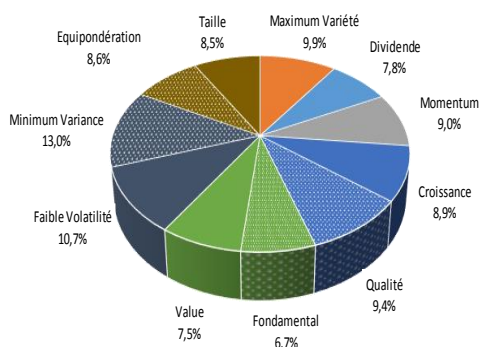
Valeur liquidative : 1429,70 €

ISIN : FR0013369816

Contributions brutes du 31/05/21 au 30/06/21

	Devise	Exposition au 31/05/21	Performances	Contributions
Qualité	EUR	9,4%	2,59%	0,24%
Croissance	EUR	8,9%	2,58%	0,23%
Faible Volatilité	EUR	10,7%	2,28%	0,25%
Minimum Variance	EUR	13,0%	2,04%	0,26%
Momentum	EUR	9,0%	1,92%	0,17%
Maximum Variété	EUR	9,9%	1,74%	0,17%
Equipondération	EUR	8,6%	0,68%	0,06%
Taille	EUR	8,5%	0,34%	0,03%
Dividende	EUR	7,8%	-0,25%	-0,03%
Fondamental	EUR	6,7%	-0,54%	-0,04%
Value	EUR	7,5%	-1,08%	-0,08%

Expositions au 30/06/21



Commentaire de Gestion :

- En juin, le fonds Fideas *Smart for Climate* Actions Eurozone affiche une performance positive de +1,14%. Cette performance est légèrement supérieure à celle du benchmark (+16 bps) et de la catégorie (+16 bps). Sur un an glissant, le fonds est également en ligne avec la catégorie, toujours en retard par rapport au benchmark, affichant cependant un ratio de Sharpe relatif satisfaisant (2,15 vs 1,99). Ce retard a été provoqué par le choc positif de marché de novembre dernier suite aux annonces vaccinales, choc non anticipable pour une gestion quantitative telle que la nôtre. A fin octobre 2020, le fonds surperformait en effet aussi bien son benchmark que sa catégorie, grâce à son positionnement financier équilibré multifacteur et au filtre de décarbonation.
- Après la surperformance du facteur « value » au mois de mai et plus généralement depuis le début de l'année, le facteur « croissance » surperforme à nouveau les valeurs « value », avec en Eurozone +2,58% contre -1,08%. La sous-performance du facteur « value » s'explique par le plongeon du secteur bancaire (-4,03%) et la mauvaise performance des Utilities (-2,54%). A l'inverse, le facteur « croissance » est porté par les trois secteurs IT, Matériel/Equipement technologique (+6,30%), Semi-conducteurs (+4,97%), Logiciels/Services (+4,85%).
- Ce mois-ci, comme les mois précédents, le facteur Qualité (niveau du ROE, dette/fonds propres et stabilité des bénéficiaires) tire son épingle du jeu avec une performance de +2,59%. Cette surperformance s'est matérialisée dans des configurations de marché très différentes (croissance ou value) et affiche donc la meilleure performance factorielle depuis le début l'année +18% contre un indice à +15,23%.
- Le facteur « faible volatilité » fait figure de revenant en Eurozone avec une performance positive de +2,28% contre un indice à +0,98%, expliquée en partie grâce aux très bonnes performances des Pharmas (+3,63%) et du secteur de la vente au détail de produits alimentaires et de base (+4,36%). Sur le trimestre, il affiche une performance de +6,77% contre un indice à +5,77%. Il faut remonter au 3ème trimestre 2020 pour retrouver une surperformance du facteur « faible volatilité » contre indice (+2,19% vs +0,67%). Cette surperformance trimestrielle dit quelque chose, probablement lié à une forme de normalisation des marchés.
- Le fonds Fideas *Smart for Climate* Actions Eurozone, nous semble toujours bien positionné pour jouer la normalisation des marchés et la reprise économique. Le positionnement du fonds est équilibré en styles entre facteurs défensifs (Croissance, Qualité, Faible Volatilité et Minimum Variance) et cycliques (Value, Fondamental, Dividende, Taille et Equipondération), avec une légère surexposition aux cycliques qui devrait lui profiter.

Commentaire de Marché :

- L'environnement de marché est porté par la poursuite de la reprise économique, des liquidités très excédentaires, le plan de relance européen « next Generation » et des taux absolus bas. Par ailleurs, le reflation trade aux Etats-Unis est remis en cause : les hausses des taux d'inflation ne convainquent pas sur une reprise durable de l'inflation. Enfin, les inquiétudes commencent à remonter sur les conséquences des derniers variants de la Covid. Si le scénario central dans les pays développés demeure une remontée des cas sans qu'ils ne provoquent de flambée d'hospitalisations, les observateurs suivent avec anxiété des pays tels que le Royaume-Uni.
- Les marchés actions, quant à eux, ont surtout retenu les éléments positifs du scénario, la baisse des taux servant à nouveau de carburant pour les marchés qui y sont le plus sensibles, le NASDAQ reprenant ainsi +5,5% (S&P : +2,2%). Les indices européens gagnent de l'ordre de +1%.
- L'analyse factorielle montre que, la poche « croissance » surperforme à nouveau les valeurs « value » sur tous les marchés, en Europe +2,3% contre -1,2%, aux États-Unis avec +4,1% contre -1,3% et au Japon +1,44% contre +0,4%.

Fideas Capital

21 avenue de l'Opéra
75001 Paris – France
Tél.: +33 6 74 79 63 56
dlorre@fideas.fr
RC Paris : 480 714 096
Agrément SGP AMF : GP-07000046

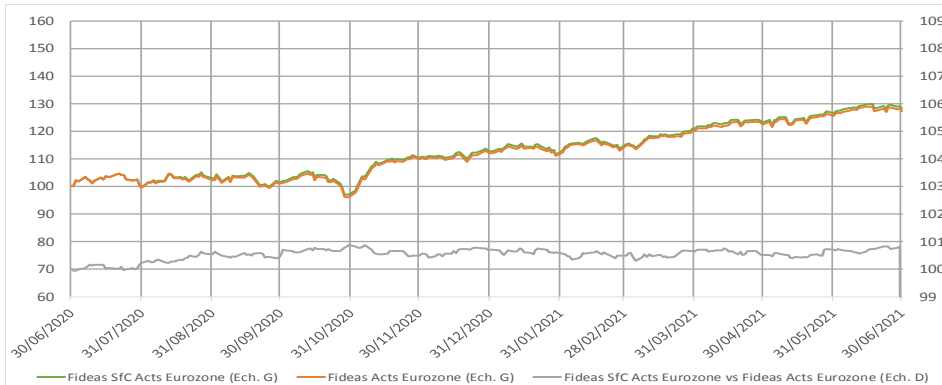
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Document réservé aux investisseurs professionnels au sens de la MIF. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation 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.

Sources pour les données: Fideas Capital (si non précisé). Source des données du benchmark : Bloomberg

Valeur liquidative : 1429,70 €

ISIN : FR0013369816

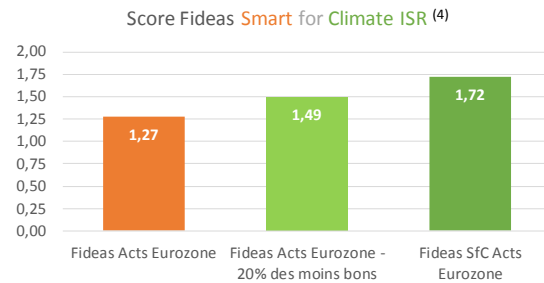
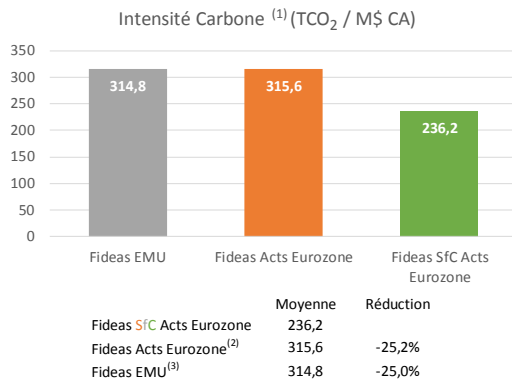
Impact de la réallocation SfC sur 12 mois au 30/06/21



Surperformance : 0,76%

Tracking Error : 0,98%

Intensité Carbone & Score SfC ISR au dernier rebalancement (18/06/21)



⁽¹⁾ Intensité Carbone: Scope 1, 2 et 3 amont – Données Trucost

⁽²⁾ Fideas Acts Eurozone : Stratégie financière sans la méthodologie SmartforClimate – Données FactSet - Calcul Fideas Capital

⁽³⁾ Fideas EMU: Reconstruction de l'indice par capitalisation – Données FactSet - Calcul Fideas Capital

⁽⁴⁾ Score SmartforClimate ISR: Score fondé sur les émissions de Gaz à Effet de Serre des sociétés, complétée de la prise en compte d'autres critères ESG – Données Tucost & Sustainabilitys

Mesures d'impact au dernier rebalancement (18/06/21)



⁽⁵⁾ Le pourcentage de femmes au sein du comité exécutif - Données FactSet

⁽⁶⁾ Les signataires du Pacte Mondial des Nations Unies (droits de l'homme, normes internationales du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption). Cette donnée est binaire (1 pour Oui et 0 pour Non) – Données Sustainabilitys

⁽⁷⁾ Les niveaux de controverse (0 aucune preuve de controverse à 5 niveau sévère) liés aux incidents avec des employés (relations de travail, santé et sécurité au travail et les droits humains) – Données Sustainabilitys