



FIDEAS

SMART FOR CLIMATE

ACTIONS EUROZONE

Part P : FR0013369832

Réduire
les émissions de
Gaz à Effet de Serre
(CO₂ et autres)
du portefeuille



pour un impact
mesurable
en gestes de la
vie courante

Poussez vos investissements
dans la bonne direction

D'ABORD → **VISER UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE :**

*Constituer un portefeuille de gestion « multi-facteur » systématique
exposé au risques des actions d'émetteurs situés dans la zone euro.*

PUIS → **LUTTER CONTRE LE RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE :**

Abaisser les émissions de CO₂ du portefeuille

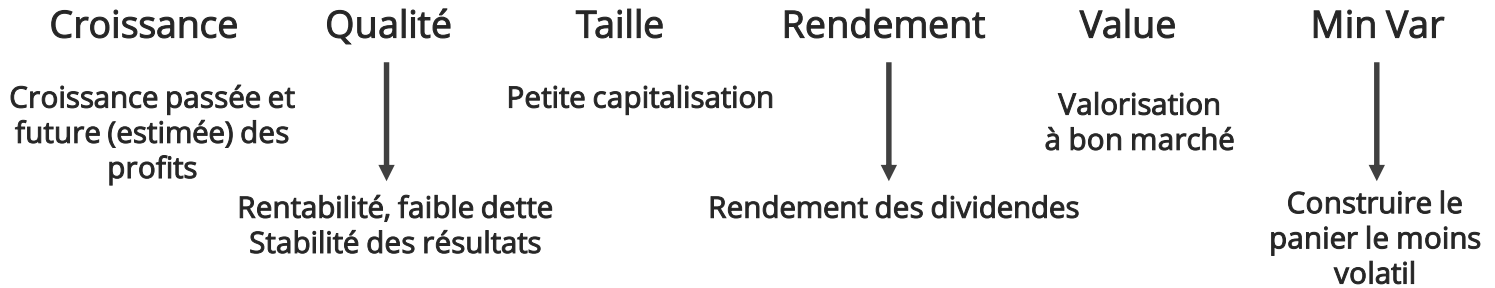
Modifier, réallouer ce portefeuille initial

*par la réduction ou l'exclusion des sociétés mal notées sur ce critère,
les plus exposées aux risques et coûts de la transition énergétique*

S'efforcer que ceci ne crée pas de distorsion de performance

Avant prise en compte du CO₂, le modèle multi-facteur, ...

Regrouper des titres en paniers ; chacun cible une caractéristique financière, ...



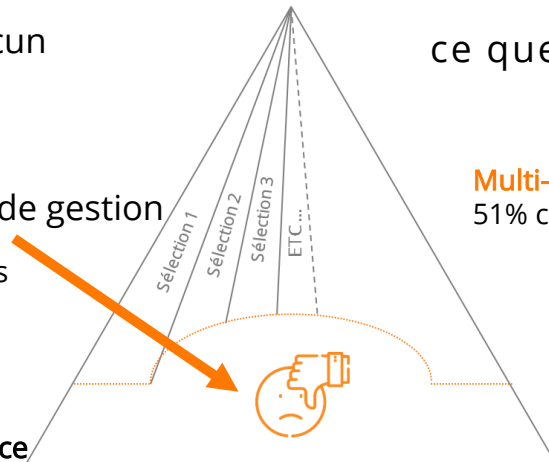
etc . . . (11 paniers au total)

... et répartir les investissements du fonds sur ces paniers.

... recherche notamment à éviter les titres sans attrait.

Les titres qui ne passent aucun des filtres auront une performance future probablement médiocre, selon l'analyse de la société de gestion

Le processus de gestion du fonds est systématique, appuyé sur des moyens techniques. Ce qui permet des frais de 1,05% par an +15% de la surperformance au-delà de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis.



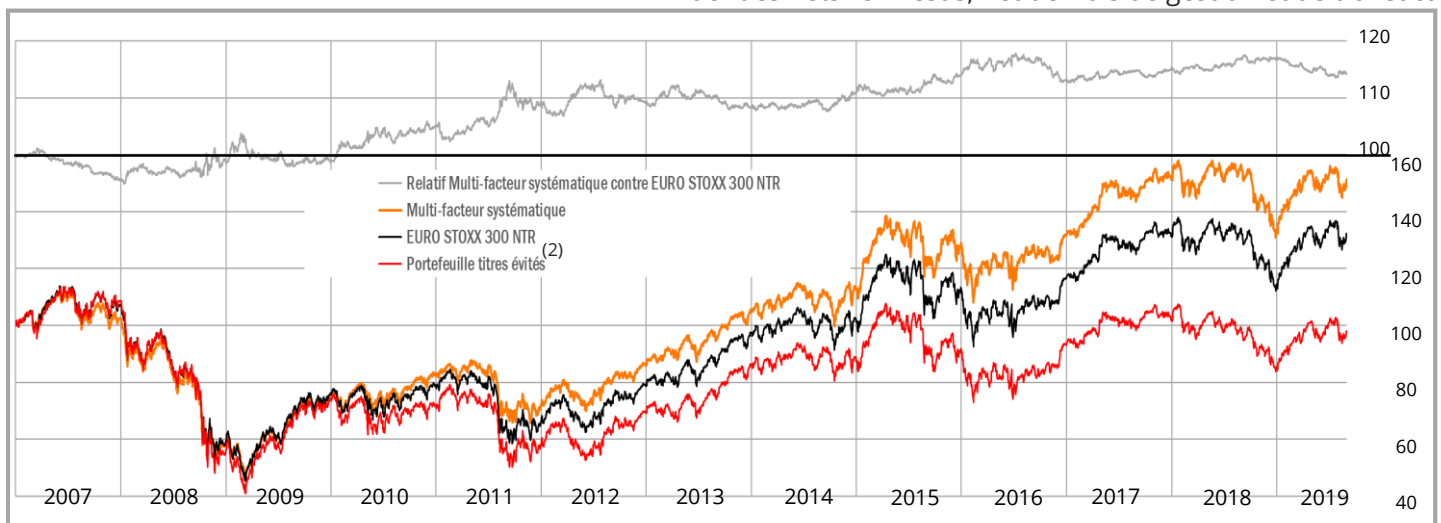
ce que les résultats passés simulés⁽¹⁾ semblent confirmer

Multi-facteur systématique
51% cumulé soit 3,3%/an *

Référence : Eurostoxx 300 NR
32% cumulé soit 2,2%/an *

Portefeuille⁽²⁾ des titres évités
- 2% cumulé soit - 0,2%/an *

* Simulation de performances passées (29/12/06 – 30/08/19)
Dividendes nets réinvestis, net de frais de gestion et de transaction



(1) Le portefeuille reflétera les risques de l'indice. Les performances passées simulées ne préjugent pas des performances futures. Sur la simulation relative à l'indice (en gris) : perte relative en 2007, jusqu'à la crise, pendant laquelle le modèle évite une part des pertes (remontée de la courbe relative) ; des améliorations dans certaines baisses, comme 2011, partiellement rendues dans les rebonds, des retards dans certaines hausses. (Source : Factset, Modèle et calculs : Fideas Capital) La réduction de l'intensité carbone Smart for Climate® non prise en compte ici, ainsi que la discrétion laissée au gérant peuvent améliorer ou réduire la performance. Se reporter aux documents légaux du fonds avant investissement.

(2) La taille du portefeuille des titres évités est, en moyenne, de 30% de celle du portefeuille total.

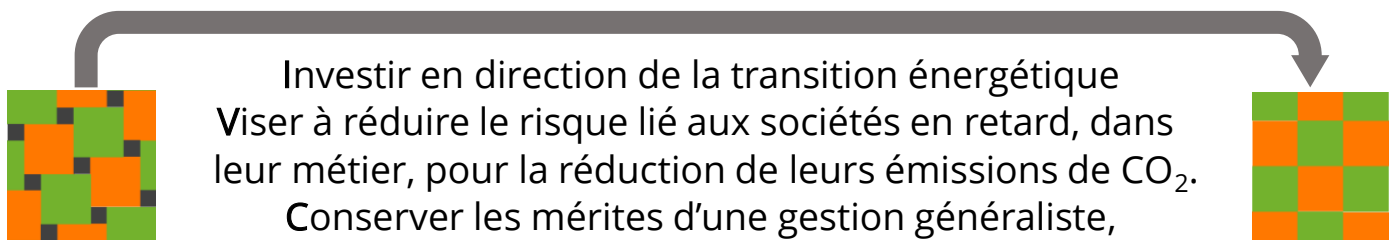
Et si mon épargne marchait aussi pour le climat !

Lutter contre le réchauffement, c'est déjà une préoccupation de la vie quotidienne.

Ça peut aussi devenir une nouvelle discipline d'investissement !

En visant jusqu'à 25%⁽³⁾ de réduction des émissions de CO₂ du portefeuille.

Avec Trucost, notre partenaire de notation environnementale filiale du groupe S&P, tous les titres du portefeuille sont notés, les poids des mauvais acteurs de la transition sont réduits, au profit des meilleurs, pour abaisser le CO₂ émis par le portefeuille.



Avec un impact mesurable en gestes de la vie courante.

25%⁽³⁾
de réduction
des émissions
de CO₂

17 000 KMS
(CATÉGORIE C)



LE CHAUFFAGE
DE 110 M²
(CO₂/AN, CATÉGORIE C)

économise
6 tonnes/an
pour

28 KG DE BŒUF
(CONSO. MOY./AN
DE 25 KG/PERS.)



ET



11 T DE BÉTON
TRADITIONNEL

100 000 €
investis

Source : ADEME

Pour se limiter à +2°C, il faut 50% d'économie de CO₂ d'ici à 2030

La **PRESSIION RÉGULIÈRE PAR L'INVESTISSEMENT SMART FOR CLIMATE**

EST UNE VRAIE CONTRIBUTION, à condition de S'Y METTRE NOMBREUX, MAINTENANT. PÉNALISER LES MAUVAIS ACTEURS de la transition envoie UN SIGNAL FORT ET INCITATIF



Synthèse de méthodologie de notation et réallocation **Smart for Climate**

Les données : émissions de CO₂ par M\$ de revenus
Focus 1 : CO₂ émis directement
+ Focus 2 : CO₂ issus des achats d'énergie
+ Focus 3 : CO₂ issu des autres achats (souvent estimé)

Scores, et coefficients de calcul d'une note globale
 - comparé à 1 900 sociétés mondiales : 20%
 - comparé aux sociétés du même métier : 40%
 - efforts de réduction sur 3 ou 5 ans : 40%

Selon leur note globale, les titres sont surpondérés, sous-pondérés, voire exclus

(3) **Smart for Climate®** vise 25% si possible de réduction de l'intensité carbone du portefeuille multi-facteur, à chaque rebalancement trimestriel, mais pas nécessairement en cours de trimestre, et sans assurance d'une intensité de 25% inférieure à celle de l'indice. Cette réallocation pourra modifier la performance issue de la stricte application du modèle multi-facteur. Cet objectif pourrait être temporairement réduit jusqu'à 20% s'il risquait, de l'opinion du gérant, d'abaisser significativement la performance du fonds.

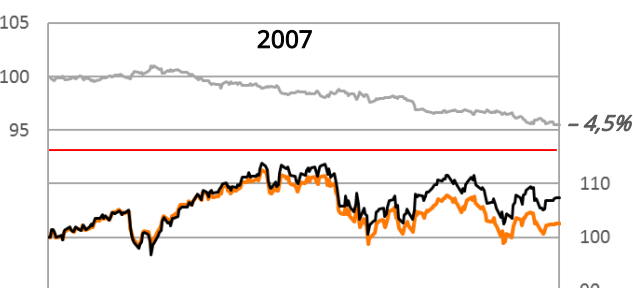


Comportement simulé du modèle⁽⁴⁾ : quelques années type

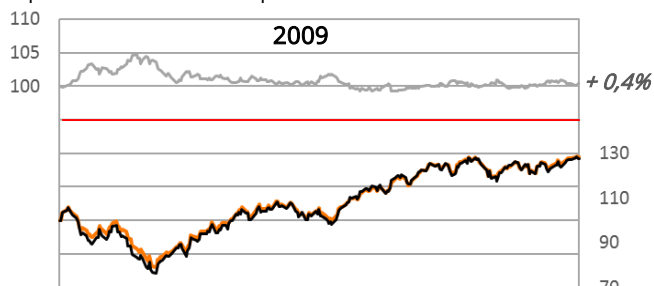
Echelle de gauche: performances relatives à l'indice EuroStoxx

Echelle de droite: performances absolues

2,7% Performance relative Multi-facteur de l'année.

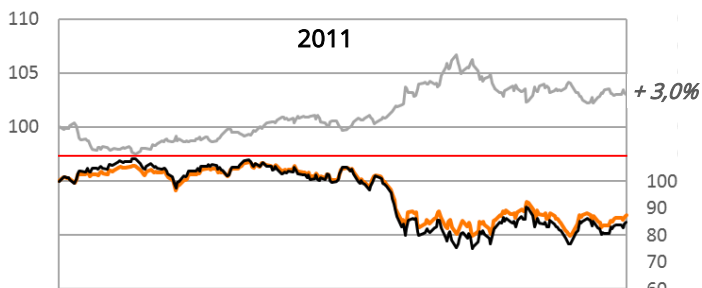


Le résultat n'est pas toujours au rendez-vous. La plupart des paniers sous-performant, collectivement les gérants traditionnels aussi. Déception dans un marché qui semblait normal.

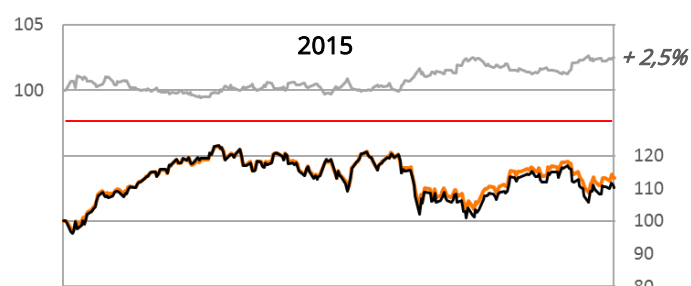


Une configuration différente. La fin de crise début 2009, montre un effet protecteur, mais l'avantage est reperdu. On suit le reste de la hausse, grâce aux paniers Value et Small.

— Multi-facteur systématique (dividendes nets réinvestis)
— Indice EuroStoxx (dividendes nets réinvestis)
— Performance relative à l'indice



Une année qui cumule crise de l'Euro et crise fiscale aux USA. Ce sont cette fois les paniers plus défensifs qui protègent et 7 sur 11 finissent mieux que l'indice.



Après emballement sur les achats de la BCE, le pétrole, la Chine font plonger les Bourses. Les paniers Value, plus cyclique, et Momentum, à cause du retournement de tendance, coûtent. Le reste surperforme.

(4) Les performances passées simulées ne préjugent pas des performances futures. La réallocation visant à abaisser l'intensité CO₂ ainsi que la discrétion laissée au gérant pourront modifier la performance issue de l'application du modèle multi-facteur. L'objectif de 25% de réduction de l'intensité CO₂ du portefeuille pourrait être temporairement réduit à 20% s'il risquait selon le gérant d'impacter significativement la performance du fonds.

Code ISIN (part P)	FR0013369832	Souscriptions / rachats	J-1 avant 17h30
Enveloppe juridique	FCP de droit français, OPCVM, PEA	Dépositaire	CACEIS Bank
Valeur liquidative	Quotidienne	Valorisateur	CACEIS Fund Services
Frais de gestion	Part « P » : Frais fixes 1,05% TTC - Frais variables : 10% TTC au-delà de l'EuroStoxx NTR		

Principaux risques (liste non exhaustive – il est fortement recommandé de se rapporter à la rubrique « risques » du prospectus)

Risque de modèle : A titre principal, l'allocation des actifs du Fonds s'appuie sur un modèle systématique. Il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les situations passées se reproduisent à l'avenir. A titre accessoire, l'abaissement d'intensité CO₂ et certaines décisions discrétionnaires modifient le portefeuille du fonds comparé au modèle, elles peuvent ne pas être source d'amélioration de la performance.

Autres risques principaux : atteinte de l'objectif de réduction des émissions de CO₂ (voir page précédente) perte en capital, actions, gestion active, produits dérivés, contrepartie.