

Objectif du fonds et approche

L'économie produit le rendement, le marché amplifie le risque : c'est sur ce dernier que nous portons nos efforts.

Le Fonds vise à obtenir une valorisation du capital, sur la période de placement recommandée de 3 ans, avec un objectif de volatilité annualisée de 5% à 9%.

Le Fonds met la diversification au cœur du processus d'investissement. Il la recherche au sein d'une grande variété de classes d'actifs : actions européennes, internationales et expositions jugées décorrélantes telles que les actions de pays émergents, les foncières cotées ou les matières premières, présentant des évolutions de prix variées, dans le cadre d'une allocation flexible.

Celle-ci s'appuie sur les préconisations d'un modèle de diversification des risques de portefeuille. La stratégie repose d'abord (i) sur la sélection des classes d'actifs employées, qui est flexible et s'attache à leur potentiel de rendement à moyen terme et à leur apport structurel en facteurs de décorrélation, puis (ii) sur une allocation de ces actifs, appuyée sur un modèle d'analyse de performances passées, qui vise à abaisser le risque et à éviter la concentration du portefeuille sur les classes d'actifs largement corrélées entre elles. Le Fonds est géré dans ce cadre, de manière active et discrétionnaire. Il peut recourir à des stratégies optionnelles pour améliorer son profil de risque.

La thématique Smart for Climate vise à participer à la lutte contre le réchauffement climatique par une notation des sociétés fondée sur leurs émissions de Gaz à Effet de Serre et leur politique climat, complétée de la prise en compte d'autres critères ESG. Le fonds cherche, par la mise en œuvre de cette politique, à baisser de 25 à 30% l'exposition carbone des paniers d'actions auxquels il s'expose, et à éviter de financer en obligations des émetteurs dont les politiques climat les classent dans les pires 20% de son univers d'investissement.

Chiffres clés

Actif Net 64M€
Valeur Liquidative 1 733,54€

Caractéristiques du fonds

Forme juridique : FCP de droit français
Classification AMF : OPCVM
Devise : Euro
Date de création 30/06/2009
Durée 3 ans
d'investissement recommandée :
Frais fixes : 0,50% TTC
Frais variables : 10,00% au-delà d'une performance annuelle de 5% (HWM)
Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Bank
Gestionnaire : Fideas Capital
Gérant : P. Filippi

Souscription / Rachat

Code ISIN (part P) FR0010689364
Liquidité : Quotidienne
Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Profil de risque et de rendement



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

		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performance nette	Betamax Global	4,14%	0,30%	1,54%	8,11%	14,26%
	Catégorie*	5,42%	0,14%	1,14%	2,43%	6,45%
Volatilité annualisée	Betamax Global	NS	NS	9,11%	6,65%	6,48%
	Catégorie*	NS	NS	8,37%	5,75%	5,04%
Ratio de sharpe**	Betamax Global	NS	NS	0,22	0,46	0,47
	Catégorie*	NS	NS	0,19	0,21	0,32
HVaR 95% 4W	Betamax Global	NS	-10,09%	-10,02%	-3,06%	-2,72%
	Catégorie*	NS	-9,95%	-9,81%	-3,71%	-2,95%
Max Drawdown	Betamax Global	NS	-18,39%	-18,39%	-18,39%	-18,39%
	Catégorie*	NS	-18,98%	-18,98%	-18,98%	-18,98%

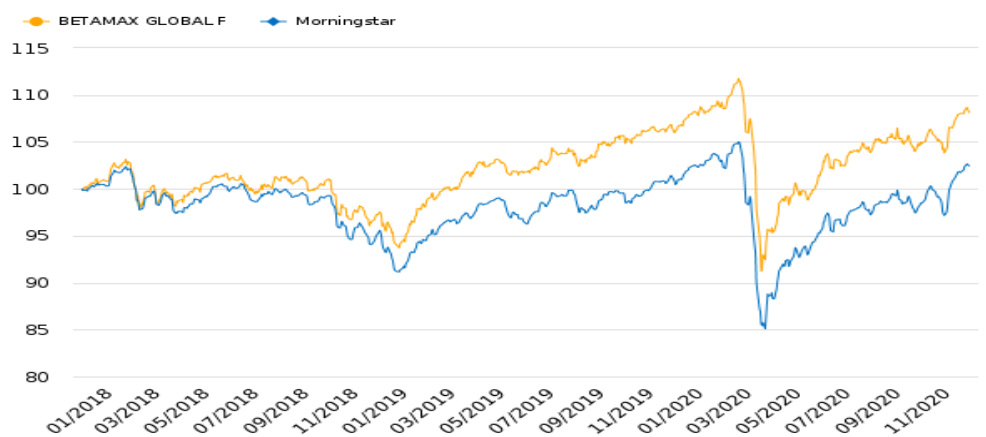
*Morningstar Allocation EUR Flexible - Global

Notations :



**Taux sans risque = Eonia capitalisé journalier

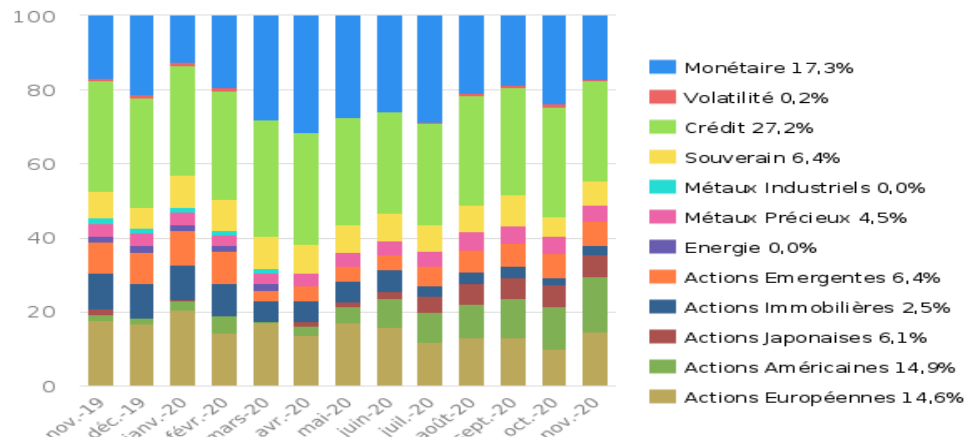
Evolution de la valeur liquidative sur 3 ans



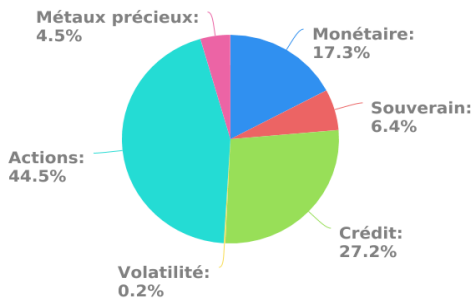
Analyse de la performance mensuelle

	janv	févr	mars	avril	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	Année
2009							1,33%	0,63%	-0,22%	-0,67%	0,12%	2,90%	4,12%
2010	0,32%	1,97%	2,67%	1,69%	-0,35%	-0,69%	1,35%	1,27%	1,02%	0,01%	0,58%	1,98%	12,42%
2011	-1,00%	1,56%	-3,58%	0,82%	0,06%	-2,28%	0,81%	-4,37%	-0,32%	3,34%	-1,53%	2,61%	-4,10%
2012	2,29%	2,26%	-0,91%	-0,54%	-0,84%	-0,23%	3,46%	0,79%	-0,35%	-1,45%	1,70%	1,21%	7,52%
2013	0,78%	0,92%	1,43%	1,89%	0,44%	-3,96%	1,81%	-0,86%	2,10%	2,46%	0,78%	0,09%	7,98%
2014	-0,69%	1,78%	0,33%	0,36%	2,65%	1,05%	0,49%	2,06%	0,51%	0,24%	1,35%	0,38%	10,98%
2015	3,85%	2,40%	1,58%	-0,25%	-0,01%	-2,64%	0,66%	-3,86%	-1,72%	4,31%	0,78%	-3,03%	1,71%
2016	-2,66%	-0,45%	1,43%	0,33%	0,85%	0,28%	2,13%	-0,46%	-0,11%	-0,33%	-0,49%	1,97%	2,41%
2017	-0,24%	2,37%	0,99%	1,06%	0,30%	-1,34%	0,07%	0,07%	1,37%	2,10%	-0,43%	0,81%	7,29%
2018	0,90%	-1,75%	-1,21%	1,85%	0,33%	-0,98%	1,08%	0,08%	-0,13%	-3,51%	-0,16%	-2,86%	-6,31%
2019	4,77%	0,87%	2,11%	1,06%	-1,18%	0,96%	0,87%	1,09%	0,84%	0,51%	0,25%	1,23%	14,12%
2020	0,70%	-2,28%	-9,62%	4,79%	0,89%	1,30%	1,16%	1,37%	-0,59%	-0,80%	4,14%		0,30%

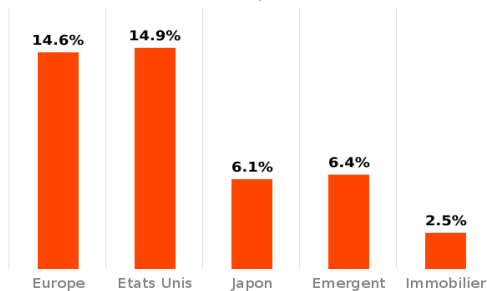
Evolution de l'allocation sur 1 an



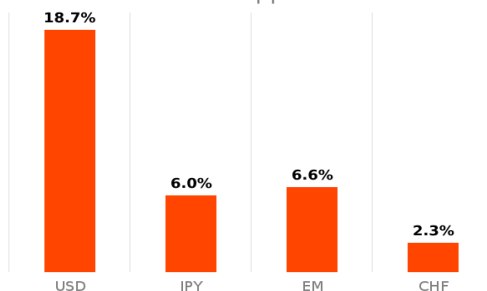
Exposition de Betamax Global par classes d'actifs



Allocation de la poche actions



Exposition sur le change hors Europe développée



Contribution du portefeuille

Actions pays développés	2,35%
Actions pays émergents	0,35%
Immobilier	0,22%
Taux souverains	-0,12%
Crédit	1,14%
Matières premières	0,07%
Volatilité	-0,21%
Change	0,40%

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

Evolution des marchés

	30/11/20 En devise	MTD 30/10/20	YTD 31/12/19
MSCI Europe NR €	230,44	13,95%	-5,56%
S&P 500 \$	3 621,63	10,75%	12,10%
Nasdaq Composite \$	12 198,74	11,80%	35,96%
Nikkei ¥	26 433,62	15,04%	11,74%
TOPIX NR ¥	2 580,67	11,14%	3,93%
MSCI EM Net \$	581,39	9,25%	10,20%
30 ans Allemand	-0,166	5,2 bps	-51,5 bps
VIX	20,57	-45,90%	49,27%
Gold \$	1 776,95	-5,42%	17,11%
Euro / Dollar	1,1927	2,40%	6,37%
Euro / Yen	124,42	2,04%	2,18%

Marchés

- Le mois de novembre restera dans les annales avec un rebond record des bourses porté par la levée, très progressive, des incertitudes électorales américaines et, surtout, par la mise au point et l'arrivée prochaine de vaccins efficaces.
- L'incertitude s'est en partie envolée et la volatilité s'est effondrée le Vstox européen recule de 35,3% à 22,9%, quant au VIX américain, il plonge de 38,0% à 20,6%.
- Une fois n'est pas coutume, l'Europe a surperformé avec une hausse de 18,1% de l'Euro Stoxx 50. Le Nikkei 225 affiche +15,0%, au plus haut depuis 1991. Le S&P 500 a gagné 10,8%, le Nasdaq a pris un point de plus, tous deux à des plus hauts historiques. Les pays émergents sont à la traîne mais le MSCI EM en \$ progresse quand même de 9,3%.
- Le rebond s'est accompagné d'une rotation sectorielle massive, particulièrement en Europe où les titres dits "value", délaissés depuis le début de l'année, gagnent 21,4% sur le mois, tandis que ceux dits "growth" ne prennent que 9,8%. La bascule est moins sensible aux USA où les valeurs internet, grandes gagnantes du confinement, ont marqué le pas.
- Les valeurs refuges n'ont guère souffert, aidées par des politiques monétaires qui resteront généreuses partout. Le rendement du 10 ans américain a même reculé de 3pb à 0,84% et le 30 ans de 9pb à 1,57%. Le taux à 10 ans allemand n'a progressé que de 6pb à -0,57% et celui du 30 ans de 5pb à -0,17%.
- Les écarts de signatures souveraines se sont resserrés en zone euro, ainsi le spread de l'Italie à 10 ans se contracte de 19pb à 120pb. De même les spreads ont diminué de 65,4 à 48,9 pour l'iTraxx Main et même de 104pb pour le Xover, à 265pb.
- Après un record historique début août, l'or poursuit quand même sa correction et perd plus de 100\$ à 1777\$ l'once. A l'inverse les métaux progressent de 10,5% en moyenne et le pétrole s'envole d'environ 25% à 45,34\$ pour le WTI, et 47,88\$ pour le Brent, au plus haut depuis le 6 mars.
- Le billet vert a chuté, il perd 2,31% contre le panier, tandis que l'euro monte de 1,31%. Ainsi l'EUR/USD a frôlé le seuil de 1,20. Alors que le JPY et la GBP suivaient plutôt le repli du dollar, le CNY s'est apprécié contre dollar comme presque toutes les devises émergentes, sans doute soulagées du départ de Trump.

Performance

- Contributions positives : les actions pays développés tirent la performance à la hausse sur le mois de novembre. Le crédit a de son côté nettement contribué à la performance (+1,14%). Les matières premières, le change, le panier immobilier et les pays émergents contribuent ensemble pour plus de 1% également.
- Contributions négatives : la volatilité et les taux souverains contribuent négativement ce mois-ci.

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.