

## Betamax Europe Smartfor Climate - P

Valeur liquidative : 1 824,71 €

ISIN : FR0011560192



### Objectif du fonds et approche

BETAMAX EUROPE SmartforClimate est un fonds d'actions européennes. Son objectif est de capter les primes de rendement du marché en améliorant la diversification.

Sa technique de gestion, en Variété Maximale, est systématique et vise des sources variées, donc moins corrélées, de performance et/ou de risque au sein de l'univers d'investissement.

Celui-ci est d'abord regroupé en paniers, par typologie (valeurs de croissance, de rendement, défensives, ...), par pays, par industrie. Ces deux derniers sont pondérés par les capitalisations. L'actif est alors alloué sur ces paniers, à la recherche de la Variété la plus élevée, en visant les paniers les plus identifiables, dont les comportements boursiers sont les plus différents, avec une grande diversification.

L'objectif est que l'ampleur des mouvements génère, par solde, plus de performance que l'indice par capitalisation et que la diversification réduise le risque.

En second lieu, le fonds intègre des critères d'émissions de Gaz à Effet de Serre, afin de protéger le portefeuille contre les risques de coûts liés à la transition énergétique. Ce processus modifie les expositions, directement ou via contrats financiers, à l'achat sur les sociétés mieux notées sur leur politique carbone, à la vente sur les sociétés mal notées (couvertures carbone).

Le FCP a été créé le 4/12/13, a reçu ses premières souscriptions le 6/12/13.

### Chiffres clés

Actif (en millions d'euros) : 71,8

Valeur liquidative (euros) : 1 824,7

### Performance : chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		1 824,71 €							Début gestion 14/9/12
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création FCP		
Performance nette	Betamax Europe	2,82%	2,82%	8,65%	27,53%	41,93%	82,47%	113,97%	
	MSCI Europe NR	1,57%	1,57%	10,17%	34,25%	53,11%	96,98%	131,28%	
	Catégorie Morningstar*	1,51%	1,51%	8,62%	24,46%	43,80%	77,90%	109,77%	
Volatilité annualisée	Betamax Europe	NS	NS	9,64%	12,53%	15,73%	15,18%	14,80%	
	MSCI Europe NR	NS	NS	11,00%	14,23%	17,26%	16,24%	15,81%	
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	9,70%	12,52%	14,89%	13,85%	13,43%	
Ratio de Sharpe	Betamax Europe	NS	NS	0,53	0,58	0,43	0,39	0,46	
	MSCI Europe NR	NS	NS	0,60	0,65	0,49	0,42	0,48	
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	0,52	0,52	0,47	0,41	0,49	
Max Drawdown	Betamax Europe	NS	NS	-8,24%	-17,71%	-33,15%	-33,15%	-33,15%	
	MSCI Europe NR	NS	NS	-8,31%	-19,52%	-35,25%	-35,25%	-35,25%	
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	-8,77%	-22,04%	-34,30%	-34,30%	-34,30%	
Beta	Betamax Europe	NS	NS	0,80	0,83	0,88	0,89	0,85	
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	0,87	0,86	0,85	0,84	0,83	
Tracking Error	Betamax Europe	NS	NS	4,49%	4,94%	4,73%	4,85%	6,74%	
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	2,21%	2,98%	3,65%	3,73%	3,73%	

\*Catégorie Morningstar : « EAA Fund Europe Large Cap Blend »

### Historique des performances nettes mensuelles en % versus MSCI Europe

		Janv.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2016	FCP	-5,7%	-2,3%	0,6%	2,6%	1,0%	-2,5%	2,5%	-0,9%	-0,3%	-1,2%	0,3%	7,7%	1,3%
	Benchmark	-6,2%	-2,2%	1,3%	1,9%	2,3%	-4,3%	3,5%	0,7%	0,0%	-0,8%	1,1%	5,8%	2,6%
2017	FCP	-1,5%	3,3%	3,4%	0,1%	2,8%	-3,3%	0,0%	0,3%	3,1%	1,7%	-2,1%	-0,1%	7,7%
	Benchmark	-0,4%	2,9%	3,3%	1,7%	1,5%	-2,5%	-0,4%	-0,8%	3,9%	2,0%	-2,1%	0,8%	10,2%
2018	FCP	1,0%	-4,5%	-1,0%	4,9%	0,0%	0,8%	3,0%	-1,2%	0,1%	-4,8%	-0,2%	-6,0%	-7,9%
	Benchmark	1,6%	-3,9%	-2,0%	4,6%	0,1%	-0,7%	3,1%	-2,2%	0,5%	-5,3%	-0,9%	-5,5%	-10,6%
2019	FCP	7,0%	3,0%	2,3%	2,6%	-4,8%	3,3%	1,0%	-0,1%	4,5%	1,4%	2,1%	1,9%	26,6%
	Benchmark	6,2%	4,2%	2,0%	3,8%	-4,9%	4,4%	0,3%	-1,4%	3,8%	0,9%	2,7%	2,1%	26,0%
2020	FCP	-1,0%	-7,5%	-13,3%	5,4%	2,0%	2,4%	-0,9%	3,2%	-1,7%	-4,3%	11,2%	1,5%	-5,1%
	Benchmark	-1,3%	-8,5%	-14,3%	6,1%	3,0%	3,1%	-1,4%	2,9%	-1,4%	-5,0%	13,9%	2,4%	-3,3%
2021	FCP	-1,1%	1,6%	6,9%	1,4%	3,7%	2,2%	1,4%	3,0%	-1,4%	5,2%	-2,2%	4,8%	28,4%
	Benchmark	-0,7%	2,5%	6,5%	2,1%	2,6%	1,7%	1,9%	2,0%	-3,0%	4,7%	-2,5%	5,5%	25,1%
2022	FCP	-2,8%	-2,7%	1,1%	-0,1%	-1,1%	-6,0%	6,2%	-4,3%	-7,0%	5,4%	3,9%	-4,3%	-12,0%
	Benchmark	-3,2%	-3,0%	0,8%	-0,6%	-0,8%	-7,7%	7,6%	-4,9%	-6,3%	6,2%	6,9%	-3,5%	-9,5%
2023	FCP	2,8%	0,8%	1,5%	2,2%	-2,4%	1,2%	1,8%	-2,5%	-1,7%	-3,2%	5,2%	3,0%	8,6%
	Benchmark	6,8%	1,8%	-0,1%	2,5%	-2,5%	2,4%	2,0%	-2,4%	-1,6%	-3,6%	6,4%	3,7%	15,8%
2024	FCP	2,8%												2,8%
	Benchmark	1,6%												1,6%

Benchmark : MSCI Europe NR

### Caractéristiques du fonds

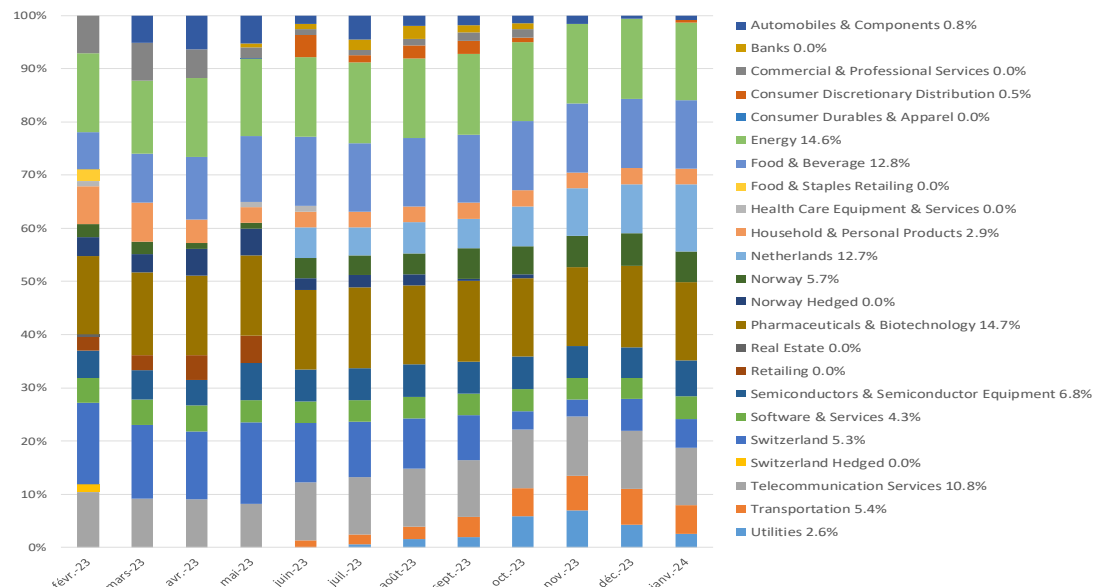
Forme juridique :	OPCVM
Eligible PEA :	Oui
Classification AMF :	Actions européennes
Devise :	Euro
Date de création :	06/12/2013
Durée d'investissement recommandée :	5 ans
Frais de gestion :	1,50% TTC
Frais variables :	10%
Valorisation :	Quotidienne
Règlement :	VL + 2 jours ouvrés
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Bank
Gestionnaire :	Fideas Capital
Gérants :	P. Filippi & T. Soler
Code ISIN (part P) :	FR0011560192

### Mesures de la Variété historique des portefeuilles optimisés

La mesure de Variété est un indicateur de la diversification du portefeuille sur des facteurs indépendants

Dates d'optimisation	15/12/2023	17/11/2023	20/10/2023	22/09/2023	Moy. Histo. (depuis 01/2003)
Variété historique du portefeuille	1,61	1,54	1,55	1,55	1,26

### Evolution de l'allocation sur 1 an



### Profil de risque et de rendement (SRI)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Fideas Capital

9, rue du Château d'Eau  
75010 Paris - France  
Tél. : +33 6 23 77 36 22 | +33 6 74 79 63 56  
Mail: cbaudry@fideas.fr | dlorre@fideas.fr  
RC Paris : 480 714 096  
Agrément SGP AMF : GP-07000046

### Contributions brutes du portefeuille

	Devise	Exposition au 31/01/24*	Performances en devise	Performances du change	Performances en euros	Contributions
Software & Services	EUR	4,26%	12,17%	0,00%	12,17%	0,48%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	EUR	6,84%	9,95%	0,00%	9,95%	0,67%
Netherlands	EUR	12,74%	7,29%	0,00%	7,29%	0,95%
Pharmaceuticals & Biotechnology	EUR	14,69%	4,46%	0,00%	4,46%	0,68%
Telecommunication Services	EUR	10,76%	2,53%	0,00%	2,53%	0,28%
Food & Beverage	EUR	12,81%	1,37%	0,00%	1,37%	0,18%
Transportation	EUR	5,43%	1,31%	0,00%	1,31%	0,08%
Switzerland	EUR	5,35%	1,85%	-0,64%	1,19%	0,07%
Household & Personal Products	EUR	2,91%	1,15%	0,00%	1,15%	0,03%
Automobiles & Components	EUR	0,82%	0,35%	0,00%	0,35%	0,01%
Consumer Discretionary Distribution	EUR	0,49%	-0,02%	0,00%	-0,02%	0,00%
Energy	EUR	14,64%	-1,88%	0,00%	-1,88%	-0,28%
Utilities	EUR	2,56%	-3,27%	0,00%	-3,27%	-0,08%
Norway	EUR	5,69%	-2,44%	-1,43%	-3,83%	-0,23%
Réallocation SmartForClimate**	EUR	23,52%***	0,08%	0,00%	0,08%	0,08%

\*Expositions à la fin du mois pour prendre en compte les rebalancements.

\*\* Méthodologie ayant comme but la réduction de la trace carbone du fonds. Elle s'ajoute à la gestion initiale Betamax Europe afin de prendre en considération la nécessité de la transition écologique. Elle favorise les entreprises les moins émettrices de CO2 présentes dans le portefeuille.

\*\*\*Correspond au risque actif entre le modèle initial et le modèle SmartforClimate (proportion du portefeuille affectée par la méthodologie SmartforClimate).

### Commentaire de Gestion

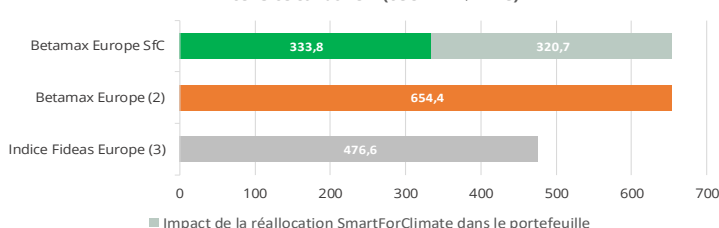
- Au cours du premier mois de l'année 2024, les marchés boursiers ont affiché une tendance à la hausse, tendance suivie par le fonds qui enregistre un gain de +2,82% sur le mois, surpassant nettement son indice de référence (+1,57%) ainsi que sa catégorie (+1,51%).
- Les secteurs de l'IT ; les Logiciels et les Semiconducteurs ont été les principaux moteurs de la performance du fonds, enregistrant respectivement des hausses de +12,17% et +9,95%. Des valeurs telles que ASML et SAP ont contribué significativement à ces gains, affichant des performances mensuelles de +17,1% et +15,29%. Les paniers Pays-Bas, soutenus notamment par ASML, et le secteur Pharma & Biotech ont également contribué positivement avec des performances respectives de +7,29% et +4,46%. En revanche, les secteurs de l'Énergie et des Utilities, ainsi que les paniers Norvège, ont pesé sur la performance du fonds avec des rendements respectivement négatifs de -1,88%, -3,27%, et -3,83%.
- La réallocation **SmartforClimate** a eu un impact légèrement positif sur la performance du fonds ce mois-ci (+8 bps).
- Sur un an, le fonds a enregistré un gain de +8,65%, comparativement à +10,17% pour son indice de référence et +8,62% pour sa catégorie. La volatilité du fonds représente environ 88% de celle de l'indice de référence, avec un ratio de Sharpe de 0,53 contre 0,60 pour l'indice de référence.
- Sur une période de cinq ans, la performance du fonds s'élève à +41,93%, tandis que son indice de référence a progressé de +53,11% et sa catégorie de +43,80%. La volatilité du fonds représente environ 91% de celle de l'indice de référence, avec un ratio de Sharpe s'établissant à 0,43 contre 0,49 pour son indice de référence.
- Le rebalancement mensuel du 12 janvier n'a entraîné que peu de changements. L'exposition au panier Utilities a été réduite de 1,6%, le portant à 2,7% de l'allocation totale. De même, les Transports ont été diminués de 1,1%. En revanche, l'exposition aux Pays-Bas a été augmentée de 2,5%, la portant à 12% de l'allocation totale. Le ratio de diversification a atteint son plus haut niveau depuis 2001, ce qui permet au modèle de gestion de s'exprimer pleinement. Un document détaillé analysant l'impact financier et extra-financier de cette réaffectation est disponible pour de plus amples informations.

### Commentaire de Marché

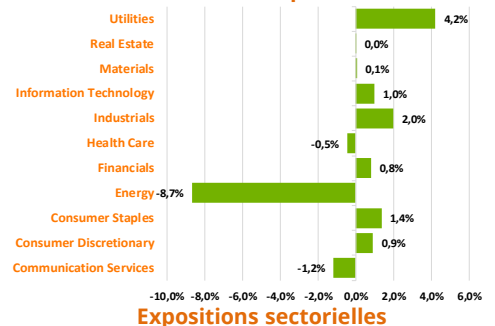
- Janvier reste bien orienté sur les marchés malgré des interrogations sur le rythme de baisse de taux à venir. Les investissements technologiques alimentent la hausse des marchés actions.
- La résilience de la croissance de l'économie américaine et ses gains en productivité ont permis aux marchés actions de terminer janvier dans le vert quand bien même les taux ont cessé de baisser. Le Nasdaq progresse de +1,02% en janvier, en sympathie avec le S&P 500, avec +1,59% sur le mois. L'Europe n'est pas en reste avec +2,93% pour le Stoxx 50, tiré par ses poids lourds ASML et LVMH ; janvier sonne aussi le réveil des indices Japonais : + 8,43% pour le Nikkei 225 et +7,81% pour le Topix.
- D'un point bas à 11,25, la volatilité implicite amorce un timide rebond à 13,22 pour le VIX, et de 13,57 à 14,81 pour le Vstox européen.
- Au sein du S&P 500 les actions dites "Croissance" ont repris la main, +2,86%, quand celles dites "Value" font du sur-place à -0,20% ; même hiérarchie en zone Euro avec +2,39% sur les valeurs de croissance, quand celles « Value » peinent avec +0,26%.
- En Europe, les valeurs technologiques bondissent de 9,69% grâce à ASML, entreprise emblématique de la lutte pour la technologie que se livrent les super-puissances chinoises et occidentales. Le Consumer discretionary affiche une progression de 2,79% grâce à LVMH qui rassure, mais occulte les difficultés du secteur automobile avec des révisions à la baisse du taux de croissance de vente de véhicules électriques.

### Mesure carbone du portefeuille

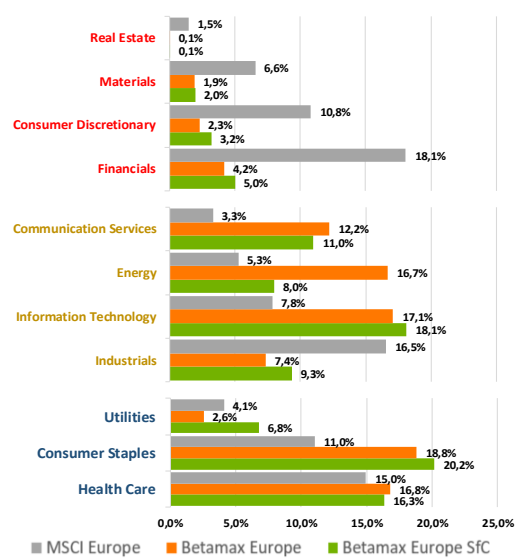
Intensité carbone<sup>(1)</sup> (tCO2 / M\$ EVIC)



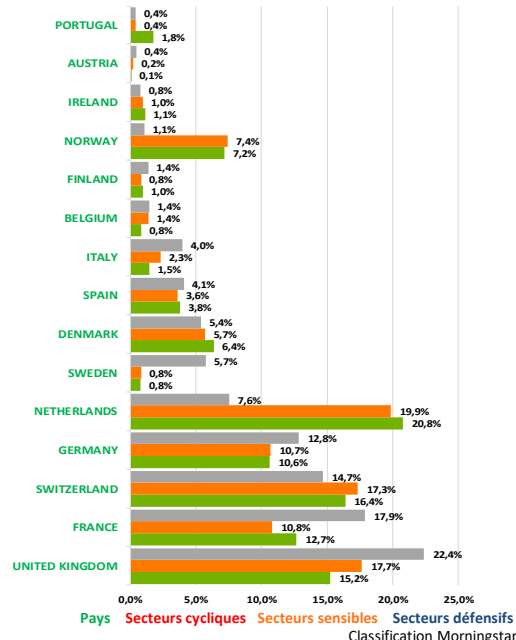
### Impact de la réallocation SmartforClimate\*\* sur les expositions sectorielles du portefeuille



### Expositions sectorielles



### Expositions par pays



	Moyenne	Réduction
Betamax Europe SFC	333,8	
Betamax Europe (2)	654,4	-49,0%
Indice Fideas Europe (3)	476,6	-30,0%

<sup>(1)</sup> Intensité Carbone: Scope 1, 2, 3 amont et aval (Automobile, Énergie, Industriel et Matériaux) en TCO2 équivalent divisés par valeur d'entreprise incluant la trésorerie de l'entreprise (\$) - Données Trucost, Transition Pathway Initiative (TPI) & FactSet

<sup>(2)</sup> Betamax Europe : Stratégie financière sans la méthodologie SmartforClimate - Données FactSet - Calcul Fideas Capital

<sup>(3)</sup> Fideas EU: Reconstruction de l'indice par capitalisation - Données FactSet - Calcul Fideas Capital

### Fideas Capital

9, rue du Château d'Eau  
75010 Paris - France  
Tél.: +33 6 23 77 36 22 | +33 6 74 79 63 56  
Mail: cbaudry@fideas.fr | 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 : FactSet