

Betamax Europe Smartfor Climate - P

Valeur liquidative : 1 862,66 €

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) : 73,0

Valeur liquidative (euros) : 1862,7

Performance : chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)

1 862,66 €

		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création FCP	Début gestion 14/9/12
Performance netti	Betamax Europe	2,92%	4,96%	10,08%	20,26%	37,83%	86,27%	118,42%
	MSCI Europe NR	3,94%	7,63%	16,75%	31,11%	53,45%	108,73%	145,07%
	Catégorie Morningstar*	3,49%	7,12%	14,91%	22,27%	44,23%	87,72%	121,35%
Volatilité annualisée	Betamax Europe	NS	NS	9,46%	12,51%	15,74%	15,10%	14,74%
	MSCI Europe NR	NS	NS	9,57%	14,06%	17,21%	16,14%	15,72%
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	8,56%	12,37%	14,85%	13,76%	13,36%
Ratio de Sharpe	Betamax Europe	NS	NS	0,66	0,40	0,38	0,40	0,46
	MSCI Europe NR	NS	NS	1,35	0,57	0,48	0,45	0,50
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	1,29	0,45	0,47	0,44	0,52
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	0,87	0,83	0,88	0,89	0,85
	MSCI Europe NR	NS	NS	0,88	0,87	0,85	0,84	0,83
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	0,88	0,87	0,85	0,84	0,83
Tracking Error	Betamax Europe	NS	NS	4,61%	5,14%	4,88%	4,89%	6,75%
	MSCI Europe NR	NS	NS	1,95%	2,93%	3,64%	3,70%	3,70%
	Catégorie Morningstar*	NS	NS	1,95%	2,93%	3,64%	3,70%	3,70%

*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%	-0,8%	2,9%										5,0%
	Benchmark	1,6%	1,9%	3,9%										7,6%

Benchmark : MSCI Europe NR

Caractéristiques du fonds

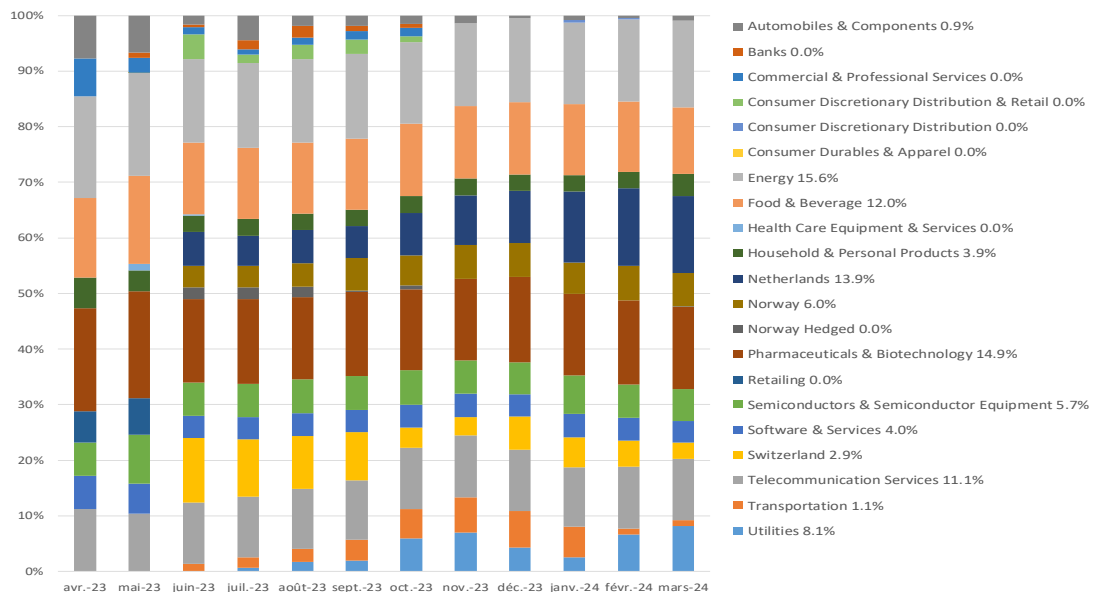
Forme juridique :	OPCVM
Eligible PEA :	Oui
Classification AMF :	Actions européennes
Devise :	Euro
Date de création :	06/12/2013
Durée d'investissement recommandée :	5 ans
Frais de gestion :	1,50% TTC
Frais variables :	10%
Valorisation :	Quotidienne
Règlement :	VL + 2 jours ouvrés
Dépositaire :	CACEIS 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	08/03/2024	09/02/2024	12/01/2024	15/12/2023	Moy. Histo. (depuis 01/2003)
Variété historique du portefeuille	1,71	1,65	1,65	1,62	1,28

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'Eu
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 29/03/24*	Performances en devise	Performances du change	Performances en euros	Contributions
Energy	EUR	15,58%	7,06%	0,00%	7,06%	1,06%
Utilities	EUR	8,10%	4,48%	0,00%	4,48%	0,32%
Norway Hedged	NOK	0,01%	4,40%	0,00%	4,40%	0,00%
Pharmaceuticals & Biotechnology	EUR	14,86%	4,13%	0,00%	4,13%	0,62%
Netherlands	EUR	13,94%	3,76%	0,00%	3,76%	0,52%
Norway	EUR	5,98%	6,05%	-2,28%	3,63%	0,22%
Telecommunication Services	EUR	11,07%	2,45%	0,00%	2,45%	0,27%
Automobiles & Components	EUR	0,94%	2,32%	0,00%	2,32%	0,03%
Food & Beverage	EUR	12,00%	1,66%	0,00%	1,66%	0,20%
Switzerland	EUR	2,85%	3,88%	-2,40%	1,39%	0,07%
Software & Services	EUR	3,95%	1,38%	0,00%	1,38%	0,06%
Household & Personal Products	EUR	3,93%	0,50%	0,00%	0,50%	0,01%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	EUR	5,68%	0,46%	0,00%	0,46%	0,03%
Consumer Discretionary Distribution	EUR	0,00%	-0,87%	0,00%	-0,87%	0,00%
Transportation	EUR	1,12%	-1,13%	0,00%	-1,13%	-0,01%
Réallocation SmartForClimate**	EUR	24,91%***	-0,39%	0,00%	-0,39%	-0,39%

*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

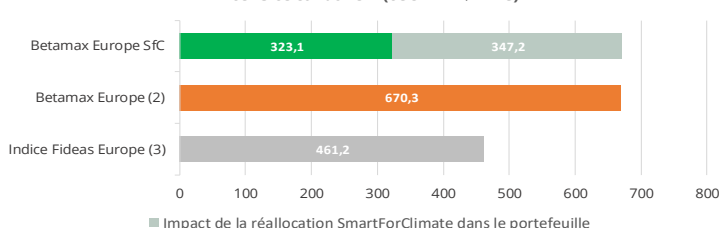
- Dans un contexte de forte hausse en mars, le fonds affiche une performance de +2,92%, en dessous des +3,94% enregistrés par son indice de référence et des 3,49% pour sa catégorie.
- Les principaux contributeurs ce mois-ci sont les secteurs de l'Énergie et des Produits Pharmaceutiques, affichant respectivement des performances de +7,06% et +4,13%. Le panier des Pays-Bas, aligné sur le benchmark grâce à son secteur financier, se classe en troisième position en termes de contribution. En revanche, les secteurs de l'Alimentaire & Boissons et des Semi-conducteurs ont connu des performances plus modestes ce mois-ci, avec respectivement +1,66% et +0,46%.
- La réallocation **SmartforClimate** présente une contribution négative ce mois-ci (-39 bps), directement liée à la sous-pondération du secteur de l'Énergie lors de la réallocation.
- Sur un an, le fonds a enregistré un gain de +10,08%, comparativement à +16,75% pour son indice de référence et +14,91% pour sa catégorie. La volatilité du fonds représente environ 89% de celle de l'indice de référence, avec un ratio de Sharpe de 0,66 contre 1,35 pour l'indice de référence.
- Sur une période de cinq ans, la performance du fonds s'élève à +37,83%, tandis que son indice de référence a progressé de +53,45%. La volatilité du fonds représente environ 91% de celle de l'indice de référence, avec un ratio de Sharpe s'établissant à 0,38 contre 0,48 pour son indice de référence.
- Le rebalancement mensuel du 8 mars a entraîné un recul de l'exposition à la Suisse (-1,8%) ainsi qu'au secteur de l'Alimentaire & Boisson (-1%), représentant respectivement 2,9% et 12% de l'allocation. En revanche, les Utilities ont continué d'être augmentées, de +1,5%, les portant à 8,1% de l'allocation totale. Un document détaillé analysant l'impact financier et extra-financier de ce rebalancement est disponible pour de plus amples informations.

Commentaire de Marché

- Mars consacre un premier trimestre spectaculaire sur les marchés actions, avec une stabilisation des taux en entretenant le suspens du calendrier de baisses à venir avec des chiffres troublant la visibilité.
- Les marchés boursiers poursuivent leur hausse ; toutefois, le Nasdaq qui progresse avec +1,79%, est à la traîne derrière le S&P 500, +3,10% et surtout l'Europe avec l'EuroStoxx à +4,33%, ce qui augure de nouvelles dynamiques internes dans un environnement géopolitique et énergétique brouillé. Les indices Japonais célèbrent la sortie de la désinflation avec de nouveaux records : +3,07 % pour le Nikkei 225.
- Les marchés émergents poursuivent leur rebond : le MSCI exprimé en US dollars gagne +2,48%, +3,02% en monnaies locales.
- Avec les nouveaux records boursiers, la volatilité implicite s'écrase à 12,05 pour le VIX, le Vstox européen à 13,38.
- Inversion de tendance dans la dynamique des actions européennes : les "Croissance" sont à la traîne avec tout de même +2,91%, quand celles dites "Value" s'envolent avec +6,00% ; le schéma est similaire outre-Atlantique.
- En Europe, les Financières surperforment avec +7,44% et célèbrent leur rentabilité retrouvée. Le secteur immobilier rebondit fortement et efface le plongeon de février, avec +7,88%. Enfin troisième secteur à franchir les 7% de gains, l'énergie dopée par le rebond du pétrole.
- Les métaux industriels montent de +1,34%, le baril de Brent accélère à la hausse : +7,00%. L'onze d'or caracole à 2230 dollars, un sommet pour le métal jaune.

Mesure carbone du portefeuille

Intensité carbone⁽¹⁾ (tCO2 / M\$ EVIC)

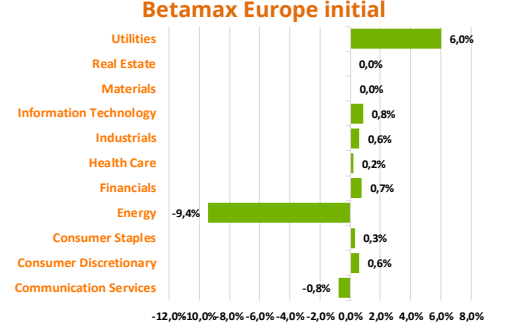


Fideas Capital
9, rue du Château d'Eau
75010 Paris - France
Tél.: +33 6 23 77 36 22 | +33 6 74 79 63 56
Mail: cbaudry@fideas.fr | dlloor@fideas.fr
RC Paris : 480 714 096
Agrément SGP AMF : GP-07000046

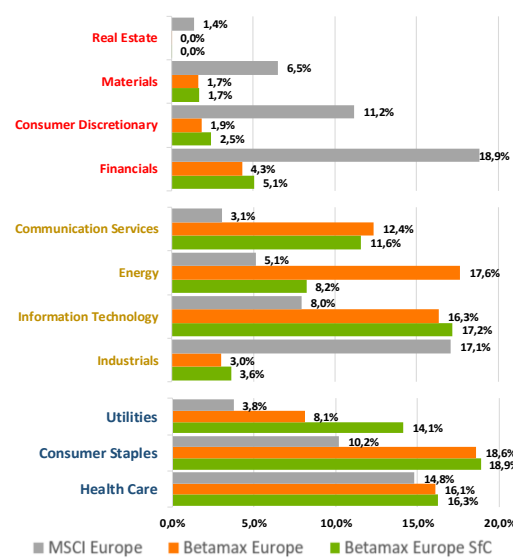
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Document réservé aux investisseurs professionnels au sens de la MIF. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation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

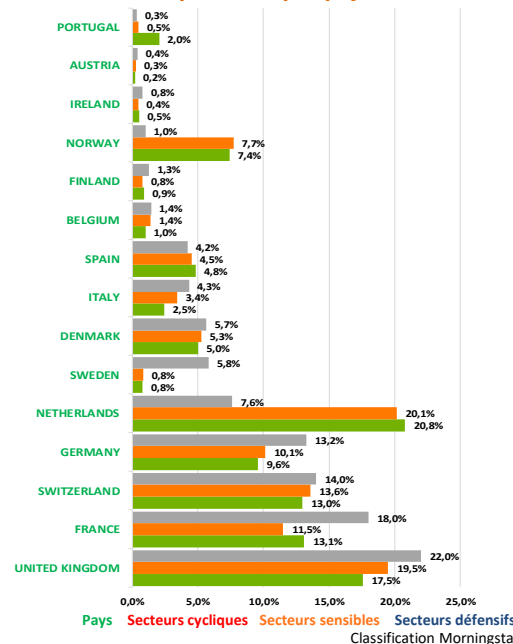
Impact de la réallocation SmartforClimate** sur les expositions sectorielles du portefeuille



Expositions sectorielles



Expositions par pays



	Moyenne	Réduction
Betamax Europe SfC	323,1	
Betamax Europe (2)	670,3	-51,8%
Indice Fideas Europe (3)	461,2	-29,9%

⁽¹⁾ 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
⁽²⁾ Betamax Europe : Stratégie financière sans la méthodologie SmartforClimate - Données FactSet - Calcul Fideas Capital
⁽³⁾ Fideas EU: Reconstruction de l'indice par capitalisation - Données FactSet - Calcul Fideas Capital