

## Betamax Europe Smartfor Climate - P

Valeur liquidative : 1 637,80 €

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) : 62,8

Valeur liquidative (euros) : 1 637,8

### Performance : chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		1 637,80 €						
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création FCP	Début gestion 14/9/12
Performance nette	Betamax Europe	-3,16%	0,21%	-0,33%	27,74%	29,16%	63,78%	92,05%
	MSCI Europe NR	-3,57%	4,94%	8,22%	38,62%	37,98%	75,69%	106,28%
	Catégorie Morningstar*	-3,76%	3,13%	6,20%	27,70%	28,26%	58,47%	86,86%
Volatilité annualisée	Betamax Europe	NS	10,03%	10,49%	12,88%	15,96%	15,31%	14,92%
	MSCI Europe NR	NS	11,63%	12,16%	14,70%	17,49%	16,39%	15,93%
	Catégorie Morningstar*	NS	10,24%	10,71%	12,87%	15,08%	13,97%	13,53%
Ratio de Sharpe	Betamax Europe	NS	NS	NS	0,60	0,31	0,33	0,40
	MSCI Europe NR	NS	0,23	0,43	0,73	0,37	0,36	0,42
	Catégorie Morningstar*	NS	0,05	0,30	0,60	0,32	0,34	0,42
Max Drawdown	Betamax Europe	NS	-8,24%	-8,24%	-17,71%	-33,15%	-33,15%	-33,15%
	MSCI Europe NR	NS	-8,31%	-8,31%	-19,52%	-35,25%	-35,25%	-35,25%
	Catégorie Morningstar*	NS	-8,76%	-8,76%	-22,04%	-34,30%	-34,30%	-34,30%
Beta	Betamax Europe	NS	0,78	0,79	0,82	0,88	0,89	0,85
	Catégorie Morningstar*	NS	0,87	0,87	0,86	0,85	0,84	0,83
Tracking Error	Betamax Europe	NS	4,88%	4,85%	5,18%	4,73%	4,87%	6,80%
	Catégorie Morningstar*	NS	2,31%	2,38%	3,09%	3,70%	3,76%	3,76%

\*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.	
2015	FCP	7,3%	6,0%	0,7%	1,6%	1,7%	-4,6%	3,2%	-8,2%	-4,3%	6,1%	1,9%	-4,3%	6,0%
	Benchmark	7,2%	6,9%	1,7%	0,0%	1,4%	-4,6%	4,0%	-8,4%	-4,3%	8,3%	2,7%	-5,3%	8,2%
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%			0,2%
	Benchmark	6,8%	1,8%	-0,1%	2,5%	-2,5%	2,4%	2,0%	-2,4%	-1,6%	-3,6%			4,9%

Benchmark : MSCI Europe NR

### Caractéristiques du fonds

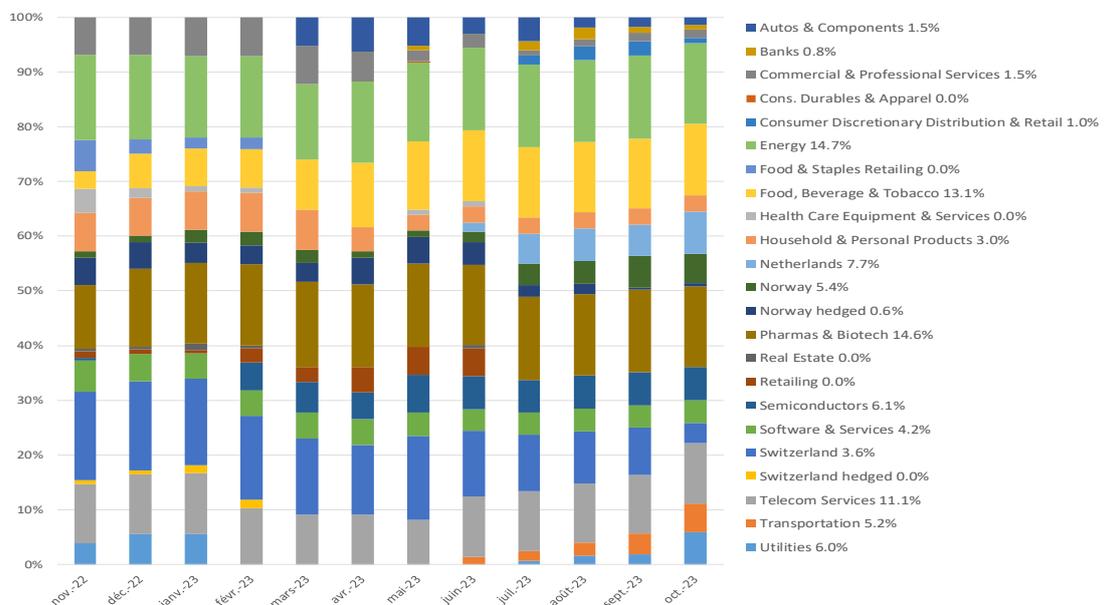
Forme juridique :	OPCVM
Eligible PEA :	Oui
Classification AMF :	Actions européennes
Devise :	Euro
Date de création :	06/12/2013
Durée d'investissement recommandée :	5 ans
Frais de gestion :	1,50% TTC
Frais variables :	10%
Valorisation :	Quotidienne
Règlement :	VL + 2 jours ouvrés
Dépositaire :	CACEIS 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	20/10/2023	22/09/2023	25/08/2023	28/07/2023	Moy. Histo. (depuis 01/2003)
Variété historique du portefeuille	1,55	1,55	1,50	1,50	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 31/10/23*	Performances en devise	Performances du change	Performances en euros	Contributions
Software & Services	EUR	4,15%	2,16%	0,00%	2,16%	0,08%
Utilities	EUR	5,97%	0,46%	0,00%	0,46%	0,11%
Energy	EUR	14,73%	-0,70%	0,00%	-0,70%	-0,09%
Netherlands	EUR	7,69%	-1,52%	0,00%	-1,52%	-0,05%
Norway hedged	NOK	0,63%	-1,60%	0,00%	-1,60%	0,00%
Telecom Services	EUR	11,05%	-1,99%	0,00%	-1,99%	-0,21%
Household & Personal Products	EUR	3,00%	-2,12%	0,00%	-2,12%	-0,06%
Food, Beverage & Tobacco	EUR	13,06%	-2,12%	0,00%	-2,12%	-0,27%
Semiconductors	EUR	6,13%	-2,43%	0,00%	-2,43%	-0,15%
Switzerland	EUR	3,65%	-4,77%	0,28%	-4,50%	-0,32%
Commercial & Professional Services	EUR	1,52%	-4,52%	0,00%	-4,52%	-0,07%
Pharmas & Biotech	EUR	14,64%	-5,63%	0,00%	-5,63%	-0,85%
Banks	EUR	0,80%	-6,28%	0,00%	-6,28%	-0,06%
Norway	EUR	5,39%	-1,60%	-4,78%	-6,30%	-0,37%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	EUR	0,95%	-6,59%	0,00%	-6,59%	-0,17%
Autos & Components	EUR	1,46%	-8,03%	0,00%	-8,03%	-0,14%
Transportation	EUR	5,19%	-9,48%	0,00%	-9,48%	-0,38%
Réallocation SmartForClimate**	EUR	24,76%***	-0,02%	0,00%	-0,02%	-0,02%

\*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

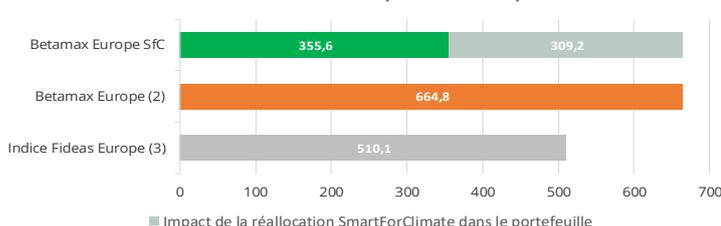
- En octobre, le fonds a enregistré un recul de -3,16%, surperformant son indice de référence de +42 bps (-3,57%) et sa catégorie de +60 bps (-3,76%).
- Les secteurs Utilities, Logiciels et Services, et Énergie, ainsi que le panier Pays-Bas, ont contribué de manière significative à la performance relative ce mois-ci, affichant des hausses respectives de +2,16% et +0,46%, ainsi que des baisses plus modérées de -0,70% et -1,52%. En revanche, le fonds a souffert de ses expositions aux secteurs Pharmas et Biotech, Transports, ainsi qu'au panier Norvège non couvert en devise, avec des baisses respectives de -5,63%, -9,48%, et -6,30%. La performance du change EUR/NOK a été de -4,78%.
- La réallocation **SmartforClimate** a eu un impact neutre sur la performance du fonds ce mois-ci (-2 bps), cependant, depuis le début de l'année, son impact reste nettement négatif (-139 bps).
- Depuis le début de l'exercice 2023, le fonds a affiché un gain de +0,21%, comparé à +4,94% pour son indice de référence et +3,13% pour sa catégorie. L'écart de performance par rapport à l'indice de référence est resté relativement stable depuis début février. De plus, la volatilité du fonds a été d'environ 86% de celle de l'indice de référence.
- Sur une période de cinq ans, la performance du fonds s'élève à +29,16%, tandis que son indice de référence a augmenté de +37,98%. La performance du fonds représente ainsi 86% de celle de l'indice, ce qui est conforme à son profil de beta défensif. Le fonds a surperformé sa catégorie, enregistrant un gain relatif de +90 bps. La volatilité du fonds a été d'environ 91% de celle de l'indice de référence. Le ratio de Sharpe du fonds s'établit à 0,31, se rapprochant de celui de son indice de référence (0,37).
- La réallocation mensuelle du 20 octobre a poursuivi la réduction de l'exposition au panier Suisse, qui est passé de 8,7% à 3,7% du fonds. Le secteur de la consommation discrétionnaire a également été réduit de 2,6% à 1% du fonds. En revanche, l'exposition au secteur des transports a été augmentée de +1,4%, atteignant ainsi 5,2% du fonds. Enfin, l'exposition au secteur des Utilities a connu une augmentation significative de +3,8%, portant le panier à 5,8% du fonds. Un document détaillé analysant l'impact financier et extra-financier de cette réallocation est à votre disposition pour plus d'informations.

### Commentaire de Marché

- Les marchés actions ont poursuivi leur correction en octobre, tandis que les rendements obligataires cherchaient leur équilibre.
- Pour une fois les marchés américains n'ont pas été un moteur mais plutôt un frein à la baisse générale des actions. Certes, le Nasdaq a encore perdu -2,8% et le S&P 500 -2,2%, mais le Dow Jones a limité son recul à -1,4%. L'Europe a davantage souffert avec -2,7% pour le Stoxx 50 et -3,6% pour le MSCI, comme le Japon avec -3,1% pour le Nikkei 225 et -3,0% pour le Topix.
- Dans ce contexte baissier, la volatilité implicite a poursuivi sa hausse en octobre de 17,5% à 18,1% pour le VIX américain et même de 17,5% jusqu'à 19,7% pour le Vstox européen.
- On n'a enregistré que peu d'écarts entre les actions dites de "Croissance" et celles dites "Value". Aux Etats-Unis les premières perdent -2,5% et les secondes -1,9%. L'écart est plus faible au Japon avec -3,1% et -2,9% respectivement. En Europe c'est plutôt l'inverse avec -3,5% pour la catégorie "Croissance" et -3,8% du côté "Value".

### Mesure carbone du portefeuille

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



■ Impact de la réallocation SmartForClimate dans le portefeuille

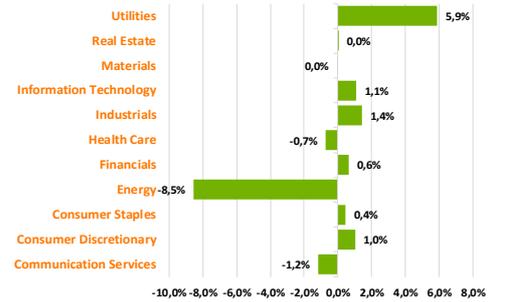
### Fideas Capital

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

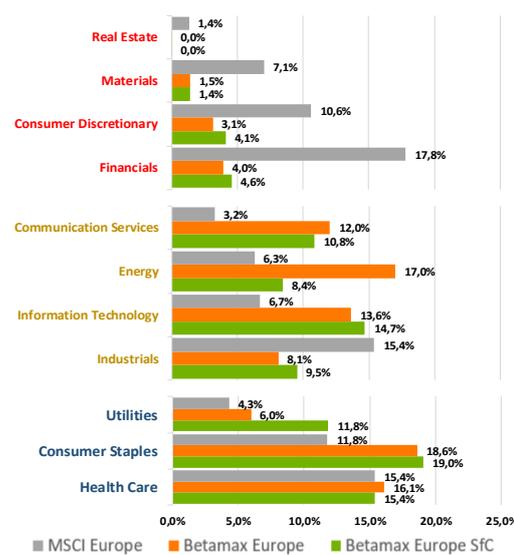
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Document réservé aux investisseurs professionnels au sens de la MIF. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation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

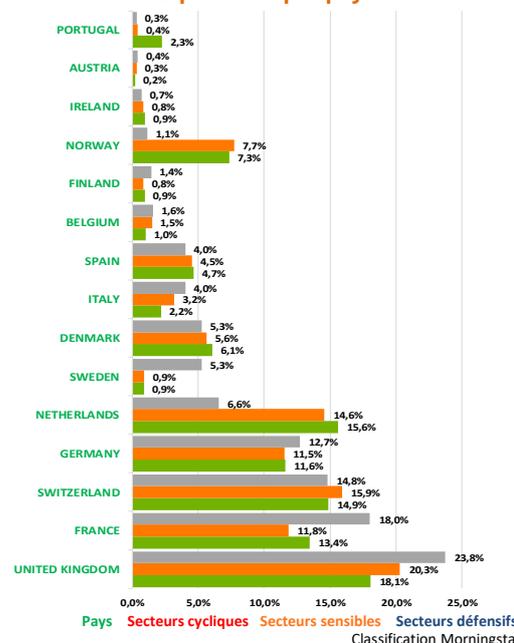
### Impact de la réallocation SmartforClimate\*\* sur les expositions sectorielles du portefeuille



### Expositions sectorielles



### Expositions par pays



	Moyenne	Réduction
Betamax Europe SFC	355,6	
Betamax Europe (2)	664,8	-46,5%
Indice Fideas Europe (3)	510,1	-30,3%

(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 Smartfor Climate - Données FactSet - Calcul Fideas Capital

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

Classification Morningstar