

ISIN : FR0013369832

Objectif du fonds et approche

Gestion actions Eurozone à horizon 5 ans, le fonds vise à surperformer l'indice EURO STOXX NR grâce à une stratégie de répartition des investissements sur différents paniers de valeurs présentant des caractéristiques communes.

La thématique Smart for Climate vise à participer à la lutte contre le réchauffement climatique par une notation fondée sur les émissions de Gaz à Effet de Serre des sociétés, complétée de la prise en compte d'autres critères ESG. Cette notation influe sur les poids individuels des titres du portefeuille pour viser d'abaisser son intensité carbone de 25% et d'améliorer le pourcentage de femmes à des fonctions d'encadrement de 10%.

L'univers d'investissement est de composition similaire à celui de l'indice de référence. Le fonds a vocation à être pleinement investi selon les préconisations de son modèle d'allocation.

Exclusion et sous-pondération individuelles de valeurs sur base de leur notation carbone et de critères ESG supplémentaires, sans toutefois d'exclusion sectorielle.

Le FCP a été créé le 04/05/20, a reçu ses premières souscriptions le 06/05/20.

Chiffres clés

Actif (en millions d'euros) : 145,64
Valeur liquidative (euros) : 1281,77

Caractéristiques du fonds

Forme juridique : OPCVM
Eligible PEA : Oui
Classification AMF : Actions Eurozones
Devise : Euro
Date de création : 06/05/2020
Durée d'investissement recommandée : 5 ans
Frais de gestion : 1,10% TTC
Frais variables : 15%
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) : FR0013369832

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

Performance: chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		1281,77									
		1 mois	YTD	1 an	3 an	Création FCP	5 ans *	Début gestion 31/3/17 *	10 ans **		
PERFORMANCES NETTES	Fideas SIC Acts Eurozone	-3,25%	2,36%	5,68%	5,47%	7,38%	2,91%	2,24%	4,49%		
	EURO STOXX NR	-3,34%	6,32%	10,93%	10,30%	11,55%	6,15%	4,39%	5,67%		
	Catégorie Morningstar***	-3,47%	5,23%	9,14%	8,85%	9,75%	4,69%	3,10%	4,67%		
VOLATILITE ANNUALISEE	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	11,71%	12,10%	14,64%	15,45%	17,63%	16,19%	16,19%		
	EURO STOXX NR	NS	13,63%	13,96%	17,04%	17,74%	19,45%	17,81%	17,95%		
	Catégorie Morningstar***	NS	11,96%	12,26%	14,90%	15,43%	16,94%	15,50%	15,45%		
RATIO DE SHARPE	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	NS	0,22	0,32	0,44	0,15	0,13	0,28		
	EURO STOXX NR	NS	0,32	0,57	0,56	0,62	0,30	0,24	0,31		
	Catégorie Morningstar***	NS	0,26	0,50	0,55	0,60	0,26	0,19	0,30		
HVaR 95%	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	-1,23%	-1,20%	-1,51%	-1,55%	-1,64%	-1,52%	-1,58%		
	EURO STOXX NR	NS	-1,40%	-1,39%	-1,71%	-1,79%	-1,82%	-1,71%	-1,76%		
	Catégorie Morningstar***	NS	-1,22%	-1,20%	-1,55%	-1,60%	-1,62%	-1,52%	-1,57%		
MAX DRAWDOWN	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	-9,66%	-9,66%	-25,59%	-25,59%	-37,48%	-37,48%	-37,48%		
	EURO STOXX NR	NS	-10,43%	-10,43%	-24,63%	-24,63%	-37,89%	-37,89%	-37,89%		
	Catégorie Morningstar***	NS	-10,05%	-10,05%	-24,38%	-24,38%	-36,03%	-36,03%	-36,03%		

*Chainage des performances nettes du portefeuille géré depuis le 31/3/17 (sur fond bleu ci-dessous) suivies des performances du FCP depuis le 6/5/20

**Chainage des performances nettes du modèle depuis le 15/12/06 (sur fond blanc ci-dessous) suivies du portefeuille géré depuis le 31/03/17

***Catégorie Morningstar : « EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity »

Les performances supérieures à un an sont annualisées

Les performances passées et simulations de performances « modèle » ne préjugent pas des performances futures.

Historique des performances (simulées puis réalisées) nettes mensuelles en % versus EURO STOXX NR

		Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2013	Simulation	3,0%	0,7%	0,9%	2,1%	2,6%	-4,5%	5,5%	-1,0%	5,1%	4,4%	1,1%	0,9%	22,4%
	Benchmark	3,1%	-0,8%	0,0%	3,0%	3,5%	-5,5%	6,4%	-1,0%	6,0%	5,4%	1,3%	0,8%	23,7%
2014	Simulation	-1,7%	5,1%	0,3%	0,4%	2,8%	-0,7%	-3,4%	1,2%	0,1%	-1,8%	4,4%	-1,2%	5,4%
	Benchmark	-2,1%	4,9%	0,4%	0,9%	2,5%	-0,9%	-3,4%	1,6%	0,8%	-2,6%	4,7%	-2,3%	4,1%
2015	Simulation	8,0%	6,4%	2,6%	-0,7%	0,8%	-4,1%	4,7%	-7,6%	-3,5%	8,8%	2,6%	-4,7%	12,2%
	Benchmark	7,2%	7,3%	3,0%	-1,3%	0,5%	-3,9%	4,7%	-8,3%	-4,5%	9,5%	2,9%	-5,5%	10,3%
2016	Simulation	-5,1%	-2,5%	2,9%	0,8%	2,1%	-5,2%	4,9%	1,0%	0,4%	-0,2%	-1,2%	6,2%	3,6%
	Benchmark	-6,3%	-3,0%	2,8%	1,2%	2,2%	-6,1%	5,2%	1,3%	-0,1%	1,2%	-0,4%	7,1%	4,1%
2017	Simulation puis Gestion	-0,9%	3,2%	5,0%	2,4%	2,5%	-2,7%	0,3%	-0,1%	3,8%	2,2%	-1,8%	-0,8%	13,6%
	Benchmark	-1,0%	2,6%	5,4%	2,3%	1,6%	-2,6%	0,4%	-0,4%	4,5%	2,3%	-2,0%	-1,0%	12,6%
2018	Gestion	2,7%	-3,6%	-1,8%	4,5%	-0,6%	-0,8%	3,2%	-1,6%	-0,6%	-6,3%	-0,9%	-5,5%	-11,3%
	Benchmark	3,3%	-3,8%	-2,1%	5,0%	-1,5%	-0,8%	3,5%	-2,6%	-0,2%	-6,6%	-1,1%	-5,8%	-12,7%
2019	Gestion	6,0%	3,4%	1,5%	4,0%	-4,6%	3,6%	-0,2%	-0,9%	3,4%	1,2%	2,2%	0,8%	21,9%
	Benchmark	6,3%	4,1%	1,4%	5,0%	-5,7%	5,2%	0,1%	-1,3%	3,7%	1,2%	2,8%	1,2%	26,1%
2020	Gestion puis FCP	-0,7%	-7,4%	-17,8%	6,9%	4,5%	4,0%	-0,3%	3,1%	-1,4%	-4,6%	14,0%	2,0%	-1,3%
	Benchmark	-1,7%	-7,9%	-16,9%	6,5%	5,2%	4,9%	-0,9%	3,5%	-1,8%	-5,7%	17,0%	2,1%	0,2%
2021	FCP	-1,1%	1,7%	6,4%	2,1%	2,7%	1,1%	2,0%	2,2%	-4,0%	3,2%	-2,2%	3,9%	18,8%
	Benchmark	-1,4%	3,6%	6,6%	2,2%	2,5%	1,0%	1,5%	2,6%	-3,4%	4,2%	-3,2%	4,9%	22,7%
2022	FCP	-4,1%	-4,0%	0,0%	-1,1%	-0,3%	-8,4%	5,6%	-5,4%	-7,5%	6,3%	6,4%	-3,0%	-15,7%
	Benchmark	-3,7%	-5,2%	-0,2%	-1,7%	0,4%	-9,4%	7,3%	-5,0%	-6,2%	8,0%	8,1%	-3,5%	-12,3%
2023	FCP	7,5%	1,7%	-0,1%	2,0%	-3,7%	2,8%	1,3%	-2,3%	-3,1%	-3,3%			2,4%
	Benchmark	9,3%	1,9%	0,4%	1,4%	-2,5%	3,8%	2,0%	-3,1%	-3,1%	-3,3%			6,3%

Performances brutes de frais du panel de stratégies tous les trois mois glissants

Tous les trois mois finissant le :	29/01/21	30/04/21	30/07/21	29/10/21	31/01/22	29/04/22	29/07/22	31/10/22	31/01/23	28/04/23	31/07/23	31/10/23
Variété Maximale	15,1%	8,8%	6,5%	3,7%	-0,3%	-6,7%	-2,2%	-4,4%	10,00%	3,7%	-0,5%	-6,18%
Dividende	18,6%	12,1%	6,0%	-1,3%	-0,1%	-4,8%	-5,6%	-6,3%	11,16%	3,3%	-0,2%	-6,34%
Momentum	12,6%	9,5%	5,2%	4,0%	-9,4%	-7,2%	-12,2%	-0,7%	7,50%	4,4%	-1,1%	-7,02%
Croissance	15,7%	11,5%	5,9%	3,2%	-7,6%	-7,9%	-0,4%	-7,9%	14,21%	4,8%	2,4%	-12,23%
Qualité	13,0%	12,4%	9,6%	0,5%	-3,6%	-8,1%	4,3%	-9,3%	16,25%	4,2%	3,2%	-12,79%
Fondamental	23,2%	17,3%	2,1%	5,0%	2,2%	-8,1%	-4,4%	-0,2%	15,29%	2,7%	3,8%	-7,23%
Value	20,3%	14,6%	2,2%	2,8%	4,0%	-7,2%	-5,6%	0,0%	15,78%	1,6%	4,2%	-5,52%
Faible Volatilité	7,2%	6,5%	8,5%	0,2%	-0,5%	-1,9%	-5,8%	-8,0%	7,51%	8,1%	-3,2%	-4,73%
Minimum Variance	8,4%	5,0%	7,6%	-1,4%	-3,4%	-1,8%	-4,2%	-8,2%	5,43%	5,7%	-1,7%	-5,16%
Equipondération	19,8%	11,1%	4,7%	2,3%	-2,8%	-5,7%	-4,0%	-6,5%	13,93%	1,2%	2,8%	-10,40%
Taille	21,1%	9,9%	4,5%	2,0%	-3,9%	-4,7%	-4,8%	-7,1%	14,09%	0,1%	2,5%	-11,42%
EURO STOXX NR	17,8%	12,9%	5,0%	3,3%	-2,2%	-7,0%	-2,4%	-3,8%	14,05%	3,8%	3,3%	-9,25%

Couleur dépendante de la médiane du panel de stratégies et de l'Euro Stoxx NR (vert surperformant, blanc neutre et rouge sous-performant)

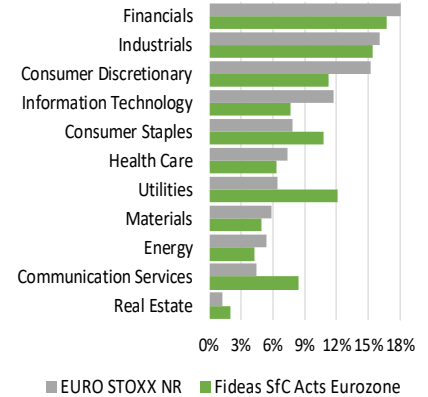
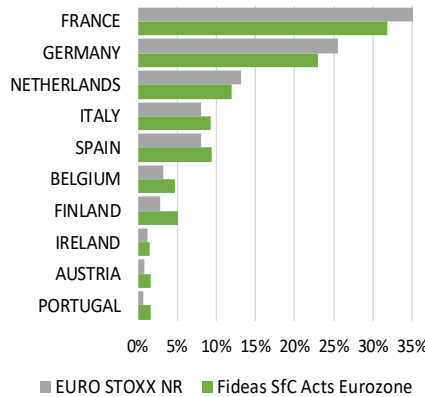
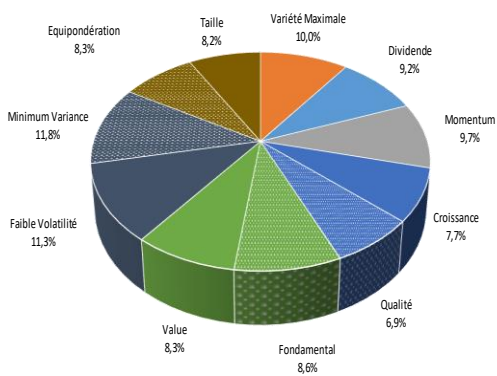
Contributions brutes du 29/09/23 au 31/10/23

	Devise	Exposition au 31/10/23*	Performances	Contributions
Faible Volatilité	EUR	11,5%	-1,50%	-0,17%
Momentum	EUR	9,9%	-1,60%	-0,16%
Minimum Variance	EUR	11,9%	-2,07%	-0,24%
Variété Maximale	EUR	10,0%	-2,87%	-0,29%
Dividende	EUR	9,2%	-3,00%	-0,28%
Croissance	EUR	7,7%	-3,48%	-0,27%
Value	EUR	8,3%	-3,85%	-0,32%
Fondamental	EUR	8,5%	-3,88%	-0,33%
Qualité	EUR	6,8%	-4,29%	-0,30%
Equipondération	EUR	8,1%	-4,74%	-0,39%
Taille	EUR	8,0%	-5,72%	-0,47%
Réallocation SmartforClimate*	EUR	24,2%**	0,05%	0,05%

*Réallocation ayant comme but la réduction de la trace carbone du fonds. Elle s'ajoute à la gestion initiale 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).

Expositions au 31/10/23



Commentaire de Gestion :

- En septembre, le fonds Fideas SmartforClimate Actions Eurozone affiche une performance de -3,25%. Cette performance est légèrement supérieure (+8 bps) à celle de son indice de référence, l'Euro Stoxx NR, et à la catégorie Morningstar des fonds actions Eurozone (+22 bps). Par ailleurs, la réallocation SmartforClimate a une contribution légèrement positive à la performance de +5 bps ce mois-ci (-59 bps depuis le début d'année).
- Le fonds profite de ses expositions défensives (Faible Volatilité -1,5% et Minimum Variance -2,1%), Momentum -1,6% et Variété Maximale -2,9%. A l'inverse, il souffre de ses expositions Taille (Taille -5,7% et Equipondération -4,7%) et Qualité (-4,3%). Plus globalement, cinq facteurs sur 11 (53% du fonds) surperforment l'indice.
- En Eurozone, sur le mois, seuls les secteurs des Logiciels & Services, Alimentations & Boissons, Household & Personal Products et Utilities sont dans le vert, avec des performances respectivement de +3,1%, +2,1%, +0,9% et +0,3%. Ces secteurs sont tirés par Dassault Systèmes +10,0%, Danone +7,4%, Beiersdorf +1,6% et Verbund +6,4%. A l'inverse, les secteurs des Pharmas -12,7%, Matériel & Equipement technologique -11,4% et des Services financiers -8,5% ferment la marche. Ils sont impactés par des valeurs comme Sanofi -15,5%, Nokia -12,0% et Worldline -55,0%.
- Sur un an, le fonds prend +5,68%, mais il sous-performe la catégorie (-3,46%) et le benchmark (-5,26%), souffrant toujours des très fortes hausses (biais défensif - bêta de 0,84 sur un an) qui ont eu lieu en novembre 2022 +8,1% et janvier 2023 +9,3%, mais aussi des sous-pondérations sur les « mega caps » (ASML, LVMH, etc.) inhérentes à un modèle produisant des portefeuilles plus équipondérés que l'indice, et donc structurellement surexposé sur les petites capitalisations (dernier quintile de capitalisations de l'indice) qui ont été laissées sur place dans cette forte hausse, avec un coût relatif par rapport à l'indice de -3,2% sur un an. Le fonds, sur un an, a une volatilité inférieure de 13% par rapport au benchmark (12,1% vs 14,0%).
- Depuis fin juillet, le fonds Fideas SmartforClimate Actions Eurozone reprend +0,84% par rapport à l'indice (-8,41% vs -9,25%), après avoir été négativement impacté par quatre facteurs adverses : le caractère inédit des crises que les modèles quantitatifs mettent du temps à intégrer, la violence des rebonds, la sous-performance des small caps (+3,7% vs +10,9% sur un an), ainsi que la sous-performance de l'ESG et de la décarbonation en 2022 et 2023. A long terme, la stratégie actions ne montre pas de problème structurel relativement à la catégorie et à l'indice. Et, pour l'avenir, les principaux facteurs de sous-performance nous paraissent devoir avoir une fin et sont susceptibles de se retourner radicalement en faveur du fonds. Il nous semble donc toujours adapté, car équilibré en styles entre facteurs défensifs (Croissance, Qualité, Faible Volatilité et Minimum Variance) et cycliques (Value, Fondamental, Dividende, Taille et Equipondération).

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 Vstoxx 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 Eurozone c'est plutôt l'inverse avec -3,5% pour la catégorie "Croissance" et -3,9% du côté "Value".

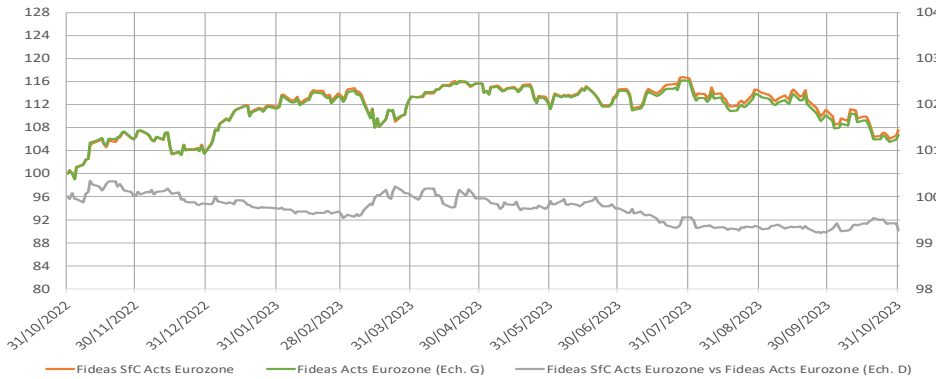
Fideas Capital

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.

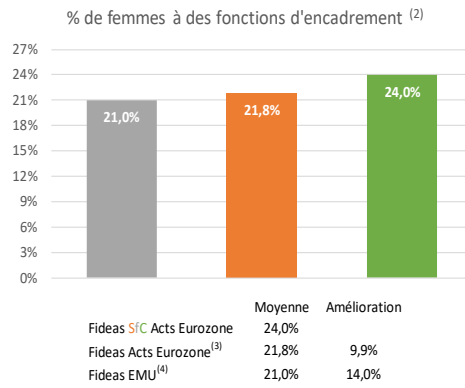
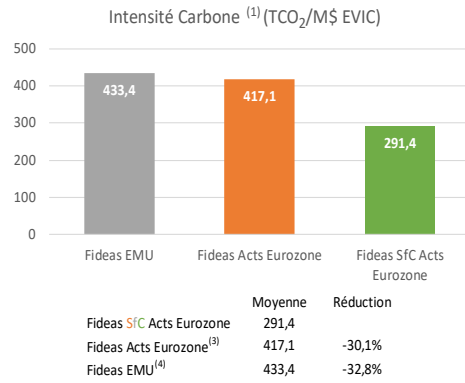
Sources pour les données: Fideas Capital (si non précisé). Source des données du benchmark : Bloomberg

Impact de la réallocation SfC sur 12 mois au 31/10/23

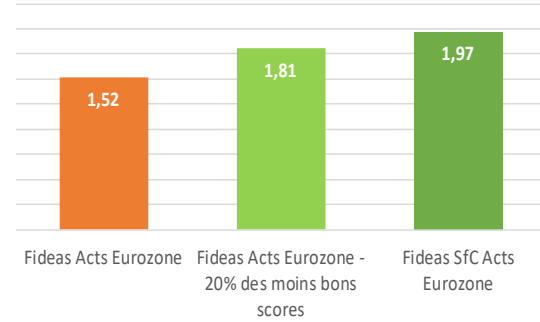


Surperformance : -0,74%
Tracking Error : 1,03%

Objectifs & Score SfC ISR au dernier rebalancement (15/09/23)

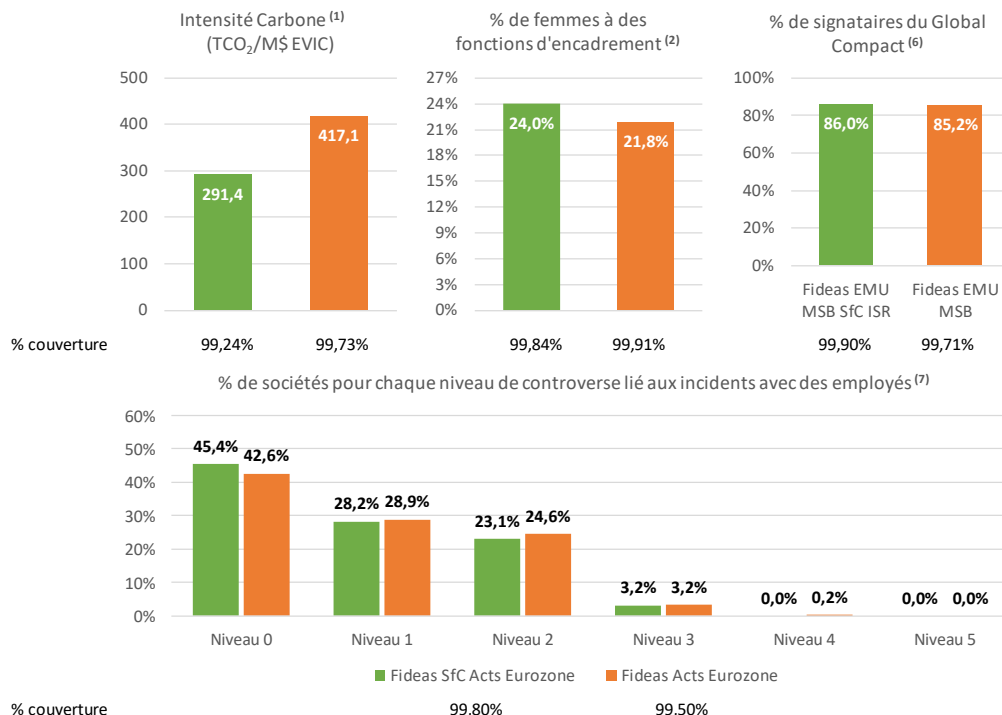


Score Fideas Smart for Climate ISR ⁽⁵⁾



⁽¹⁾ Intensité Carbone: Scopes 1, 2, 3 amont et aval (Automobile, Energie, 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⁾ Le pourcentage de femmes à des fonctions d'encadrement (comité/conseil d'administration, de gestion ou équivalent) – Données Bloomberg
⁽³⁾ Fideas Acts Eurozone : Stratégie financière sans la méthodologie SmartforClimate – Données FactSet - Calcul Fideas Capital
⁽⁴⁾ Fideas EMU: Reconstruction de l'indice par capitalisation – Données FactSet - Calcul Fideas Capital
⁽⁵⁾ Score SmartforClimate ISR: Score fondé sur les émissions de GES, du pourcentage de femmes dans l'encadrement, complétée de la prise en compte d'autres critères ESG – Données Bloomberg, CDP, SBTi, TPI, Trucost & Sustainabilitycs

Mesures d'impact au dernier rebalancement (15/09/23)



⁽⁶⁾ Les signataires du Pacte Mondial des Nations Unies (droits de l'homme, normes internationales du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption). Cette donnée est binaire (1 pour Oui et 0 pour Non) – Données Sustainabilitycs
⁽⁷⁾ Les niveaux de controverse (0 aucune preuve de controverse à 5 niveau sévère) liés aux incidents avec des employés (relations de travail, santé et sécurité au travail et les droits humains) – Données Sustainabilitycs