



FIDEAS

SMART FOR CLIMATE

ACTIONS EUROZONE

Part P : FR0013369832



Réduire
les émissions de
Gaz à Effet de Serre
(CO₂ et autres)
du portefeuille



pour un impact
mesurable
en gestes de la
vie courante

Poussez vos investissements
dans la bonne direction

D'ABORD → **VISER UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE :**

*Constituer un portefeuille de gestion « multi-facteur » systématique
exposé au risque des actions d'émetteurs situés dans la zone euro.*

PUIS → **LUTTER CONTRE LE RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE :**

*Noter les sociétés sur leurs politiques « climat », leurs émissions de CO₂
Pénaliser les fortes insuffisances Environnementale, Sociale et de Gouvernance*

Modifier, réallouer les poids au sein du portefeuille initial,

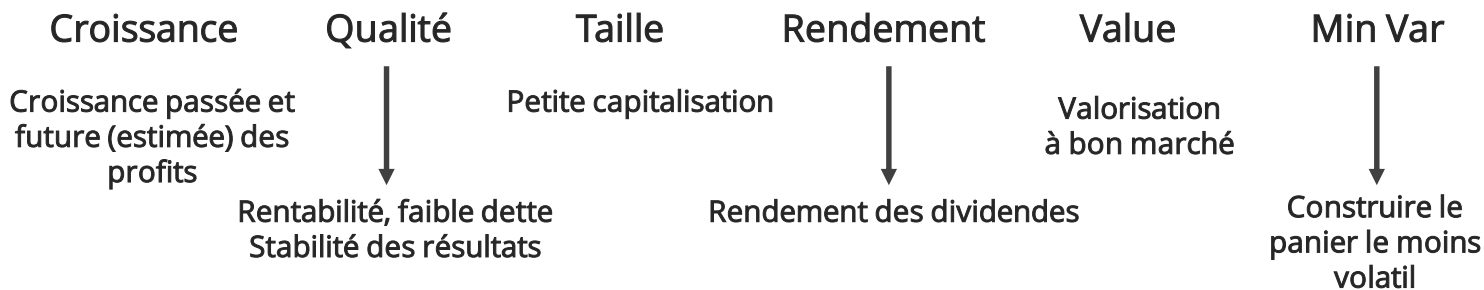
Réduire ou exclure les sociétés mal notées,

surtout les plus exposées aux risques et coûts de la transition énergétique

S'efforcer que ceci ne crée pas de distorsion de performance

Le modèle multi-facteur, ...

Regrouper des titres en paniers ; chacun cible une caractéristique financière, ...



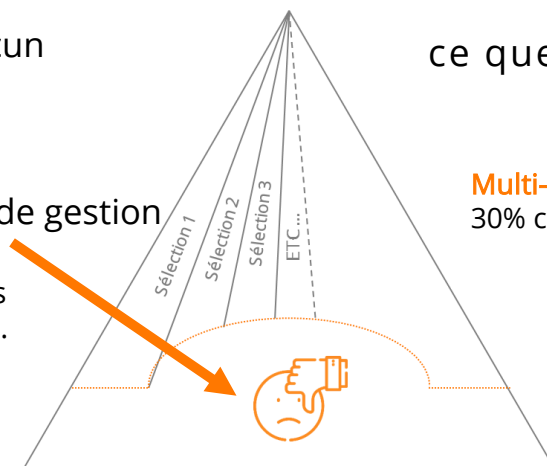
etc . . . (11 paniers au total)

... et répartir les investissements du fonds sur ces paniers.

... recherche notamment à éviter les titres sans attrait.

Les titres qui ne passent aucun des filtres auront une performance future probablement médiocre, selon l'analyse de la société de gestion

Le processus de gestion du fonds est systématique, donc économe. Ceci permet des frais faibles : **1,15% par an +15% de la surperformance au-delà de l'indice Euro Stoxx NR.**



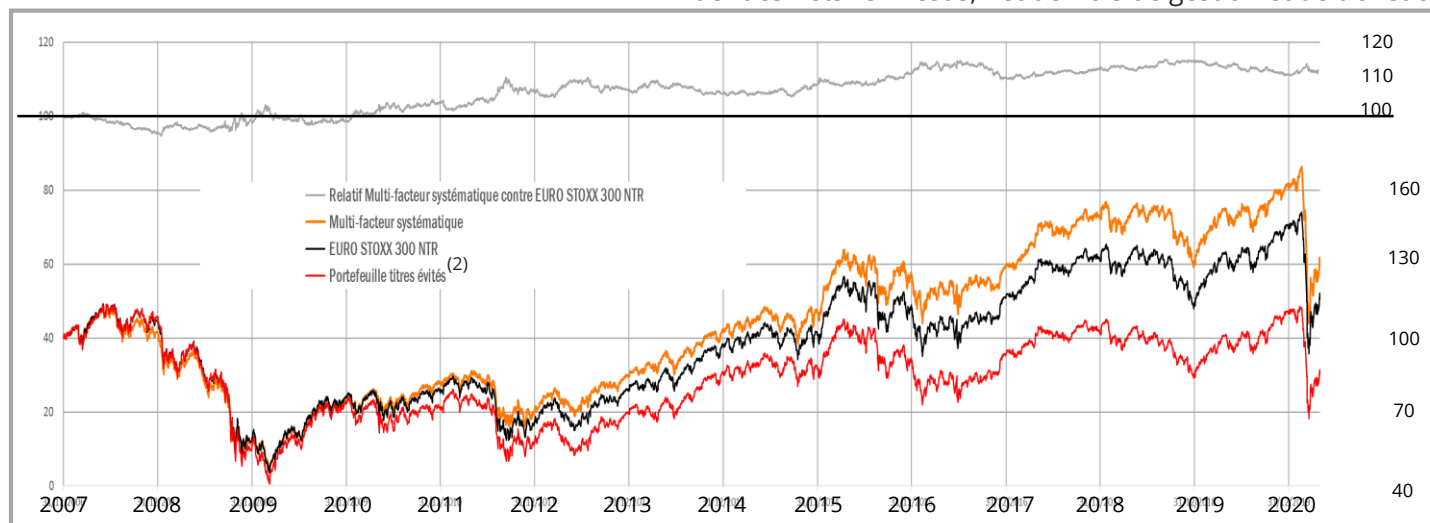
ce que les résultats passés **simulés⁽¹⁾** semblent confirmer

Multi-facteur systématique
30% cumulé soit 2,0%/an *

Référence : Eurostoxx 300 NR
16% cumulé soit 1,1%/an *

Portefeuille⁽²⁾ des titres évités
- 15% cumulé soit - 1,2%/an *

* Simulation de performances passées (29/12/06 – 30/04/2020)
Dividendes nets réinvestis, net de frais de gestion et de transaction



(1) Le portefeuille reflétera les risques de l'indice. Les performances passées simulées ne préjugent pas des performances futures. Sur la simulation relative à l'indice (en gris) : perte relative en 2007, jusqu'à la crise, pendant laquelle le modèle évite une part des pertes (remontée de la courbe relative) ; des améliorations dans certaines baisses, comme 2011, partiellement rendues dans les rebonds, des retards dans certaines hausses. (Source : Factset, Modèle et calculs : Fideas Capital) **La réduction de l'intensité carbone Smart for Climate® non prise en compte ici, ainsi que la discrétion laissée au gérant peuvent améliorer ou réduire la performance. Se reporter aux documents légaux du fonds avant investissement.**

(2) La taille du portefeuille des titres évités est, en moyenne, de 30% de celle du portefeuille total.

Et si mon épargne marchait aussi pour le climat !

Lutter contre le réchauffement, c'est déjà une préoccupation de la vie quotidienne. En visant jusqu'à 25%⁽³⁾ de réduction des émissions de CO₂ du portefeuille et en tenant compte de critères sociaux et de gouvernance, engageons nous vers une finance responsable.

Avec Trucost et Sustainalytics, tous les titres du portefeuille sont notés par Fideas Capital, les poids des mauvais acteurs de la transition sont réduits en tenant compte de critères sociaux et de gouvernance, au profit des meilleurs, pour abaisser le CO₂ émis par le portefeuille.



Investir en direction de la transition énergétique
Viser à réduire le risque lié aux sociétés en retard, dans leur métier, pour la réduction de leurs émissions de CO₂.
Conserver les mérites d'une gestion généraliste,



Avec un impact mesurable en gestes de la vie courante.

25%⁽³⁾
de réduction
des émissions
de CO₂

17 000 KMS
(CATÉGORIE C)



LE CHAUFFAGE
DE 110 M²
(CO₂/AN, CATÉGORIE C)

économise
6 tonnes/an
pour

28 KG DE BŒUF
(CONSO. MOY./AN
DE 25 KG/PERS.)



ET



11 T DE BÉTON
TRADITIONNEL

100 000 €
investis

Source : ADEME

Pour se limiter à +2°C, il faut 50% d'économie de CO₂ d'ici à 2030

La **PRESSI**ON RÉGULIÈRE PAR L'INVESTISSEMENT **SMART** FOR **CLIMATE**
EST UNE VRAIE CONTRIBUTION, à condition de **S'Y METTRE NOMBREUX, MAINTENANT.**
PÉNALISER LES MAUVAIS ACTEURS de la transition envoie **UN SIGNAL FORT ET INCITATIF**



Synthèse de méthodologie de notation et réallocation **Smart** for **Climate**

Les données : émissions de CO₂ par M\$ de revenus
Focus 1 : CO₂ émis directement
+ Focus 2 : CO₂ issus des achats d'énergie
+ Focus 3 : CO₂ issu des autres achats (souvent estimé)
+ autres points Environnement, Social & Gouvernance

Scores, et coefficients de calcul d'une note globale
- comparé à 1 900 sociétés mondiales : 20%
- comparé aux sociétés du même métier : 40%
- efforts de réduction sur 3 ou 5 ans : 40%
- ajustement si notes ESG significativement basses

Selon leur note
globale, les titres sont
surpondérés, sous-
pondérés, voire exclus

(3) **Smart** for **Climate**® vise 25% si possible de réduction de l'intensité carbone du portefeuille multi-facteur, à chaque rebalancement trimestriel, mais pas nécessairement en cours de trimestre, et sans assurance d'une intensité de 25% inférieure à celle de l'indice. Cette réallocation prend en compte des critères sociaux et de gouvernance et pourra modifier la performance issue de la stricte application du modèle multi-facteur. Cet objectif pourrait être temporairement réduit jusqu'à 20% s'il risquait, de l'opinion du gérant, d'abaisser significativement la performance du fonds.

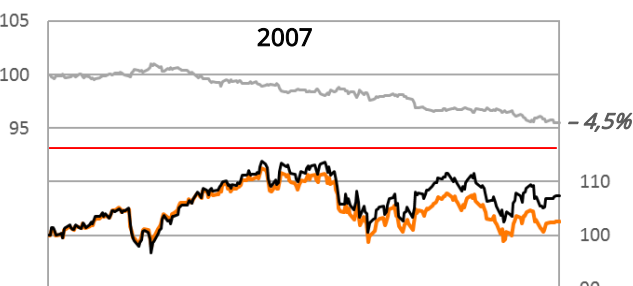


Comportement simulé du modèle⁽⁴⁾ : quelques années type

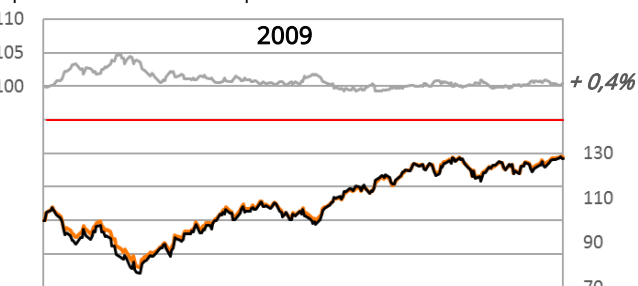
Echelle de gauche: performances relatives à l'indice EuroStoxx

Echelle de droite: performances absolues

2,7% Performance relative Multi-facteur de l'année.



Le résultat n'est pas toujours au rendez-vous. La plupart des paniers sous-performant, collectivement les gérants traditionnels aussi. Déception dans un marché qui semblait normal.

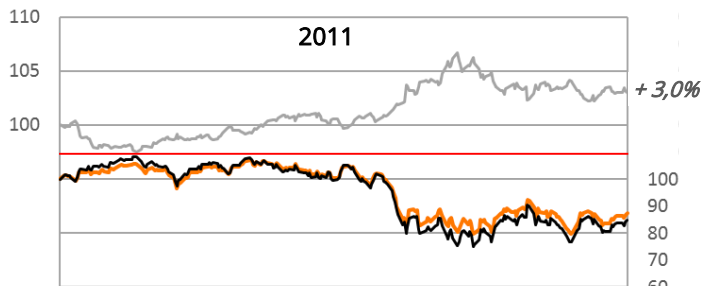


Une configuration différente. La fin de crise début 2009, montre un effet protecteur, mais l'avantage est reperdu. On suit le reste de la hausse, grâce aux paniers Value et Small.

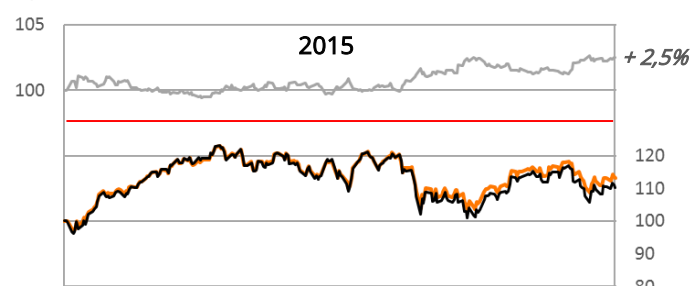
— Multi-facteur systématique (dividendes nets réinvestis)

— Indice EuroStoxx (dividendes nets réinvestis)

— Performance relative à l'indice



Une année qui cumule crise de l'Euro et crise fiscale aux USA. Ce sont cette fois les paniers plus défensifs qui protègent et 7 sur 11 finissent mieux que l'indice.



Après emballement sur les achats de la BCE, le pétrole, la Chine font plonger les Bourses. Les paniers Value, plus cyclique, et Momentum, à cause du retournement de tendance, coûtent. Le reste surperforme.

(4) Les performances passées simulées ne préjugent pas des performances futures. La réallocation visant à abaisser l'intensité CO₂ ainsi que la discrétion laissée au gérant pourront modifier la performance issue de l'application du modèle multi-facteur. L'objectif de 25% de réduction de l'intensité CO₂ du portefeuille pourrait être temporairement réduit à 20% s'il risquait selon le gérant d'impacter significativement la performance du fonds.

Code ISIN (part P)	FR0013369832	Souscriptions / rachats	J-1 avant 17h30
Enveloppe juridique	FCP de droit français, OPCVM, PEA	Dépositaire	CACEIS Bank
Valeur liquidative	Quotidienne	Valorisateur	CACEIS Fund Services
Frais de gestion	Part « P » : Frais fixes 1,15% TTC - Frais variables : 15% TTC au-delà de l'EuroStoxx NTR		

Principaux risques (liste non exhaustive – il est fortement recommandé de se rapporter à la rubrique « risques » du prospectus)

Risque de modèle : A titre principal, l'allocation des actifs du Fonds s'appuie sur un modèle systématique. Il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les situations passées se reproduisent à l'avenir. A titre accessoire, l'abaissement d'intensité CO₂ et certaines décisions discrétionnaires modifient le portefeuille du fonds comparé au modèle, elles peuvent ne pas être source d'amélioration de la performance.

Autres risques principaux : atteinte de l'objectif de réduction des émissions de CO₂ (voir page précédente) perte en capital, actions, gestion active, produits dérivés, contrepartie.