

## Betamax Europe Smartfor Climate - P

Valeur liquidative : 1 947,68 €

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 identifiants, 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) : 71,1

Valeur liquidative (euros) : 1947,7

### Performance : chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		1 947,68 €						
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création FCP	Début gestion 14/9/12
<b>Performance nette</b>	Betamax Europe	-1,76%	9,75%	15,16%	13,20%	35,23%	94,77%	128,39%
	MSCI Europe NR	-0,44%	11,62%	18,80%	25,96%	50,16%	116,46%	154,15%
	Catégorie Morningstar*	-0,38%	10,26%	17,35%	16,58%	41,36%	93,22%	127,84%
<b>Volatilité annualisée</b>	Betamax Europe	NS	9,59%	9,54%	12,33%	15,73%	14,90%	14,57%
	MSCI Europe NR	NS	10,23%	10,15%	14,02%	17,22%	15,94%	15,56%
	Catégorie Morningstar*	NS	9,28%	9,23%	12,43%	14,89%	13,62%	13,25%
<b>Ratio de Sharpe</b>	Betamax Europe	NS	0,95	1,16	0,17	0,33	0,40	0,46
	MSCI Europe NR	NS	1,14	1,44	0,42	0,43	0,44	0,50
	Catégorie Morningstar*	NS	1,05	1,43	0,25	0,41	0,43	0,51
<b>Max Drawdown</b>	Betamax Europe	NS	-6,27%	-6,27%	-17,71%	-33,15%	-33,15%	-33,15%
	MSCI Europe NR	NS	-7,07%	-7,07%	-19,52%	-35,25%	-35,25%	-35,25%
	Catégorie Morningstar*	NS	-7,04%	-7,04%	-22,04%	-34,30%	-34,30%	-34,30%
<b>Beta</b>	Betamax Europe	NS	0,84	0,86	0,82	0,88	0,89	0,85
	MSCI Europe NR	NS	0,89	0,89	0,87	0,85	0,84	0,83
	Catégorie Morningstar*	NS	0,89	0,89	0,87	0,85	0,84	0,83
<b>Tracking Error</b>	Betamax Europe	NS	4,45%	4,20%	5,17%	4,90%	4,82%	6,64%
	MSCI Europe NR	NS	2,01%	1,99%	2,90%	3,62%	3,65%	3,65%
	Catégorie Morningstar*	NS	2,01%	1,99%	2,90%	3,62%	3,65%	3,65%

\*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%
	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%
2017	FCP	-1,5%	3,3%	3,4%	0,1%	2,8%	-3,3%	0,0%	0,3%	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%
2018	FCP	1,0%	-4,5%	-1,0%	4,9%	0,0%	0,8%	3,0%	-1,2%	0,1%	-4,8%	-0,2%	-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%	-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%
	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%
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%
	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%
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%
	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%
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%
	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%
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%
	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%
2024	FCP	2,8%	-0,8%	2,9%	-0,7%	3,2%	0,9%	1,2%	1,7%	-1,8%			9,7%
	Benchmark	1,6%	1,9%	3,9%	-0,9%	3,3%	-1,0%	1,2%	1,6%	-0,4%			11,6%

Benchmark : MSCI Europe NR

### Caractéristiques du fonds

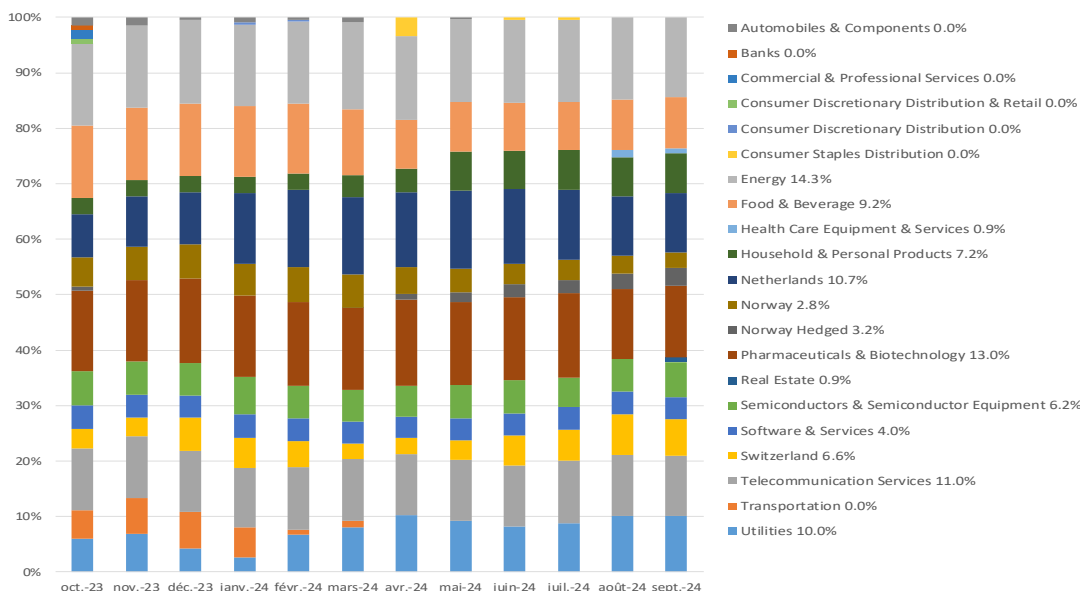
Forme juridique :	OPCVM
Eligible PEA :	Oui
Classification AMF :	Actions européennes
Devise :	Euro
Date de création :	06/12/2013
Durée d'investissement :	5 ans
Frais de gestion :	1,50% TTC
Frais variables :	10%
Valorisation :	Quotidienne
Règlement :	VL + 2 jours ouvrés
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	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	20/09/2024	23/08/2024	26/07/2024	28/06/2024	Moy. Histo. (depuis 01/2003)
Variété historique du portefeuille	1,70	1,71	1,81	1,77	1,29

### 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 74 79 63 56  
Mail : dlorre@fideas.fr  
RC Paris : 480 714 096  
Agrément SGP AMF : GP-07000046

### Contributions brutes du portefeuille

	Devise	Exposition au 30/09/24*	Performances en devise	Performances du change	Performances en euros	Contributions
Utilités	EUR	10,04%	3,54%	0,00%	3,54%	0,35%
Telecommunication Services	EUR	10,95%	2,83%	0,00%	2,83%	0,31%
Software & Services	EUR	3,98%	2,81%	0,00%	2,81%	0,11%
Health Care Equipment & Services	EUR	0,94%	1,83%	0,00%	1,83%	0,01%
Household & Personal Products	EUR	7,17%	1,60%	0,00%	1,60%	0,11%
Real Estate	EUR	0,87%	1,16%	0,00%	1,16%	0,01%
Norway Hedged	NOK	3,23%	-0,91%	0,00%	-0,91%	-0,02%
Food & Beverage	EUR	9,22%	-0,92%	0,00%	-0,92%	-0,08%
Norway	EUR	2,79%	-0,91%	-0,41%	-1,32%	-0,05%
Netherlands	EUR	10,67%	-1,88%	0,00%	-1,88%	-0,21%
Switzerland	EUR	6,56%	-1,34%	-0,60%	-1,93%	-0,17%
Energy	EUR	14,35%	-7,00%	0,00%	-7,00%	-1,05%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	EUR	6,22%	-7,45%	0,00%	-7,45%	-0,41%
Pharmaceuticals & Biotechnology	EUR	13,01%	-8,22%	0,00%	-8,22%	-1,06%
Réallocation SmartForClimate**	EUR	25,28%	0,46%	0,00%	0,46%	0,46%

\*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).

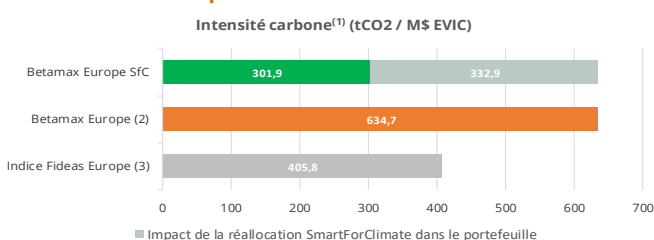
### Commentaire de Gestion

- En septembre, dans un marché baissier, le fonds a reculé de -1,76%, contre une baisse de -0,44% pour son indice de référence et de -0,38% pour sa catégorie.
- Ce mois-ci, le portefeuille a bénéficié des bonnes performances du secteur des Utilités (+3,54% sur le mois), des Télécommunications (+2,83%) ainsi que des Logiciels et Services.
- En revanche, les secteurs de la Pharmacie et Biotechnologie (-8,22%), des Semi-conducteurs (-7,45%) et de l'Énergie (-7,00%) ont pesé sur la performance.
- La réallocation **SmartforClimate**, visant à réduire l'empreinte carbone du fonds en privilégiant les entreprises les plus avancées dans leur transition énergétique, a eu une contribution positive de +46 bps ce mois-ci, grâce à une sous-pondération du secteur de l'Énergie mal orienté et une surpondération des Utilités, mieux orienté.
- Depuis le début de l'année, le fonds a enregistré une hausse de +9,59%, contre +11,62% pour son indice de référence et +10,26% pour sa catégorie. Le ratio de Sharpe du fonds est de 0,95, contre 1,21 pour l'indice de référence.
- Sur cinq ans, la performance du fonds s'établit à +35,23%, tandis que son indice de référence a progressé de +50,16%. La volatilité du fonds représente environ 91% de celle de l'indice de référence, avec un ratio de Sharpe de 0,33 contre 0,43 pour l'indice.
- Le rebalancement mensuel du 20 septembre a eu un impact limité sur l'allocation, hormis l'entrée du secteur immobilier à hauteur de +0,9%. Un document détaillé sur l'impact financier et extra-financier de ce rebalancement est disponible sur demande.
- Le ratio de variété, indicateur de la diversification du portefeuille, a légèrement diminué mais reste à des niveaux très élevés. Cela s'explique principalement par une faible corrélation entre les différents secteurs et, indirectement, par une volatilité générale réduite, bien que légèrement plus élevée que lors des deux mois précédents.

### Commentaire de Marché

- En septembre, la Fed entame avec vigueur son cycle de baisse de taux, sur fond de relance économique chinoise.
- Les marchés actions ont été bien orientés après l'heureuse surprise d'une baisse de taux de 50 points de base aux Etats-Unis. Les mesures vigoureuses mises en œuvre en Chine ont également permis de généraliser la bonne tenue des marchés, et d'ouvrir le ban pour une réallocation d'actifs en faveur des supports risqués et au détriment des actifs monétaires. L'Euro Stoxx 50 monte de +0,91%, le S&P +2,02% quand le Nikkei baisse de 1,88% avec des sessions d'hyper-volatilité. Le MSCI Emerging Market, dopé par la Chine, rebondit de 6,68%.
- Après une tension de début de mois, Le VIX américain termine le mois à 15, le VStoxx européen à 15,3.
- Sectoriellement en Europe le secteur des matériaux profite des espoirs d'une reprise en Chine et prend 5%. L'EPRA, l'indice immobilier, progresse de 4.44%, porté par un cycle de baisse de taux qui s'annonce vigoureux. A rebours, c'est le secteur de l'énergie qui chute de plus de 7% suivant la baisse du pétrole et les perspectives de croissance peu optimistes alors que l'offre pourrait être plus soutenue qu'anticipée.
- Sur les matières premières, la tendance du mois d'août s'accélère : les métaux industriels, prennent +6,38% et le baril de Brent chute qui 5,95% à 71,70 dollars.
- Le dollar glisse un peu plus avec la baisse de 50bp de la Fed : l'Euro-dollar monte ainsi à 1,1148. L'once d'or en profite et, sous fond de bruits de bottes au Moyen-Orient, monte à 2653 USD.

### Mesure carbone du portefeuille



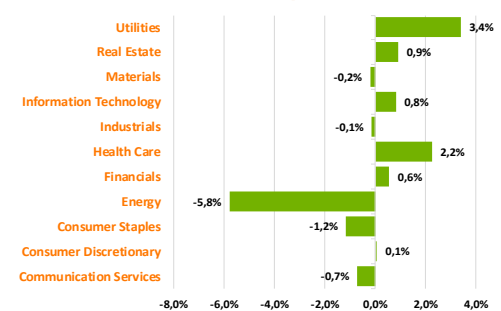
	Moyenne	Réduction
Betamax Europe SfC	301,9	
Betamax Europe (2)	634,7	-52,4%
Indice Fideas Europe (3)	405,8	-25,6%

<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

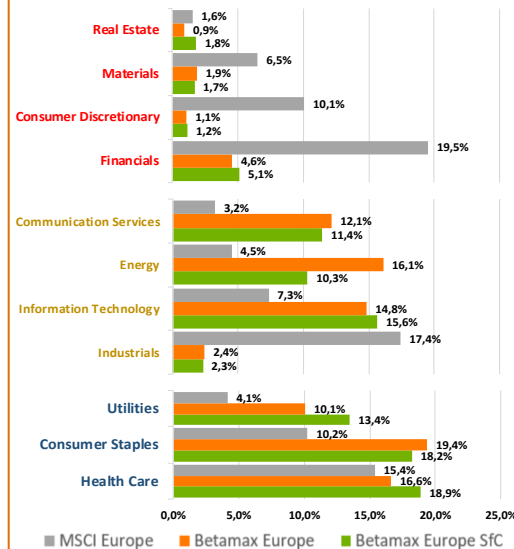
<sup>(2)</sup> Betamax Europe : Stratégie financière sans la méthodologie **Smartfor Climate** - Données FactSet - Calcul Fideas Capital

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

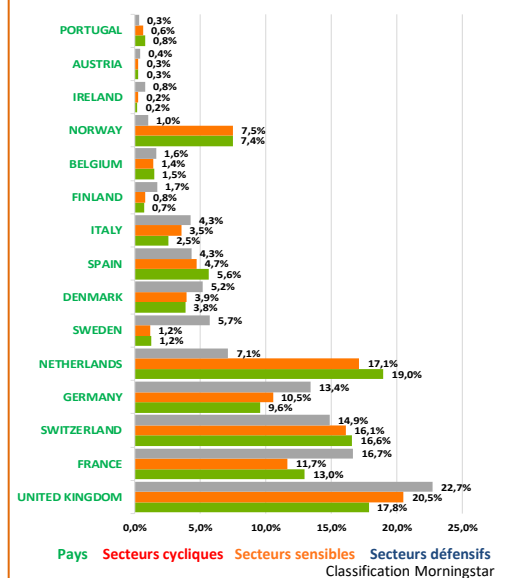
### Impact de la réallocation SmartforClimate\*\* sur les expositions sectorielles du portefeuille Betamax Europe initial



### Expositions sectorielles



### Expositions par pays



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

### Fideas Capital

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