

Fideas Betamax Eurozone - P

ISIN : FR0011560192

Performance : chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		2 347,87 €						
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création FCP	Début gestion 14/9/12
Performance nette	Fonds	6,00%	5,17%	17,00%	33,69%	48,55%	134,79%	175,32%
	Benchmark*	6,29%	3,59%	19,17%	45,98%	65,91%	172,07%	219,44%
	Catégorie Morningstar**	6,26%	2,86%	15,10%	35,39%	44,47%	129,18%	170,24%
Volatilité annualisée	Fonds	NS	NS	12,09%	12,17%	12,94%	15,00%	14,72%
	Benchmark*	NS	NS	13,77%	13,21%	14,43%	16,10%	15,76%
	Catégorie Morningstar**	NS	NS	12,76%	12,02%	12,90%	13,87%	13,53%
Ratio de Sharpe	Fonds	NS	NS	1,23	0,58	0,48	0,43	0,48
	Benchmark*	NS	NS	1,23	0,78	0,60	0,48	0,53
	Catégorie Morningstar**	NS	NS	1,02	0,62	0,44	0,45	0,52
Max Drawdown	Fonds	NS	NS	-8,76%	-13,52%	-17,71%	-33,15%	-33,15%
	Benchmark*	NS	NS	-10,14%	-15,22%	-19,52%	-35,25%	-35,25%
	Catégorie Morningstar**	NS	NS	-10,04%	-14,46%	-22,04%	-34,30%	-34,30%
Beta	Fonds	NS	NS	0,85	0,87	0,84	0,89	0,85
	Catégorie Morningstar**	NS	NS	0,92	0,90	0,88	0,85	0,84
Tracking Error	Fonds	NS	NS	3,90%	4,52%	4,93%	4,88%	6,55%
	Catégorie Morningstar**	NS	NS	1,70%	2,09%	2,66%	3,54%	3,56%

*Benchmark : « MSCI EMU NTR EUR » depuis le 25/02/2026, équivalent Europe avant.

**Catégorie Morningstar : « EAA Fund Europe Large Cap Blend » jusqu'au 16/12/2024 puis « EAA Fund Eurozone Large Cap Equity ».

Historique des performances nettes mensuelles en % versus Benchmark

		Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Aout	Septembre	Octobre	Novembre	Decembre
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%
	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%
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%	-4,3%	1,4%	-1,3%
	Benchmark*	1,6%	1,9%	3,9%	-0,9%	3,3%	-1,0%	1,2%	1,6%	-4,9%	-3,3%	1,1%	-0,1%
2025	FCP	6,3%	2,6%	-2,1%	0,9%	5,2%	-0,5%	0,8%	-0,5%	1,7%	2,0%	0,2%	1,9%
	Benchmark*	7,3%	3,4%	-3,0%	0,3%	5,7%	-0,6%	1,0%	0,3%	2,8%	2,3%	0,4%	2,5%
2026	FCP	2,3%	4,6%	-7,2%	6,0%								5,2%
	Benchmark*	2,9%	3,4%	-8,4%	6,3%								3,6%

*Benchmark : « MSCI EMU NTR EUR » depuis le 25/02/2026, équivalent Europe avant.

Performances trimestrielles brutes de frais du panel de stratégies

	2023-03-31	2023-06-30	2023-09-30	2023-12-31	2024-03-31	2024-06-30	2024-09-30	2024-12-31	2025-03-31	2025-06-30	2025-09-30	2025-12-31	2026-03-31	2026-04-30
Momentum	9.6%	4.6%	-4.6%	8.4%	17.1%	-1.7%	5.1%	3.0%	11.0%	10.5%	6.8%	8.0%	-3.0%	9.5%
Taille	7.8%	0.4%	-3.0%	7.4%	6.9%	-0.6%	5.0%	-3.1%	5.2%	8.2%	2.9%	5.6%	0.2%	7.0%
Big	15.3%	4.1%	-6.2%	9.5%	13.5%	-1.2%	-0.5%	-1.4%	5.2%	1.1%	5.1%	6.1%	-2.6%	6.9%
Croissance	14.9%	1.7%	-7.7%	9.9%	10.4%	-2.9%	3.4%	-1.0%	3.3%	5.4%	2.7%	1.5%	-5.5%	6.6%
Qualité	16.1%	1.5%	-9.5%	11.1%	9.0%	-4.7%	2.2%	-2.2%	0.9%	4.2%	1.5%	2.0%	-9.0%	6.2%
Value	7.8%	3.2%	1.4%	4.5%	7.8%	-2.3%	5.6%	-2.6%	14.5%	4.9%	5.8%	9.4%	0.1%	5.8%
Variété Maximale	9.0%	-0.8%	-2.0%	4.9%	4.4%	0.9%	3.8%	-4.1%	5.5%	3.1%	1.2%	5.5%	8.1%	5.3%
Fondamental	10.0%	3.1%	-0.9%	5.1%	8.7%	-3.1%	4.3%	-2.6%	12.2%	3.7%	5.3%	8.8%	-1.0%	4.8%
Faible Volatilité	11.5%	0.1%	-3.9%	5.8%	6.0%	-2.0%	7.7%	-2.0%	11.3%	3.2%	-0.8%	3.4%	5.3%	3.1%
MSCI EMU NR	12.2%	2.7%	-4.4%	7.8%	10.3%	-1.7%	3.1%	-1.9%	7.5%	4.9%	4.3%	5.1%	-2.4%	6.3%

Contributions brutes du portefeuille

	Devise	Exposition au 30/04/26*	Performances en euros	Contributions
Momentum	EUR	9,03%	9,53%	0,83%
Taille	EUR	11,86%	7,03%	0,83%
Big	EUR	9,10%	6,86%	0,62%
Croissance	EUR	10,15%	6,61%	0,67%
Qualité	EUR	10,34%	6,24%	0,64%
Value	EUR	10,84%	5,79%	0,63%
Variété Maximale	EUR	13,37%	5,30%	0,71%
Fondamental	EUR	11,16%	4,81%	0,54%
Faible Volatilité	EUR	14,14%	3,13%	0,45%
Réallocation SmartForTransition**	EUR	31,31%	0,11%	0,11%

*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 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 SmartforTransition (proportion du portefeuille affectée par la méthodologie SmartforTransition).

Objectif du fonds et approche

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

La thématique **Smart for Transition** 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 30% 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.

Profil de risque et de rendement (SRI)



Chiffres clés

Actif (en millions d'euros) : 83,1

Valeur liquidative (euros) : 2347,9

Caractéristiques du fonds

Forme juridique :	OPCVM
Eligible PEA :	Oui
Classification AMF :	Actions Eurozones
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 :	T. Soler
Code ISIN (part P) :	FR0011560192

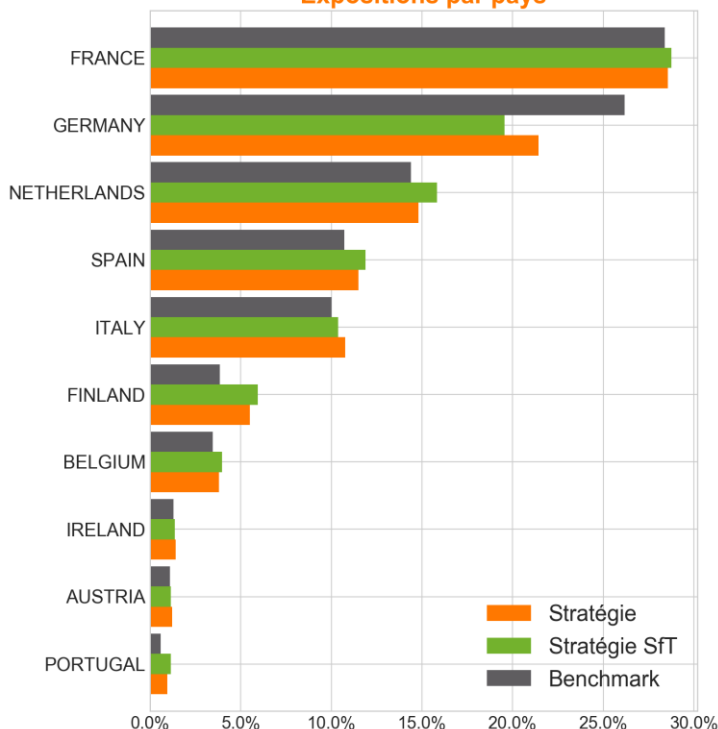
Fideas Capital

75, rue d'Amsterdam
75008 Paris - France
Tél. : +33 1 78 09 19 89
Mail : contact@fideas.fr
RC Paris : 480 714 096
Agrément SGP AMF : GP-07000046

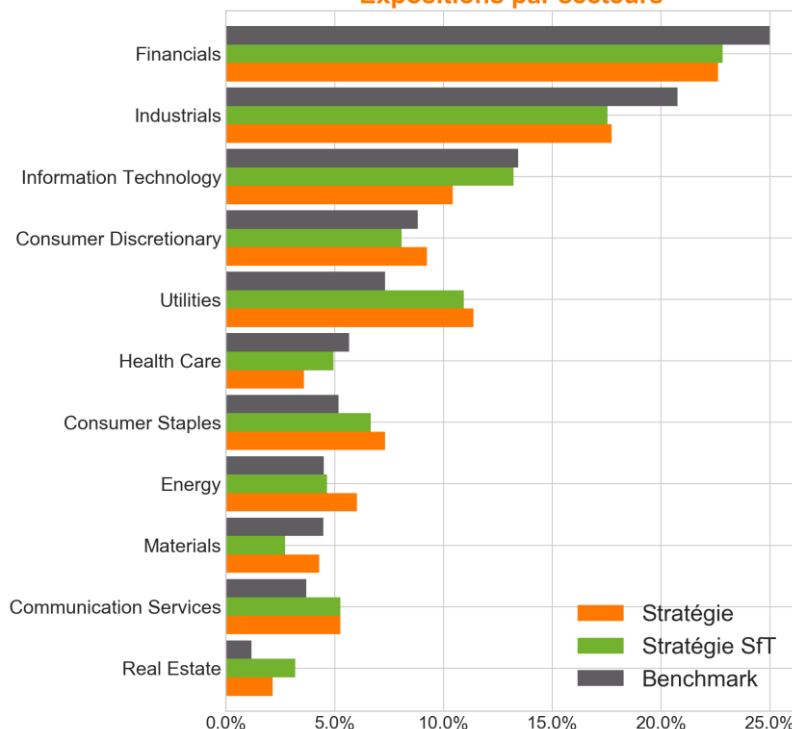
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Document réservé aux investisseurs professionnels au sens de la MIF. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation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

Expositions à fin de mois

Expositions par pays



Expositions par secteurs



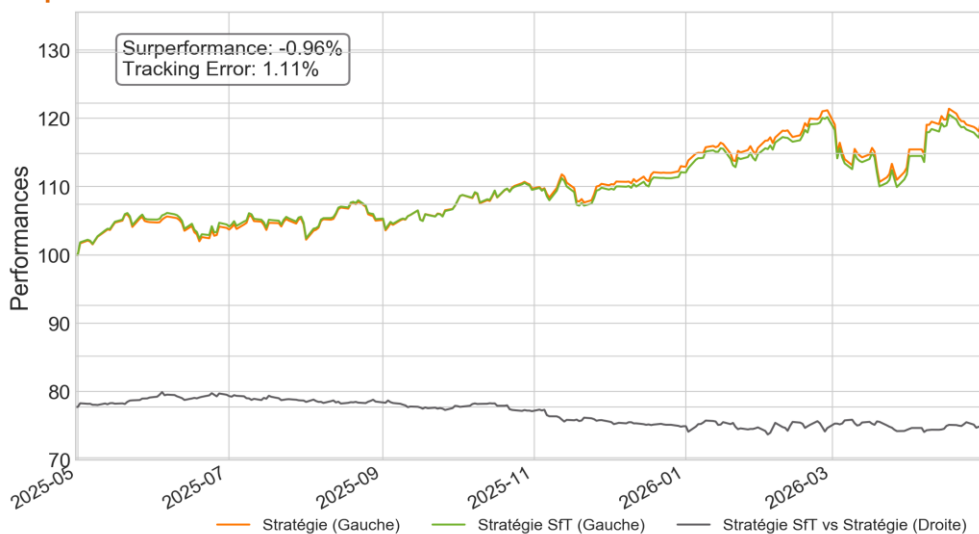
Commentaire de Gestion

- En avril, dans un environnement de marché marqué par un rebond des marchés actions malgré le maintien des craintes inflationnistes liées au conflit en Iran et au blocage du détroit d'Ormuz, le fonds Fideas Betamax Eurozone affiche une performance de 6,00%, contre 6,29% pour son indice de référence (MSCI EMU NTR EUR) et 6,26% pour la catégorie Morningstar Actions Eurozone.
- Le fonds bénéficie principalement de son exposition à la stratégie Momentum (9,53%), au facteur Taille (7,03%), ainsi qu'aux facteurs Big (6,86%) et Croissance (6,61%), qui génèrent toutes des contributions relatives positives.
- À l'inverse, les stratégies Qualité (6,24%), Value (5,79%), Variété Maximale (5,30%), Fondamental (4,81%) et Faible Volatilité (3,13%) contribuent négativement à la performance relative du fonds, en raison de leur sous-performance par rapport à l'indice.
- Au total, quatre stratégies sur neuf (soit 44% du portefeuille) surperforment l'indice, tandis que quatre stratégies (44% du portefeuille) sous-performent. Une seule stratégie (11% du portefeuille) affiche un écart de performance limité, inférieur à ± 10 points de base par rapport à l'indice.
- La réallocation Smart for Transition, axée sur la réduction de l'empreinte carbone en privilégiant les entreprises les plus avancées dans leur transition énergétique, a rapporté 11 bps sur la performance mensuelle (-4 bps depuis le début de l'année).
- Sur un an, le fonds enregistre une performance de +17,00%, contre +19,17% pour son indice de référence et +15,10% pour sa catégorie. Son ratio de Sharpe s'établit à 1,23, contre 1,23 pour l'indice.

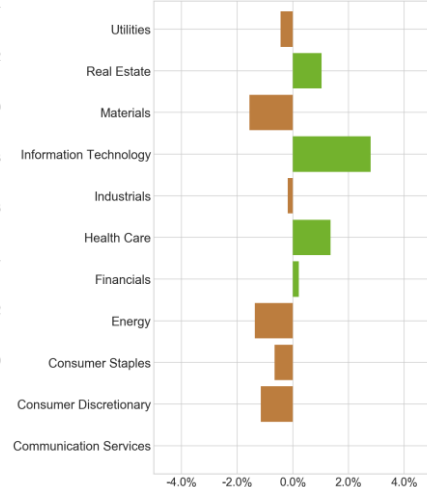
Commentaire de Marché

- Avril consacre le rebond des marchés actions en maintenant les craintes inflationnistes issues du conflit en Iran. Le blocage du détroit d'Ormuz fait dévier de leurs trajectoires initiales les politiques monétaires sans bouleverser les perspectives bénéficiaires des entreprises des grands indices boursiers.
- Le rebond des indices européens est à l'aune de leur chute de mars : EuroStoxx 50 +6,2%, où la chaîne de valeur technologique et énergétique se taille part du lion. Le S&P 500 prend +10,4% et le Nasdaq +15,3%, saluant les résultats de poids lourds comme Alphabet et Microsoft. Le Nikkei est à +16,1%, les marchés émergents (MSCI, en USD) à +14,7%.
- A l'issue du deuxième mois de blocage du détroit d'Ormuz, les marchés de taux ont fait leur deuil d'un retour à la situation qui prévalait avant le conflit. Et à la correction de mars succède une stabilisation en avril : les taux longs allemands sont 4 bps plus hauts à 3,04%. Les spreads périphériques se rétrécissent à +65 bps pour la France et +82 bps pour l'Italie, par rapport au 10 ans allemand. La BCE maintient ses taux inchangés tout en préparant une hausse prochaine lors de sa conférence de presse.
- Les obligations souveraines zone euro 1-3 ans gagnent +0,3%, les obligations souveraines zone euro 10-15 ans +0,5%. Les obligations souveraines US 7-10 ans perdent -0,11%. Les obligations corporate BBB et les Lower Tier 2 reprennent autour de 1% de performance, les BB +1,5%. L'indice iTraxx Main gagne +0,81% et efface 12 bps de spread à 59 bps, l'iTraxx Xover gagnant +3,25% pour finir le mois à 293 bps de spread.
- Sur le marché des changes, le Dollar cède 1,6% à l'Euro et 1,5% au yen. L'once d'or stabilise à 4618US\$, 50 US\$ plus bas que le mois précédent. Le Bitcoin remonte de +12,75%. Le pétrole Brent continue de progresser de 14,8% à 110 US\$ le baril. L'indice CRB hors énergie prend 2% et pose la question des effets de second tour si le blocage du détroit se poursuivait.

Impact de la réallocation Smart for Transition sur 12 mois à fin de mois

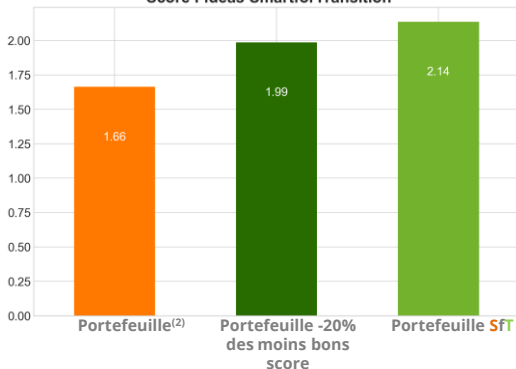


Impact de la réallocation SmartforTransition sur les expositions sectorielles du portefeuille

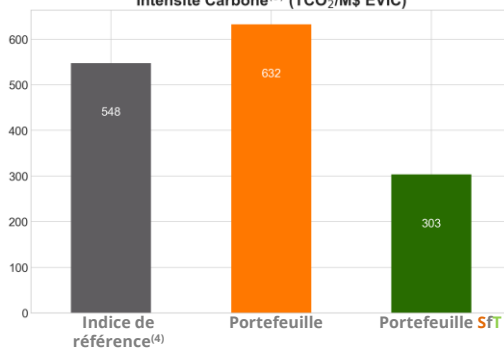


Objectifs & Score SFT au dernier rebalancement

Score Fideas SmartforTransition⁽¹⁾



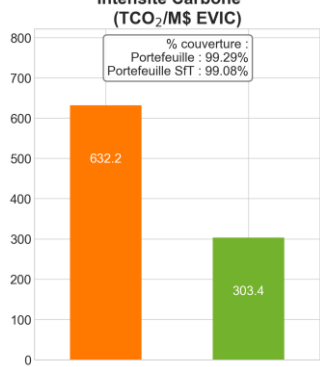
Intensité Carbone⁽³⁾ (TCO₂/M\$ EVIC)



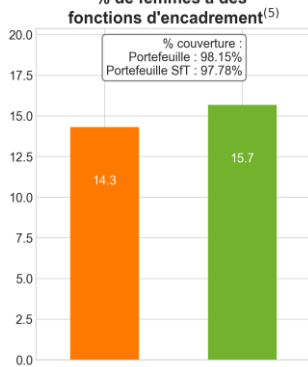
	Moyenne Pondérée	Réduction
Portefeuille SFT	303,4	
Portefeuille	632,2	-52,0%
Indice de référence	547,7	-44,6%

Mesures d'impact au dernier rebalancement

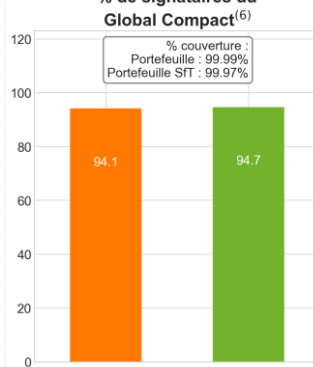
Intensité Carbone⁽³⁾ (TCO₂/M\$ EVIC)



% de femmes à des fonctions d'encadrement⁽⁵⁾



% de signataires du Global Compact⁽⁶⁾



⁽¹⁾ Score Smart for Transition : 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 & Sustainalytics

⁽²⁾ Fideas Acts Eurozone : Stratégie financière sans la méthodologie Smart for Transition - Données FactSet - Calcul Fideas Capital

⁽³⁾ Intensité Carbone: Scopes 1, 2, 3 amont et aval en TCO₂ équivalent divisés par valeur d'entreprise incluant la trésorerie de l'entreprise (\$) - Données Trucost, Transition Pathway Initiative (TPI) & FactSet

⁽⁴⁾ Indice de référence : Reconstruction de l'indice par capitalisation - Données FactSet - Calcul Fideas Capital

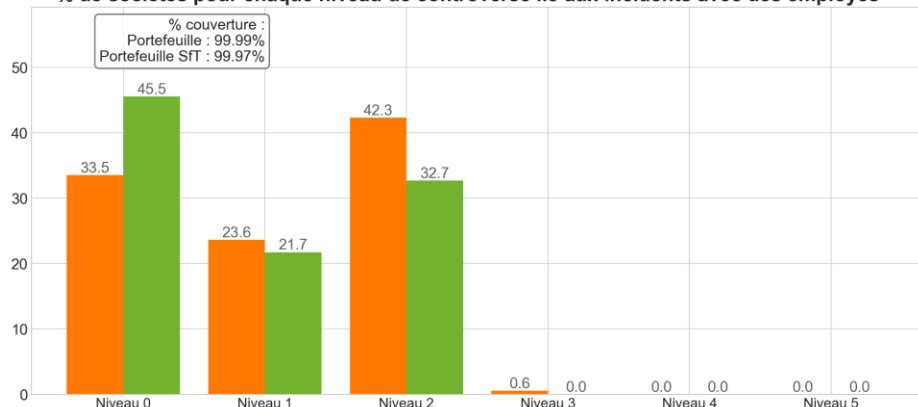
⁽⁵⁾ Le pourcentage de femmes à des fonctions d'encadrement (comité/conseil d'administration, de gestion ou équivalent) - Données Bloomberg

⁽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 Sustainalytics

⁽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 Sustainalytics

Portefeuille (orange)
Portefeuille SFT (vert)

% de sociétés pour chaque niveau de controverse lié aux incidents avec des employés⁽⁷⁾



Fideas Capital

75, rue d'Amsterdam
75008 Paris - France
Tél. : +33 1 78 09 19 89
Mail : contact@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