

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) : 156,58
Valeur liquidative (euros) : 1575,82

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 | llorre@fideas.fr
RC Paris : 480 714 096
Agrément SGP AMF : GP-07000046

Performance: chiffres clés

Valeur liquidative (EUR)		1575,82									
		1 mois	YTD	1 an	3 ans	Création FCP	5 ans *	Début gestion 31/3/17 *	10 ans **		
PERFORMANCES NETTES	Fideas SIC Acts Eurozone	1,26%	11,58%	20,13%	11,83%	10,88%	32,06%	42,29%	92,55%		
	EURO STOXX NR	1,01%	11,35%	21,24%	23,89%	14,53%	53,53%	64,72%	116,66%		
	Catégorie Morningstar***	0,62%	10,09%	19,23%	19,34%	12,71%	43,65%	49,73%	96,33%		
VOLATILITE ANNUALISEE	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	10,98%	10,85%	14,43%	14,59%	17,43%	15,62%	16,15%		
	EURO STOXX NR	NS	11,99%	11,79%	16,53%	16,65%	19,21%	17,17%	17,86%		
	Catégorie Morningstar***	NS	10,78%	10,62%	14,52%	14,54%	16,78%	14,98%	15,43%		
RATIO DE SHARPE	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	1,05	1,49	0,12	0,66	0,27	0,27	0,40		
	EURO STOXX NR	NS	0,94	1,47	0,32	0,80	0,41	0,37	0,43		
	Catégorie Morningstar***	NS	0,88	1,44	0,27	0,79	0,39	0,33	0,43		
HVaR 95%	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	-1,02%	-1,02%	-1,47%	-1,47%	-1,61%	-1,49%	-1,58%		
	EURO STOXX NR	NS	-1,24%	-1,20%	-1,64%	-1,64%	-1,81%	-1,64%	-1,76%		
	Catégorie Morningstar***	NS	-1,11%	-1,07%	-1,54%	-1,48%	-1,61%	-1,45%	-1,57%		
MAX DRAWDOWN	Fideas SIC Acts Eurozone	NS	-8,28%	-8,28%	-25,59%	-25,59%	-37,48%	-37,48%	-37,48%		
	EURO STOXX NR	NS	-9,70%	-9,70%	-24,63%	-24,63%	-37,89%	-37,89%	-37,89%		
	Catégorie Morningstar***	NS	-8,95%	-8,95%	-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 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.	
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%	8,8%	2,6%	-4,7%	12,2%	10,3%
	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%	-8,0%	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%	7,5%	2,5%	12,8%
	Benchmark	9,3%	1,9%	0,4%	1,4%	-2,5%	3,8%	2,0%	-3,1%	-3,1%	-3,3%	8,0%	3,2%	18,6%
2024	FCP	1,3%	1,5%	4,2%	-1,3%	3,6%	-2,7%	1,9%	1,6%	1,3%				11,6%
	Benchmark	1,9%	3,3%	4,5%	-1,9%	2,7%	-2,7%	0,6%	1,5%	1,0%				11,4%

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

Tous les trois mois finissant le :

	31/12/21	31/03/22	30/06/22	30/09/22	30/12/22	31/03/23	30/06/23	29/09/23	29/12/23	29/03/24	28/06/24	30/09/24
Variété Maximale	4,0%	-7,5%	-7,0%	-6,4%	10,1%	9,0%	-0,8%	-2,0%	4,89%	4,4%	0,9%	3,81%
Momentum	6,8%	-13,2%	-16,7%	-7,5%	9,0%	9,0%	1,4%	-5,4%	10,56%	17,2%	-1,8%	6,33%
Croissance	6,2%	-13,0%	-12,7%	-3,5%	9,8%	14,9%	1,7%	-7,7%	9,87%	10,4%	-2,9%	3,37%
Qualité	8,1%	-11,8%	-11,2%	-2,6%	9,9%	16,1%	1,5%	-9,5%	11,05%	9,0%	-4,7%	2,17%
Fondamental	4,1%	-5,6%	-8,7%	-5,0%	14,8%	10,0%	3,1%	-0,9%	4,98%	8,8%	-3,1%	4,27%
Value	3,1%	-3,5%	-8,2%	-6,6%	15,7%	7,8%	3,2%	1,4%	4,48%	7,8%	-2,3%	5,57%
Faible Volatilité	7,2%	-5,1%	-6,1%	-8,5%	6,6%	11,5%	0,1%	-3,9%	5,85%	6,0%	-2,0%	7,68%
Taille	5,2%	-5,8%	-11,0%	-6,5%	12,1%	7,8%	0,4%	-3,0%	7,38%	6,9%	-0,6%	5,01%
Big	7,0%	-9,1%	-11,3%	-4,2%	15,1%	15,3%	4,1%	-6,2%	9,47%	13,5%	-1,2%	-0,51%
EURO STOXX NR	5,8%	-8,9%	-10,6%	-4,4%	12,7%	11,8%	2,7%	-4,2%	7,78%	10,0%	-1,9%	3,16%

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

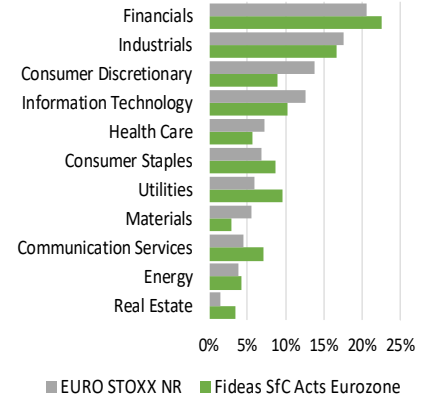
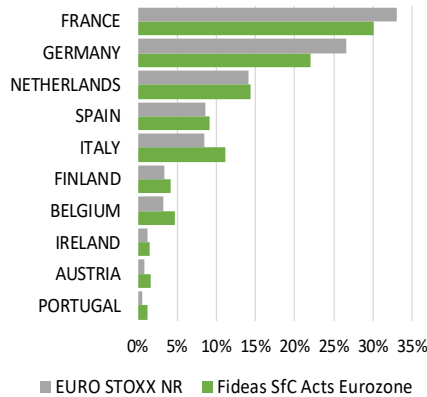
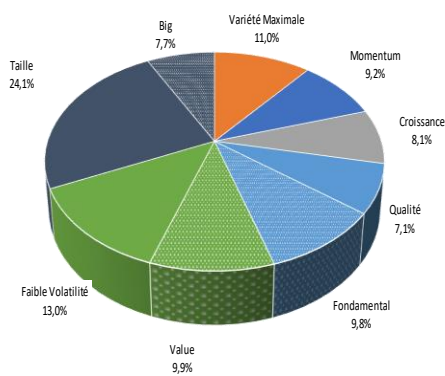
Contributions brutes du 30/08/24 au 30/09/24

	Devise	Exposition au 30/09/24*	Performances	Contributions
Croissance	EUR	8,5%	1,75%	0,16%
Faible Volatilité	EUR	13,0%	1,46%	0,19%
Momentum	EUR	8,5%	1,34%	0,12%
Qualité	EUR	7,8%	1,30%	0,12%
Taille	EUR	23,9%	1,24%	0,29%
Fondamental	EUR	9,8%	1,22%	0,12%
Value	EUR	9,6%	0,96%	0,09%
Big	EUR	7,7%	0,38%	0,03%
Variété Maximale	EUR	11,1%	0,18%	0,02%
Réallocation SmartforClimate*	EUR	21,3%**	0,32%	0,32%

*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 30/09/24



Commentaire de Gestion :

- En septembre, dans un marché finalement haussier après un choc en début de mois, le fonds Fideas SmartforClimate Actions Eurozone a progressé de +1,26%, contre +1,01% pour son indice de référence, l'Euro Stoxx NR et +0,62% pour la catégorie Morningstar des fonds actions Eurozone.
- Dans cette hausse, le fonds profite de ses expositions aux facteurs Croissance, Faible Volatilité et Momentum avec des performances respectives de +1,75%, +1,46% et +1,34%.
- En revanche, le fonds est pénalisé par ses expositions aux facteurs Variété Maximale +0,18% et Big (Méga Caps) +0,38%.
- Au total, six facteurs sur neuf (72% du fonds) surperforment l'indice.
- La réallocation SmartforClimate a quant à elle une contribution positive à la performance ce mois-ci de +32 bps (+137 bps depuis le début de l'année).
- Depuis le début de l'année, le fonds a enregistré un gain de +11,58%, comparé à +11,35% pour son indice de référence et +10,09% pour sa catégorie. Son ratio de Sharpe est quant à lui de 1,05 contre 0,94 pour l'indice de référence.
- Depuis 6 mois, l'environnement factoriel semble plus diversifié avec six facteurs sur neuf qui surperforment ou sont proches de l'indice, ce qui est favorable à la stratégie multifactorielle, qui a repris plus de 300 bps contre le benchmark sur cette période.
- Sur un an, à l'exception du facteur Momentum toujours bien en avance à +36,4%, tous les autres oscillent entre +2% (Big) et -5% (Variété Maximale) versus l'indice de référence à 21,2%.

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%.
- 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.

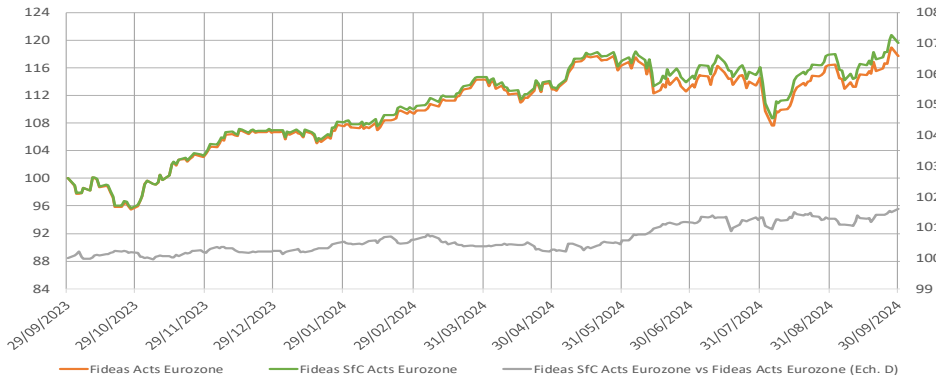
Fideas Capital

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.

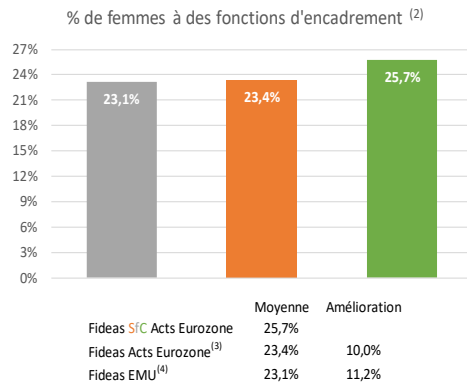
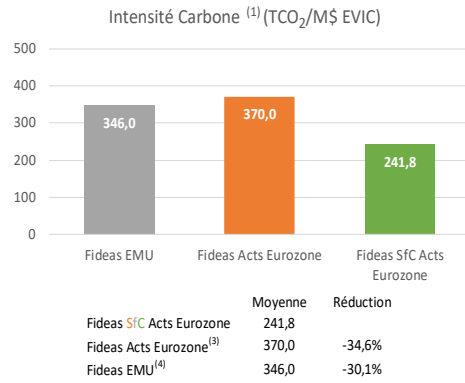
Sources pour les données: Fideas Capital (si non précisé). Source des données du benchmark : Bloomberg

Impact de la réallocation Sfc sur 12 mois au 30/09/24

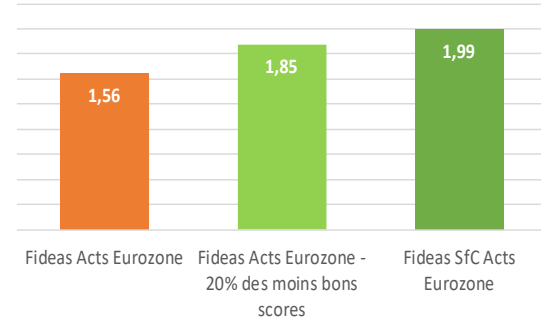


Surperformance : +1,61%
Tracking Error : 1,04%

Objectifs & Score Sfc ISR au dernier rebalancement (20/09/24)

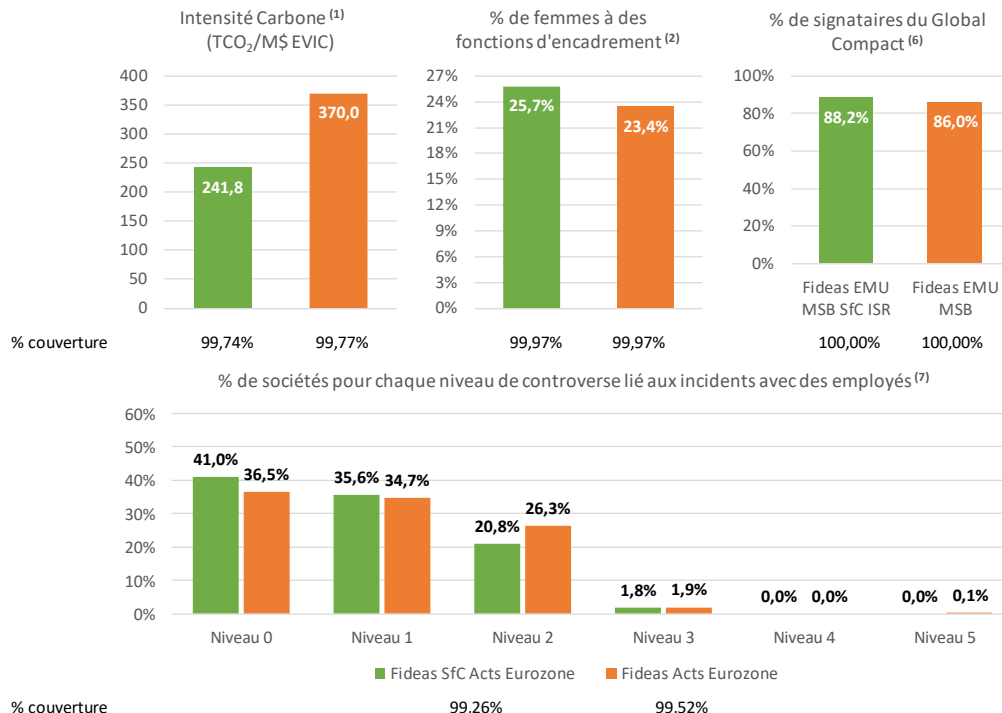


Score Fideas Smart for Climate ISR ⁽⁵⁾



⁽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 (20/09/24)



⁽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