

**Descriptif du fonds**

Fonds investis en actions internationales avec une gestion active. La gestion est proche de l'indice globale MSCI Monde avec des déviations régionales et sectorielles explicables et monitorées grâce à une analyse « top-down ». La sélection des titres dans les secteurs se fait principalement grâce à une analyse « bottom up ». Le fonds peut être investi jusqu'à 40% dans les pays émergents et jusqu'à 50% dans les petites et moyennes sociétés. Le fonds adopte une politique de couverture monétaire vis-à-vis de la devise de référence, en protégeant au moins 90% le portefeuille.

**Commentaire de gestion**

Le mois d'août a déjoué les statistiques défavorables avec des performances globales positives entre 2% et 3% pour les pays développés. Le Nikkei essaie de rattraper son retard, qui enregistre une performance 2021 de 10% comparée aux 20% des US et de l'Europe. Les investisseurs ne veulent pas sortir des actions par manque d'alternative (TINA) et pour profiter d'un fort rebond économique en 2021 et 2022. Ajustées des taux d'intérêt, les évaluations boursières sont justes. Malgré une nette reprise dès mi-août, l'indice MSCI Emergents n'a progressé que de 3% en 2021, pénalisé par le recul des indices chinois avec les réformes dans la technologie, la data security, l'éducation et les jeux mobiles/en ligne; le Parti communiste chinois reprend en mains la vie sociale des Chinois et veut obliger une meilleure répartition des hauts revenus au profit de la classe moyenne. Globalement, nous restons positifs sur les actions et maintenons notre objectif de 4'800 pour le S&P 500 au 2S21. Il y aura moins d'importantes rotations sectorielles comme observées ce printemps, raison pour laquelle nous avons réduit notre surpondération sur le segment Value/Cyclique. Grâce à la hausse du cours de l'action, Moderna est devenue notre 1ère position. Moderna a commencé des essais cliniques II avec un vaccin contre le virus du sida; des résultats positifs propulseraient le cours de Moderna.

**Caractéristiques générales**

Actif Net (€)	33 500 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	141.38
Benchmark	MSCI Monde 100% Hedged to EUR
Date de création	01.04.2015
Affectation des résultat	Capitalisation
Management company	Fuchs Asset Management SA
Conseiller	Heravest SA
Société de gestion	Fuchs & Associés Finance SA
Dépositaire	Banque de Luxembourg
Valorisateur	European Fund Administration
Horizon de placement	5 ans
Devise principal	EUR
Autres devises	USD, CHF
Frais de gestion B EUR	1.25%
Valorisation	Quotidienne

Faible risque								Risque élevé
	1	2	3	4	5	6	7	
Faible rendement								Rendement élevé

**Performances et évolution du fonds**
**Performances glissantes (%)**

	août.21	YtD	1 an	2 ans ann.
Global equities	1.43	15.79	29.96	19.11
Benchmark	2.63	19.02	28.95	20.42

**Performances annuelles (%)**

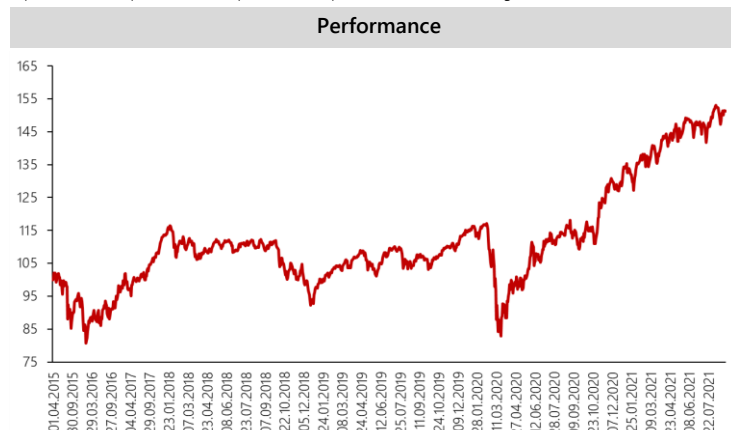
	2021	2020	2019	2018	2017
Global equities	15.79	14.70	21.66	-13.51	11.89
Benchmark	19.02	11.73	25.21	-9.91	16.80

Calculs de performances : part I EUR jusqu'au 27.11.2018, part BIR EUR depuis 28.11.2018, part B EUR depuis le 17.07.2020 (chânage)

**Indicateurs de risque 1 an**

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	17.14	16.85
Alpha	-0.07	
Beta	1.15	
Ratio de sharpe	2.04	2.01
Tracking error (%)	7.20	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg

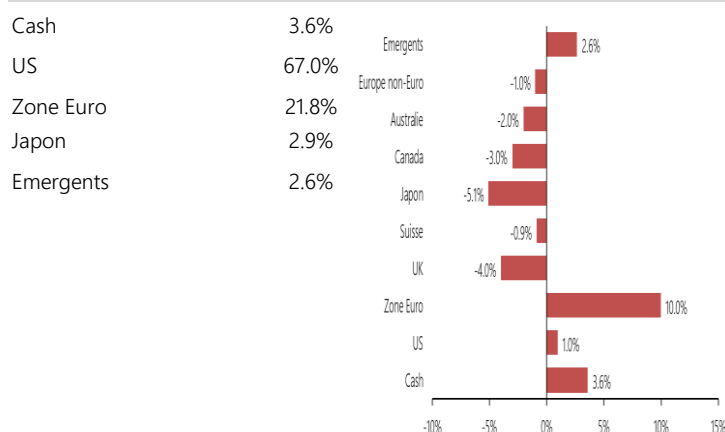


**Structure du fonds**

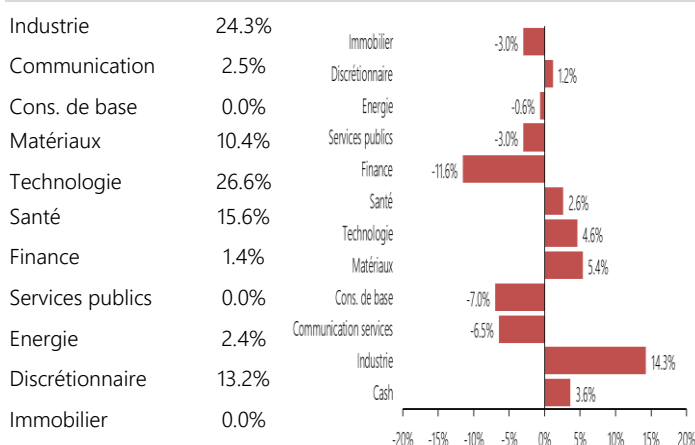
Principales positions	Poids	Pays
MODERNA INC	4.8%	US
GENERAL ELECTRIC	3.6%	US
JOHNSON&JOHNSON	3.6%	US
APPLE INC	3.6%	US
INFINEON TECH	3.5%	Allemagne
NVIDIA CORP	3.4%	US
MASTEC INC	3.4%	US
ASML HOLDING NV	3.3%	Pays-Bas
MARTIN MAR MTL	3.3%	US
AMAZON.COM INC	3.1%	US
<b>Top 10</b>	<b>35.6%</b>	

## Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
NOVAVAX INC	1.12	LVMH MOET HENNE	-0.20
NVIDIA CORP	0.39	AUTODESK INC	-0.24
MACY'S INC	0.35	GENERAL MOTORS C	-0.25

**Répartition géographique et déviations**

**Profil du fonds**

Société en portefeuille	37
Poids des 10 premières lignes	36%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	370

**Répartition sectorielle et déviations**

**Données techniques**

Classe	ISIN	Devise	Frais	Min. Invest.	Lancement	Ticker BBG	Commission de performance
BIR-EUR	LU1560706027	EUR	0.65%	100'000	01.04.2015	ISAGBIR LX	
BIR-USD	LU1560706290	USD	0.65%	100'000	01.04.2015	-	
BIR-CHF	LU1560706373	CHF	0.65%	100'000	01.04.2015	-	10% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an
B-EUR	LU1560706456	EUR	1.25%	100'000	01.04.2015	ISAGLEB LX	
B-USD	LU1560706530	USD	1.25%	100'000	01.04.2015	ISAGEBU LX	
B-CHF	LU1560706613	CHF	1.25%	100'000	01.04.2015	ISAGLBC LX	
I-EUR	LU1560707181	EUR	2.35%	100'000	01.04.2015	ISAGEIE LX	
I-USD	LU1560705722	USD	2.35%	100'000	01.04.2015	ISAGEIU LX	20% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an
I-CHF	LU1560705995	CHF	2.35%	100'000	01.04.2015	ISAGEIC LX	

Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de Fuchs & Associés Finance et Heravest ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.