

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.

Commentaires de gestion

Avril a été un mois difficile avec un durcissement de la guerre en Europe et des confinements stricts en Chine, en particulier à Shanghai, qui mettent une nouvelle fois de la pression sur les chaînes de production et d'approvisionnement mondiales. Le port de Shanghai est le 1er port mondial en termes d'exportations. Avec la hausse de l'inflation et le ralentissement économique global, les indices boursiers ont reculé de près de 10%. En avril, il y a eu des prises de profits sur les métaux et l'énergie, secteurs que nous surpondérons. Le Nasdaq a beaucoup baissé et il est entré en bear market. Les secteurs défensifs (consommation de base, santé et services publics) ont surperformé au détriment de la technologie et de la consommation discrétionnaire. Nous avons réduit la technologie et la consommation discrétionnaire pour prendre des positions dans McDonalds, Yum Brands, BAT et Costco. Mais nous restons surpondérés sur les métaux, l'énergie et la défense, trois secteurs qui devraient bien performer dans une économie de guerre. Pour le mois de mai, les indices pourraient connaître un rallye de 10%, qui sera une période de prise de profits et d'augmentation de la pondération des secteurs défensifs. Notre dernier achat est SSE, l'énergéticien britannique qui se développe dans la production d'électricité avec les énergies renouvelables. D'ailleurs, avec la réduction des importations européennes d'énergies fossiles russes, les producteurs d'électricité avec les énergies vertes sont intéressantes.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	27 200 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	128.24
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 Asset Management 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 (%)

	avr.22	YtD	1 an	2 ans ann.
Fonds	-8.53	-13.73	-5.55	16.56
Benchmark	-7.33	-12.02	-1.92	16.94

Performances annuelles (%)

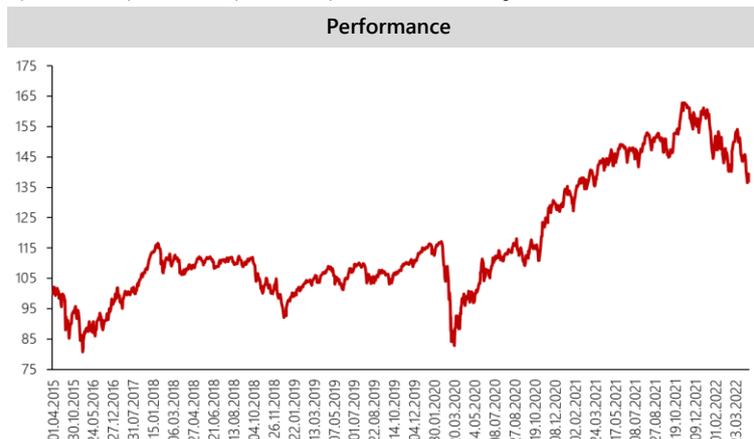
	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-13.73	21.74	14.70	21.66	-13.51
Benchmark	-12.02	23.83	11.73	25.21	-9.91

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 (chaînage)

Indicateurs de risque 1 an

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	16.30	11.00
Alpha	-0.05	
Beta	1.10	
Ratio de sharpe	-0.15	0.11
Tracking error (%)	8.20	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg

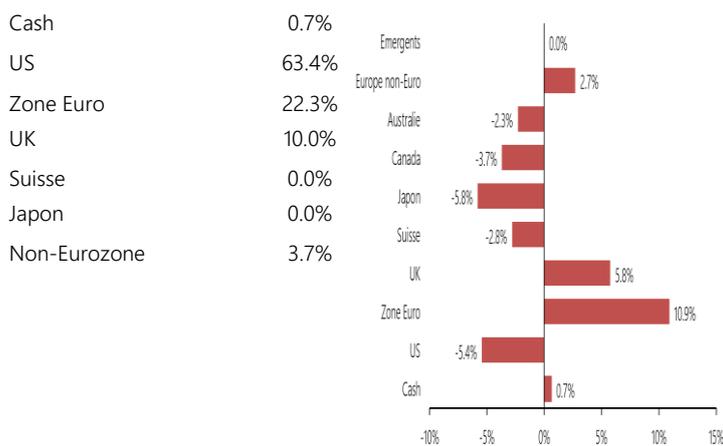


Structure du fonds

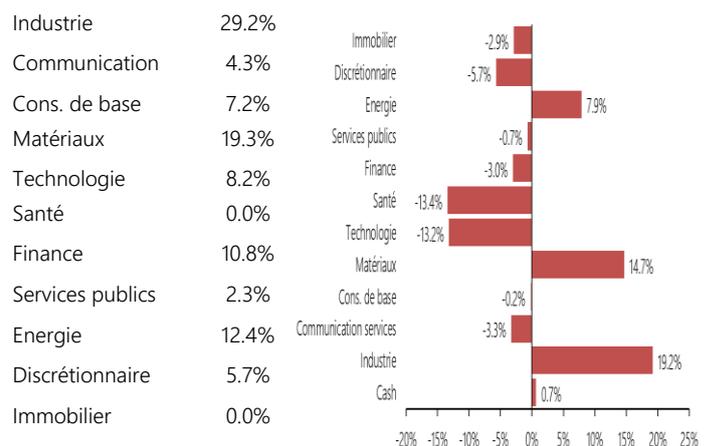
Principales positions	Poids	Pays
CHENIERE ENERGY	5.3%	US
EQUINOR ASA	3.7%	Norvège
EATON CORP PLC	3.5%	US
DEVON ENERGY CO	3.3%	US
MARTIN MAR MTLs	3.3%	US
RAYTHEON TECHNOL	3.3%	US
JACOBS ENGIN GRP	3.3%	US
MICROSOFT CORP	3.1%	US
HONEYWELL INTL	3.0%	US
BRIT AMER TOBACC	3.0%	UK
Top 10	34.9%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
RHEINMETALL AG	0.22	ERAMET	-0.45
DEVON ENERGY CO	0.19	ALCOA CORP	-0.53
BAE SYSTEMS PLC	0.18	FREEMPORT-MCMORAN	-0.57

Répartition géographique et déviations

Profil du fonds

Société en portefeuille	37
Poids des 10 premières lignes	35%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	350

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.