

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

Les performances boursières 2021 ont été élevées grâce aux liquidités des banques centrales et aux résultats des entreprises. L'inflation (transitoire) et les disruptions des chaînes de production et d'approvisionnement n'ont pas pénalisé les marges des entreprises ni la croissance économique. L'annonce d'une sortie progressive et ordonnée de la politique monétaire accommodante de la Fed n'a pas non plus pénalisé les bourses. En décembre, les indices boursiers ont fortement progressé malgré la vague Covid Omicron. Les investisseurs restent en mode risk-on grâce aux bonnes perspectives économiques en 2022, à la croissance des profits et à la solidité des marges. Quant à l'inflation, dès avril 2022, on devrait avoir un effet de base positif qui devrait pousser l'inflation US à revenir dans la zone des 3.5%. Nous maintenons notre opinion positive sur les bourses, avec un objectif de 5'300 sur le S&P 500 en 2022. En termes sectoriels, nous favorisons les segments Finance/Cyclique avec la hausse attendue du 10 ans US et la reprise économique. La zone émergente a eu des performances hétérogènes avec une forte sous-performance des actions chinoises et des secousses importantes sur quelques devises, surtout la livre turque, le real brésilien et le rand sud-africain. Après la pandémie, la Chine va certainement soutenir son économie, surtout avec les problèmes immobiliers. Les thématiques Green et Métavers devraient bien se comporter.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	34 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	148.65
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 (%)

	Dec 21	YtD	1 an	2 ans ann.
Global equities	1.43	21.74	21.74	18.14
Benchmark	4.15	23.83	23.83	17.60

Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Global equities	21.74	14.70	21.66	-13.51	11.89
Benchmark	23.83	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 (chainage)

Indicateurs de risque 1 an

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	15.00	10.26
Alpha	-0.09	
Beta	1.19	
Ratio de sharpe	1.61	1.66
Tracking error (%)	7.10	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg

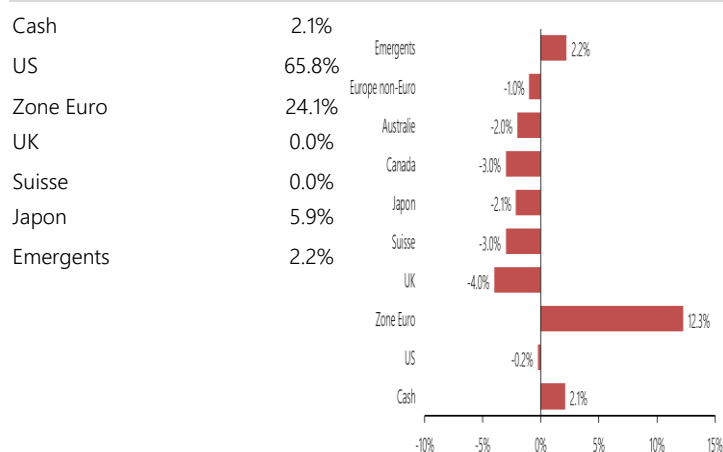


Structure du fonds

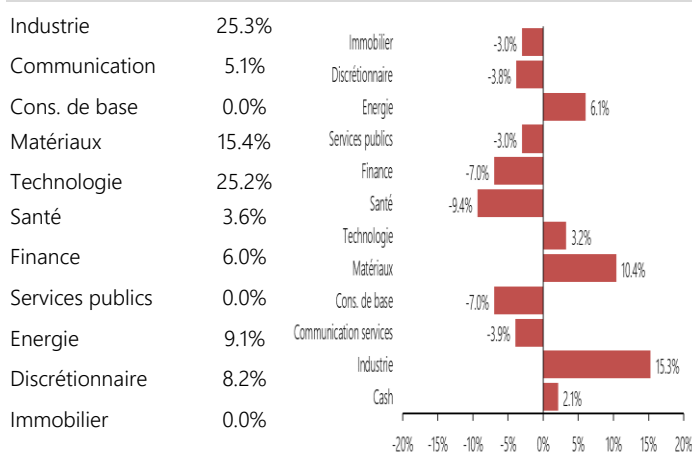
Principales positions	Poids	Pays
ASML HOLDING NV	4.2%	Pays-Bas
DEVON ENERGY CO	3.9%	US
SCHNEIDER ELECTR	3.7%	France
JOHNSON&JOHNSON	3.6%	US
FREEMPORT-MCMORAN	3.6%	US
INFINEON TECH	3.5%	Allemagne
SONY GROUP CORP	3.4%	Japon
ALCOA CORP	3.4%	US
ADV MICRO DEVICE	3.4%	US
NVIDIA CORP	3.3%	US
Top 10	36.1%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
ALCOA CORP	1.21	CARRIER GLOB	-0.08
FREEMPORT-MCMORAN	0.51	SAMSUNG SDI-GDR	-0.14
SCHNEIDER ELECTR	0.36	NVIDIA CORP	-0.14

Répartition géographique et déviations

Profil du fonds

Société en portefeuille	33
Poids des 10 premières lignes	36%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	385

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.