

**Descriptif du fonds**

Fonds investis en actions internationales avec une gestion active. La gestion est proche des indices globaux 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**

Nous ne sommes pas surpris par ce départ 2023 avec une forte hausse des indices boursiers. En décembre, nous recommandions d'acheter les actions avec un avis contrarian, car le consensus des stratégestes sur une correction des actions au 1T23 était historiquement à des niveaux exceptionnellement élevés. Les Big Techs et la technologie ont rattrapé une partie de leur retard. Janvier a montré une forte activité dans le short-covering par les hedge funds, surpris par la hausse des actions. Début janvier, nous avons acheté des Big Techs et de la technologie avec Nvidia, AMD, Apple, Microsoft, Meta et Alphabet. A court terme, nous sommes plus prudents sur février et mars : les indices entrent en zones surachetées et les indicateurs de sentiment des investisseurs sont très positifs. S'il y a une correction, il y aura des opportunités d'achat, car nous sommes positifs sur l'année 2023. Si les statistiques sont un guide, les indices pourraient progresser entre 20% et 30% sur l'ensemble de l'année. Nous surpondérons 2 secteurs : l'industrie et la technologie/Big Techs.

**Caractéristiques générales**

Actif Net (€)	20 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	133.88
Benchmark	Global index 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



Faible rendement

Rendement élevé

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

	janv.23	YtD	1 an	2 ans
Fonds	8.65	8.65	-3.56	11.84
Indice global	6.28	6.28	-8.07	8.50

**Performances annuelles (%)**

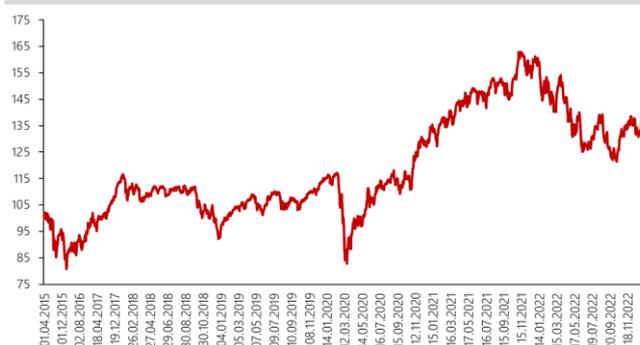
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	8.65	-17.11	21.74	14.70	21.66	-13.51
Indice global	6.28	-18.09	23.83	11.73	25.21	-9.91

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 (chainage)

**Indicateurs de risque 1 an**

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	19.30	23.82
Alpha	0.10	
Beta	0.86	
Ratio de sharpe	0.02	-0.09
Tracking error (%)	9.70	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg

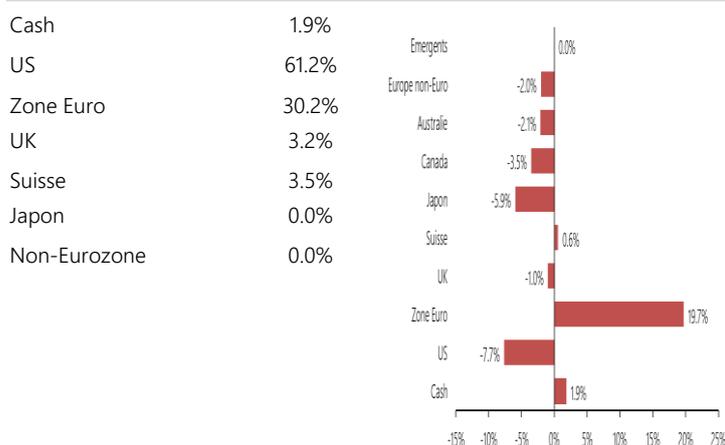
**Performance**


**Structure du fonds**

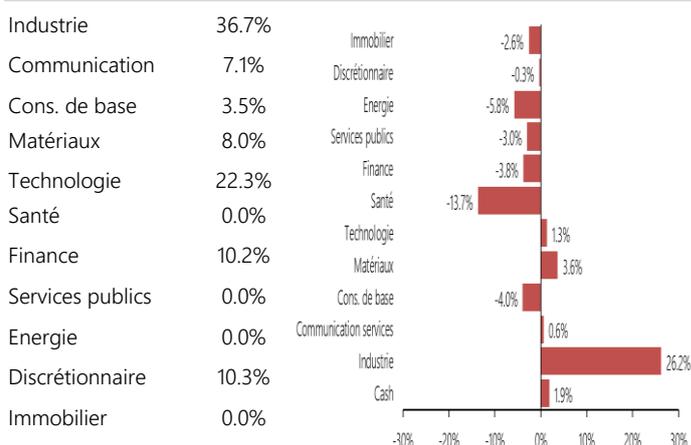
Principales positions	Poids	Pays
RHEINMETALL AG	5.0%	Allemagne
HOWMET AEROSPACE	4.6%	US
BNP PARIBAS	4.1%	France
NVIDIA CORP	4.1%	US
META PLATFORMS-A	4.1%	US
BOEING CO/THE	4.0%	US
LVMH MOET HENNE	4.0%	France
ADV MICRO DEVICE	4.0%	US
RAYTHEON TECHNOL	3.9%	US
WELLS FARGO & CO	3.6%	US
<b>Top 10</b>	<b>41.5%</b>	

**Principaux contributeurs 1 mois**

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
NVIDIA CORP	1.72	WALMART INC	-0.12
ADV MICRO DEVICE	1.38	BOEING CO/THE	-0.13
APPLIED MATERIAL	0.54	RAYTHEON TECHNOL	-0.23

**Répartition géographique et déviations**

**Profil du fonds**

Société en portefeuille	30
Poids des 10 premières lignes	42%
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.