

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 de mars était la continuité de la consolidation des bourses débutée mi-février. Il y a eu de fortes rotations sectorielles. La thématique verte, dans l'attente du plan de Joe Biden, a fortement corrigé, après une période d'exagération en janvier avec la victoire de Joe Biden et des Démocrates au Congrès. Le secteur Technologie s'est repris après une forte correction entre le 15 février et le 8 mars en raison de la hausse des taux longs US. Les actifs émergents sont pénalisés par la remontée des taux US et l'appréciation du dollar. Mais les bourses restent bien orientées avec la forte reprise économique attendue au 2ème semestre 2021. En 2021, la hausse du PIB US est attendue entre 5% et 8%. Nous avons augmenté la pondération du secteur des semi-conducteurs avec ASML, Applied Materials, AMD, NVIDIA : le monde subit un déficit de semi-conducteurs avec le work/stay-at-home, l'électrification des voitures, les data serveurs, le cloud, la transition écologique, la 5G et les objets connectés; la quasi-totalité des constructeurs automobiles doivent ralentir leur production. Nous pensons toujours que les segments Value et cycliques (finance, industrie, matériaux, énergie et semi-conducteurs) surperformeront les segments Croissance et défensifs.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	31 500 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	130.76
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 (%)

	mars.21	YtD	1 an	2 ans ann.
Global equities	3.44	7.09	51.78	15.05
Benchmark	4.21	6.23	48.95	14.75

Performances annuelles (%)

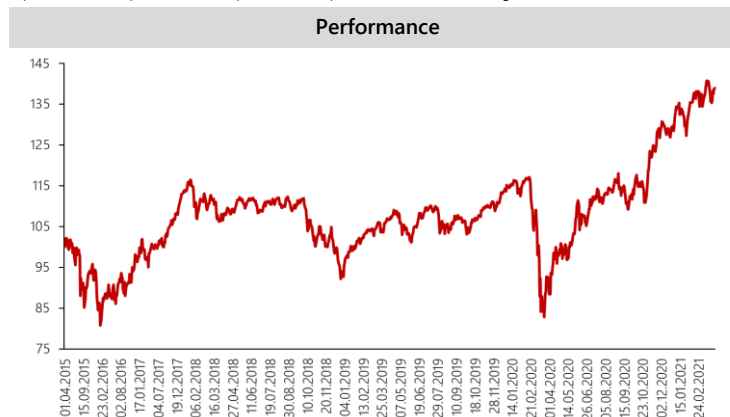
	2021	2020	2019	2018	2017
Global equities	7.09	14.70	21.66	-13.51	11.89
Benchmark	6.23	11.73	25.21	-9.91	16.80

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 (%)	20.70	19.60
Alpha	0.05	
Beta	0.99	
Ratio de sharpe	3.08	2.44
Tracking error (%)	7.16	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg



Structure du fonds

Principales positions	Poids	Pays
APPLIED MATERIAL	4.7%	US
SOC GENERALE SA	4.6%	France
HONEYWELL INTL	4.1%	US
APPLE INC	3.8%	US
BANK OF AMERICA	3.6%	US
MICROSOFT CORP	3.3%	US
FREEMPORT-MCMORAN	3.2%	US
MARTIN MAR MTLS	3.2%	US
MACY'S INC	3.1%	US
TRUIST FINANCIAL	3.1%	US
Top 10	36.8%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
ARCELORMITTAL	0.59	ADV MICRO DEVICE	-0.27
SOC GENERALE SA	0.34	APTIV PLC	-0.29
BANK OF AMERICA	0.31	FAST RETAILING	-0.40

Répartition géographique et déviations

Cash	0.2%	Europe non-Euro	-1.0%
US	63.6%	Emergents	2.1%
Zone Euro	24.4%	Australie	-2.0%
UK	0.0%	Canada	-3.0%
Suisse	2.2%	Japon	-0.4%
Japon	7.6%	Suisse	-0.8%
Emergents	2.1%	UK	-4.0%
		Zone Euro	12.6%
		US	-2.4%
		Cash	0.2%

Profil du fonds

Société en portefeuille	34
Poids des 10 premières lignes	37%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	300

Répartition sectorielle et déviations

Industrie	13.8%	Immobilier	-3.0%
Communication	0.0%	Discretionnaire	7.6%
Cons. de base	2.8%	Energie	-0.3%
Matériaux	13.5%	Services publics	-3.0%
Technologie	27.8%	Finance	4.4%
Santé	2.2%	Santé	-10.8%
Finance	17.4%	Technologie	5.8%
Services publics	0.0%	Matériaux	8.5%
Energie	2.7%	Cons. de base	-4.2%
Discretionnaire	19.6%	Communication services	-9.0%
Immobilier	0.0%	Industrie	3.8%
		Cash	0.2%

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.