

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

Très bon début d'année avec des performances élevées, surtout pour l'Europe (+13.8%) et le Nasdaq (+16%). En début d'année, nous estimions une hausse de 25% du MSCI Monde en 2023 sur des bases technique, statistique et fondamentale. On a fait un bon bout de chemin. La crise des banques régionales US a pesé sur les bourses en mars, mais les indices se sont vite redressés avec l'intervention du FDIC et du Trésor US, et le soutien des grandes banques US à First Republic Bank. Crédit Suisse a été racheté par UBS. Un grand nombre d'investisseurs, stratégestes, CIO croient à une forte correction des bourses avec une récession à venir, une chute des BNPA et des marges, et des évaluations boursières élevées. Nous pensons toujours que nous ne sommes plus dans un bear market et que les indices devraient continuer à bien se comporter. Le bear market de 2022 a anticipé (plus en avance que d'habitude) la situation économique actuelle. Seule une récession plus dure qu'escompté nous obligerait à revoir nos estimations de niveaux d'indices pour 2023 à la baisse. En termes de positionnement sectoriel, nous privilégions les Big Tech/Technologie et l'Industrie au sens large avec la réindustrialisation des pays occidentaux et les gigantesques dépenses américaines et européennes dans l'infrastructure, la transition énergétique, la défense et les semiconducteurs.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	22 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	141.75
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
	1	2	3	4	5	6	7	
Faible rendement								Rendement élevé

Performances et évolution du fonds
Performances glissantes (%)

	mars.23	YtD	1 an	2 ans
Fonds	3.51	15.04	1.11	8.40
Indice global	2.33	6.91	-7.75	2.09

Performances annuelles (%)

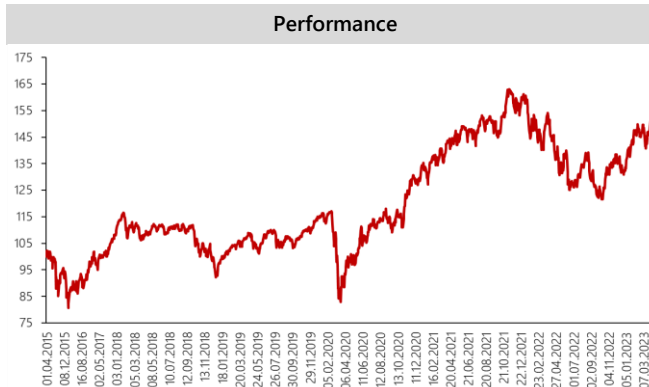
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	15.04	-17.11	21.74	14.70	21.66	-13.51
Indice global	6.91	-18.09	23.83	11.73	25.21	-9.91

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 (chânage)

Indicateurs de risque 1 an

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	19.12	19.16
Alpha	0.16	
Beta	0.87	
Ratio de sharpe	0.08	-0.4
Tracking error (%)	9.40	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg

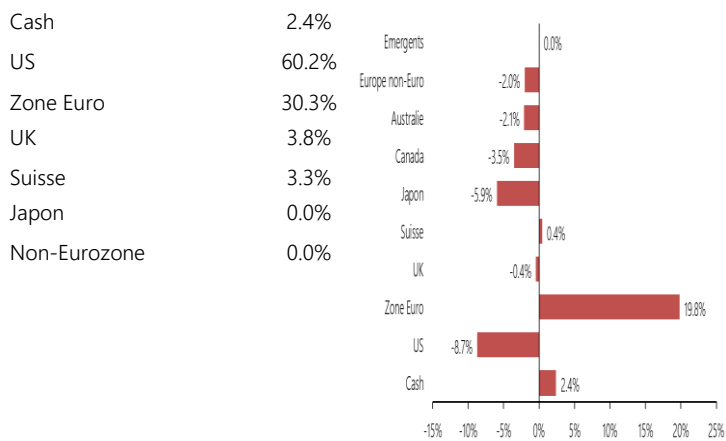


Structure du fonds

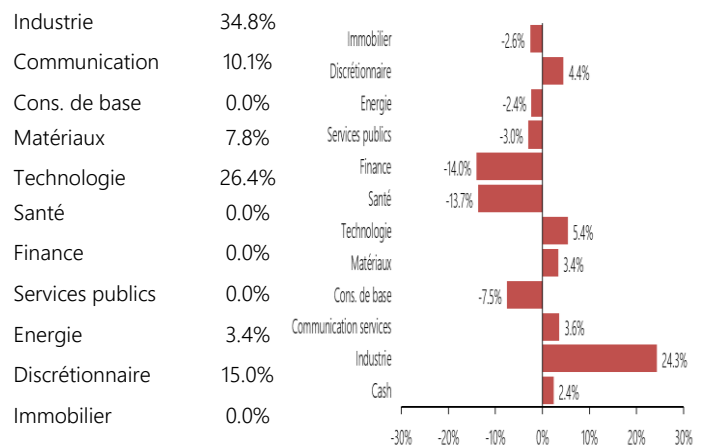
Principales positions	Poids	Pays
NVIDIA CORP	5.1%	US
RHEINMETALL AG	5.0%	Allemagne
HOWMET AEROSPACE	4.6%	US
META PLATFORMS-A	4.5%	US
ADV MICRO DEVICE	4.2%	US
LVMH MOET HENNE	4.1%	France
BOEING CO/THE	4.0%	US
RAYTHEON TECHNOL	3.8%	US
BAE SYSTEMS PLC	3.8%	UK
APPLIED MATERIAL	3.4%	US
Top 10	42.5%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
NVIDIA CORP	0.76	GLENCORE PLC-ADR	-0.21
ADV MICRO DEVICE	0.74	GENERAL MOTORS C	-0.30
META PLATFORMS-A	0.71	ARCELORMITTAL	-0.37

Répartition géographique et déviations

Profil du fonds

Société en portefeuille	30
Poids des 10 premières lignes	43%
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.