

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 d'octobre a enregistré une forte performance avec +5.6% pour le MSCI Monde, +6.9% pour le S&P 500, +4.6% pour le Stoxx 600 et +3.8% pour le SPI. La participation sectorielle a été large. L'économie mondiale est sous forte tension dans les chaînes d'approvisionnement et une poussée de l'inflation semble en partie transitoire. Les problèmes immobiliers chinois paraissent maîtrisés par le gouvernement. Les bourses sont toujours en mode risk-on. Les résultats des sociétés sont très bons. Les investisseurs anticipent la reprise de la demande des ménages et un restockage dans les entreprises. Le Covid n'a pas disparu, loin de là, mais il va falloir vivre avec et les investisseurs en prennent acte. Notre positionnement Value/Cyclique a permis de revenir sur notre indice de référence, avec une bonne sélection sur des valeurs momentum comme Nvidia ou AMD. Nous restons positifs sur les actions avec le rallye de fin d'année. La Fed va rester *behind the curve*, soulignant l'aspect transitoire de l'inflation. La pandémie a créé de telles disruptions, qu'il est difficile d'avoir des certitudes. C'est la raison pour laquelle la Fed va rester prudente dans son action.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	36 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	144.21
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


Faible rendement

Rendement élevé

Performances et évolution du fonds
Performances glissantes (%)

	oct.21	YtD	1 an	2 ans ann.
Global equities	5.87	18.11	38.17	19.56
Benchmark	5.48	20.77	39.22	18.89

Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Global equities	18.11	14.70	21.66	-13.51	11.89
Benchmark	20.77	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 (chânage)

Indicateurs de risque 1 an

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	16.20	15.70
Alpha	-0.14	
Beta	1.21	
Ratio de sharpe	2.5	2.48
Tracking error (%)	7.00	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg

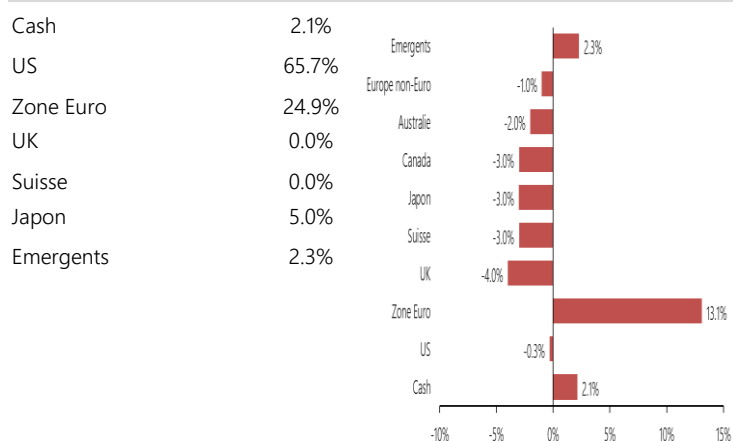


Structure du fonds

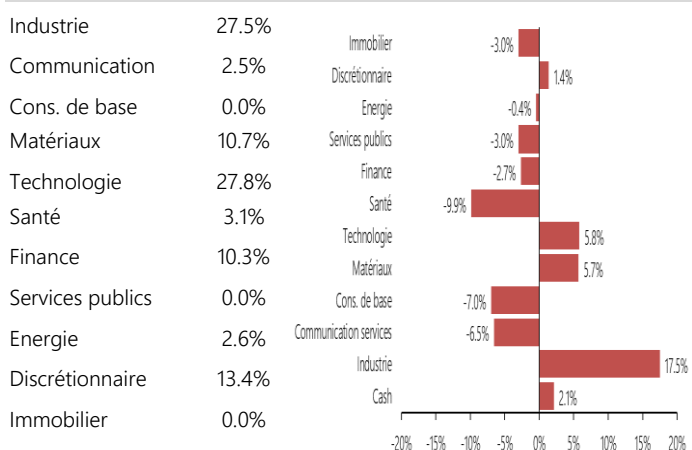
Principales positions	Poids	Pays
NVIDIA CORP	4.5%	US
GENERAL MOTORS C	3.4%	US
DASSAULT SYSTEME	3.4%	France
APPLE INC	3.2%	US
JOHNSON&JOHNSON	3.1%	US
FREEMPORT-MCMORAN	3.1%	US
SONY GROUP CORP	3.1%	Japon
ASML HOLDING NV	3.0%	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTR	3.0%	France
GENERAL ELECTRIC	3.0%	US
Top 10	32.8%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
NVIDIA CORP	2.36	JPMORGAN CHASE	-0.03
ADV MICRO DEVICE	1.26	MASTERCARD INC-A	-0.05
MACY'S INC	1.11	UNICREDIT SPA	-0.07

Répartition géographique et déviations

Profil du fonds

Société en portefeuille	36
Poids des 10 premières lignes	33%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	370

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	10% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an
BIR-USD	LU1560706290	USD	0.65%	100'000	01.04.2015	-	
BIR-CHF	LU1560706373	CHF	0.65%	100'000	01.04.2015	-	
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	20% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an
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	
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.