

Descriptif du fonds

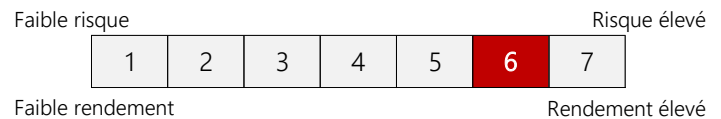
Fonds investis en actions internationales avec une gestion active. La gestion est proche des indices globaux avec des déviations régionales et sectorielles explicables et monitorées grâce à une analyse « top-down ». La sélection des titres dans les secteurs se fait principalement grâce à une analyse « 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

Après avoir touchés des plus bas mi-octobre, les indices sont fortement remontés. La saisonnalité statistique est favorable pour les actions au 4ème trimestre et en général les bourses se comportent bien après les élections intermédiaires américaine, sauf dans un bear market; mais est-on toujours dans un bear market ? On attend le point pivot du S&P 500 sur la tendance baissière pour savoir si on va casser à la hausse. Aux US, pic de l'inflation en été. Après le congrès du Parti communiste et la toute puissance de Xi, verra-t-on un assouplissement des mesures sanitaires en Chine ? La hausse des prix des métaux industriels ne plaident pas pour une forte récession en 2023. Les défaites militaires russes pourraient stopper la guerre et ramener de la confiance sur la croissance économique et l'inflation. Il est donc possible que les bas d'octobre sur les indices boursiers soient les plus bas et le début d'un nouveau marché haussier. On est sous-pondéré sur la technologie en raison des nombreux avertissements sur les résultats, les licenciements et les restrictions américaines sur les exportations de semiconducteurs vers la Chine. On surpondère l'industrie avec la transition énergétique, la forte hausse des dépenses dans la défense et la réindustrialisation des pays occidentaux. Nous surpondérons le secteur de la défense.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	21 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	124.60
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



Performances et évolution du fonds

Performances glissantes (%)

	oct.22	YtD	1 an	2 ans ann.
Fonds	-6.49	-15.93	-13.34	8.85
Indice global	-8.61	-17.73	-15.65	7.76

Performances annuelles (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-15.93	21.74	14.70	21.66	-13.51
Indice global	-17.73	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 (chaînage)

Indicateurs de risque 1 an

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	19.51	14.63
Alpha	-0.01	
Beta	0.89	
Ratio de sharpe	-0.82	-0.92
Tracking error (%)	9.30	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg



Structure du fonds

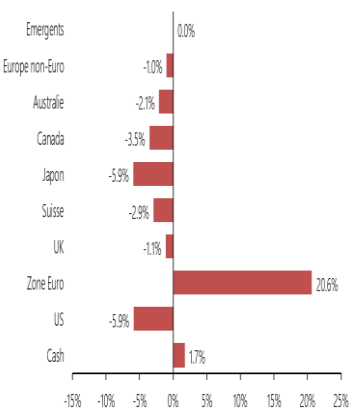
Principales positions	Poids	Pays
HOWMET AEROSPACE	4.9%	US
BNP PARIBAS	4.7%	France
EATON CORP PLC	4.7%	US
FREEMPORT-MCMORAN	4.5%	US
RAYTHEON TECHNOL	4.2%	US
JACOBS SOLUTIONS	4.2%	US
CONSTELLATION EN	4.1%	US
TARGET CORP	4.0%	US
WALMART INC	4.0%	US
UNITEDHEALTH GRP	3.9%	US
Top 10	43.3%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
EATON CORP PLC	0.98	RWE AG	0.01
NETFLIX INC	0.80	GENERAL MILLS IN	-0.02
HOWMET AEROSPACE	0.78	BAE SYSTEMS PLC	-0.19

Répartition géographique et déviations

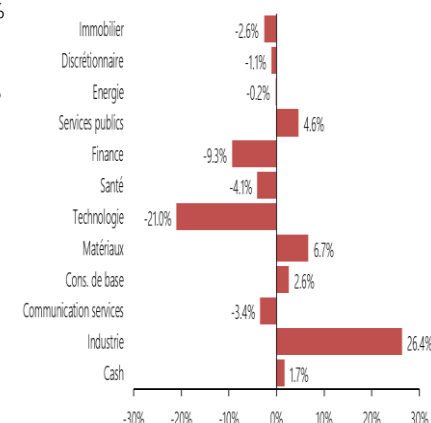
Cash	1.7%		
US	63.0%		
Zone Euro	29.5%		
UK	3.1%		
Suisse	0.0%		
Japon	0.0%		
Non-Eurozone	2.6%		


Profil du fonds

Société en portefeuille	31
Poids des 10 premières lignes	43%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	350

Répartition sectorielle et déviations

Industrie	36.9%		
Communication	3.1%		
Cons. de base	10.1%		
Matériaux	11.1%		
Technologie	0.0%		
Santé	9.6%		
Finance	4.7%		
Services publics	7.6%		
Energie	5.6%		
Discretionnaire	9.5%		
Immobilier	0.0%		


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.