

Descriptif du fonds

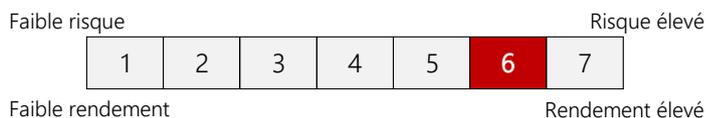
Fonds investis en actions internationales avec une gestion active. La gestion est proche des indices globaux avec des déviations régionales et sectorielles explicables et monitorées grâce à une analyse « top-down ». La sélection des titres dans les secteurs se fait principalement grâce à une analyse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

Les mois d'août et de septembre n'ont pas dérogé à la saisonnalité défavorable de cette période. En septembre, l'indice global a reculé de 4.6%, le S&P 500 de 5% et l'Euro Stoxx de 3.3%. En 2023, l'indice global est en hausse de 9.6%, le S&P 500 de 11.7% et l'Euro Stoxx de 10%. Les bourses ont été affectées par la combinaison de trois facteurs négatifs : la hausse du dollar, la hausse des taux d'intérêt (le 10 ans US passant de 3.35% en mai à 4.7% fin septembre) et la hausse des prix du pétrole qui enlèvent de la liquidité pour les actions. En relatif, le portefeuille a souffert avec des prises de profits sur le secteur industriel. En 2023, 95% de la performance du S&P 500 est expliquée par la forte hausse des Big Tech, les 7 Magnifiques, qui ont bien résisté dans cette phase corrective de deux mois. Pour le dernier trimestre de l'année, nous croyons toujours à un rallye de fin d'année : les profits devraient connaître à nouveau une croissance positive (on parle de bas de cycle des profits au 2T23), et le dollar et le 10 ans US devraient baisser, car ils se trouvent en zone surachetée. Nous restons en surpondérer sur les Big Tech et nous avons réduit notre exposition industrielle.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	22 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	143.70
Benchmark	Global index 100% Hedged to EUR
Date de création	01.04.2015
Affectation des résultat	Capitalisation
Management company	Funds Avenue
Conseiller	Heravest SA
Société de gestion	Funds Avenue
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 (%)

	sept.23	2023	1 an	2 ans
Fonds	-5.63	16.62	24.61	4.24
Indice global	-3.87	10.60	16.96	-2.81

Performances annuelles (%)

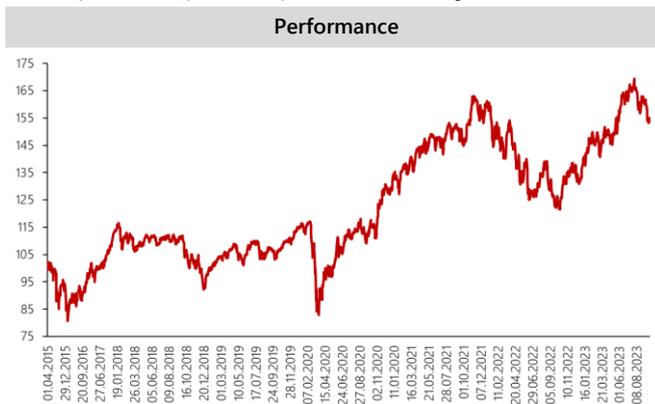
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	16.62	-17.11	21.74	14.70	21.66	-13.51
Indice global	10.60	-18.09	23.83	11.73	25.21	-9.91

Indicateurs de risque 1 an

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	15.91	22.59
Alpha	0.12	
Beta	1.02	
Ratio de sharpe	1.54	
Tracking error (%)	7.90	
Max Drawdown (%)	-	
Recouvrement (an)	-	

Source : Bloomberg

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)



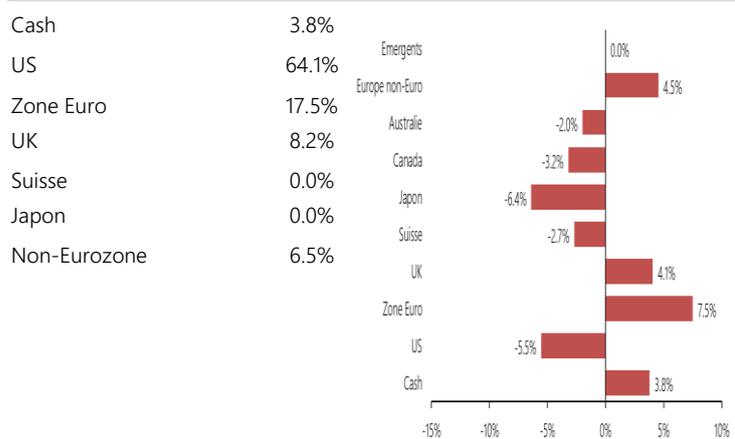
Structure du fonds

Principales positions	Poids	Pays
META PLATFORMS-A	7.4%	US
NVIDIA CORP	4.4%	US
EATON CORP PLC	4.3%	US
BAE SYSTEMS PLC	4.2%	UK
NETFLIX INC	4.0%	US
ROLLS-ROYCE HOLD	3.9%	UK
BOEING CO/THE	3.9%	US
EQUINOR ASA	3.8%	Norvège
QUANTA SERVICES	3.8%	US
ALPHABET INC-A	3.7%	US
Top 10	43.5%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
META PLATFORMS-A	0.13	BOEING CO/THE	-0.62
FERRARI NV	-0.01	NETFLIX INC	-0.64
ALPHABET INC-A	-0.01	QUANTA SERVICES	-0.67

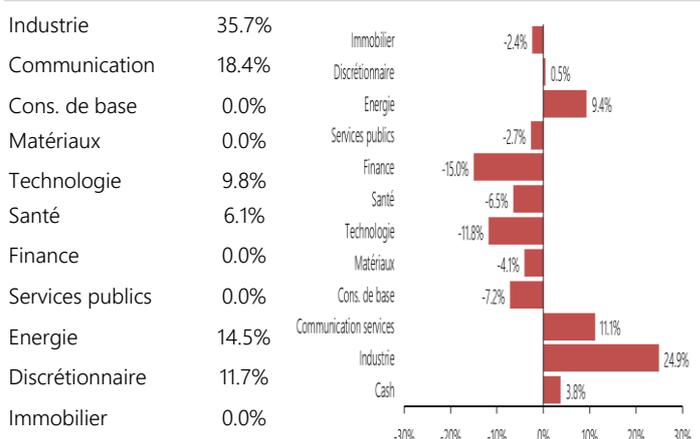
Répartition géographique et déviations



Profil du fonds

Société en portefeuille	27
Poids des 10 premières lignes	44%
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.