

ISATIS Global Equities

UCITS5 - Fonds en actions internationales

Stratégie 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.

AuM : € 35 millions

VNI classe I EUR : 101.88

VNI classe I CHF : 105.88

VNI classe I USD : 111.33

VNI classe B EUR : 97.84

VNI classe B CHF : 96.77

VNI classe BIR EUR : 96.94

- Management company : Fuchs Asset Management SA
- Asset Manager : Fuchs & Associés Finance SA
- Conseiller : Heravest SA
- Lancement : 01.04.2015
- VNI quotidienne.
- Hedge monétaire : oui
- Classe BIR - Mgt fees 0.6%
EUR : LU1560706027
USD : LU1560706290
CHF : LU1560706373
- Classe B - Mgt fees 1.2%
EUR : LU1560706456
USD : LU1560706530
CHF : LU1560706613
- Classe I - Mgt fees 2.3%
EUR : LU1560707181
USD : LU1560705722
CHF : LU1560705995

- Performance fees
Classe I : 20% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an (hurdle rate).
Classe BIR et B : 10% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an (hurdle rate).

Principales positions : Nextera 4.2%, Visa 3.7%, Merck 3.9%, Anheuser Bush 3%, Alibaba 3%, Sony 3%, Philip Morris 2.9%, UnitedHealth 2.9%

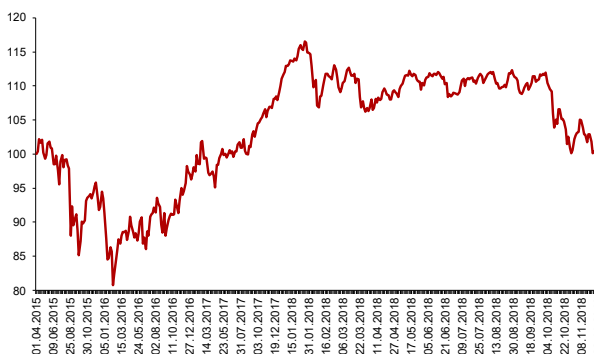
Commentaires

Les bourses sont remontées en novembre, après une chute en octobre. Les marchés financiers sont en phase d'ajustement suite à la contraction des liquidités en dollars. En octobre, la hausse des prix du pétrole a relancé les craintes inflationnistes. Puis, en novembre, nous avons assisté aux révisions à la baisse des estimations de profits pour 2019 : les sociétés ont annoncé des pressions sur leurs marges (salaires, transport) et la guerre commerciale affecte le coût des matières premières (hausse des taxes douanières). En 2019, on assistera à un ralentissement de la croissance des profits.

Nous croyons toujours à un rally de fin d'année, qui pourrait déborder sur janvier 2019, tout en maintenant notre biais défensif. Beaucoup de pessimisme chez les investisseurs et la crainte d'une récession en 2019. Nous avons expliqué que nous ne croyons pas à une récession en 2019, ni un 10 ans US à 4%, ni un prix du Brent à \$100 le baril. Cependant, la guerre commerciale et technologique entre les Etats-Unis et la Chine va être un frein à la croissance économique.

On garde un biais défensif en surpondérant la Consommation de base et la Santé. Début novembre, on avait acheté Jacobs Engineering (ingénierie) et Martin Marietta (ciment) pour se positionner sur une relance du programme des dépenses en infrastructure après les élections de mi-mandat.

Nous avons acheté Axa pour augmenter la pondération des financières; nous préférons en Europe les assureurs aux banques. Ericsson est entré dans le portefeuille, un jeu sur le développement de la 5G dès 2019.



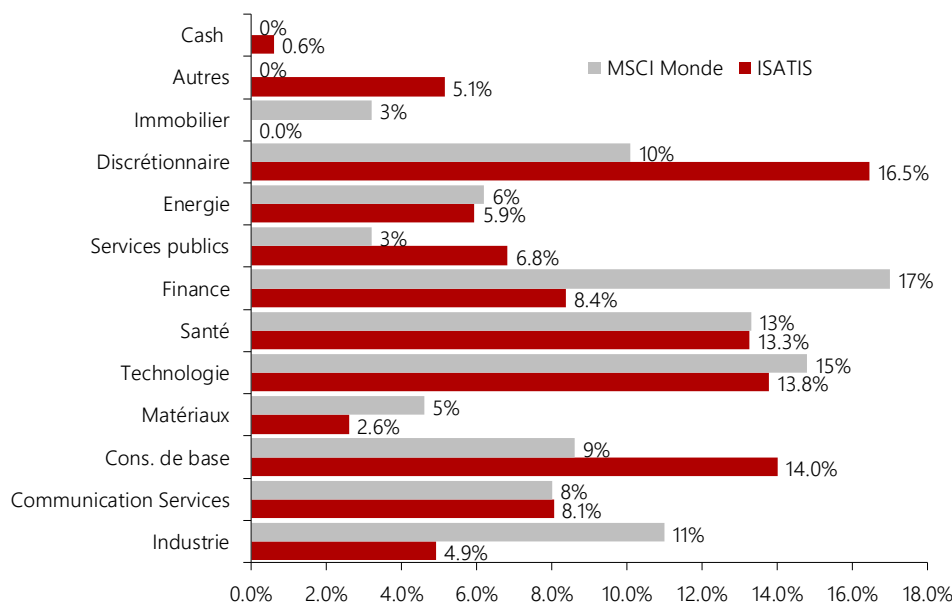
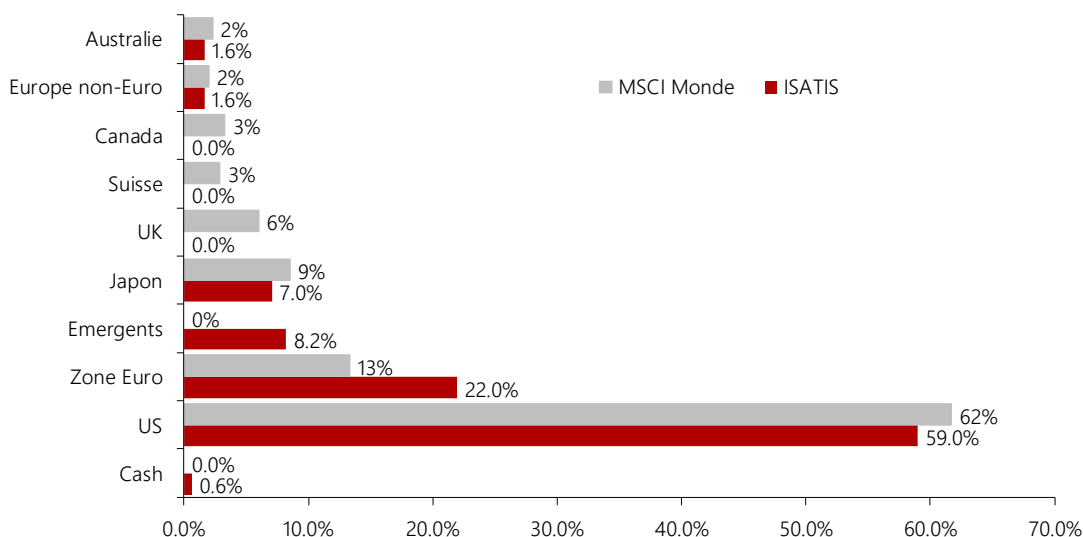
		Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2015	IGNI Global Equities				0.22%	0.69%	-3.25%	1.59%	-6.90%	-5.53%	7.30%	1.75%	-1.87%	-6.53%
	MSCI Monde hedgé en EUR				1.03%	0.95%	-3.09%	2.41%	-6.80%	-3.77%	7.80%	0.46%	-2.28%	-3.91%
2016	IGNI Global Equities	-7.61%	-0.56%	3.30%	-0.17%	1.68%	-1.54%	3.96%	-3.96%	2.73%	1.30%	2.67%	1.81%	3.02%
	MSCI Monde hedgé en EUR	-5.52%	-1.81%	4.79%	0.57%	1.38%	-1.60%	3.93%	-0.12%	-0.07%	-1.48%	2.42%	2.54%	5.59%
2017	ISATIS Global Equities	2.42%	0.72%	-2.30%	1.44%	1.04%	0.15%	1.33%	0.29%	2.51%	2.12%	0.92%	0.75%	11.89%
	MSCI Monde hedgé en EUR	1.15%	2.87%	0.61%	1.05%	1.34%	-0.11%	1.28%	0.02%	2.21%	2.46%	1.41%	0.94%	16.80%
2018	ISATIS Global Equities	5.60%	-2.87%	-3.94%	2.02%	0.93%	-0.98%	1.60%	0.49%	0.16%	-8.34%	1.43%		-3.96%
	MSCI Monde hedgé en EUR	3.53%	-3.72%	-2.52%	1.86%	1.13%	0.16%	2.99%	1.18%	0.56%	-7.11%	0.98%		-1.47%

Avant le 11 juillet 2017 incorporé dans la SICAV IGNI - Incorporé dans la SICAV ISATIS dès le 11 juillet 2017. Calculs de performances classe BIR EUR depuis le 01.05.2018.



ISATIS Global Equities

Fonds en actions internationales



Disclaimer

This document and the information contained or referred therein (the "document") is for informational purposes only. It does not constitute a solicitation, offer or recommendation to buy or sell any securities, collective investments or other financial instrument, to effect any transaction, to implement any particular trading strategy or to conclude any legal act. This document does not provide any investment, legal, accounting or tax advice. It has been prepared without taking into account the objectives, financial situation or needs of any particular investor and does not represent that any products, securities or services discussed are suitable for any investor. Its recipient shall make its own independent decisions whether products, securities or services discussed in this document are appropriate or proper for it based upon its own judgment and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. Any recipient shall independently ensure that it understands the products, securities or services discussed in this document and the risks involved with the execution of such transactions. None of Heravest SA or any of its representatives or affiliates shall have any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. Heravest SA does neither represent or warrant the completeness or correctness of this document nor undertake to update the information contained in this document.

The distribution of this document and the offering of shares in the ISATIS Global Equities in certain jurisdictions may be restricted. Prospective investors are required to inquire about and to conform to any such restrictions. This material is intended for information purposes only, does not constitute investment advice, or a recommendation, or an offer or solicitation to purchase shares in the ISATIS Global Equities, in particular in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation.

This document is confidential and solely intended for the use of the person to whom it has been delivered. Duplication or distribution of this brochure to any persons other than the recipient and those persons, if any, retained to advise such recipient with respect thereto is unauthorized and any disclosure of its contents, without the prior written consent of Heravest SA, is prohibited.

Shares of the ISATIS Global Equities may not be suitable for all investors. Heravest SA does not guarantee the performance of the shares of the ISATIS Global Equities. The price of the shares may go up or down and the investor may not receive back the initial amount invested. Past performances are not a guarantee of future performances.

The distributor's compensation does not exceed 50% of the management fees.