



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 : € 32 millions
 VNI classe I EUR : 102.38
 VNI classe I CHF : 106.18
 VNI classe I USD : 112.95
 VNI classe B EUR : 98.67
 VNI classe B CHF : 97.39
 VNI classe BIR EUR : 97.96

- 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 : Alibaba 3.9%, Barrick Gold 3.3%, Glencore 3.2%, Netflix 2.9%, LVMH 2.9%, ETF China 2.9%, United Technologies 2.6%, Amazon 2.6%

Commentaires

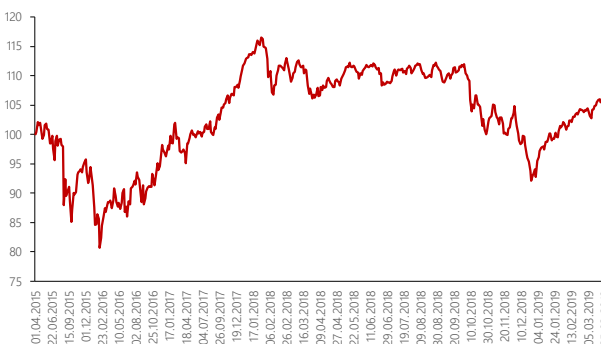
Le 1er trimestre 2019 s'est avéré excellent pour les actions, avec +13% pour le MSCI Monde. Alors que le mois de janvier avait été un des meilleurs mois de janvier sur une base historique, le 1er trimestre 2019 est le meilleur trimestre depuis le 3T09 et le meilleur 1er trimestre depuis 1998.

Les raisons de ces performances très positives sont le revirement de la politique monétaire de la Fed en devenant accommodante et les anticipations d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine. Le risque de récession a également diminué. Au mois de mars, les indices boursiers ont consolidé avec une hausse de 1% du MSCI Monde, de 1.8% du S&P 500 et de 1.7% pour le DJ Stoxx 600.

Sur le 1er trimestre, on a observé des achats orientés sur les secteurs cycliques. Parmi les meilleures performances, on trouve l'Industrie, l'Energie, le Discrétionnaire et les Matériaux. Durant le mois de mars, nous avons pris des profits sur les sociétés de consommation de base (General Mills, Mc Donalds, Philip Morris) et de production d'électricité (Nextera, Excelon) pour augmenter la pondération des secteurs cycliques; nous avons acheté Honeywell, Illinois Tools et Glencore. Nous avons acheté Boeing.

La Chine reste une de nos convictions et compte pour 12% du portefeuille. L'indice des actions domestiques A a progressé de 30%, alors que celui des actions H (Hong Kong) « que » de 15%. Les actions chinoises ont profité des importantes injections de liquidités des autorités pour soutenir l'économie et de l'augmentation du facteur d'inclusion des actions A dans les indices MSCI. La PBoC pourrait prendre d'autres mesures comme une baisse des taux directeurs.

Le Brésil est intéressant dans le cadre d'une réforme du système de pensions qui est un des plus généreux au monde. Si le gouvernement réussit à le restructurer, l'impact positif sur la bourse sera considérable.



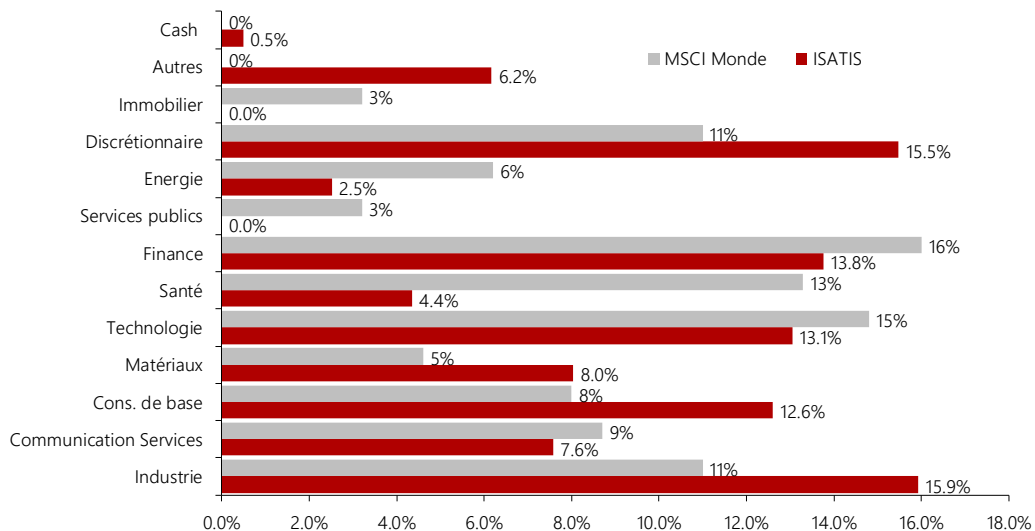
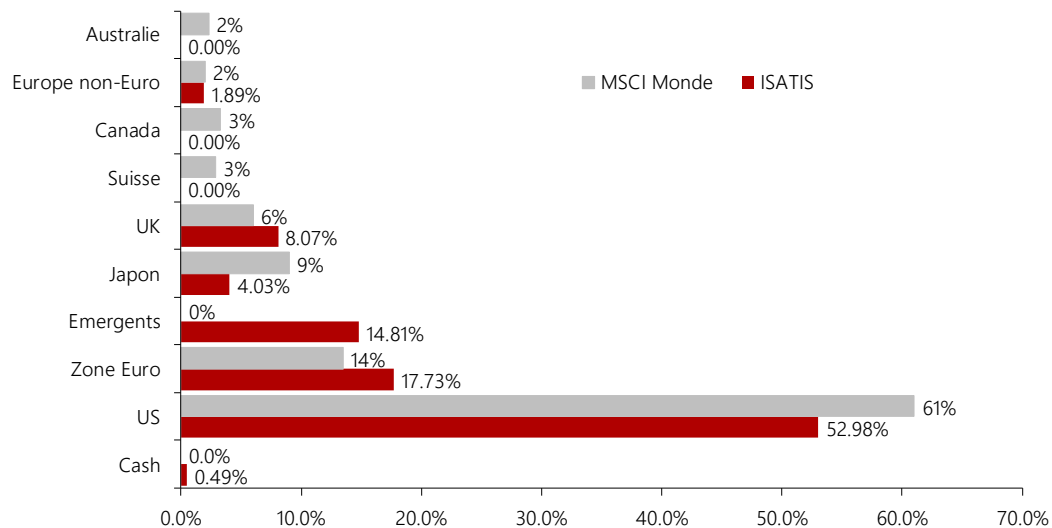
		Performances (classe BIR EUR)												
		Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2015	IGNI Global Equities				0.22%	0.69%	-3.25%	1.59%	-6.90%	-5.53%	7.30%	1.75%	-1.87%	-6.53%
	MSCI Monde hedgé en EUR				1.03%	0.95%	-3.09%	2.41%	-6.80%	-3.77%	7.80%	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%	-9.94%	-13.51%
	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%	-8.56%	-9.91%
2019	ISATIS Global Equities	8.65%	2.40%	0.85%										12.21%
	MSCI Monde hedgé en EUR	7.69%	3.19%	1.45%										12.73%

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.