

Descriptif du fonds

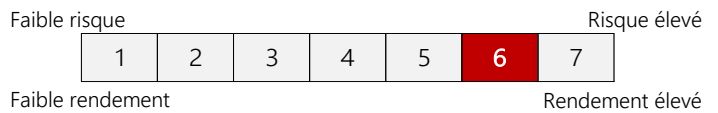
Fonds investis en actions internationales avec une gestion active. La gestion est proche des indices globaux avec des déviations régionales et sectorielles explicables et monitorées grâce à une analyse « top-down ». La sélection des titres dans les secteurs se fait principalement grâce à une analyse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

Le mois d'août a vu un rallye après une correction entre mi-juillet et le 5 août où le Nikkei avait enregistré une forte chute en raison du dénouement des positions carry trade sur le yen. En août, les indices sont remontés entre 7% et 12%. On observe une grande rotation sectorielle du Croissance vers le Value/Défensif. La raison : la repentification de la courbe des taux US. Historiquement, une pentification positive (on n'y est pas encore) de la courbe des taux se traduit quelques mois plus tard par une récession. Contrairement aux derniers mois, les investisseurs sont plus inquiets par la détérioration des indicateurs manufacturiers. On a donc une réallocation sectorielle vers les secteurs défensifs. En août, les meilleures performances sectorielles sont pour la pharma, la consommation de base, les services publics et la finance. La technologie et les 7 Magnifiques ont poursuivi leur correction. L'indice des 7 Magnifiques a perdu 12% en août. Nous avons rééquilibré notre portefeuille en revenant sur la pharma, les banques (amélioration de la marge d'intérêt) et nous avons acheté deux producteurs américains d'électricité, Nextera et Constellation Energy. Dans les banques, nous avons acheté Barclays en Grande-Bretagne, Unicredit et Intesa en Italie, et Fifth Third aux US. Notre dernier achat a été Coinbase pour jouer un rallye du bitcoin espéré sur les 4 derniers mois de 2024.

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	36 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	182.53
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 (%)

	août.24	2024	1 an	2 ans
Fonds	0.94	14.71	19.79	47.75
Indice global	3.14	16.21	22.10	36.18

Performances annuelles (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	14.71	29.13	-17.11	21.74	14.70	21.66
Indice global	16.21	20.96	-18.09	23.83	11.73	25.21

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 (%)	13.32	11.30
Alpha	0.00	
Beta	1.00	
Ratio de sharpe	1.3	
Tracking error (%)	6.90	

Source : Bloomberg



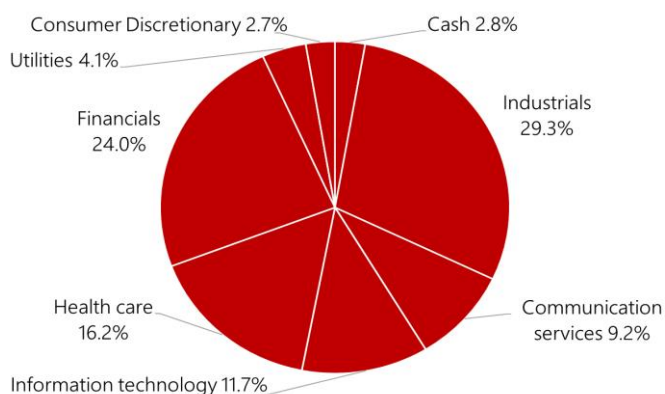
Structure du fonds

Principales positions	Poids	Pays
RTX CORP	4.3%	US
COINBASE GLOBA-A	4.1%	US
INTESA SANPAOLO	3.8%	Italie
NOVO NORDISK-B	3.7%	Danemark
ELI LILLY & CO	3.5%	US
NETFLIX INC	3.5%	US
BARCLAYS PLC	3.4%	UK
NOVARTIS AG-REG	3.4%	Suisse
GENERAL ELECTRIC	3.3%	US
MICROSOFT CORP	3.2%	US
Top 10	36.2%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
ELI LILLY & CO	0.67	BOEING CO/THE	-0.10
NETFLIX INC	0.35	ALPHABET INC-A	-0.15
PARKER HANNIFIN	0.34	EMERSON ELEC CO	-0.19

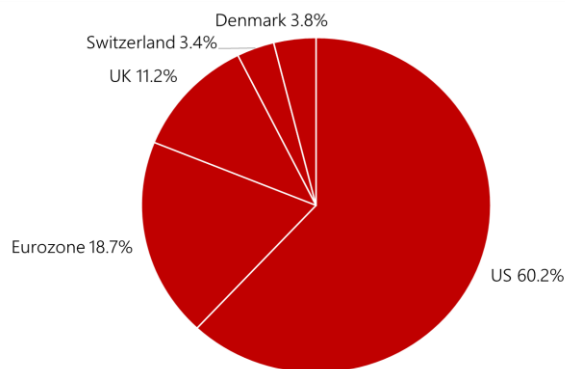
Répartition géographique



Profil du fonds

Société en portefeuille	31
Poids des 10 premières lignes	36%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	570

Répartition sectorielle



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.