

**Descriptif du fonds**

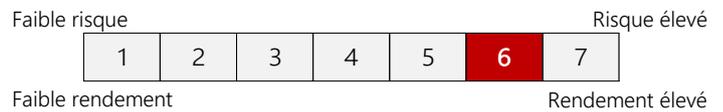
Fonds investis en actions internationales avec une gestion active. La gestion est proche des indices globaux avec des déviations régionales et sectorielles explicables et monitorées grâce à une analyse « top-down ». La sélection des titres dans les secteurs se fait principalement grâce à une analyse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

Un mois de juin solide : +4% pour le S&P 500, +6% pour le Nasdaq, +4% pour le Nikkei, +3% pour les Emergents. Mais les indices européens ont sous-performé avec -2% pour l'Euro Stoxx en raison des élections cruciales au Parlement européen, au Royaume-Uni et en France avec la dissolution de l'Assemblée nationale. A l'Assemblée européenne, l'extrême droite gagne quelques sièges, mais le PPE conserve sa majorité absolue. Au Royaume-Uni, le Parti travailliste gagne avec une large marge. La France n'a pas de majorité absolue avec 3 groupes avec 30% chacun. Un pays ingouvernable ? En conséquence, notre portefeuille a sous-performé en juin en raison d'une surpondération des actions européennes. La défense européenne a également enregistré de mauvais résultats en raison des inquiétudes concernant l'aide européenne à l'Ukraine, mais nous maintenons une surpondération sur les valeurs industrielles en raison des grosses commandes en cours. Pour le 2ème semestre, nous restons optimistes sur les actions. Nous avons un objectif de 5'750 sur le S&P 500. Nous réviserons probablement cet objectif à la hausse : bons résultats des sociétés, baisse des taux par la Fed et IA.

**Caractéristiques générales**

Actif Net (€)	36 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	186.38
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 (%)**

	juin.24	2024	1 an	2 ans
Fonds	-1.13	17.13	20.94	56.74
Indice global	2.28	12.97	19.79	38.79

**Performances annuelles (%)**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	17.13	29.13	-17.11	21.74	14.70	21.66
Indice global	12.97	20.96	-18.09	23.83	11.73	25.21

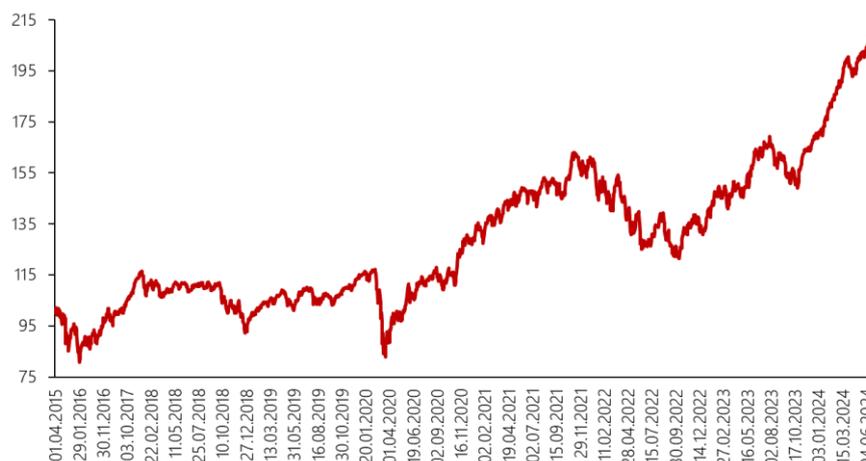
**Indicateurs de risque 1 an**

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	12.30	11.00
Alpha	0.03	
Beta	0.95	
Ratio de sharpe	1.8	
Tracking error (%)	6.40	
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)

**Performance**



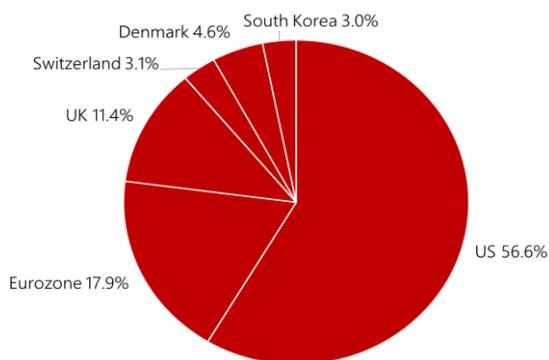
**Structure du fonds**

Principales positions	Poids	Pays
ROLLS-ROYCE HOLD	4.9%	UK
RHEINMETALL AG	4.6%	Allemagne
BOEING CO/THE	4.1%	US
ELI LILLY & CO	3.8%	US
BAE SYSTEMS PLC	3.8%	UK
NOVO NORDISK-B	3.8%	Danemark
ASML HOLDING NV	3.7%	Pays-Bas
NETFLIX INC	3.5%	US
MICROSOFT CORP	3.5%	US
LEONARDO SPA	3.3%	Italie
<b>Top 10</b>	<b>38.9%</b>	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
APPLE INC	0.55	RHEINMETALL AG	-0.27
SAMSUN-GDR REG S	0.44	BAE SYSTEMS PLC	-0.33
INTEL CORP	0.37	MODERNA INC	-0.63

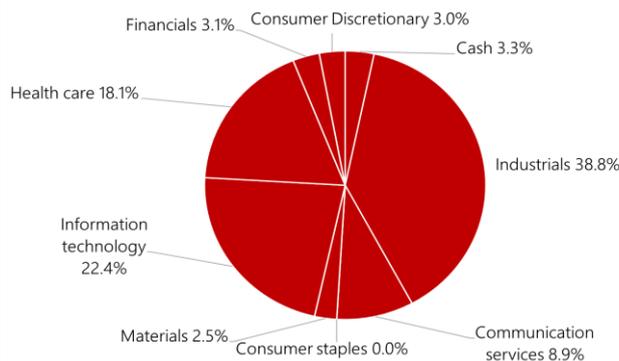
**Répartition géographique**



**Profil du fonds**

Société en portefeuille	31
Poids des 10 premières lignes	39%
Capitalisation boursière moyenne (Mds\$)	350

**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	10% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an
BIR-USD	LU1560706290	USD	0.65%	100'000	01.04.2015	-	
BIR-CHF	LU1560706373	CHF	0.65%	100'000	01.04.2015	-	
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	20% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an
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	
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.