

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

En novembre, l'indice global a été poussé par les indices américains avec la nette victoire de Donald Trump et le jeu du "Trump trade". Les investisseurs sont positifs sur le programme Trump avec le dérégulation et la baisse des impôts. Nous n'adhérons pas pour le moment au scénario d'un programme inflationniste. On verra en janvier comment Trump va lancer sa guerre commerciale. Le nouveau gouvernement sera pro-cryptos. En novembre, le S&P 500 et le Nasdaq ont progressé respectivement de 5.7% et 6.2%. Le reste du monde a enregistré des performances légèrement négatives. L'Europe est engluée dans la politique française et l'économie allemande. Nous avons peu de visibilité sur les plans économiques japonais et la politique monétaire de la BoJ. Nous restons positifs sur les actions en décembre et pour 2025. Nous croyons au rallye du Saint-Nicolas (le 6 décembre) et au Santa Claus Rally. Pour 2025, nous avons un objectif de 6'600 sur le S&P 500. Depuis des années, nous avons une approche sectorielle et pas géographique. La génération d'alpha se trouve dans le positionnement sectoriel. Nous maintenons notre biais important sur le secteur industriel. Nous évitons les secteurs défensifs, consommation de base et santé, car nous sommes dans un monde industriel, en économie de "guerre". Le gouvernement Trump avec Kennedy comme ministre de la santé va mettre de la pression sur les sociétés pharmaceutiques. Une sortie des Etats-Unis de l'Organisation mondiale de la santé serait défavorable pour la pharma.

Performances et évolution du fonds

Performances glissantes (%)

	nov.24	2024	1 an	2 ans
Fonds	9.51	30.50	35.70	63.40
Indice global	4.89	22.37	27.88	43.50

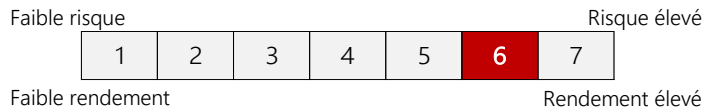
Performances annuelles (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	30.50	29.13	-17.11	21.74	14.70	21.66
Indice global	22.37	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 (chânage)

Caractéristiques générales

Actif Net (€)	43 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	207.65
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



Indicateurs de risque 1 an

	Isatis	Peers
Volatilité (%)	14.50	11.10
Alpha	0.10	
Beta	1.10	
Ratio de sharpe	2.3	
Tracking error (%)	7.70	

Source : Bloomberg

Performance



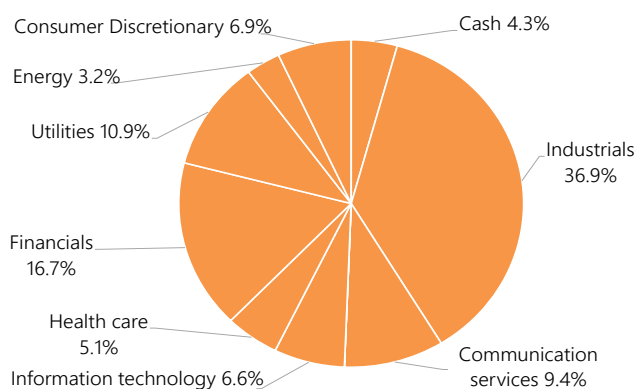
Structure du fonds

Principales positions	Poids	Pays
COINBASE GLOBA-A	4.8%	US
TESLA INC	4.2%	US
NETFLIX INC	3.9%	US
MICROSTRATEGY	3.8%	US
RTX CORP	3.5%	US
EMERSON ELEC CO	3.5%	US
UNICREDIT SPA	3.4%	Italie
BARCLAYS PLC	3.3%	UK
CHENIERE ENERGY	3.2%	US
EATON CORP PLC	3.2%	US
Top 10	36.8%	

Principaux contributeurs 1 mois

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
COINBASE GLOBA-A	3.12	CONSTELLATION EN	-0.08
MICROSTRATEGY	2.51	INTESA SANPAOLO	-0.13
VISTRA CORP	0.92	UNICREDIT SPA	-0.36

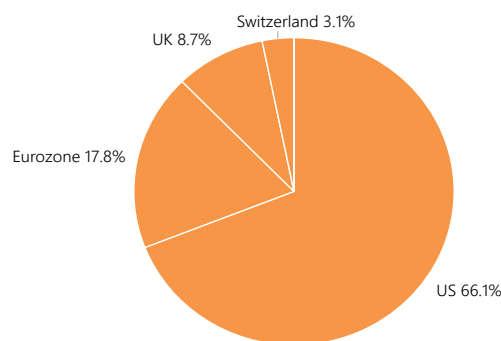
Répartition géographique



Profil du fonds

Société en portefeuille	32
Poids des 10 premières lignes	37%
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	Pas ouvert	ISAGBIR LX	
BIR-USD	LU1560706290	USD	0.65%	100'000	Pas ouvert	-	
BIR-CHF	LU1560706373	CHF	0.65%	100'000	Pas ouvert	-	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	Pas ouvert	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.