

**Descriptif du fonds**

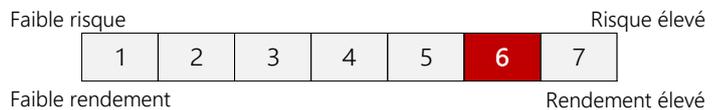
Fonds investis en actions internationales avec une gestion active. La gestion est proche des indices globaux avec des déviations régionales et sectorielles explicables et monitorées grâce à une analyse « top-down ». La sélection des titres dans les secteurs se fait principalement grâce à une analyse « 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 octobre, les bourses étaient volatiles avec la proximité des élections américaines, le retour du scénario du "non-landing" faisant monter le 10 ans US et l'attente des détails du plan fiscal chinois. Dans cet environnement, nous avons adopté un positionnement prudent en protégeant 20% du portefeuille avec des ventes de futures. Malgré tout, le portefeuille s'est bien comporté avec une surperformance. Nous maintenons un biais important dans l'industrie avec la réindustrialisation, l'électrification et la défense. La thématique US Utilities est attrayante avec les besoins croissants des Big Tech en énergie pour leurs activités dans les data centers, l'IA, le cloud, ... Nous avons acheté Coinbase et MicroStrategy pour avoir une exposition à une victoire potentielle de Donald Trump. On attend le choix du président et la couleur du Congrès pour se positionner sur les secteurs. L'idéal serait une victoire nette pour l'un ou l'autre des candidats avec sa couleur au Congrès.

**Caractéristiques générales**

Actif Net (€)	39 000 000
Valeur Liquidative (€) B EUR	189.62
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 (%)**

	oct.24	2024	1 an	2 ans
Fonds	1.62	19.17	33.83	52.18
Indice global	-1.01	16.66	31.12	40.96

**Performances annuelles (%)**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	19.17	29.13	-17.11	21.74	14.70	21.66
Indice global	16.66	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 (%)	14.10	12.00
Alpha	0.00	
Beta	1.07	
Ratio de sharpe	2.5	
Tracking error (%)	7.30	

Source : Bloomberg



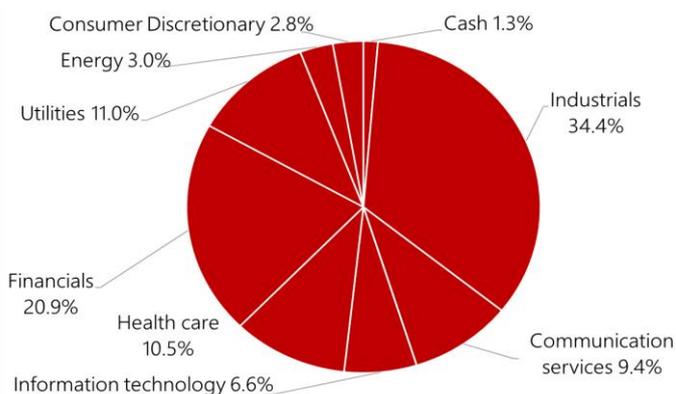
**Structure du fonds**

Principales positions	Poids	Pays
COINBASE GLOBA-A	5.3%	US
RTX CORP	3.9%	US
INTESA SANPAOLO	3.8%	Italie
MICROSTRATEGY	3.7%	US
NETFLIX INC	3.6%	US
BARCLAYS PLC	3.6%	UK
ROLLS-ROYCE HOLD	3.4%	UK
ACCELLERON INDUS	3.3%	Suisse
EMERSON ELEC CO	3.3%	US
GENERAL ELECTRIC	3.3%	US
<b>Top 10</b>	<b>37.1%</b>	

**Principaux contributeurs 1 mois**

Positifs	Contrib	Négatifs	Contrib
MICROSTRATEGY	1.07	ELI LILLY & CO	-0.25
COINBASE GLOBA-A	0.71	VISTRA CORP	-0.33
BARCLAYS PLC	0.48	CONSTELLATION EN	-0.46

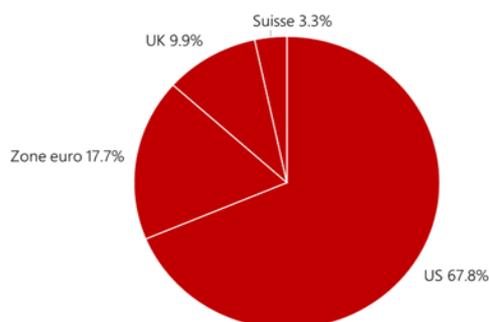
**Répartition géographique**



**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	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.