

FONDS ISATIS INVESTMENT - EQUITY INCOME REPORTING MENSUEL - MAI 2022 CLASSE B-EUR

Objectifs et stratégie d'investissement

L'objectif du Fonds consiste en la recherche d'une valorisation du capital à long terme par la gestion d'un portefeuille diversifié composé de titres du monde entier (mais majoritairement en Europe) et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

Le Fonds pourra investir de manière flexible dans des actions, des titres de créance, et des Fonds d'investissement ou des ETF pour plus de 10% des actifs, ainsi que dans des ETC. Il pourra également avoir recours à des produits dérivés, que ce soit dans un but de couverture ou d'optimisation de l'exposition du portefeuille. L'exposition aux actions, que ce soit en titres vifs, via des Fonds et des ETF, ou des produits dérivés, pourra être négative (jusqu'à -100%) ou positive (jusqu'à +200%).

Le portefeuille est géré activement d'une manière discrétionnaire sans utiliser une valeur de référence (benchmark). La stratégie consiste à moduler l'exposition du portefeuille et à optimiser la performance au moyen d'options. Clairinvest Equity Income vise une performance de 6 à 8% par an,

Classification Morningstar: EUR Flexible Allocation

Performances mensuelles ⁽¹⁾ - nettes de frais - STRUCTURE ISATIS

	Jan.	Fév.	Mar.	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2021												1,75%	1,75%
2022	-0,81%	-1,47%	2,87%	-2,64%	1,73%								-0,44%

Informations clés

VNI CLASSE B - EUR	EUR 1 583,30
Devise de référence	EUR
ISIN	LU2386309087
Valoren	113453153
Bloomberg	ISCEIBE LX
VNI initiale	le 24.11.2021
Min. de souscription initiale	1 part
Min. de souscription suivante	1 part
Frais de gestion	2%
Frais de performance	10%
Droits d'entrée	3% maximum
Droits de sortie	1% maximum
Liquidité	Hebdomadaire, mercredis
Ordres	Hebdomadaire, mardis avant 14h
Règlement	J+3
Revenus	Capitalisés
Domicile	Luxembourg
Forme juridique	SICAV
Type de fonds	Organisme de placements collectif en valeurs mobilières (OPCVM)
Société de gestion	Fuchs Asset Management S.A.
Conseiller	Clairinvest, Genève, Suisse
Dépositaire	Banque de Luxembourg
Administration	European Fund Administration
Réviseur	Deloitte, Luxembourg
Adresse du conseiller	Place du Molard 9 CH 1204 Genève - Suisse
Siège social de la SICAV	14, bd Royal - 1724 Luxembourg
Site internet	www.clairinvest.com
Email	info@clairinvest.com
Téléphone	+41 (0)22 786 00 48
Fax	+41 (0)22 786 00 49

Commentaire mensuel

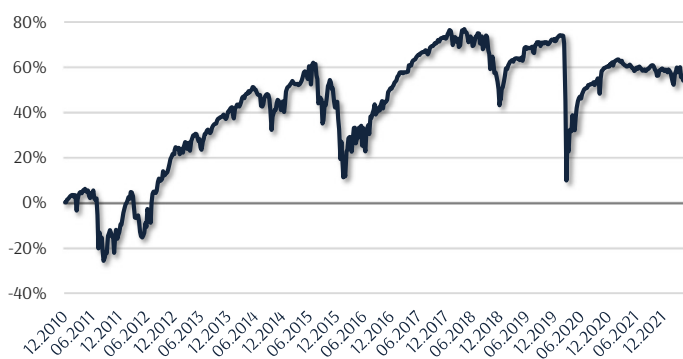
Les marchés terminent en baisse pour le cinquième mois consécutif. Depuis le début de l'année, la correction devient conséquente : -12,7% sur l'Eurostoxx 50, -14,0% sur le S&P 500, et -23,3% sur le Nasdaq.

Pourtant, les Banques Centrales font preuve d'une grande prudence afin de ne pas surprendre les marchés dans leur lutte contre l'inflation : sans surprise, la FED a relevé de 50 points de base son principal taux directeur, et Jerome Powell a prudemment écarté le scénario d'une hausse de 75 points de base lors de la prochaine réunion pour rassurer des marchés inquiets d'être privés de liquidités trop brusquement. De son côté, Christine Lagarde annonce la fin des taux négatifs pour la fin septembre, autant dire une éternité dans le contexte actuel. Pourtant, un rapide coup d'œil à son Bloomberg lui apprendrait que l'ensemble de la courbe allemande est déjà repassée dans le vert. Quant à l'Italie, son 10 ans est maintenant à 3%...

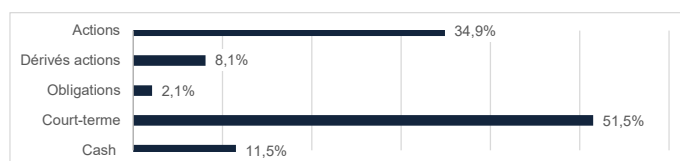
Du coup, avec des taux longs qui ont d'ores et déjà bien corrigé (le Bund est passé de -0.5% à +1.0% en moins d'un an, et l'Italie de +0.5% à +3.0%), la baisse des marchés actions ne semble pas si importante lorsqu'on raisonne en terme de prime de risque. D'autant que les tensions géopolitiques et la guerre en Ukraine qui ont fortement accru les incertitudes économiques auraient dû au contraire voir celle-ci augmenter.

Dans ce contexte, Clairinvest Equity Income progresse toutefois de 1,81% ce mois-ci sur la classe I et limite la baisse depuis le début de l'année à 0,07%. Sur l'échéance Juin, le Fonds est positionné sur l'Eurostoxx50 sur les niveaux 4000 / 3850 / 3500.

Performance depuis la création ⁽¹⁾



Analyse du portefeuille ⁽¹⁾



Mesures de risques

Volatilité 1 an ⁽¹⁾	6,57%
Ratio Sharpe 6 mois	0,39
Ratio Sortino 6 mois	0,59
Bêta 3 ans	1,124
Perf. annualisée ⁽¹⁾ depuis la création	4,10%

Exposition devises

EUR	100,00%
USD	0,00%
GBP	0,00%

FONDS ISATIS INVESTMENT - EQUITY INCOME REPORTING MENSUEL - MAI 2022 CLASSE B-EUR

Performances historiques - Classe B EUR - avant fusion par absorption avec Isatis Investment

	Jan.	Fév.	Mar.	Avril	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2010												0,22%	0,22%
2011	2,41%	0,35%	0,55%	2,01%	-0,66%	-0,47%	-2,28%	-16,97%	-7,32%	10,67%	-2,61%	4,78%	-11,68%
2012	10,53%	4,75%	0,31%	-9,27%	-9,19%	5,46%	11,81%	4,40%	5,02%	2,49%	4,41%	3,58%	37,12%
2013	2,49%	-1,78%	1,36%	3,74%	1,43%	-4,53%	4,92%	0,13%	3,14%	1,92%	1,17%	0,94%	15,61%
2014	-0,92%	3,12%	0,88%	2,51%	0,96%	0,21%	-1,57%	-1,01%	-0,21%	-4,31%	4,29%	-1,11%	2,57%
2015	4,86%	1,32%	-0,25%	0,36%	3,33%	1,39%	0,42%	-10,07%	-5,78%	11,15%	-0,87%	-3,74%	0,57%
2016	-12,28%	-3,41%	5,12%	3,27%	0,03%	5,98%	7,23%	5,08%	-0,32%	3,08%	0,44%	3,34%	3,95%
2017	2,06%	2,67%	0,03%	2,04%	1,44%	1,37%	0,75%	-0,63%	2,19%	0,70%	1,38%	-0,14%	14,72%
2018	1,95%	-1,51%	-2,59%	4,15%	-2,74%	-1,01%	2,53%	0,01%	0,23%	-6,75%	-2,89%	-7,14%	-15,23%
2019	6,83%	3,40%	0,51%	0,79%	-0,56%	3,24%	0,63%	1,13%	-1,01%	1,04%	1,05%	0,89%	17,82%
2020	0,87%	0,01%	-27,68%	10,39%	2,12%	3,02%	3,12%	1,25%	0,15%	-2,90%	7,60%	0,47%	-7,01%
2021	0,26%	1,61%	-1,05%	-0,87%	0,18%	-0,47%	0,01%	-0,46%	0,46%	0,35%	-2,50%		

Performance depuis la création: 56,29%

Le 24 novembre 2021, les compartiments Clairinvest ont fusionné par absorption avec les compartiments Isatis Investment.

Performances mensuelles - nettes de frais

⁽¹⁾ Classe B - EUR

Ce document est destiné aux investisseurs institutionnels. Il a été élaboré par Clairinvest avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Clairinvest ne fournit toutefois aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité du présent document et décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Ce document est fourni exclusivement à titre d'information et à l'usage du destinataire. Il ne peut être reproduit ou transmis en totalité ou partie sous quelque forme ou moyen que ce soit, électronique ou mécanique sans l'autorisation préalable de Clairinvest. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers ou de services bancaires et ne saurait délier le destinataire de la nécessité de former son propre jugement ni d'examiner ces informations, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller, sous l'angle de la compatibilité avec ses ressources personnelles et celui des conséquences juridiques, réglementaires, fiscales, etc. Les rendements historiques ne constituent pas une garantie de résultats futurs.