

## FONDS ISATIS INVESTMENT - EQUITY INCOME REPORTING MENSUEL - JUIN 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 <sup>(1)</sup> - 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%	-4,15%							-4,57%

### Informations clés

VNI CLASSE B - EUR	EUR 1 517,54
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 mois se suivent et se ressemblent : l'inflation est maintenant présente dans tous les secteurs. En rythme annuel, l'indice des prix à consommation US a ainsi affiché une augmentation de 8,6% en mai, un record depuis décembre 1981 et un niveau quatre fois plus élevé que la cible de 2% que s'est donnée la Fed. En France, le ministre des Finances n'attend pas le pic d'inflation avant ... fin 2023 !

Face à cette envolée généralisée des prix, il semble évident que les banques centrales ont amorcé leur revirement de politique monétaire trop tard et qu'il faut encore s'attendre à les voir encore relever leur taux de manière agressive dans les mois qui viennent malgré la hausse de 75 bp décidée ce mois-ci par la Fed, décision acquise par 10 voix sur 11, ce qui montre le quasi-consensus du comité stratégique de l'établissement.

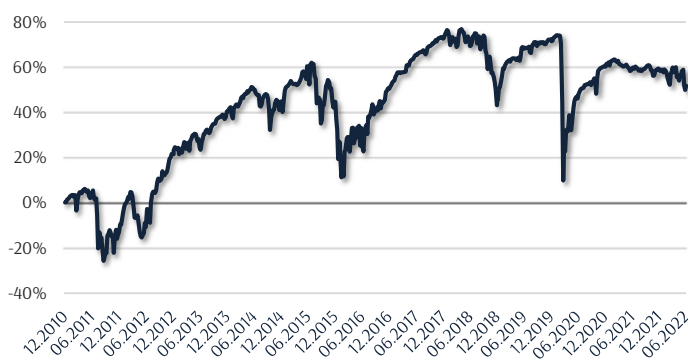
Le scénario d'une récession est maintenant dans tous les esprits, même si la Bundesbank conserve un chiffre positif dans sa forte révision en baisse de la croissance pour l'Allemagne (+1,9% vs 4,2%).

En France, nous retiendrons la tribune commune lancée par EDF, Total et Engie appelant le pays à réduire sa consommation énergétique qui « menace sa cohésion sociale et politique ». Pourtant, on parle bien du pays qui a le taux d'énergie nucléaire le plus élevé d'Europe ! Un appel qui sonne comme menace.

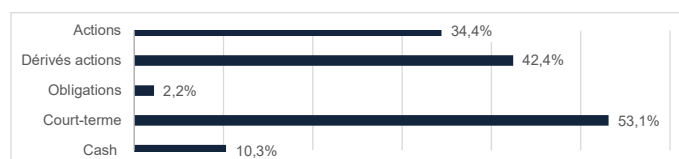
Les marchés terminent en baisse pour le sixième mois consécutif. Depuis le début de l'année, l'Eurostoxx 50 perd 18,4%, le S&P 500 19,9%, et le Nasdaq 28,6%.

Dans ce contexte, Clairinvest Equity Income recule de 4,09% ce mois-ci sur la classe I et limite la baisse depuis le début de l'année à 4,15%. Sur l'échéance juillet, le fonds est positionné sur l'Eurostoxx50 sur les niveaux 4000 / 3800 / 3500.

### Performance depuis la création <sup>(1)</sup>



### Analyse du portefeuille <sup>(1)</sup>



Mesures de risques		Exposition devises	
Volatilité 1 an <sup>(1)</sup>	8,09%	EUR	100,00%
Ratio Sharpe 6 mois	-0,39	USD	0,00%
Ratio Sortino 6 mois	-0,49	GBP	0,00%
Bêta 3 ans	1,124		
Perf. annualisée <sup>(1)</sup> depuis la création	3,68%		

## FONDS ISATIS INVESTMENT - EQUITY INCOME REPORTING MENSUEL - JUIN 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
<b>2010</b>												0,22%	<b>0,22%</b>
<b>2011</b>	2,41%	0,35%	0,55%	2,01%	-0,66%	-0,47%	-2,28%	-16,97%	-7,32%	10,67%	-2,61%	4,78%	<b>-11,68%</b>
<b>2012</b>	10,53%	4,75%	0,31%	-9,27%	-9,19%	5,46%	11,81%	4,40%	5,02%	2,49%	4,41%	3,58%	<b>37,12%</b>
<b>2013</b>	2,49%	-1,78%	1,36%	3,74%	1,43%	-4,53%	4,92%	0,13%	3,14%	1,92%	1,17%	0,94%	<b>15,61%</b>
<b>2014</b>	-0,92%	3,12%	0,88%	2,51%	0,96%	0,21%	-1,57%	-1,01%	-0,21%	-4,31%	4,29%	-1,11%	<b>2,57%</b>
<b>2015</b>	4,86%	1,32%	-0,25%	0,36%	3,33%	1,39%	0,42%	-10,07%	-5,78%	11,15%	-0,87%	-3,74%	<b>0,57%</b>
<b>2016</b>	-12,28%	-3,41%	5,12%	3,27%	0,03%	5,98%	7,23%	5,08%	-0,32%	3,08%	0,44%	3,34%	<b>3,95%</b>
<b>2017</b>	2,06%	2,67%	0,03%	2,04%	1,44%	1,37%	0,75%	-0,63%	2,19%	0,70%	1,38%	-0,14%	<b>14,72%</b>
<b>2018</b>	1,95%	-1,51%	-2,59%	4,15%	-2,74%	-1,01%	2,53%	0,01%	0,23%	-6,75%	-2,89%	-7,14%	<b>-15,23%</b>
<b>2019</b>	6,83%	3,40%	0,51%	0,79%	-0,56%	3,24%	0,63%	1,13%	-1,01%	1,04%	1,05%	0,89%	<b>17,82%</b>
<b>2020</b>	0,87%	0,01%	-27,68%	10,39%	2,12%	3,02%	3,12%	1,25%	0,15%	-2,90%	7,60%	0,47%	<b>-7,01%</b>
<b>2021</b>	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

<sup>(1)</sup> 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.