

Objectif de gestion

Invest Latitude Monde est un fonds d'allocation d'actifs qui a pour but de surperformer son indicateur de référence sur l'horizon de temps recommandé. La stratégie du fonds repose sur l'analyse macroéconomique afin de mettre en place une allocation optimale entre les Actions et les Obligations. La gestion tactique permet de couvrir les risques et gérer activement l'exposition devise.

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, l'actualité financière a été une nouvelle fois marquée par l'activité des banques centrales dont la Fed qui a réduit les taux d'intérêts directeurs de 25 bp pour la première fois depuis 2008. Mais elle n'a pas été la seule, puisque plusieurs banques centrales de pays émergents ont précédé ou suivi son mouvement. La course vers la baisse des taux d'intérêts est la nouvelle stratégie. L'activité économique, mesurée par le PMI manufacturier global, a continué de se contracter (sous le niveau de 50) et l'Europe, qui est particulièrement touchée, affiche sans surprise de mauvais chiffres macroéconomiques.

Néanmoins, l'espoir d'un accord en vue d'une fin de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine reste d'actualité. De plus, les 25 bp de baisse des taux directeurs américains devraient « assurer » les investisseurs que la fin de cycle économique est encore loin devant eux.

Ainsi, le marché actions a salué la première baisse des taux en côtoyant de plus hauts historiques sur le S&P500, et cela malgré une saison des résultats qui devraient afficher une croissance négative des bénéficiaires. Les bons du Trésor américain à 10 ans ont de nouveau atteint le niveau de 2% et le dollar US s'est apprécié contre toute attente.

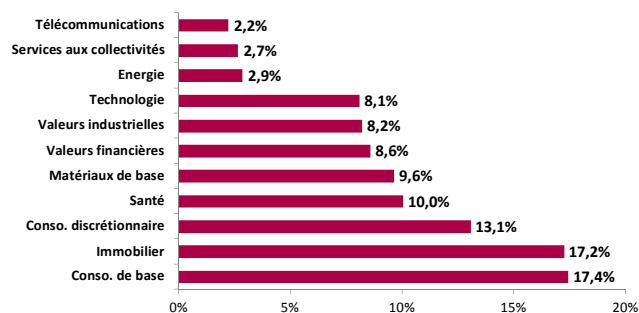
Toutefois, nous pensons que la plus longue expansion économique depuis 1854 est peut-être proche de la fin et que le message des banques centrales pousse les investisseurs à la complaisance. Compte tenu de notre prudence sur l'état des marchés financiers, nous conservons notre allocation défensive. Nous continuons d'estimer que les bons du trésor américain restent attractifs dans un environnement de faibles rendements, et que le cash est une option d'achat sur toutes les classes d'actifs, sans maturité et sans prix d'exercice.

Les dix premières lignes (hors dérivés)

Nom du titre	Poids (en % de l'AN)
STATE ST USD LIQ LNAV-INS AC	10,02%
UNION PEA SECURITE	8,54%
NORDEA 1-US TOT RET BD-BIUSD	5,62%
BNY MELLON DYNAM US EQ-USDEA	4,82%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	4,48%
INVESCO S&P 500 HDLV DIST	4,46%
CONSUMER STAPLES SPDR	4,41%
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTI	4,22%
H20 GS-MLTI EMERG DBT-I USD	4,20%
VANGUARD REAL ESTATE ETF	4,08%

Source : Bloomberg

Caractéristiques de la poche actions (hors dérivés)**



Echelle de risque



Données comptables

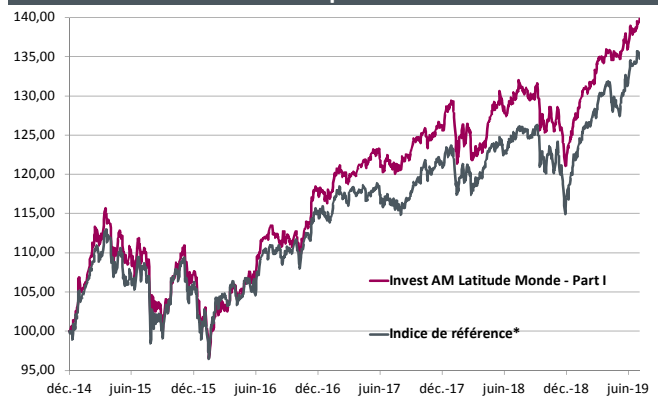
Code ISIN	FR0011010206
Nom de la part	Invest Latitude Monde - Part I EUR
Valeur liquidative	69 925,68 EUR
Actif net fonds	108 228 617,19 EUR

Performances du fonds

Période	Fonds part I	Indice de référence*	Comparaison
1 mois	2,43%	2,14%	0,29%
3 mois	3,22%	2,41%	0,81%
1 an	7,98%	8,03%	-0,05%
3 ans	24,88%	22,50%	2,38%
Depuis la création	39,85%	34,79%	5,06%
2019	13,89%	14,50%	-0,61%
2018	-2,29%	-2,59%	0,30%
2017	7,26%	5,64%	1,62%
2016	8,87%	8,19%	0,68%
2015	7,46%	6,01%	1,45%

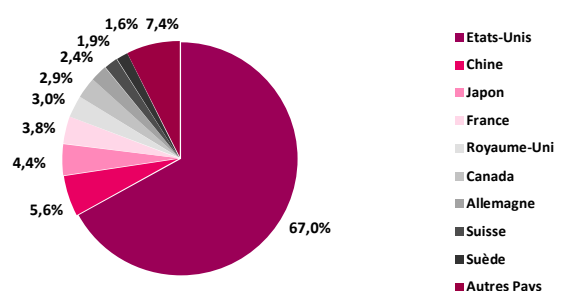
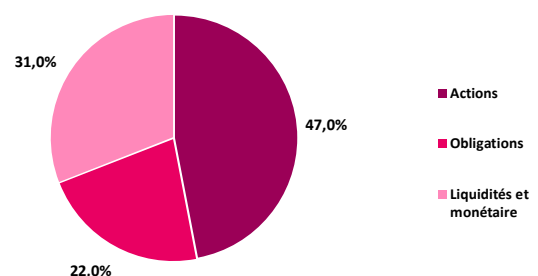
*60% MSCI ACWI € + 40% Barclays Euro Agg. Bond

Evolution depuis la création



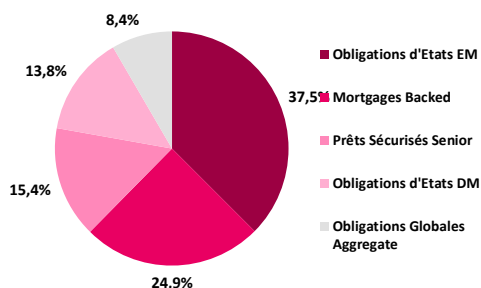
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Performances nettes de frais. Source Bloomberg.

Allocation d'actifs**

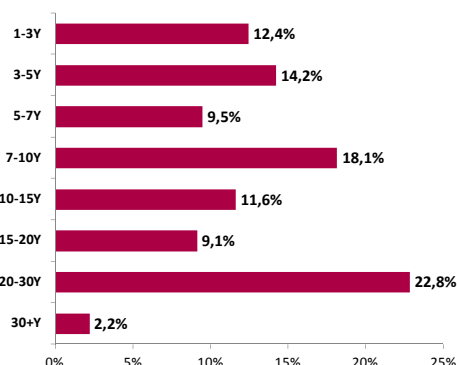


Caractéristiques de la poche obligataire (hors dérivés)**

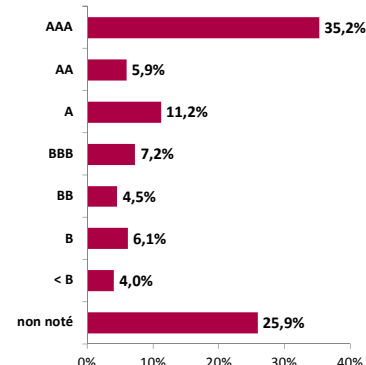
Répartition de la poche obligataire



Répartition par maturité



Répartition par notation



Principaux mouvements sur le mois

Achats	Ventes
CM-CIC EQUIVALENT CASH-C GLOBAL X SILVER MINERS ETF (US) US 2YR NOTE (CBT) Sep19	HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD UNION PEA SECURITE EURO/JPY FUTURE Sep19 US 2YR NOTE (CBT) Sep19

Indicateur de risque

Volatilité	Fonds part I	Indice de référence*
1 an	5,86%	7,11%
3 ans	6,05%	6,52%

*60% MSCI AC World Index EUR et 40% Barclays Euro Aggregate Bond Index
Source : Bloomberg

Caractéristiques générales

Code Isin : **FR0011010206**
 Classification AMF : -
 Nature : **Fonds de fonds**
 Indice de référence : **60% MSCI AC World Index converti en euros (NDEEWNR), dividendes réinvestis + 40% Barclays Euro Aggregate Total Return (LBEATREU)**
 PEA : **Non**
 Durée d'investissement recommandée : **Supérieure à 5 ans**
 Valeur liquidative d'origine : **50 000€**
 Montant d'investissement minimum : **une part**
 Droit d'entrée : **Néant / Droit de sortie : Néant**
 Frais de gestion : **0,75%**
 Commission de surperformance : **10% de la surperformance relative à l'indice de référence dividendes réinvestis**
 Valorisation : **Quotidienne**

Critères ESG retenus : **Non**
 Forme juridique : **FCP de droit français**
 Date de création de la part : **29/12/2014**
 Société de gestion : **Invest AM**
 Commissaire aux comptes : **Cabinet Didier Kling**
 Devise de valorisation : **Euro**
 Souscripteurs concernés : **Tous souscripteurs**
 Souscription / Rachat : **Avant 11h tous les jours ouvrés à cours inconnu**
 Dépositaire : **CM-CICS**
 Valorisateur : **CIC Asset Management**
 Affectation des résultats : **Capitalisation**

Information aux porteurs

** L'analyse des poches actions et obligations proviennent des données de Morningstar.

1) Profil des investisseurs : tous les souscripteurs concernés (personnes physiques ou morales) sont avertis sur les risques liés aux marchés actions

2) Ce fonds peut servir de support aux contrats d'Assurance Vie.

3) Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et ceci est susceptible d'être modifié ultérieurement. Avertissement : Ce document est établi par Invest AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment le risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant les OPCVM, notamment les DICI et prospectus, sont disponibles auprès de Invest AM ou sur le site internet www.investam.fr

Ce document est exclusivement réservé à une clientèle professionnelle, au sens de la directive MIF 1er septembre 2007.