



Objectif de gestion

Invest Actions Monde propose une gestion de conviction dans l'univers des actions internationales à travers des fonds spécialistes et en mettant en place une gestion active de devises. Le portefeuille sera investi pleinement à tout moment et cherchera à surperformer à la hausse l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis sur la durée d'investissement recommandée (> 5 ans).

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par l'assouplissement monétaire des banques centrales (BCE, Fed et opérations de prise en pension) et un optimisme infondé quant à l'atténuation des tensions commerciales et à la reprise du secteur manufacturier, le tout sur fond de tensions d'ordre géopolitique (Brexit, attaque des champs pétroliers en Arabie Saoudite, Hong Kong, procédure de destitution du président Trump).

Malgré cela, les indices actions mondiaux ont progressé au cours du mois : S&P en hausse de +1.7%, marchés émergents en hausse de +1.7%, Topix +5% et Stoxx 600 +3.6%.

Les rendements obligataires ont rebondi : les bons du Trésor américain à 10 ans ont été en hausse de 39 bp et ceux du Bund en hausse de 25 bp avant de décrocher de leur plus haut en milieu du mois. La courbe des taux US, inversée à plus de 70% en août a connu une légère pentification en septembre. Certains segments de la courbe de taux (le 2 ans versus 10 ans et le 3 mois versus 10 ans) se sont légèrement repentifiés ce qui globalement nous pousse à la prudence. En effet, historiquement, les récessions américaines ont eu lieu une fois que la courbe s'est repentifiée après avoir été inversée.

De plus, le dollar US a continué de s'apprécier pendant le mois ce qui globalement ne va pas dans le sens d'une stabilisation de l'économie mondiale. L'euro s'est déprécié de 0.7%.

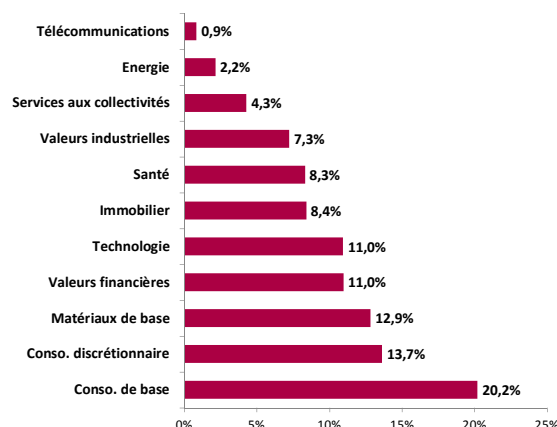
Nous pensons que la plus longue expansion économique américaine depuis 1854 est peut-être proche de la fin et que le message des banques centrales pousse les investisseurs à la complaisance. Etant donné notre prudence, nous conservons notre allocation défensive. Nous continuons de penser que les bons de Trésor américain restent attractifs dans un monde à 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) |
|------------------------------|----------------------|
| LINSELL TRAIN GLOBAL EQTY-C | 12,49% |
| ARDEVORA GLOBAL ETY FD-C EUR | 11,30% |
| THREADNEEDLE-GB EXTD ALP-2U | 9,90% |
| CONSUMER STAPLES SPDR | 7,70% |
| VANGUARD REAL ESTATE ETF | 6,77% |
| GLOBAL X SILVER MINERS ETF | 5,24% |
| ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTI | 5,14% |
| BNY MELLON DYNAM US EQ-USDEA | 4,82% |
| HEPTAGON YACKTMAN US EQTY-I | 4,64% |
| IGS-ALL CHINA EQTY-IA | 4,46% |

Source : Bloomberg

Répartition sectorielle (hors dérivés)**



Echelle de risque



Données comptables

| | |
|--------------------|-----------------------------------|
| Code ISIN | FR0011511799 |
| Nom de la part | Invest Actions Monde - part I EUR |
| Valeur liquidative | 14 687,72 EUR |
| Actif net fonds | 41 694 058,62 EUR |

Performances du fonds

| Période | Fonds part I | MSCI AC World NR € | Comparaison |
|--------------------|--------------|--------------------|-------------|
| 1 mois | 0,02% | 3,14% | -3,12% |
| 3 mois | 4,46% | 4,43% | 0,03% |
| 1 an | 6,14% | 8,01% | -1,87% |
| 3 ans | 34,70% | 36,11% | -1,42% |
| Depuis la création | 46,88% | 51,76% | -4,88% |
| 2019 | 22,33% | 21,84% | 0,49% |
| 2018 | -6,82% | -4,85% | -1,97% |
| 2017 | 8,09% | 8,89% | -0,80% |
| 2016 | 10,93% | 11,09% | -0,16% |
| 2015 | 7,77% | 8,76% | -0,99% |

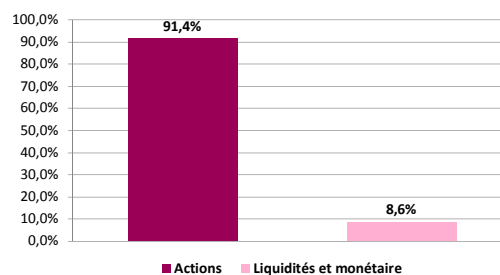
* Les performances débutent au 29 décembre 2014, date de création de la part I du fonds Invest Actions Monde.

Evolution depuis la création

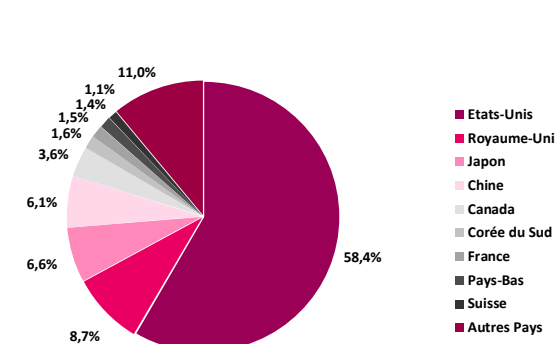


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Performances nettes de frais. Source Bloomberg

Allocation d'actifs**

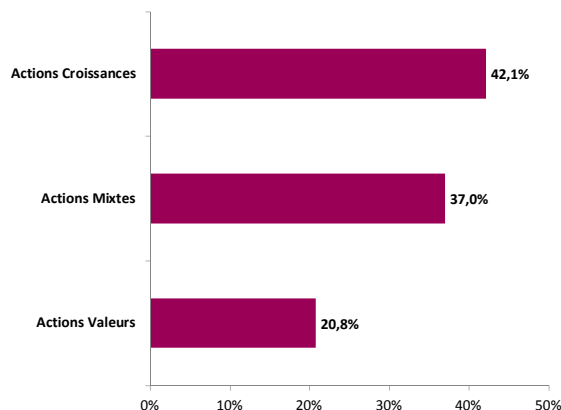


Répartition géographique (hors dérivés)**

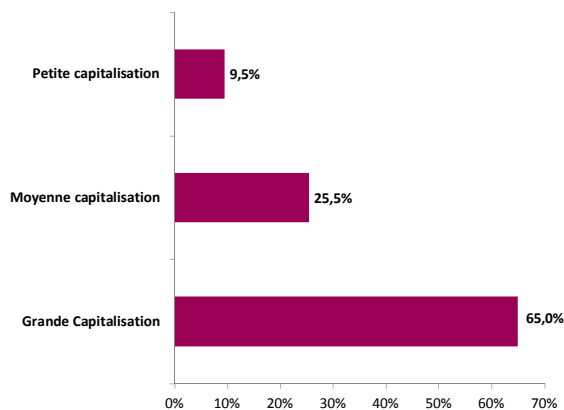


Caractéristiques d'investissement (hors dérivés)**

Répartition par style de gestion



Répartition par taille de sociétés



Principaux mouvements sur le mois

| Achats | Ventes |
|---|--|
| INVESTEC-ALL CHINA EQTY-IA RUSSELL2000 EMINI FUT Sep19 EURO STOXX 50 Sep19 EURO/JPY FUTURE Sep19 TOPIX INDX FUTR Sep19 EURO/CHF FUTURE Sep19 GLOBAL X SILVER MINERS ETF (US) QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-A USD EURO FX CURR FUT Dec19 | ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF ODEY ALLEGRA INTL-USD O EURO FX CURR FUT Sep19 EURO STOXX 50 Dec19 EURO/CHF FUTURE Dec19 EURO/JPY FUTURE Dec19 TOPIX INDX FUTR Dec19 |

Indicateur de risque

| | Fonds part I | MSCI AC World NR € |
|------------------|--------------|--------------------|
| Volatilité 1 an | 9,82% | 13,03% |
| Volatilité 3 ans | 8,74% | 11,05% |

Source : Bloomberg

Caractéristiques générales

| |
|--|
| Code Isin : FR0011511799 |
| Classification AMF : Actions Internationales |
| Nature : Fonds de fonds |
| Indicateur de référence : MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis |
| PEA : Non |
| Durée d'investissement recommandée : supérieure à 5 ans |
| Valeur liquidative d'origine : 10 000 € |
| Montant d'investissement minimum : 1 part |
| Droit d'entrée : 3% / 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 |

| |
|---|
| Critère 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 du portefeuille provient 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.

50 Boulevard Haussmann - 75009 Paris - France
 Tél : +33 (0) 1 80 48 16 30 / Fax +33 (0) 1 80 48 16 31
 Société de gestion de portefeuilles agréée par l'AMF sous le n° GP 10 0000 54, délivré le 17 décembre 2010
www.investam.fr