



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

Les inquiétudes au sujet de la Turquie pèsent sur les actifs émergents

Depuis le début de l'année, la livre turque est en chute libre (près de -40% face au dollar). C'est la fin d'un cycle d'euphorie économique pour le pays. Dans un marché de flux, la moindre inquiétude peut susciter des réactions en chaîne. C'est exactement ce qui a frappé la Turquie : dans un premier temps, un sentiment de défiance lié aux dérives du régime et une situation où l'inflation paraissait hors de contrôle des autorités monétaires (près de 18% sur un an glissant au mois d'août 2018). Pour ne rien arranger, Erdogan a nommé son gendre au poste de ministre des Finances et Washington a décidé de sanctionner la Turquie pour la détention d'un pasteur américain que le régime soupçonne d'avoir participé au coup d'état de juillet 2016. Le président américain a annoncé un doublement des taxes douanières sur l'acier et l'aluminium turcs. La livre turque s'effondre mais les entreprises locales se sont endettées en dollar et en euro. Les économistes prévoient une entrée en récession imminente, les difficultés ne font que commencer.

Le budget italien inquiète l'Europe

Après l'épisode de tensions créé par la formation du gouvernement italien au printemps, le ministre de l'Economie et des Finances Giovanni Tria avait affirmé sa volonté de garder un budget sous contrôle, alors que les prévisions de croissance de son pays ont été revues à la baisse (+1,1% pour 2018 et +1% pour 2019) et que la dette publique atteint 132% du PIB. Il avait réitéré son objectif de conserver un déficit public inférieur à 2% du PIB pour 2019.

Bruxelles, qui osait espérer un déficit limité à 0,8% pour l'année à venir devrait logiquement retoquer la proposition de budget de l'Italie qui, sous la pression du Mouvement 5 Etoiles, fait ressortir un déficit à 2,4% du PIB pour les trois prochaines années.

Nouvelle hausse de taux aux Etats-Unis

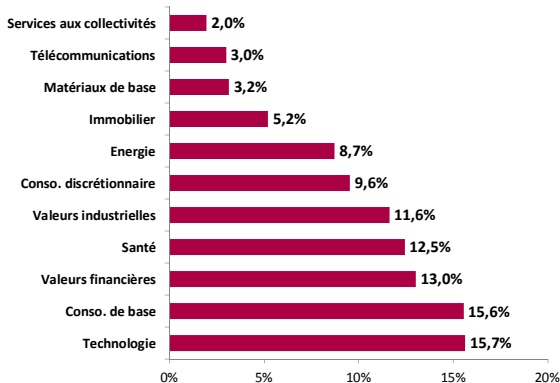
Conformément aux attentes, la Réserve Fédérale américaine a procédé en septembre à une nouvelle hausse de son principal taux directeur, portant à trois le nombre de relèvements depuis le début de l'année. Fait plus surprenant, le terme « accommodant » qui figurait dans le communiqué de chaque réunion depuis près de 10 ans pour qualifier la nature de la politique monétaire a été abandonné. Compris entre 2 et 2,5% le taux retrouve d'ailleurs son niveau d'avant la crise de 2008. L'institution monétaire ne modifie pas pour autant son positionnement pour les mois à venir, une hausse restant anticipée en décembre et trois en 2019.

Les dix premières lignes (hors dérivés)

Nom du titre	Poids (en % de l'AN)
UNION PEA SECURITE	10,69%
DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	8,00%
OSSIAM SHILLER BRLV CAPE USD	6,06%
BNY MELLON DYNAM US EQ-USDEA	5,06%
ARTEMIS US EXT ALPHA-IUSD	4,77%
BLACKROCK STR-EUR O EX-D2E	4,67%
CONSUMER STAPLES SPDR	4,57%
CLAREANT EUROP LOAN-II-G EUR	4,08%
LINDELL TRAIN JAPANESE E-BI	3,92%
INVESCO S&P 500 HDLV DIST	3,88%

Source : Bloomberg

Caractéristiques de la poche actions (hors dérivés) **



Echelle de risque



Données comptables

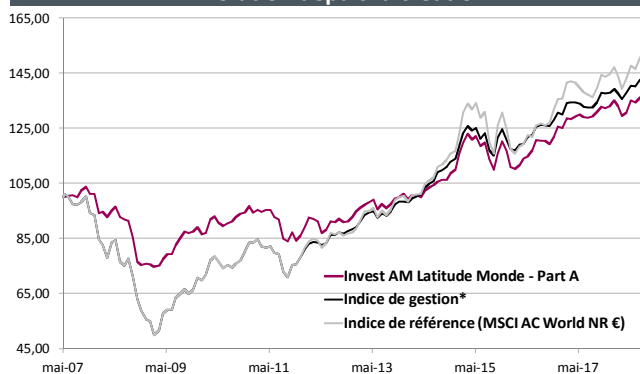
Code ISIN	FR0010452037
Nom de la part	Invest Latitude Monde - Part A EUR
Valeur liquidative	1 374,52 EUR
Actif net fonds	90 533 374,08 EUR

Performances du fonds

Période	Fonds part A	Indice de gestion*	Comparaison
1 mois	-0,07%	0,27%	-0,33%
3 mois	2,30%	2,59%	-0,29%
1 an	5,01%	7,05%	-2,05%
3 ans	24,83%	25,12%	-0,28%
Depuis la création	37,45%	43,88%	-6,43%
2018	3,32%	4,26%	-0,94%
2017	5,93%	5,64%	0,29%
2016	7,55%	8,19%	-0,64%
2015	6,23%	6,01%	0,23%
2014	8,75%	15,72%	-6,97%
2013	8,87%	11,24%	-2,36%
2012	8,04%	13,21%	-5,17%

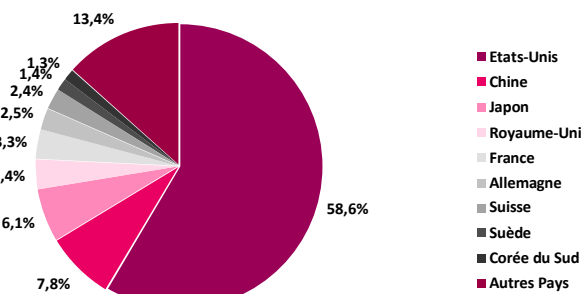
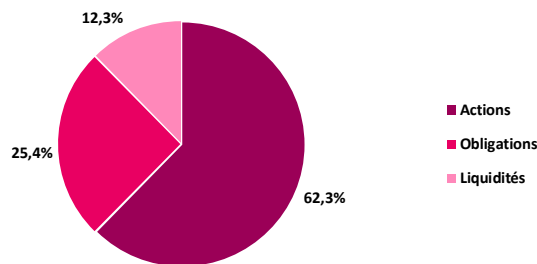
*60% MSCI ACWI € + 40% Barclays Euro Agg. Bond depuis 2012 ; 100% MSCI ACWI € avant

Evolution depuis la création



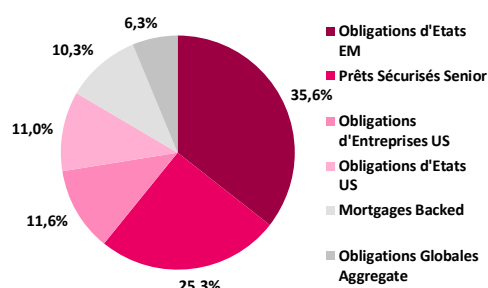
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Performances nettes de frais. Source Bloomberg.

Allocation d'actifs

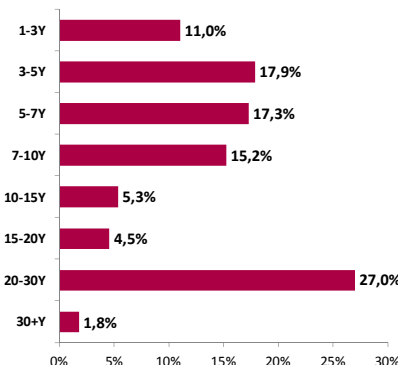


Caractéristiques de la poche obligataire (hors dérivés) **

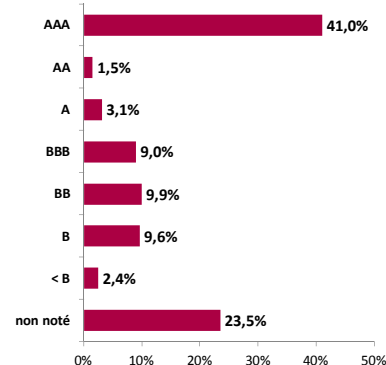
Répartition de la poche obligataire



Répartition par maturité



Répartition par notation



Principaux mouvements sur le mois

Achats	Ventes
INVESTEC-ALL CHINA EQTY-IA EURO STOXX 50 Sep18 EURO/JPY FUTURE Sep18 US 10YR NOTE (CBT) Dec18 SHORT EURO-BTP Dec18 S&P500 EMINI FUT Dec18 EURO FX CURR FUT Dec18 INVESCO S&P 500 HD LV (LN)	COLUMBIA THREAD AMER EX AL-IAUSD PIMCO EMG MKTS ST L CRR-INS EURO FX CURR FUT Sep18 S&P500 EMINI FUT Sep18 EURO STOXX 50 Dec18 EURO/JPY FUTURE Dec18

Indicateur de risque

Volatilité	Fonds part A	Indice de gestion*
1 an	6,56%	6,24%
3 ans	6,85%	7,40%

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

Caractéristiques générales

Code Isin : **FR0010452037**
 Classification AMF : -
 Nature : **Fonds de fonds**
 Indice de référence : **MSCI AC World Index EUR dividendes réinvestis**
 PEA : **Non**
 Durée d'investissement recommandée : **Supérieure à 5 ans**
 Valeur liquidative d'origine : **1 000€**
 Montant d'investissement minimum : **une part**
 Droit d'entrée : **3%** / Droit de sortie : **Néant**
 Frais de gestion : **2%**
 Commission de surperformance : **20% de la surperformance relative à l'indice de référence dividendes réinvestis**
 Valorisation : **Quotidienne**

Critères ESG retenus : **Non**
 Forme juridique : **FCP de droit français**
 Date d'agrément AMF : **22/05/2007**
 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