



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

A la fin de l'année 2018, une seule couleur domine sur les marchés actions : le rouge. Et cela concerne toutes les zones géographiques. Sur l'année, l'Euro Stoxx perd plus de 14%, le S&P 500 recule de 6,24% et le marché local chinois accuse une perte de plus de 25%. Le mouvement de repli concerne aussi bien les actions que les obligations et les matières premières.

Alors que les performances étaient globalement positives à la mi année, l'aversion au risque a fait son grand retour au deuxième semestre. La guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis est certainement le premier élément explicatif. L'enlisement de la situation a fait capituler les investisseurs et la trêve conclue entre les deux dirigeants au G20 n'a pas permis rétablir la confiance.

Les tribulations de Donald Trump ont été au cœur des préoccupations des marchés. La crise italienne fait également partie des grands événements qui ont marqué cette année boursière puisqu'elle a laissé imaginer le pire avec une sortie de l'Italie de la zone Euro avant que la coalition au pouvoir devienne plus conciliante avec la Commission européenne.

En fin d'année, les inquiétudes quant aux perspectives de croissance (notamment en Chine et en zone Euro) ont donné le coup de grâce aux marchés actions. Les niveaux de valorisation sont aujourd'hui beaucoup plus raisonnables et les épisodes de volatilité, même s'ils pourraient survenir à nouveau dans les prochains mois, ont donné naissance à des points d'entrée intéressants dans certains secteurs.

Echelle de risque



Données comptables

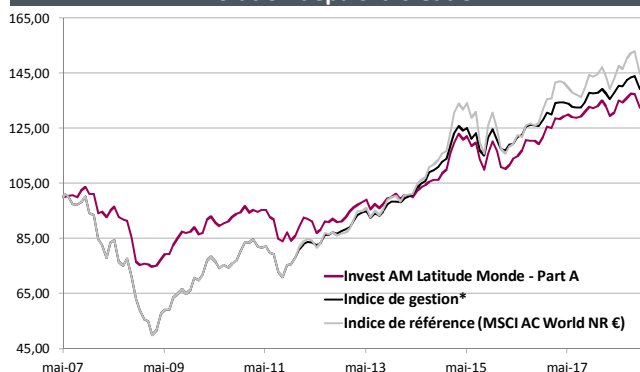
Code ISIN	FR0010452037
Nom de la part	Invest Latitude Monde - Part A EUR
Valeur liquidative	1 285,05 EUR
Actif net fonds	86 714 026,51 EUR

Performances du fonds

Période	Fonds part A	Indice de gestion*	Comparaison
1 mois	-4,09%	-4,55%	0,46%
3 mois	-6,51%	-6,57%	0,06%
1 an	-3,63%	-3,04%	-0,60%
3 ans	10,04%	11,33%	-1,29%
Depuis la création	28,50%	34,43%	-5,92%
2018	-3,41%	-2,59%	-0,82%
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%

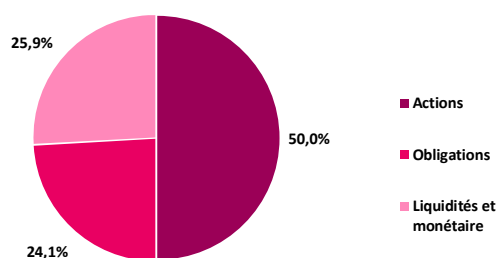
*60% MSCI ACWI € + 40% Barclays Euro Agg. Bond depuis 2012 ; 100% MSCI ACWI € avant

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**

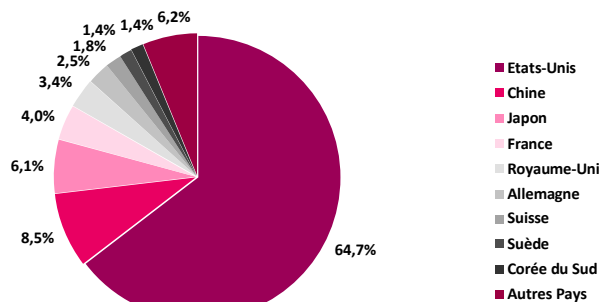
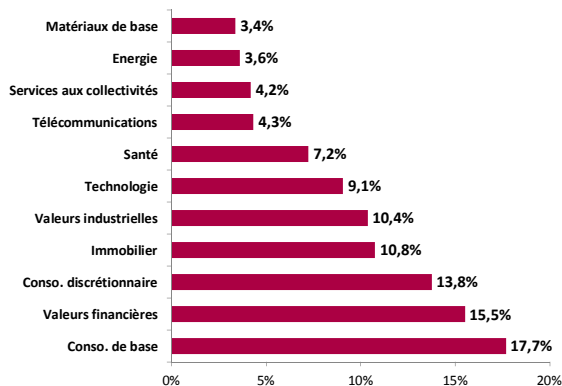


Les dix premières lignes (hors dérivés)

Nom du titre	Poids (en % de l'AN)
UNION PEA SECURITE	14,37%
INVECO S&P 500 HDLV DIST	9,72%
BNY MELLON DYNAM US EQ-USDEA	5,49%
CONSUMER STAPLES SPDR	4,54%
CLAREANT EUROP LOAN-II-G EUR	4,24%
BLACKROCK STR-EUR O EX-D2E	4,17%
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTI	3,92%
H20 GS-MLTI EMERG DBT-I USD	3,89%
DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	3,86%
DPAM INV REAL EST EUR DV-F	3,52%

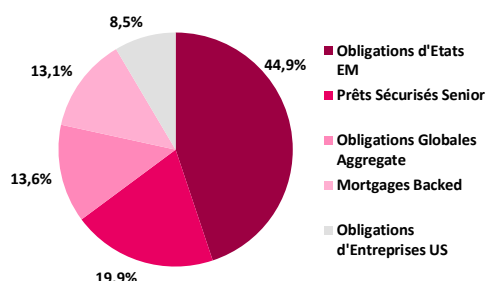
Source : Bloomberg

Caractéristiques de la poche actions (hors dérivés) **

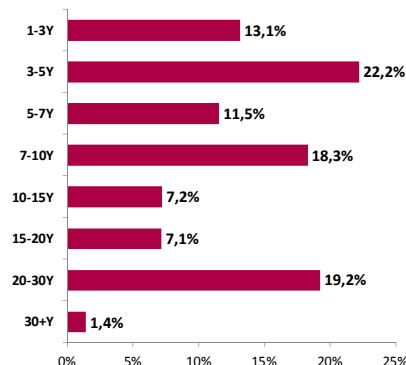


Caractéristiques de la poche obligataire (hors dérivés) **

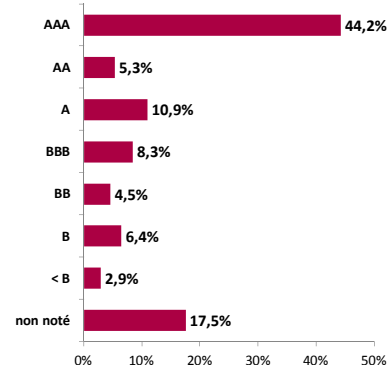
Répartition de la poche obligataire



Répartition par maturité



Répartition par notation



Principaux mouvements sur le mois

Achats	Ventes
NORDEA I SIC-NORWGN-BP-EUR	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC
EURO STOXX 50 Dec18	LINDELL TRAIN JAPANESE E-BI
EURO/JPY FUTURE Dec18	WELL STRAT EUR EQ-N EUR AC
EURO/GBP FUTURE Dec18	EURO FX CURR FUT Dec18
ROBECO QI GBL DYN DUR-IH USD	EURO/GBP FUTURE Dec18
SSGA USD LIQUIDITY-IA	EURO/GBP FUTURE Mar19
EURO FX CURR FUT Mar19	EURO/JPY FUTURE Mar19
	EURO STOXX 50 Mar19

Indicateur de risque

Volatilité	Fonds part A	Indice de gestion*
1 an	7,49%	7,75%
3 ans	6,82%	7,41%

*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