

Invest Latitude Equilibre est un fonds diversifié international au profil équilibré qui a pour objectif de réaliser une performance de +5% par an sur un horizon de placement de 5 ans pour la part A et de +6.25% par an pour la part I.

Philosophie de gestion :

- Notre ADN, la macroéconomie : une approche de gestion 100% top-down fondée sur l'analyse du contexte macro-économique mondial
- Des allocations globales sur toutes zones géographiques, toutes classes d'actifs, tous secteurs et toutes devises
- Une vision agnostique : des allocations gérées activement, sans biais de gestion à long terme, qui évoluent en fonction de nos anticipations
- Une approche disciplinée : se tenir à l'écart des excès de marché, maîtriser la volatilité et être confiants dans la robustesse de nos modèles
- Des instruments liquides et sans effet de levier : en architecture ouverte au travers d'ETF (trackers), de fonds spécialisés et de futures

Le fonds ne prend pas en compte de critères ESG

Evolution de la performance



Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Performances calendaires



Performance détaillée

Perf. Cumulée	Invest Latitude Equilibre A	Catégorie*
1 mois	-5,4%	-2,4%
1 an	-11,2%	-6,5%
3 ans	-5,3%	+7,9%
5 ans	+8,9%	+10,4%
10 ans	+55,0%	+43,2%

Perf. Annualisée	Invest Latitude Equilibre A	Catégorie*
1 an	-11,2%	-7,7%
3 ans	-1,8%	+2,1%
5 ans	+1,7%	+1,7%
10 ans	+4,5%	+3,5%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	-0,6	-0,1	0,3	0,6
Catégorie*	-1,0	0,5	0,5	0,8
Volatilité	12,3%	9,4%	8,6%	8,0%
Catégorie*	6,3%	6,2%	6,2%	4,8%
Max Drawdown	-16,8%	-16,8%	-16,8%	-17,3%
Catégorie*	-12,0%	-18,6%	-18,6%	-18,6%
Beta	0,5	0,5	0,5	1,0

Caractéristiques

PARTS DISPONIBLES	A	I
Code ISIN	FR0010452037	FR0011010206
Code Bloom	UBSVOPP FP Equity	INVLMTI FP Equity
Frais de gestion	2,00%	0,75%
Minimum de souscription	Une part	0,01 part
Date de création	Mai 2007	Décembre 2014

Classification SFDR : Article 6

Conformité : FCP de droit français

Éligible au PEA : Non

Valorisation : Journalière

Indice de référence : Néant

Établissement Centralisateur : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

Commission de surperformance : 20% TTC de la surperformance nette de frais fixes de gestion au-delà de 5% l'an

Frais de souscription : 3% max. - Non acquis à l'OPCVM

Frais de rachat : Néant

Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

Centralisation des ordres : avant 11h00

Source : Amplegest, Bloomberg, Quantalys | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps | Les fonds présentent un risque de perte en capital | * Catégorie Quantalys: Allocation Flexible Monde. Les catégories Morningstar TM et Quantalys et les notations sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

*Données au 31/08/2022

NIVEAU DE RISQUE



SRRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

ENCOURS
219,4 M€

VL PART A
1 409,05

PERF. AOÛT
-5,4%

PERF. YTD
-12,8%

L'équipe de gestion



Gilles ETCHEBERRIGARAY

Directeur Gestion Diversifiée
Gamme Latitude
g.etcheberrigaray@amplegest.com
01 40 67 08 40



Ionel SBIERA

Gérant Gestion Diversifiée
Gamme Latitude
i.sbiera@amplegest.com
01 40 67 08 40

AMPEGEST
50 bd Haussmann 75009 Paris - 01 40 67 08 40
www.amplegest.com
S.A.S au capital de 1 528 300€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP07000044

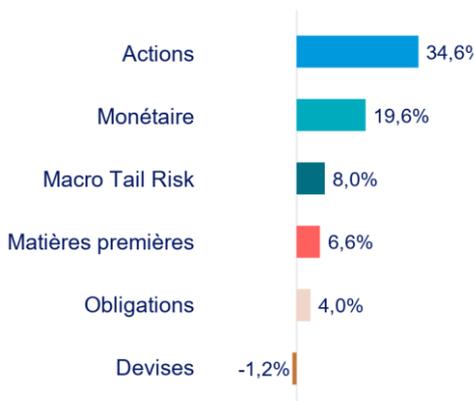
Faits marquants

Notre analyse macro-économique laisse à penser que les probabilités d'entrer en récession sont très fortes. Les pressions inflationnistes restent importantes, cependant, nous pensons qu'il s'agit d'une inflation contracyclique qui finira par peser globalement sur la croissance économique.

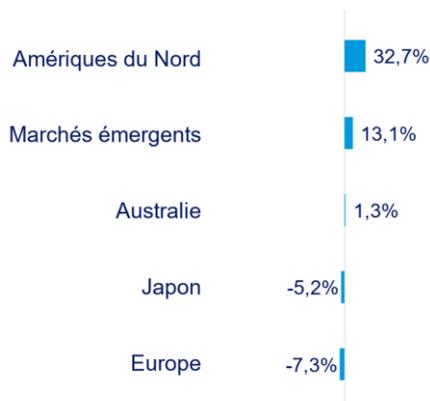
- Les banques centrales sont devenues très sensibles à la progression de l'inflation et moins regardantes quant à l'état de la croissance économique. Tant que les pressions inflationnistes restent fortes, le chemin de la moindre résistance sera de resserrer les politiques monétaires dans un cycle de ralentissement jusqu'à ce que la demande montre des signes de faiblesse. Nous pensons ainsi qu'il est pertinent de conserver les couvertures contre le risque de récession et de continuer de baisser le risque global du portefeuille en réduisant davantage les actions et les matières premières dans des rebonds de marché.
- Tant que les banques centrales (La FED, la BCE etc.) continuent de monter les taux directeurs, nous pensons que les courbes des taux vont continuer de s'aplatir et ce, même si la courbe US est déjà fortement inversée. Nous avons donc repositionné dans nos portefeuilles des « flatteners » sur la courbe des taux US et allemands. Nous avons vendu l'intégralité de notre position sur le Gilt car les investisseurs demandent une prime de risque plus importante du fait du déficit important du Royaume-Uni (malgré les prévisions d'une longue récession de la BoE).
- Le Yen représente la meilleure couverture contre la récession : son appréciation sera soutenue par le resserrement du différentiel de taux d'intérêt à la suite de la chute des rendements obligataires aux US et en Europe. Le Franc suisse (CHF) est soutenu par les hausses surprises des taux de la SNB et les fortes perspectives récessionnistes en Europe sont favorables à une sous-pondération de l'euro. Nous sommes donc surpondérés aux deux devises contre l'euro. La politique agressive de la FED soutient le Dollar que nous continuons de surexposer dans nos portefeuilles. Nous avons nos expositions au Dollar canadien (CAD) et au Dollar australien (AUD) car ce sont des devises liées aux matières premières et donc sensible à la baisse (malgré le fait que les banques centrales de ces deux pays remontent fortement les taux directeurs). Nous conservons notre sous-pondération à la Livre Sterling (GBP) en raison de l'aggravation future du déficit du Royaume-Uni.
- L'or devrait être soutenu par la peur du déclenchement d'une récession via le resserrement de la politique monétaire. Dans le même temps, ce dernier est pénalisé par l'appréciation du dollar mais pourrait performer de manière importante en cas de pivot de la FED. Nous avons donc initié une exposition au métal jaune de manière indirecte à travers des mines d'or en juillet que nous avons soldé en août.
- Nous pensons que le point bas sur les actions est devant nous et qu'il sera atteint quand l'activité économique atteindra son point bas, ce qui ne semble pas être le cas pour le moment. De plus, la perspective d'une réduction plus agressive du bilan de la FED à partir de septembre ainsi que le message « hawkish » envoyé par Jerome Powell à Jackson Hole ne sont pas favorable à la prise de risque. Nous sommes donc sous-pondérés par rapport à nos cibles actions et nous conservons notre préférence pour les secteurs défensifs (Staples, Utilities, Santé). Nous restons également complètement à l'écart des obligations d'entreprises dont les spreads de crédit devraient continuer à s'écarter.
- Les matières premières ont bénéficié de la spirale inflationniste et même si notre préférence reste les matières premières énergétiques, nous avons réduit notre exposition à cette classe d'actifs. En effet, lors d'une récession, le prix du pétrole peut baisser fortement.
- Nous conservons des liquidités en dollar, le cash est une option d'achat sur toutes les classes d'actifs sans date d'expiration et sans prix d'exercice.

EXPO NETTE ACTIONS
34,6%
POURCENTAGE D'ETF
32,7%
RENDEMENT ACTUARIEL
0,6%
DURATION DU FONDS
8,1 ANNEES

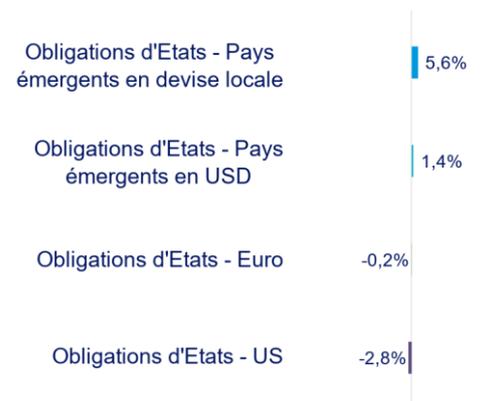
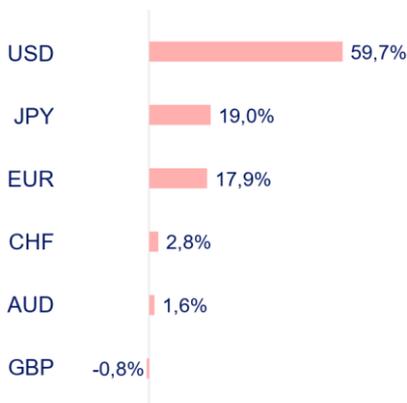
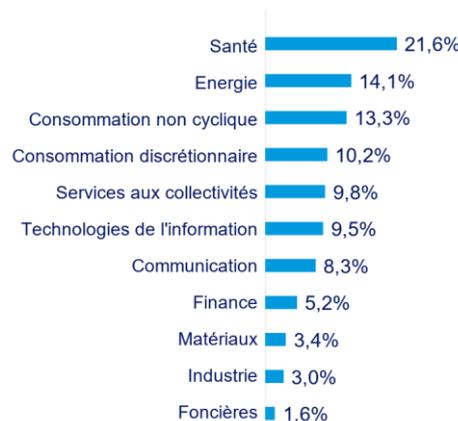
Allocation

CLASSES D'ACTIFS - EXPO. NETTE


Poche Actions

ZONES GÉOGRAPHIQUES - EXPO. NETTE


Poche Obligations

CATÉGORIES - EXPO. NETTE

DEVISES - EXPO. NETTE

SECTEURS - BASE 100


10 premières positions

NOM	CATÉGORIE	POIDS
QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-A USD	Tail Risk Protection	8,0%
INVESCO NASDAQ BIOTECH (LN)	Actions Nord Américaines	6,5%
GQG PARTNERS US EQTY-1 USD A	Actions Nord Américaines	6,4%
POLFN FOCUS US GROWTH-USD IN	Actions Nord Américaines	6,3%
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT (LN)	Actions Marchés Émergents	5,7%
BRADESCO GL-BRZ FIX INC-IUSD	Obligations d'Etats EM LC	5,6%
XCOM EX AGL 2C (LN)	Commodities	5,4%
SPDR S&P CONSUMER STAPLES (LN)	Actions Nord Américaines	5,4%
SMEAD US VALUE UCITS-I USD	Actions Nord Américaines	5,0%
ISH S&P500 UTILITIES ETF (LN)	Actions Nord Américaines	4,0%

Vos interlocuteurs

Jean-François Castellani
 Directeur du Développement AM
 jf.castellani@ampeggest.com
 01 80 97 22 28

Sandra Luis
 Développement commercial AM
 s.luis@ampeggest.com
 01 87 24 01 38

Alexandre Ortis
 Développement commercial AM
 a.ortis@ampeggest.com
 06 16 85 87 72

Xavier Coquema
 Développement commercial AM
 x.coquema@ampeggest.com
 01 80 50 57 03

Source : Ampeggest, Quantaly, Morningstar TM, Bloomberg. 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 fonds présentés sont exposés à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. Les informations légales concernant les OPCVM, notamment les DICI et prospectus, sont disponibles auprès de Ampeggest ou sur le site Internet www.ampeggest.com.