

QUANTALYS INVITE LES MEILLEURS STRATEGES

SPEAKER



Gilles Etcheberrigaray

Directeur Général
INVEST AM

Fonds Invest Latitude Patrimoine
Fonds Diversifié Flexible SRI 3

★★★★★

(au 31/03/2020)

INVEST AM

ANIMATEUR



Jean-François Bay

Managing Director
QUANTALYS

Mercredi 13 mai à 10h00



Live en français 20 min.

Quantalys
CONNECT

INVITATION FORMATION EN LIVE CYCLE ALLOCATION



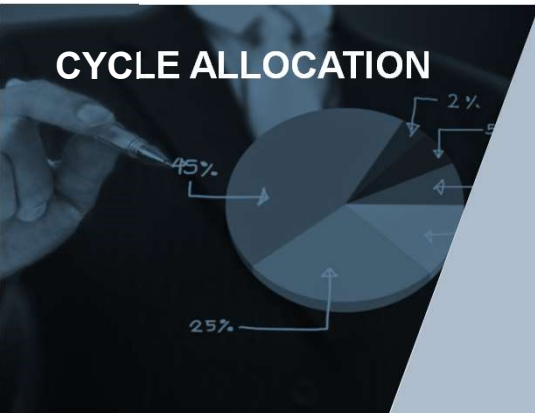
Programme :

- **CORRELATION** : L'importance de la corrélation des classes d'actifs ?
- **GESTION PROFILEE** : Les limites des profils et du Risk Parity demain ?
- **CRISE** : La lecture de la crise et des opportunités à moyen terme ?

Inscription :

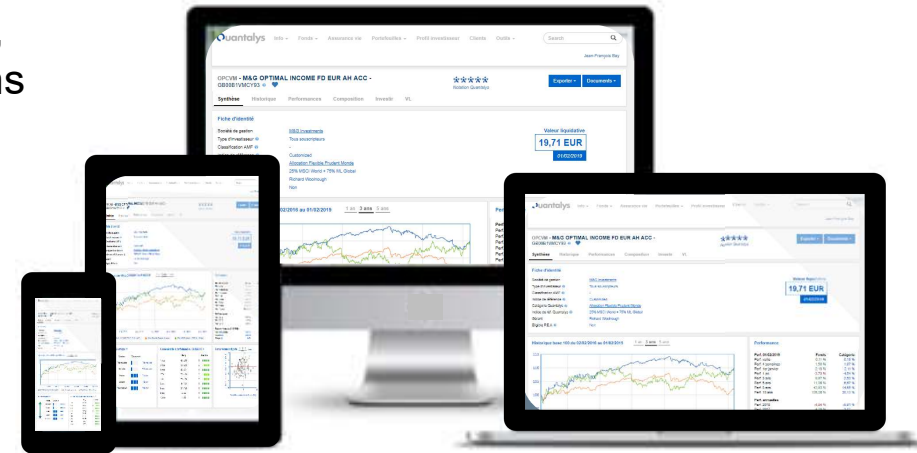
edray@quantalys.com

RESERVE AUX
PROFESSIONNELS
MENTIONS LEGALES
© 2020 Quantalys
Les informations
contenues dans ce
document appartiennent
à Quantalys qui ne
garantit ni leur fiabilité, ni
leur exhaustivité. Ces
informations sont fournies
à titre indicatif
exclusivement par la
société Quantalys. Elles
ne constituent pas de la
part de Quantalys une
offre d'achat, de vente,
de souscription ou de
services financiers, ni
une sollicitation d'une
offre d'achat de quelque
produit d'investissement
que ce soit. Lisez le
prospectus du fonds
avant toute décision
d'investissement. Les
performances passées
ne préjugent pas des
performances futures.



Introduction

- Toutes les données, analyses et notations sur les fonds et sociétés de gestion



www.quantalys.fr

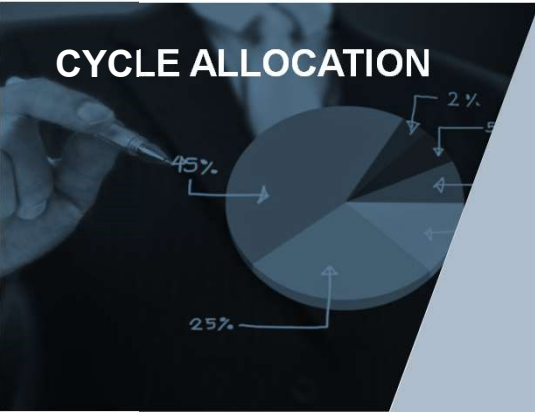
- Toutes les formations en Replay
- Toutes les présentations et supports de formation
- Toutes vos questions sur nos solutions

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



Sommaire

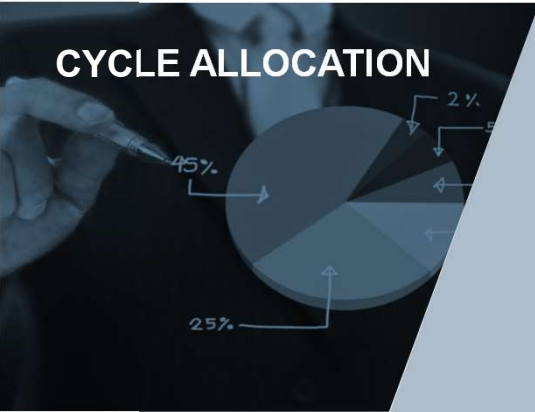
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 : La lecture de la crise par Invest AM
- Pourquoi la corrélation des classes d'actifs est un élément important ?
- Gestion profilée ou flexible ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



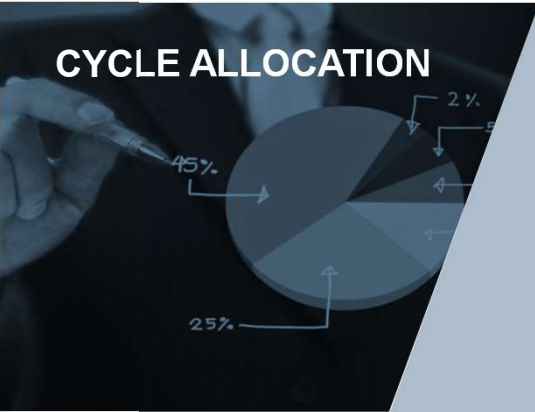
Sommaire

- **Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?**
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 : La lecture de la crise par Invest AM
- Pourquoi la corrélation des classes d'actifs est un élément important ?
- Gestion profilée ou flexible ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

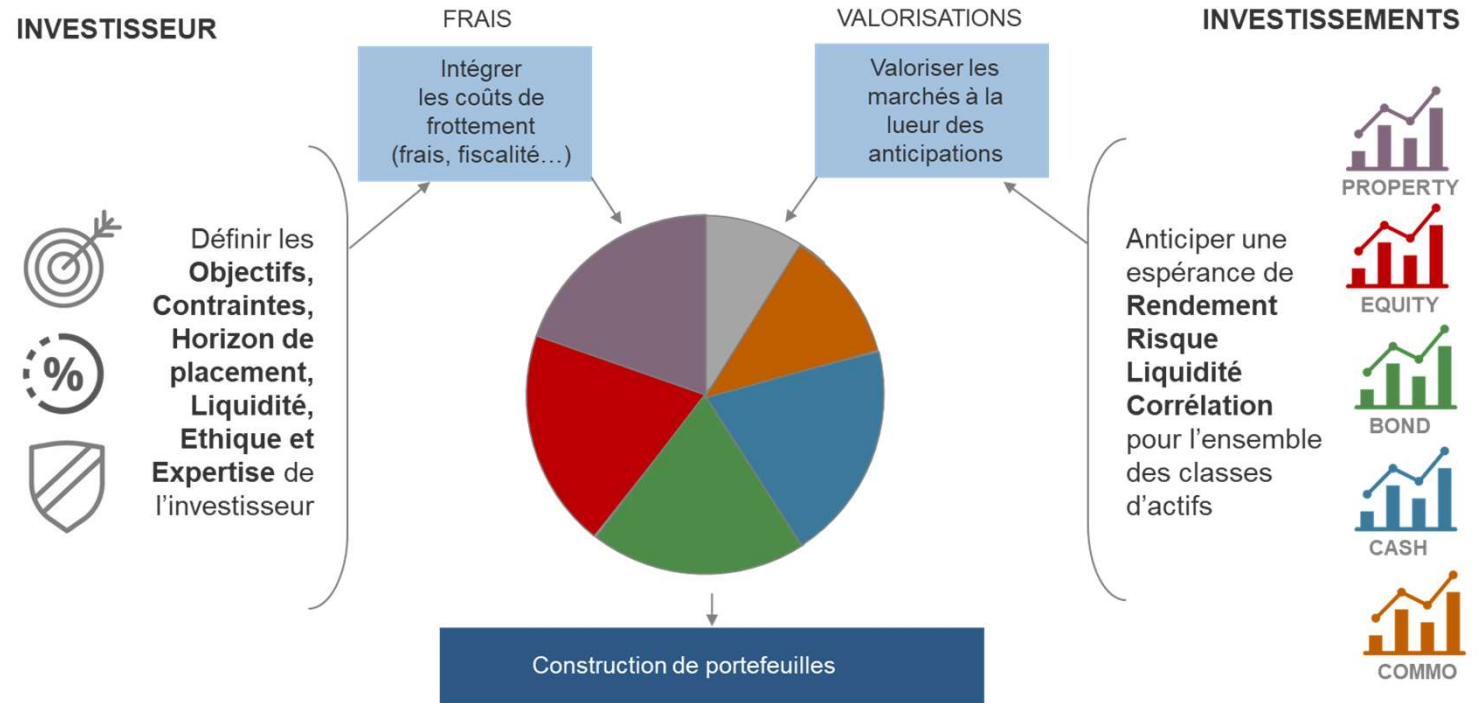
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



CYCLE ALLOCATION

Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

L'allocation d'actifs au cœur du métier des professionnels de la gestion :

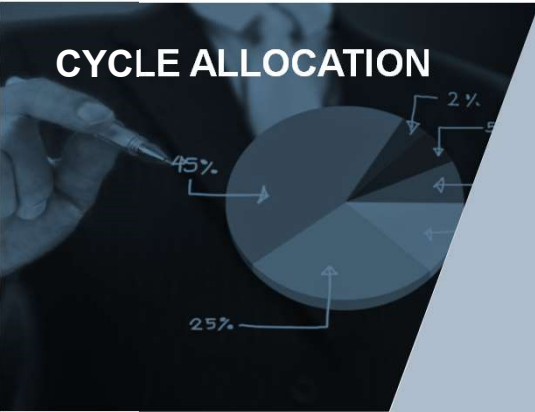


RESERVE AUX PROFESSIONNELS

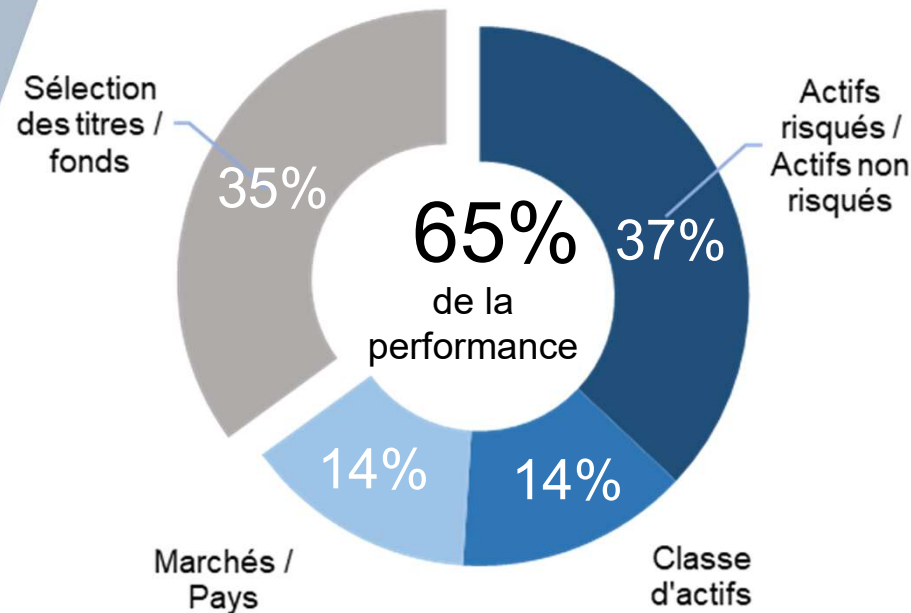
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?



Importance structurelle



Importance conjoncturelle

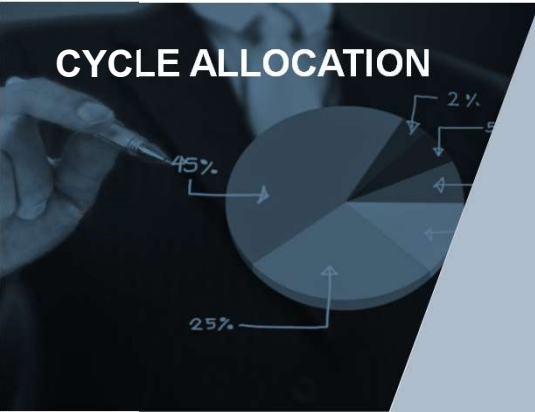
- Taux négatif/ Fonds euros
- Crise coronavirus



RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

(source : Staub & Singer 2011)

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

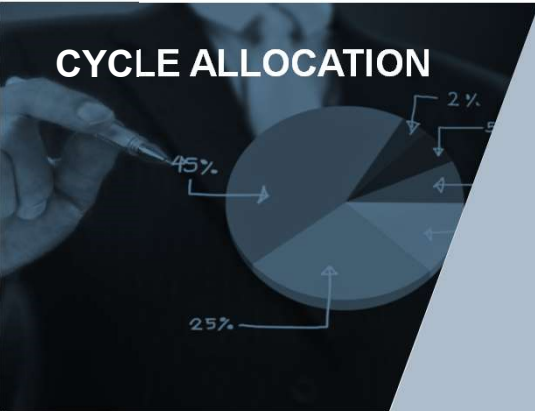
5 scénarios s'affrontent en ce moment chez les gérants et les stratèges :

	Durée de la crise	Impact PIB	Impact Profits	Impact Marchés Actions
Scénario V	De 1 mois à 2 mois	Petit creux en raison d'un rattrapage fin 2020	Très faible Profits révisés =10% à +5%	Stable 0%
Scénario U	Quelques mois	Ralentissement Baisse 1% à 2%	Baisse de -5%	Baisse -20%
Scénario L	3 trimestres 1 an	Récession Baisse 5% à 6% du PIB sur 2020	Baisse de -15%	Baisse -30%
Scénario W	1 an à 2 ans	Petite dépression Baisse 10% à 15% du PIB sur la période	Baisse de -30%	Baisse -50%
Scénario I (idem 1929)	4 ans	Grande dépression Baisse 30%	Baisse de -50%	Baisse -80%

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

Quelles anticipations de Rendement et de Risque demain ?

Couple Rendement / Risque des principales classes d'actifs

(source : Calculs nets d'inflation | Quantalys | LBS Global Investment Return Yearbook 2020)

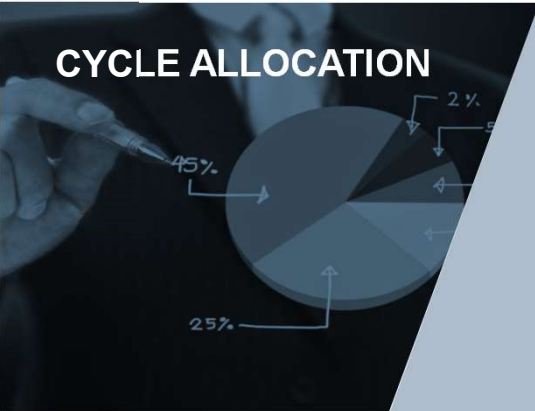
Catégorie	Période 1 - 20 ans 1999-2019		Période 2 - 120 ans 1900-2019		Période 3 - 20 ans 2020-2040	
	Rdt. Ann.	Risque	Rdt. Ann.	Risque	Rdt. Ann.	Risque
Actions Europe	2,95%	15,67%	6,10%	19,70%	?	?
Actions Japon	2,98%	17,83%	8,70%	29,20%	?	?
Actions US	4,69%	16,48%	8,50%	19,90%	?	?
Actions Monde	3,55%	14,07%	6,60%	17,40%	?	?
Oblig. Europe	1,63%	1,87%	2,50%	15,80%	?	?
Oblig. Japon	0,36%	1,38%	1,70%	19,40%	?	?
Oblig. US	2,63%	8,99%	2,50%	10,30%	?	?
Oblig. Monde	1,85%	3,22%	2,50%	10,90%	?	?

+ niveau de
corrélation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



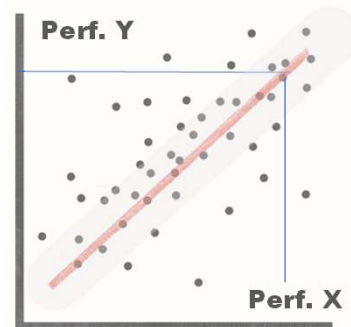
Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

Coefficient de Corrélation

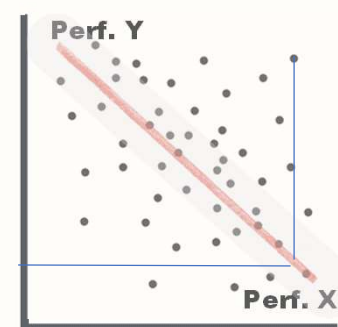
La corrélation entre deux actifs financiers, ou plus généralement entre deux variables aléatoires, est **l'intensité de la liaison** qu'il existe entre ces deux variables.

- Une corrélation proche de +1 = relation positive, corrélation
- Une corrélation proche de -1 = relation négative, anti-corrélation
- Une corrélation proche de 0 = pas de corrélation / décorrélation

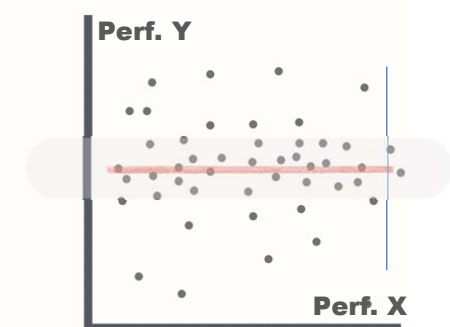
On utilise le symbole Rhô



Positive Correlation



Negative Correlation



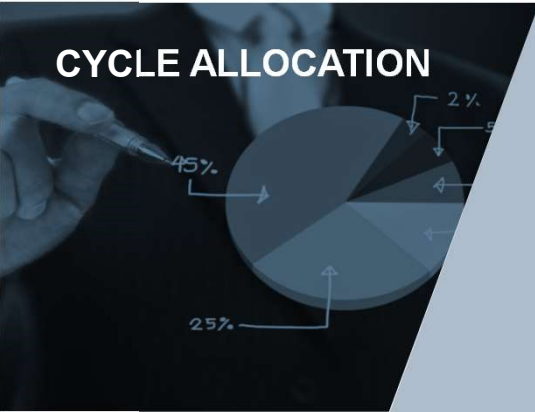
No Correlation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

CYCLE ALLOCATION



La corrélation des classes d'actifs sur courte période

20 ANS A FIN 2019

Matrice de corrélation des principales catégories Quantalys

		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	HIGH YIELD	1,00	0,66	0,09	0,75	0,53	0,61	0,31	0,47	0,54
2	Oblig. Monde diversifiées	0,66	1,00	0,65	0,64	0,21	0,27	0,03	0,19	0,31
3	OBLIG EURO	0,09	0,65	1,00	0,23	0,02	-0,03	0,03	0,02	0,14
4	Oblig. Pays Emerg. Monde	0,75	0,64	0,23	1,00	0,56	0,58	0,40	0,63	0,57
5	ACT. MONDE	0,53	0,21	0,02	0,56	1,00	0,94	0,92	0,86	0,88
6	Act. Etats-Unis	0,61	0,27	-0,03	0,58	0,94	1,00	0,78	0,76	0,79
7	ACT. EURO	0,31	0,03	0,03	0,40	0,92	0,78	1,00	0,78	0,82
8	Act. Pays Emerg. Monde	0,47	0,19	0,02	0,63	0,86	0,76	0,78	1,00	0,79
9	Perf. abs. euro multi classe actifs	0,54	0,31	0,14	0,57	0,90	0,79	0,82	0,79	1,00

T	Nom	Perf cumulée	Perf annualis. %	Volatilité
C	Act. Pays Emerg. Monde	214,41 %	5,89 %	18,05 %
C	Oblig. Pays Emerg. Monde	210,24 %	5,82 %	7,85 %
C	Oblig. USD Ht Rendement	162,77 %	4,95 %	10,10 %
C	Act. Etats-Unis	137,45 %	4,42 %	16,29 %
C	Act. Monde	90,57 %	3,28 %	14,09 %
C	Oblig. Monde diversifiées	87,43 %	3,19 %	3,13 %
C	Oblig. Euro diversifiées	85,96 %	3,15 %	2,03 %
C	Act. Zone Euro	66,98 %	2,60 %	17,06 %
C	Perf. abs. euro multi classe actifs	42,55 %	1,79 %	4,03 %

YTD 2020 AU 8 MAI 2020

Matrice de corrélation des principales catégories Quantalys

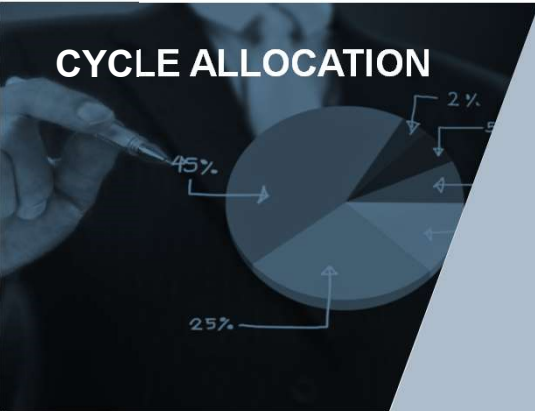
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Oblig. USD Ht Rendement	1,00	0,94	0,84	0,94	0,86	0,90	0,72	0,88	0,87
2	Oblig. Monde diversifiées	0,94	1,00	0,96	0,97	0,83	0,82	0,74	0,85	0,89
3	OBLIG EURO	0,84	0,96	1,00	0,90	0,76	0,75	0,70	0,78	0,84
4	Oblig. Pays Emerg. Monde	0,94	0,97	0,90	1,00	0,86	0,84	0,79	0,89	0,93
5	Act. Monde	0,86	0,83	0,76	0,86	1,00	0,97	0,94	0,96	0,97
6	ACT. USA	0,90	0,82	0,75	0,84	0,97	1,00	0,80	0,94	0,91
7	Act. Zone Euro	0,72	0,74	0,70	0,79	0,94	0,84	1,00	0,89	0,94
8	Act. Pays Emerg. Monde	0,88	0,85	0,78	0,89	0,96	0,94	0,89	1,00	0,95
9	Perf. abs. euro multi classe actifs	0,87	0,89	0,84	0,93	0,97	0,91	0,94	0,95	1,00

T	Nom	Perf cumulée %	Perf annualis.	Volatilité
C	Oblig. Monde diversifiées	-2,20 %	-	10,24 %
C	Oblig. Euro diversifiées	-3,21 %	-	8,28 %
C	Oblig. USD Ht Rendement	-4,70 %	-	18,68 %
C	Perf. abs. euro multi classe actifs	-5,30 %	-	11,54 %
C	Act. Etats-Unis	-6,02 %	-	39,75 %
C	Oblig. Pays Emerg. Monde	-7,87 %	-	17,57 %
C	Act. Monde	-8,57 %	-	35,30 %
C	Act. Pays Emerg. Monde	-16,15 %	-	31,11 %
C	Act. Zone Euro	-18,90 %	-	41,69 %

RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Vert : Bon potentiel de diversification (corrélation inférieure à 0,6)
Orange : Potentiel de diversification moyen (corrélation entre 0,6 et 0,9)
Rouge : Mauvais potentiel de diversification (corrélation supérieure à 0,9)



Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

La résistance de la catégorie Obligations sauf en 2018 et 2020

Performance annuelle de la catégorie Actions Euro et Oblig Euro depuis 2000

(source : Quantalys)

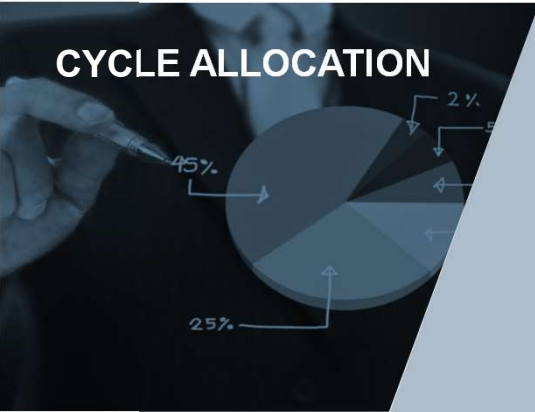


RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



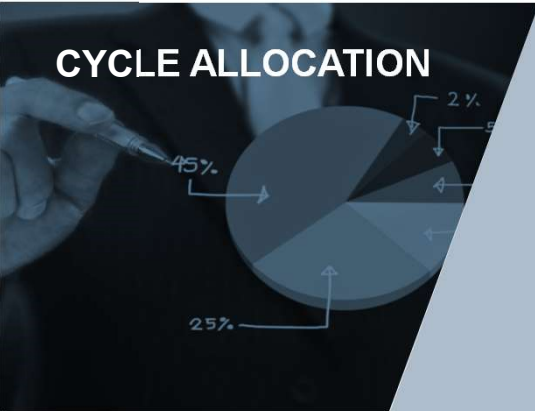
Sommaire

- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- **Présentation de l'orateur**
- COVID-19 : La lecture de la crise par Invest AM
- Pourquoi la corrélation des classes d'actifs est un élément important ?
- Gestion profilée ou flexible ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Présentation de l'orateur



Gilles Etcheberrigaray
Directeur Général
INVEST AM

Société de gestion - Invest Asset Management

Synthèse | Liste des produits | Statistiques

Fiche d'identité

Date de création	-	
Numéro d'agrément	-	
Domicile	-	
Pays	France	
Société indépendante	Non	
Lié au groupe	Groupe Cyrus	
Nombre d'employés	-	
Nombre de parts référencées	10 Parts	
Encours global	-	
Encours des parts référencées	291,19 M€ au 09/05/2020	
Commercialisation	-	

Encours des parts référencées

3 ans | **5 ans** | 8 ans

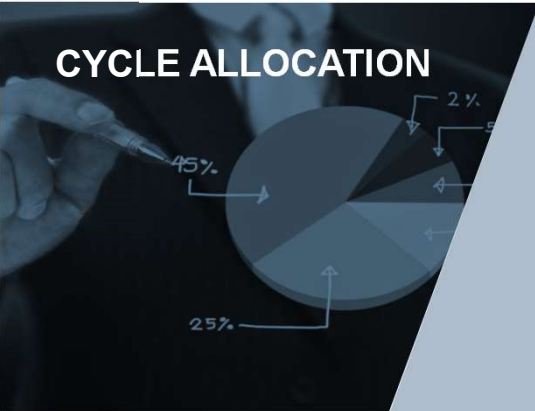
Année	Encours (M€)
2015	~170
2016	~180
2017	~210
2018	~230
2019	~280

Asset Manager Rating

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Présentation de l'orateur

OPCVM - Invest Latitude Patrimoine A - FR0011032754 ? ♥ ★★★★★
Notation Quantalys

Exporter Documents

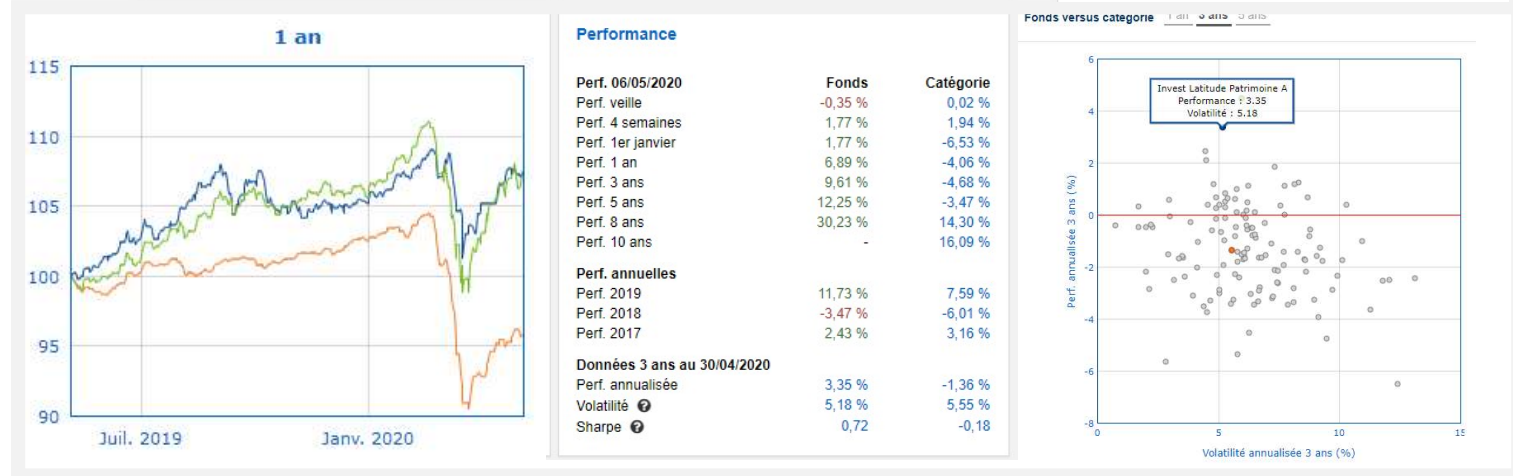
Synthese Historique Performances Composition Investir VL

Fiche d'identité

Société de gestion	Invest AM ⓘ	Valeur liquidative
Type d'investisseur ⓘ	Tous souscripteurs	1 356,53 EUR
Classification AMF ⓘ	Sans catégorie AMF	06/05/2020
Indice de référence ⓘ	30% MSCI AC MONDE EN EURO + 70% BARCLAYS EURO AGGREGATE	
Catégorie Quantalys ⓘ	Allocation Flexible Prudent Monde ⓘ	
Indice de réf. Quantalys ⓘ	25% MSCI World + 75% ML Global	
Gérant	Ionel Sbiera	
ESG	Non	

Invest AM vous informe

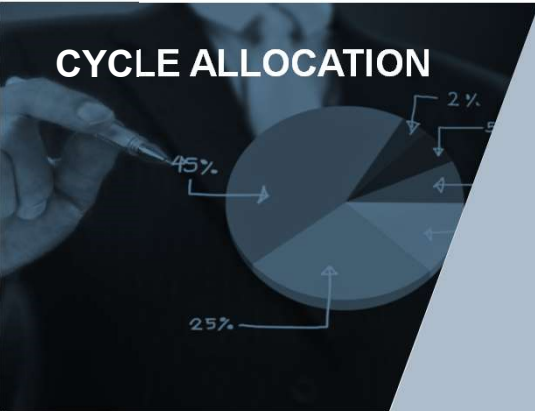
SRRI ⓘ **1 2 3 4 5 6 7**



RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Présentation de l'orateur

OPCVM - Invest Latitude Patrimoine A - FR0011032754 ? ♥ ★★★★★
Notation Quantalys

Exporter Documents

Synthèse Historique Performances Composition Investir VL

Fiche d'identité

Société de gestion	Invest AM ⓘ	Valeur liquidative	1 356,53 EUR
Type d'investisseur ⓘ	Tous souscripteurs	Invest AM	06/05/2020
Classification AMF ⓘ	Sans catégorie AMF	vous informe	
Indice de référence ⓘ	30% MSCI AC MONDE EN EURO + 70% BARCLAYS EURO AGGREGATE		
Catégorie Quantalys ⓘ	Allocation Flexible Prudent Monde ⓘ		
Indice de réf. Quantalys ⓘ	25% MSCI World + 75% ML Global		
Gérant	Ionel Sbiera		
ESG	Non		

SRRI ⓘ 1 2 3 4 5 6 7

Indicateurs de risque

Indicateur	valeur à 3 ans	Par rapport à la Cat
Volatilité ⓘ	5,18 %	Bon
Perte max ⓘ	-7,12 %	Très bon
DSR ⓘ	3,93 %	Bon
Beta baiss. ⓘ	0,75	Très bon
VAR 95 ⓘ	-1,23 %	Moyen

SRRI ⓘ 1 2 3 4 5 6 7

Baromètre Quantalys ⓘ

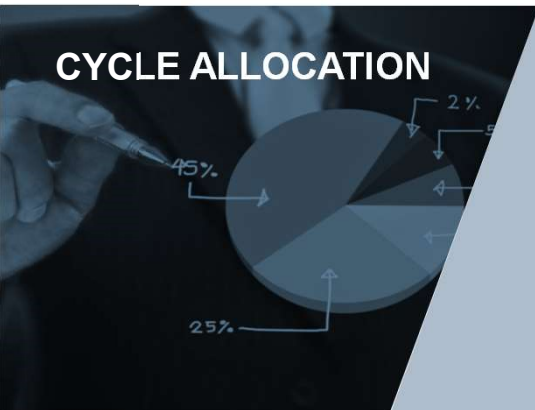
Marchés	Classement
Très haussier	★★★★
Haussier	★★★
Neutre	★★
Baissier	★
Très baissier	★★★★

● Invest Latitude Patrimoine A ● Alloc Flexible Prudent Monde ✕ ● 25% MSCI World + 75% ML Global ✕

RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Présentation de l'orateur



OR
corrélation

OBLIG.
corrélation

ACTIONS
corrélation

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1 Sycomore Allocation Patrimoine R	1,00	0,87	0,14	0,09	0,88	0,88	0,64	0,81	0,92	0,83	0,68	0,62	0,68	0,82
2 R-co Allocation Modérée C	0,87	1,00	0,02	-0,07	0,93	0,77	0,58	0,87	0,80	0,62	0,46	0,54	0,64	0,65
3 ETFS Gold (EUR DB)	0,14	0,02	1,00	0,29	0,16	0,24	0,29	-0,05	0,15	0,23	0,20	0,22	0,26	0,12
4 Lyxor Euro GOV BOND 15+Y ETF-EUR	0,09	-0,07	0,29	1,00	0,04	0,18	0,29	-0,12	0,21	0,27	0,26	0,29	0,10	0,14
5 Lyxor CORE Euro STOXX600 ETF-EUR	0,88	0,93	0,16	0,04	1,00	0,85	0,71	0,86	0,82	0,69	0,54	0,63	0,73	0,64
6 ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	0,88	0,77	0,24	0,18	0,85	1,00	0,72	0,75	0,84	0,78	0,70	0,65	0,74	0,72
7 Nordea 1 Stabl Ret Fd BP EUR C	0,64	0,58	0,29	0,29	0,71	0,72	1,00	0,60	0,64	0,61	0,51	0,56	0,64	0,53
8 Lazard Patrimoine RC EUR	0,81	0,87	-0,05	-0,12	0,86	0,75	0,60	1,00	0,72	0,59	0,49	0,49	0,67	0,62
9 Keren Fleximmo C EUR Acc	0,92	0,80	0,15	0,21	0,82	0,84	0,64	0,72	1,00	0,81	0,64	0,66	0,62	0,74
10 JPM IF Gbl Income Cons A EUR Acc	0,83	0,62	0,23	0,27	0,69	0,78	0,61	0,59	0,81	1,00	0,77	0,71	0,61	0,81
11 Ethna-Aktiv R-T	0,68	0,46	0,20	0,26	0,54	0,70	0,51	0,49	0,64	0,77	1,00	0,65	0,54	0,65
12 Invest Latitude Patrimoine A	0,62	0,54	0,22	0,29	0,63	0,65	0,56	0,49	0,66	0,71	0,65	1,00	0,55	0,45
13 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,68	0,64	0,26	0,10	0,73	0,74	0,64	0,67	0,62	0,61	0,54	0,55	1,00	0,50
14 M&G Lux Optimal Income Fund A EUR Acc	0,82	0,65	0,12	0,14	0,64	0,72	0,53	0,62	0,74	0,81	0,65	0,45	0,50	1,00

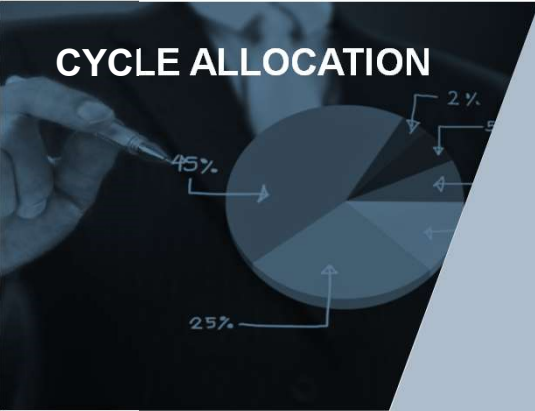
1 an 3 ans 5 ans

RESERVE AUX PROFESSIONNEL © 2020 Quantalys **Corrélation des fonds entre eux**

Vert : potentiel de diversification (corrélation inférieure à 0,6)
Orange : Potentiel de diversification moyen (corrélation entre 0,6 et 0,9)
Rouge : Mauvais potentiel de diversification (corrélation supérieure à 0,9)

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



Sommaire

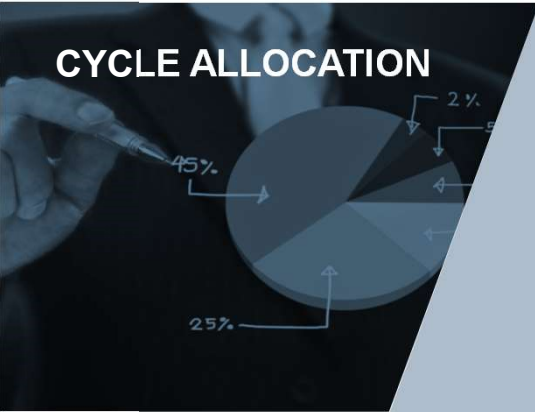
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- **COVID-19 : La lecture de la crise par Invest AM**
- Pourquoi la corrélation des classes d'actifs est un élément important ?
- Gestion profilée ou flexible ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

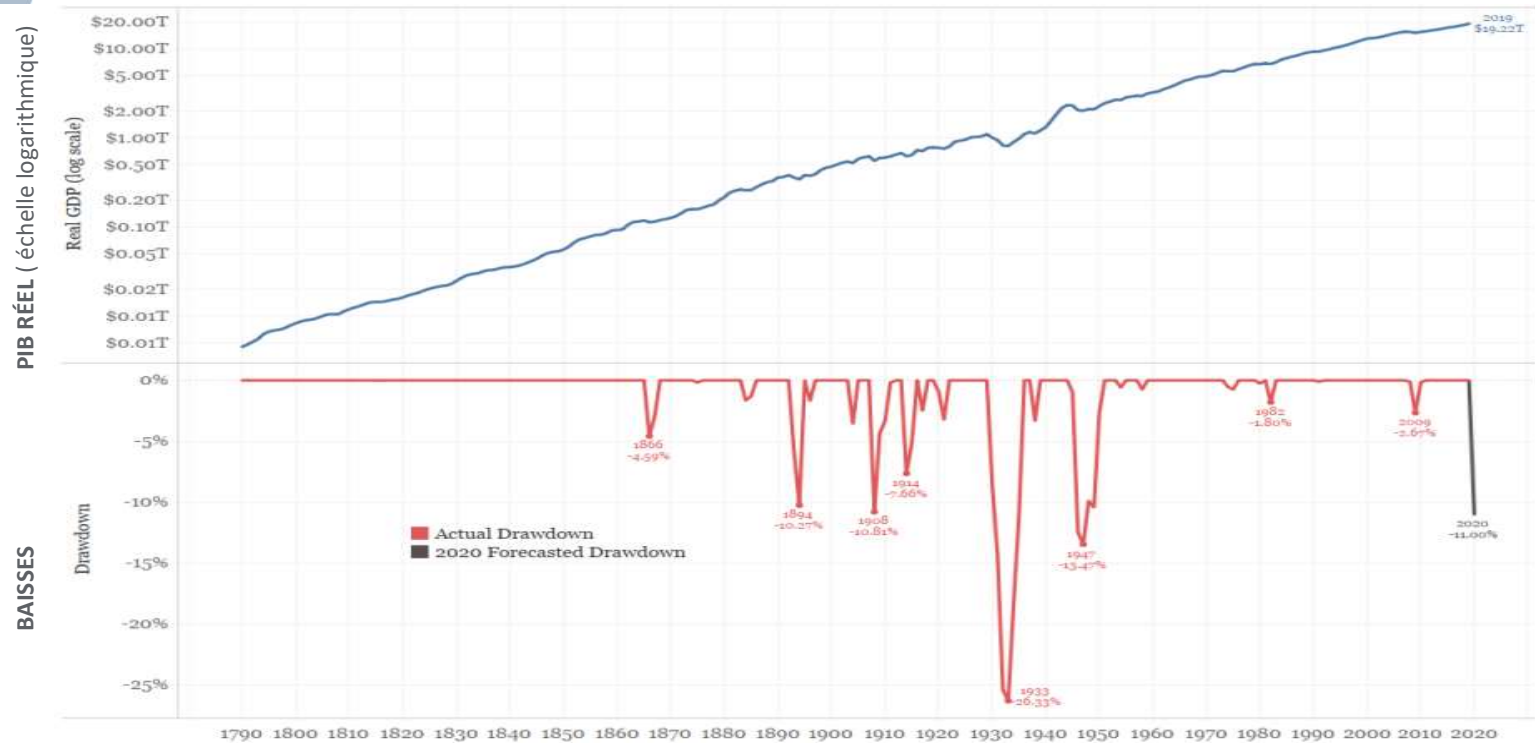
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



Une crise majeure

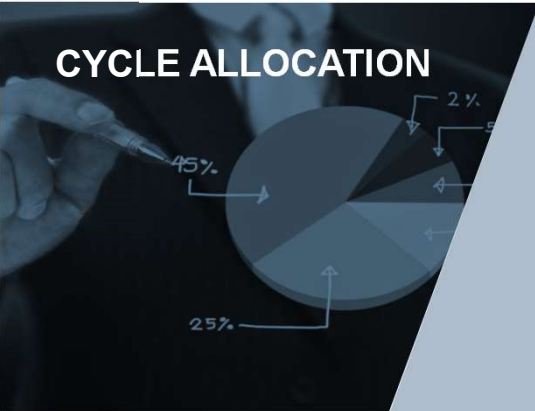
La plus grande contraction de l'histoire américaine



RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

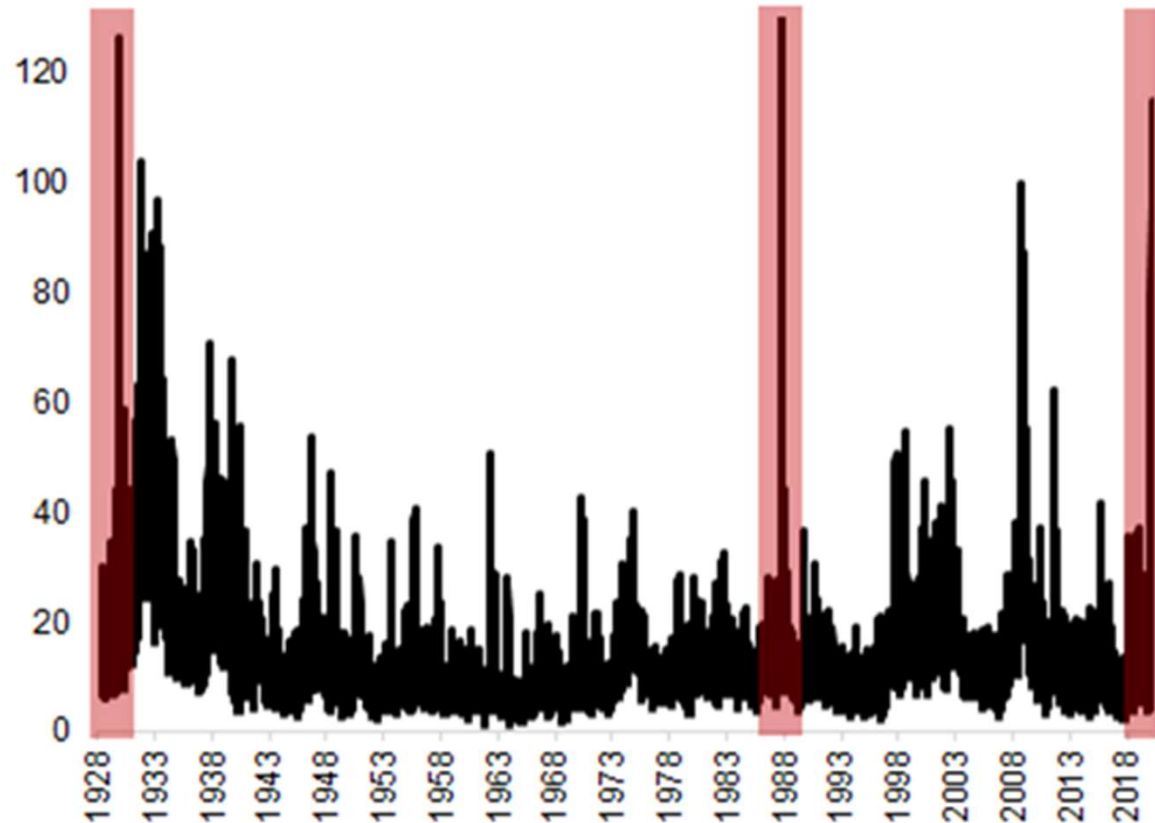
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Données arrêtées au 07/05/2020 | Source : Invest AM, MeasuringWorth, Bianco Research LLC | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps



Une crise majeure

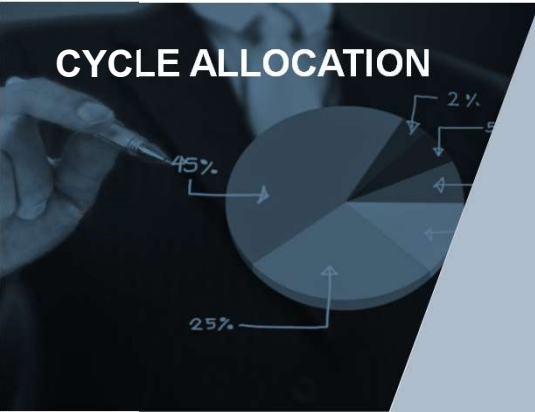
La volatilité fleurte avec les plus hauts historiques



Données arrêtées au 08/04/2020 | Source : Invest AM, Artemis, Bloomberg | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

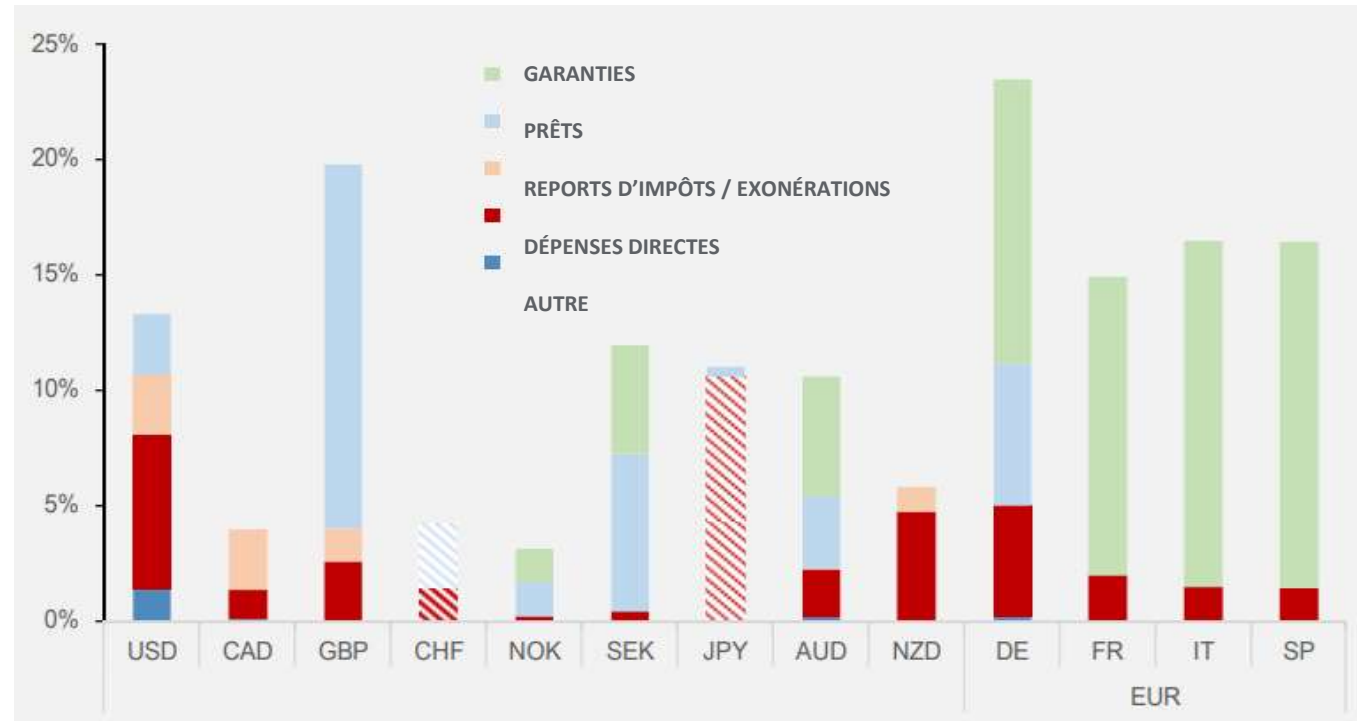
RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Une réponse économique rapide et conséquente

Répartition des dépenses fiscales engagées en proportion du PIB

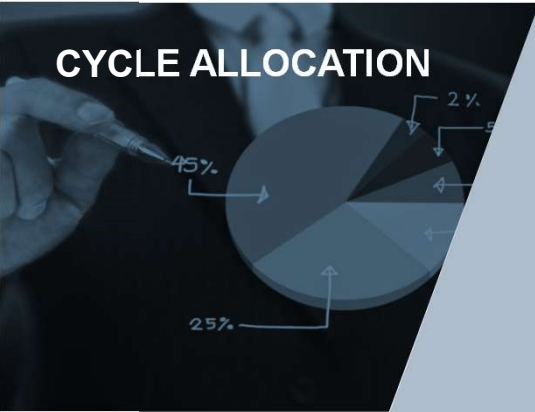


Données arrêtées au 30/04/2020 | Source : Invest AM, JP Morgan | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

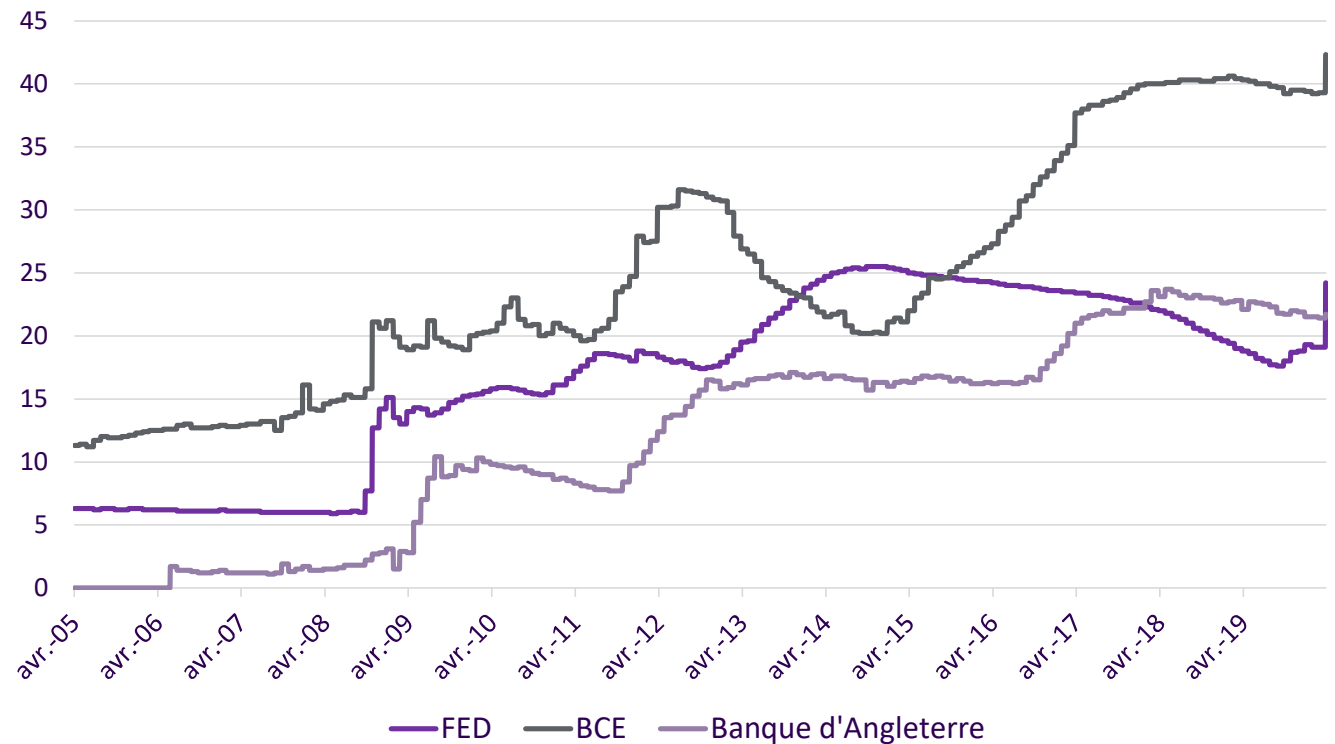
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Une réponse économique rapide et conséquente

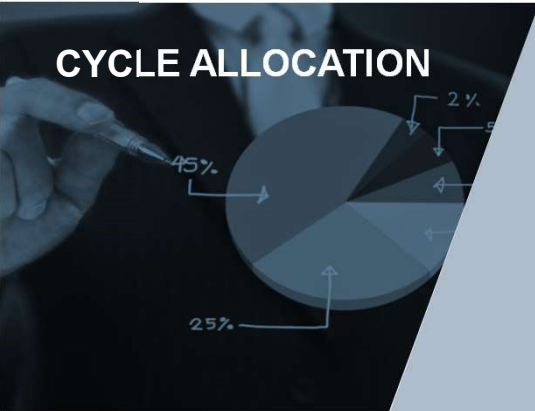
Evolution des bilans des principales banques centrales rapportés au PIB



RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

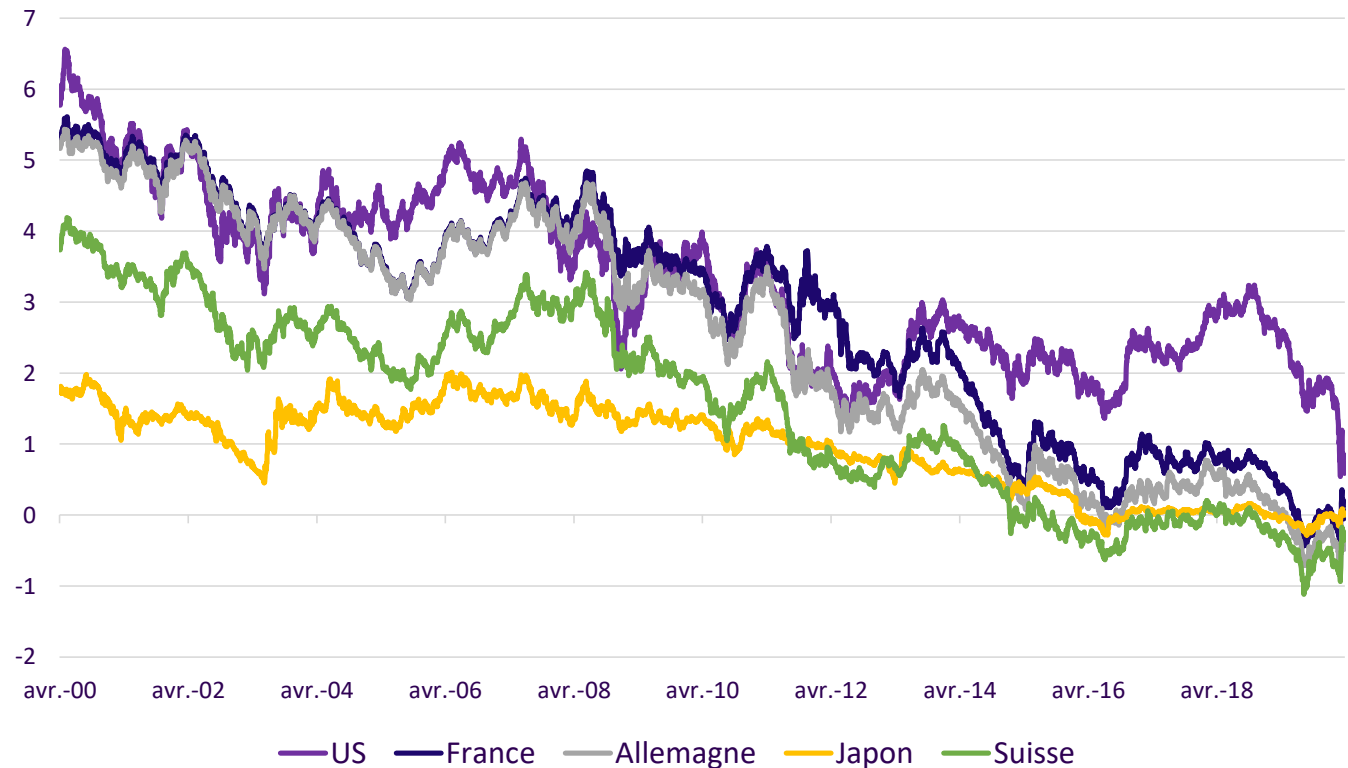
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Données arrêtées au 30/04/2020 | Source : Invest AM, Bloomberg | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps



Une réponse économique rapide et conséquente

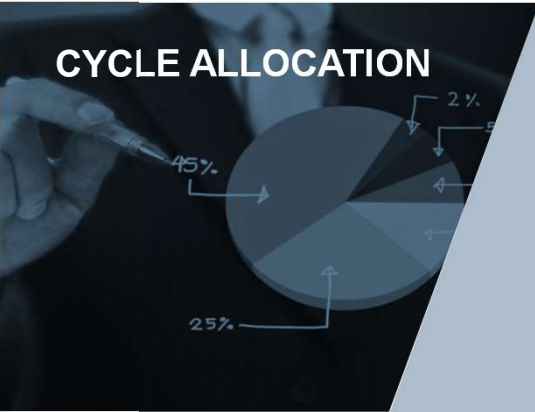
Evolution sur 20 ans des principaux taux d'états à 10 ans



RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

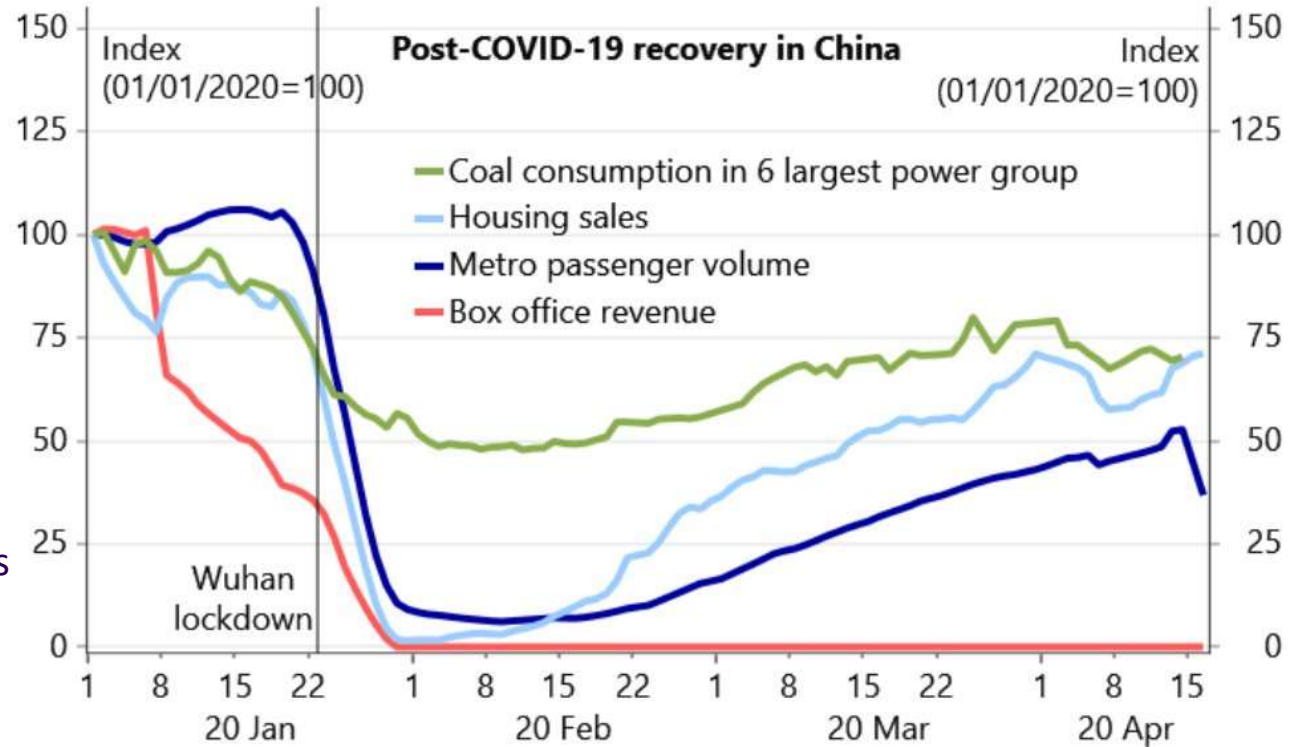
Données arrêtées au 31/03/2020 | Source : Invest AM, Bloomberg | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps



Mais qui n'effacera pas le choc

Reprise de l'économie en chine post covid-19

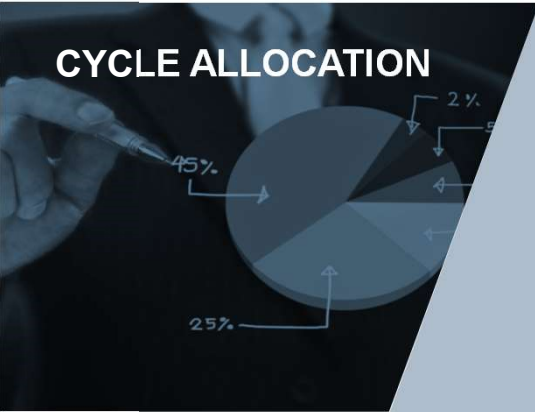
En chine, premier pays à sortir du confinement, pas de reprise en V constatée



Données arrêtées au 20/04/2020 | Source : Invest AM, Nordea, Macrobond, Wind and China Metro Association | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

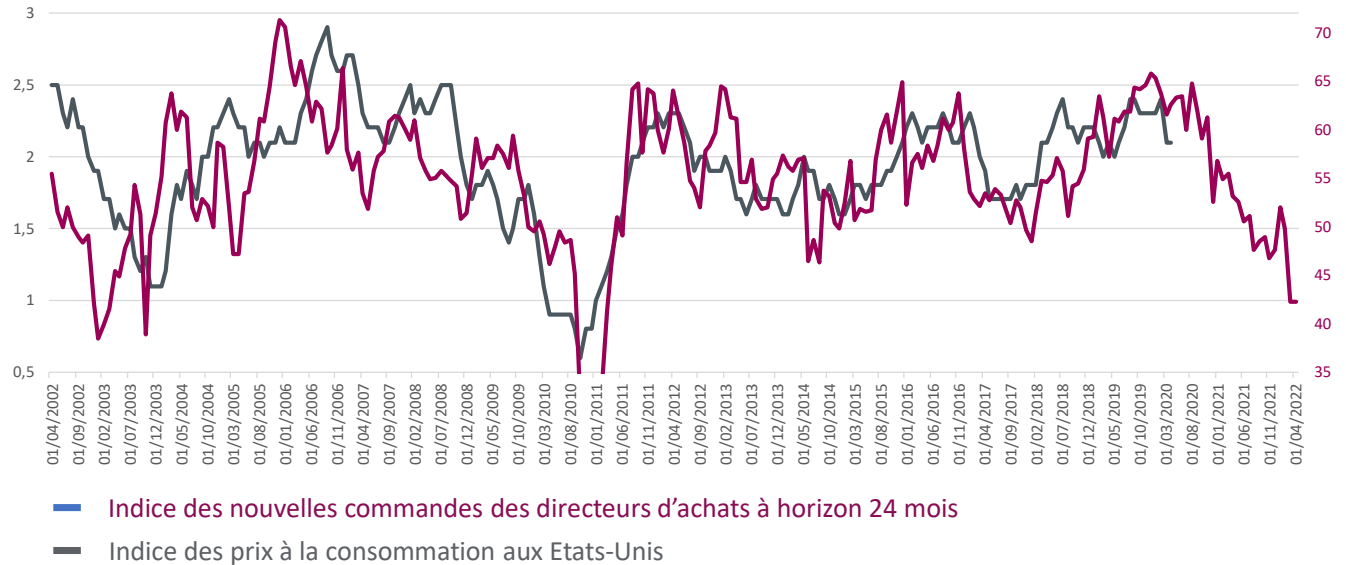
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Les chiffres des nouvelles commandes des directeurs d'achats indiquaient une baisse de l'inflation et cela même avant l'arrivée de la pandémie

Mais qui n'effacera pas le choc

Commandes des directeurs d'achats à 24 mois et inflation aux Etats-Unis

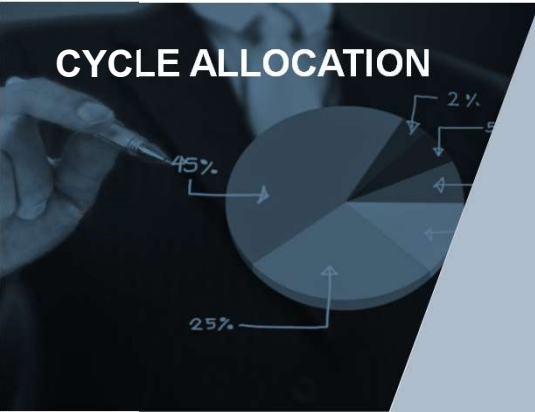


Données arrêtées au 30/04/2020 | Source : Invest AM, Bloomberg | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Mais qui n'effacera pas le choc

Retour sur les grandes crises économiques mondiales

Crise	Cause	Régime monétaire	Politique monétaire	Politique budgétaire
1929	Endogène	Etalon Or	Non	Non
1974	Exogène (mais fragilité)	Change flottant	Oui	Oui
2008	Endogène	Change flottant	Oui	Non
2020	Exogène (mais fragilité)	Change flottant	Oui	Oui

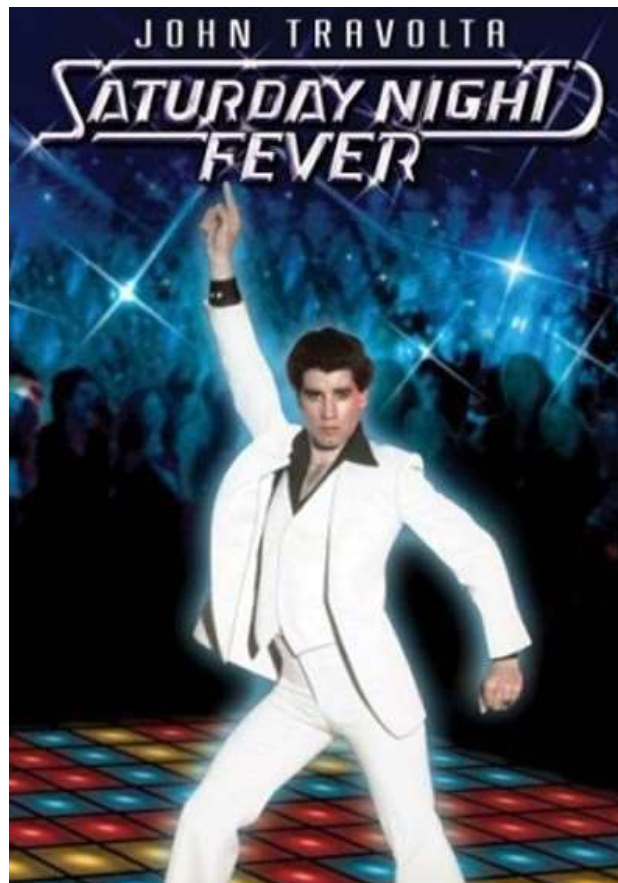
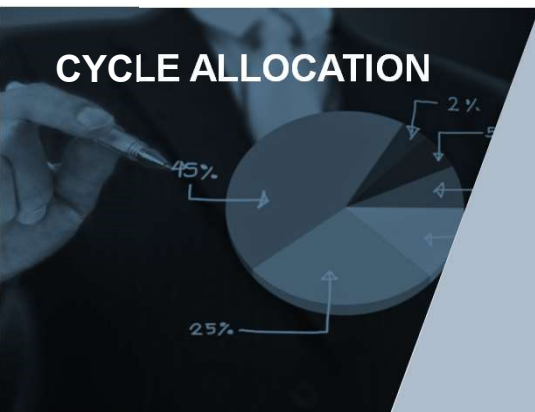
Données arrêtées au 11/05/2020 | Source : Invest AM, Bloomberg | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Staying alive !

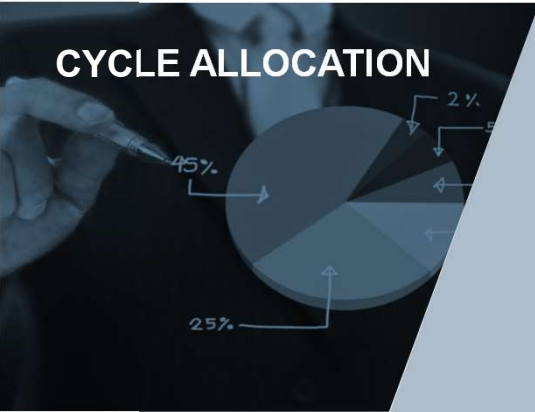


RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



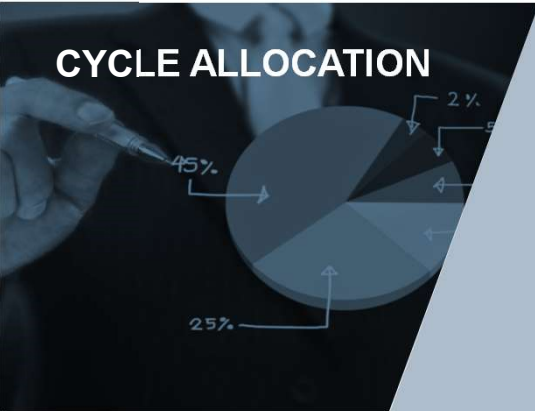
Sommaire

- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 : La lecture de la crise par Invest AM
- **Pourquoi la corrélation des classes d'actifs est un élément important ?**
- **Gestion profilée ou flexible ?**
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

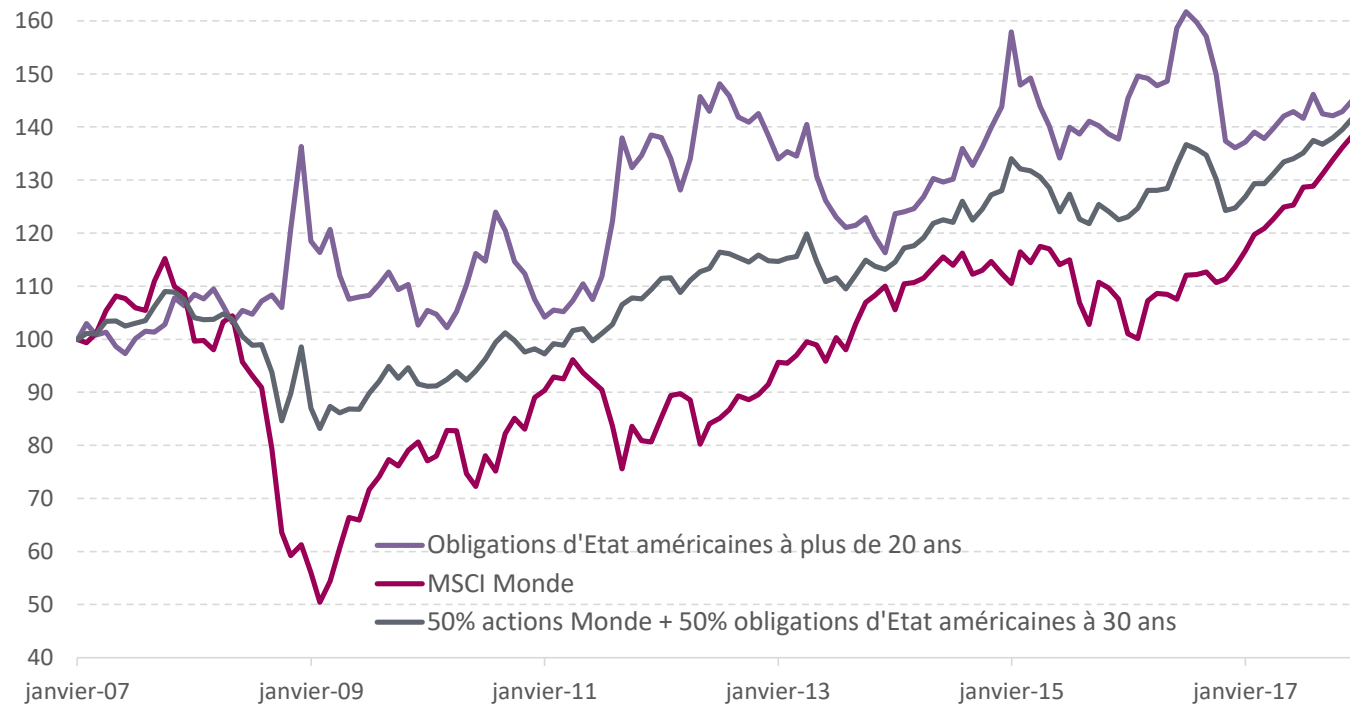
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Corrélations entre classes d'actifs

Corrélations entre marchés Actions (MSCI Monde) et Taux (US à plus de 20 ans) aux US



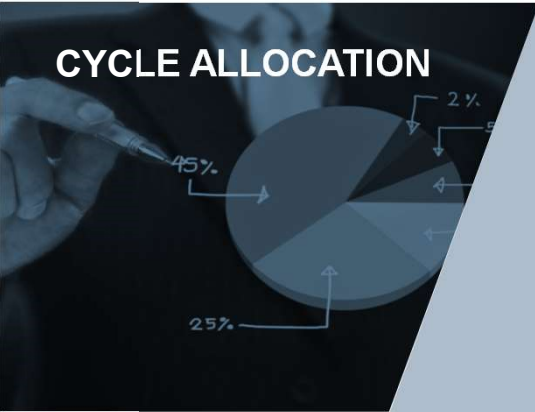
Données arrêtées au 31/12/2019 | Source : Invest AM, Bloomberg, Bianco Research LLC | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION

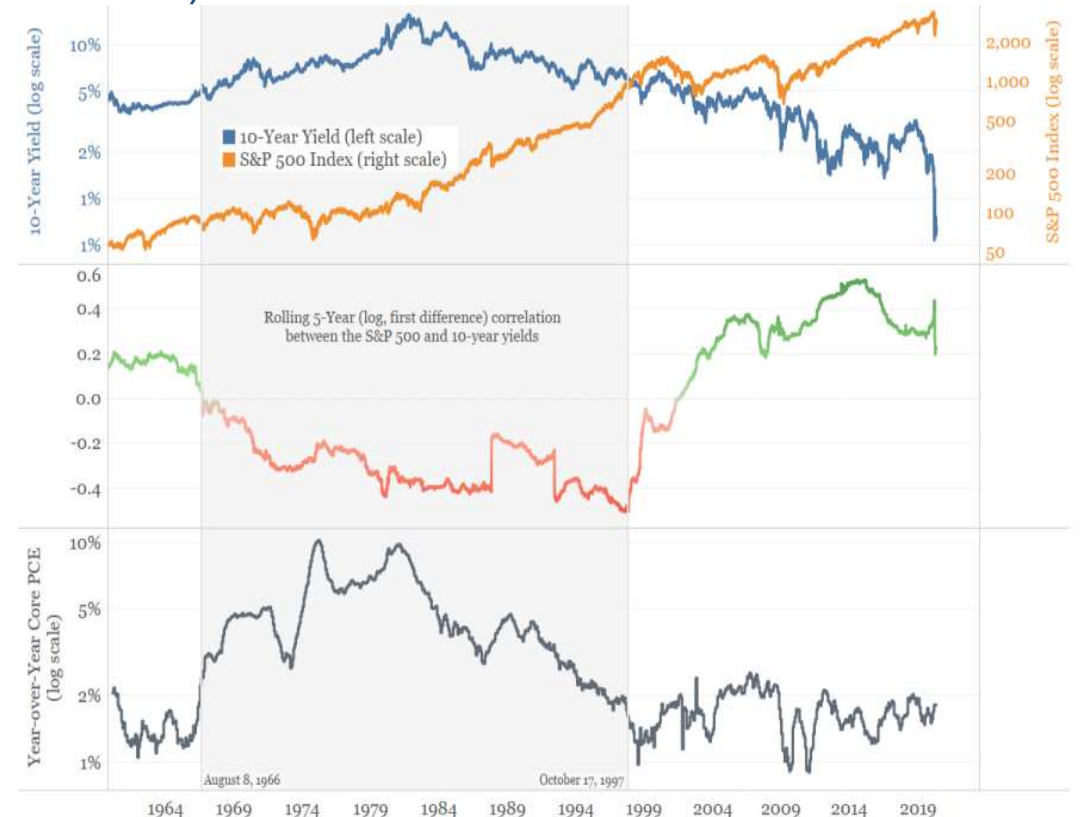


Corrélations entre classes d'actifs

Corrélations entre marchés actions (S&P 500) et taux (US à 10 ans) aux US

SUR LONG TERME LA CORRÉLATION ENTRE LES ACTIONS ET LES TAUX VARIE MAIS ELLE CONNAIT DES PÉRIODES DE RELATIVE STABILITÉ :

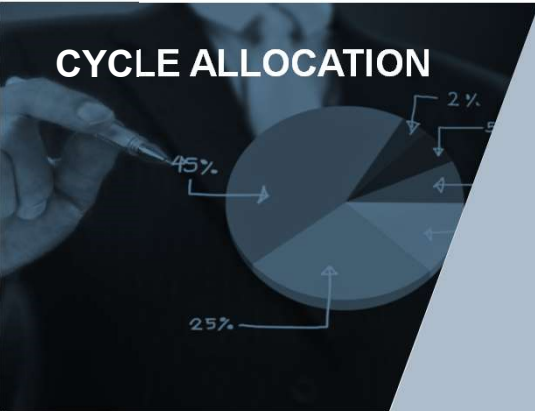
1. de Août 1966 à Octobre 1997 : la corrélation sur 5 ans roulants a été négative. Ce régime de corrélation a été dominé par une inflation forte, systématiquement supérieure à 2%, comme le démontre l'évolution du PCE (Personal Consumption Expenditure), mesure favorite d'inflation de la FED
2. De 2002 à aujourd'hui : la corrélation rolling 5 ans a été positive. Ce régime de corrélation a été dominé par une inflation faible, systématiquement inférieure à 2%
3. La crise asiatique de 1997 et le choc déflationniste qui a suivi ont déclenché le changement de régime de corrélation



Données arrêtées au 07/05/2020 | Source : Invest AM, Bloomberg, Bianco Research LLC | Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

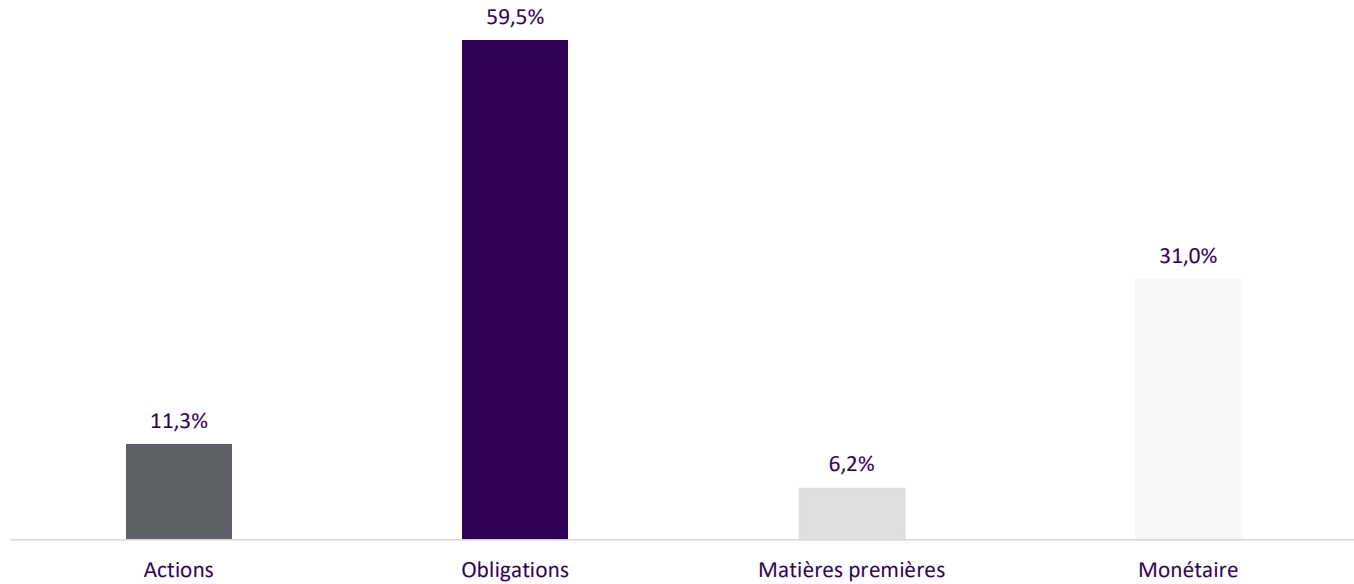
RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Allocation d'actifs

Invest Latitude Patrimoine : Exposition aux classes d'actifs

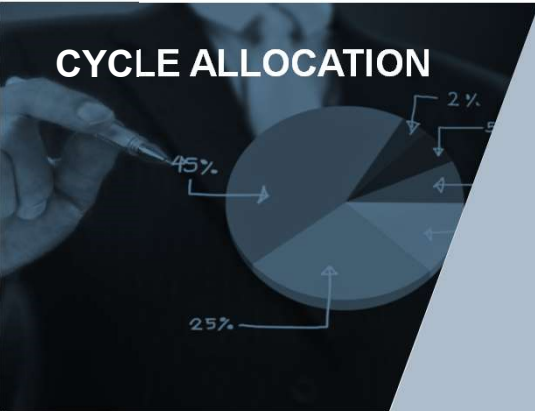


Données arrêtées au 30/04/2020 | Source : Invest AM - Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps | Les fonds présentent un risque de perte en capital

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

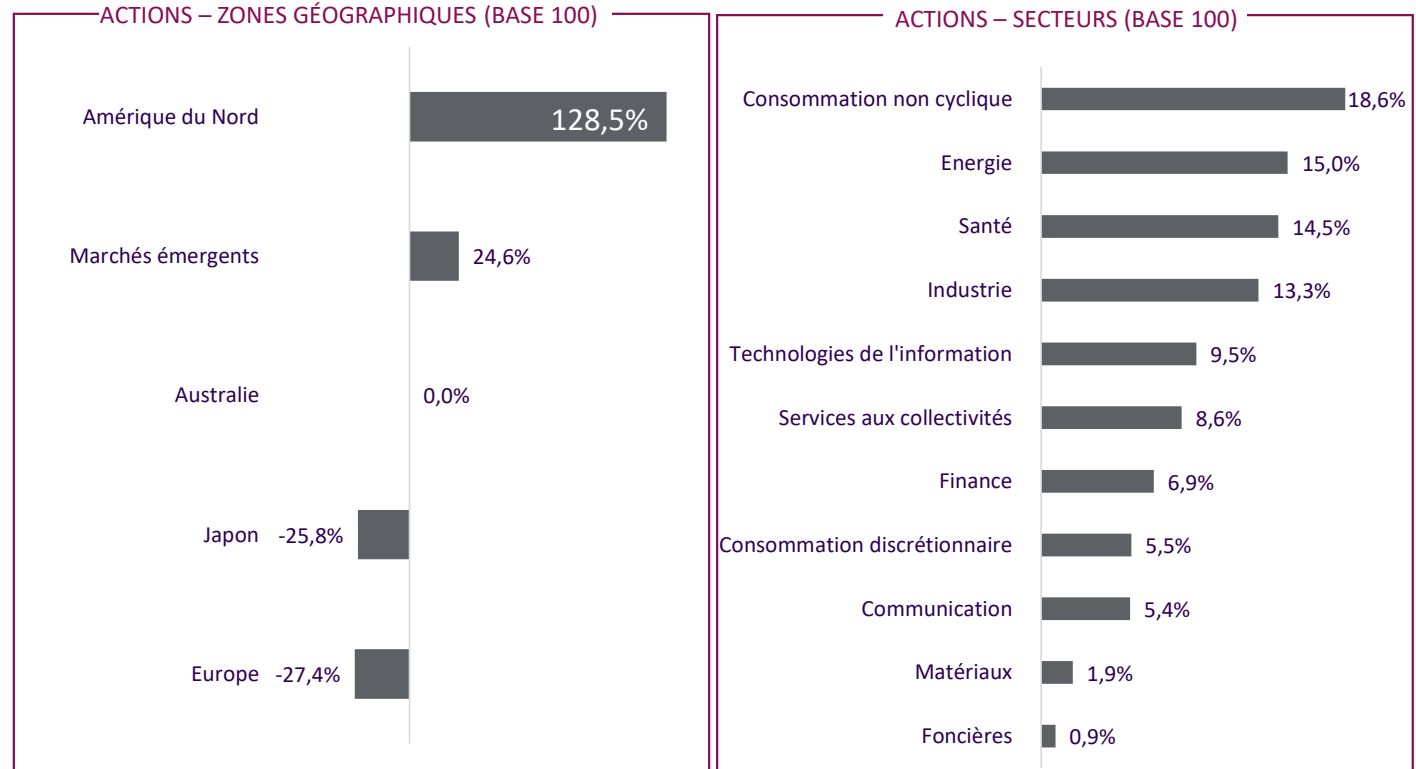
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Allocation d'actifs

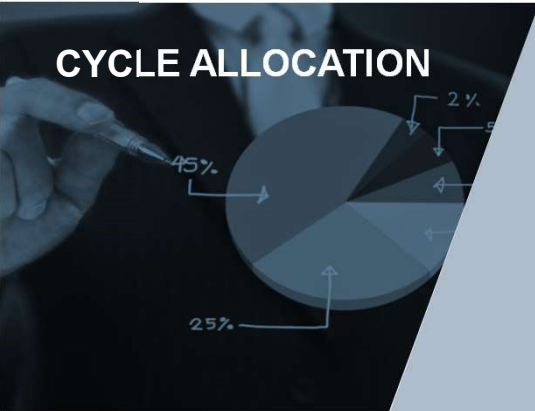
Invest Latitude Patrimoine : Exposition Actions



RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

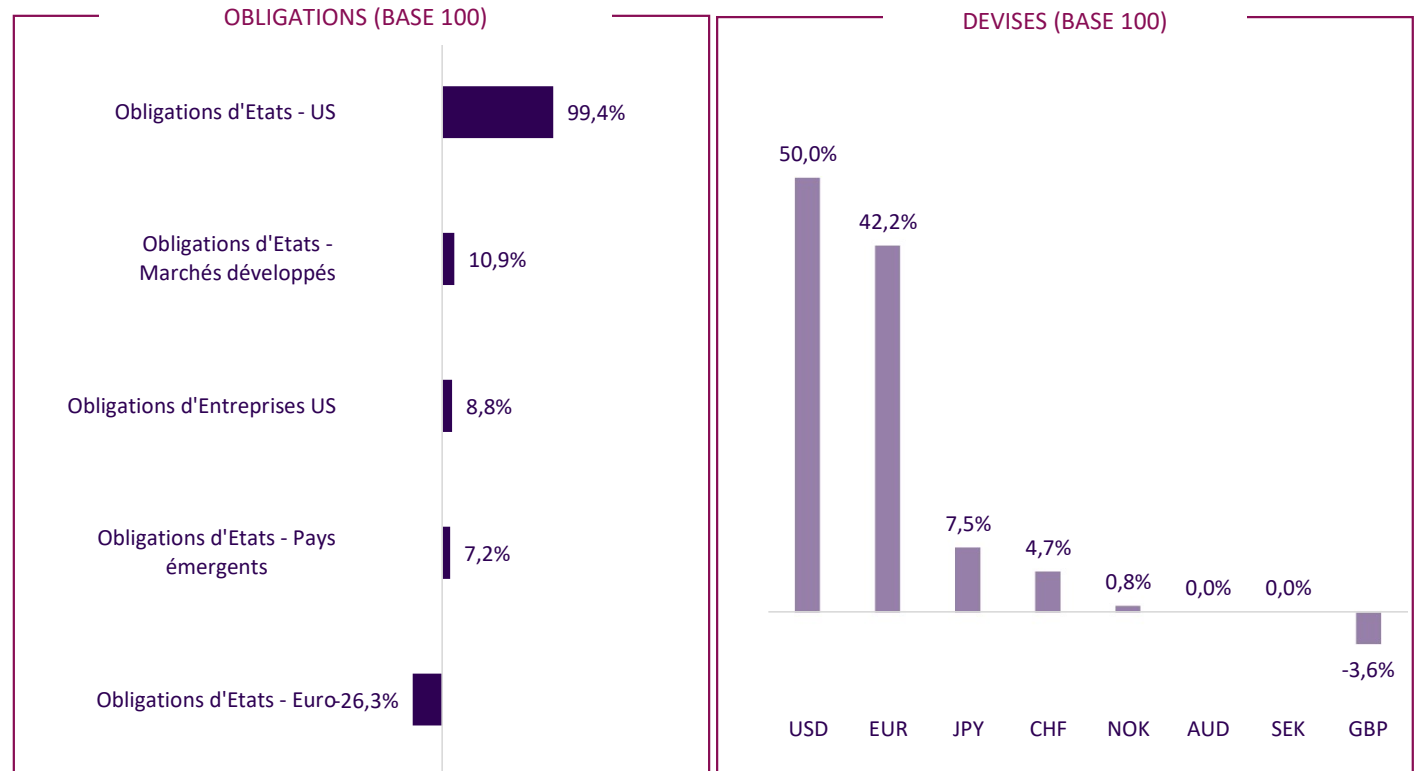
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Données arrêtées au 30/04/2020 | Source : Invest AM - 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



Allocation d'actifs

Invest Latitude Patrimoine : Exposition Obligations & Devises

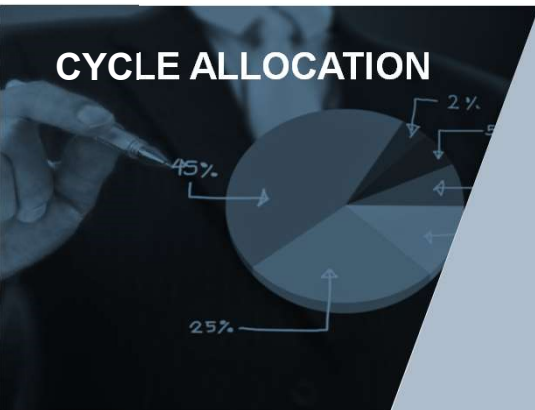


RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Données arrêtées au 30/04/2020 | Source : Invest AM - 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
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Allocation d'actifs

CYCLE ALLOCATION



Invest Latitude Patrimoine : Principales positions

PRINCIPALES LIGNES			PRINCIPAUX DÉRIVÉS		
	CATÉGORIE	POIDS		LONG	SHORT
SSGA USD LIQUIDITY-IA	Monétaire USD	14,5%	US 10YR NOTE (CBT) Jun20	X	
NORDEA 1-US TOT RET BD-BIUSD	Obligations d'Etats US	12,2%	US ULTRA BOND CBT Jun20	X	
CM-CIC EQUIVALENT CASH-C	Monétaire EUR	10,7%	EURO FX CURR FUT Jun20	X	
ROBECO QI GBL DYN DUR-IH USD	Obligations d'Etats DM	6,5%	EURO-BUND FUTURE Jun20	X	
BSF STR-EUR O EX-D2E	Actions Européennes	5,8%	EURO/GBP FUTURE Jun20	X	
UNION PEA SECURITE	Monétaire EUR	5,8%	FTSE 100 IDX FUT Jun20	X	
PIMCO GIS-US INV GR-INS ACC	Obligations d'Entreprises US	5,2%	RUSSELL2000 EMINI FUT Jun20		X
QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-A USD	Precious Metals	4,5%	TOPIX INDX FUTR Jun20		X
WELL OP EM DBT-S USD AC	Obligations d'Etats EM	4,3%	EURO/CHF FUTURE Jun20		X
SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR (US)	Actions Nord Américaines	3,8%	EURO/JPY FUTURE Jun20		X

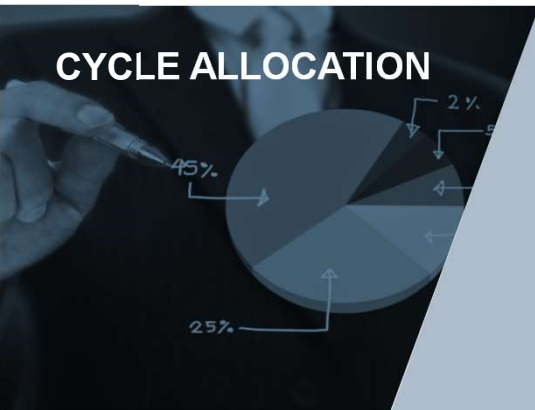
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Données arrêtées au 30/04/2020 | Source : Invest AM - Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps | Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

INVEST AM | GAMME LATITUDE PATRIMOINE | MAI 2020

CYCLE ALLOCATION



Gamme Latitude

	INVEST LATITUDE PATRIMOINE	INVEST LATITUDE MONDE
ISIN	Part A : FR0011032754	Part A : FR0010452037
Echelle de risque - SRRRI	3 sur 7	4 sur 7
Objectif de gestion	Réaliser une performance supérieure à l'indice composite 30% MSCI AC WORLD NR + 70% BARCLAYS EURO AGGREGATE sur un horizon de 5 ans	Réaliser une performance supérieure à l'indice composite 60% MSCI AC WORLD NR + 40% BARCLAYS EURO AGGREGATE sur un horizon de 5 ans
Durée d'investissement conseillée	5 ans minimum	5 ans minimum
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde	Allocation Flexible Monde
Création du fonds	02/05/2011	22/05/2007
Création des parts	Part A : 02/05/2011	Part A : 22/05/2007
Devise de référence	Euro	Euro
Société de gestion	INVEST AM	INVEST AM
Dépositaire	CM- CICS	CM- CICS
Forme juridique	FCP de droit français	FCP de droit français
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Quotidienne
Eligible au PEA	Non	Non
Gérants	Gilles ETCHEBERRIGARAY – Ionel SBIERA	Gilles ETCHEBERRIGARAY – Ionel SBIERA
Frais de gestion	Part A : 1,20% max TTC	Part A : 2,00% max TTC
Commission de performance	Part A : 20% de la performance supérieure à l'indicateur de référence	Part A : 20% de la performance supérieure à l'indicateur de référence
Commission de mouvement	Néant	Néant
Référencement	AEP, Ageas, Allianz Vie, AXA, Cardif, Generali, Intencial, La Mondiale Euro Partenaire (FR & Lux.), Nortia, Spirica, Swiss Life	AEP, Ageas, Allianz Vie, AXA, Cardif, Generali, Intencial, La Mondiale Euro Partenaire (FR & Lux.), Nortia, Spirica, Swiss Life

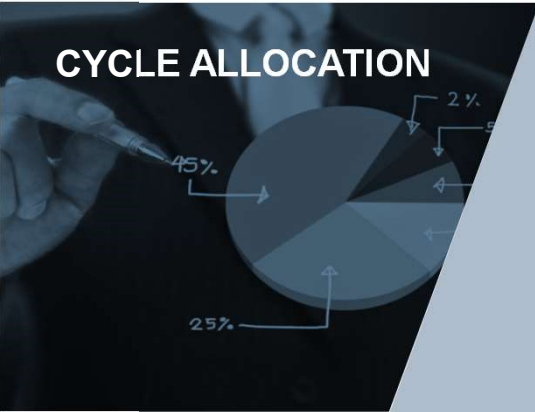
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à titre indicatif exclusivement par la

vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



Gamme Latitude

Principaux risques

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Aucune contrepartie ne dispose d'un quelconque pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition et la gestion du portefeuille, ni sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés. L'approbation des contreparties n'est requise pour aucune transaction sur le portefeuille.

Risque de perte en capital : La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations) et/ou sur la sélection des valeurs ou des OPCVM. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs ou les OPCVM les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative du fonds pourrait baisser.

Risque de taux : Une partie du portefeuille peut être exposée en instruments de taux d'intérêt en direct ou via des OPCVM. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investie en taux fixe peut baisser et pourra faire baisser la valeur liquidative du fonds.

Risque de crédit : Une partie du portefeuille peut être exposée aux instruments de taux et le FCP est alors exposé au risque de crédit sur les émetteurs publics ou privés. En cas de dégradation de la qualité de ces émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM

Risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement) ou non notés : Le fonds peut être exposé au risque de crédit sur des titres évalués spéculatifs selon m'analyse de la société de gestion. Ainsi, l'utilisation de titres « haut rendement » peut comporter un risque inhérent aux titres dont la notation est basse ou inexistante et pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

Risque actions : La valeur liquidative de l'OPCVM peut connaître une variation des cours induite par l'exposition en direct et/ou via des OPCVM, d'une part du portefeuille sur les marchés actions. Ces marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque de change : Le fonds peut investir dans des pays hors zone euro ou en OPCVM eux-mêmes autorisés à acquérir des valeurs libellées dans des devises hors zone euro. Les fluctuations de ces monnaies par rapport à l'euro peuvent avoir une influence positive ou négative sur la valorisation des sous-jacents et donc du fonds. La baisse du cours de ces devises par rapport à l'euro correspond au risque de change.

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 du 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 dans 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

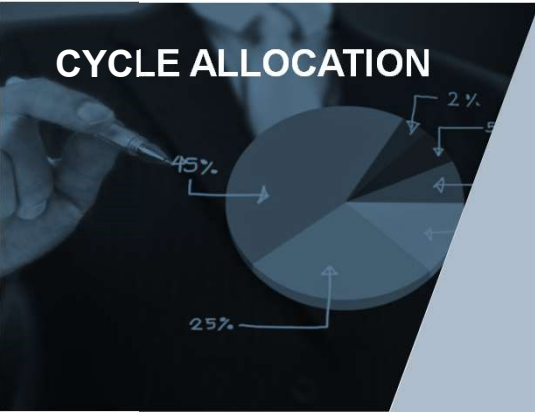
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

INVEST AM | GAMME LATITUDE | PARIS | 1 MAI 2020

CYCLE ALLOCATION



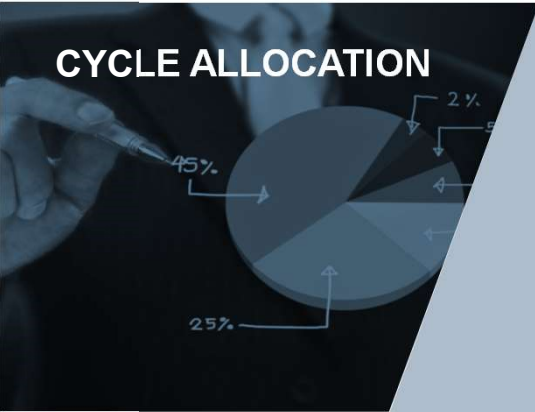
Sommaire

- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 : La lecture de la crise par Invest AM
- Pourquoi la corrélation des classes d'actifs est un élément important ?
- Gestion profilée ou flexible ?
- **Conclusion, Q&A**
- Notre prochaine formation

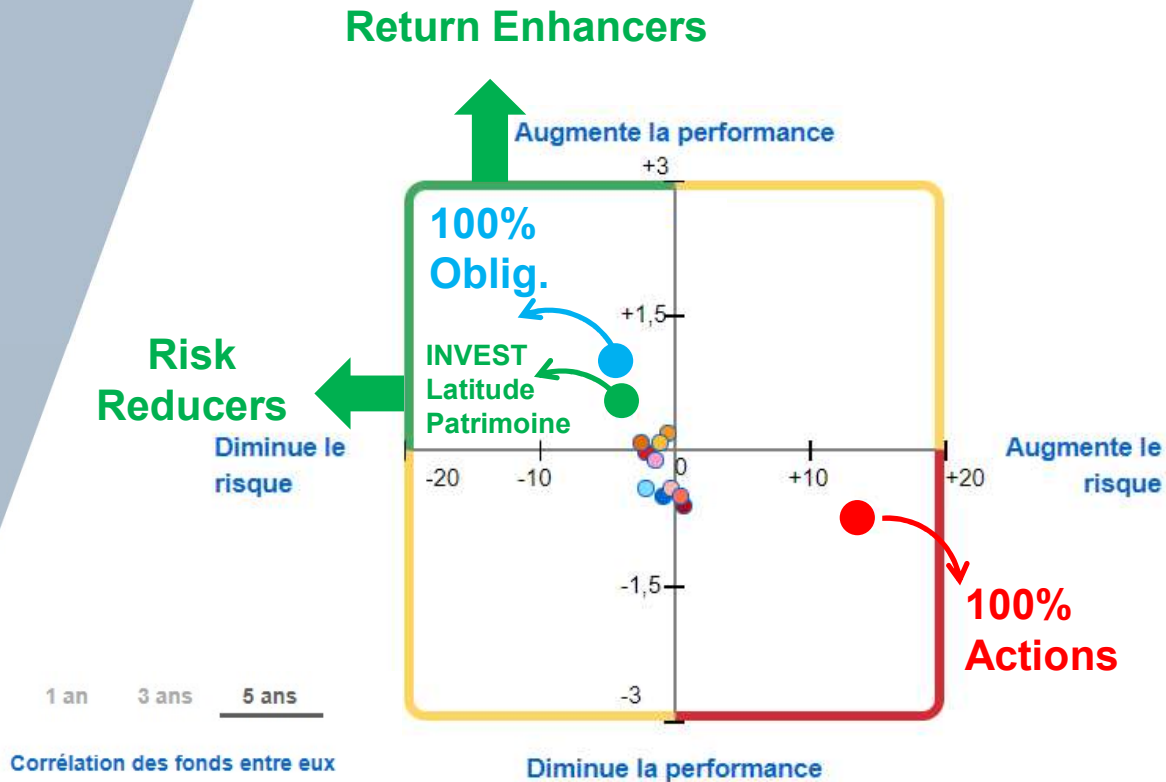
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Un fonds vraiment flexible pro-actif avec une très bonne gestion des risques

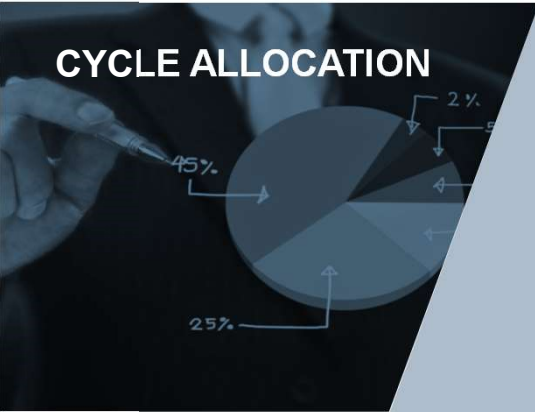


Produit	
●	Carmignac Patrimoine E EUR Acc
●	ETFS Gold (EUR DB)
●	Ethna-Aktiv R-T
●	Invest Latitude Patrimoine A
●	JPM IF Gbl Income Cons A EUR Acc
●	Keren Fleximmo C EUR Acc
●	Lazard Patrimoine RC EUR
●	Lyxor CORE Euro STOXX600 ETF-EUR
●	Lyxor Euro GOV BOND 15+Y ETF-EUR
●	M&G Lux Optimal Income Fund A EUR Acc
●	Nordea 1 Stabl Ret Fd BP EUR C
●	ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR
●	R-co Allocation Modérée C
●	Sycomore Allocation Patrimoine R

RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



Sommaire

- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 : La lecture de la crise par Invest AM
- Pourquoi la corrélation des classes d'actifs est un élément important ?
- Gestion profilée ou flexible ?
- Conclusion, Q&A
- **Notre prochaine formation**

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

QUANTALYS INVITE LES MEILLEURS EXPERTS

SPEAKER



Dr. Dominique Küttel

Head Business Development
HBM Partners

HBM Global Healthcare & Biotechnology
Fonds Actions Sectorielles Santé

★★★★★
(au 31/03/2020)

HBM Partners

PROGRAM MANAGER



Jean-François Bay

Managing Director
QUANTALYS

Mercredi 20 mai à 10h00



Live en français 30 min.

Quantalys
CONNECT

INVITATION
FORMATION EN LIVE
CYCLE SELECTION



Programme :

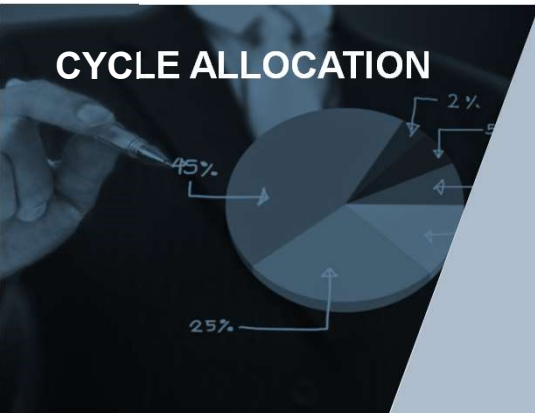
- COVID19: La course aux vaccins et aux traitements est lancée ?
- SANTE: Un thème d'investissement incontournable à long terme
- INNOVATION: Biotech, le nouveau moteur de croissance !

Inscription :

edray@quantalys.com

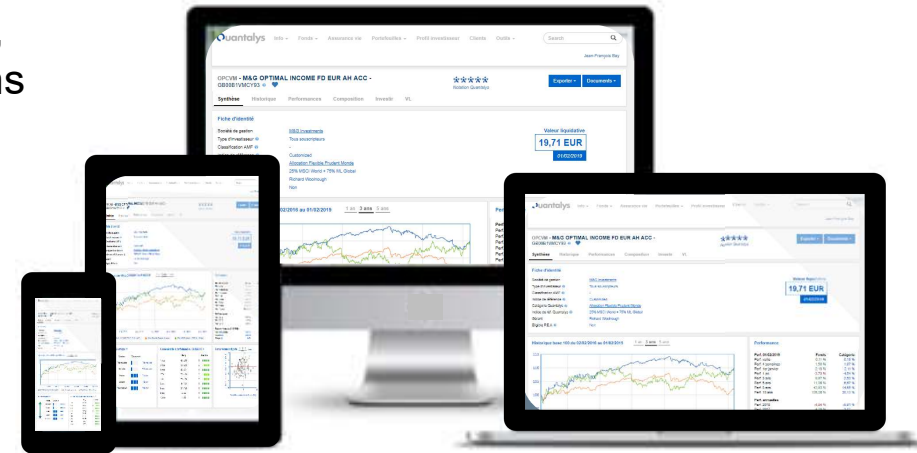
RESERVE AUX
PROFESSIONNELS

MENTIONS LEGALES
© 2020 Quantalys
Les informations
contenues dans ce
document appartiennent
à Quantalys qui ne
garantit ni leur fiabilité, ni
leur exhaustivité. Ces
informations sont fournies
à titre indicatif
exclusivement par la
société Quantalys. Elles
ne constituent pas de la
part de Quantalys une
offre d'achat, de vente,
de souscription ou de
services financiers, ni
une sollicitation d'une
offre d'achat de quelque
produit d'investissement
que ce soit. Lisez le
prospectus du fonds
avant toute décision
d'investissement. Les
performances passées
ne préjugent pas des
performances futures.



Introduction

- Toutes les données, analyses et notations sur les fonds et sociétés de gestion



www.quantalys.fr

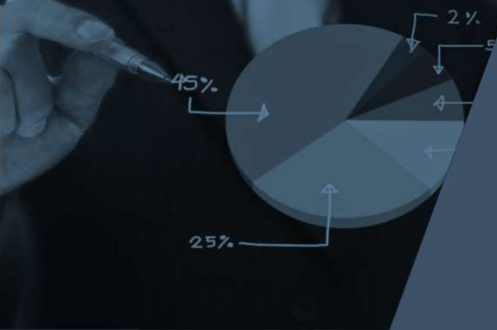
- Toutes les formations en Replay
- Toutes les présentations et supports de formation
- Toutes vos questions sur nos solutions

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CYCLE ALLOCATION



**KEEP CALM
AND
THANK YOU
FOR YOUR
ATTENTION**