

Jean-François Bay
Managing Director
QUANTALYS



ANIMATEUR

FORMATION EN LIVE

 Live en français 30 min.



CYCLE ALLOCATION

QUANTALYS INVITE LES MEILLEURS EXPERTS

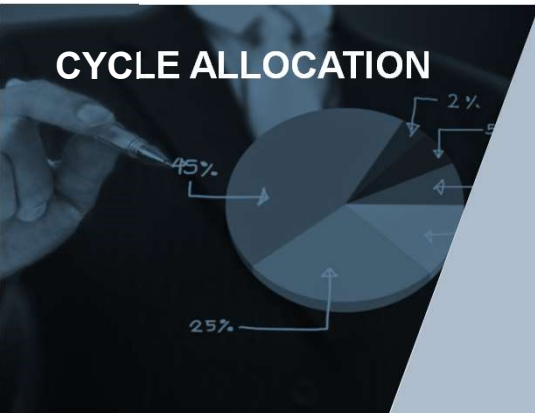
RESERVE AUX PROFESSIONNELS



Bruno Bernstein
Directeur Général
FINALTIS
Gérant du fonds Finaltis Titans
Fonds Diversifié Flexible

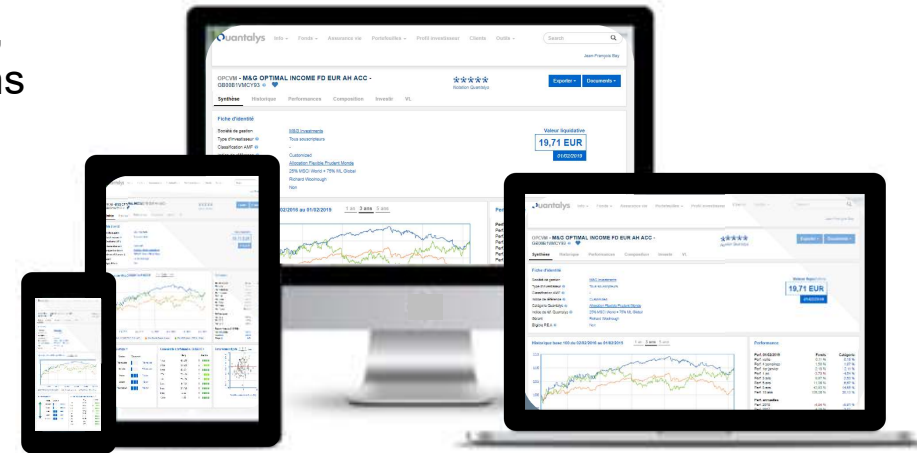
Jeudi 2 juillet à 10h00

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



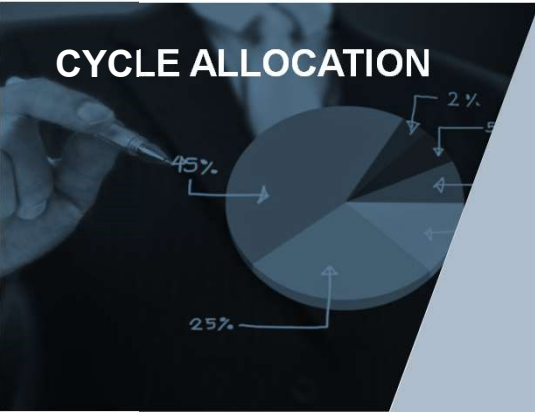
www.quantalys.fr

- 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

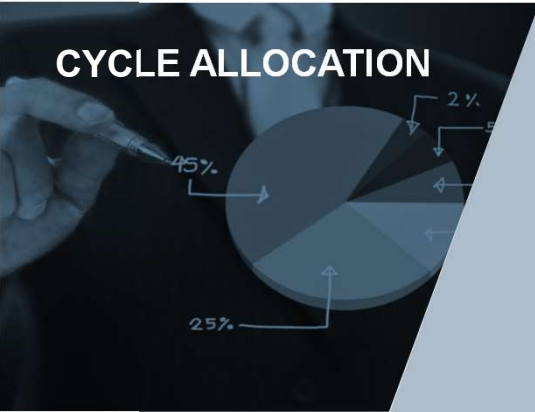
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 :
Quelle est votre lecture de la crise ?
- Quelle gestion flexible :
Comment piloter le poids des Actions ?
- Quelle sélection de titres :
Comment analyser les entreprises dans ce contexte ?
- Conclusion, Q&A
- Notre 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



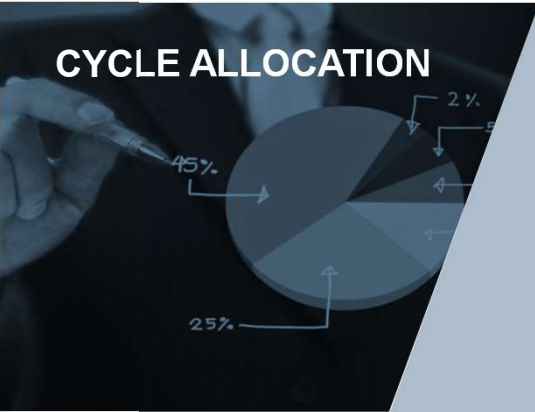
Sommaire

- **Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?**
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 :
Quelle est votre lecture de la crise ?
- Quelle gestion flexible :
Comment piloter le poids des Actions ?
- Quelle sélection de titres :
Comment analyser les entreprises dans ce contexte ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

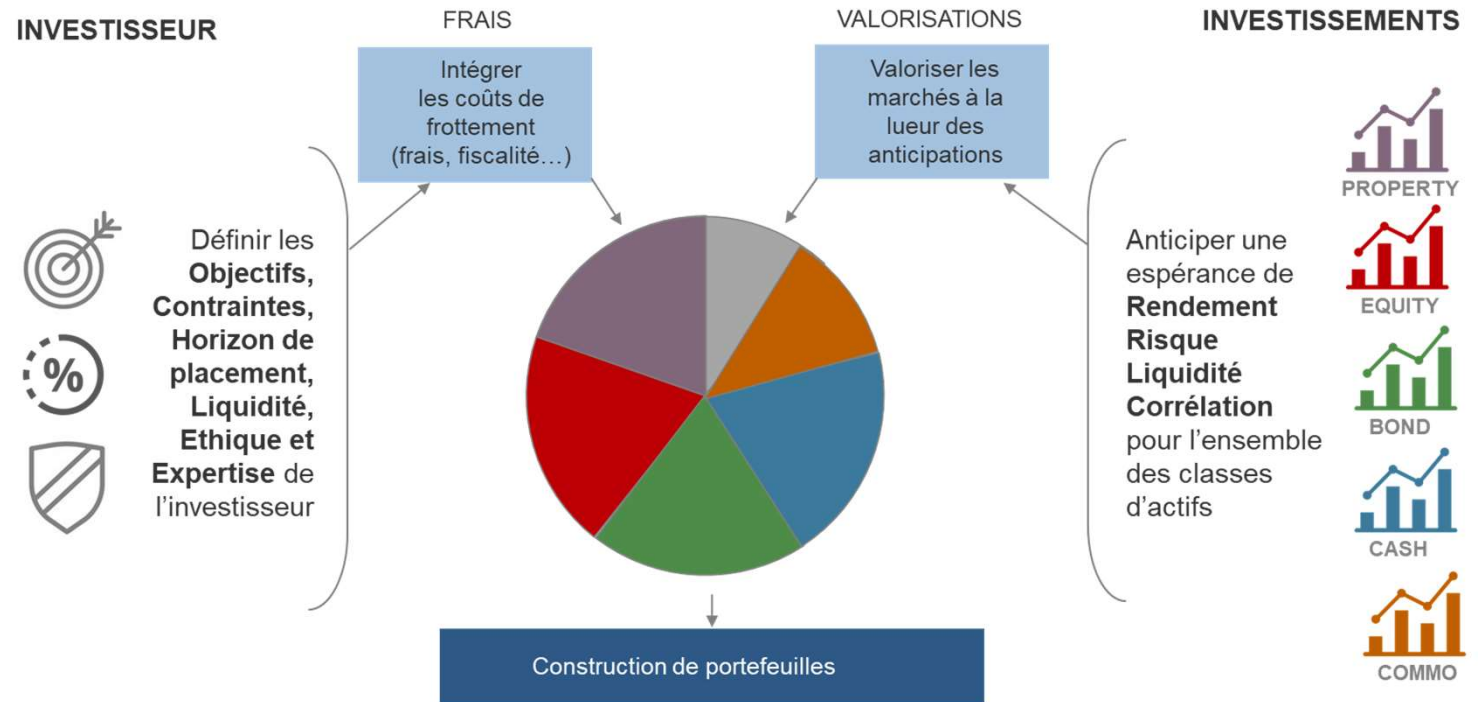
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription 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 :

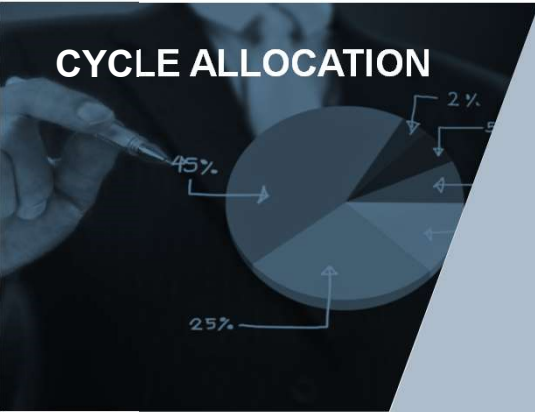


RESERVE AUX PROFESSIONNELS

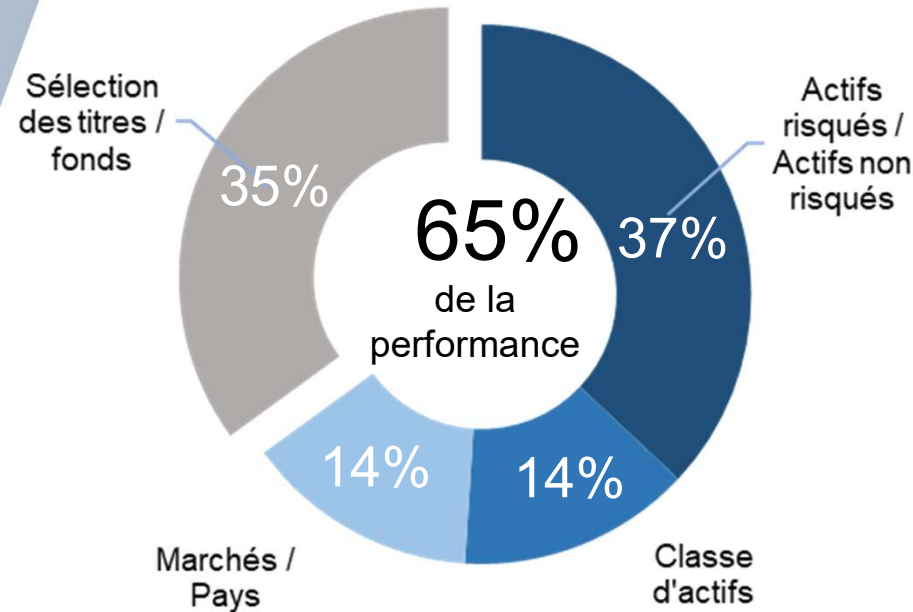
© 2020 Quantalys

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

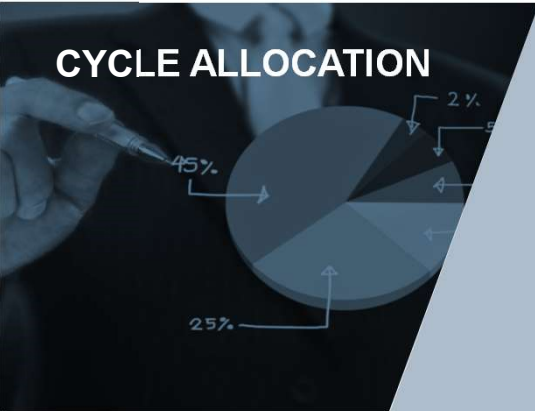
- Taux négatif/ Fonds euros
- Crise coronavirus



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 ?

Quels moteurs de performance demain ?

Couple Rendement / Risque des principales classes d'actifs

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

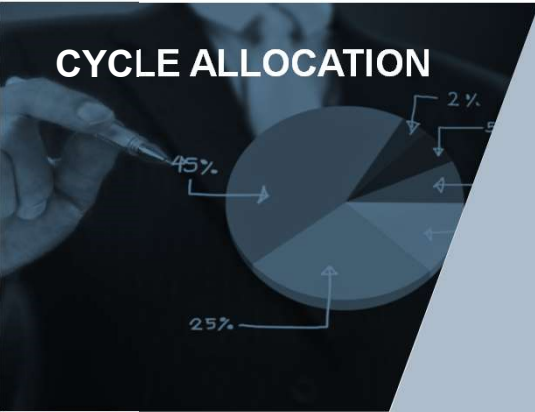
Catégorie	Période 1 - 20 ans 1999-2019		Période 2 - 120 ans 1900-2019		Periode 3 - 20 ans 2020-2040	
	Rdt. Ann.	Risque	Rdt. Ann.	Risque	Rdt. Ann.	Risque
Actions Europe	2,95%	15,67%	6,10%	19,70%	?	?
Actions Japon	2,98%	17,83%	8,70%	29,20%	?	?
Actions US	4,69%	16,48%	8,50%	19,90%	?	?
Actions Monde	3,55%	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%	?	?

- Les Actions comme dernière source de rendement ?
- Mais avec quel niveau de risque ?

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

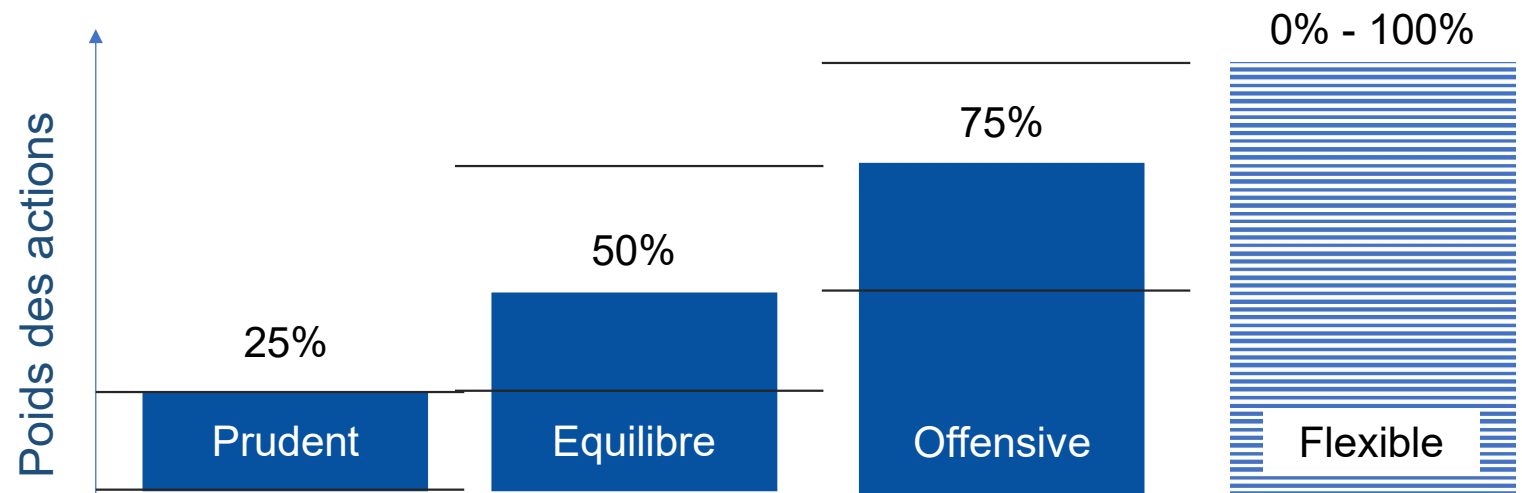
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription 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 ?

D'où l'intérêt de la Gestion Flexible

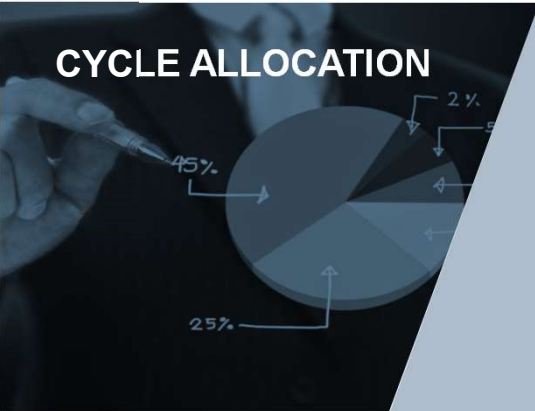
- Définition : Une gestion diversifiée de 0% à 100% sur les Actions
- Une promesse d'asymétrie et de réactivité par rapport aux gestions profilées (allocation stratégique Actions / Taux)



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 ?

Un univers large que l'on peut regrouper en 2 familles

- 658 fonds Allocation Flexible Monde
 - Flexibles Multi-Assets Risque limité
 - Flexibles Actions Risque élevé

SRRI 3/4
Allocation Flexible Multi-Assets
Risque limité (vol 3y)

Invest Latitude Patrimoine (5%)
Tikehau INCA (7%)
Varenne Global (8%)
ODDO Polaris Moderate (5%)
CPR Croissance Réactive (7%)
Sextant Grand Large (6%)

SRRI 4/5
Allocation Flexible Actions
Risque élevé (vol 3y)

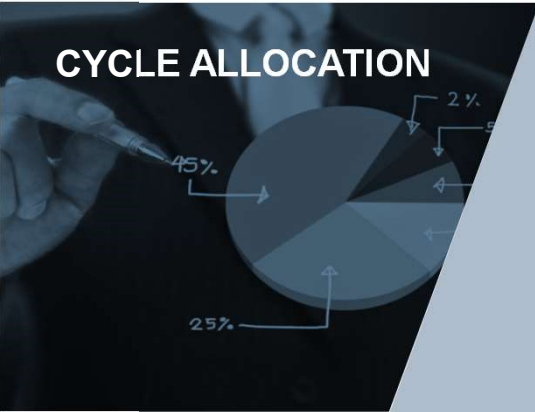
Invest Latitude Equilibre (8%)
Tikehau Global Value (15%)
Varenne Sélection (15%)
ODDO Polaris Flexible (12%)
CPR Croissance Dynamique (13%)
R-Co Valor (16%)
Finaltis Titans (17%)

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



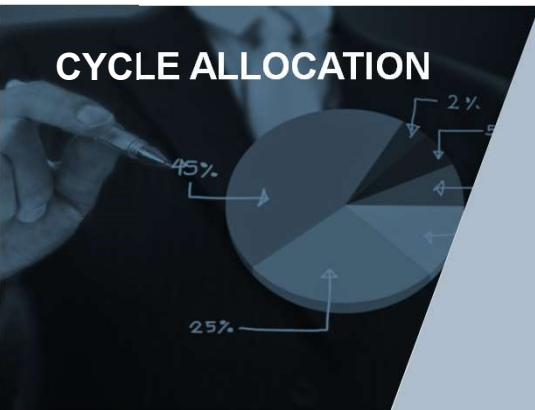
Sommaire

- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- **Présentation de l'orateur**
- COVID-19 :
Quelle est votre lecture de la crise ?
- Quelle gestion flexible :
Comment piloter le poids des Actions ?
- Quelle sélection de titres :
Comment analyser les entreprises dans ce contexte ?
- 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



Bruno Bernstein
Directeur Général
FINALTIS
Gérant du fonds Finaltis Titans
Fonds Diversifié Flexible

Société de gestion - Finaltis

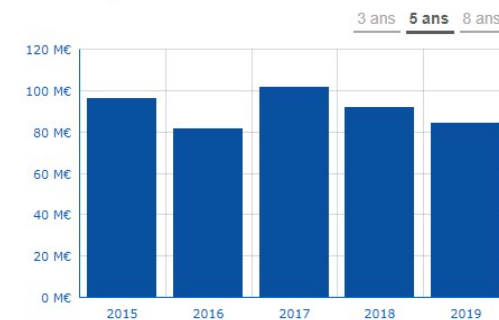


Synthèse Liste des produits Statistiques Vidéos

Fiche d'identité

Date de création	-
Numéro d'agrément	-
Domicile	63, AVENUE DES CHAMPS ELYSEES 75008 PARIS
Pays	France
Société indépendante	Oui
Lié au groupe	-
Nombre d'employés	-
Nombre de parts référencées	11 Parts
Encours global	-
Encours des parts référencées	80,74 M€ au 30/06/2020
Commercialisation	Local
Commercialisation du groupe	-

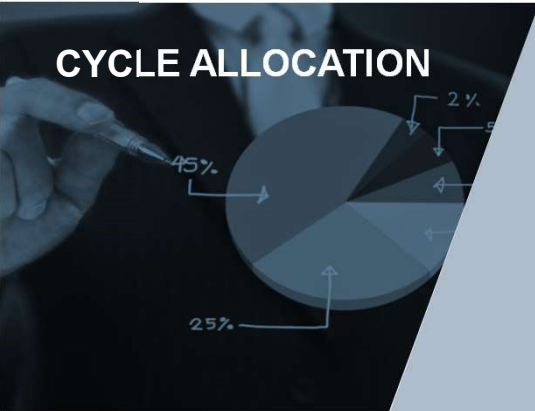
Encours des parts référencées



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 - **Finaltis Titans A** - FR0012649689

Notation Quantalys: ★★★★★

Exporter Documents

Synthèse Historique Performances Composition Investir VL

Fiche d'identité

Société de gestion	Finaltis
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Classification AMF	Sans catégorie AMF
Indice de référence	55% de l'Eurostoxx 50 net return index + 25% du S&P 500 net return index + 20% de l'EONIA capitalisé base 100
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global
Gérant	Finaltis SA, Bruno Bernstein
ESG	Non

Valeur liquidative

1 139,14 EUR

26/06/2020

SRRI

1 2 3 4 **5** 6 7

3 ans

Performance

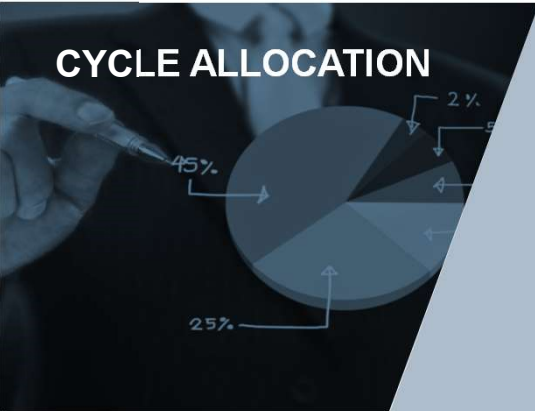
Perf. 26/06/2020	Fonds	Catégorie
Perf. veille	-0,52 %	-0,21 %
Perf. 4 semaines	4,09 %	1,97 %
Perf. 1er janvier	-5,25 %	-5,60 %
Perf. 1 an	1,13 %	-1,20 %
Perf. 3 ans	1,02 %	-2,97 %
Perf. 5 ans	14,00 %	-0,40 %
Perf. 8 ans	-	31,44 %
Perf. 10 ans	-	31,36 %
Perf. annuelles		
Perf. 2019	19,06 %	11,84 %
Perf. 2018	-7,38 %	-8,71 %
Perf. 2017	5,45 %	4,83 %
Données 3 ans au 31/05/2020		
Perf. annualisée	-1,09 %	-1,33 %
Volatilité	17,32 %	6,72 %
Sharpe	-0,04	-0,14

Fonds versus catégorie 1 an 3 ans 5 ans

● Finaltis Titans A ● Alloc Flexible Monde ● 50% MSCI World + 50% ML Global

RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur précision, 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 - Finaltis Titans A - FR0012649689
☆☆☆☆☆
Notation Quantalys

[Exporter](#)
[Documents](#)

Synthèse
Historique
Performances
Composition
Investir
VL

Fiche d'identité

Société de gestion	Finaltis			
Type d'investisseur	Tous souscripteurs			
Classification AMF	Sans catégorie AMF			
Indice de référence	55% de l'Eurostoxx 50 net return index + 25% du S&P 500 net return index + 20% de l'EONIA capitalisé base 100			
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde			
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global			
Gérant	Finaltis SA, Bruno Bernstein			
ESG	Non			

Valeur liquidative

1 139,14 EUR

26/06/2020

SRRI

1

2

3

4

5

6

7

Baromètre Quantalys

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

Performance glissante sur différentes durées

Date début: 18/06/2015 Périodes de: 1 an

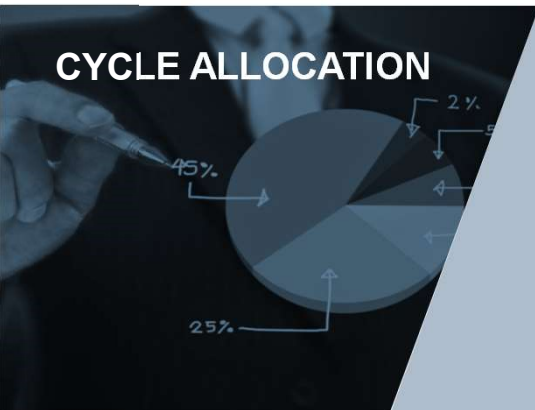
Du 15/06/2016 au 28/06/2020, soit 1475 périodes de durée 1 an. l'investissement a été perdu dans 27,86 % des cas (soit 411 fois).

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



		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
						CAC 40				MSCI WORLD	
1	Comgest Monde C	1,00	0,69	0,73	0,69	0,76	0,79	0,59	0,77	0,92	0,82
2	BDL Convictions C	0,69	1,00	0,92	0,84	0,93	0,91	0,90	0,91	0,81	0,83
3	R-co Conviction Club C EUR	0,73	0,92	1,00	0,82	0,95	0,94	0,88	0,87	0,84	0,87
4	Sextant Grand Large A	0,69	0,84	0,82	1,00	0,82	0,83	0,78	0,79	0,76	0,81
5	Lyxor CAC 40 ETF-EUR Acc	0,76	0,93	0,95	0,82	1,00	0,96	0,88	0,91	0,85	0,87
6	Clartan - Valeurs C EUR Acc	0,79	0,91	0,94	0,83	0,96	1,00	0,86	0,89	0,88	0,86
7	Moneta Long Short A EUR Acc	0,59	0,90	0,88	0,78	0,88	0,86	1,00	0,85	0,74	0,79
8	Finaltis Titans A	0,77	0,91	0,87	0,79	0,91	0,89	0,85	1,00	0,88	0,84
9	Lyxor MSCI A-C WRLD-C-EUR ETF-EUR	0,92	0,81	0,84	0,76	0,85	0,88	0,74	0,88	1,00	0,89
10	Dorval Global Convictions R EUR Acc	0,82	0,83	0,87	0,81	0,87	0,86	0,79	0,84	0,89	1,00

1 an 3 ans 5 ans

Corrélation des fonds entre eux

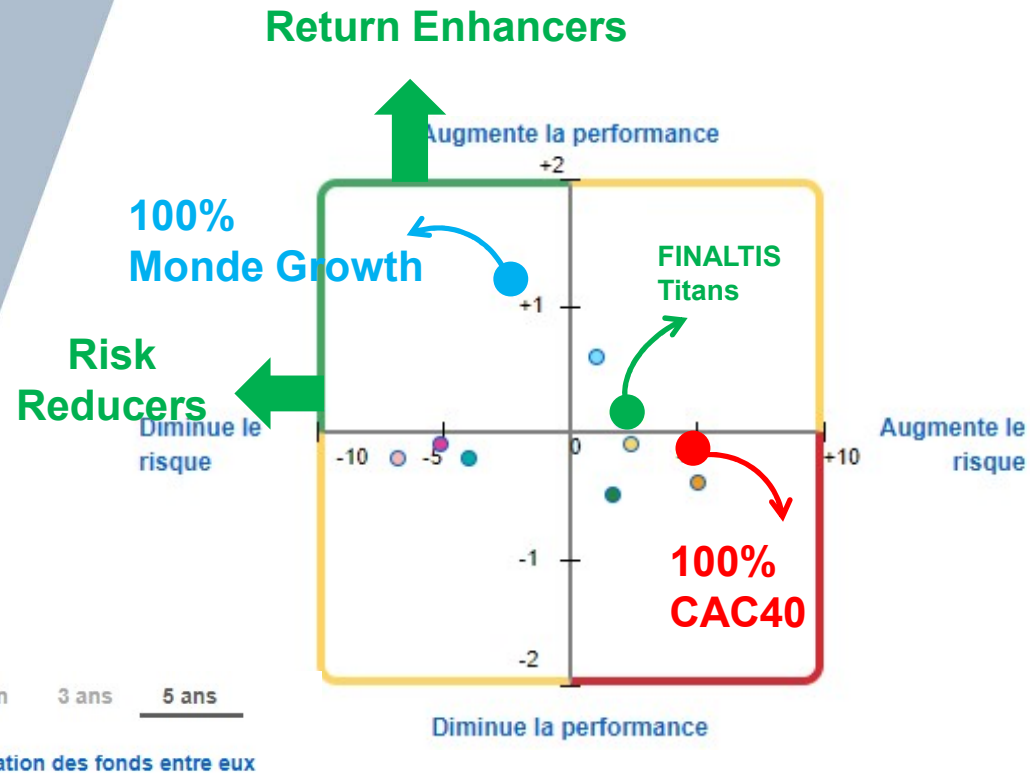
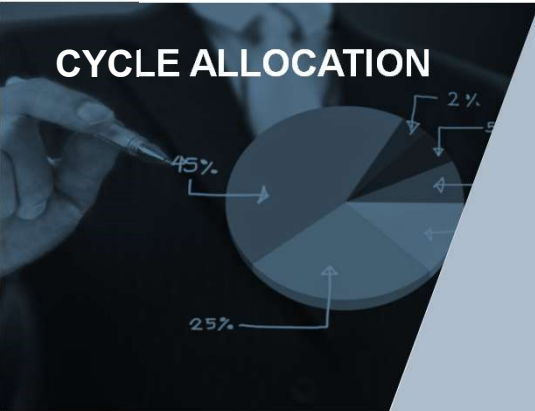
Vert : potentiel de diversification (corrélation inférieure à 0,6)
 Orange : Potentiel de diversification moyen (corrélation entre 0,6 et 0,9)
 Rouge : Mauvais potentiel de diversification (corrélation supérieure à 0,9)

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 flexible avec un biais Actions

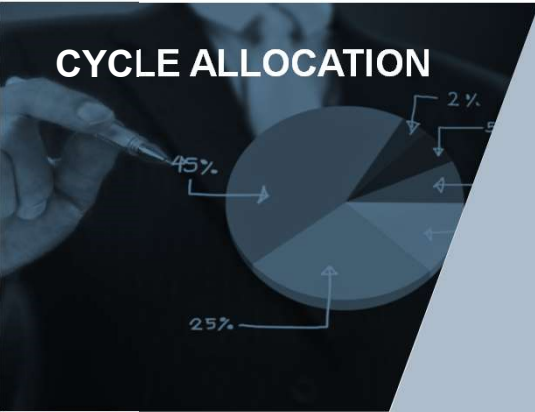


Produit	
●	BDL Convictions C
●	Clartan - Valeurs C EUR Acc
●	Comgest Monde C
●	Dorval Global Convictions R EUR Acc
●	Finaltis Titans A
●	Lyxor CAC 40 ETF-EUR Acc
●	Lyxor MSCI A-C WRLD-C-EUR ETF-EUR
●	Moneta Long Short A EUR Acc
●	R-co Conviction Club C EUR
●	Sextant Grand Large A

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 :**
Quelle est votre lecture de la crise ?
- **Quelle gestion flexible :**
Comment piloter le poids des Actions ?
- **Quelle sélection de titres :**
Comment analyser les entreprises dans ce contexte ?
- 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.

FINALTIS

LA GESTION PATRIMONIALE EN ACTIONS

30 JUIN 2020



AVERTISSEMENT

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Ce document ne constitue pas une proposition d'investissement. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement. Il ne présente donc aucune valeur contractuelle. Aucune des informations apparaissant dans le présent document ne saurait être considérée comme une offre de services ou de produits émanant de Finaltis, ni comme une offre ou la sollicitation d'une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit d'investissement.

Finaltis décline en conséquence toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite par quiconque du contenu des présentes pages. L'accès au produit décrit dans cette présentation fait l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes et/ou dans certains pays. Ce produit est par ailleurs de nature spéculative et implique un degré de risque pouvant conduire à une baisse des actifs en portefeuille.

Ce produit peut être amené à intervenir sur les marchés de gré à gré, à traiter des instruments volatils et, ce faisant, risqués. Le risque de défaut de contrepartie ne peut être écarté. Il n'offre par voie de conséquence ni garantie de restitution de capital, ni garantie de performance minimale, ni, plus généralement, aucune assurance que les objectifs ou caractéristiques indiqués seront atteints.

Bien que le produit décrit dans cette présentation soit accessible pour tous types de souscripteurs, le niveau de détail présenté ci-après et la terminologie employée requièrent des connaissances et une expérience des marchés financiers correspondant à celles des investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF. En conséquence, la présente présentation est réservée aux investisseurs professionnels.

Si vous n'êtes pas un investisseur professionnel, nous vous invitons à prendre contact avec notre intermédiaire financier habituel et à renoncer à la lecture de cette présentation.

NOS PERFORMANCES

Données estimées au 26/06/2020, parts I (EUR non couvertes)

FINALTIS TITANS

.....

SRRI

1 2 3 4 **5** 6 7

YTD

-4,9%

2019

+19,7%

REBOND
DEPUIS 52W LOW

+33,1%

52W LOW

23/03

MAX DRAWDOWN

-30,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

www.finaltis.com

A young child with dark curly hair and large blue eyes is looking directly at the camera. They are wearing a light blue and white striped shirt. The child is standing under a bright yellow umbrella. The background is dark with many blue raindrops falling. An orange semi-transparent box is overlaid on the upper part of the image, containing the title and subtitle.

CRISE DU COVID-19

COMMENT SE PROTÉGER ?

UNE ANNÉE MOUVEMENTÉE

L'ÉQUIVALENT DE 4 CRISES EN 6 MOIS !

GRIPPE DE 1918



MOUVEMENTS SOCIAUX DE 68



CRISE DE 1929



KRACH DE 2008



UNE 2ÈME VAGUE INÉVITABLE

ELLE SERA AU MIEUX ÉCONOMIQUE ET AU PIRE ÉCONOMIQUE ET SANITAIRE

**...DE PLUS, IL Y A UNE DIFFÉRENCE
DE DURÉE ENTRE LES PLANS
DES ÉTATS (3-4 MOIS)
ET LA DURÉE DE L'ÉPIDÉMIE (+DE
6 MOIS ?)**

富嶽三十六景
神奈川
浪裏



**LE RÊVE DES INVESTISSEURS :
L'ARGENT DES BANQUES CENTRALE ET DES ÉTATS
+
UNE REPRISE ÉCONOMIQUE VIOLENTE ET DURABLE**

DREAM

" LE BEURRE ET L'ARGENT DU BEURRE "

... NOUS N'Y CROYONS PAS !

**LE PRÉCEPTE QUI GUIDE NOS DECISIONS :
UN ACTIF/MARCHÉ SANS RISQUE EST UN ACTIF/MARCHÉ
QUI INTÈGRE LE RISQUE**



ÉVOLUTION DE LA CAPITALISATION BOURSIÈRE DU MSCI WORLD (MILLIARDS \$)



- 17 171 Md\$

+ 11 917 Md\$

COÛT DE LA CRISE

12 000 Md\$

SOURCE : FMI

PERTE DE
CAPITALISATION
BOURSIÈRE ENTRE
LE 19 FÉVRIER ET LE
26 JUIN 2020

- 5 254 Md\$

LES GRANDS RISQUES

1

ÉCARTS DE RICHESSE

→ *POPULISME ?*

2

AFFRONTEMENT DE
2 SUPERPUISSANCES

→ *INSTABILITÉ ?*

3

ENDETTEMENT DES
ENTREPRISES

→ *SOCIÉTÉS ZOMBIES*

4

DES BANQUES
CENTRALES MOINS
EFFICACES

→ *INFLATION ?*

1

CREUSEMENT DES ÉCARTS DE RICHESSE

AVANT MÊME L'ÉPIDÉMIE DU COVID-19, **40%** DES FAMILLES AMÉRICAINES N'ÉTAIENT PAS EN MESURE DE FAIRE FACE À UNE DÉPENSE IMPRÉVUE DE **400\$**.



SOURCE : 2018 FEDERAL RESERVE SURVEY



PLUS DE **42 MILLIONS** D'AMÉRICAINS ONT FAIT DES DEMANDES D'ALLOCATIONS CHÔMAGE DEPUIS LE DÉBUT DE LA CRISE (**1 ACTIF AMÉRICAIN SUR 4 !**)

SOURCE : 2020 US DEPARTMENT OF LABOR

LA PERSISTANCE D'UN FORT NIVEAU DE CHÔMAGE POURRAIT FAIRE AUGMENTER LE TAUX DE PAUVRETÉ AUX ÉTATS-UNIS DE **12,4% À 18,9%** (UN PLUS HAUT DEPUIS 50 ANS)



SOURCE : 2020 COLUMBIA UNIVERSITY

2

AFFRONTEMENT DE DEUX SUPERPUISSANCES



RÉDUCTION DES EFFECTIFS DE L'ARMÉE EN ALLEMAGNE :
"WE NEED THEM IN ASIA TO COUNTER CHINA" (O'BRIEN)

CAMPAGNE ÉLECTORALE : *"CORONAVIRUS = KUNG FLU"* (TRUMP)

29/06 :↑ CONTRÔLE EXPORT DES TECHNOLOGIES

3

LA DETTE DES
ENTREPRISES DEVIENT
ENCORE PLUS
PRÉOCCUPANTE,
ENTRAÎNANT LA
MULTIPLICATION DES
ENTREPRISES ZOMBIES



ALÉA MORAL : LES COMPAGNIES AÉRIENNES

45MD\$ DE RACHAT D'ACTIONS SUR 5 ANS...

LE PLAN DE SAUVETAGE : 50MD\$!

1200

MD\$ D'ÉMISSIONS CORPORATE SUR LES 6
PREMIERS MOIS DE L'ANNÉE (2X PLUS QUE
L'ANNÉE DERNIÈRE À LA MÊME PÉRIODE)

SOURCE :

BLOOMBERG

+ NOMBREUSES EMISSIONS HIGH YIELD :



1500

DOWNGRADES DE S&P (3X LA
MOYENNE DES 10 DERNIÈRES ANNÉES)

SOURCE :

BLOOMBERG

18%

LE NOMBRE D'ENTREPRISES ZOMBIES A TRIPLÉ
DEPUIS LE CRISE DE 2008 : LEUR CHARGE D'INTÉRÊT
N'EST PAS COUVERTE PAR LEUR RÉSULTAT !

SOURCE : DEUTSCHE BANK SECURITIES

4

LES BANQUES CENTRALES MOINS EFFICACES ?



T1

TAUX COURTS



T2

ACHATS D'ACTIFS (QE)



T3

MONÉTARISATION DES DETTES



T4

ABANDON DES DETTES ?



LE FLÉCHAGE DE L'ÉPARGNE

Baisse de la rémunération des actifs sans risque + dévalorisation des monnaies fiduciaires = forte incitation à détenir des titres de propriété... mais pas n'importe lesquels !



FINALTIS TITANS

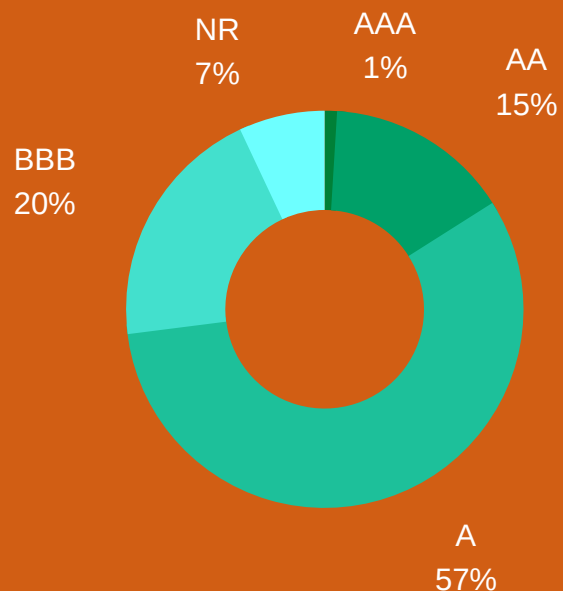
FONDS FLEXIBLE ACTIONS MONDE (45-100%)
EUROPE & AMERIQUE DU NORD

LES « TITANS », UN UNIVERS
D'INVESTISSEMENT HORS NORMES
DE 150 SOCIÉTÉS, COMBINANT :

CROISSANCE

VISIBILITÉ

RÉSISTANCE AUX CRISES
("INVESTMENT GRADE EQUITIES")



EXPOSÉ À 100% AUX
VALEURS TITANS



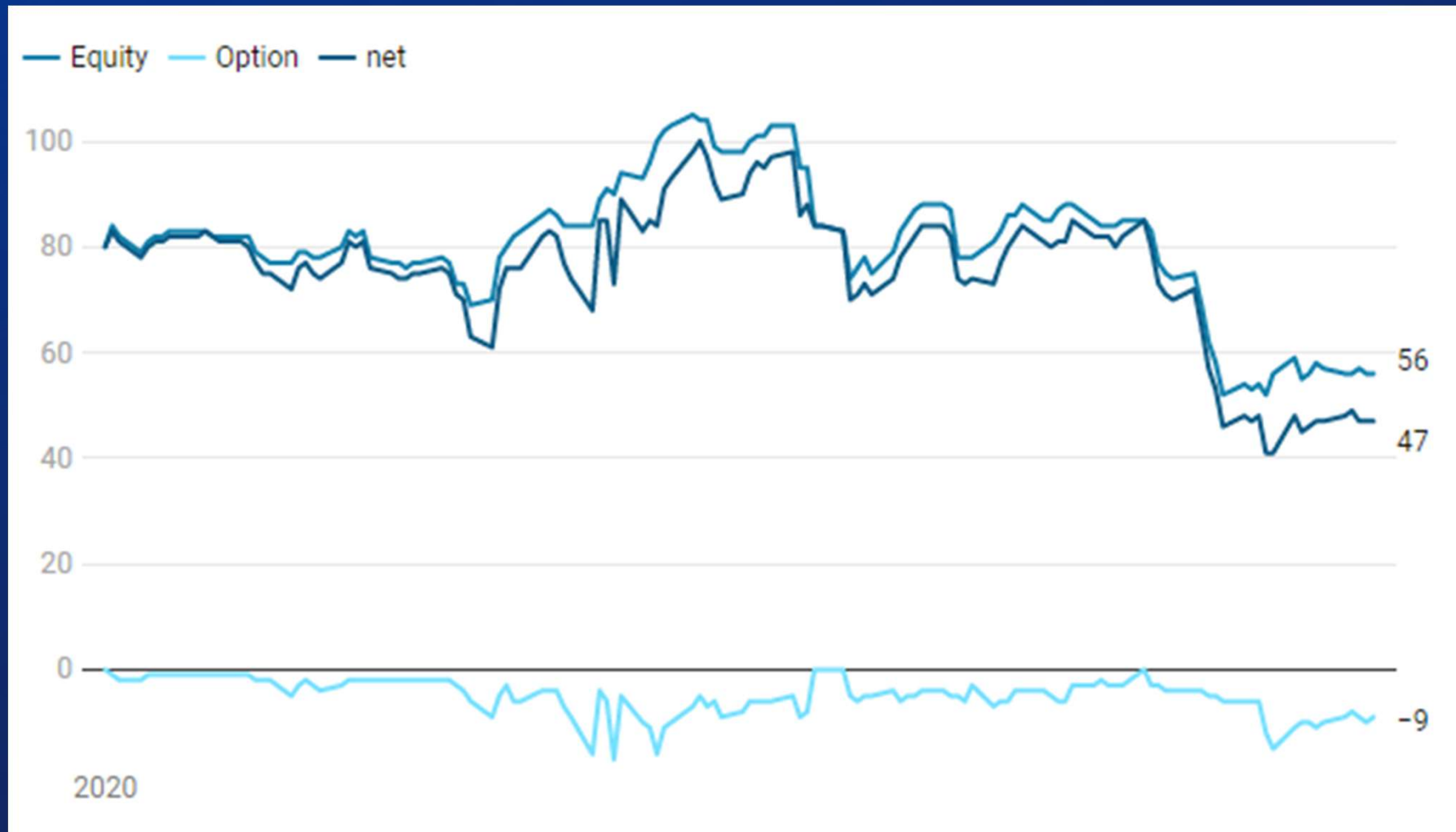
FONDS ACTIF POUR
PROFITER DES ÉCARTS DE
VALORISATION



ASSURANCE DE
PORTEFEUILLE

FINALTIS TITANS : LA FLEXIBILITÉ COMME SOURCE DE PERFORMANCE

Sur 2020, l'exposition aux actions a varié de 45% à 100%



FINALTIS TITANS

EXEMPLES DE MOUVEMENTS AU MOIS DE MAI

▲ ACHATS



PER en février 2020 : 23x
PER en juin 2020 : 21,5x

Rating AA-
CDS 20 pts
Croissance BPA 2020 +9% (est)
Croissance BPA 2021 +5% (est)



PER en février 2020 : 22x
PER en juin 2020 : 19,5x



Performance YTD : - 37%
Contribution : +24 bps

▼ VENTES



PER en février 2020 : 20x
PER en juin 2020 : 21x



PER en février 2020 : 15x
PER en mai 2020 : 18x

TOP 10

BERKSHIRE HATHAWAY (-22% YTD)
BARRICK GOLD (40%)
NEWMONT CORP (37%)
SODEXO (-43%)
BECTON DICKINSON (-14%)

MEDTRONIC (-20%)
AIRBUS (-51%)
COMPASS (-40%)
STRYKER (-15%)
ALPHABET (4%)

TAUX DE ROTATION DU PORTEFEUILLE

1,6 X L'ENCOURS DU FONDS
DEPUIS LE 1ER JUIN

TAUX D'EXPOSITION AUX ACTIONS

72% LE 01/06/2020
46% LE 29/06/2020

SOCIÉTÉS

"SYSTÉMIQUES"

BANK OF AMERICA
AIRBUS
BNP PARIBAS
AEROPORTS DE P.

THÈMES

BOISSON

PERNOD RICARD
COCA-COLA
PEPSI
AB INBEV

ÉQUIPEMENT

MÉDICAL

MEDTRONIC
BECTON-DICKINSON
STRYKER

EXPOSITION GÉOGRAPHIQUE



MINES D'OR ("DÉBASEMENT MONÉTAIRE")

BARRICK GOLD
NEWMONT CORP

FINALTIS TITANS

GRANDS AXES
AUJOURD'HUI :

55,4% INVESTISSEMENT EN
ACTIONS

+

-9% PUTS

S&P 500 / EUROSTOXX 50

=

46,4%

**EXPOSITION NETTE
AUX ACTIONS**

OBLIGATION

Titre de créance

Actif monétaire
Versement de coupons

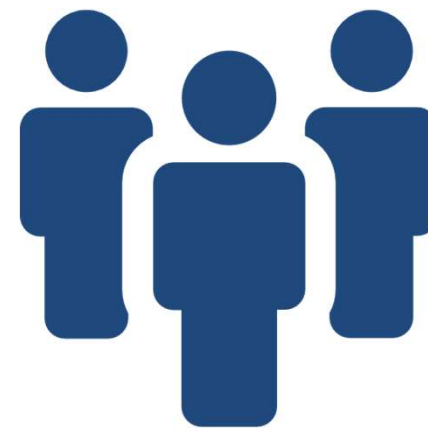


BIAIS BANQUIER

ACTION

Titre de propriété

Actif réel
Gains en capital
Versement de dividendes



ENTREPRENEUR

Investir 100 € en Mars 2011 en ...

... OBLIGATION

LVMH

... ACTION

Emission : Mars 2011 Échéance : 2018
Coupon : 4%

2011	
2012	4€
2013	4€
2014	4€
2015	4€
2016	4€
2017	4€
2018	4€



CAPITAL PRÊTEUR : 128€

Dividendes : 20 € Dividende exceptionnel : 13 €
Rendement annualisé 15,9%

2011	2,0 €
2012	2,6 €
2013	2,7 €
2014	2,8 € + 13,3€
2015	3,0 €
2016	3,2 €
2017	3,8 €
2018	124,0 €



CAPITAL ACTIONNAIRE : 257€

Investir 100 € en 2020 en ...

... OBLIGATION LVMH ... ACTION

Emission : février 2020

Échéance : 2028

Taille de la souche : 1.7 mds €

Taux : 0,4%

Coupon : 0,40 € / an

Dividende 2020 estimé :
2,60 €

Rendement de dividende
1.25%



CAC 40 \neq LVMH

Ce que nous attendons d'une entreprise :

1. Bilan de qualité
2. *Business model* stable
3. Croissance régulière des ventes et des résultats
4. Croissance régulière du dividende
5. Perspectives de développement importantes



INVESTMENT GRADE EQUITIES



L'ORÉAL





+11,4%

Rendement annualisé
sur 15 ans

2,2%

Dividende 2020

+28%

Croissance des résultats
2021



Inventer le nouveau
modèle énergétique



Offrir une alimentation
électrique plus sûre...
grâce à l'IoT



Protéger les informations
et les données critiques
(Cloud)



+13,5%

Rendement annualisé
sur 15 ans

1,2%

Dividende 2020

+30%

Croissance des résultats
2021



Un groupe familial



Une stratégie immobilière
ambitieuse



Une visibilité
exceptionnelle

VISA

+27,1%

Rendement annualisé
sur 10 ans

0,6%

Dividende 2020

+17%

Croissance des résultats
2021



La sécurité comme
priorité



2.100.000.000 cartes en
circulation

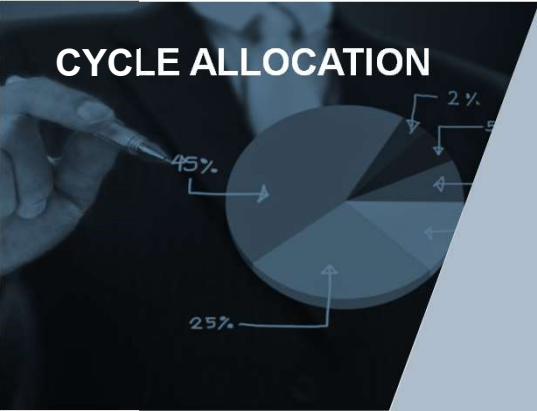


Jusqu'à 30.000
transactions par seconde

POURQUOI DES INVESTMENT GRADE EQUITIES ?

- ✓ Actions = Titres de propriété
 - ✓ Entrepreneur vs Banquier
 - ✓ Dividendes vs Coupons
 - ✓ *Investment Grade Equities* ≠ CAC
-

CYCLE ALLOCATION



Sommaire

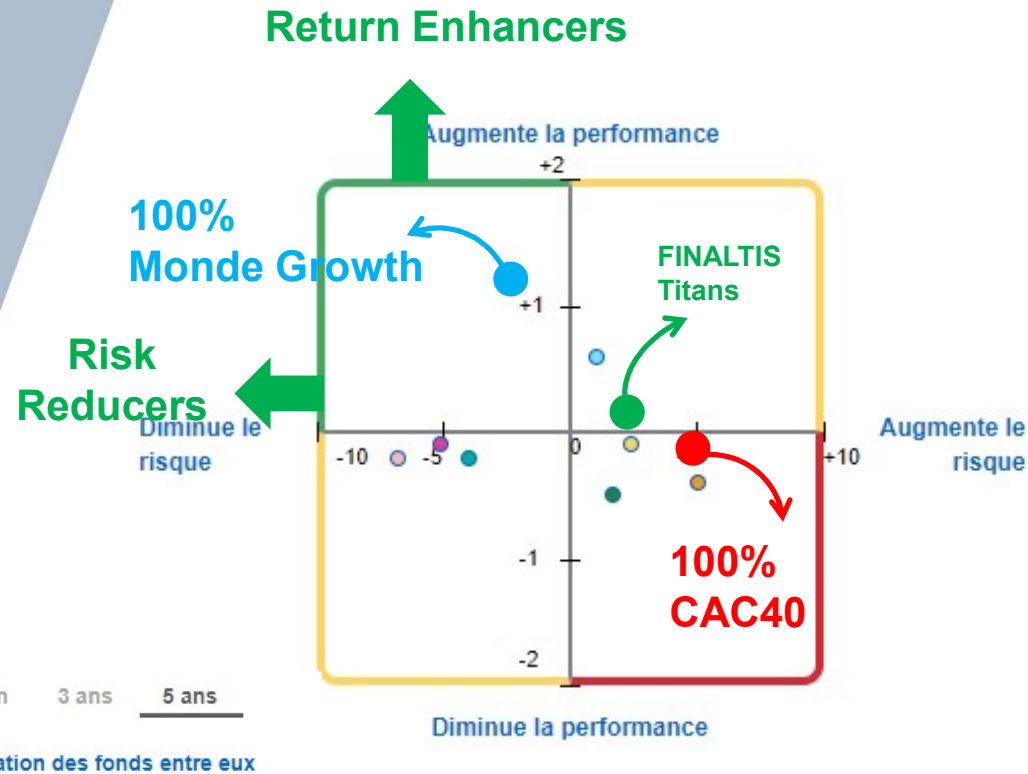
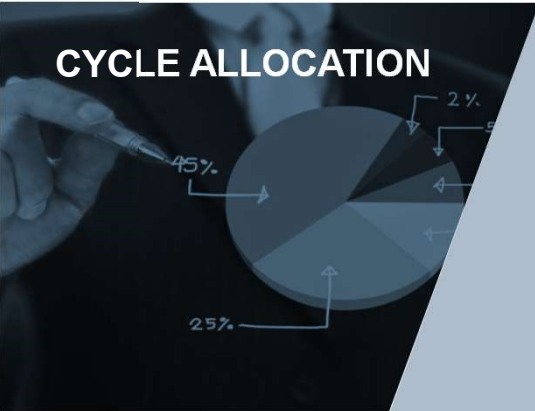
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- COVID-19 :
Quelle est votre lecture de la crise ?
- Quelle gestion flexible :
Comment piloter le poids des Actions ?
- Quelle sélection de titres :
Comment analyser les entreprises dans ce contexte ?
- **Conclusion, Q&A**
- 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 flexible avec un biais Actions

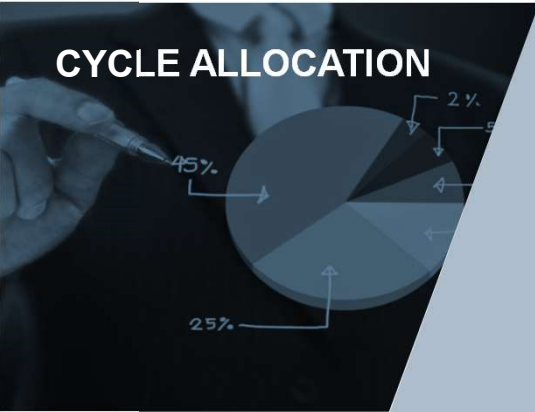


Produit	
●	BDL Convictions C
●	Clartan - Valeurs C EUR Acc
●	Comgest Monde C
●	Dorval Global Convictions R EUR Acc
●	Finaltis Titans A
●	Lyxor CAC 40 ETF-EUR Acc
●	Lyxor MSCI A-C WRLD-C-EUR ETF-EUR
●	Moneta Long Short A EUR Acc
●	R-co Conviction Club C EUR
●	Sextant Grand Large A

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 :
Quelle est votre lecture de la crise ?
- Quelle gestion flexible :
Comment piloter le poids des Actions ?
- Quelle sélection de titres :
Comment analyser les entreprises dans ce contexte ?
- 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 Connect renforce les liens entre les sélectionneurs de fonds et les gérants grâce à 3 innovations

- Vous pouvez contacter directement les sociétés de gestion et leur poser des questions via Quantalys
- Vous pouvez accéder aux analyses des sociétés de gestion et à une synthèse hebdomadaire réalisée par Quantalys
- Vous pouvez suivre et participer à des formations et webconférences en live via la plateforme Quantalys

Prochaines conférences

Quantalys Connect avec Finaltis
jeudi 2 juillet 2020 10:00

Derniers replays [Voir tous](#)

Benchmark Af2i / Quantalys
vendredi 12 juin 2020 11:00

Quantalys Connect avec HBM Partners
mercredi 20 mai 2020 10:00

Formulaire d'inscription

Vous souhaitez vous abonner gratuitement à ce nouveau service:

Madame Monsieur

Nom

Prénom

Email

Professionnel Particulier

- Je reconnais avoir pris connaissance des conditions générales d'utilisations
- Je souhaite être informé par mail des prochaines webconférences
- Je souhaite recevoir les newsletters Quantalys

[Je m'inscris](#)



Formations en Live & Interactives



Les formations Quantalys chez vous toutes les semaines !

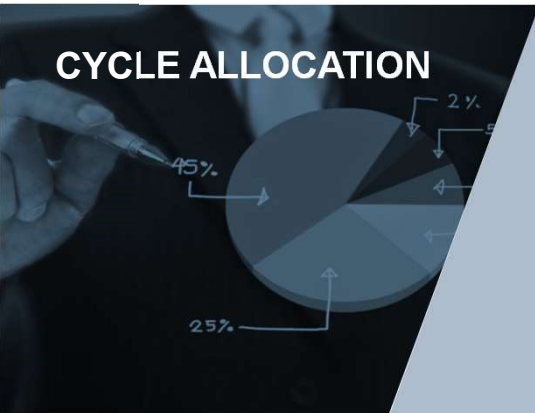
Quantalys vous accompagne au quotidien afin de vous aider à prendre les bonnes décisions d'investissement. Parmi les derniers services innovants, nous proposons à nos clients un accompagnement régulier sous la forme de formations en ligne et interactives à un rythme hebdomadaire tous les mardis matin. Concrètement, notre Service Client animera ces formations gratuites pour nos clients d'environ 1 heure qui commenceront à partir du mardi 16 juin par une formation générale sur l'ensemble des fonctionnalités de Quantalys. Mais ce n'est pas tout ! En plus de ces formations « Standard », nous avons également programmé 11 sessions de formations « Expert », toujours gratuites pour nos clients, sur des thématiques plus pointues.

Voici le calendrier des formations pour les prochaines semaines :

<input type="checkbox"/> Mardi 16 juin 2020 Formation générale	11h00 - 12h30
<input type="checkbox"/> Mardi 23 juin 2020 La création manuelle de portefeuilles dont l'import d'un fichier au format CSV	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 30 juin 2020 L'analyse détaillée d'un portefeuille, indicateurs financiers clefs et création d'un portefeuille modèle	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 7 juillet 2020 L'interface de recherche Client, la création du client au travers du questionnaire client (KYC)	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 21 juillet 2020 Le questionnaire de risque ainsi que la vision du risque	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 28 juillet 2020 La proposition d'investissement, le projet financier, les risques du projet et ses contraintes	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 1er septembre 2020 La proposition d'investissement, l'allocation d'actifs et la sélection de fonds	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 8 septembre 2020 Les alertes (sur les fonds, portefeuilles, indices ou catégories) et l'espace client	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 15 septembre 2020 La recherche avancée de fonds (critères financiers et extra-financiers...)	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 22 septembre 2020 Créer des listes de fonds, comparer, sélectionner parmi les 70000 disponibles sur Quantalys	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 29 septembre 2020 Le module de recherche et de comparaison d'Assurance Vie ainsi que la gestion des rapports	11h00 - 12h00
<input type="checkbox"/> Mardi 6 octobre 2020 La licence Quantalys Multi+ dédiée aux multigérants et institutionnels	11h00 - 12h00

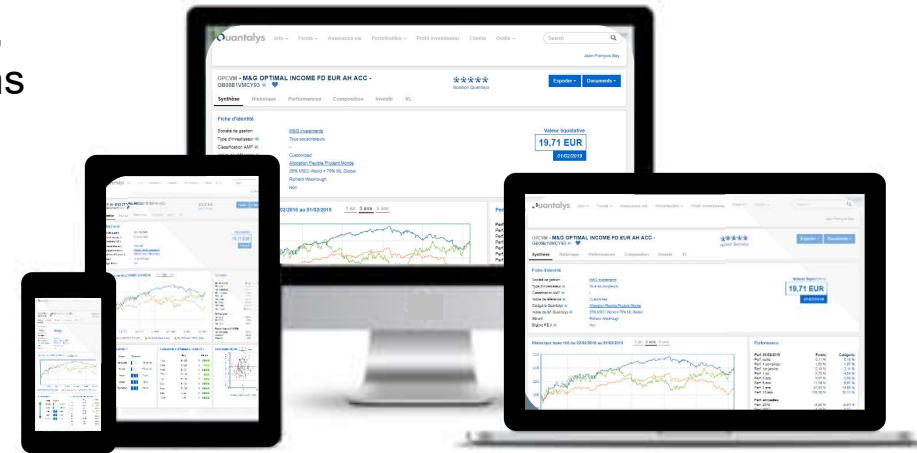
Pour vous inscrire, une seule chose à faire : [cliquer sur ce lien](#) ! Une fois inscrit, vous recevrez une confirmation et un rappel la veille de la formation. Les équipes Quantalys restent à votre disposition, n'hésitez pas à leur faire part de vos idées de formation !

Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur exactitude, ni leur actualité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par le 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 indication d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lire le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
© Copyright Quantalys 2020



Introduction

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



www.quantalys.fr

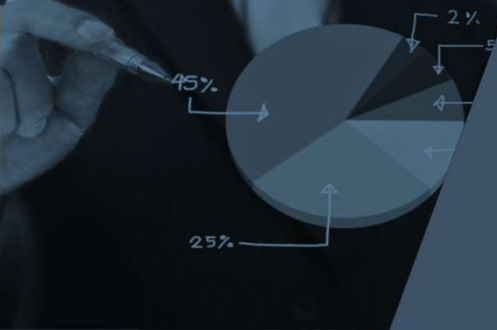
- Toutes les formations en Replay
- Toutes les présentations et supports de formation
- Toutes vos questions sur nos solutions

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**