

QUANTALYS INVITE LES MEILLEURS STRATEGES

SPEAKER



Maurizio Novelli
Portfolio Manager
LEMANIK Global Strategy



Fonds Perf. Abs. MultiAssets
Classement du fonds (31/03/2020)
1 mois 1^{er} quartile
YTD 2020 1^{er} quartile
1 an 1^{er} quartile
3 ans 1^{er} quartile
5 ans 1^{er} quartile
10 ans 1^{er} quartile

ANIMATEUR



Jean-François Bay
Managing Director
QUANTALYS

Jeudi 23 avril à 10h00

Live en français 20 m



INVITATION FORMATION EN LIVE CYCLE ALLOCATION



Programme :

- Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?
- Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?
- Quels seront les drivers de performance demain ?

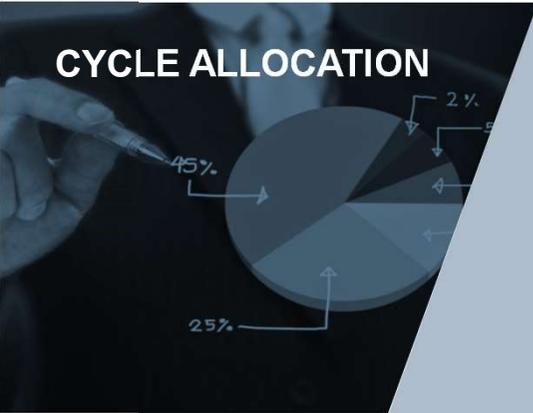
Inscription :

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.

CYCLE ALLOCATION



Sommaire

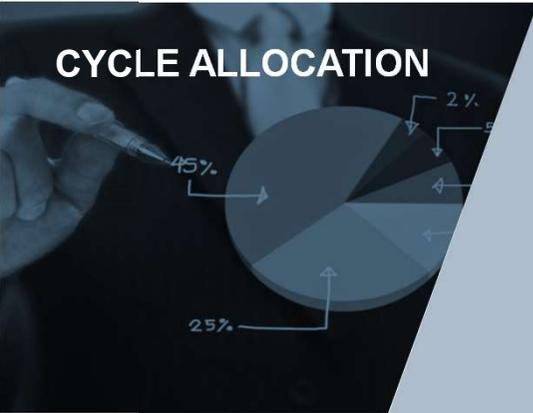
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?
- Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?
- Quels seront les drivers de performance demain ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

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



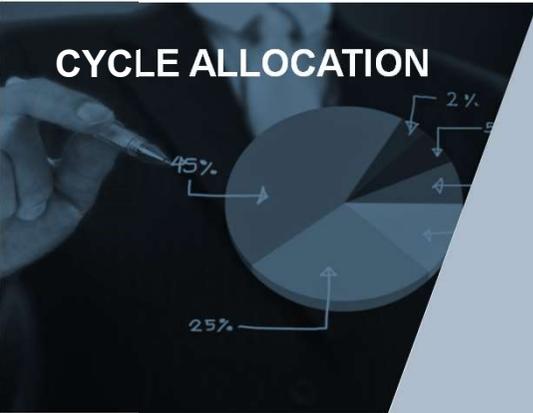
Sommaire

- **Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?**
- Présentation de l'orateur
- Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?
- Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?
- Quels seront les drivers de performance demain ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

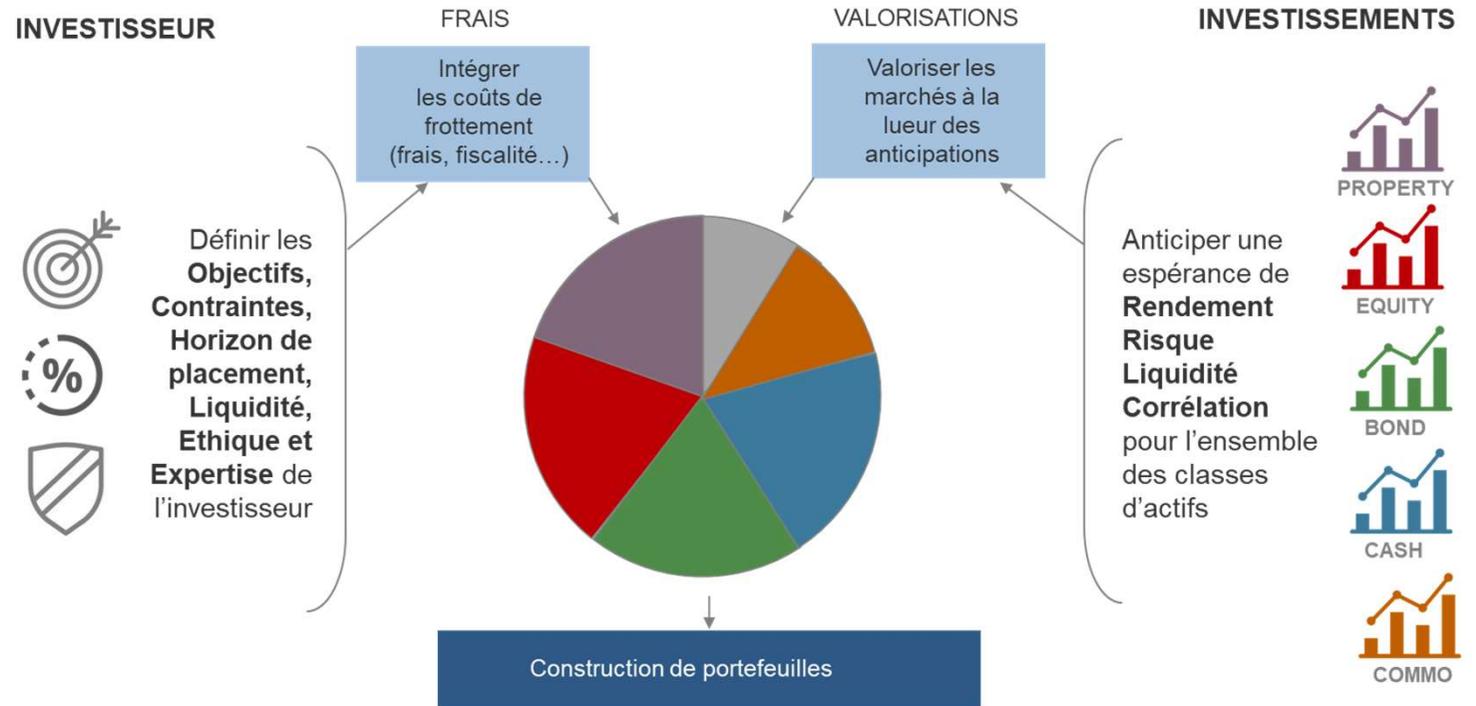
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription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

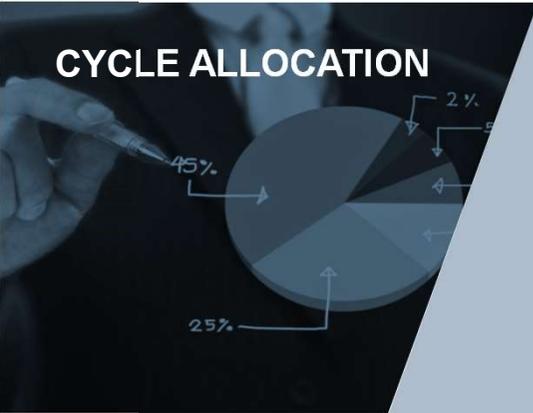


RESERVE AUX PROFESSIONNELS

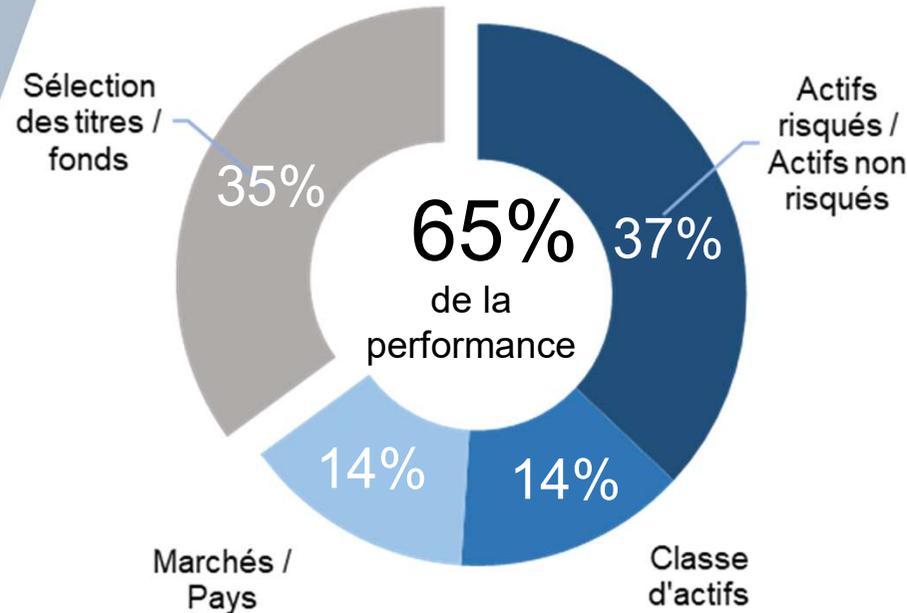
© 2020 Quantalys

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

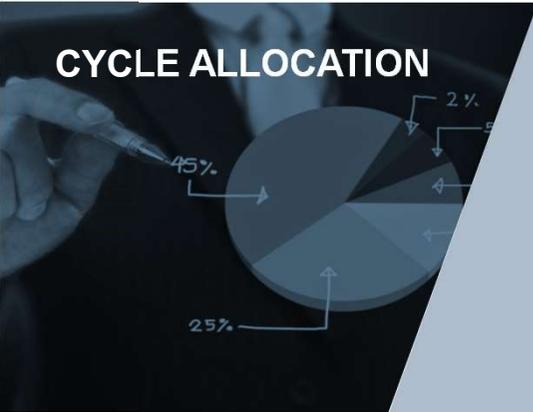
- Taux négatif/ Fonds euros
- Crise coronavirus



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 ?

Quelles anticipations de Rendement / Risque demain ?

Couple Rendement / Risque des principales classes d'actifs

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

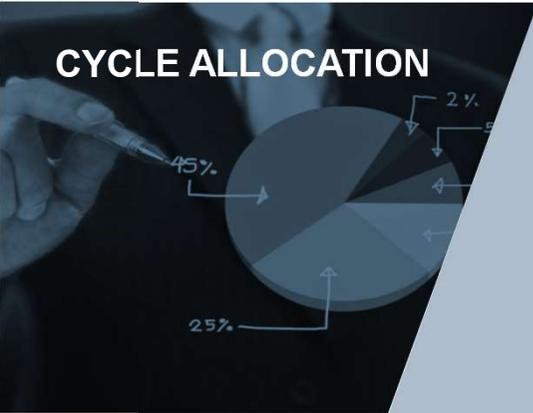
Catégorie	Période 1 - 20 ans 1999-2019		Période 2 - 120 ans 1900-2019		Periode 3 - 20 ans 2020-2040	
	Rdt. Ann.	Risque	Rdt. Ann.	Risque	Rdt. Ann.	Risque
Actions Europe	2,95%	15,67%	6,10%	19,70%	?	?
Actions Japon	2,98%	17,83%	8,70%	29,20%	?	?
Actions US	4,69%	16,48%	8,50%	19,90%	?	?
Actions Monde	3,55%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

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.

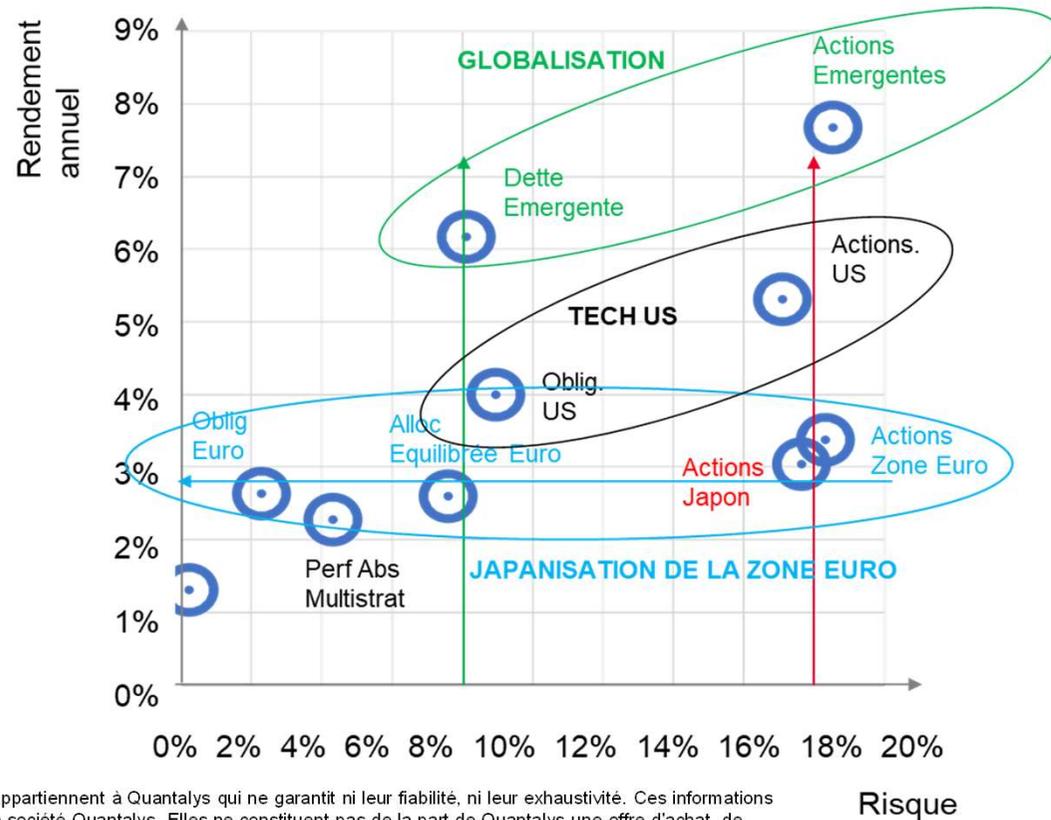
CYCLE ALLOCATION



Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

Quelles anticipations de Rendement / Risque demain ?

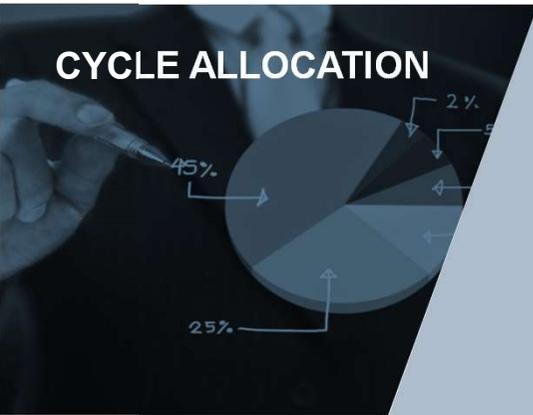
Couple Rendement / Risque des principales catégories Quantalys sur 20 ans
(source : Calculs bruts d'inflation | Quantalys au 15 avril 2020)



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.

Risque



Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?

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

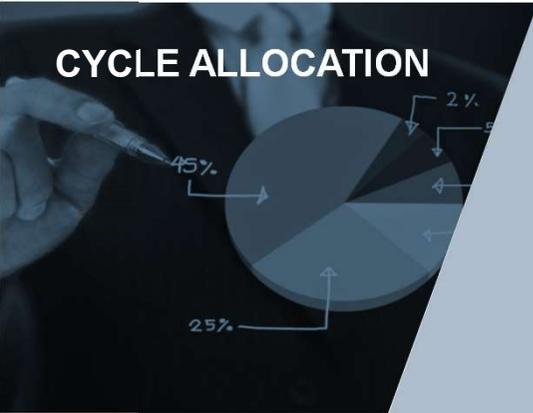
	Durée de la crise	Impact PIB	Impact Profits	Impact Marchés Actions
Scénario V	De 1 mois à 2 mois	Petit creux en raison d'un rattrapage fin 2020	Très faible Profits révisés =10% à +5%	Stable 0%
Scénario U	Quelques mois	Ralentissement Baisse 1% à 2%	Baisse de -5%	Baisse -20%
Scénario L	3 trimestres 1 an	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.

CYCLE ALLOCATION



Sommaire

- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- **Présentation de l'orateur**
- Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?
- Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?
- Quels seront les drivers de performance demain ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

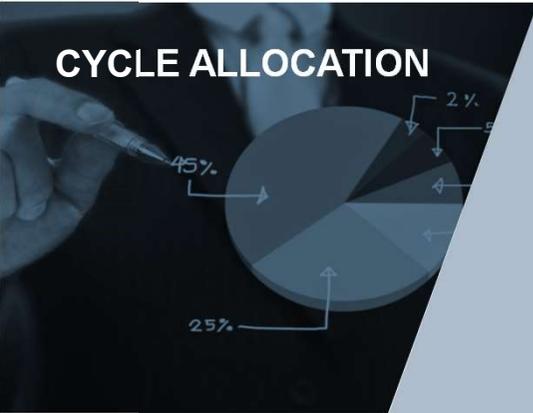
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 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

CYCLE ALLOCATION



Maurizio Novelli
Vice President & Portfolio Manager
Lemanik SA

Société de gestion - Lemanik Asset Management SA

LEMANIK

Synthèse Liste des produits Statistiques

Fiche d'identité

Date de création	-
Numéro d'agrément	-
Domicile	106, ROUTE D'ARLON L-8210 LUXEMBOURG
Pays	Suisse
Société indépendante	Oui
Lié au groupe	-
Nombre d'employés	-
Nombre de parts référencées	105 Parts
Encours global	-
Encours des parts référencées	6 802,59 M€ au 16/04/2020
Commercialisation	-

2020 Quantalys AAA X1

Encours des parts référencées

3 ans 5 ans 8 ans

Année	Encours (Mrd€)
2015	8
2016	8
2017	6
2018	6
2019	8

Asset Manager Rating

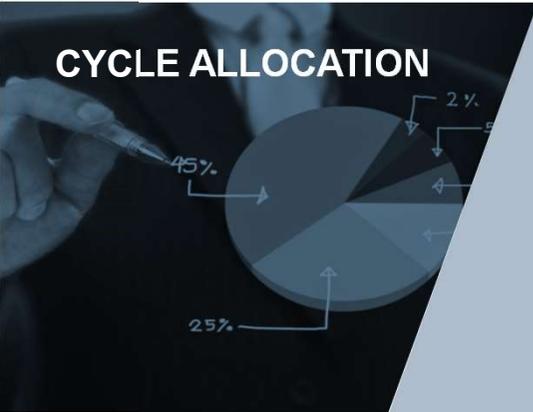
2020 Quantalys AAA Allocation Flexible

Allocation Flexible

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 - Lemanik Sicav Gbl Strategy R EUR B (C) - LU1207097632 Notation Quantalys Exporter Documents

Synthèse Historique Performances Composition Investir VL

Fiche d'identité

Société de gestion: **Lemanik AM** | Tous souscripteurs

Type d'investisseur: -

Classification AMF: -

Indice de référence: Highwatermark + Hurdle Rate (Euribor)

Catégorie Quantalys: Performance absolue euro multi classe d'actifs

Valeur liquidative: **108,60 EUR** (20/04/2020)

Performance

	Fonds	Catégorie
Perf. 20/04/2020		
Perf. veille	0,17 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	2,89 %	4,17 %
Perf. 1er janvier	15,22 %	-5,95 %
Perf. 1 an	18,07 %	-3,74 %
Perf. 3 ans	4,89 %	-5,18 %
Perf. 5 ans	-	-7,46 %
Perf. 8 ans	-	11,92 %
Perf. 10 ans	-	11,10 %
Perf. annuelles		
Perf. 2019	-3,56 %	6,39 %
Perf. 2018	0,43 %	-5,27 %
Perf. 2017	-7,66 %	0,68 %
Données 3 ans au 31/03/2020		
Perf. annualisée	1,11 %	-2,40 %
Volatilité	9,99 %	4,83 %
Sharpe	0,15	-0,42

Classement de la performance au 31/03/2020

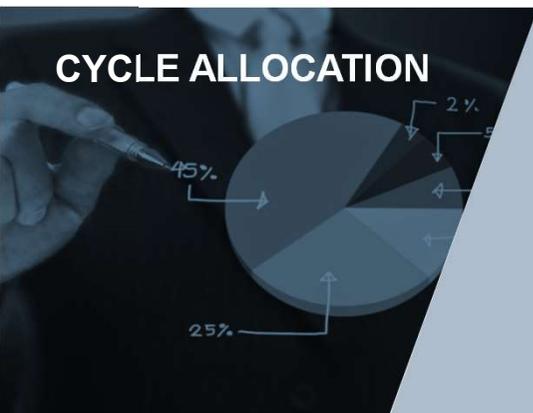
	Rang	Quartile
1 mois	7 / 354	1
3 mois	5 / 350	1
6 mois	3 / 336	1
YTD	5 / 350	1
1 an	10 / 317	1
3 ans	21 / 251	1
5 ans	13 / 167	1
8 ans	45 / 98	2
10 ans	12 / 63	1

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 an 3 ans 5 ans

ACTIONS TAUX OR

Corrélation des fonds entre eux

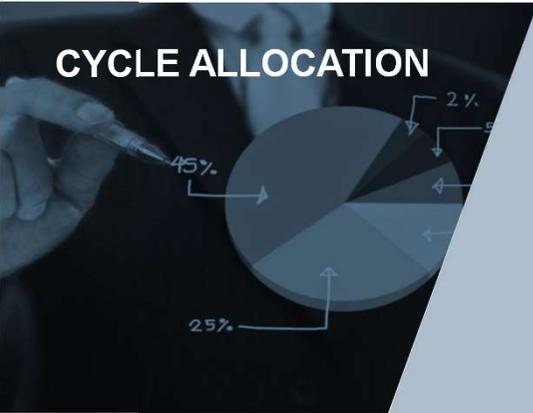
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	1	1,00	-0,35	-0,41	-0,11	-0,48	0,21	0,31	-0,42	-0,23	-0,44
	2	-0,35	1,00	0,54	0,25	0,66	0,36	0,27	0,56	0,65	0,58
	3	-0,41	0,54	1,00	0,09	0,65	0,10	0,02	0,71	0,61	0,66
	4	-0,11	0,25	0,09	1,00	0,11	0,06	0,06	0,17	0,09	0,14
ACTIONS	5	-0,48	0,66	0,65	0,11	1,00	0,13	0,08	0,82	0,73	0,86
TAUX	6	0,21	0,36	0,10	0,06	0,13	1,00	0,33	0,14	0,33	0,11
OR	7	0,31	0,27	0,02	0,06	0,08	0,33	1,00	0,13	0,32	0,16
	8	-0,42	0,56	0,71	0,17	0,82	0,14	0,13	1,00	0,70	0,84
	9	-0,23	0,65	0,61	0,09	0,73	0,33	0,32	0,70	1,00	0,70
	10	-0,44	0,58	0,66	0,14	0,86	0,11	0,16	0,84	0,70	1,00

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

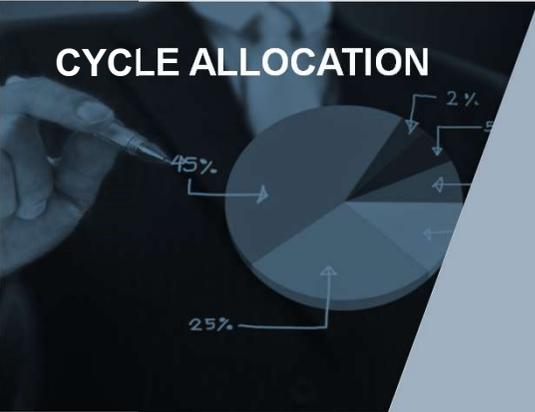
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- **Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?**
- **Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?**
- Quels seront les drivers de performance demain ?
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

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



Global Macroeconomic Outlook

April 2020

Maurizio Novelli
Global Strategist

Portfolio Manager Lemanik Global Strategy Fund

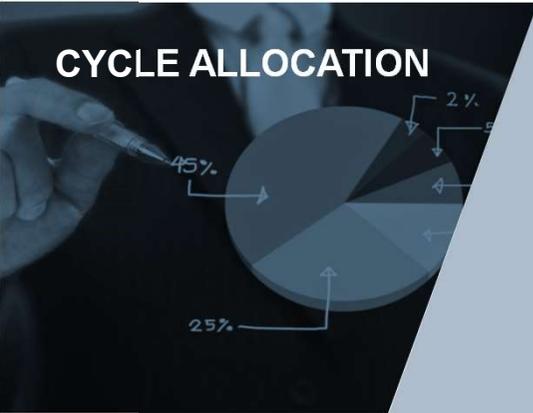
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 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



US Credit Cycle

Credit trend in contraction before the virus outbreak

Commercial & Industrial Loans, All Commercial Banks

% change from year ago



Sources: Fed Board of Governors, St. Louis Fed

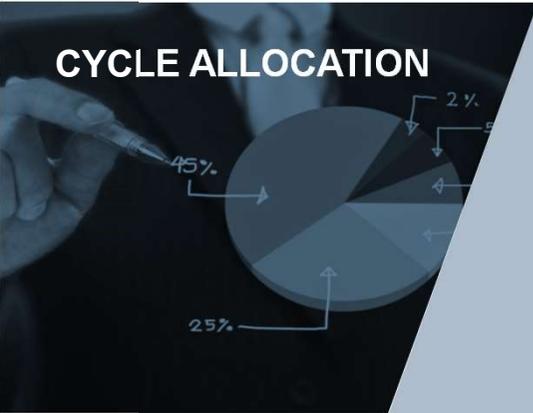
WOLFSTREET.com

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

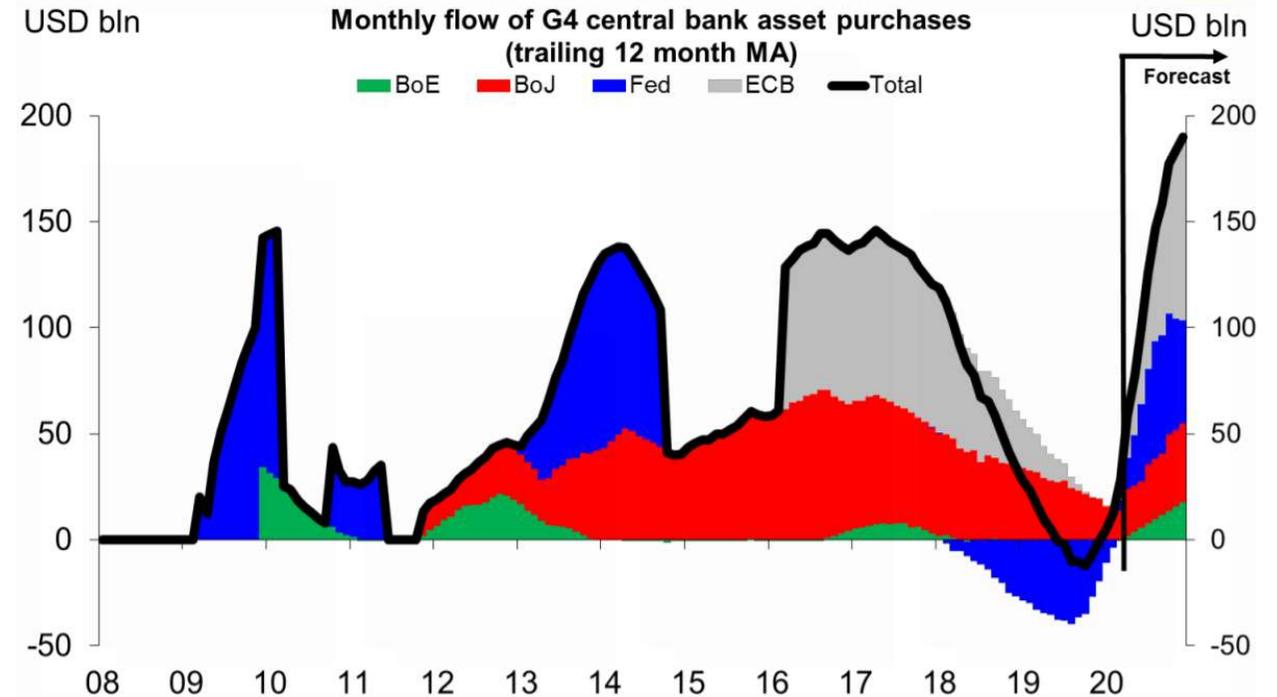
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription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



Global Outlook

Central Banks interventions are less effective during deleveraging



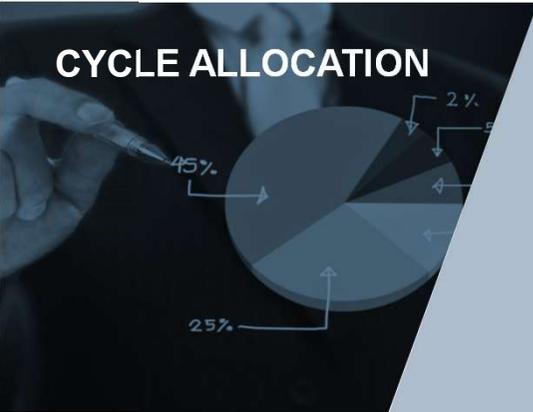
Note: We assume that between March & December 2020, the Fed will purchase assets worth \$ 700 billion; ECB to purchase assets worth EUR 750 billion, BoE will purchase GBP 200 billion & BoJ would allow purchases to double from the annual purchase in 2019. We assume FX to be same as on Mar 20 2020

Source: Central Banks, Haver Analytics, DB Global Research

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

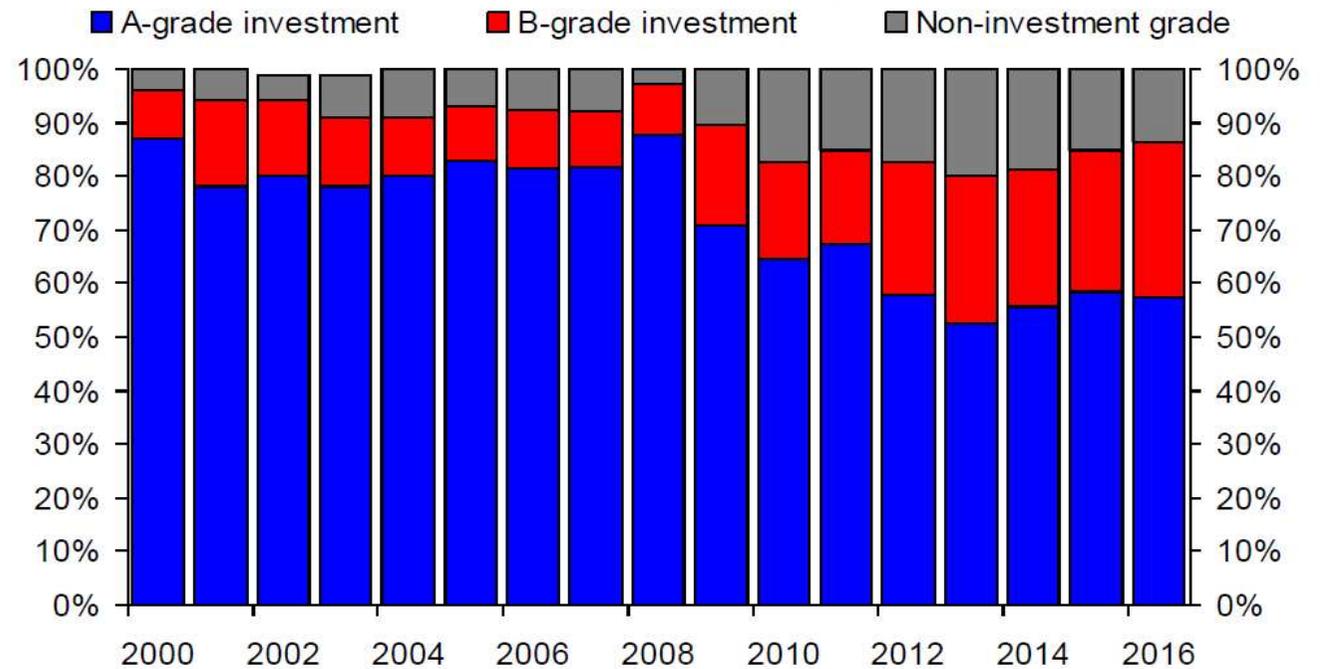
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription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



Global Outlook

The speculative credit outstanding is now the main problem

Distribution of corporate bond issuance among rating categories, as a percentage of total



Note: Share of new bond issuance by non-financial corporations; covers advanced and emerging economies.

Source: OECD Business and Finance Scoreboard, DB Global Research

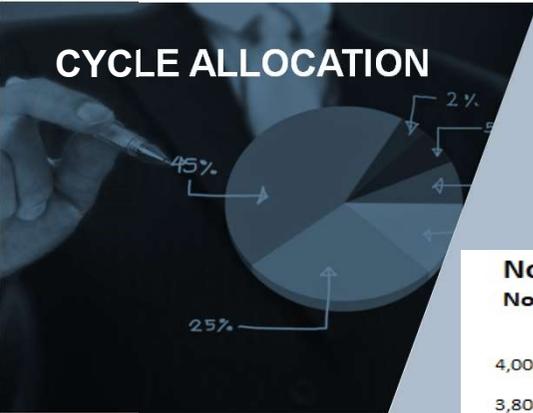
RESERVE AUX PROFESSIONNELS
© 2020 Quantalys

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.

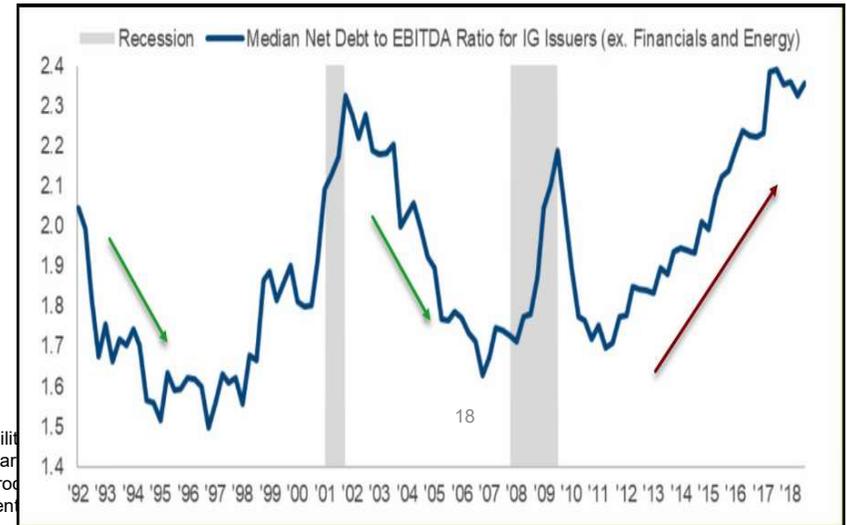
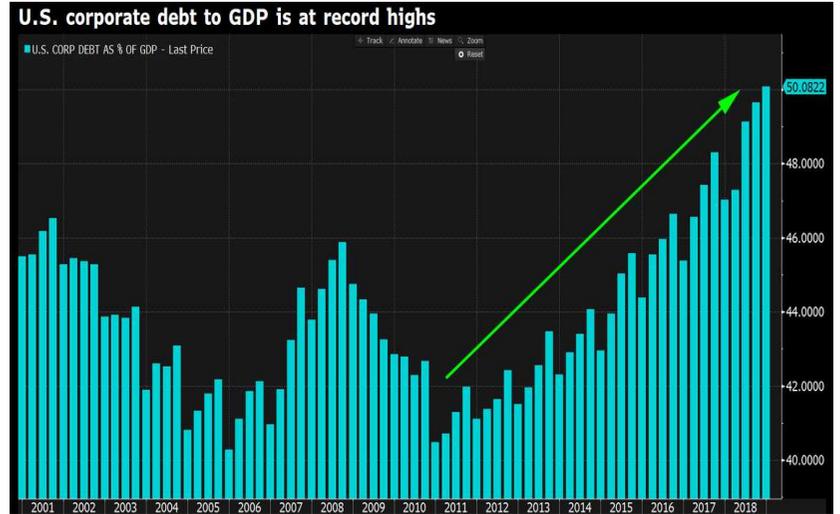
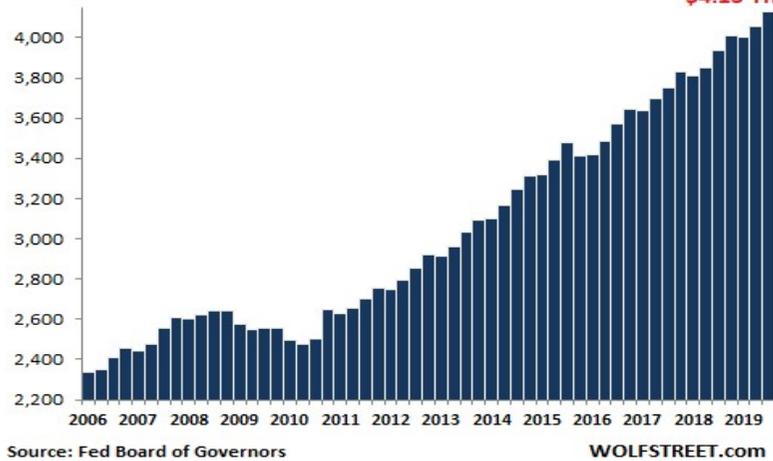
US Economy

The big debt players: Households & Corporates

CYCLE ALLOCATION



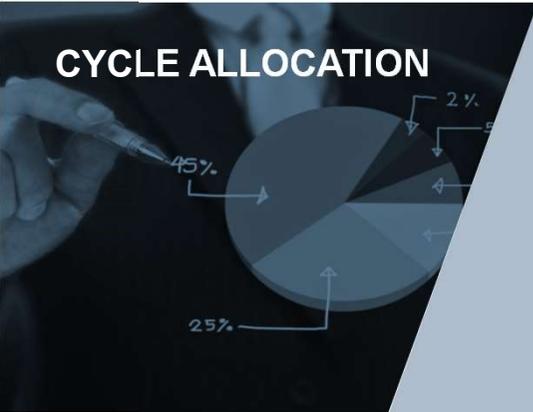
Non-Housing Consumer Debt
Not Seasonally Adjusted, in \$ billions



RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

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



SPX & EPS Forecasts



EPS unlikely to return to previous peaks until 2023

We expect SXXP EPS to rebound sharply but remain 8% below 2019 levels by 2022



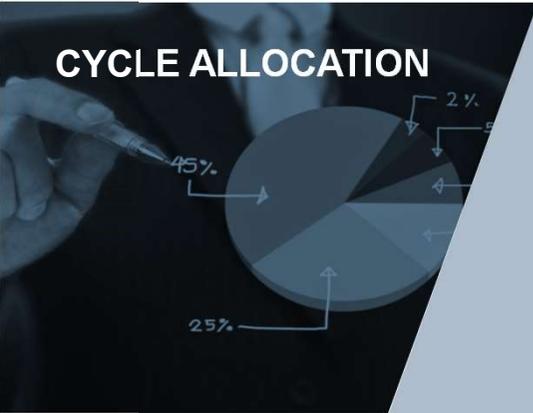
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 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.

Gold

CYCLE ALLOCATION

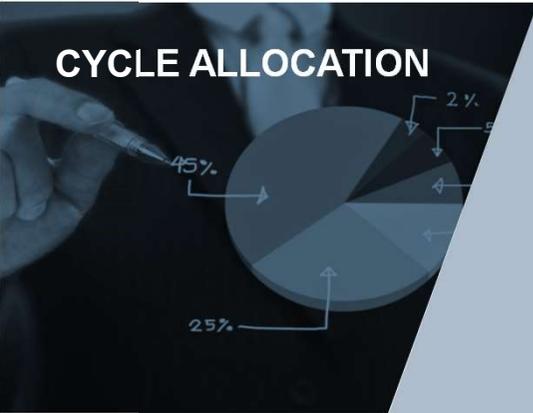


RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 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



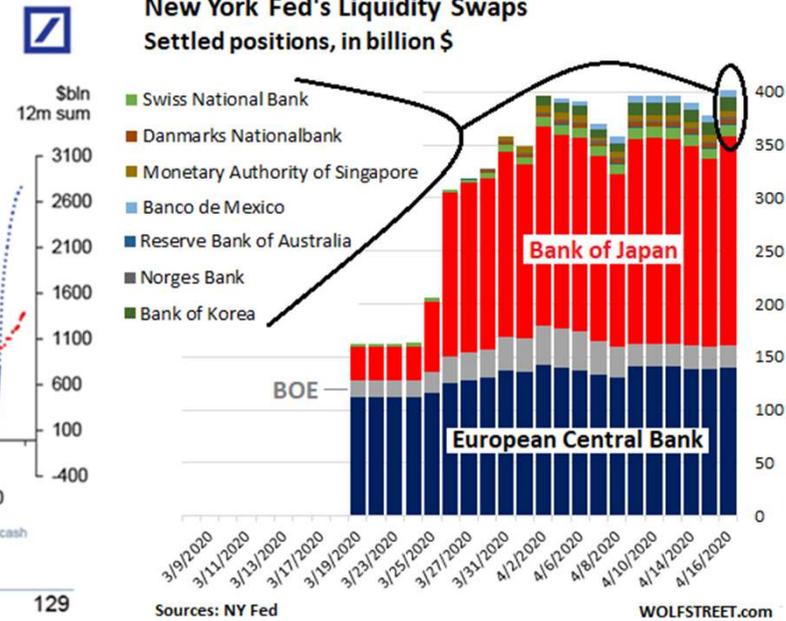
US Credit Cycle

The FED debt monetisation in “Japanisation mode” is not good for the USD

Demand and supply in Treasury markets



New York Fed's Liquidity Swaps Settled positions, in billion \$



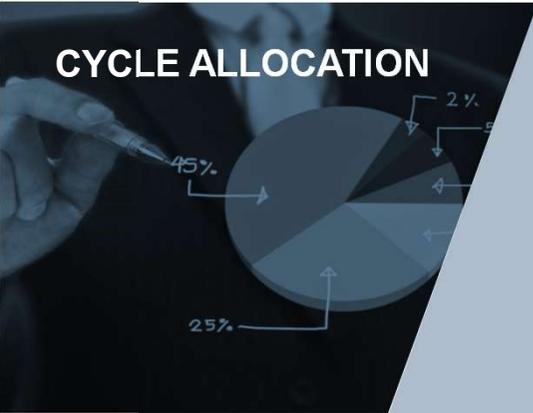
RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 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.

MSCI World Ex US

CYCLE ALLOCATION

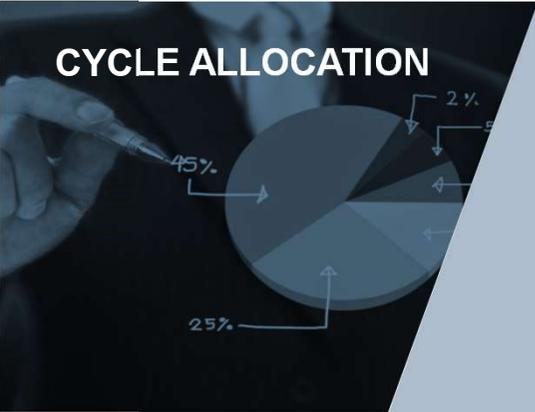


RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 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

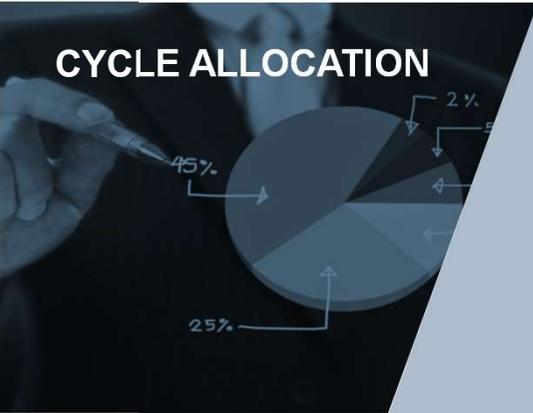
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?
- Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?
- **Quels seront les drivers de performance demain ?**
- Conclusion, Q&A
- Notre prochaine formation

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



Global Strategy Fund Strategic Allocation January '20

Forecasts

Virus impact and Credit Cycle's contraction in US & worldwide will continue to produce global economic slowdown during the rest of the year:

- **USA already in recession and a massive deleverage from high debt level is already started. A balance sheet recession will drag the FED interventions to support the economy;**
- Europe & Japan will share the same liquidity trap for years to come;
- China will avoid recession and will push for an economic rebalancing from export to consumer spending. EM and Asia will benefit in the medium term;
- Credit «events» will increase in 2020 and 2021

Asset Allocation

- 20% long exposure to US Treasury & Bund 10/30y
- 20% long Gold & Gold Mining
- 25% short Dollar Index & USD vs Eur

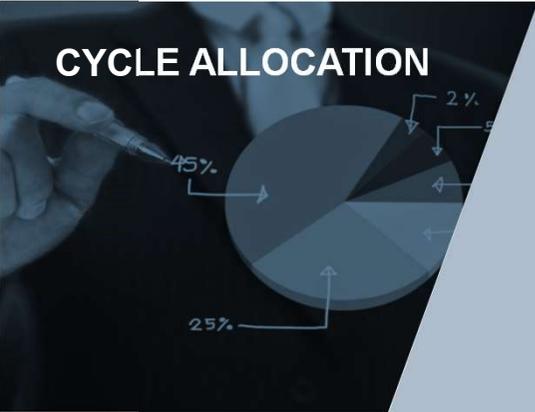
Equity Markets

- Earnings recession is not a short term event and is going to worsen in 2020
- 25% short DAX & SPX
- 10% long China & EM + Pharma & Tech sectors

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

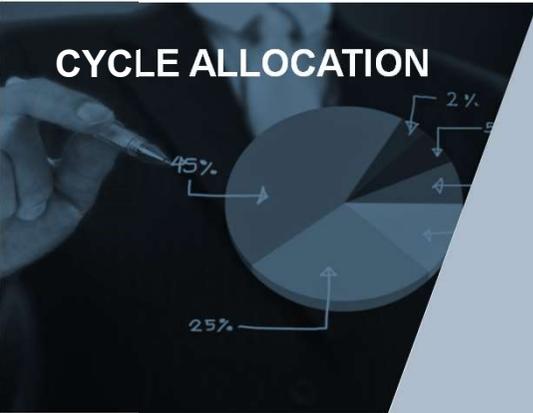
- Pourquoi un focus sur l'allocation d'actifs ?
- Présentation de l'orateur
- Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?
- Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?
- Quels seront les drivers de performance demain ?
- **Conclusion, Q&A**
- Notre prochaine formation

RESERVE AUX PROFESSIONNELS

© 2020 Quantalys

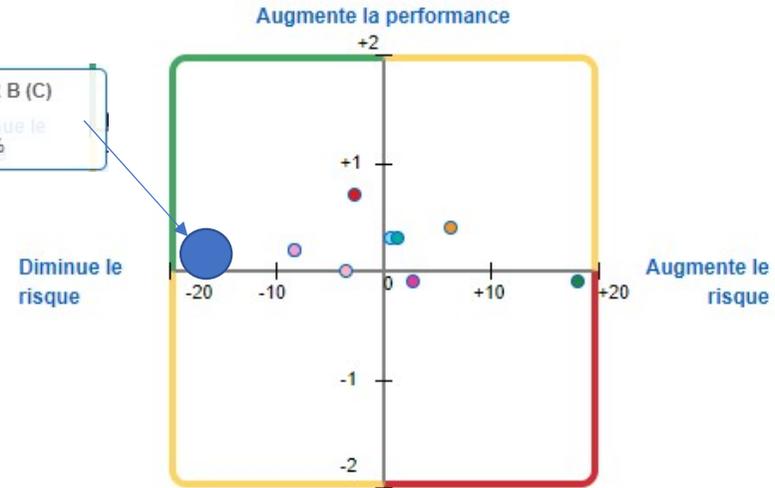
Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription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



Un fonds qui diversifie « risk reducer », sorte de « buffer »

Lemanik Sicav Gbl Strategy R EUR B (C)
Contribution à la perf. : 0,13%
Contribution au risque : -16,18%



1 an 3 ans 5 ans

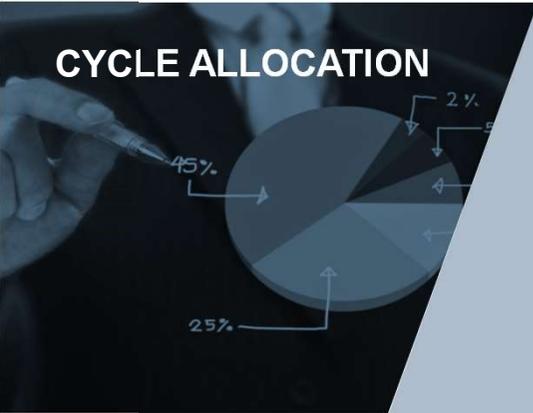
Corrélation des fonds entre eux

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1 Lemanik Sicav Gbl Strategy R EUR B (C)	1,00	-0,35	-0,41	-0,11	-0,48	0,21	0,31	-0,42	-0,23	-0,44
2 LO Funds - All Roads Growth (EUR) MA	-0,35	1,00	0,54	0,25	0,66	0,36	0,27	0,56	0,65	0,58
3 PIMCO GIS Dyn Multi-Asset E EUR Acc	-0,41	0,54	1,00	0,09	0,65	0,10	0,02	0,71	0,81	0,66
4 JPMIF Global Macro Opport A (acc) EUR	-0,11	0,25	0,09	1,00	0,11	0,06	0,06	0,17	0,09	0,14
5 Lyxor CAC 40 ETF-EUR Acc	-0,48	0,66	0,65	0,11	1,00	0,13	0,08	0,82	0,73	0,66
6 BNPP Easy JPM BB Eur Agg Treas Pr EUR	0,21	0,36	0,10	0,06	0,13	1,00	0,33	0,14	0,33	0,11
7 ETFs Physical Swiss Gold (EUR DB)	0,31	0,27	0,02	0,06	0,08	0,33	1,00	0,13	0,32	0,16
8 Lucelen - Flexible A EUR Acc	-0,42	0,56	0,71	0,17	0,82	0,14	0,13	1,00	0,70	0,84
9 Invesco Bal Risk Alloc. Fd A EUR Acc	-0,23	0,65	0,61	0,09	0,73	0,33	0,32	0,70	1,00	0,70
10 Acatis Gané Value Event Fonds C	-0,44	0,58	0,66	0,14	0,66	0,11	0,16	0,84	0,70	1,00

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
- Comment bâtir une allocation vraiment diversifiée ?
- Quelle est votre lecture de la crise actuelle ?
- Quels seront les drivers de performance demain ?
- 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 STRATEGES

SPEAKER



Sébastien Jiguet-Jiglairaz

Fund Manager
VICTORY AM

Fonds Lucelen Flexible
Fonds Diversifié Flexible

★★★★★

(au 31/03/2020)



ANIMATEUR



Jean-François Bay

Managing Director
QUANTALYS

Mardi 28 avril à 10h00



Live en français 20 min.

Quantalys
CONNECT

INVITATION FORMATION EN LIVE CYCLE ALLOCATION



Programme :

- STRATEGIQUE : Comment répondre à l'objectif de préservation du capital ?
- TACTIQUE : Comment être flexible dans une crise de marché ?
- STOCK-PICKING : Quelles valeurs devraient surperformer ?

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.

QUANTALYS INVITE LES MEILLEURS EXPERTS

SPEAKER



Guillaume Dumans

Fondateur
FEEFTY

Formation Spéciale
Produits structurés

FEEFTY.
360° Structured Products

ANIMATEUR



Jean-François Bay

Managing Director
QUANTALYS

Mercredi 6 mai à 11h00



Live en français 30 min.

Quantalys
CONNECT

INVITATION FORMATION EN LIVE CYCLE SELECTION



Programme :

- **PRODUITS STRUCTURES :**
Les grandes familles de produits
- **CRISE :** Comment ont réagi les différents produits structurés ?
- **SELECTION :** Quels structurés privilégier dans le contexte actuel ?

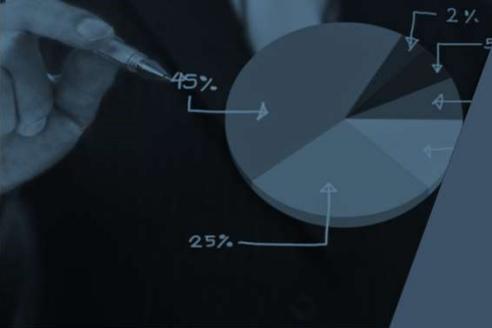
Inscription :

edray@quantalys.com

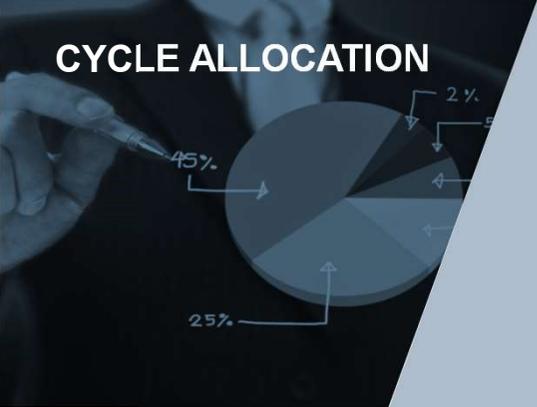
RESERVE AUX
PROFESSIONNELS

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.

CYCLE ALLOCATION



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

A pie chart titled 'CYCLE ALLOCATION' showing a distribution of assets. The largest slice is 45%, followed by 25%, 2%, and 28%. A hand is pointing at the 45% slice.

CYCLE ALLOCATION

Disclaimer

For Italy

This information material has been prepared for information purposes only. It is CONFIDENTIAL AND INTENDED SOLELY FOR PROFESSIONAL OR QUALIFIED INVESTORS. It is therefore forbidden to reproduce and distribute it to retail investors and to the public.

This documentation has not been filed in Consob pursuant to art. 101 of Legislative Decree 58/98 and subsequent amendments.

Past performance is no guarantee of future results. The value and income derived from investments can go up or down.

For others European Union countries

This presentation is intended for marketing and information purposes only. It is not intended as an offer, or a solicitation of an offer, to buy or sell any product or other specific service. The services mentioned here are subject to legal restrictions in some countries and can therefore not be offered on an unrestricted basis throughout the world. All information, opinions and services indicated in this presentation are subject to change without notice. The general explanations included in this presentation cannot address your personal investment objectives, your financial situation as well as your financial needs. Lemanik Asset Management does not provide legal or tax advice and this presentation does not constitute such advice. Lemanik Asset Management strongly recommends to all persons considering the products or services described in this presentation to obtain appropriate independent legal, tax and other professional advice. Although all pieces of information and opinions expressed in this presentation were obtained from sources believed to be reliable and in good faith, neither representation nor warranty, express or implied, is made as to its accuracy or completeness. This presentation may not be reproduced or distributed without the permission of Lemanik Asset Management.

For Switzerland

The state of the origin of the fund is Luxembourg. This document may only be distributed in Switzerland to qualified investors within the meaning of art. 10 para. 3, 3bis and 3ter CISA. In Switzerland, the representative is ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, whilst the paying agent is Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'île, CH-1204 Genève. The basic documents of the fund as well as the annual and, if applicable, semi-annual report may be obtained free of charge from the representative. In respect of the units distributed in or from Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the representative. Past performance is no indication of current or future performance. The performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

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.