

Caractéristiques

INDICE DE RÉFÉRENCE

MSCI Daily TR Net Emerging Markets

TICKER BLOOMBERG DE L'INDICE

NDUEEGF Index

RESPONSABLE DE LA GESTION

Gestion en équipe

DEVISE

USD

LIQUIDITÉ

Quotidienne

DATE DE LANCEMENT

29/06/2011

* Performance mensuelles

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	Année	
													AB	Indice
2015	1,95	0,99	0,79	7,59	-3,22								8,05	5,69
2014	-3,89	2,65	2,37	1,50	1,99	3,18	0,09	3,12	-4,84	-1,20	-1,75	-3,14	-0,38	-2,19
2013	0,50	-0,68	-0,06	2,96	-2,35	-4,47	1,75	-5,07	5,78	4,96	-1,15	-0,10	1,47	-2,60
2012	5,57	6,14	-0,40	0,21	-8,71	3,95	2,19	2,04	4,99	-0,60	0,48	3,27	19,85	18,22
2011	-3,12	0,17	5,02	5,42	0,63	-2,95	0,91	-7,86	-11,47	10,37	-4,98	-0,54	-9,92	-18,42
2010	-3,73	-0,50	6,87	2,74	-6,99	3,33	5,07	1,16	10,60	2,20	-2,38	4,62	24,03	18,88
2009	-6,14	-4,53	9,89	11,31	16,88	-0,22	10,27	-1,17	7,38	-0,15	2,86	4,51	60,55	78,51
2008	-10,96	5,23	-3,47	4,99	-0,59	-6,88	-1,67	-6,18	-12,88	-22,37	-8,46	7,94	-45,80	-53,33
2007	1,57	0,09	2,65	6,13	6,34	2,90	4,71	-1,68	9,53	8,67	-4,77	3,32	46,11	39,39
2006	8,48	1,43	1,00	5,05	-8,40	-0,27	2,71	3,38	2,46	3,57	5,80	2,73	30,62	32,17
2005	2,12	5,73	-3,94	0,86	2,23	4,25	5,75	2,64	7,13	-6,50	5,52	5,86	35,40	34,00
2004	0,66	4,35	3,25	-5,90	-2,82	0,44	1,38	1,01	6,83	3,87	9,43	3,57	28,29	25,55
2003	1,25	-0,83	-0,38	4,91	8,66	6,33	3,29	7,87	3,30	8,04	1,21	10,70	68,92	55,82
2002	6,04	3,58	3,56	0,26	-0,52	-3,20	-4,35	0,13	-6,38	1,63	3,97	4,24	8,47	-6,17
2001	9,33	-1,63	-6,63	-0,26	0,34	-1,17	-3,29	0,11	-11,73	2,14	5,99	4,66	-3,83	-2,61

Reflète les performances réelles du fonds MDP AB EM(AB) depuis le 29 juin 2011.

* Statistiques

	MDP AB EM	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
Encours du fonds en millions USD	1 825,61	
Performance (déc. 00 - mai 15)	643,35 %	324,38 %
Performance annualisée	14,93 %	10,55 %
Volatilité	15,83 %	20,64 %
Ratio de Sharpe	0,83	0,42
Tracking error	8,67 %	
Semi variance négative	10,19 %	13,14 %
Ratio de Sortino	1,28	0,66
Corrélation à l'indice	0,92	
Beta à l'indice	0,71	

Performance exprimée en USD

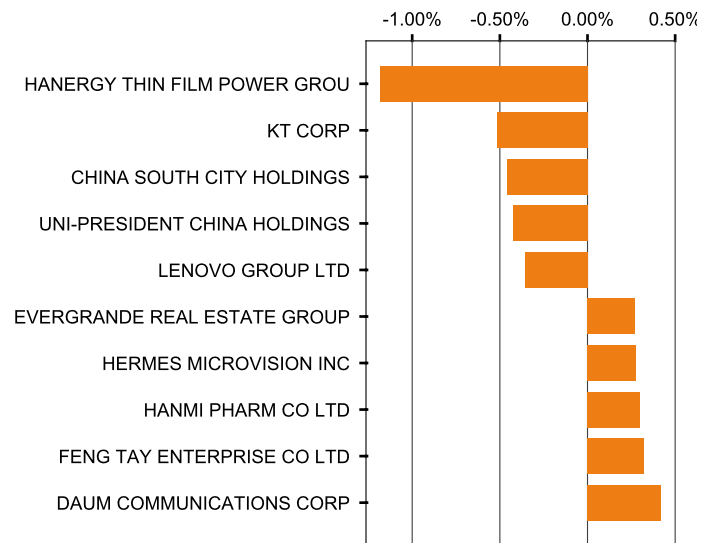
Source : TOBAM. Les rendements sont exprimés bruts de frais et en USD. Le rendement du taux sans risque est calculé à partir du taux LIBOR 1 mois exprimé dans la devise du fond. Les rendements indiqués reflètent les résultats des back tests du 29 déc. 2000 au 29 juin 2011, puis les données réelles depuis le 29 juin 2011, date de lancement de TOBAM MDP AB EM, jusqu'à la date mentionnée. Les résultats des back tests sont transmis à titre d'information uniquement. Ils sont destinés à exprimer la façon dont la Stratégie aurait évolué sur une période si elle avait été lancée avant le 29 juin 2011. Les simulations sont brutes de taxes et ne tiennent pas compte des coûts de transaction et de frais éventuels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Merci de vous reporter à l'avertissement en dernière page

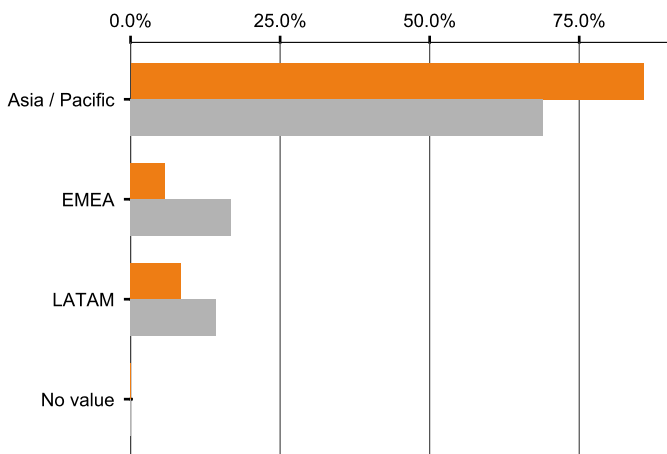
★ Statistiques

	MDP AB EM	Indice de référence
Ratio de diversification ² (USD)	14,37	7,26
	3 Mois	1 An
Volatilité du portefeuille	12,35 %	9,82 %
Volatilité de l'indice	12,87 %	12,01 %
Tracking error	5,84 %	6,55 %
Beta vs. indice de référence	0,84	0,68
Corrélation vs. indice de référence	87,86 %	83,50 %

★ Principaux mouvements sur le mois

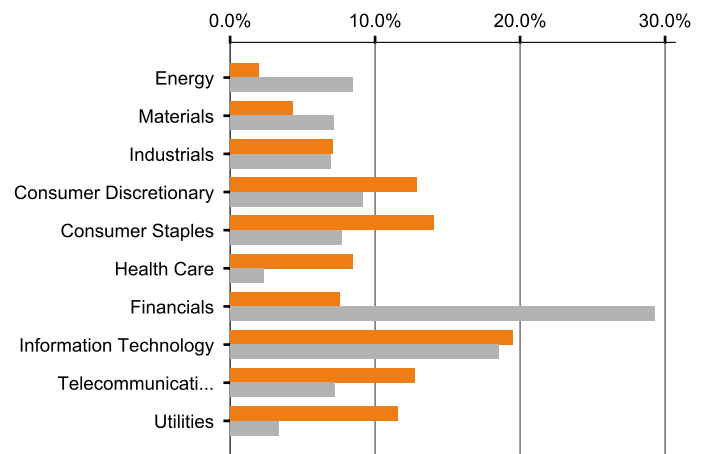


★ Répartition géographique



■ MDP - TOBAM Anti-Benchmark Emerging Markets Equity Fund
 ■ MSCI Daily TR Net Emerging Markets

★ Répartition sectorielle



■ MDP - TOBAM Anti-Benchmark Emerging Markets Equity Fund
 ■ MSCI Daily TR Net Emerging Markets

★ Attribution de performance par actions (3M)

Contributeurs à la performance du portefeuille

5 Premiers	Portefeuille Poids moyen	Perf.	Contribution
GOME ELECTRICAL APPLIANCES Consumer Discretionary-Hong Kong	0,90 %	93,97 %	0,54 %
KINGSOFT CORP LTD Information Technology-Hong Kong	0,85 %	75,61 %	0,46 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H Health Care-Hong Kong	0,75 %	58,80 %	0,33 %
ZTE CORP-H Information Technology-Hong Kong	0,72 %	56,15 %	0,32 %
LARGAN PRECISION CO LTD Information Technology-Taiwan, Province of China	1,15 %	30,58 %	0,31 %

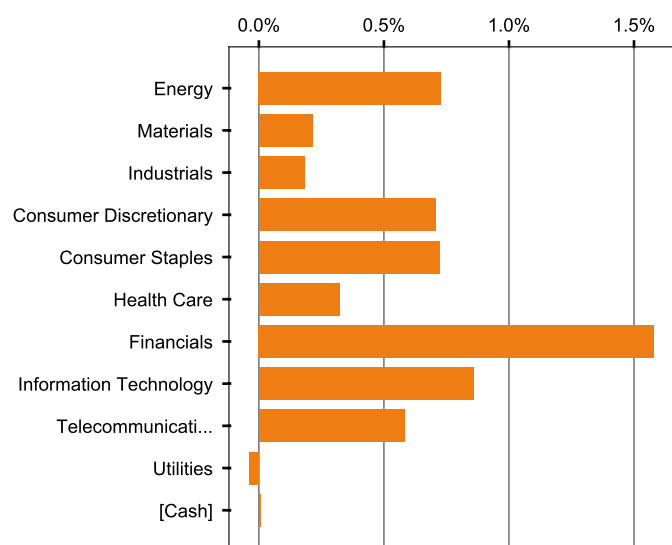
Contributeurs à la performance relative

5 Premiers	Poids moyen Ptf.	Indice	Perf.	Attribution
GOME ELECTRICAL APPLIANCES Consumer Discretionary-Hong Kong	0,90 %	0,05 %	93,97 %	0,51 %
KINGSOFT CORP LTD Information Technology-Hong Kong	0,85 %	0,05 %	75,61 %	0,42 %
ZTE CORP-H Information Technology-Hong Kong	0,72 %	0,04 %	56,15 %	0,30 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H Health Care-Hong Kong	0,75 %	0,05 %	58,80 %	0,30 %
HERMES MICROVISION INC Information Technology-Taiwan, Province of China	0,67 %	0,06 %	58,02 %	0,27 %

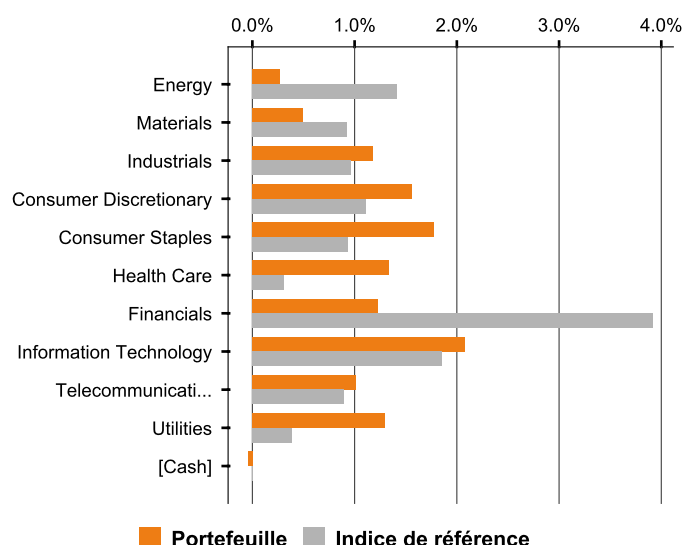
5 Derniers	Portefeuille Poids moyen	Perf.	Contribution
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO Consumer Staples-Hong Kong	0,99 %	-15,41 %	-0,18 %
GOLD FIELDS LTD Materials-South Africa	0,75 %	-25,08 %	-0,20 %
LG UPLUS CORP Telecommunication Services-Korea, Republic of	0,95 %	-22,15 %	-0,24 %
TRUE CORP PCL Telecommunication Services-Thailand	0,95 %	-24,24 %	-0,26 %
HTC CORP Information Technology-Taiwan, Province of China	1,09 %	-31,16 %	-0,39 %

5 Derniers	Poids moyen Ptf.	Indice	Perf.	Attribution
LG UPLUS CORP Telecommunication Services-Korea, Republic of	0,95 %	0,05 %	-22,15 %	-0,23 %
TRUE CORP PCL Telecommunication Services-Thailand	0,95 %	0,08 %	-24,24 %	-0,22 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H Financials-Hong Kong	0,01 %	1,62 %	21,34 %	-0,28 %
TENCENT HOLDINGS LTD Information Technology-Hong Kong	0,00 %	2,48 %	14,88 %	-0,29 %
HTC CORP Information Technology-Taiwan, Province of China	1,09 %	0,07 %	-31,16 %	-0,41 %

★ Contribution à la Tracking Error (3M)



★ Contribution à la Volatilité (3M)



★ Contrib. à la Volatilité du Fonds (Ex ante)

En %	Asia / Pacific	EMEA	LATAM	No value	Total
Consumer Discretionary	1,23	0,03	0,00	0,00	1,25
Consumer Staples	1,27	0,05	0,02	0,00	1,34
Energy	0,15	0,00	0,03	0,00	0,18
Financials	0,63	0,02	0,14	0,00	0,79
Health Care	0,96	0,00	0,00	0,00	0,96
Industrials	0,71	0,02	0,00	0,00	0,73
Information Technology	1,98	0,00	0,00	0,00	1,98
Materials	0,00	0,12	0,11	0,00	0,23
Telecommunication	0,75	0,10	0,00	0,00	0,85
Utilities	0,81	0,09	0,11	0,00	1,00
[Cash]	-0,11	0,02	0,04	0,00	-0,06
Total	8,37	0,43	0,45	0,00	9,25

★ Contrib. à la Volatilité de l'indice (Ex ante)

En %	Asia / Pacific	EMEA	LATAM	No value	Total
Consumer Discretionary	0,43	0,43	0,16	0,00	1,02
Consumer Staples	0,29	0,14	0,37	0,00	0,80
Energy	0,56	0,65	0,34	0,00	1,55
Financials	2,19	0,78	0,77	0,00	3,74
Health Care	0,14	0,07	0,01	0,00	0,22
Industrials	0,55	0,07	0,12	0,00	0,75
Information Technology	1,80	0,00	0,05	0,00	1,85
Materials	0,41	0,16	0,26	0,00	0,84
Telecommunication	0,50	0,23	0,13	0,00	0,87
Utilities	0,18	0,03	0,12	0,00	0,32
[Cash]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	7,07	2,57	2,33	0,00	11,96

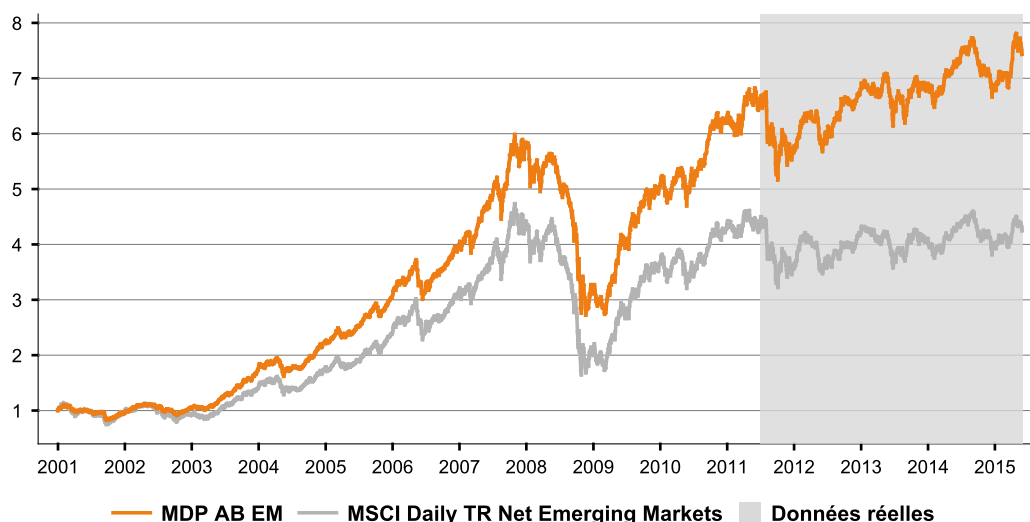
★ Attribution de performance (3M)

	Poids moyen			Rendement en devise de base			Attribution			
	Ptf.	Indice	Relatif	Ptf.	Indice	Relatif	Allocation	Sélection	Devise	Total
Energy	2,21 %	8,39 %	-6,18 %	-1,36 %	4,55 %	-5,91 %	-0,03 %	-0,06 %	-0,20 %	-0,28 %
Materials	4,50 %	7,18 %	-2,69 %	-0,62 %	-0,33 %	-0,29 %	0,03 %	0,21 %	-0,17 %	0,07 %
Industrials	7,35 %	6,85 %	0,50 %	10,93 %	3,57 %	7,36 %	0,01 %	0,45 %	0,06 %	0,52 %
Consumer Discretionary	11,53 %	9,16 %	2,37 %	13,40 %	0,62 %	12,78 %	0,02 %	1,19 %	0,16 %	1,36 %
Consumer Staples	14,14 %	7,96 %	6,18 %	9,78 %	0,10 %	9,69 %	0,09 %	1,03 %	0,09 %	1,22 %
Health Care	8,39 %	2,34 %	6,06 %	14,08 %	2,73 %	11,35 %	0,20 %	0,80 %	-0,06 %	0,94 %
Financials	7,72 %	28,77 %	-21,06 %	6,36 %	3,90 %	2,47 %	-0,73 %	0,19 %	0,39 %	-0,14 %
Information Technology	19,15 %	18,64 %	0,52 %	3,59 %	0,95 %	2,64 %	0,05 %	0,41 %	0,08 %	0,54 %
Telecommunication Services	13,50 %	7,40 %	6,10 %	-6,29 %	-1,68 %	-4,61 %	-0,11 %	-0,80 %	0,06 %	-0,85 %
Utilities	11,52 %	3,32 %	8,20 %	2,63 %	2,42 %	0,21 %	0,20 %	0,04 %	-0,17 %	0,07 %
[Cash]	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,74 %	0,74 %	0,00 %	-0,06 %	0,00 %	-0,01 %	-0,07 %
Performance attribuée	100,00 %						-0,32 %	3,46 %	0,24 %	3,38 %
Performance non attribuée										-0,34 %
Total	100,00 %	100,00 %		4,95 %	1,91 %					3,04 %

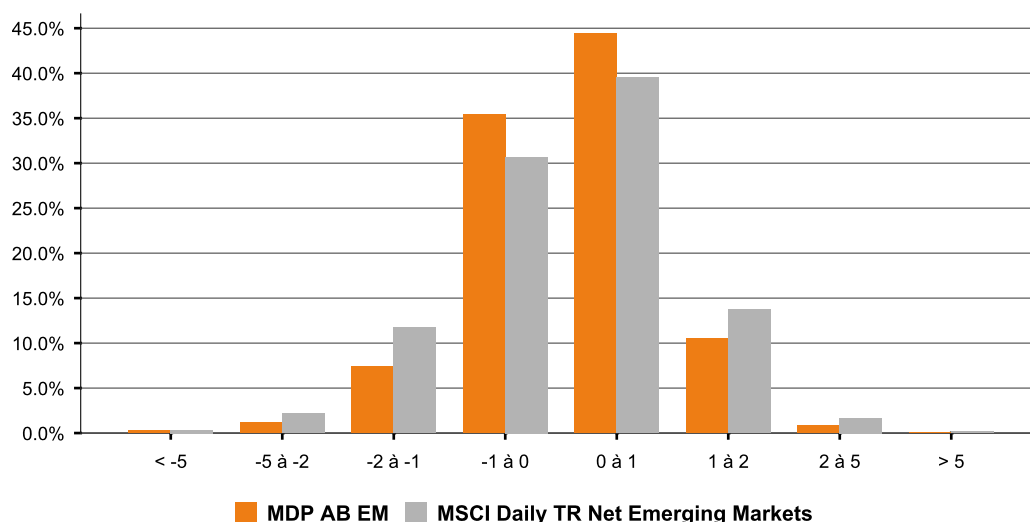
Contacts

SERVICE CLIENTS
+33 (0)1 53 23 41 66
clientservice@tobam.fr

* Performance cumulée



* Distribution des rendements quotidiens



Source : TOBAM. Les rendements sont exprimés bruts de frais et en USD. Le rendement du taux sans risque est calculé à partir du taux LIBOR 1 mois exprimé dans la devise du fonds.

Les rendements indiqués reflètent les résultats des back tests du 29 déc. 2000 au 29 juin 2011, puis les données réelles depuis le 29 juin 2011, date de lancement de TOBAM MDP AB EM, jusqu'à la date mentionnée. Les résultats des back tests sont transmis à titre d'information uniquement. Ils sont destinés à exprimer la façon dont la Stratégie aurait évolué sur une période si elle avait été lancée avant le 29 juin 2011. Les simulations sont brutes de taxes et ne tiennent pas compte des coûts de transaction et de frais éventuels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Ce document est à l'attention d'investisseurs professionnels exclusivement. Ce document est confidentiel.

Les informations concernant éventuellement les fonds et/ou la SICAV ont uniquement été transmises afin d'illustrer l'expertise de TOBAM dans les stratégies présentées. Les fonds et/ou la SICAV qui peuvent être mentionnés dans ce document sont susceptibles de ne pas être éligibles à la vente dans certains pays et de ne pas être adaptés à tous les types d'investisseurs. Ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas ni une recommandation, sollicitation, offre, conseil ou invitation à acheter ou vendre des parts de fonds ou de SICAV, ni à entrer dans une transaction et ne doit pas être interprété comme tel.

Les informations renvoient aux stratégies gérées par TOBAM, société de gestion agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) et par la SEC (U.S. Securities and Exchange Commission). Son siège social est situé au 49-53 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France.

Investir comporte des risques. Tout investisseur potentiel doit obtenir le conseil de conseillers financiers avant de prendre une quelconque décision d'investissement.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne constituent pas un indicateur fiable de celles-ci. Les Back tests ne sont pas le résultat d'un portefeuille réel et TOBAM ne garantit pas l'exactitude des données sur lesquelles ils sont fondés. Des contraintes et des frais applicables à un portefeuille réel affecteraient ces résultats. La valeur et les revenus issus d'une stratégie d'investissement peuvent être impactés défavorablement par les taux de change, les taux d'intérêt, et d'autres facteurs. En conséquence l'investisseur est potentiellement susceptible de récupérer moins que ce qu'il a investi.

Ce document, y compris les Back tests, repose sur des sources que TOBAM considère comme fiables à une date donnée, mais TOBAM ne garantit pas la complétude ou la pertinence des données, informations, opinions et résultats. TOBAM continue et continuera ses efforts de recherche, amendant le processus d'investissement dans le temps. TOBAM se réserve le droit de révision ou de modification sans avertissement de l'univers d'investissement, des données, des modèles, des stratégies, des opinions. TOBAM rejette toute responsabilité, directe ou indirecte, qui puisse dériver de l'utilisation des informations contenues dans ce document.

Ce document et les informations qu'il contient ne doivent pas être reproduits, modifiés, traduits ou distribués sans le consentement express de TOBAM ou de TOBAM NORTH AMERICA, et dans la mesure où cet accord a été donné, sa reproduction doit refléter fidèlement les informations présentées dans ce document.