

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

- Les stratégies Anti-Benchmark visent à collecter la prime de risque des actions à partir du plus grand nombre possible de facteurs de risque indépendants.
- Elles cherchent à éviter la concentration des risques et à offrir une croissance du capital plus régulière que les indices capi-pondérés.
- « Long-only », pas d'effet de levier, entièrement investi.
- Disponible via des fonds à liquidité quotidienne, des mandats ségrégués et des véhicules dédiés.

APPROCHE D'INVESTISSEMENT

L'approche brevetée Anti-Benchmark® de TOBAM est une stratégie systématique, long-only et entièrement investie qui cherche à collecter la totalité de la prime de risque d'une classe d'actifs en maximisant la diversification.

Les indices de référence capi-pondérés constituent des concentrations dynamiques ou des "paris". Lorsque les actions s'apprécient, leur poids dans l'indice augmente, et vice versa. Comme ces biais changent au fil du temps, la répartition des risques de l'indice de référence capi-pondéré évolue également de manière dynamique : il ne s'agit pas d'une répartition de risques neutre, mais d'une répartition de risques biaisée et dynamique. En outre, ces "paris" ne sont pas systématiquement récompensés.

En revanche, les stratégies Anti-Benchmark visent à collecter la prime de risque des actions à partir du plus grand nombre possible de facteurs de risque indépendants; elles cherchent à obtenir une répartition neutre du risque.

Le processus d'investissement a un objectif : maximiser le Ratio de Diversification® (DR) d'un portefeuille, la mesure de diversification propre à TOBAM. Pour ce faire, l'approche Anti-Benchmark® crée des portefeuilles plus proches de la frontière efficiente ex-post que le portefeuille capi-pondéré et évite spécifiquement les biais explicites et implicites en termes de secteur, de style, de capitalisation boursière et d'autres mesures statistiques.

L'approche maximise la diversification d'un point de vue « bottom-up », nous n'incluons pas d'allocations sectorielles ou géographiques « top-down » préétablies. Les allocations par pays et par secteur résultent à 100 % d'une sélection « bottom-up » des titres, basée sur les corrélations et les volatilités des actions.

CARACTÉRISTIQUES

Objectif	Maximiser la diversification
Diversification	Maximisée
Risque/rendement absolu	Faible beta Ratio de Sharpe optimisé sur un cycle de marché
Risque/rendement relatif	Risque faible vs l'indice de référence Tracking Error élevée
ESG	Réduction de l'empreinte carbone (min. 20%) Exclusion des entreprises ayant des pratiques ESG inacceptables Actionnariat actif

AVANTAGES

- Diversification maximale, collecte de la totalité de la prime de risque des actions
- Amélioration de la performance et réduction du risque par rapport aux indices de référence pondérés en fonction de la capitalisation boursière sur un cycle de marché
- Faible corrélation avec les biais de style et biais factoriels

INDICATEURS CLÉS

Diversification	Maximisée
Tracking Error	6 - 10%
Réduction de volatilité vs. Benchmark	~25%
Rendement additionnel vs. Benchmark	250 - 350bps
Ratio de Sharpe	Optimal
Ratio d'information	Non-optimal
Participation à la baisse	60 - 75%
Participation à la hausse	75 - 90%

- Une société de gestion avec des actionnaires et des clients de premier plan
 - Des processus rationalisés, efficaces et directs
- Un processus d'investissement breveté, unique et transparent
 - Un pionnier reconnu des stratégies de bêta alternatif
- Focus sur l'effort de recherche

MAXIMUM DIVERSIFICATION®

Une philosophie d'investissement unique, une mise en œuvre adaptée au client

Inventé et breveté par TOBAM, le processus d'investissement Diversification Maximale® a un objectif : maximiser le Ratio de Diversification® d'un portefeuille compte tenu d'un ensemble de contraintes.

Les indices de référence capi-pondérés sont un moyen imparfait de capturer la prime de risque du marché. Ils exposent les investisseurs à de fortes variations au cours du temps et à des risques idiosyncratiques, sectoriels ou stylistiques souvent extrêmes. Nous pensons que ce n'est qu'en maximisant la diversification que les investisseurs peuvent obtenir un résultat plus proche de la véritable prime de risque du marché disponible à partir d'un univers d'investissement.

La méthodologie Maximum Diversification® de TOBAM vise à :

- Offrir une diversification supérieure
- Améliorer la performance et réduire le risque par rapport aux indices de référence traditionnels sur un cycle de marché
- Récupérer la totalité de la prime de risque d'une classe d'actifs
- Offrir une stratégie diversifiée et diversifiante

À PROPOS DE TOBAM

TOBAM est une société de gestion d'actifs qui offre des solutions d'investissement innovantes destinées à accroître la diversification.

Sa mission est de fournir des solutions rationnelles et professionnelles aux investisseurs de long terme dans le contexte de marchés efficients.

TOBAM gère environ 6 milliards de dollars (au 31 déc 2022). L'équipe de TOBAM est composée de 44 professionnels

Pour plus d'informations, visitez le site www.tobam.fr

Contacts :

Paris
26, Avenue des Champs-Elysées
75008 Paris
France

New York
Dublin

Client service :

clientservice@tobam.fr

Ce document est uniquement destiné aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Il ne doit pas être distribué au grand public, aux particuliers ou aux investisseurs individuels dans quelque juridiction que ce soit. Ce document est destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. L'investissement comporte des risques, les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs, les investisseurs peuvent perdre leur investissement. Tous les investisseurs devraient demander l'avis de leur conseiller financier avant de prendre une décision d'investissement afin d'en déterminer la pertinence. TOBAM a poursuivi et poursuivra ses efforts de recherche en modifiant de temps à autre le processus d'investissement en conséquence. TOBAM se réserve le droit de réviser ou de modifier sans préavis l'univers, les données, les modèles, la stratégie et les opinions. Le processus d'investissement quantitatif de TOBAM s'appuie sur un vaste code informatique exclusif. Les chercheurs, les développeurs de logiciels et les équipes informatiques de TOBAM suivent un processus structuré de conception, de développement, de test, de contrôle des changements et de révision pendant le développement de ses systèmes et leur mise en œuvre dans le cadre de notre processus d'investissement. Ces contrôles et leur efficacité font l'objet d'examens internes réguliers. Cependant, malgré ces contrôles étendus, il est possible que des erreurs se produisent dans le codage et dans le processus d'investissement, comme c'est le cas avec tout logiciel complexe ou modèle basé sur des données, et aucune garantie ne peut être fournie quant à l'absence totale d'erreurs dans un modèle d'investissement quantitatif. De telles erreurs pourraient avoir un impact négatif sur les résultats d'investissement. Nous avons mis en place des systèmes et des processus de contrôle destinés à identifier en temps utile toute erreur de ce type qui aurait un impact important sur le processus d'investissement. Bien que nous nous efforçons de garantir l'exactitude et l'exhaustivité de ce document, nous n'assumons aucune responsabilité quant à sa fiabilité. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.