

Améliorez le profil risque/rendement de votre portefeuille d'actions en minimisant son exposition directe, mais aussi, et surtout, son exposition indirecte aux régimes autocratiques.

LA TENDANCE : UNE MONTÉE DES PAYS AUTORITAIRES QUI EXPOSE LES INVESTISSEURS À UN RISQUE RÉMUNÉRÉ NÉGATIVEMENT

La démocratie est menacée

- Selon l'institut d'étude Freedom House, la démocratie a régressé dans le monde au cours des 18 dernières années.
- L'institut V-Dem constate que 35 années de progrès démocratique ont été effacées, ramenant le monde au niveau de démocratie de 1986. Près de trois quarts de la population mondiale vit désormais dans un pays autocratique.

La montée des régimes autocratiques est néfaste pour l'économie

- La recherche académique établit un lien entre démocratie et amélioration des performances économiques.
- À long terme, les investisseurs dans les pays dotés de régimes oppressifs sont surexposés aux conséquences de l'instabilité, des troubles sociaux, de la corruption et de la guerre.

Les investisseurs peuvent anticiper cette tendance.

- En réduisant considérablement l'exposition de leur portefeuille aux régimes autoritaires, les investisseurs peuvent améliorer leur profil de risque/rendement.
- TOBAM a développé une expertise unique en recherche quantitative, en stratégies actions systématiques, en défense des droits humains et de la démocratie.

LA SOLUTION : UN PORTEFEUILLE AXÉ SUR LA DÉMOCRATIE QUI ATTÉNUÉ LE RISQUE AUTOCRATIQUE

Les recherches innovantes et approfondies de TOBAM sur l'exposition des portefeuilles aux régimes autoritaires aboutissent à quatre conclusions principales :

01. Il existe un facteur de risque autocratique
02. Le facteur de risque autocratique est négativement récompensé au fil du temps
03. La majeure partie de l'exposition au risque autocratique est indirecte (ex : il n'est pas nécessaire de détenir des actions russes pour être exposé à la Russie).
04. Le facteur de risque autocratique est indépendant des autres facteurs de risque !!

S'appuyant sur la méthodologie propriétaire de TOBAM, la stratégie LBRTY® va :

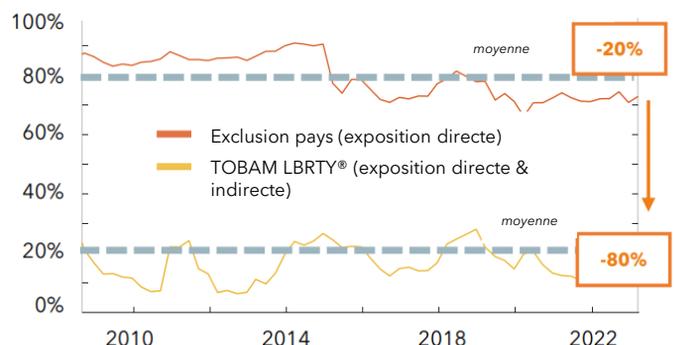
- Exclure les pays non démocratiques sur la base de facteurs tels que les libertés civiles, l'état de droit et la corruption.
- Construire des portefeuilles réduisant considérablement l'exposition aux actions ayant des liens économiques significatifs avec des pays non démocratiques.

Minimiser l'exposition aux régimes autocratiques peut entraîner des rendements supérieurs par rapport aux indices capi-pondérés.

POURQUOI LBRTY® ? PARCE QUE L'EXPOSITION INDIRECTE AUX RÉGIMES AUTOCRATIQUES EST ESSENTIELLE

1. Exposition directe : simplement **exclure les pays autocratiques** réduit l'exposition autoritaire d'environ 20 % en moyenne.
2. Exposition indirecte : la majeure partie de l'exposition aux régimes autocratiques est **indirecte**, via des entreprises cotées dans des pays démocratiques mais exposées aux autocraties.
3. TOBAM LBRTY® prend en compte l'exposition directe et indirecte. Il réduit l'exposition autoritaire d'environ 80 % en moyenne.

Exposition aux pays autoritaires vs indice de référence (ACWI)



- Boutique d'investissement agile avec plus de 15 ans d'expérience dans la gestion d'actifs.
 - Des actionnaires et des clients de premier plan.
 - Traitement rationalisé, efficace et direct.
- Processus d'investissement breveté, innovant et transparent.
 - Pionnier reconnu dans les stratégies de bêta alternatif.
- Recherche à valeur ajoutée

À PROPOS DE TOBAM

TOBAM est une société de gestion d'actifs qui offre des solutions quantitatives innovantes pour construire des stratégies d'investissement rationnelles.

Les approches Maximum Diversification®, TOBAMSolutions®, CRYPTOBAM® et TOBAM LBRTY® illustrent l'engagement systématique de TOBAM en faveur d'investisseurs exigeants.

TOBAM gère environ 5 milliards de dollars (au 29 décembre 2023). Son équipe comprend 40 professionnels basés à Paris, New York et Dublin.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site www.tobam.fr ou nous contacter à l'adresse info@tobam.fr.

Pour plus d'informations : www.tobam.fr

Contacts :

Paris

24-26 Avenue des Champs-Élysées

75008 Paris

France

New York

Dublin

Service client :

clientservice@tobam.fr

Ce document est confidentiel et n'est destiné qu'à son destinataire. Il est réservé aux investisseurs professionnels. Ce document ne constitue pas une offre de vente de fonds à des personnes américaines (au sens de la réglementation S promulguée en vertu de la loi de 1933). Ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas une recommandation, une sollicitation, une offre, un conseil ou une invitation à effectuer une quelconque transaction et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les informations fournies concernent les stratégies gérées par TOBAM, un conseiller en investissement français enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (SEC) en vertu du U.S. Investment Advisers Act de 1940 et de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et dont le siège social est situé au 26 avenue des Champs Élysées, 75008 Paris, France. Le formulaire ADV de TOBAM est disponible gratuitement sur demande. Au Canada, TOBAM agit sous la dénomination sociale " Tobam SAS Inc. " en Alberta et " TOBAM Société par Actions Simplifiée " au Québec.

L'investissement comporte des risques, les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement. Tous les investisseurs devraient demander l'avis de leur conseiller financier avant de prendre une décision d'investissement afin de déterminer si celle-ci est appropriée. Les performances passées et les simulations basées sur des backtests ne sont pas des indicateurs fiables des performances, prévisions ou prédictions futures. Les données des backtests peuvent refléter l'application de la méthodologie de la stratégie à des données historiques, et donc les stratégies ont été construites avec le bénéfice du recul et ont des limites inhérentes. 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.

Les contraintes et les frais applicables à un portefeuille réel affectent les résultats obtenus. La valeur et les revenus produits par une stratégie peuvent être affectés par les taux de change, les taux d'intérêt ou d'autres facteurs. Ce matériel, y compris les backtests, est basé sur des sources que TOBAM considère comme fiables à la date indiquée, mais TOBAM ne garantit pas l'exhaustivité ou l'exactitude des données, informations, opinions ou résultats.

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 au cours du développement de ses systèmes et de leur mise en œuvre dans le cadre de notre processus d'investissement. Ces contrôles et leur efficacité font l'objet d'examen 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.

RISQUES LIÉS AU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Les risques de durabilité liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance peuvent avoir un impact positif ou négatif sur la performance financière de cette stratégie. Si les indicateurs de durabilité peuvent avoir un impact positif, le risque de durabilité, aux fins de l'intégration, est défini comme l'impact négatif de ces mêmes facteurs. Par "risque de durabilité", on entend un événement environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il est enregistré, pourrait avoir une incidence négative réelle ou potentielle sur la valeur de cette stratégie.



* l'indice 'whitelisted' - le portefeuille pondéré en fonction de la capitalisation boursière des pays éligibles qui est conforme à l'ESG.