

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

- La mission de TOBAM est de fournir des solutions rationnelles et professionnelles aux investisseurs de long terme dans le contexte de marchés efficients.
- L'approche Maximum Diversification® vise à collecter l'intégralité de la prime de risque d'une classe d'actifs tout en délivrant une surperformance et en réduisant la volatilité.
- TOBAM a breveté la définition mathématique de la diversification d'un portefeuille : le Diversification Ratio® ou D(r).
- L'expertise obligatoire de TOBAM combine la rigueur de la gestion systématique et l'expertise d'une approche discrétionnaire.

APPROCHE D'INVESTISSEMENT

- La recherche académique indique que l'utilisation d'un indice obligataire pondéré par le poids des émetteurs conduit à de fortes concentrations et à des biais, notamment en faveur des émetteurs les plus endettés.
- Comme ces concentrations et ces biais évoluent dans le temps, la répartition des risques de l'indice de référence évolue également de manière dynamique : la répartition des risques n'est pas neutre, mais biaisée et dynamique. En outre, ces "paris" ne sont pas systématiquement récompensés.
- Notre approche est conçue pour collecter la prime de risque de crédit à partir du plus grand nombre possible de facteurs de risque indépendants.
- Elle s'appuie sur un outil quantitatif breveté de gestion de portefeuille, le Diversification Ratio®, ainsi que sur l'expertise des gérants de portefeuille dédiés au crédit, sur la base d'une approche discrétionnaire.

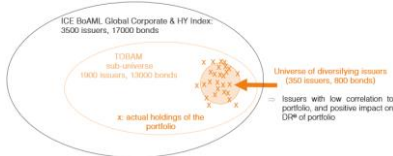
CARACTÉRISTIQUES DE LA STRATÉGIE

- Cherche à éviter la concentration des risques et à fournir une croissance du capital plus régulière que les indices cap pondérés.
- « Long-only », pas d'effet de levier, entièrement investie sur les marchés Global IG et HY
- La stratégie suit la durée moyenne de l'indice de référence (+/-10%).
- Disponible via des fonds UCITS IV avec liquidité quotidienne, des mandats ségrégués et des fonds dédiés.
- Utilisation de la liste d'exclusion propriétaire de TOBAM.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Étape 1 : Identification des émetteurs diversifiés

- Focus sur les émetteurs cotés en bourse, pour tirer parti des corrélations entre les cours des titres
- Identification des émetteurs faiblement corrélés au portefeuille : l'univers des émetteurs diversifiants
- Globalement, les gérants de portefeuille se concentrent sur un univers 10 fois plus petit que l'univers de référence.



Étape 2 : Sélection d'obligations discrétionnaires

- Portefeuille négocié en continu
- Sélection des émissions sur la base des fondamentaux, des engagements, de la valeur relative et de l'analyse de la liquidité
- DR® et contraintes du portefeuille surveillés en permanence



La rigueur d'une approche systématique et l'expertise de terrain d'une approche discrétionnaire

POURQUOI CHOISIR LA STRATÉGIE CRÉDIT ANTI-BENCHMARK® ?

Une approche cherchant à maximiser la diversification au sein des marchés crédit avec un processus unique pour :

- Gérer les risques de défaut : la meilleure façon d'éviter les vagues de défaut est de diversifier les risques
- Mettre en œuvre une exposition « core » : réduire la sensibilité aux secteurs et aux facteurs de risque en complément d'une allocation tactique.
- Générer de la performance : une plus grande diversification permet de collecter la totalité de la prime de risque d'une classe d'actifs.
- Prise en compte des contraintes ESG : stratégies HY 100 % sans énergie fossile depuis octobre 2020 / réduction de l'empreinte carbone de 20 % minimum par rapport à l'indice de référence pour toutes les stratégies anti-benchmark.

- 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

INFORMATIONS SUR LA STRATÉGIE

Stratégie	Anti-Benchmark Global Investment Grade	Anti-Benchmark Global High Yield
Date de lancement	12 mai 2014	14 mars 2017
Indice	BofA ML Global Corporate Index	BofA ML Global TR High Yield Index
Objectif d'investissement	Les stratégies visent à maintenir un degré élevé de diversification lors de la sélection des titres et de leur pondération dans l'univers d'investissement. L'objectif principal d'investissement est de surperformer l'indice de référence et de fournir une appréciation du capital à long terme.	
Horizon d'investissement	5 ans	5 ans
Devise de référence	USD	USD, EUR
Valorisation	Quotidienne	Quotidienne
Fréquence de rebalancement	Continue	Continue

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 5 milliards de dollars (au 31 déc 2023). L'équipe de TOBAM est composée de 40 professionnels

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

Contacts:

Paris
24-26, Avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

New York
Dublin

Client service:

clientservice@tobam.fr

Source : TOBAM. 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. La valeur de votre investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas l'intégralité du montant investi. Les données de performance fournies sont exprimées dans la devise de base du fonds et peuvent inclure des dividendes réinvestis. Les prévisions de performance ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements et/ou les graphiques illustrant les performances fournis sur cette page sont bruts de frais de gestion, de frais de vente et d'autres commissions, les autres taxes et les coûts pertinents devant être payés par un investisseur ne sont pas inclus dans les calculs. Les performances peuvent également être affectées par les fluctuations des taux de change. Le contenu de ce livre blanc (y compris les faits, opinions, recommandations, descriptions et/ou références à des produits ou titres) ne doit pas être utilisé ou interprété comme un conseil en investissement, une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat, ni comme une approbation, une recommandation ou un parrainage d'une entité ou d'un titre cité. Bien que nous nous efforcions d'en garantir l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à la confiance que l'on peut leur accorder.