

5 DÉCEMBRE 2019

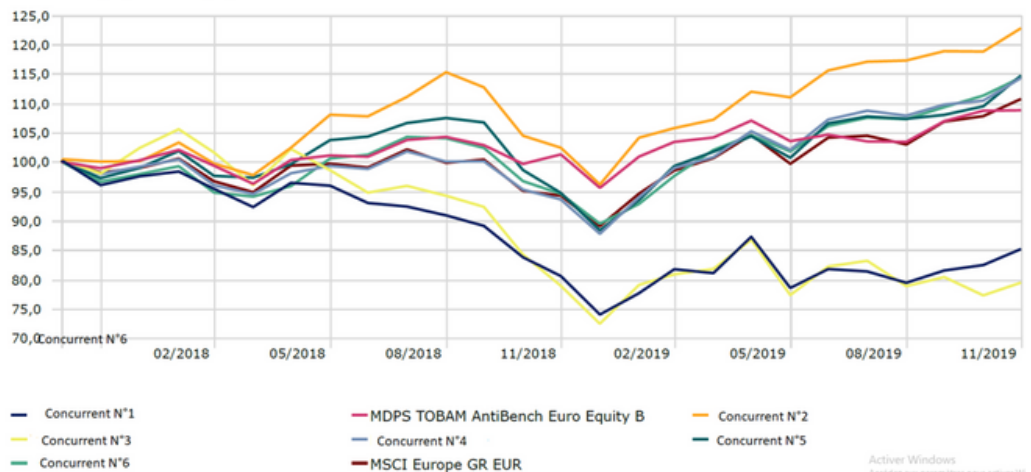
FLASH HEBDO :

La diversification maximale : Véritable arme face au contexte actuel avec TOBAM Anti-Benchmark Euro Equity !

Caractéristiques du fonds :

- **Code ISIN :** LU1067854734 (part B - Tout investisseur)
- **Valorisation :** quotidienne, cut-off à 12h00
- **Devise :** EUR
- **Taille de la stratégie :** 47 M€
- **Indice de référence:** MSCI EMU
- **Frais de gestion :** 2,25%
- **Etoiles Morningstar :** *****

Période du 31/10/2017 au 30/11/2019



Source : Morningstar Direct

Depuis des semaines, la plupart des indices ne cessent de battre des records historiques. C'est notamment le cas de la cote américaine, avec l'indice Dow Jones qui a franchi encore un nouveau palier hier (mercredi 27 novembre), atteignant en séance le record de 28 174.97 points. Les marchés européens ne sont pas en reste puisque le CAC s'approche de la barrière symbolique des 6 000 points et du fameux 'plus haut' du 4 septembre 2000 à 6 944.77 points porté à l'époque par la bulle spéculative sur les valeurs télécoms, média et de technologie (TMT).

D'ailleurs, certains indices sectoriels, sur des fondamentaux plus ou moins rationnels, affichent une dispersion assez importante. En effet, si le MSCI Europe affiche une performance de l'ordre de 20% depuis le début de l'année, le MSCI Europe Telecom ne progresse que de 2.7% quand son homologue technologique s'adjuge plus de 36% (performances arrêtées au 26/11/2019, Source : My Funds Invest, Europerformance).

Dans ce climat de 'paris' notamment sectoriels, il est très difficile voire périlleux de sélectionner des positions à forte conviction notamment après les années spectaculaires de hausses que nous avons connues.

Dans ce contexte, **TOBAM Anti-Benchmark Euro Equity** apparait comme une véritable alternative pour un fonds cœur de portefeuille.

En effet, l'approche Maximum Diversification®, développée par Yves Choueifat au travers de nombreux travaux de recherche accompagnés de publications régulières, repose sur la théorie de l'efficience des marchés et l'impossibilité de prévoir les prix et les mouvements. Ainsi, à défaut de boule de cristal et de capacité à prédire l'avenir, TOBAM cherche à être exposé à l'ensemble des opportunités, sans aucun pari ni biais, avec une approche unique, brevetée qui repose sur la maximisation de la diversification.

En pratique, après un filtre ESG basée à la fois sur la liste d'exclusion du plus gros fonds de pension au monde (Norges Bank), sur une réduction de -20% de l'emprunte carbone par rapport à son indice de référence, et sur des votes systématiques aux assemblées, l'équipe de gestion optimise un portefeuille composé de moins de 100 valeurs, dont la corrélation entre chacune des valeurs est la plus faible.

SRRI



Dans les chiffres, les résultats sont révélateurs du comportement du fonds notamment dans des phases agitées, et le tableau ci-dessous (Source : Morningstar Direct) en est une preuve irréfutable !

Période: De 01/11/2016 à 31/10/2019

	Perte maximale : Date du pic	Perte maximale : Date du creux	Perte maximale : Date de reprise	Perte maximale : Nombre de périodes de rétablissement	Nombre de périodes au rétablissement	Perte maximale	Gain maximum : Date de début	Gain maximum : Date de fin	Gain maximum
MDPS TOBAM AntiBench Euro Equity A	01/09/2018	31/12/2018	31/03/2019	4,00	3,00	-8,00	01/12/2016	31/10/2019	26,41
Concurrent N°1	01/09/2018	31/12/2018		4,00		-19,45	01/11/2016	31/08/2018	23,98
Concurrent N°2	01/02/2018	31/12/2018		11,00		-31,36	01/11/2016	31/01/2018	34,32
Concurrent N°3	01/06/2018	31/12/2018	31/07/2019	7,00	7,00	-20,36	01/12/2016	31/10/2019	44,39
Concurrent N°4	01/02/2018	31/12/2018		11,00		-23,67	01/11/2016	31/01/2018	24,70
Concurrent N°5	01/02/2018	31/12/2018		11,00		-31,66	01/11/2016	31/01/2018	34,99
Concurrent N°6	01/02/2018	31/12/2018		11,00		-32,79	01/12/2016	31/01/2018	27,92
MSCI Euro PR EUR	01/11/2017	31/12/2018		14,00		-17,23	01/12/2016	31/10/2017	20,72

Ainsi, sur une analyse des trois dernières années en comparaison de fonds concurrents qui renferment des biais Croissance, Value ou de taille de capitalisation, TOBAM Anti-Benchmark Euro Equity n'a accumulé que trois mois consécutifs de baisse entre le Pic et le creux (septembre 2018 et décembre 2018). La recovery a été toute aussi rapide puisqu'il n'a fallu que trois mois pour retrouver le niveau du Pic (alors que la plupart des fonds concurrents n'ont pas encore retrouvé ce pic).

Enfin, grâce à l'approche Maximum Diversification®, le fonds n'a engendré qu'une perte maximale de 8% sur la période d'analyse contre -20 à -30% pour les fonds concurrents (Univers : Zone Euro Flex Cap selon Morningstar Direct). Le gain maximum pour la stratégie TOBAM sur la période des trois dernières années n'est pas pour autant mauvais puisqu'il figure en ligne avec ses concurrents (26.4%).

Par:

Romain Lerasseur

Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus et DICI des produits cités et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente.

Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.