

Cherche à délivrer le rendement du Bitcoin d'une manière pratique, sûre, efficace et respectueuse de l'environnement.

## THÈSE D'INVESTISSEMENT DU BITCOIN

### CARACTÉRISTIQUES FONDAMENTALES DU BITCOIN

- Potentiel pour devenir un nouvel étalon de mesure de la valeur
- Possède certaines caractéristiques essentielles d'un étalon de mesure de la valeur :
  - Non altérable
  - Non falsifiable / Difficile à saisir
  - Non manipulable par une autorité centrale
  - Approvisionnement limité / non inflationniste
  - Echangeable

### CARACTÉRISTIQUES EMPIRIQUES DU BITCOIN

- Volatilité très élevée, l'investissement doit être dimensionné en conséquence
- Aucune corrélation statistiquement significative avec les actifs financiers traditionnels
- Source de diversification potentielle pour un portefeuille
- Volumes moyens quotidiens supérieurs à 1 milliard de dollars

### POURQUOI LE FONDS TOBAM BITCOIN ?

#### Pratique

- Fonds ouvert avec une liquidité quotidienne
- Disponible en EUR/USD/CHF/GBP

#### Sécurisé

- Structure d'un fonds commun de placement avec ségrégation des responsabilités
- Le fonds investit dans le bitcoin via des plateformes régulées et sélectionnées par TOBAM
- Conservation des Bitcoins dans des "cold wallets"

#### Efficace

- La valeur liquidative reflète la valorisation des actifs BTC sous-jacents (sans premium/discount)
- Faible tracking error vs indice NYXBT (indice BTC)
- Gestion des forks

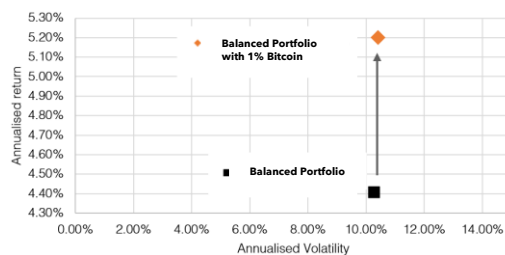
#### Respectueux de l'environnement

- Compensation à 100% de l'empreinte carbone des bitcoins détenus dans le fonds
- Utilisation de certificats vérifiés de réduction d'émissions

### Un actif très diversifiant

L'ajout de 1% de Bitcoin au portefeuille simulé a amélioré le rendement brut de +1% sans augmentation de la volatilité ou du risque de perte maximale sur la période considérée<sup>1</sup>

Faits stylisés (simulation)	Portefeuille diversifié <sup>1</sup>	Portefeuille diversifié avec 1% Bitcoin	Différence
Rendement brut annualisé	4.4%	5.2%	0.8%
Volatilité annualisée	10.4%	10.4%	0.0%
Ratio de Sharpe	0.3	0.4	0.07
Perte maximale	26.1%	26.2%	0.1%



<sup>1</sup>-Portefeuille équilibré : 60% MSCI ACWI / 34% ML US Corporate + 6% ML US HY Index  
Données du 30 septembre 2016 au 30 septembre 2022. Voir au verso pour plus d'informations

*Avertissement : Les performances passées ne sont pas un indicateur ou une garantie des performances futures. La valeur de votre investissement et les revenus qu'il génère peuvent varier à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas l'intégralité du montant investi.*

### Informations sur le fonds

Date de lancement:	20 novembre 2017
Fonds	Fonds Professionnel Spécialisé
Domicile	France
Devises du fonds	USD, EUR, CHF, GBP
Frais courants	2,5%
Liquidité	Quotidienne
Auditeur et CaC	PwC
Administrateur & Dépositaire	CACEIS

- TOBAM : plus de 15 ans d'expérience dans la gestion d'actifs et 10 milliards de dollars sous gestion (fin décembre 2021).
  - Expert dans la gestion de stratégies Bitcoin depuis 2017 avec un Track Record reconnu.
    - Groupe de recherche dédié aux crypto-monnaies depuis 2016.
  - Activité sur les crypto-monnaies approuvée par le régulateur français.
    - Systèmes de cybersécurité performants.

## RISQUES

- Risque de perte en capital : le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection du capital. Il existe un risque que les investisseurs ne récupèrent pas l'intégralité du capital initialement investi.
- Risque de liquidité : la stratégie d'investissement peut impliquer d'investir dans des actifs (c'est-à-dire le Bitcoin) dont la liquidité peut fortement diminuer. Dans ces conditions, la volatilité peut se creuser de manière significative.
- Risque de volatilité : le fonds investit essentiellement en Bitcoin, qui peut s'avérer très volatil. Il existe un risque que le fonds affiche des niveaux élevés de volatilité.
- Risques liés à l'investissement en Bitcoin : le fonds investit dans un actif très volatil et peu réglementé, et en raison de facteurs particuliers tels que les perturbations des plateformes ou la réglementation, le fonds présente un degré de risque plus élevé que celui généralement associé aux investissements sur les principaux marchés financiers ou des actifs.
- Risque de cybersécurité : les crypto-actifs et les plateformes peuvent être soumises à des cyberattaques et à des risques de piratage. Le fonds en investissant essentiellement dans le Bitcoin pourrait également être soumis à de telles attaques.

## A PROPOS DE TOBAM

TOBAM est une société de gestion offrant des solutions d'investissements innovantes conçues pour maximiser la diversification. Sa mission est de proposer des solutions d'investissement rationnelles aux investisseurs de long-terme dans le contexte de l'efficience des marchés.

TOBAM gère approx. 10 milliards de dollars d'encours (décembre 2021). Son équipe comprend 51 professionnels de la finance.

**Pour davantage d'information : [www.tobam.fr](http://www.tobam.fr)**

Contacts :	New York	Client service :
Paris	Dublin	<a href="mailto:clientservice@tobam.fr">clientservice@tobam.fr</a>
49-53, Avenue des Champs-Élysées	Hong Kong	
75008 Paris	Luxembourg	
France	Frankfurt	

*Source : TOBAM, MSCI et FRED. Les rendements sont indiqués en USD. Les indices ne sont pas gérés et ne supportent pas de frais de gestion ou autre coûts. On ne peut pas investir directement dans un indice. Les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs. La valeur de votre investissement et les revenus qu'il génère peuvent varier à la baisse comme à la hausse et il se peut que vous ne récupériez pas l'intégralité du montant investi. Les rendements ne comprennent pas les dividendes réinvestis. Les rendements reflètent les données rétrospectives du 30 septembre 2016 au 30 septembre 2021. Les résultats rétrospectifs sont fournis à titre d'information uniquement. Ils sont destinés à illustrer comment la stratégie aurait pu se comporter si elle avait été lancée. Considération des caractères extra-financier suivant l'article 6 de la régulation 2019/2088.*

*Ce document est confidentiel et à l'attention exclusive du destinataire. Il est uniquement destiné à des investisseurs professionnels. Il ne remplacerait pas le rapport officiel du dépositaire.*

*Ce document ne représente en aucun cas une offre de vente de parts de fonds à un investisseur US (tel que défini par la Régulation S du « 1933 Act »). Ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une recommandation, sollicitation, offre, conseil ou invitation à réaliser une transaction et ne doit pas être interprété comme tel. Les informations fournies renvoient aux stratégies gérées par TOBAM, société de gestion française agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) et enregistrée auprès de la SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) conformément au « U.S. Investment Advisers Act of 1940 ». Son siège social est situé au 49-53 avenue des Champs Élysées, 75008 Paris, France. Le formulaire ADV est disponible gratuitement sur simple demande. Au Canada, TOBAM agit sous le nom de « TOBAM SAS Inc. » en Alberta et « TOBAM Société par Actions Simplifiée » au Québec.*

*Investir comporte des risques, les performances passées ne préjugent pas des performances futures, les investisseurs sont susceptibles de perdre l'intégralité de leur investissement. Pour plus de détails sur les risques d'investissement, se reporter au DICI et au prospectus. Tout investisseur potentiel doit obtenir le conseil de conseillers financiers avant de prendre une quelconque décision d'investissement.*

*Les performances passées et les simulations basées sur des back tests ne préjugent pas des rendements futurs et ne constituent pas un indicateur fiable des performances, prévisions ou prédictions futures. Les backtests sont susceptibles de refléter l'application de la méthodologie de la stratégie à des données historiques, les stratégies ont donc le bénéfice du recul avec les limitations inhérentes que cela implique. TOBAM continue et continuera ses efforts de recherche, amendant les 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.*

*Le processus d'investissement quantitatif de TOBAM s'appuie de manière extensive sur un code informatique privé. TOBAM suit un processus de conception, développement, tests, contrôle des changements et de revue structuré durant le développement de ses systèmes et l'implémentation à travers le processus d'investissement. Ces contrôles et leur efficacité font l'objet de revues internes régulières. Cependant, en dépit de ces contrôles poussés, il est possible que des erreurs s'insèrent dans le codage et à travers le processus d'investissement, comme cela peut être le cas avec tous les logiciels complexes ou les modèles orientés données, et le fait qu'un modèle d'investissement quantitatif est entièrement exempt d'erreur ne peut en aucun cas être assuré ou garanti. De telles erreurs pourraient avoir un impact négatif sur les résultats de l'investissement.*