



Quantology | Capital Management

DATA SCIENCE
FINANCE COMPORTEMENTALE
PERFORMANCE ABSOLUE



Fiche produit |
Quantology Smart |

“ Les tendances post publications de résultats: une inefficience de marché persistante

Quantology SMART, c'est quoi?

Il s'agit d'un fonds Long/Short US Equity Market Neutral (+/-20%) issu de notre recherche quantitative propriétaire.

Quelle est la stratégie du fonds?

La stratégie cherche à détecter les signaux de prix (performance) d'une action le jour de la publication de résultats ayant positivement ou négativement surpris le marché, provoquant ainsi des ajustements dans le portefeuille des investisseurs.

En d'autres termes le fonds est long des « bonnes » publications et short des « mauvaises ».

Afin d'anticiper l'arrivée de ces futures décisions d'investissement, le processus de gestion consiste à intervenir le plus tôt possible à l'achat ou à la vente sur les signaux issus du modèle.

De quoi parle -t-on?

Le phénomène de PEAD (post earnings announcement drift), ou tendance post publications de résultats a été découvert en 1968 par les travaux de *J.Ball & P.Brown*.

Existence d'une corrélation structurelle forte entre la performance boursière d'une société le jour de sa publication de résultats et sa performance boursière les semaines qui suivent.

Cette anomalie s'explique par l'inertie et la réaction moutonnaire des investisseurs à l'information en provenance des publications de résultats.

“ Un fonds Long/Short Actions systématique pour capturer les tendances post publications de résultats



Julien Messias
Co-fondateur

Responsable recherche
& gestion quantitative

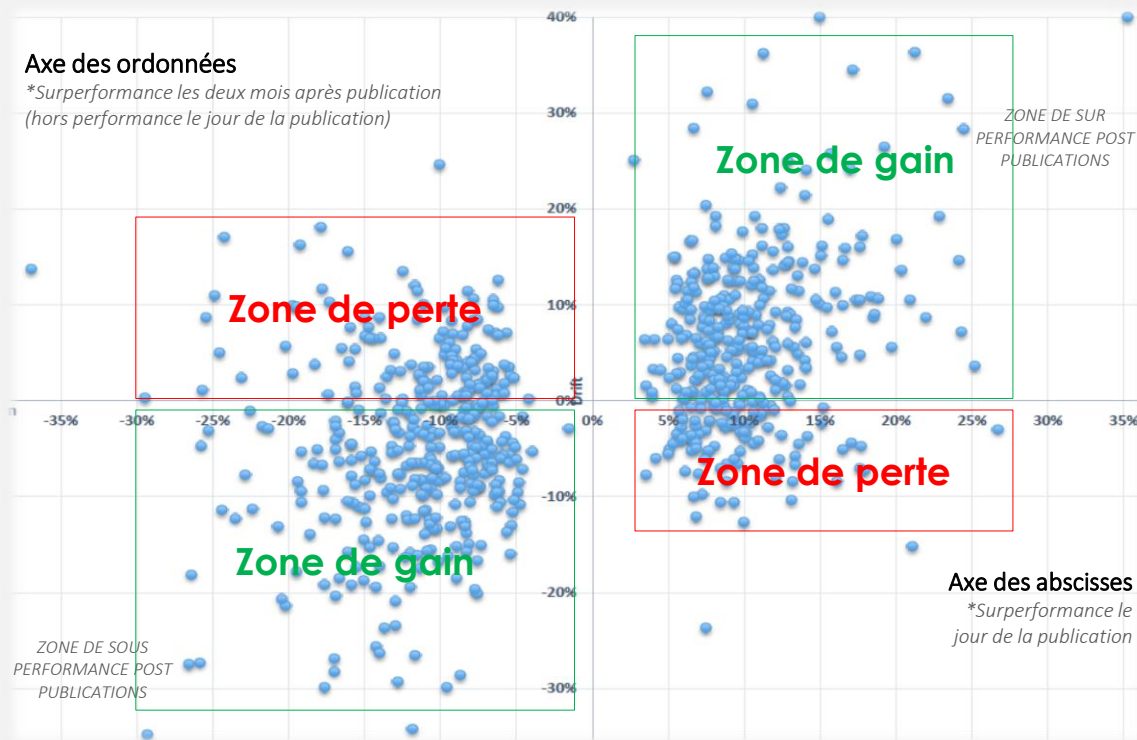
10 ans d'expérience en trading dérivés actions et taux d'intérêts (ING Financial Markets), Risk Management et Gestion Quantitative.

Membre de la commission Risk Management à l'Association Française de Gestion.

ESSEC, Actuaire IA



Performances relatives* des actions deux mois après la publication de résultats. Travaux statistiques réalisés sur 200 000 publications de résultats des sociétés des indices Nasdaq, S&P 500, et STOXX 600 du 03/01/2003 au 31/03/2015.



“ La période de publications de résultats est un moment où le marché rebat les cartes et enclanche une nouvelle dynamique.

Une approche patrimoniale robuste pour palier à la faiblesse des taux d'intérêts.

Quantology Smart a été lancé suite aux travaux quantitatifs menés de 2003 à 2015 sur 200 000 publications de résultats sur les marchés d'actions américains et européens.

Statistiquement, la fréquence des signaux gagnants est de deux sur trois.

Le fonds répond à la problématique principale des allocataires d'actifs à la recherche d'un rendement pérenne dans un contexte de taux durablement faible.

Le fonds s'adresse à l'investisseur en quête d'une performance* régulière, faiblement volatile, et non corrélée aux marchés actions.



*Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir et ne sont pas stables dans le temps.

Caractéristiques

- ✓ Fonds quantitatif performance absolue
- ✓ Long/Short US Equity Market Neutral (+/-20%)
- ✓ Sous-jacents: actions américaines
- ✓ Gérant: Julien Messias - ESSEC, Actuaire IA
- ✓ Devise: Euro (couvert du risque USD)
- ✓ Indice : Eonia Capitalisé +1%
- ✓ Frais de gestion part I: 1% / part R: 1,2%
- ✓ Commission de surperformance : 10% > à l'indice (High Water Mark)
- ✓ Code Isin Part I : FR0013185261
- ✓ Code Isin Part R: FR0013185279

Risques du fonds

- ✓ Risque actions
- ✓ Risque taux
- ✓ Risque de crédit
- ✓ Risque de modèle
- ✓ Risque de contrepartie

Références



Quantology CM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-13000028. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Document d'information non contractuel. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible sur le site internet www.quantology-cm.com