

Quantology Capital Management : une mue réussie dans la gestion performance absolue

La jeune société de gestion spécialisée dans les stratégies de performance absolue a su se transformer et propose aujourd'hui des fonds dont les débuts sont prometteurs.

L'ADN de Quantology Capital Management repose sur quatre piliers :

Recherche et data science: notre valeur ajoutée réside dans la qualité de notre recherche validée en 2016 par l'attribution du statut de *Jeune Entreprise Innovante* par le ministère de l'Enseignement et de la Recherche. Notre recherche s'articule autour d'anomalies de marchés persistantes. Nos algorithmes nous permettent de traiter des quantités de données importantes afin d'en retirer la substantifique moelle.

Finance comportementale: nous partons du principe que les marchés ne sont pas efficaces sur un plan comportemental. Nous concentrons nos efforts de recherche sur la détection de biais comportementaux des grands acteurs des marchés financiers. Un exemple type en est le fameux rally de fin d'année. S'il est prouvé statistiquement qu'il existe un rendement positif significatif entre le 15 décembre et la fin de l'année sur les marchés actions des pays développés, peut-on l'attribuer au fait que chaque 14 décembre les valorisations sont attractives ? Il s'agit d'un phénomène auto-réalisateur ou auto-prophétique reposant sur les croyances des investisseurs.

Process systématique : notre postulat est de considérer que l'intervention discrétionnaire d'un gérant coûte de la performance (beaucoup d'articles académiques vont dans ce sens). Cette perte se matérialise dans les périodes de forte volatilité des cours quand l'affect du gérant humain prend le dessus sur sa rationalité et entraîne ainsi la prise de mauvaises décisions. Nos process sont nos gardes fous. Ils sont aussi systématiques que possible.

Simplicité : un des griefs souvent entendu à l'égard des gestions « quant » est le côté « black-box ». Nos stratégies se distinguent par leur simplicité. Tous nos clients, quelle que soit leur technicité doivent pouvoir se les approprier facilement.

QUANTOLOGY SMART est un fonds long/short market neutre. La stratégie repose sur les tendances post-publications de résultats (PEAD), phénomène robuste observé depuis 1968 par la recherche académique.

Ce phénomène de tendances provient en grande partie des biais de comportement des grands acteurs de la communauté financière (Brokers, Zinzins, Etf) qui doivent ajuster leurs positions suite à une surprise sur les publications de résultats.

Le fonds a été lancé le 1^{er} Août 2016.

- Performance 2017 : +7.32%
- Performance 2018 : +1,20%*
- Volatilité réalisée 2017 : 3.83%
- Corrélation 2017 vs Stoxx600 TR : -6.02%
- Max Drawdown depuis lancement : -2.09%

Le début de l'année 2018 le fonds affiche une perte maximum de -0,03% contre -7,94% pour le stoxx 600 TR et -8,34% pour le Nasdaq TR concrétisant ainsi une absence de corrélation avec les actions.

QUANTOLOGY SMALL est un fonds dont l'alpha repose sur un autre biais comportemental, en l'occurrence le mimétisme des gérants *small* et *mid-caps* européens, dans leurs prises de décision.

Il s'agit d'un fonds *Long/Short Biais Long*, avec en patte longue un « *stock-picking* quantitatif » sur les *small* et *mid caps*, et en patte *short* une position sur les *futures* Stoxx 600. Le fonds a été lancé le 13 Juillet 2017. Les premiers résultats sont très intéressants et valident la valeur ajoutée du modèle de sélection propriétaire sur la patte longue.

*Données arrêtées au 02 mars 2018. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir et ne sont pas stables dans le temps.

P.-S. Pour plus d'informations sur Quantology Capital Management : www.quantology-cm.com ou mickael.cohen@quantology-cm.com