



Quantology | Capital Management

FINANCE COMPORTEMENTALE  
PERFORMANCE ABSOLUE

the hedgfund journal

UCITS Hedge  
Awards  
2018

**JEI**  
jeune  
entreprise  
innovante

Fiche produit  
Quantology Absolute Return

# “ *Un fonds Long/Short actions systématique pour capturer les tendances post publications de résultats* ”

## Stratégie du fonds

Quantology Absolute Return est un fonds Long/Short US Equity Market Neutral (+/-20%) issu de notre recherche quantitative propriétaire.

La stratégie consiste à détecter les signaux d'une action le jour de sa 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».

## Qu'est ce que le PEAD?

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

Ils démontrent qu'il existe une corrélation structurelle forte entre la performance boursière d'une société le jour de sa publication de résultats et sa performance les semaines qui suivent.

Cette anomalie s'explique par l'inertie et la réaction mimétique des investisseurs à l'information en provenance des 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.

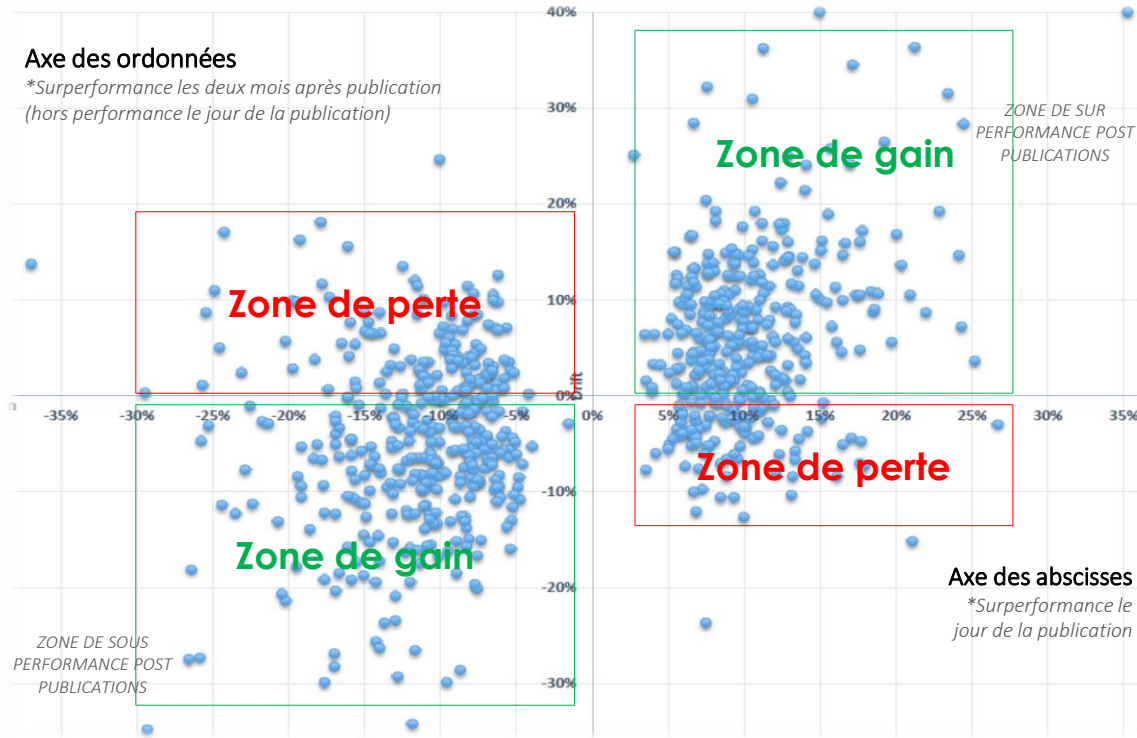
Membre de la commission Risk Management à l'Association Française de Gestion.

ESSEC, Actuaire IA



“

*Lors des publications de résultats, le marché rebat les cartes et enclanche une nouvelle dynamique.*



### 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.

## Une approche patrimoniale robuste

Quantology Absolute Return 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 bas.

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)
- ✓ Indicateur de référence : Eonia Capitalisé +1,0%
- ✓ Frais de gestion part I et U: 1,0% / part R: 1,6%
- ✓ Frais d'entrée (pour le distributeur):
  - ✓ Part I et U: jusqu'à 1% maximum
  - ✓ Part R: jusqu'à 3% maximum
- ✓ Commission de surperformance :  
10% > à l'indicateur de référence (High Water Mark)
- ✓ Code Isin Part I : FR0013185261
- ✓ Code Isin Part R: FR0013185279
- ✓ Code Isin Part U: FR0013425311

## Risques du fonds

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

## 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](http://www.quantology-cm.com)*