

# Une gestion du risque innovante: DDRM

Dynamic Downside Risk Management

## OUTILS D'AIDE A LA PRISE DE DECISION

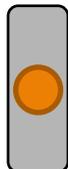
Parce que les marchés sont de plus en plus imprévisibles, les simples fondamentaux n'expliquent pas toujours l'évolution des différentes classes d'actifs. Ces outils, quantitatifs et d'analyse, d'aide à la prise de décision permettent de détecter d'éventuelles anomalies de marché pouvant impacter négativement l'évolution des marchés financiers. C'est ainsi que nous avons construit trois outils basés respectivement sur la volatilité (indice de stress), sur la rapidité d'évolution des indices actions (indice de tension) et sur la finance comportementale (indice comportementaux). Ces outils ont été testés et éprouvés sur plusieurs années. Confrontés à une analyse des cycles macro économique et du positionnement des banques centrales, ces 3 outils sont un formidable atout dans l'optimisation du ratio de Sharpe.



### Indice de stress:

Cet indicateur a pour but de détecter les premiers signes de stress sur les marchés actions. Basé sur le VIX (indice de volatilité du S&P 500), il nous aide à repérer le passage d'une situation de contango à une situation de backwardation. En d'autres termes, cela nous permet de nous alerter lorsque la volatilité implicite court terme est plus importante que la volatilité à plus long terme. Signe précurseur de stress des indices actions.

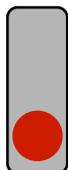
Echelle:           entre 0.5 et 1 =>   marché non stressé  
                  entre 0.3 et 0.5 =>   warning.  
                  entre 0 et 0.3 =>   marché stressé



### Indice de tension

Indicateur ayant pour objectif de déterminer la rapidité de progression des indices actions sur un horizon d'un an. Après avoir déterminé un objectif de performance annuel pour différents indices, nous estimons la vélocité du marché afin de déterminer si les marchés sont sous tension. Calculé par le biais de la loi normale, cela permet d'estimer la probabilité d'atteindre l'estimation de l'objectif de performance déterminé initialement.

Cet indice est complété par l'analyse d'indicateur graphique bien connu (Momentum, Chaikin Money Flow, MACD, MM)



### Indice comportemental

Cet indicateur est constitué de six sous indicateurs. Une note allant de -2 à +2 est accordée à chaque indicateur afin de déterminer une note générale représentative du sentiment qui règne sur les marchés.

Ces indicateurs de sentiments permettent de déceler au mieux les dynamiques comportementales futures afin de mettre en avant les périodes où le risque de retournement (à la hausse ou à la baisse) est le plus important. Les excès de marché court terme se traduiront par des retournements excessifs futures.

Cet indice est complété par l'analyse des flux de liquidité.