

Cobalt Alternative propose un nouveau modèle de gestion

La société entrepreneuriale Taj Capital a développé un processus **BASE SUR L'ANALYSE DU SENTIMENT DE MARCHÉ** visant à exploiter la volatilité des grands indices boursiers.

COBALT ALTERNATIVE est une aventure entrepreneuriale qui a commencé au début de l'année 2007 lorsque les associés Thomas de Chênevarin, Julien Lemaître et Marc Maumont ont mis au point un processus de gestion systématique et comportementale pour exploiter la volatilité des indices européens. « Il s'agit d'une approche de gestion reposant sur l'exploitation des données de marché disponibles et de quelques indicateurs techniques. L'automatisation par l'informatisation permet d'éviter toute erreur humaine dans l'application du processus de gestion », explique Julien Lemaître, responsable de la recherche et développement de la société, qui précise que, « sur les marchés, chacun se détermine non pas à partir de son estimation personnelle de la valeur fondamentale mais à partir de sa perception de la façon dont les autres investisseurs vont se positionner ».

■ ESPOIRS ET CRAINTES

Aussi, le modèle se base sur les anticipations des investisseurs extraites des prix et des volumes constatés sur les marchés de produits dérivés. En effet, ces derniers fournissent des informations précieuses sur les espoirs et les craintes de la communauté financière. Il résulte de cette analyse



L'indicateur de sentiment de marché, fortement corrélé à la volatilité, oscille entre -10 et +10. Au-dessus de 5, le marché est dit « bullish » (acheteur), en dessous de -5 le marché est « bearish » (vendeur). Entre les deux, le marché temporise.

un sentiment de marché en fonction duquel le système de gestion génère des signaux d'achat et de vente sur l'indice considéré. Un niveau de stop, c'est-à-dire un cours à partir duquel les pertes éventuelles sont limitées, est également défini dans l'hypothèse où le marché se retournerait. Il se situe dans la majorité des cas à 2 % du cours d'ouverture et reste inchangé tout au long de la position. Testé sur près de six années, le processus de gestion génère en moyenne 10 signaux par an, 75 % d'opé-

rations positives et a produit, depuis le 1^{er} janvier 2009, une performance nette de 72,74 % contre 18,07 % pour le CAC 40.

■ PRESTATION DE CONSEIL

Pour l'heure, Cobalt Alternative est une marque détenue par la Sarl Taj Capital. Dans l'attente de l'obtention du statut de CIF (conseiller en investissement financier), les associés travaillent actuellement à la mise en place de partenariats avec plusieurs acteurs de la gestion française et suisse.

L'exploitation du processus de gestion se fera dans le cadre de prestations de conseil à la gestion de fonds d'investissement qui verront le jour dès l'an prochain. En attendant, le modèle est consultable sur leur site Internet. « Nous sommes en effet en pourparlers avec plusieurs acteurs pour donner corps à ce projet via le lancement d'un ou plusieurs fonds consacrés aux grands indices boursiers européens. Ceux-ci pourront notamment être intégrables à des produits d'assurance », confie Thomas de Chênevarin. D'ici là, les associés ont à cœur de faire connaître leur approche à leurs futurs clients que sont les investisseurs particuliers et institutionnels, ainsi que les conseillers en gestion de patrimoine. « Notre approche constitue une double innovation dans la mesure où notre démarche marketing et notre volonté de jouer la carte de la transparence totale nous amènent à créer de l'intérêt pour un fonds qui n'existe pas encore », ajoute Julien Lemaître. À défaut d'expérience durable dans ce domaine, les associés font la preuve d'un véritable esprit entrepreneurial et la démonstration que la gestion d'actifs reste ouverte aux initiatives, même en temps de crise.

T.B.