

QUANTS

Compétences

Pricing

Expertise

L'expertise de QUANTS sur le pricing des produits dérivés vanilles et exotiques s'articule autour de trois points stratégiques :

La modélisation des processus sous-jacents

La modélisation des processus sous-jacents est au cœur du métier de QUANTS. Le pricing et la couverture de dérivés action, de dérivés crédit ou d'hybrides nécessite préalablement la définition des processus aléatoires qui régissent l'évolution probabiliste des sous-jacents. Chaque modèle a ses avantages et ses inconvénients, QUANTS est en mesure de les décrire parfaitement et d'aider ses clients à choisir les modèles adaptés aux stratégies et aux facteurs de risques consentis.

Le back-testing des stratégies de couverture

Un modèle de pricing permet de valoriser un produit dérivé et de mettre en place une stratégie théorique de couverture. Néanmoins, la théorie doit se confronter à la réalité du marché, où les cours des sous-jacents ne suivent pas les lois théoriques des modèles. QUANTS a développé une méthode de back-testing systématique des stratégies de couverture à partir des données de marché, permettant un suivi du tracking error et donnant une vision claire des facteurs de risque non couverts.

L'analyse des facteurs de risque

Avec la mise en place des stress-tests, l'analyse des facteurs de risques est devenue une préoccupation des investisseurs. Cependant la prise en compte des risques ex-post ne permet pas de se prémunir contre les Black Swans. Pour QUANTS l'analyse des facteurs de risques se fait ex-ante avec un choix correct de modélisation et un back-testing systématique des stratégies.

QUANTS

Compétences

Classe d'actifs

QUANTS est spécialisée sur les trois classes d'actifs suivantes :

Dérivés Action

Le modèle de Black and Scholes s'est imposé comme un standard de marché pour les dérivés action vanilles. Malgré ses limites connues, telle l'existence d'un smile et d'une term structure de la volatilité implicite, ce modèle est encore utilisé dans des salles de marché, moyennant certains ajustements. QUANTS n'a pas de parti pris sur les modèles mais conseille ses clients en soulignant les limites de ce type d'approche (risque de dividende, risque de corrélation, changements de régimes de la volatilité), et en adaptant au mieux les pricers existants. En outre QUANTS est en mesure de fournir des solutions clé en main grâce à ses partenariats avec des éditeurs de logiciels reconnus.

Dérivés Crédit

La crise des subprimes a placé sur la scène publique les CDO et les ABS qui sont rapidement devenus des produits "toxiques". Elle a surtout démontré l'absence de prise en compte correcte du risque de crédit avec des modélisations trop simplistes ignorant le risque systémique. Avec les nouvelles contraintes réglementaires, une ébauche de prise en compte du risque de crédit se dessine. QUANTS accompagne ses clients dans ce nouvel environnement.

Obligations Convertibles

Les obligations convertibles sont des produits hybrides à la fois dérivés action et dérivés crédit. QUANTS dispose d'une expertise spécifique en modélisation des risques sous-jacents action et crédit ainsi que des liens Equity to Credit. De plus QUANTS est en mesure de délivrer des conseils sur la modélisation des clauses complexes des obligations convertibles, telles que les soft call, les dividend protections et les échangeables.

QUANTS

Compétences

Stratégies d'investissement

Market Making

Le market making de produits dérivés vanilles et exotiques nécessite une parfaite maîtrise des modèles de pricing et de couverture. Dans vos projets de développement des activités de market making, QUANTS apporte son savoir faire en matière de modélisation des facteurs de risque sous-jacents permettant la mise en place de stratégies systématiques de couverture.

Arbitrage

L'expertise de QUANTS en arbitrage s'est construite en accompagnant ses clients (trading pour compte propre, hedge fund) dans leurs projets de développement de stratégies systématiques et discrétionnaires sur des produits dérivés. Aujourd'hui QUANTS est en mesure de vous apporter ce savoir faire unique.

Structuration

La structuration de produits dérivés complexes nécessite de maîtriser parfaitement le pricing et la couverture des produits vanilles employés. Néanmoins la somme de produits vanilles aboutit généralement à un produit exotique, où de nouveaux facteurs de risques apparaissent. QUANTS accompagne ses clients dans leur besoin de modélisation de ces nouveaux facteurs de risque et apporte son expertise pour la mise en place des stratégies de couverture optimales.

Long-Only

Les investisseurs Long-Only ont souvent fondé leur approche sur des analyses qualitatives des sociétés. Cependant les approches systématiques telles que la Minimum Variance ont montré leur robustesse face aux aléas des marchés. QUANTS propose à ses clients des outils systématiques de sélection de titres et dispose des moyens pour back-tester des stratégies quantitatives.