

Finance comportementale – comment l'appliquer ?

Les marchés

- Les marchés peuvent **réagir de manière excessive** car l'irrationalité impacte les prix. Les excès en amplitude créent des opportunités pour les **stratégies Value** et les excès en durée créent des opportunités pour les **stratégies Momentum**
- Durant certaines périodes, l'analyse fondamentale s'efface complètement devant un momentum significatif mené par les **esprits moutonniers**
- **Les événements extrêmes sont plus fréquents** que ne le suggère la loi normale ou l'intuition

Comment cela se traduit dans les fonds CCR Flex ?

- Dans le processus de gestion Flex, la dimension systématique l'emporte sur l'analyse fondamentale en période de momentum significatif
- Les seuils de vente prédéterminés limitent l'impact des événements extrêmes qui ne sont pas pris en compte par les méthodes de gestion du risque classiques telles que la VaR et la diversification