



CornerStone
MARKETS

Risk Overlay pour Fonds d'Investissement

Protégez les gains. Réduisez le drawdown. Stabilisez la VL. Une méthodologie propriétaire qui transforme la volatilité en régularité.

PRÉSENTATION INSTITUTIONNELLE 2025

L'Univers des Fonds d'Investissement

Comprendre les défis structurels de l'industrie est la première étape pour les résoudre.

L'industrie mondiale des fonds d'investissement gère des milliers de milliards d'actifs. Des gestionnaires de toutes tailles — des family offices aux grands fonds multi-stratégies — font face à un environnement où la génération de rendements réguliers est de plus en plus difficile. Taux volatils, conflits géopolitiques, crises de crédit inattendues et mouvements de marché amplifiés par les algorithmes créent un environnement où même les gestionnaires talentueux perdent le contrôle de la courbe de VL.

Des métriques telles que le ratio de Sharpe, le drawdown maximum, la volatilité et le bêta sont devenus les piliers d'évaluation de tout fonds. Cependant, ces métriques sont souvent le résultat d'événements extrêmes — et non de décisions intentionnelles du gérant. C'est dans cet écart entre intention et résultat que CornerStone Markets intervient.

Drawdown

La baisse maximale en pourcentage de la VL du pic au creux. Un drawdown de -15% peut prendre des mois à récupérer et fait fuir les investisseurs.

Ratio de Sharpe

Mesure le rendement ajusté au risque. Les fonds avec un Sharpe inférieur à 0,5 ont des difficultés à collecter auprès des plateformes institutionnelles.

Volatilité

Des oscillations non contrôlées génèrent de la méfiance. L'investisseur moderne exige de la prévisibilité — des courbes lisses, pas des montagnes russes.

Bêta Résiduel

Même les fonds market-neutral portent des expositions résiduelles au marché qui se manifestent dans les moments de stress systémique.



Le plus grand défi d'un gérant n'est pas de générer de l'alpha — c'est de le maintenir. 73% des fonds qui surperforment sur 12 mois rendent une partie des gains dans les 6 mois suivants.

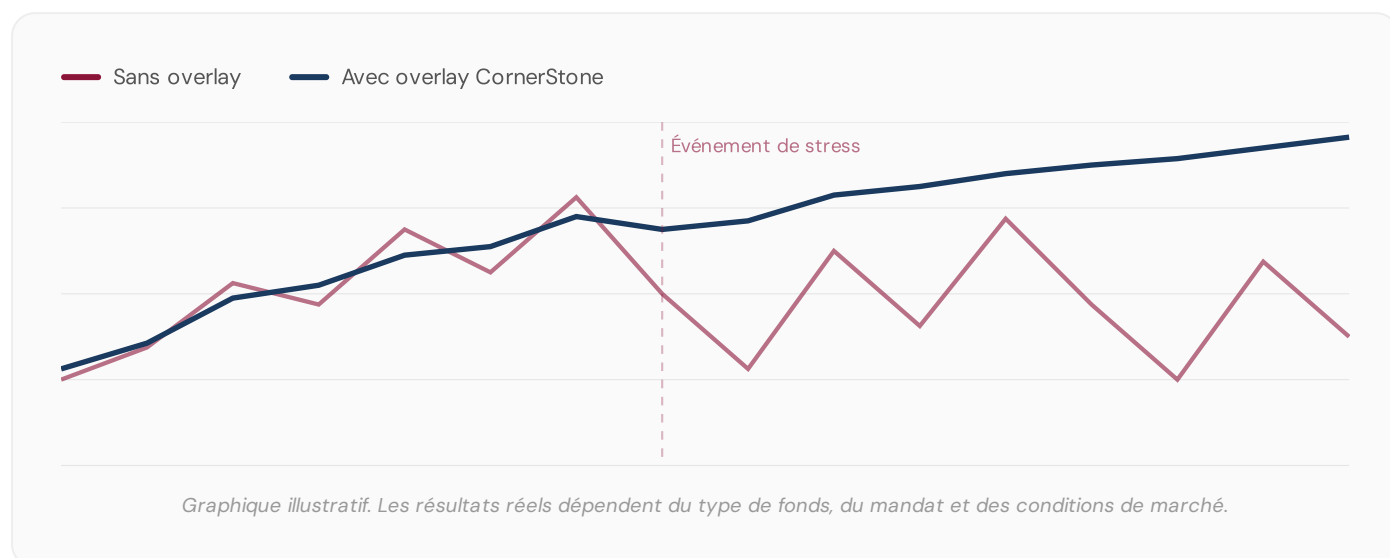
Quand la Protection Échoue

La plupart des sociétés de gestion n'ont pas de couche de protection opérationnelle — et en paient le prix.

En 2022, la corrélation entre actions et obligations a atteint des niveaux inédits depuis des décennies. Les fonds qui dépendaient de la diversification traditionnelle ont vu les deux jambes du portefeuille chuter simultanément. Les sociétés de gestion avec des équipes réduites n'ont pas pu réagir à temps — les décisions de couverture manuelles prennent des heures ou des jours, alors que le marché se déplace en secondes.

Le résultat ? Des drawdowns sévères, des investisseurs paniqués, des rachats massifs et la destruction de track records construits en années. Les fonds les plus performants l'année précédente ont été les plus touchés, car ils avaient accumulé du risque sans s'en rendre compte.

La question n'est pas si un événement de stress va survenir — c'est quand. Et quand cela arrive, la différence entre un fonds qui survit et un qui perd la moitié de ses investisseurs est la présence d'une couche de protection systématique, active et indépendante des décisions du gérant.



Méthodologie CornerStone Markets

Une approche propriétaire, testée sur plus de 60 fonds au Brésil et à l'étranger.

CornerStone Markets a développé une méthodologie propriétaire et efficace de Risk Overlay pour l'implémentation dans les fonds d'investissement. Le système ne remplace pas la thèse du gérant — il fonctionne comme une couche supplémentaire de protection qui s'active automatiquement dans les moments de stress, préservant les gains accumulés sans interférer avec la stratégie.

- 1 Diagnostic de Risque**
Cartographie complète du profil de risque du fonds : expositions, corrélations, sensibilités et scénarios de stress. Identification des points vulnérables.
- 2 Calibration de l'Overlay**
Définition des paramètres de protection : limites de drawdown acceptables, couverture maximale, instruments autorisés et degré d'agressivité.
- 3 Implémentation Opérationnelle**
Intégration avec l'infrastructure existante du fonds. Compatible avec la plupart des prime brokers. Sans nécessité de migration.
- 4 Surveillance Continue**
Le système opère 24h/5j, ajustant les couvertures dynamiquement sur la base de signaux de marché, de volatilité implicite et de corrélations en temps réel.
- 5 Rapports et Transparence**
Rapports détaillés de performance de l'overlay, impact sur le drawdown et analyse de scénarios. Piste d'audit complète.



La bonne nouvelle, c'est que notre système apporte toujours de la valeur et de la performance. Toujours. Après implémentation et optimisation dans plus de 60 fonds, aucun n'a présenté de détérioration de performance attribuable à l'overlay.

Métriques d'Impact

Des chiffres qui démontrent la valeur du Risk Overlay.

60+

Fonds analysés et implémentés

~25%

Réduction moyenne du drawdown

0.3–1.2×

Amélioration du ratio de Sharpe

2–4 sem

Délai moyen d'intégration

*Métriques moyennes basées sur des situations réelles et des moyennes de backtest. Chaque projet a sa propre amélioration de performance.
Les résultats passés ne garantissent pas la performance future.*

Ce Que Nous Protégeons

1

Protection du P&L

Blinde les gains accumulés pour qu'un seul événement de queue ne détruise pas le résultat de l'année.

2

Réduction du Drawdown

Lisse la courbe de VL dans les moments de forte incertitude. Moins de drawdown = plus de confiance des investisseurs.

3

Couverture Dynamique

Suit le marché et ajuste la couverture automatiquement, sans liquider les positions du gérant.

4

Stabilisation de la VL

Des résultats stables génèrent des track records attractifs. Facilite la collecte auprès des courtiers et plateformes institutionnelles.

Adapté à Chaque Type de Fonds

Tout fonds avec une exposition couvrable et une sensibilité au drawdown est candidat.

TYPE DE FONDS	PRINCIPAL DÉFI	NOTRE SOLUTION	FIT
Multi-Stratégie / Macro	Perdre le P&L accumulé dans un événement de queue	Protégez votre drawdown sans renoncer à l'alpha	Très élevé
Actions Long Biased	Être piégé en position longue pendant que le marché s'effondre	Réduisez le bêta dynamiquement quand le scénario change	Très élevé
Retraite / Institutionnel	Risque réputationnel lié aux pertes nominales	Sécurité institutionnelle avec piste d'audit	Élevé
Family Offices	Drawdown émotionnel du propriétaire du patrimoine	Protection personnalisée pour chaque profil familial	Très élevé
Long & Short / Neutral	Décorrélacion soudaine et bêta résiduel	Éliminez le résidu de marché pour vous concentrer sur les paires	Élevé
Devises & Matières Premières	Retournements violents de tendance	Protégez le gain de la tendance sans perdre le momentum	Moyen-Élevé

Ce Que l'On Dit de Nous

Retours de gérants qui connaissent notre approche.

"Le concept d'un overlay opérationnel sans interférer avec notre thèse était exactement ce qui manquait. Nous passions trop de temps sur des décisions de couverture manuelles."

— Gérant de Portefeuille, Fonds Actions Long Biased, AUM 120M€

"Notre plus grand défi était d'expliquer les drawdowns aux investisseurs. Avec une courbe de VL plus stable, la conversation sur la collecte est devenue bien plus facile."

— Directeur Général, Fonds Multi-Stratégie, AUM 85M€

"En tant que family office, notre priorité est la préservation du capital. L'overlay nous a donné la couche de protection que nous recherchions."

— CIO, Family Office, AUM 60M€

Questions Fréquentes

Quel est le coût du système ?

Modèles basés sur la performance et frais fixes, adaptés à la taille et à la complexité du fonds.

Comment s'intègre-t-il avec mon prime broker ?

Le système opère comme une couche d'exécution compatible avec la plupart des prime brokers, sans migration.

Quels instruments utilise-t-il ?

Contrats à terme sur indices, options, contrats à terme sur devises, contrats à terme sur matières premières et ETF — sélectionnés par liquidité et coût.

Remplace-t-il mon équipe de risque ?

Non. C'est une couche supplémentaire qui automatise les décisions tactiques, libérant l'équipe pour la stratégie.

Combien de temps prend l'implémentation ?

2 à 4 semaines incluant diagnostic, calibration et période d'optimisation.



Planifiez Votre Démo Gratuite

Découvrez en 30 minutes comment le Risk Overlay peut protéger les opérations de votre fonds.

geral@cornerstonemarkets.eu

cornerstonemarkets.eu