

QUAND INNOVATION ET RECHERCHE scientifique sont au cœur de la gestion d'actifs



Laurent Jaffrès

Vous avez un positionnement atypique sur le marché. Qu'en est-il ?

Vivienne est issue d'un laboratoire de recherche et développement en finance qui s'est transformé en société de gestion de portefeuille en 2005. Aujourd'hui, Vivienne c'est 14 ans de recherche scientifique dans le domaine de la finance et une équipe de scientifiques de haut niveau (X, ENS, Stanford, Berkeley, Princeton, Centrale) plutôt que des compétences issues du monde de la banque uniquement.

Nous pensons que l'innovation par la recherche apporte de la robustesse et permet d'adapter notre compréhension des risques et des biais. Cette démarche différenciante nous a permis d'acquérir une expertise de pointe dans les domaines les plus innovants de la gestion d'actifs comme le recours à l'IA qui permet, grâce à une approche « Big Data », de développer de nombreuses expertises : la construction de portefeuille, l'allocation robo-advisor¹ et la création d'indicateurs de risque financier avancés (comme notre VI@Risk®)...

Nous avons développé un processus de gestion scientifique et discipliné pour chercher à générer la performance la plus stable possible, quelles que soient les conditions de marché. Nous mettons en place une gestion

Vivienne Investissement place l'innovation et la recherche au cœur de ses valeurs et propose une approche de gestion innovante basée sur les technologies de l'IA et du Big Data.

Le point avec Laurent Jaffrès, Président et fondateur de Vivienne Investissement.

flexible multi-classes d'actifs (actions, taux, volatilité) en plaçant l'IA et la maîtrise des risques au cœur de la construction du portefeuille.

Comment appréhendez-vous les perspectives offertes par l'IA dans la gestion d'actifs ?

Les marchés financiers sont complexes. Leurs lois sont mal connues et non stationnaires. Aujourd'hui, seule l'IA permet d'apprendre ces lois à la volée pour s'adapter au comportement courant des marchés et en comprendre les mouvements pour choisir une exposition optimale en temps réel. C'est aussi la seule technologie qui permette de traiter de grosses masses de données et de couvrir l'ensemble de la chaîne de valeur de l'Asset Management.

Présentez-nous une des techniques que vous utilisez et sa valeur ajoutée.

Nous utilisons notamment le *Deep Reinforcement Learning* : dans ce cadre, l'apprentissage consiste à évaluer l'environnement dans lequel le système évolue et prendre des décisions intelligentes.

Cette approche vise à améliorer l'analyse et la gestion des risques extrêmes et à mettre en place un contrôle dynamique des risques. Nos modèles modulent automatiquement l'expo-

sition aux marchés pour chercher à maîtriser le risque du portefeuille et éviter les pertes extrêmes. Ils tentent de capter les tendances des marchés et en sortir lorsqu'ils risquent de subir des pertes prévisibles*.

Votre savoir-faire est reconnu à différents niveaux. Qu'en est-il ?

En 2014, nous avons reçu le 1^{er} prix de la *Battle of the Quants* à Shanghai pour nos travaux sur l'analyse multifractale des séries financières, puis le 1^{er} prix de la *Battle of the Quants* 2015 à New York. Vivienne a aussi été primée 3 années consécutives aux *HFM European Performance Awards* à Londres qui récompensent les meilleurs managers et les produits les plus performants avec le prix Newcomer en 2016 ; un 1^{er} prix en 2017 ; et deux 1^{er} prix en 2018. ✕

*Tout investissement présente un risque de perte en capital et peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Voir le détail des risques sur www.vivienne-investissement.com. Vivienne Investissement est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP10000029.

1. Ces algorithmes sont conçus pour permettre le conseil en investissement auprès d'un client ou la gestion automatisée de son portefeuille d'actifs de manière adaptée à son profil d'investisseur, comme le ferait une banque privée traditionnelle avec des conseillers humains.