



StarQube

INVESTMENT DECISION IN A BOX

Recherche et construction de portefeuilles : une plateforme ouverte pour appliquer la Data Science dans la prise de décisions d'investissements

Un gérant de portefeuilles actions auprès d'une société de gestion basée en Suisse avec 60 Mds€ d'actifs sous gestion nous explique comment son équipe conduit toutes les étapes du cycle de décision d'investissement de A à Z sur la plateforme StarQube.



Pourriez-vous nous expliquer vos responsabilités au sein de votre organisation ?

Je fais partie d'une équipe de 5 gérants quantitatifs. Nous suivons trois types de stratégies pour gérer nos portefeuilles :

- Factorielles : nous analysons cinq grandes familles de facteurs pour sélectionner les sociétés de l'univers d'investissement : valorisation, qualité, momentum, faible volatilité, small caps. Nous suivons des indices de référence et intégrons rarement des titres que ne sont pas inclus dans ceux-ci.
- Tracker ESG+ : stratégie basée sur les critères ESG de notre univers d'investissement. Il s'agit des portefeuilles à faible tracking-error qui cherchent à améliorer les caractéristiques ESG et carbone de leurs benchmarks.
- Target Net Zero : stratégie qui vise à améliorer l'impact sur le climat de nos portefeuilles par rapport à leur indice de référence. Nous avons décidé de lancer cette stratégie car il y a une transition climat qui est en train de s'opérer et qui aura des impacts majeurs d'un point de vue économique et social. Ceci va créer des opportunités et des risques financiers que l'on peut prendre en compte dans une stratégie diversifiée.

Pour implémenter ces stratégies nous nous appuyons sur les données financières et extra-financières de nos fournisseurs qui sont collectées, stockées et organisées sur la plateforme StarQube. Il nous est dès lors facile de construire notre propre méthodologie ESG et calculer les scores sur nos univers de valeurs. Ensuite, puisqu'il est difficile d'établir un lien entre les facteurs ESG et la performance de nos portefeuilles sur le long terme, nous nous appuyons sur les différents modules proposés par StarQube afin de conduire notre recherche et construire au mieux nos portefeuilles. Pour ce faire, il est nécessaire de bien prendre en compte les risques liés à ce type de stratégies. En effet, notre valeur ajoutée vient du fait d'appliquer notre savoir-faire en matière d'investissement responsable sans prendre de biais non contrôlés par rapport à nos indices (biais de style, région, pays, secteur etc.). Nous avons pu constater que bien maîtriser ces biais permet de réduire significativement les risques de drawdown relatif par rapport à l'indice de référence.

Pouvez-vous nous en dire un peu plus sur la manière dont vous vous servez de la plateforme au quotidien?

Nous utilisons le système de manière transversale pour tout le cycle de prise de décision d'investissement, depuis l'acquisition de données jusqu'à la génération d'ordres. Nous nous appuyons sur les données de la base StarQube pour faire de la recherche et repérer des signaux d'investissement à intégrer dans nos stratégies.

Par ailleurs, en plus de données financières et extra financières, nous nous servons du module Data Loader pour faire du « web scrapping » afin de collecter de données alternatives provenant, par exemple, d'articles de Wikipédia. Ensuite, grâce aux APIs de la plateforme, comme Java ou Python, nous pouvons appliquer des méthodes de NLP (Natural Language Processing) afin d'extraire de nouveaux signaux d'investissement.

Ceux-ci sont intégrés dans le module d'optimisation sous forme d'objectifs ou de contraintes. La nature de ces signaux peut être très variée : des biais de style – pour nos stratégies factorielles – de pays, de région, de secteur, mais aussi de caractéristiques extra-financières, comme le score ESG, l'empreinte carbone ou encore la température du portefeuille. Cette dernière est très intéressante et nous l'appliquons particulièrement sur nos portefeuilles « Target Net Zero ». Nos équipes de recherche ESG ont pu déterminer la trajectoire carbone d'ici à 2050 pour chaque société de notre univers d'investissement. Cette trajectoire peut être convertie en une mesure simple et compréhensible qui est la température d'une société. Cette métrique est incluse dans notre optimisation pour construire notre portefeuille et évaluer les caractéristiques de température à travers le temps.

Avec la montée en puissance de l'investissement responsable, nous devons prendre en compte de nouveaux jeux de données, de nouveaux objectifs et de nouvelles contraintes dans la construction de nos portefeuilles et dans le processus de prise de décision d'investissement, ce qui ne serait pas possible sans un moteur d'optimisation puissant comme celui proposé par StarQube.

Cela ajoute aussi une couche de complexité car nous devons être en mesure d'évaluer l'impact et les interactions de ces nouveaux signaux avec ceux qui sont déjà implémentés. De ce fait, nous intégrons toutes nos contraintes et objectifs dans l'optimisation afin de les tester historiquement grâce au module de Backtest pour étudier la performance mais aussi tous les biais cités précédemment que l'on souhaite contrôler.

Si le résultat est satisfaisant, nous pouvons implémenter directement le résultat de notre recherche dans nos portefeuilles, les visualiser et monitorer leur risque grâce au module d'analyse.

En quoi la plateforme StarQube vous confère-telle un avantage compétitif ?

Nous avons obtenu deux avantages majeurs grâce à la solution StarQube.

D'abord, elle nous permet d'avoir une très grosse capacité de calcul et d'effectuer beaucoup de recherche. La base de données centralisée que nous avons établie est plus évolutive et nous permet de couvrir un plus large éventail d'entreprises.

En outre, StarQube nous a permis de renforcer notre modèle opérationnel au regard de nos clients et investisseurs institutionnels. Le fait que la recherche et la gestion soient intégrées sur la même plateforme limite le risque opérationnel d'implémenter une stratégie qui n'est pas exactement celle qui a été étudiée. Le système de permission protège les formules et les portefeuilles qui sont gérés sur la plateforme. La piste d'audit est très importante aussi car elle nous permet de retracer l'historique de toutes les formules et les acteurs qui les ont modifiées. Puisque les ordres sont envoyés électroniquement directement aux traders, il n'y a pas de risques de déviation.

A propos de StarQube

Fondée en 2013, StarQube développe une solution d'organisation de données et d'aide à la décision dans le secteur financier conçu pour optimiser les processus d'investissement, depuis l'acquisition de données, en passant par le test historique et rapide de vos stratégies, jusqu'à la construction de portefeuilles et l'envoi d'ordres. StarQube offre aux gérants d'actifs la flexibilité d'automatiser des processus de gestion à la carte pour chacun de leurs clients tout en leur permettant d'économiser en coûts de structure et de données. StarQube est particulièrement appréciée dans la gestion systématique et dans la gestion socialement responsable.

Contact

StarQube

Rue des Corps-Saints 4

1201 Genève

téléphone : +41 22 535 3993

mail : info@starqube.com

web : www.starqube.com