



StarQube

INVESTMENT DECISION IN A BOX

Une approche **Data As A Service** pour se concentrer sur la recherche, la construction de portefeuilles et la génération d'Alpha

Interview avec Guido Bolliger,
Chief Investment Officer chez Asteria Investment Managers



Bonjour Guido, pourriez-vous vous **présenter et nous expliquer votre rôle** au sein d'Asteria Investment Managers ?

Après avoir passé plusieurs années chez SYZ Asset Management, où je pilotais l'équipe de gestion quantitative, j'ai intégré Asteria Investment Managers en tant que Chief Investment Officer.

Chez Asteria, nous faisons de la gestion d'impact sur deux classes d'actifs :

- **Fixed Income** : nous investissons sur de produits liquides sous forme de green bonds ;
- **Equity** : il s'agit d'une stratégie benchmarkée sur l'indice MSCI ACWI.

L'univers d'investissement est donc relativement large avec environ 3.000 actions et 25.000 obligations.

Afin de développer ces stratégies, nous nous appuyons sur plusieurs sources de données alternatives :

- TruCost et S&P Capital IQ pour les données ESG
- RepRisk pour la gestion de controverses
- La Banque Mondiale pour les ratings souverains
- Glassdoor : nous faisons du web-scraping avec StarQube pour récupérer des ratings afin de construire notre score Social.

Pourquoi avez-vous choisi **StarQube** comme solution pour développer votre gestion ?

Pour développer une gestion d'impact il est nécessaire d'accéder à beaucoup de données qui proviennent de sources différentes. La réglementation ne cesse de s'étoffer et les entreprises sont contraintes à toujours plus de transparence sur leur politique ESG ; la multiplication des données sur la responsabilité sociale et environnementale des entreprises va donc se poursuivre. Nous avons besoin d'une solution évolutive. Lors de mes expériences précédentes, mes équipes et moi devions consacrer énormément de temps à faire de la maintenance de données. Chez Asteria, nous voulions éviter ce cas de figure afin de pouvoir nous consacrer pleinement à notre métier principal, faire de la recherche et construire nos portefeuilles afin de générer de l'alpha. Nous avons décidé d'externaliser la collecte et l'organisation des données aux équipes de StarQube sous un modèle Data As A Service.

Nous sommes très contents de notre choix. La base de données et le loader générique sont très bien conçus, de sorte que nous rencontrons très peu de problèmes opérationnels de mises à jour des données. Et quand il en a un, il s'agit d'un problème mineur qui est réglé très rapidement par les équipes de StarQube, qui sont en lien direct avec les fournisseurs de données. Leur réactivité est remarquable.

Ensuite, nous nous appuyons sur les différents modules proposés par StarQube pour conduire notre recherche et construire nos portefeuilles. Il s'agit d'une solution qui s'adapte parfaitement à nos besoins, car elle a été conçue par des experts de l'asset management qui ont construit l'outil pour répondre aux problèmes qu'ils rencontraient eux-mêmes dans leur précédent métier de gérants de portefeuilles.

Pourriez-vous nous dire un peu plus sur **votre utilisation de la solution** au quotidien ?

Nous utilisons StarQube pour tout le processus de notre gestion car la solution couvre toutes les étapes du processus d'investissement, depuis l'acquisition de données jusqu'à la génération d'ordres :

- La partie collecte, nettoyage et organisation de données dont nous avons besoin pour développer nos stratégies d'investissement est externalisée aux équipes de StarQube qui s'assurent que nos données sont propres et disponibles chaque matin.
- Nous pouvons les retravailler facilement pour créer nos facteurs et scores propres : scores ESG, d'impact, fondamentaux etc.
- Nous construisons nos modèles de risques
- Nous définissons ensuite notre univers d'investissement et faisons de la recherche afin d'identifier de signaux et sélectionner des valeurs pour construire nos portefeuilles que l'on optimise au regard de nos objectifs et contraintes. Les ordres nécessaires sont envoyés automatiquement à notre table de négociation.
- Finalement nous visualisons et monitorons nos portefeuilles au quotidien en temps réel. StarQube est interfacée avec notre outil de tenue de position – ALTO – et s'actualise toutes les deux minutes. Cela nous permet de les surveiller de près et de réaliser de rebalancements automatiquement si nécessaire.

Tout notre processus de prise de décision d'investissement est intégré dans un seul cockpit, ce qui nous facilite la vie.

A quel point **StarQube** vous octroie un avantage compétitif ?

La capacité à centraliser des volumes importants de données d'une manière évolutive est un vrai atout. Nous avons – et allons avoir – besoin d'intégrer de plus en plus de données dans le processus d'investissement. Les différents modules proposés par StarQube ainsi que son langage financier simple nous permettent de retravailler facilement tous ces inputs pour en tirer des informations précieuses et pertinentes. Cela nous a permis, par exemple, d'établir un modèle de gouvernance de données ESG basé sur les sociétés mères des différents titres de notre univers d'investissement.

Comme cité précédemment, notre gestion est benchmarkée, donc nous devons prendre en compte de contraintes régionales, d'exposition par devise et sectorielle, auxquelles viennent s'ajouter les objectifs ESG. La construction de portefeuille se complexifie, et il est très difficile d'établir de portefeuilles bien diversifiés sans un outil flexible comme StarQube. Désormais nous travaillons sur trois dimensions, la maximisation de l'alpha, la maîtrise des risques et le respect des critères ESG. De plus, La solution est super performante et nous permet d'exécuter tous ces calculs à une vitesse incroyable.

Finalement, nous avons choisi un modèle opérationnel léger en termes d'infrastructure technologique, en externalisant des tâches à moindre valeur ajoutée. Nous souhaitons nous concentrer sur la recherche, la gestion et la génération d'Alpha, ce qui est le cas grâce à StarQube. Puisque nous gardons le contrôle sur toutes les étapes de la gestion et grâce à la piste d'audit de la solution, nous pouvons reconstruire et expliquer d'une manière claire, comment nos métriques sont définies, comment les portefeuilles sont construits et pourquoi nous avons pris une décision d'investissement. Cet exercice de transparence est très fortement apprécié par nos clients.

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