

L'intelligence artificielle au service de la gestion d'actifs

Créée en 2005 par Laurent Jaffrès (MBA03), Vivienne Investissement, située à Lyon, est l'une des premières fintechs françaises. Pour cette société de gestion de portefeuille française indépendante et entrepreneuriale à taille humaine, la dimension "recherche scientifique", essentielle pour son fondateur, permet de maintenir une expertise innovante et unique dans le domaine de la gestion d'actifs basée sur l'intelligence artificielle (IA). Explications.



Laurent Jaffrès (MBA03)

De formation ingénieur et MBA, Laurent Jaffrès fonde Vivienne Investissement en 2005 après plusieurs années d'expérience dans le secteur de l'asset management. Sa volonté est de mettre le risque au cœur de la construction de portefeuille grâce au développement d'une approche innovante dans la gestion d'actifs en s'entourant de chercheurs et d'ingénieurs issus des plus grandes institutions.

Vous avez créé Vivienne Investissement en 2005, une fois votre MBA d'emlyon en poche. Comment est née votre société de gestion d'actifs ?

Mon objectif en intégrant emlyon était de créer Vivienne Investissement. Issu d'une formation scientifique, j'avais commencé par travailler dans un centre de recherche pour la construction de réseaux mobiles en 1995. J'ai ensuite été recruté par un cabinet de chasseurs de têtes qui recherchait un scientifique pour le domaine de l'asset management. C'est durant cette expérience qu'est née Vivienne Investissement, avec l'objectif d'adopter une approche différente, en plaçant la science et l'innovation au cœur de la gestion d'actifs et de la construction de portefeuilles.

Pour donner corps et vie à cette société, il me fallait une formation supplémentaire et solide en entrepreneuriat, et savoir ce qui était enseigné aux étudiants dans le domaine de la gestion d'actifs, ce que pouvait m'apporter emlyon. Le MBA m'a ainsi permis d'apprendre comment monter un business plan et d'approfondir la théorie du portefeuille et la finance de marché. C'est grâce à cette expérience complémentaire que j'ai pu mûrir mon projet et créer Vivienne Investissement.

Lors de ma recherche de capitaux-risqueurs, j'ai rencontré Gemmes Venture, des alumni emlyon, qui ont tout de suite adhéré et se sont associés au projet dès l'origine. Après avoir levé plus de 6 millions d'euros dans les années 2000 et avoir été soutenue par Bpifrance dès 2008, Vivienne Investissement est aujourd'hui pionnière de l'intelligence artificielle au service de la gestion d'actifs et vient de fêter ses 18 ans !

Vivienne Investissement n'est pas une société de gestion comme les autres. Pouvez-vous nous en dire plus sur votre positionnement ?

Dès 2005, Vivienne Investissement est un laboratoire de recherche scientifique appliquée à la finance de marché qui regroupe des chercheurs, des docteurs et des ingénieurs venant du monde scientifique et ayant été formés dans les plus grandes institutions françaises et internationales. Nous sommes aujourd'hui une société de gestion de portefeuille au positionnement atypique et disruptif. Grâce à nos équipes et à notre positionnement technologique novateur, nous proposons ainsi à nos clients une approche véritablement différenciante sur le marché de la gestion d'actifs. L'objectif est d'avoir une meilleure maîtrise des risques et plus de robustesse dans les processus de gestion. Au cœur de notre stratégie de gestion des fonds d'investissement, nous retrouvons des technologies innovantes et de pointe, dont l'intelligence artificielle. En capitalisant sur ces technologies, nous créons des processus robustes et disciplinés, régulièrement mis à jour. Au travers de cette démarche, l'idée est de faire parler les données afin de mieux cerner et comprendre les faits. Notre ambition est ainsi d'apporter à nos clients le meilleur de la recherche.

Dans votre modèle, l'IA occupe une place centrale. Pourquoi ce choix et comment se traduit-il ?

Nous nous intéressons à tous les domaines scientifiques, que ce soit la théorie de la complexité, l'économétrie, la théorie de l'information, jusqu'aux problèmes d'optimisation et donc aussi, naturellement, à

l'intelligence artificielle. À l'inverse de nombreux domaines comme la balistique ou le mouvement des planètes qui utilisent les lois de Newton, lois scientifiques comprises depuis longtemps, les lois des marchés financiers sont complexes. Le nombre de variables explicatives est immense et leurs interactions évoluent avec le temps. Dans ce contexte, l'intelligence artificielle est la méthode scientifique la plus adaptée à ce jour pour traiter ce type de problème.

Nous travaillons sur ces sujets depuis près de deux décennies maintenant, ce qui fait de Vivienne Investissement une entreprise pionnière de l'IA dans la gestion d'actifs. Nous traitons chaque jour de grandes quantités de données, et l'IA analyse en temps réel les évolutions des marchés financiers.

Elle permet notamment un pilotage réellement dynamique de l'exposition aux classes d'actifs, dans le cadre d'un contrôle du risque très strict¹. Concrètement, nos modèles apprennent en ligne la meilleure réponse à l'environnement de marché courant en termes d'allocation.

Concrètement, comment cela se matérialise-t-il ?

En s'appuyant sur une approche par intelligence artificielle des marchés financiers, la société a développé des processus de gestion de haute technologie qui combinent aujourd'hui plus de 18 ans de recherche.

Comme je le disais, l'IA est la méthode scientifique la plus adaptée à ce jour pour naviguer dans la complexité des marchés financiers – c'est-à-dire comprendre leurs mouvements, s'adapter à leur comportement courant ou améliorer l'analyse et la gestion des risques extrêmes. Pour cela, nous fabriquons des algorithmes d'apprentissage à partir des dernières avancées scientifiques que nous adaptons à la problématique de la gestion d'actifs. C'est grâce à ces technologies que nous pouvons proposer des solutions d'investissement optimales qui s'adressent aux investisseurs recherchant un couple rendement/risque de qualité. En définitive, nous plaçons l'innovation par la recherche au service de la gestion d'actifs.

Mais l'IA est également utilisée pour traiter les problèmes liés au métier de la gestion d'actifs en lui-même, comme le back/

middle office, en passant par les aspects réglementaires et le contrôle de conformité, pour réduire le risque opérationnel et avoir un système informatique interne qui vienne en support aux gérants de portefeuille.

Nous avons développé de A à Z un système informatique unique avec une IA que l'on appelle Virginia et qui prend la forme d'une figure humaine sur l'écran. Virginia nous parle et nous interpelle sur divers sujets et tâches effectuées. Elle intervient en support opérationnel. Elle analyse par exemple toutes les actualités de la journée et sélectionne celles qui peuvent nous intéresser et impacter les marchés financiers, ce qui facilite grandement le travail des collaborateurs et leur permet ainsi de rester concentrés sur leurs activités de gestion.

Comment ce positionnement impacte-t-il votre stratégie d'investissement ?

Pionnière de l'intelligence artificielle au service de la gestion d'actifs, Vivienne Investissement entend ainsi mettre en place un processus de gestion scientifique flexible et multi-classes d'actifs (actions, obligations souveraines et volatilité) grâce à de l'"apprentissage en ligne". Les dernières avancées scientifiques, les progrès récents de l'IA et la puissance de calcul décuplée des cartes graphiques (GPU) nous permettent d'injecter régulièrement dans nos fonds de nouvelles releases dans le but d'améliorer nos produits tant d'un point de vue de la robustesse que du couple rendement/risque.

Quels sont vos projets ?

Nous souhaitons continuer à nous développer commercialement en France et à l'international, et à investir dans la recherche afin d'améliorer toujours plus nos processus de gestion. ■

1. Les fonds présentent un risque de perte en capital. Ils peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs.

À propos de Vivienne Investissement

Pionnière de l'IA au service de la gestion d'actifs, Vivienne Investissement est une société de gestion de portefeuille française indépendante et entrepreneuriale à taille humaine, créée en 2005. À l'origine issue d'un laboratoire de recherche en finance soutenu par Bpifrance, Vivienne Investissement est l'une des premières fintechs françaises.