

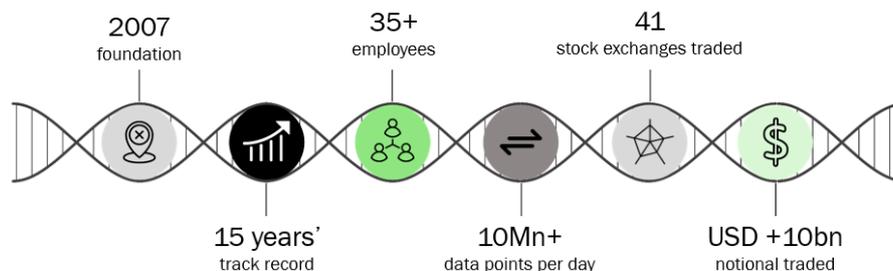
INTÉGRER L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE DANS LA GESTION: QUELLE VALEUR AJOUTÉE?

RAM Active Investments SA—Membre du GSCGI

RAM Active Investments: L'IA au service de la gestion d'actifs

Fondée en 2007 à Genève, RAM Active Investments (RAM AI) s'est rapidement positionnée comme un leader de la gestion d'actifs systématique, notamment grâce à son utilisation pionnière de l'intelligence artificielle (IA). Aujourd'hui, la société, qui gère plus de 1,5 milliard d'euros, s'appuie sur son

expertise technologique pour offrir à ses clients des solutions d'investissement uniques. Environ deux tiers de sa masse sous gestion sont gérés dans des fonds actions long-only et alternatifs, et un tiers sur des fonds obligataires et crédit. Depuis son acquisition par Mediobanca en 2018, RAM AI a continué d'opérer de manière autonome, tout en bénéficiant du soutien d'un groupe bancaire solide.



Une expertise technologique au cœur de la stratégie

RAM AI se distingue par son approche systématique, qui repose sur l'analyse d'une vaste quantité de données pour guider ses décisions d'investissement. En plus des sources de données fondamentales traditionnelles, comme les chiffres du bilan des sociétés et les estimations d'analystes, RAM AI utilise aussi des sources non structurées, telles que le flux d'actualités («newsflow»), les transcriptions d'annonces de résultats («earnings calls») et des sessions de questions-réponses avec les analystes, pour évaluer la santé des entreprises et identifier des opportunités d'investissement.

Le «*Machine Learning*» permet de traiter ces données complexes et d'en extraire des signaux clés qui sont ensuite utilisés pour la sélection de titres. Cela permet à RAM AI d'anticiper les tendances avant qu'elles ne soient visibles aux yeux des investisseurs traditionnels. Depuis 2014, la société a construit une plateforme d'IA capable d'identifier rapidement des dynamiques de

marché, offrant ainsi à ses clients une gestion d'actifs innovante, rigoureuse et performante.

Cependant, si la machine joue un rôle important dans nos processus de gestion, elle reste guidée et contrôlée à tout moment par nos gérants. Cela nous permet de garantir une diversification optimale de nos portefeuilles, tout en veillant à contrôler les biais de style et à comprendre l'ensemble des expositions prises par nos modèles.

Des stratégies de placement actives et des sources d'alpha faiblement corrélées aux marchés

Parmi les produits phares de RAM AI, le RAM Emerging Markets Equities Fund est celui qui se distingue particulièrement par l'alpha qu'il a pu générer depuis son lancement en 2009. L'univers des marchés émergents est vaste, souvent moins couvert par les analystes que les marchés développés, offrant ainsi plus de sources d'inefficiences et par conséquent plus d'opportunités à identifier par nos modèles.

INTÉGRER L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE DANS LA GESTION: QUELLE VALEUR AJOUTÉE?

RAM Active Investments SA—Membre du GSCGI

Grâce à l'IA, RAM AI est capable d'analyser une multitude de données pour identifier les actions sous-valorisées, ou offrant un fort potentiel de croissance. Le processus d'investissement est alimenté par

plus de 500 sources d'alpha basés sur des critères fondamentaux rigoureux comme la valorisation, la croissance des bénéfices et les perspectives de développement d'un titre.

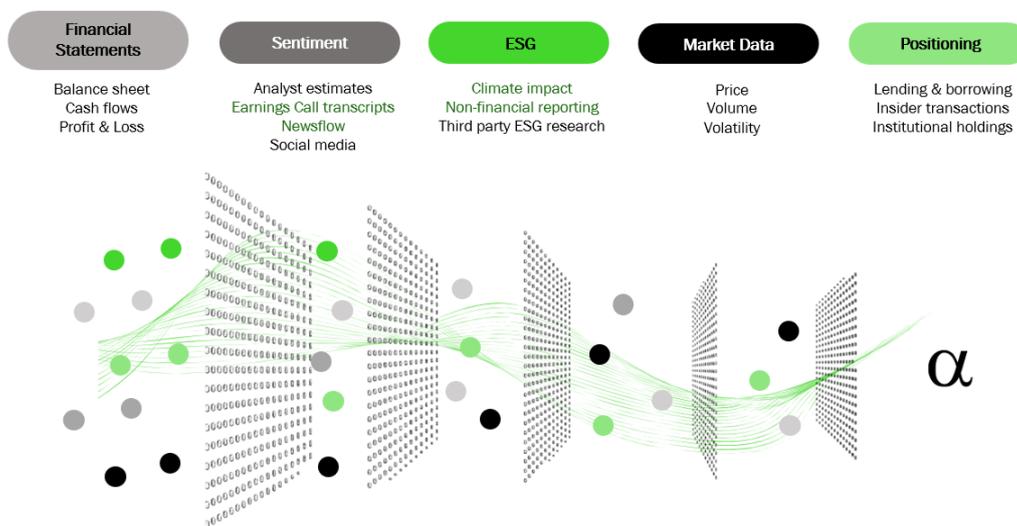


Figure 2: L'infrastructure de Deep Learning de RAM AI intègre plus de 500 inputs d'alpha (fondamentaux, sentiment, positionnement, données de marché, etc.) pour prédire les tendances des rendements des actions individuelles. Source: RAM Active Investments.

Un autre fonds bénéficiant d'un long «track record» chez RAM AI, le RAM European Market Neutral Equity Fund, incarne la philosophie d'investissement de la société, bénéficiant de nos recherches sur les positions longues et «short» du portefeuille. Depuis fin 2020, le fonds a profité des dernières avancées de notre plateforme de Machine Learning, que ce soit pour l'optimisation du portefeuille ou la sélection des titres. Ces développements ont porté leurs fruits, permettant au fonds de maximiser sa génération d'alpha tout en contrôlant les risques.

Finalement, alors que le marché de la gestion obligataire est souvent restée en retrait dans l'intégration d'éléments systématiques, RAM AI a commencé à implémenter des filtres d'IA sur certains de ses fonds obligataires. Grâce au Machine Learning et à une meilleure intégration des données, nous avons pu adopter une approche non-linéaire pour le

screening des critères d'investissement. Ces fonds obligataires offrent des portefeuilles équilibrés, avec une flexibilité adaptée aux différents cycles de marché.

Gestion active et risque de concentration de la gestion passive

Un des piliers stratégiques de RAM AI réside dans sa conviction dans la gestion active alors que la gestion passive gagne des parts de marché dans l'industrie de la gestion d'actifs. Bien que la gestion passive, notamment à travers les exchange-traded funds (ETF), offre une diversification commode et à faible coût, elle présente également des risques de concentration. En s'alignant aux indices de référence, ces stratégies accentuent l'exposition aux mêmes titres, créant un effet de surconcentration et une vulnérabilité accrue aux chocs de marché.

INTÉGRER L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE DANS LA GESTION: QUELLE VALEUR AJOUTÉE?

RAM Active Investments SA—Membre du GSCGI

C'est précisément dans ce contexte que RAM AI se distingue. La société propose des solutions d'investissement actives, diversifiées et conçues pour capter des opportunités non exploitées par les approches passives. Cela fournit une complémentarité efficace aux portefeuilles basés sur les stratégies de gestion passive ou à d'autres stratégies actives plus concentrées.

Conclusion

RAM AI incarne une nouvelle approche de la gestion d'actifs, où l'intelligence artificielle et le Machine

Learning permettent d'analyser efficacement des masses de données complexes de manière non-linéaire et de mieux identifier les anomalies de valorisation des titres. Avec une approche d'investissement active, des solutions diversifiées allant des actions émergentes aux obligations, et un engagement fort en matière de durabilité, RAM AI propose des solutions adaptées aux besoins des investisseurs. Grâce à la combinaison d'une technologie avancée et d'une expertise humaine rigoureuse, RAM AI réunit une performance convaincante et une gestion de risque maîtrisée.

ABOUT RAM AI

RAM AI est une société d'investissement en fonds alternatifs liquides basée à Genève, affiliée au groupe Mediobanca.

L'équipe de recherche systématique fait partie des premiers adopteurs de l'IA dans la gestion pour capter les inefficiences du marché.

Leur conviction dans les fondamentaux et dans la non-linéarité de leur interaction les a conduits à développer une infrastructure de Deep Learning, qui aide à révéler le pouvoir prédictif du volume croissant d'informations à leur disposition.

Souhaitez-vous en apprendre davantage?

Venez nous rencontrer le 17 octobre prochain lors de la conférence organisée à Genève par le GSCGI:

Intégrer l'Intelligence Artificielle dans la gestion: quelle valeur ajoutée?

Orateur:

Emmanuel Hauptmann

*CIO et Head of Systematic Equities
Voir l'invitation en page 27.*

ram ai