

# Au-delà des sentiers battus : Les futurs possibles de l'investissement dans l'IA

- L'IA va remodeler l'investissement en créant de nouveaux actifs et processus et en favorisant l'hyperpersonnalisation
- L'IA agentique gérera les portefeuilles de manière autonome, sous supervision humaine
- L'innovation requiert une gouvernance adaptée et une redéfinition des rôles humains

**L'intelligence artificielle n'est plus une idée lointaine dans le domaine de la finance : elle est présente parmi nous et révolutionne le quotidien des professionnels de l'investissement. Du trading algorithmique aux robo-advisors, l'IA rationalise déjà l'analyse et la prise de décision dans la gestion d'actifs. La question n'est plus de savoir si l'IA va transformer le secteur de l'investissement, mais plutôt de savoir quelle en sera la profondeur. Verrons-nous simplement des versions plus rapides et plus intelligentes des outils actuels, ou sommes-nous à l'aube de quelque chose de radicalement différent ? Cet article de fond explore à la fois les sentiers battus du progrès linéaire et les possibilités plus visionnaires.**

L'IA a déjà connu des cycles d'engouement, marqués par des prédictions audacieuses qui ne se sont souvent pas concrétisées. Pourquoi serait-ce différent cette fois-ci ? La clé réside dans la convergence du Big data, de l'abondance de la puissance de calcul et des algorithmes avancés. Ce puissant trio constitue le moteur de la vague actuelle d'innovation en matière d'IA, tous secteurs confondus, pas seulement dans la finance. Sachant qu'un seul modèle d'IA, comme GPT-4, est capable d'écrire du code, de rédiger des rapports de recherche, de répondre à des questions de clients et de traduire des langues, nous entrons véritablement dans une nouvelle ère.

Au-delà du battage médiatique, l'IA est déjà intégrée dans les flux de travail quotidiens des sociétés d'investissement, préparant ainsi le terrain pour la transformation. Cependant, tous les progrès technologiques ne sont pas égaux. Certaines innovations se contentent de rendre les processus existants moins chers, plus rapides ou meilleurs, tandis que d'autres remodèlent fondamentalement les secteurs et créent des marchés ou des méthodes de travail entièrement nouveaux.

## Le prisme de l'innovation : Moins cher, meilleur, plus rapide... ou vraiment différent ?

Pour mieux comprendre cette distinction et l'impact de l'IA, tournons-nous vers le prisme d'innovation CDE<sup>1</sup>, un cadre proposé par Huy Nguyen Trieu, leader d'opinion dans le domaine de la fintech. Le prisme de l'innovation classe les innovations dans les catégories suivantes : C = moins cher/meilleur/plus rapide, D = différent, ou E = amélioration.

<sup>1</sup> <https://courses.cfte.education/cfte-research-and-reports/cde-innovation-model/>

### ARTICLE JUILLET 2025

Document commercial réservé aux investisseurs professionnels. Distribution interdite.



**Mike Chen**  
Responsable Next Gen Research



**Anna Heldring**  
Rédactrice en chef

La majorité des innovations technologiques cherchent d'abord à optimiser les processus existants, c'est-à-dire à proposer des solutions moins chères, meilleures et plus rapides que celles déjà en place. Dans le domaine de la finance, il s'agit notamment d'utiliser l'IA pour automatiser la collecte de données ou exécuter des opérations plus rapidement. De nombreux déploiements actuels de l'IA entrent dans cette catégorie : ils augmentent la productivité ou réduisent les coûts, mais ne changent pas fondamentalement la nature de l'investissement.

### Scénarios de ciel bleu

Huy Nguyen Trieu affirme toutefois que la version de l'IA que nous voyons aujourd'hui est *différente*. Elle créera des produits, des services ou des marchés entièrement nouveaux qui n'existaient pas auparavant. Cela peut se traduire par la création de nouvelles façons d'investir qui sortent des sentiers battus. Les transformations majeures dans l'investissement ne résideront pas seulement dans des algorithmes plus rapides ou des volumes de données plus importants, mais dans des approches entièrement nouvelles pour investir et structurer les services financiers.

### Actifs

L'IA pourrait élargir la définition même d'un actif ou d'une stratégie d'investissement. Aujourd'hui, nous investissons dans des actions, des obligations, des biens immobiliers, etc. Demain, les actifs de valeur pourraient inclure des éléments tels que des flux de données, des algorithmes ou des tranches d'infrastructure numérique que les systèmes d'IA monétisent.

Ainsi, selon l'adage « les données sont le nouveau pétrole », on pourrait imaginer des places de marché où des agents d'IA s'échangent des données, transformant ainsi ensembles de données et modèles prédictifs en véritables classes d'actifs. Ce n'est pas si farfelu. Les entreprises accordent déjà une grande valeur à leurs données, et certaines start-up tokenisent les droits sur les données. L'IA pourrait accélérer cette tendance en consommant et en produisant des données de manière autonome (imaginez une IA qui génère des signaux commerciaux rentables – ses « connaissances » pourraient être vendues comme un actif).

Même si cela paraît futuriste, cela met en lumière un point crucial : L'IA pourrait changer ce dans quoi nous investissons, et pas seulement la *manière* dont nous investissons. L'innovation dans l'Océan bleu signifie l'émergence de « valeur » dans des domaines jusqu'alors inimaginables. Les investisseurs proactifs devront élargir leurs concepts de classes d'actifs au-delà des catégories traditionnelles pour inclure les actifs immatériels optimisés par l'IA.

### Hyperpersonnalisation

La réalisation d'investissements hyperpersonnalisés à grande échelle constitue un autre changement transformateur. Imaginez que chaque investisseur puisse bénéficier des services d'un « concierge patrimonial IA » : un assistant hautement sophistiqué connaissant les moindres aspects de votre situation financière, vos objectifs, vos valeurs, vos perspectives de carrière, vos habitudes de consommation, votre personnalité et même vos tics comportementaux. Celui-ci s'appuierait sur ces informations pour construire et actualiser en permanence un portefeuille personnalisé.

Cela va bien au-delà des robo-advisors qui choisissent un portefeuille parmi une poignée de modèles sur la base des questionnaires de risque génériques. Il pourrait combiner des titres traditionnels avec des investissements privés, des actifs alternatifs ou même des actifs innovants axés sur l'IA, le tout optimisé en fonction de votre situation.

Surtout, l'hyperpersonnalisation deviendrait abordable et accessible à tous, et non plus réservée à une élite fortunée. Si l'IA réduit les coûts de conseil et les goulets d'étranglement opérationnels, même les petits investisseurs particuliers pourraient bénéficier de services aujourd'hui réservés aux banques privées. Les sociétés

d'investissement pourraient devenir des fournisseurs de plateformes, facilitant ainsi des millions de portefeuilles sur mesure gérés par l'IA.

#### *La collaboration entre l'homme et l'IA va de l'avant*

Si l'IA prend en charge une grande partie des tâches analytiques et opérationnelles, qu'advient-il du professionnel humain de l'investissement ? Historiquement, les innovations technologiques remodèlent d'abord les secteurs avant d'affecter le rôles des individus au sein de ceux-ci. Mais l'IA est différente en ce sens qu'elle peut reproduire directement les compétences humaines et même remplacer certains rôles, et pas seulement les accélérer.

Nous estimons toutefois que les rôles humains sont appelés à évoluer, non à disparaître. Les gérants de portefeuille et les analystes sont susceptibles de devenir des stratégistes, des éducateurs et des superviseurs du risque, travaillant en étroite collaboration avec les partenaires de l'IA. L'enjeu ne sera plus de traiter les chiffres – tâche désormais assurée par l'IA – mais d'apporter des connaissances, du discernement et un jugement nuancé. Les professionnels en relation client endosseront le rôle de conteurs et de coachs, traduisant les décisions de l'IA en récits clairs et aidant les clients à garder leur calme face à la volatilité des marchés.

#### **L'essor de l'IA agentique : L'avenir autonome de la finance**

L'IA va sans conteste redéfinir les rôles dans le secteur de l'investissement, mais son impact le plus profond réside peut-être dans la transformation de la *manière* dont les décisions d'investissement sont prises. Nous assistons aujourd'hui aux premiers stades de cette évolution, où l'IA ne se contente plus d'assister les humains, mais agit de manière autonome sur le marché. L'émergence de l'IA agentique marque un tournant décisif en proposant des systèmes intelligents qui ne sont pas seulement des outils prédictifs, mais des agents autonomes capables de prendre des décisions et d'agir de manière indépendante.

Si l'IA traditionnelle fonctionne comme un analyste, l'IA agentique s'apparente davantage à un gérant de portefeuille junior en ce sens qu'elle surveille en permanence les marchés, génère des informations, décide de stratégies et exécute des opérations, le tout selon des paramètres définis par une supervision humaine.

Autrement dit, l'IA générative (genAI) comme ChatGPT est puissante, mais fondamentalement réactive ; elle répond à des instructions mais n'agit pas d'elle-même. L'IA agentique s'appuie sur ces modèles (et sur d'autres techniques d'IA telles que l'apprentissage par renforcement) pour créer des systèmes capables de percevoir leur environnement, d'apprendre en permanence et de réaliser des objectifs de manière autonome.

Imaginez une IA qui n'attend pas qu'un humain lui pose une question, mais à qui l'on demande de « surveiller ces 100 titres et de gérer ce portefeuille de manière à maximiser le ratio de Sharpe dans ces limites de risque », et qui s'acquitte de cette tâche de manière autonome, n'alertant l'humain qu'en cas de nécessité. C'est comme avoir un membre de l'équipe absolument infatigable, quantitativement surhumain, qui ne dort jamais.

#### **Comment fonctionne l'IA agentique dans la pratique**

Ces systèmes font souvent appel à plusieurs « agents de sous-tâches » spécialisés qui travaillent ensemble sous l'œil vigilant d'un « agent orchestrateur/coordinateur ». Imaginons par exemple que cette équipe d'IA agentique soit chargée de gérer un portefeuille axé sur la technologie. Un agent de sous-tâches de type « analyste de recherche » surveille en permanence diverses sources d'information, des nouvelles financières aux données macroéconomiques en passant par différentes sources de données alternatives telles que les photos satellites de parkings, les journaux de bord de jets privés, les commandes de livraison de nourriture et les données de géolocalisation des téléphones cellulaires.

Imaginons maintenant que cet agent analyste détecte un pic de commandes de restauration rapide autour du siège de deux entreprises technologiques situées dans des villes différentes. Il détecte également une occupation des parkings autour des deux sièges et une augmentation des mouvements de téléphones portables géolocalisés, même en dehors des heures de bureau. En outre, il détecte une augmentation des vols en jet privé entre les villes où ces entreprises sont implantées.

De manière autonome, l'agent analyste décide de mener une recherche et constate que le secteur dans lequel ces deux entreprises opèrent traverse des difficultés macroéconomiques, tandis que les médias financiers évoquent de plus en plus le scénario d'une fusion et consolidation. L'agent arrive à la conclusion que le personnel de ces deux entreprises technologiques travaille tard le soir et se rend au siège de l'autre, signes d'une fusion potentielle entre les deux entreprises.

L'agent analyste de recherche communique ses conclusions à l'agent d'orchestration. Ce dernier informe alors l'agent gérant de portefeuille (PM) et lui demande d'évaluer le risque pour le portefeuille si une telle fusion devait se produire. L'agent PM prend ces informations et analyse si l'effet potentiel serait bénéfique ou préjudiciable au portefeuille et dans quelle mesure la stratégie est capable de résister aux revers de conjoncture éventuels.

Sur la base de l'historique des fusions et du cours actuel des deux entreprises, l'agent PM détermine qu'il est préférable d'acheter l'entreprise susceptible d'être acquise plutôt que de laisser le portefeuille en l'état. L'agent PM communique sa décision à l'agent d'orchestration, qui informe alors l'agent trader et demande à dernier de prendre une position sur l'entreprise sur le marché libre pour un certain montant et à un certain prix cible, avec un impact minimal sur les prix.

Après l'opération, l'agent d'orchestration documente le raisonnement et la séquence des actions dans un rapport vérifiable que l'investisseur humain peut examiner et réviser, si nécessaire.

### Avantages de l'IA agentique

Quel est l'intérêt d'une telle autonomie ? L'échelle et la vitesse, pour commencer. Un agent d'IA peut surveiller des milliers de sources d'information simultanément (actualités, tweets, données satellitaires, indicateurs macroéconomiques) et y réagir en quelques secondes. Il est également capable de simuler un nombre infini de scénarios afin de sélectionner la stratégie optimale, bien au-delà des capacités humaines en temps raisonnable.

En substance, l'IA agentique pourrait libérer un nouveau niveau de complexité dans les stratégies d'investissement, en identifiant des liens entre marchés ou des micro-opportunités imperceptibles à l'esprit humain, tout en gérant un portefeuille avec une intervention humaine minimale au quotidien. C'est pourquoi certains considèrent cette évolution comme un pas vers un gérant d'actifs automatisé ou même un gérant de portefeuille AGI rudimentaire.

Toutefois, la surveillance humaine reste essentielle. Les humains définissent les objectifs stratégiques – mandats d'investissement, tolérance au risque, contraintes ESG – tandis que l'IA prend en charge les décisions opérationnelles détaillées, dans les limites fixées. Les humains supervisent les agents d'IA et interviennent en cas d'événements inattendus ou de crises du marché. Au fil du temps et à mesure que la confiance s'installe, l'IA peut gagner en autonomie, tandis que le rôle de l'humain se recentrera vraisemblablement sur la gouvernance, le contrôle de la qualité et l'orientation stratégique.

### Des styles d'investissement flous et un impact accru

L'un des effets secondaires intéressants de l'IA agentique est qu'elle pourrait estomper la frontière entre investissement quantique et investissement fondamental. Si vous disposez d'agents d'IA capables d'intégrer à la fois des données quantitatives et des données fondamentales non structurées (actualités, appels de fonds, etc.), la distinction entre une stratégie quantitative et son pendant fondamental pourrait cesser d'avoir de l'importance. En effet, un PM fondamental armé d'un agent d'IA a autant de pouvoir de traitement des données qu'un analyste Quant, et un analyste Quant armé d'IA peut intégrer des informations qualitatives à grande échelle. Tout le monde finit par utiliser la même boîte à outils.

Outre la gestion de portefeuille, l'IA agentique pourrait révolutionner l'engagement des clients en produisant des rapports entièrement personnalisés, adaptés aux préférences et aux besoins de chaque client, et en traitant les demandes courantes des clients 24 heures sur 24, 7 jours sur 7, renforçant ainsi la touche personnelle plutôt que de remplacer les responsables des relations humaines.

Dans les opérations, l'IA agentique pourrait automatiser le rapprochement des opérations, le contrôle de la conformité et d'autres fonctions de middle et de back-office, ce qui augmenterait considérablement l'efficacité et réduirait les erreurs.

#### Transformation organisationnelle et culture

La mise en œuvre de l'IA agentique est autant un défi organisationnel que technique. Certains fonctions, comme la collecte de données de routine et la préparation de rapports, pourraient diminuer, tandis que de nouveaux rôles, tels que les formateurs de modèles d'IA, les éthiciens et les ingénieurs, pourraient voir le jour. Les gérants de portefeuille devront monter en compétences, apprendre à interpréter les résultats produits par l'IA et diriger les assistants d'IA.

La culture d'entreprise doit évoluer pour favoriser la collaboration entre les humains et l'IA, l'expérimentation et l'apprentissage continu. Les modèles classiques de gérants de portefeuille vedettes pourraient céder la place à des équipes plus collaboratives, axées sur les données, où les idées émergent à la fois de l'homme et de la machine.

Le leadership jouera un rôle crucial dans la gestion des risques, tels que la dépendance excessive à l'égard de modèles opaques ou les fourvoiements éthiques. Les entreprises qui associent la perspicacité humaine aux capacités de l'IA, et qui favorisent la confiance et l'adaptabilité, obtiendront un avantage concurrentiel.

#### Risque, gouvernance et sécurité

Le déploiement de l'IA agentique nécessite des cadres de gouvernance solides afin de garantir le respect des obligations fiduciaires. Chaque action de l'IA doit pouvoir être tracée par des superviseurs humains responsables, appuyés par des comités de surveillance et des gérants du risque qui garantissent un contrôle des comportements. Les outils d'IA explicables traduiront le raisonnement de l'IA en termes compréhensibles par l'homme.

Les audits externes des modèles d'IA, semblables aux audits financiers, pourraient devenir la norme afin de garantir la fiabilité et d'atténuer les biais, ce qui est d'autant plus crucial que l'IA entraînée sur des données historiques risque de perpétuer des hypothèses erronées. La cybersécurité est également primordiale, car les agents d'IA qui gèrent les opérations et les fonds présentent de nouveaux vecteurs d'attaque. La transparence réglementaire et les informations sur l'autonomie et la gouvernance de l'IA deviendront non négociables, avec la possible mise en place de systèmes de certification.

Enfin, si l'IA réduit considérablement la nécessité de certains rôles, comment gérer cette transition de manière responsable ? Il pourrait s'agir de programmes de requalification destinés à faire évoluer, par exemple, un analyste des opérations vers un rôle davantage axé sur l'analyse ou la relation client, plutôt que de simples suppressions d'emplois. Après tout, bien que l'IA puisse faire beaucoup, ce sont toujours les personnes qui déterminent l'objectif et les valeurs de l'investissement.

#### Le début du début

L'IA agentique représente une nouvelle frontière où les machines passent du statut d'exécuteurs de calculs à celui d'acteurs autonomes sur les marchés financiers. Ce n'est pas de la théorie, c'est déjà presque réalité. Les avantages potentiels en termes de performance et d'efficacité sont considérables, mais il faut trouver un juste équilibre entre innovation et gouvernance. La prochaine décennie sera le baptême du feu pour ce modèle. Si ce modèle fait ses preuves, la société d'investissement de demain intégrera des agents d'IA comme membres à part entière de l'équipe – non pas pour remplacer les humains, mais pour transformer ce que nous pouvons accomplir ensemble.

#### La voie à suivre

L'IA transforme le paysage de l'investissement selon deux voies : une voie linéaire d'améliorations progressives et une voie plus révolutionnaire de changements de paradigmes. Nous nous sommes déjà engagés sur la voie linéaire : nous avons davantage de stratégies axées sur les données, une exécution plus rapide, des services clients personnalisés et des assistants IA qui optimisent le travail des décideurs humains. Ces tendances rendent le secteur plus efficace, plus transparent et plus ouvert.

Dans le même temps, nous devons nous préparer à des innovations « différentes », c'est-à-dire à des développements qui sortent des sentiers battus et qui pourraient redéfinir le fonctionnement de l'investissement. L'histoire nous enseigne que les révolutions émergent souvent de directions inattendues. Pour les professionnels de l'investissement, la leçon est claire : il faut à la fois maîtriser les outils d'IA actuels pour rester compétitif – en apprenant la technologie, adaptant les processus et innovant dans les produits – et cultiver la créativité, l'agilité et une base éthique solide pour affronter des transformations plus profondes.

C'est une période passionnante pour la gestion d'actifs. Nous sommes tous, d'une certaine manière, à bord d'un train qui accélère, un train qui roule encore sur des rails connus, mais qui pourrait bientôt bifurquer sur des voies inconnues. La destination n'est pas prédéterminée ; elle dépend des choix que les entreprises et les régulateurs font aujourd'hui. En restant vigilants, en posant les questions cruciales et en innovant avec lucidité, nous pouvons garantir que le formidable potentiel de l'IA soit mis au service des investisseurs et de la société.

L'histoire de l'IA dans les investissements est en fin de compte notre histoire, dans laquelle notre ingéniosité est mise à profit pour créer des outils qui élargissent le champ des possibles. Et comme cette histoire continue de s'écrire, elle est appelée à devenir l'un des récits les plus importants de la finance pour les années à venir.

#### Informations importantes – Capital assujetti à un risque

Ces informations se réfèrent uniquement à des informations générales sur Robeco Holding B.V. et/ou ses sociétés liées, affiliées et filiales, (« Robeco »), l'approche, les stratégies et les capacités de Robeco. Cette communication marketing est exclusivement destinée aux investisseurs professionnels, au sens d'investisseurs considérés comme clients professionnels, qui ont demandé à être traités comme tels ou qui ont été autorisés à recevoir ce type d'informations conformément à toute loi applicable. Sauf indication contraire, les données et informations rapportées proviennent de Robeco, sont, à la connaissance de Robeco, exactes au moment de la publication et sont fournies sans garantie d'aucune sorte. Toute opinion exprimée est uniquement celle de Robeco. Elle ne constitue pas une déclaration factuelle, elle est susceptible d'être modifiée et ne constitue en aucun cas un conseil d'investissement. Ce document a pour seul but de donner un aperçu de l'approche et des stratégies de Robeco. Il ne remplace pas un prospectus ou tout autre document juridique concernant un instrument financier spécifique. Les données, informations et opinions contenues dans le présent document ne constituent pas et ne peuvent en aucun cas être interprétées comme une offre, une invitation ou une recommandation d'effectuer des investissements ou des désinvestissements ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription à des instruments financiers ou comme des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de recherche en matière d'investissement ou comme une invitation à en faire tout autre usage. Tous les droits relatifs aux informations contenues dans la présente publication sont et resteront la propriété de Robeco. Le présent document ne peut pas être reproduit ni distribué au public. Aucune partie du présent document ne peut être reproduite ou publiée sous quelque forme que ce soit ou de quelque manière que ce soit sans la permission préalable et écrite de Robeco. Robeco Institutional Asset Management (n° de registre 24123167) est une société de gestion de droit néerlandais agréée par l'AFM ayant la libre prestation de service en France. Tout investissement peut être exposé à un risque de perte en capital. Les informations clés et prospectus sont disponibles sur [www.robeco.com/fr](http://www.robeco.com/fr).

#### ROYAUME-UNI

Ces informations sont fournies par Robeco Institutional Asset Management UK Limited, 30 Fenchurch Street, Part Level 8, London EC3M 3BD, immatriculée en Angleterre sous le numéro 15362605. Robeco Institutional Asset Management UK Limited est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA – numéro de référence : 1007814).

#### SUISSE

Robeco Switzerland Ltd est titulaire d'une licence de gestionnaire d'actifs collectifs délivrée par l'autorité suisse des marchés financiers FINMA.

#### AUSTRALIE

Le présent document est distribué en Australie par Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) (« Robeco ») qui est exempté de l'exigence de détenir une licence de services financiers australienne en vertu de la loi australienne Corporations Act 2001 (Cth) conformément à ASIC Class Order 03/1103. Robeco est réglementé par la Securities and Futures Commission en vertu des lois de Hong Kong, ces lois pouvant différer des lois australiennes.

#### Hong Kong

Publié par Robeco Hong Kong Limited, agréé et réglementé par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Le contenu du présent document n'a pas été passé en revue par la commission des valeurs mobilières et contrats à terme (Securities and Futures Commission, « SFC ») de Hong Kong. Tout investissement comporte des risques. Ces informations ne constituent en aucun cas une offre, une sollicitation ou une recommandation de vente ou d'achat d'un quelconque titre.

#### SINGAPOUR

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'achat de titres ou de produits, ni un conseil ou une recommandation d'investissement. Le contenu du présent document n'a pas été vérifié par l'Autorité monétaire de Singapour (« MAS »).

Robeco Singapore Private Limited détient une licence Capital Markets Services pour la gestion de fonds émise par la MAS et est soumis à certaines restrictions de clientèle au titre de cette licence. Un investissement étant assorti d'un degré élevé de risque, il convient d'examiner attentivement si cet investissement vous convient.

#### États-Unis

Ces informations sont fournies à titre indicatif uniquement et ne doivent en aucun cas être considérées comme une offre de vente ou une invitation à acheter des titres ou des produits, ni comme un conseil en investissement ou une recommandation d'achat ou de vente d'un ou de plusieurs instruments financiers.

Les services de gestion des investissements sont fournis aux clients institutionnels américains par Robeco Institutional Asset Management U.S. Inc. (« RIAM US »), un conseiller en investissement enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») aux États-Unis. Cette immatriculation ne saurait être considérée comme un appui ou une approbation de RIAM US par la SEC. RIAM US est une filiale à 100 % d'ORIX Corporation Europe N.V. (« ORIX »), une société de gestion d'actifs néerlandaises basée à Rotterdam, aux Pays-Bas. Le siège social de RIAM US est sis 230 Park Avenue, 33rd floor, New York, New York 10169.

© Q2/2025 Robeco