

---

**Communiqué de presse**

Pour diffusion immédiate

Réservé à la presse spécialisée

---

---

**La moitié des investisseurs systématiques ont déjà intégré l'IA dans leur gestion**

---

- **L'étude d'Invesco révèle que la révolution de l'intelligence artificielle (IA) est déjà en cours : la moitié des investisseurs systématiques ont intégré l'IA dans leur gestion et la majorité (75 %) s'attend à ce que l'IA devienne aussi importante, voire plus, que l'analyse d'investissement traditionnelle d'ici dix ans.**
- **L'IA est principalement utilisée pour décrypter les tendances du marché et pour optimiser la répartition des portefeuilles ; les investisseurs y voient un potentiel pour tester des stratégies d'investissement et pour surveiller et ajuster les positions en temps réel.**
- **41 % des personnes interrogées utilisent le traitement du langage naturel pour l'analyse du sentiment de marché, et les trois quarts d'entre elles prévoient de l'utiliser à l'avenir.**
- **La plupart des investisseurs estiment que les stratégies systématiques les ont aidés à faire face à des conditions de marché difficiles en 2022.**
- **L'investissement systématique évolue : les investisseurs élargissent leur boîte à outils systématiques en s'appuyant sur des stratégies plus diversifiées.**
- **La "croissance" devient un facteur établi.**

**Paris, le 30 octobre 2023** - Invesco publie aujourd'hui les conclusions de sa huitième étude annuelle **Invesco Global Systematic Investing Study**. L'étude **Invesco Global Systematic Investing Study** est une évolution de l'étude **Invesco Global Factor Investing Study**, publiée chaque année depuis 2016. Le repositionnement de cette année reflète les changements au sein du monde de l'investissement et l'utilisation de méthodes quantitatives au-delà des seuls facteurs. L'étude, qui s'appuie sur les points de vue de **130** investisseurs institutionnels et distributeurs qui gèrent collectivement **22 500 milliards** de dollars d'actifs, fait le constat que les investisseurs s'accordent de plus en plus sur le fait que l'investissement systématique peut les aider à faire face à des défis clés, tels que la volatilité et l'imperfection des données.

L'étude **Invesco Global Systematic Investing Study** ([lien ici](#)) révèle que la moitié des investisseurs ont déjà intégré l'IA dans leur gestion systématique et qu'ils s'attendent, de manière générale, à ce que l'IA révolutionne la gestion de portefeuille dans les années à venir. La majorité (62 %) s'attend à ce que l'IA soit au même niveau que l'analyse d'investissement traditionnelle d'ici dix ans, et 13 % s'attendent à ce qu'elle prenne même une place plus importante.

**La révolution de l'IA est déjà en marche**

Les investisseurs systématiques utilisent déjà l'IA pour toute une série de fonctions essentielles.

Les personnes interrogées ont déclaré exploiter l'IA pour mieux comprendre l'environnement de marché et identifier les évolutions macroéconomiques clés : **46 %** utilisent l'IA pour analyser le comportement du marché, et **38 %** l'utilisent pour l'allocation et la gestion des risques. Les investisseurs apprécient la capacité de l'IA à atténuer les biais cognitifs et à anticiper les imprévus.

Les investisseurs s'attendent à ce que l'utilisation de l'IA se développe considérablement dans les années à venir. Bien qu'une minorité significative (**29 %**) l'utilise déjà pour développer et tester des stratégies d'investissement, la grande majorité (**76 %**) prévoit de le faire à l'avenir. De plus, alors que **20 %** l'utilisent actuellement pour surveiller et ajuster les positions d'investissement en temps réel, plus de la moitié (**55 %**) envisage de le faire à l'avenir.

Les distributeurs investisseurs plébiscitent l'IA pour une meilleure gestion des risques, cité par **76 %** des répondants, mais aussi pour sa capacité à s'adapter à l'évolution des conditions de marché (**65 %**). Toutefois, des défis subsistent : les distributeurs évoquent notamment le coût de sa mise en œuvre (**64 %**) et la complexité et les variations d'interprétation des modèles d'IA (**61 %**) comme les principaux obstacles à l'adoption de l'IA (**Figures 2 et 3**).

*"Nous avons constaté que les distributeurs étaient préoccupés par la possibilité que l'IA prenne le dessus sur les stratégies de gestion traditionnelles", évoque Bernhard Langer, CIO, Quantitative Strategies chez Invesco. "Le sentiment général est que les modèles pilotés par l'IA deviendront attrayants pour les investisseurs à l'avenir, en particulier les plus jeunes, ce qui signifie que les entreprises doivent s'adapter rapidement."*

Les investisseurs institutionnels estiment que l'avantage majeur de l'IA repose sur les informations fiables et à jour qu'elle peut fournir (**78 %**), suivi par l'amélioration de la gestion des risques (**74 %**) et l'augmentation de l'efficacité et de l'automatisation (**68 %**). A l'inverse, la complexité de l'IA (**78 %**) et la qualité et l'exhaustivité des données (**51 %**) sont leurs principales préoccupations.

*"Le principal défi pour les investisseurs institutionnels est la gestion des parties prenantes. Les investisseurs doivent être en mesure d'expliquer et de justifier l'utilisation de modèles d'IA, car leurs parties prenantes se méfient des solutions peu transparentes, poursuit M. Langer. "Le paysage réglementaire autour de l'utilisation de l'IA et la responsabilité des décisions reste également ambigu."*

### **L'essor des outils de traitement automatique du langage naturel**

Les investisseurs ont adopté les outils de traitement du langage naturel (NLP), qui ont été exploités pour toute une série d'opérations, telles que le résumé et l'assimilation de livres blancs, l'ajustement des recommandations dans un langage accessible aux équipes de vente et l'adaptation du style de communication en fonction des différentes typologies de clients.

Les modèles NLP ont également été déployés dans le processus d'investissement. Plus de la moitié (**41 %**) des personnes interrogées utilisent le NLP pour l'analyse du sentiment de marché, et près des trois quarts (**73 %**) prévoient de le faire à l'avenir. Plusieurs investisseurs ont indiqué qu'ils consultaient les réseaux sociaux pour connaître les opinions qui prévalent sur le marché à propos des entreprises, en mesurant la fréquence des mentions et le contexte, ce qui fournit des informations précieuses pour évaluer les risques et prendre des décisions de négociation à court terme (**Figure 4**).

### **L'Asie-Pacifique et l'Amérique du Nord en tête**

Toutefois, l'étude d'Invesco révèle d'importantes variations régionales dans les attitudes à l'égard de l'IA et du NLP, les investisseurs de la région EMEA étant nettement plus sceptiques que leurs homologues de la région Asie-Pacifique et de l'Amérique du Nord.

La majorité (**51 %**) des investisseurs de la région EMEA pensent que l'IA aura une place moins importante que les méthodes d'analyse traditionnelles dans dix ans, contre seulement (**10 %**) en Amérique du Nord et (**7 %**) en Asie-Pacifique. À l'inverse, seuls **4 %** des investisseurs de la région EMEA pensent que l'IA supplantera les méthodes d'analyse traditionnelles au cours de cette période, alors qu'ils sont beaucoup plus nombreux en Amérique du Nord (**19 %**) et dans la région Asie-Pacifique (**20 %**) (**Figure 5**).

En outre, les investisseurs d'Amérique du Nord et d'Asie-Pacifique sont actuellement beaucoup plus susceptibles d'utiliser l'IA dans leurs processus d'investissement. Les investisseurs d'Asie-Pacifique sont deux fois plus susceptibles que ceux de la région EMEA d'utiliser l'IA pour identifier les comportements du marché, et plus de trois fois plus susceptibles d'utiliser l'IA pour ajuster leurs positions d'investissement en temps réel. Les investisseurs de la région EMEA sont en retard dans l'adoption de l'IA par rapport aux investisseurs d'Amérique du Nord et d'Asie-Pacifique (**Figure 6**).

### **L'essor de l'investissement systématique permet aux investisseurs de mieux appréhender les marchés**

L'investissement factoriel a toujours été la pierre angulaire de l'investissement systématique, mais l'étude d'Invesco révèle l'existence d'un ensemble bien plus vaste de stratégies systématiques qui ont aidé les investisseurs à faire face à certaines problématiques clés ces dernières années.

Les outils permettant de décrypter l'environnement macroéconomique sont devenus particulièrement importants, et la capacité des approches systématiques à atténuer les risques de marché a été un thème clé de l'étude de cette année : la majorité (**63 %**) des investisseurs a reconnu que les stratégies systématiques les avaient aidés à gérer la volatilité du marché au cours de l'année écoulée. En outre, près de **60 %** des personnes interrogées ont déclaré que l'inflation était favorable à l'approche systématique. Seuls **6 %** des investisseurs institutionnels et **10 %** des distributeurs ne sont pas d'accord avec cette affirmation.

Pour les **trois quarts** des personnes interrogées, l'allocation dynamique d'actifs est devenue un élément central de leur approche, les aidant à rééquilibrer et à ajuster leurs portefeuilles en fonction de l'environnement de marché. Les outils systématiques ont aidé les investisseurs à identifier et à caractériser le régime macroéconomique sous-jacent, ce qui leur a permis d'anticiper son impact sur les différentes classes d'actifs, mais aussi sur les facteurs, régions et secteurs.

*"Les récentes difficultés ont incité les investisseurs à s'interroger sur la manière dont ils font face aux impondérables", affirme M. Langer. "Les personnes interrogées ont parlé d'aller au-delà des facteurs pour mieux comprendre les marchés et de déterminer le moment où certaines classes d'actifs tendent à en surperformer d'autres".*

### **Comblent le fossé des données ESG**

Toutefois, l'utilité des approches systématiques ne se limite pas au tableau macroéconomique. Les personnes interrogées ont salué les stratégies systématiques comme une solution aux défis liés à l'ESG, en particulier pour combler le "déficit de données".

L'étude d'Invesco révèle qu'environ **deux tiers** des personnes interrogées utilisent des stratégies systématiques pour intégrer l'ESG dans leurs portefeuilles, et que les outils systématiques permettent aux investisseurs de décoder les variables et les indicateurs ESG qui peuvent avoir un impact significatif sur la performance.

Environ la moitié des personnes interrogées reconnaissent que l'investissement systématique peut aider à appliquer les principes de l'ESG lorsque les données sont rares, et nombre d'entre elles ont indiqué qu'elles utilisaient des outils systématiques pour remédier aux incohérences entre les agences de notation et attribuer des notes aux entreprises à partir de données brutes.

*"Il y a une faible corrélation entre les différentes agences de notation ESG, qui est bien sûr un marché beaucoup moins mature que celui des notations de crédit. Nous avons donc constaté que les investisseurs se tournaient vers des modèles systématiques pour améliorer la qualité des données disponibles", déclare M. Langer.*

### **Au-delà des classes d'actifs et des facteurs traditionnels**

L'étude d'Invesco a également révélé un consensus croissant sur le fait que l'approche systématique peut être appliquée à un éventail de classes d'actifs plus large qu'on ne le pensait auparavant.

Les modèles systématiques sont désormais bien ancrés dans l'obligataire et les actions, mais la hausse des rendements, associée à la fin de l'assouplissement quantitatif, signifie que les considérations macroéconomiques conventionnelles sont revenues au premier plan pour déterminer les rendements dans les différents pays et secteurs. Cela a renforcé l'attrait des stratégies systématiques pour les matières premières et les devises : bien qu'un quart seulement cible actuellement les matières premières de cette manière, **59%** considèrent qu'il s'agira d'un élément clé à l'avenir (**Figure 7**).

Le nouvel environnement macroéconomique a également incité les investisseurs à revoir leurs idées reçues sur les facteurs.

Notamment, **quatre personnes interrogées sur cinq** reconnaissent désormais la "croissance" comme un facteur à part, ce qui remet en question les points de vue traditionnels des universitaires qui soutenaient que la "croissance" était difficile à définir avec précision. Les investisseurs ne considèrent pas la « croissance » comme l'opposé de la « value », ou l'inverse, mais plutôt comme des facteurs distincts et, dans certains cas, complémentaires, comme le montre la montée en puissance de facteurs nuancés et mixtes tels que "la croissance à un prix raisonnable".

## **Contacts presse**

Citigate Dewe Rogerson

Léa Schultz, Senior Account Manager

[lea.schultz@citigatedewerogerson.com](mailto:lea.schultz@citigatedewerogerson.com)

Mob: +33 (0)7 57 52 06 05

Marlène Brisset, Account Manager

[marlene.brisset@citigatedewerogerson.com](mailto:marlene.brisset@citigatedewerogerson.com)

Mob: +33 (0)6 59 42 29 35

## **A propos d'Invesco Ltd.**

Invesco Ltd. est une société de gestion d'investissement indépendante d'envergure mondiale dont l'objectif est d'offrir une expérience d'investissement qui aide les gens à mieux profiter de la vie. Avec des bureaux dans plus de 20 pays, nos équipes d'investissement distinctes offrent une gamme complète de capacités d'investissement actif, passif et alternatif. Au 30 juin 2023, Invesco gérait 1538 milliards de dollars d'actifs pour le compte de clients du monde entier. Pour plus d'informations, visitez le site [invesco.com/corporate](https://www.invesco.com/corporate).

## **Informations importantes**

Ce communiqué de presse est réservé à la presse spécialisée. Veuillez ne pas le redistribuer. Ce document est fourni à titre d'information uniquement.

La valeur des investissements et de tout revenu fluctuera (en partie en raison des fluctuations des taux de change) et les investisseurs peuvent ne pas récupérer la totalité du montant investi.

Les points de vue et les opinions sont basés sur les conditions actuelles du marché et sont susceptibles d'évoluer.

Dans l'étude, toutes les personnes interrogées étaient des "investisseurs systématiques", c'est-à-dire des investisseurs qui utilisent des modèles quantitatifs et des algorithmes structurés et fondés sur des règles pour prendre des décisions d'investissement et constituer des portefeuilles. Nous avons délibérément ciblé un mélange de profils d'investisseurs sur plusieurs marchés, avec une préférence pour ceux qui sont de taille plus importante et/ou plus expérimentés.

En 2023, nous avons mené des entretiens avec 130 fonds de pension, assureurs, investisseurs souverains, conseillers en gestion d'actifs, gestionnaires de patrimoine et banques privées dans le monde entier. Ensemble, ces investisseurs ont 22 500 milliards de dollars d'actifs sous gestion (au 31 mars 2023). Cette étude de base a été complétée par 30 entretiens approfondis avec des investisseurs systématiques très expérimentés.

Les investisseurs institutionnels sont définis comme des fonds de pension (à prestations et à cotisations définies), des fonds souverains, des assureurs, des fonds de dotation et des fondations. Les distributeurs sont définis comme des gérants discrétionnaires ou des constructeurs de portefeuilles modèles pour des pools d'actifs agrégés de distributeurs, y compris les équipes d'investissement discrétionnaire et les sélectionneurs de fonds des banques privées et des conseillers financiers, ainsi que les gérants de fonds discrétionnaires au service de ces intermédiaires.

Le travail de terrain pour cette étude a été mené par NMG Consulting entre avril et juin 2023. Invesco n'est pas affilié à NMG Consulting.

Publié en France par Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, régulé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.