

Le point de vue de l'investisseur :

AMPLIFIER L'INTELLIGENCE HUMAINE DANS L'INVESTISSEMENT SANS S'Y SUBSTITUER ENTIÈREMENT

Si l'IA constitue un outil d'analyse puissant, il lui manque « l'intelligence générale » pour aspirer à quoi que ce soit de plus. Entretien avec James Waters, Senior Data Scientist.

EN BREF

- ▶ L'explosion du volume de données et de la puissance de calcul fait qu'il est possible d'obtenir une longueur d'avance en matière d'investissement grâce à une interprétation des informations plus rapide et de meilleure qualité.
- ▶ Columbia Threadneedle Investments place la puissance de calcul entre les mains de ses gérants de portefeuilles, ce qui leur permet d'analyser des données non structurées pour mieux comprendre le sort d'une entreprise.
- ▶ L'IA n'est qu'un outil parmi d'autres au sein de l'arsenal permettant d'analyser les données, mais il s'agit d'un outil puissant.
- ▶ Dans le domaine de l'analyse d'investissement, la possibilité de voir une intelligence mécanique se substituer entièrement à l'intelligence humaine plutôt que l'amplifier reste lointaine.





James Waters
Senior Data Scientist

En matière de gestion d'argent, tout repose sur la connaissance. A l'ère de l'information instantanée et des communications d'entreprise réglementées, il est rare de pouvoir profiter d'une longueur d'avance en matière d'investissement en ayant pu découvrir des faits sur une entreprise ou une économie avant le reste du marché. Pourtant, l'explosion actuelle des volumes de données et de la puissance de calcul ont rendu cela possible grâce à une interprétation plus rapide et de meilleure qualité des informations.

Puisque l'activité humaine génère des quantités colossales de données, chercher à extraire des pépites et des schémas dans ces informations peut donner une vision de différentes tendances comme le changement d'humeur au sujet d'un titre ou l'évolution du comportement des consommateurs. Pour cela, différentes formes d'analyses de données sont à l'œuvre. Les plus en pointe sont les capacités d'apprentissage cognitif et de résolution de problèmes de l'intelligence mécanique ou artificielle.

Columbia Threadneedle Investments applique dans ce domaine une approche spécifique, qui correspond à son ADN de gestionnaire actif. Nous plaçons la puissance de calcul entre les mains de nos gérants de portefeuilles, ce qui leur permet d'analyser des données non structurées et de mieux comprendre le sort d'une entreprise. Voilà près de trois ans, nous avons lancé une équipe de science des données qui était consacrée non seulement à la collecte plus efficace de données, mais aussi à la recherche d'informations inédites. L'IA n'est qu'un outil parmi d'autres au sein de notre arsenal, mais il s'agit d'un outil puissant pour repérer des schémas et des anomalies.



Les informations que nous collectons, y compris grâce à l'IA, donnent des informations sur les investissements qui aident l'équipe à produire des idées d'investissement. Notre approche de l'investissement demeure inchangée. Cependant, l'analyse de données permet à nos équipes d'investissement d'obtenir plus d'informations, et ce, de façon plus efficace. »»





Nous utilisons le traitement automatique du langage naturel (TAL) pour analyser l'humeur, en cherchant comment déduire les variations de l'appréciation des consommateurs pour différentes marques à partir de données issues des médias sociaux. Nos analystes bénéficient ainsi d'une plus grande quantité d'informations sur les secteurs et les sociétés qu'ils couvrent, ce qui peut ou non leur fournir des idées qui affectent leurs recommandations. C'est une source d'informations supplémentaire à disposition des analystes. »

La façon dont une société de gestion d'actifs choisit d'exploiter l'IA dépend de son style d'investissement. Chez Columbia Threadneedle Investments, l'IA est dénommée « intelligence augmentée », ce qui décrit son utilisation comme une source d'informations supplémentaire qui aide les gérants de portefeuille à prendre des décisions d'investissement. Alors que l'IA, et en particulier l'apprentissage automatique, a connu un essor rapide dans des domaines comme le traitement automatique du langage naturel et la reconnaissance d'image, il lui manque encore « l'intelligence générale » humaine qui est nécessaire pour comprendre la nature d'une société dans son ensemble.

Pour décrire cette approche, James Waters, Senior Data Scientist chez Columbia Threadneedle Investments, explique : « Au sein de notre groupe d'investissement, nous avons une équipe de science des données qui nous aide à extraire des informations de sources de données, en particulier celles que nos analystes ont des difficultés à manipuler, par exemple, les ensembles de données non structurés ou de grande taille. Nous avons également conçu des processus pour extraire des informations de façon nettement plus efficace, ce qui laisse plus de temps à nos analystes pour se concentrer sur l'analyse proprement dite plutôt que sur la collecte de données.

« Les informations que nous collectons, y compris grâce à l'IA, donnent des informations sur les investissements qui aident l'équipe à produire des idées d'investissement. Notre approche de l'investissement demeure inchangée. Cependant, l'analyse de données permet à nos équipes d'investissement d'obtenir plus d'informations, et ce, de façon plus efficace. »



Cette façon d'utiliser l'IA, de l'inscrire dans un ensemble d'outils d'analyse de données beaucoup plus large, illustre la nature active de Columbia Threadneedle Investments en tant que société de gestion d'investissement : les gérants de portefeuilles utilisent l'analyse fondamentale pour identifier les sociétés en croissance de grande qualité. Dans une société de gestion d'actifs qui se concentre davantage sur l'analyse quantitative, l'IA jouerait probablement un rôle beaucoup plus central dans la prise de décision.

James Waters fournit plusieurs exemples d'utilisations de l'IA au service des gérants de portefeuilles. Par exemple, le traitement automatique du langage naturel (TAL), un domaine de l'apprentissage automatique, a été mis en place pour identifier l'évolution du sentiment vis-à-vis de différentes sociétés sur les médias sociaux ou dans les publications financières.

« Nous utilisons le TAL pour analyser l'humeur, en cherchant comment déduire les variations de l'appréciation des consommateurs pour différentes marques à partir de données des médias sociaux », explique-t-il. « Nos analystes bénéficient ainsi d'une plus grande quantité d'informations sur les secteurs et les sociétés qu'ils couvrent, ce qui peut ou non leur fournir des idées qui affectent leurs recommandations. C'est une source d'informations supplémentaire à disposition des analystes. »



Cette façon d'utiliser l'IA, de l'inscrire dans un ensemble d'outils d'analyse de données beaucoup plus large, illustre la nature active de Columbia Threadneedle Investments en tant que société de gestion d'investissement. »





A mesure que les analystes amélioreront leur maîtrise de ces outils et techniques et gagneront en efficacité, il faudra en tenir davantage compte. »

Au-delà de l'analyse d'investissement, Columbia Threadneedle Investments utilise l'IA pour améliorer sa construction de portefeuille grâce à des algorithmes d'optimisation.

Cependant, dans le domaine de l'analyse d'investissement, la possibilité de voir une intelligence mécanique se substituer entièrement à l'intelligence humaine plutôt que l'amplifier reste lointaine. L'IA reste un outil parmi d'autres dans l'arsenal de la science des données.

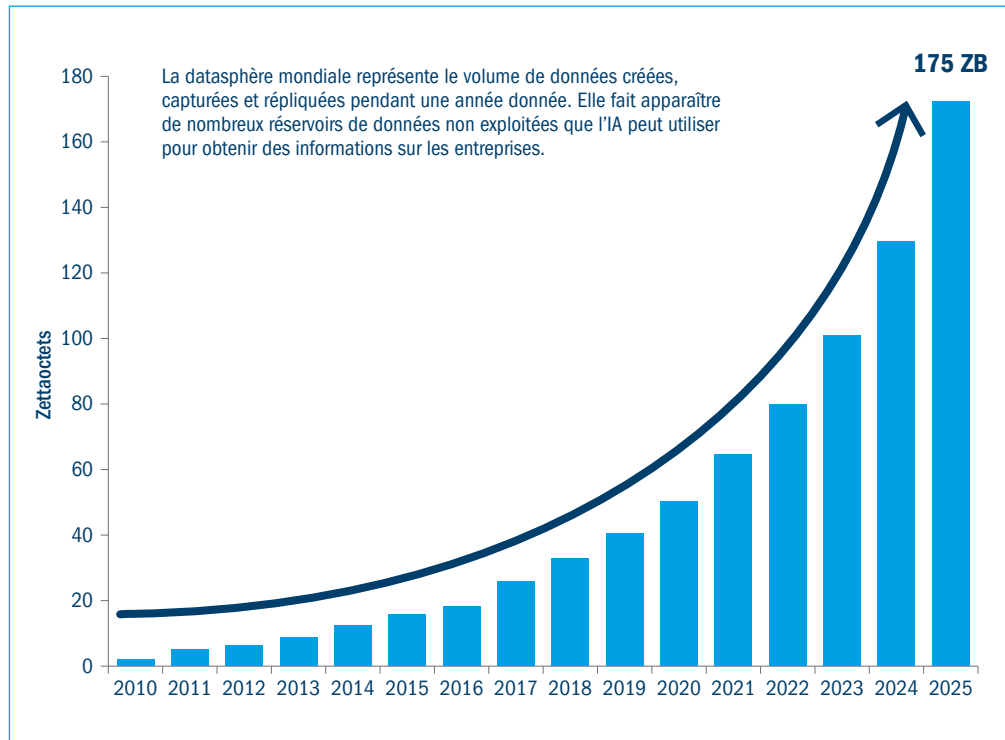
En effet, chez Columbia Threadneedle Investments, ce sont les gérants de portefeuilles et les analystes qui choisissent comment utiliser l'IA et ils s'en servent pour déterminer l'avantage concurrentiel d'une société ou pour repérer tout changement de sentiment au sujet de son action ou ses produits.

Comme la puissance des ordinateurs augmente rapidement et que la croissance des volumes de données est exponentielle, l'importance de la science des données pour les investissements ne peut que progresser. Cela signifie-t-il que les équipes de gestion de portefeuille vont de plus en plus se tourner vers les spécialistes de l'IA pour analyser les tendances ?

« A mesure que les analystes amélioreront leur maîtrise de ces outils et techniques et gagneront en efficacité, il faudra en tenir davantage compte », affirme James Waters. « Mais il ne s'agit pas seulement des différentes techniques, le volume de données lui-même est plus impressionnant. Tout le monde se laisse griser par l'apprentissage automatique et l'IA, mais ce sont la quantité et la qualité des données qui font toute la différence. »



Croissance annuelle de la datasphère mondiale



Source : Data Age 2025, étude parrainée par Seagate à partir de données d'IDC Global DataSphere, novembre 2018.

Biographique de James Waters

James Waters a rejoint Columbia Threadneedle Investments en octobre 2012 au sein de l'équipe obligataire.

En 2018, il a formellement intégré l'équipe de science des données nouvellement créée, en tant que Senior Data Scientist.

Auparavant, James a travaillé chez Goldman Sachs Asset Management, dans un premier temps au sein de l'équipe technologies, puis au sein du groupe obligations.

Il est titulaire d'un master de mathématiques et d'un master d'informatique, ainsi que d'un diplôme de science actuarielle.



Pour en savoir plus, rendez-vous sur
columbiathreadneedle.com



Informations importantes : Document exclusivement réservé aux investisseurs professionnels et/ou qualifiés (non destiné aux particuliers). Il s'agit d'un document publicitaire. Le présent document est uniquement destiné à des fins d'information et ne saurait être considéré comme représentatif d'un quelconque investissement. Il ne saurait être considéré comme une offre ou une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente de titres quelconques ou autres instruments financiers, ou de la fourniture de conseils ou de services d'investissement. **Investir comporte des risques, y compris le risque de perte du principal. Votre capital est exposé à des risques.** Le risque de marché peut affecter un émetteur, un secteur de l'économie ou une industrie en particulier ou le marché dans son ensemble. La valeur des investissements n'est pas garantie. Il se peut dès lors que l'investisseur ne récupère pas sa mise de départ. Les **investissements internationaux** impliquent certains risques et une certaine volatilité en raison des fluctuations éventuelles sur le plan politique, économique ou des changes et des normes financières et comptables différentes. **Les titres mentionnés dans le présent document sont présentés exclusivement à des fins d'illustration, ils sont susceptibles de changer et ne doivent pas être interprétés comme une recommandation d'achat ou de vente. Les titres mentionnés peuvent générer ou non un rendement.** Les opinions exprimées le sont à la date indiquée. Elles peuvent varier en fonction de l'évolution du marché ou d'autres conditions et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres associés ou sociétés affiliées de Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Les investissements réels ou les décisions d'investissement de Columbia Threadneedle et de ses sociétés affiliées, que ce soit pour leur propre compte ou pour le compte de clients, ne reflètent pas nécessairement les opinions exprimées. Ces informations ne sont pas destinées à fournir des conseils en investissement et ne tiennent pas compte de la situation particulière des investisseurs. Les décisions d'investissement doivent toujours être prises en fonction des besoins financiers, des objectifs, de l'horizon temporel et de la tolérance au risque spécifiques de l'investisseur. Les classes d'actifs décrites peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. **Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et aucune prévision ne saurait être considérée comme une garantie.** Les informations et opinions fournies par des tiers ont été obtenues auprès de sources jugées fiables mais aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude et à leur exhaustivité. Le présent document et son contenu n'ont pas été vérifiés par une quelconque autorité de tutelle.

En Australie : Publié par Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited [« TIS »], ARBN 600 027 414. TIS est exemptée de l'obligation de détenir une licence de services financiers australienne en vertu de la Loi sur les sociétés et s'appuie sur le Class Order 03/1102 relatif à la commercialisation et à la fourniture de services financiers à des clients « wholesale » australiens, tels que définis à la section 761G de la Loi de 2001 sur les sociétés. TIS est réglementée à Singapour (numéro d'enregistrement : 201101559W) par la Monetary Authority of Singapore en vertu de la Securities and Futures Act (chapitre 289), qui diffère des lois australiennes.

A Singapour : Publié par Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07, Winsland House 1, Singapour 239519, une société réglementée à Singapour par la Monetary Authority of Singapore en vertu de la Securities and Futures Act (Chapitre 289). Numéro d'enregistrement : 201101559W. Le contenu de ce document n'a pas été vérifié par la Monetary Authority of Singapore.

A Hong Kong : Publié par Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited 天利投資管理香港有限公司. Unit 3004, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hong Kong, qui est autorisée par la Securities and Futures Commission (« SFC ») à exercer des activités régulées de Type 1 (CE :AQA779). Enregistrée à Hong Kong en vertu de la Companies Ordinance (chapitre 622) sous le n° 1173058.

Aux États-Unis : Produits d'investissement proposés par Columbia Management Investment Distributors, Inc., membre de la FINRA. Services de conseil fournis par Columbia Management Investment Advisers, LLC. Ces entités sont dénommées collectivement Columbia Management.

Dans la région EMEA : Publié par Threadneedle Asset Management Limited. Une société enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 573204, dont le siège social est situé Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6AG, Royaume-Uni. La société est agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority. Le présent document est distribué par Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, qui est réglementée par l'Autorité des services financiers de Dubaï (DFSA). Pour les distributeurs : Le présent document vise à fournir aux distributeurs des informations concernant les produits et services du Groupe et n'est pas destiné à être distribué. Pour les clients institutionnels : Les informations contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas un conseil financier et ne s'adressent qu'aux personnes ayant des connaissances appropriées en matière d'investissement et satisfaisant aux critères réglementaires pour être qualifiées de Client professionnel ou de Contrepartie commerciale ; nulle autre personne n'est autorisée à prêter foi à ces informations. **Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle.**
columbiathreadneedle.com

Septembre 2020 | J30244 | APAC/EMEA : 3202472 | États-Unis : 3231271