

# Démocratisation de l'IA : encore de nouvelles perspectives d'investissement

*Une ère passionnante s'ouvre pour la technologie (encore une fois !), portée par la démocratisation de l'intelligence artificielle (IA) et du machine learning. L'IA générative, sous-ensemble de l'intelligence artificielle, est un type d'algorithmes entraînés sur un grand nombre de données qui fait des prédictions pour générer du contenu. ChatGPT est une interface de conversation en ligne développée par Open AI, qui s'appuie sur un algorithme de modélisation du langage qui interprète et génère des textes à partir de sources extérieures fiables. Avec le lancement récent de GPT-4, nous sommes à l'aube d'une nouvelle vague d'innovations dans le domaine de la technologie pour les entreprises et le grand public.*

## Soutenir le développement éthique des algorithmes

OpenAI a le **potentiel de révolutionner plusieurs industries**. Nous pensons d'ailleurs que cette technologie pourrait démocratiser de nombreux **emplois « hautement qualifiés »**. Davantage de personnes pourraient alors coder sans être spécialisées dans ce domaine, modernisant ainsi de nombreuses industries.

Toutefois, certains investisseurs pourraient être déçus par le **faible impact financier** sur les entreprises à court terme. C'est à plus long terme, au fur et à mesure que la technologie progresse, que des applications d'IA **plus pratiques et transformatrices** devraient émerger. Cela pourrait bénéficier aux sociétés exposées à cette thématique dans notre portefeuille. Nous nous méfions toujours des investissements fondés uniquement sur le « story-telling », dont les attentes sont souvent surestimées par le marché.

**Comme le souligne la tribune du 29 mars, qui demande aux Big Tech d'interrompre pendant 6 mois le développement de systèmes d'IA plus puissants que GPT-4, nous avons conscience des risques inhérents à ChatGPT - et aux algorithmes de génération de langage en général, en termes de droits digitaux.**

En tant qu'investisseurs, nous nous appuyons sur notre charte codéveloppée avec Revaia afin de **soutenir l'émergence d'une Tech responsable**, pour s'assurer d'un développement éthique des algorithmes :

- **L'algorithme est-il interprétable et explicable ?**  
Comment le texte et/ou l'image ont-ils été générés ? Pourquoi telle réponse à telle question ?
- **L'algorithme bénéficie-t-il d'une fonction « modération » ?** L'algorithme ne doit pas exprimer une opinion ou expliquer comment fabriquer une bombe, par exemple.
- **Avec quelles données l'algorithme a-t-il été entraîné ?** Qu'en est-il des droits d'auteur (sources du texte généré) ? Qu'en est-il des droits d'images associés aux visuels utilisés pour la génération d'images par l'algorithme DALL-E d'Open AI ?
- **L'algorithme est-il fiable ?** L'entreprise doit être en mesure de publier des indicateurs de performance et de précision de la technologie, de démontrer que celle-ci fait l'objet d'un suivi constant pour détecter et ainsi corriger d'éventuels biais algorithmiques : s'assurer, par exemple, que l'algorithme n'est pas entraîné et ne génère pas de contenus racistes, misogynes ou haineux.
- **L'entreprise est-elle à même d'identifier les risques et dérives potentiels** des technologies développées avant de les mettre à disposition de ses clients ? Des mécanismes d'alertes et de remédiation efficaces en cas de matérialisation de ces risques sont-ils en place ?

# L'IA générative dans Sycomore Sustainable Tech

**En ce qui concerne le portefeuille Sycomore Sustainable Tech, nous avons augmenté notre exposition aux entreprises qui, selon nous, bénéficieront de l'IA à court et à long termes :**

## Microsoft

L'investissement de Microsoft dans OpenAI, ainsi que l'intégration de sa technologie dans des produits phares comme **Office**, **Cybersecurity** et **GitHub**, aura un impact significatif sur le long terme. Nous pensons que l'offre « CoPilot » (assistant personnel dédié aux applications Microsoft) renforcera considérablement la **position concurrentielle** de l'entreprise, menant à une **montée en gamme** permettant d'afficher des prix unitaires plus élevés. Azure (cloud Microsoft) devrait également profiter de cette technologie à plus court terme.

Par ailleurs, Microsoft répond également à nos attentes en termes d'**IA éthique**. En effet, dès 2018, Microsoft a défini six principes sur l'Intelligence Artificielle -équité, fiabilité, confidentialité & sécurité, inclusion, transparence et responsabilité-, qui se matérialisent par des **pratiques de gouvernance**, avec des normes internes et des formations obligatoires à l'échelle de l'entreprise. Microsoft a ainsi nommé un comité indépendant qui examine les cas sensibles d'applications d'IA. La société propose également des **outils d'IA responsables en open source** et intégrés à sa plateforme de développement Azure ML (Machine Learning).

Enfin, nous menons un **dialogue actionnarial actif** avec Microsoft en vue de l'adoption et de la publication d'un cadre de référence pour le développement et l'utilisation d'algorithmes ainsi que l'**évaluation de leur impact** sur les Droits de l'Homme. Nous leur avons également demandé de publier davantage d'informations quant aux options proposées aux utilisateurs pour accéder à leurs données et contrôler la manière dont celles-ci sont collectées et utilisées.

## Taiwan Semiconductor

En tant que fabricant de semi-conducteurs de premier plan, TSMC produit les puces nécessaires aux applications de l'IA. Ses usines de fabrication de pointe lui assurent une **position dominante sur le marché** à mesure que la demande pour l'IA croît. Nous nous engageons activement auprès de TSMC avec la coalition **World Benchmarking Alliance**, à travers laquelle nous demandons à TSMC de s'engager publiquement en faveur du développement éthique de l'IA.

## NVIDIA

En tant que leader de la technologie GPU -processeur graphique- essentielle à **l'exécution d'algorithmes d'IA complexes**, NVIDIA occupe une position privilégiée. À mesure que l'intérêt pour l'IA augmente, la demande de GPU haute performance devrait croître. L'actualité récente met en exergue les pénuries de GPU produits par Nvidia, pénuries auxquelles les hyperscalers (Azure par exemple) sont confrontés, ce qui a pour effet de stimuler la demande. NVIDIA a par ailleurs récemment publié sa **politique en matière de Droits de l'Homme**, soulignant qu'elle fait preuve de diligence à l'égard de ses clients et qu'elle ne poursuit aucune activité qu'elle juge immorale ou contraire à l'éthique.

## Salesforce

Les actionnaires de Salesforce s'inquiétaient du ralentissement du rythme d'innovation de l'entreprise dans le domaine de la gestion de la relation client (CRM). Nous pensons que la récente mise à niveau d'**EinsteinGPT** permettra d'améliorer considérablement **l'expérience des clients** de Salesforce avec ses différents cloud et devrait ainsi renforcer sa position concurrentielle : **fidélisation** et **montée en gamme**. Salesforce a par ailleurs créé l'*Office of Ethical and Humane Use* pour évaluer et gérer les risques liés aux Droits de l'Homme dans ses produits et a développé une boîte à outils permettant d'intégrer **l'éthique**, **l'inclusion** et **l'accessibilité** dans le développement des produits.

Au fil du temps, nous prévoyons d'investir dans d'autres entreprises que nous suivons activement et qui, selon nous, bénéficieront de cette thématique. Compte tenu de la complexité et des implications éthiques de l'IA, nous sommes persuadés qu'il est extrêmement important de disposer d'un **processus de recherche structuré**. En tant que pionnier de l'engagement avec les entreprises sur ces questions, nous pensons être bien placés pour tirer profit d'un investissement durable dans l'IA.

