



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

JANVIER 2023

LE CHIFFRE DU MOIS

1 000 000

1 million d'utilisateurs en 5 jours

Encours sous gestion

227 M \$

POINT DE GESTION

Accéder aux dernières performances et reporting

Profil de risque¹

[VOIR](#)

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Pays dans lequel le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :
Autriche, France, Italie, Allemagne, Suisse, Espagne, Luxembourg, Suède, Norvège, Finlande, Belgique, Portugal.

¹ L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

Données au 31/12/2022 | Source: ODDO BHF AM SAS

L'histoire DU MOIS

Le secteur de la Technologie est connu pour avoir déclenché de nombreuses poussées de fièvre dans le passé. Pourtant, rarement une innovation n'avait généré un tel enthousiasme en si peu de temps : ouvert au public le 30 Novembre dernier, ChatGPT a rassemblé 1 million d'utilisateurs en seulement ... 5 jours ! Dans ces conditions exceptionnelles, nous ne pouvions manquer de revenir sur la première déclinaison à destination du grand public de ce que l'on appelle le « Generative AI » (la génération de contenus par une Intelligence Artificielle).

QU'EST-CE QUE CHATGPT ?

ChatGPT est une intelligence artificielle dotée d'un canal de conversation (de type « chat » conversationnel), qui répond à des questions posées par des utilisateurs humains avec rapidité, précision et neutralité. ChatGPT a été nourri et entraîné pendant trois ans par la société Open AI avec une grande quantité de textes issus de l'Internet. Depuis son lancement public le 30 Novembre 2022, cette nouvelle application a déclenché un intérêt exponentiel, au vu des statistiques Google Trends ou des intérêts exprimés sur Twitter.

QUE SAIT-ON DE LA SOCIÉTÉ OPEN AI, LA SOCIÉTÉ À L'ORIGINE DU LANCEMENT DE CHATGPT ?

Open AI est une société de recherche en intelligence artificielle créée en 2015 notamment par Sam Altman et Elon Musk. Elle vise à promouvoir une intelligence artificielle qui soit au service de l'humanité. Open AI s'est transformée depuis sa création, passant d'une organisation sans but lucratif à une société qui s'autorise des profits (limités) dont la finalité est surtout de parvenir à attirer à la fois les meilleurs talents de la data science et les capitaux pour financer son développement. Open AI est une société non-cotée en Bourse qui aurait déjà : 1) plusieurs centaines d'employés, 2) levé plus de 2 milliards de capital via des investisseurs comme Microsoft ou AWS (la filiale de Services Internet d'Amazon) ; 3) une trilogie d'applications aux noms, en apparence bizarres mais qui ont vocation à devenir des standards : ChatGPT ; DALL- E 2 et Whisper.

QUELLES SONT LES PREMIÈRES APPLICATIONS DE CHATGPT ?

Le modèle de traitement du langage utilisé par cette intelligence artificielle est connu sous le nom de GPT-3. Il constitue une révolution technologique car il

s'applique à un immense champ des possibles. En effet, ChatGPT se contente en théorie de répondre aux questions des utilisateurs. En pratique, tous les problèmes de la vie quotidienne peuvent lui être soumis: depuis l'élaboration d'un régime alimentaire jusqu'à la résolution d'un problème mathématique ou la rédaction d'une dissertation sur un thème donné, etc. GPT-3 représente donc un saut quantique majeur par rapport à l'étape précédente de l'intelligence artificielle, que la recherche sur Google symbolise.

Face à l'étendue très large des domaines auxquels ChatGPT peut répondre, le nombre d'utilisateurs potentiels de cet outil semble immense. Cela peut aller d'un étudiant cherchant une aide bienvenue (et rapide) pour rédiger un devoir (voire sa thèse) à un journaliste, rédacteur ou écrivain désireux d'accélérer son processus de création en passant par la ménagère confrontée à un problème pratique de la vie quotidienne...

TROIS QUESTIONS, PARMIS D'AUTRES, QUE CETTE NOUVELLE GÉNÉRATION D'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE POSE ...

- **Une nouvelle concurrence pour Google dans le « search », son cœur de métier ?**

Le développement exponentiel (de type « viral ») de ChatGPT, ainsi que la rupture technologique que représente son modèle d'interface à base de langage naturel apparaissent comme le début d'une réelle remise en cause pour Google. Le coup peut en effet sembler rude pour l'entreprise, car son outil de recherche (Google Search) est le point d'entrée dominant sur Internet. Les recettes publicitaires considérables que Google génère par ce canal peuvent être menacées.

Aucune des sociétés citées ci-dessus ne constitue une recommandation d'investissement

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

L'histoire DU MOIS

Loin de nier la rupture technologique que ChatGPT représente, il semblerait toutefois que l'ampleur de l'impact pour Google reste encore incertain, puisque : 1) ChatGPT et la simple recherche via Google ont finalement des objectifs différents : le premier est une version augmentée de la seconde. Cela pourrait permettre une certaine coexistence entre les deux outils, l'utilisation de Google Search restant dévolue aux besoins simples ; 2) Google ne reste pas inactif et a réalisé des investissements colossaux en Intelligence Artificielle/Machine Learning. Il dispose pour cela d'une puissance de feu financière considérable et d'un réservoir gigantesque d'ingénieurs de très haut niveau pour contre-attaquer face à cette rupture technologique.

- **Comment distinguer un texte écrit par un humain et celui par une IA ?**

Au fur et à mesure que ChatGPT, ou d'autres chat conversationnels similaires, seront améliorés en vue de gagner en précision et en efficacité, il sera de plus en plus difficile de distinguer les résultats produits par des humains de ceux issus d'une IA : textes, articles, œuvres, etc. Cette anticipation, aux accents dystopiques, peut conduire à des profonds bouleversements dans un grand nombre de professions. Alors que certaines industries pourraient connaître des créations d'emplois, d'autres pourront être menacées par de tels outils. Après les ouvriers confrontés aux robots dans les usines depuis plus de 30 ans, ce sont peut-être les cols blancs (juristes, comptables, consultants, enseignants, etc.) qui devront bientôt s'adapter à une nouvelle donne...

- **Création facilitée de malware : de nouveaux défis en matière de cybersécurité ?**

Des outils comme ChatGPT devraient également contribuer à faciliter l'écriture de lignes de code informatique. Il est alors possible d'imaginer les déviations potentielles du bon usage qui pourraient en découler. Des « hackers » devraient être tentés de détourner ces outils pour créer plus vite leur funestes logiciels « malware ». Heureusement, par un effet de balancier bienvenu, nul doute que l'intelligence artificielle sera mise à contribution pour répondre à ces nouvelles formes d'attaques électroniques. Comme nous l'avons déjà développé dans de précédents flashes sur ce sujet, la cybersécurité représente à nos yeux un champ d'application de l'IA particulièrement vaste et prometteur. En d'autres termes, la cybersécurité est un des nombreux domaines (avec la santé, l'éducation, etc.) où l'IA peut devenir dans le futur une solution, plutôt qu'un problème...

**Aucune des sociétés citées ci-dessus ne constitue une recommandation d'investissement
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

Pourquoi investir

DANS ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

UNE NOUVELLE FAÇON DE GÉRER :

La puissance de l'intelligence artificielle (AI) combinée à un modèle quantitatif éprouvé, dans le but de capter les meilleures sociétés cotées mondiales sur le thème de l'IA.

UNE THÉMATIQUE SOLIDE :

Avec des moteurs de croissance structurels, l'IA devrait, selon notre analyse, avoir une croissance supérieure aux autres secteurs de l'économie. Les sociétés qui saisiront cette opportunité devraient créer de la valeur à long terme.

INTÉGRATION DE L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE DANS LE PROCESS D'INVESTISSEMENT :

Cette approche unique nous permet d'analyser plus de 4 millions de données chaque jour, et nous donne la possibilité de rapidement détecter de nouvelles tendances de la thématique et les évolutions du sentiment, tout en captant la croissance des petites et moyennes capitalisations (« sous le radar ») à l'échelle mondiale.

UNE ÉQUIPE EXPÉRIMENTÉE AUX TALENTS COMPLÉMENTAIRES :

Brice Prunas, gérant, a plus de 20 ans d'expérience en tant qu'analyste financier spécialisé dans les technologies. Maxence Radjabi, gérant, affiche 3 ans d'expérience dans l'investissement avec une prédilection pour l'analyse quantitative.

L'ÉQUIPE DE GESTION



BRICE PRUNAS

Gérant actions
thématiques monde
ODDO BHF
Asset Management SAS



MAXENCE RADJABI

Gérant actions
thématiques monde
ODDO BHF
Asset Management SAS

RISQUES

Pays où le fonds dispose d'une autorisation de commercialisation : **Risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de moyennes capitalisations, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque associé à la gestion discrétionnaire, risque de volatilité, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de modélisation, risque lié aux engagements sur des instruments financiers à terme, risque de taux de change, risque de change, risque marché émergents, investissement en Chine, Stock connect, Bond connect, risque de durabilité.**

Codes ISIN du fonds

Part Clw-USD LU1833933325 ODAICIW LX Equity	Part CI-EUR LU1833932434 ODAIECI LX Equity	Part CI-USD LU1833932517 ODAICIU LX Equity	Part CI-EUR [H] LU1833933242 OBHCIEH LX Equity	Part CR-EUR LU1919842267 ODAIICIE LX Equity	Part CR-USD LU1833932780 ODAIICRU LX Equity
---	--	--	--	---	---

DISCLAIMER

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes : ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue. Le DICI (Français, Anglais, Allemand, Italien, Espagnol) et le prospectus (Français, Anglais) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANCE)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

Société par actions simplifiées au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Téléphone : +33 (0)1 44 51 85 00.