



L'incidence de l'IA : un avenir axé sur les données

À GPTD, nous sommes toujours à l'affût des nouvelles technologies, car elles offrent souvent des occasions de placement distinctes. Mais si, comme c'est le cas pour l'IA, la technologie ouvre la porte à une application plus large, nous sommes tout aussi conscients des façons dont elle peut toucher bien des secteurs, pas seulement les grandes sociétés du secteur des technologies.

Même si l'on pourrait croire que l'IA est apparue du jour au lendemain, ne nous méprenons pas, ce n'est pas vraiment le cas. Les universitaires en parlent depuis près d'un siècle maintenant; or, l'apprentissage automatique, qui est certainement la branche de l'intelligence artificielle qui nous vient le plus souvent à l'esprit lorsqu'on parle d'IA, a vraiment commencé à gagner en intérêt et en popularité au milieu des années 2000. Pourquoi donc en entendons-nous seulement parler maintenant? C'est simple, en 2023, les progrès métamorphiques dans le domaine de l'IA générative ont permis à celle-ci de prouver son utilité pour des applications dans le monde réel, plutôt que de seulement être intéressante dans un environnement de test théorique.

Ce que nous observons actuellement, ce sont les étapes embryonnaires d'une transformation marquée par l'adoption de l'IA qui, selon nous, modifiera profondément la dynamique opérationnelle et les

trajectoires de croissance d'un nombre incalculable de secteurs. L'IA peut traiter de vastes volumes de données, isoler des renseignements utiles et exécuter des tâches avec précision. La technologie a déjà commencé à s'infiltrer dans certaines industries et ce n'est que le début. Pour vraiment comprendre l'ampleur des répercussions, pensez à quel point le monde était différent avant que l'Internet soit utilisé par tous. Bien que nous soyons actuellement au beau milieu de la transition vers l'IA, nous pensons que, comme ce fût le cas avec l'Internet, le monde ne sera probablement plus le même. Et n'oublions pas que cette technologie n'en est qu'à ses débuts. Aujourd'hui, tous les yeux sont rivés sur ce que l'IA générative peut faire pour enrichir l'ingéniosité et la productivité des humains; demain, nous verrons assurément ses progrès et percées dans de nouveaux secteurs de ce domaine stimulant. C'est une longue aventure prometteuse, que nous surveillons de près à GPTD.

Nous présentons ci-dessous certains secteurs où, nous croyons que l'IA pourrait avoir une incidence à court terme, et nous expliquons comment, selon nous, cette nouvelle technologie créera de la valeur pour les sociétés de grande qualité qui sont prêtes à utiliser les outils de l'avenir.

L'IA et l'agriculture

L'agriculture a traditionnellement été un secteur à forte intensité de main-d'œuvre ayant d'importantes répercussions environnementales et sociales. Bien qu'elles soient à la base du maintien de la vie humaine, l'agriculture, la foresterie et l'utilisation connexe des terres représentent près du quart des émissions de gaz à effet de serre. Malgré les avancées prolifiques des sciences et des technologies agricoles et des cultures, 25 % de la population mondiale continue de souffrir d'insécurité alimentaire. À l'échelle mondiale, l'industrie subit d'importantes pressions pour nourrir une population croissante tout en utilisant moins d'énergie et d'eau tout en jonglant avec une main-d'œuvre agricole en décroissance.

Le besoin d'une efficacité toujours plus grande fait de l'agriculture une industrie mûre pour les perturbations de l'IA. Nous croyons qu'il existe une forte occasion d'améliorer le rendement, le bilan des émissions et la biodiversité grâce à l'IA.

L'agriculture de précision consiste à tirer parti d'une grande quantité de données pour améliorer la productivité et la précision des pratiques agricoles. Des sociétés comme Deere & Company (« John Deere ») ont fait d'importants investissements dans l'agriculture de précision, jetant les bases du matériel agricole de l'avenir axé sur les hautes technologies et l'autonomie. Grâce à l'intégration de capteurs, de logiciels et de l'analyse des données, la machinerie et la pile d'éléments logiciels de John Deere aident les agriculteurs à créer un écosystème numérique

autour de leur exploitation agricole. Pour ce qui est de la machinerie, l'innovation va au-delà des tracteurs autonomes. Par exemple, la technologie See & Spray de John Deere tirera parti de la vision par ordinateur et de l'apprentissage automatique pour repérer précisément les mauvaises herbes et appliquer les herbicides de façon ciblée, évitant ainsi de pulvériser les cultures visées toutes entières. Cette technologie réduit l'utilisation d'herbicides, augmente le rendement des cultures et améliore la qualité des cultures et des aliments pour les consommateurs.





Ce n'est qu'un exemple parmi les nombreuses innovations en IA appliquées au secteur agricole. Les agriculteurs seront en mesure d'utiliser les données pour mieux affecter leurs ressources, optimiser les calendriers de plantation et de récolte, améliorer le rendement des cultures et réduire la consommation des ressources, ce qui aidera le secteur à combattre la faim et à diminuer l'empreinte carbone.

Du point de vue des investissements, l'agriculture de précision et les technologies agricoles axées sur l'IA transformeront le modèle d'affaires de sociétés comme John Deere. D'ici 2030, John Deere vise à tirer 10 % du total des revenus de l'entreprise de sources récurrentes. La société entrevoit un avenir où les agriculteurs paieront des frais par acre pour mettre en œuvre et soutenir une technologie reposant sur un réseau connecté d'équipement agricole axé sur la technologie. Les investisseurs ont vu que les

logiciels créent de la valeur lorsque les sociétés passent à des modèles de revenus récurrents, et John Deere cherche à emboîter le pas. John Deere n'est qu'un exemple de modèle d'affaires de longue date et bien établi à l'orée d'une transition portée par l'IA et les technologies complémentaires. Comme nous l'avons vu ici, nous estimons qu'il y a beaucoup à gagner à bien connaître les répercussions de l'IA sur les modèles d'affaires, et ce, dans tous les secteurs de l'économie.



L'IA et le consommateur

L'IA arrive non seulement à comprendre et à influencer rapidement l'expérience client en prédisant notamment votre prochain film préféré ou en compilant pour vous une liste d'écoute personnalisée, mais elle a aussi commencé à influencer sur les paramètres fondamentaux des entreprises de consommation. Les applications de l'IA peuvent avoir d'importantes répercussions sur les revenus et les bénéfices à toutes les étapes de la consommation : **avant**, **pendant** et **après l'achat**.

Avant l'achat :

- Le commerce électronique continue de recueillir d'énormes quantités de données, et la capacité d'utiliser des algorithmes d'apprentissage automatique pour les utiliser ne fera qu'améliorer encore plus les recommandations personnalisées pour les consommateurs. Même aujourd'hui, les adeptes de l'IA utilisent les outils de cette technologie pour trouver les meilleurs prix sur le Web. Or, si une entreprise peut offrir la commodité de résoudre une recherche complexe et non définie à partir d'options apparemment illimitées (p. ex., « J'ai 200 \$, quels sont les écouteurs les plus populaires que je peux acheter? ») en offrant une gamme en ligne pratique et personnalisée au client, cela bonifiera grandement l'expérience du client (et, par ricochet, augmentera la probabilité qu'il achète le produit et qu'il magasine à nouveau chez ce détaillant). Si vous vendez des produits en ligne, l'IA sera également en mesure de vous aider à rédiger les descriptions de produits, à concevoir votre logo, à rédiger un billet sur votre blogue ou à interpréter les comportements de vos clients, éliminant ainsi toutes les frictions liées à l'offre.
- Du côté de la découverte de produits, l'IA peut repousser les frontières des limites humaines. Dans le secteur de la mode, par exemple, la créativité est essentielle pour générer de la valeur au fil du temps, mais même les esprits les plus créatifs se heurtent parfois à des obstacles. L'IA pourrait être en mesure de prévoir les tendances et d'offrir de nouvelles perspectives, ainsi que des modèles et des styles presque infinis après l'analyse de vastes quantités de données provenant des médias sociaux et d'autres plateformes. Les nouvelles idées peuvent être rapidement visualisées et ajustées, ce qui permet de gagner du temps et d'économiser de l'argent lors de la création de nouveaux produits.



Pendant l'achat :

- Le secteur de l'hébergement a vraiment adopté l'IA pour la gestion des revenus. Pendant longtemps, les hôtels fixaient les prix en temps réel. L'utilisation d'une modélisation prédictive pour prévoir la demande et gérer la disponibilité des chambres peut accroître considérablement les revenus en vendant plus de chambres à des prix plus élevés pendant les périodes de pointe et en réduisant les stocks pendant les périodes creuses. Par exemple, Hilton Hotels & Resorts a bien pris en compte les données historiques, la demande sur le marché, les événements locaux et les prix des concurrents, ce qui lui a été favorable.
- La gestion des stocks est l'une des tâches les plus difficiles dans le secteur de la consommation, surtout lorsqu'on doit gérer de gros volumes. Fast Retailing Co. Ltd., société mère d'Uniqlo Co. Ltd., fabrique de nombreux produits en lots d'un million d'unités; les coûts d'exploitation fluctuent donc considérablement en fonction de la variabilité de la demande. La société utilise l'IA pour prévoir la bonne demande au bon moment et au bon endroit, dans le but d'optimiser le traitement des commandes de la façon la plus rentable possible.



Après l'achat :

- La prolifération des produits de contrefaçon est un défi constant pour l'industrie des produits de luxe. Vu la sophistication croissante des méthodes de reproduction des produits, les techniques traditionnelles de détection échouent souvent. L'IA a changé la donne dans la lutte contre la contrefaçon. Par exemple, les systèmes alimentés par l'IA peuvent comparer la texture des tissus des articles contrefaits et authentiques pour en vérifier la légitimité. L'IA peut s'intégrer à la technologie de chaîne de blocs pour retracer et authentifier les produits.

Intégrer

L'IA et les soins de santé

Dans le secteur des soins de santé, l'IA est utilisée notamment pour **1 le diagnostic et la planification du traitement** dans des domaines comme le cancer, **2 l'analyse prédictive** pour intervenir plus tôt dans la progression d'une maladie, **3 les assistants virtuels guidés par l'IA** qui peuvent potentiellement améliorer l'accès des patients tout en aidant les systèmes de soins de santé soumis à des contraintes de main-d'œuvre à faire le tri des patients et **4 l'amélioration des résultats des interventions chirurgicales** au moyen d'une chirurgie robotique plus précise.

Cela dit, de toutes les possibles utilisations de l'IA, celle visant à améliorer la recherche pharmaceutique est sans doute la plus importante pour les soins de santé.

Le développement d'un nouveau médicament est une entreprise difficile, coûteuse et longue, et le taux d'échec est élevé (environ 90 % des médicaments qui entrent dans la phase 1 des essais cliniques ne passent pas à la phase 2). Le développement d'un médicament est un problème multifactoriel à résoudre : les scientifiques doivent simultanément gérer l'effet, la solubilité, la sélectivité, la toxicité et d'autres contraintes. Des ajustements apportés à une variable peuvent avoir une incidence sur les autres, ce qui fait que la découverte d'un médicament ressemble à la résolution d'un cube Rubik géant. Le coût moyen de la mise en marché d'un nouveau médicament est d'environ 3 milliards de dollars (US) aujourd'hui, comparativement à environ 1 milliard de dollars (US) au tournant du siècle.

Bien que l'on parle de la découverte de médicaments grâce à l'IA depuis 30 ans, l'innovation dans ce domaine devrait s'accélérer au cours de la prochaine décennie, stimulée par deux facteurs clés. Le premier facteur a été l'émergence d'unités centrales graphiques (GPU) puissantes et rentables et d'une infrastructure informatique évolutive, qui est nécessaire pour traiter les milliards de calculs nécessaires pour modéliser des médicaments potentiels dans un environnement

virtuel. Le deuxième facteur a été l'émergence de couches d'application plus précises, qui peuvent modéliser la façon dont les médicaments potentiels peuvent interagir avec le corps humain.

Globalement, la découverte d'un nouveau médicament avec l'IA a le potentiel de retrancher deux à trois ans de la durée moyenne de 10 ans nécessaire pour mettre un nouveau médicament sur le marché, de réduire le nombre de médicaments qui doivent être testés en laboratoire en les soumettant à l'avance à des essais dans des contextes de simulation, et d'accroître le nombre de médicaments qui finissent par donner les résultats escomptés.

Ultimement, pour les sociétés pharmaceutiques et biotechnologiques, ces améliorations peuvent réduire de centaines de millions de dollars les coûts de découverte d'un nouveau médicament, tout en accélérant la croissance des revenus en stimulant les nouvelles découvertes. Ces avancées bénéficient également grandement à la société, car la découverte accélérée de médicaments pourra se traduire par la mise au point de nouveaux traitements pour des besoins auparavant non satisfaits, comme le cancer et la maladie d'Alzheimer.

Qu'est-ce que cela signifie pour les investisseurs?

L'IA est là pour de bon. Même si l'engouement commence à s'estomper et qu'il est possible que ceux qui ont surestimé la vitesse à laquelle l'IA serait mise en œuvre soient déçus au cours des prochains mois, nous croyons que l'innovation en matière d'IA continuera d'enregistrer une croissance et de contribuer au succès des entreprises au cours des prochaines années. Nous continuerons de surveiller les répercussions de ce thème sur les portefeuilles.

Comme toujours, nous utilisons une combinaison de modèles exclusifs et tirons parti d'une longue expérience en placement pour nous aider à évaluer les fondamentaux et à favoriser la qualité. L'IA n'est pas une technologie isolée qui s'améliore en vase clos; ses possibilités ne cessent de croître grâce à un système technologique robuste porté notamment par l'immense contribution des domaines des semi-conducteurs, des télécommunications et de la vision des machines. Nous sommes toujours d'avis que les sociétés qui sont en mesure d'innover et de profiter des changements technologiques, plutôt que d'y résister, continueront de surpasser les sociétés qui demeurent statiques et ancrées dans le passé. ■

Innovover

Suivez Gestion de Placements TD



Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. aux fins d'information seulement. Ils proviennent de sources jugées fiables. Les graphiques et les tableaux sont utilisés uniquement à des fins d'illustration et ne reflètent pas les valeurs ou les rendements futurs des placements. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun. Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et qui peuvent comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. De nombreux facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à ces écarts. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives. Bloomberg et Bloomberg.com sont des marques de commerce et des marques de service de Bloomberg Finance L.P., une société en commandite simple enregistrée au Delaware, ou de ses filiales. Tous droits réservés. Gestion de Placements TD Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. MD Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.