



Investment
Managers



Quelles nouvelles perspectives pour la robotique et l'intelligence artificielle ?

Geoffroy Citerne, AXA IM

Etats des lieux d'un secteur à fort potentiel

Nous avons observé sur cette dernière décennie un véritable changement de mentalité vis-à-vis des technologies de robotique et d'automatisation. Nous avons progressivement remarqué une forme d'acceptation générationnelle et avons surtout compris l'intérêt d'un travail collaboratif avec ces technologies.

Cependant, cette thématique de l'automatisation n'a pas évolué de la même manière avec certains contrastes dans différents segments de marché.

Par exemple, le marché de la voiture autonome a connu une démocratisation relativement faible alors qu'un secteur comme la santé a pu voir une accélération prononcée. Même si ce dernier reste encore sous-pénétré par la technologie, les marges de croissance sont importantes. La robotique chirurgicale, par exemple, est une technologie disponible et efficace mais son utilisation dans les hôpitaux et par les professionnels de santé reste encore très limitée et principalement localisée aux Etats-Unis. Nous pensons que cela va changer avec un marché total adressable qui devrait sensiblement s'élargir.

D'autre part, nous avons également pu observer l'apparition de nouveaux acteurs dans différents sous-thèmes avec un univers d'investissement plus vaste et plus dynamique. Qu'il s'agisse des chaînes de transformation des aliments ou encore les chaînes de logistique qui sont portées par l'essor du commerce en ligne.

Si la robotique et l'automatisation font désormais partie intégrante de notre paysage économique et social, l'intelligence artificielle quant à elle, suscite encore des craintes. Le processus de familiarisation et d'acceptation reste ici nécessaire pour que l'ensemble de notre écosystème, des entreprises aux consommateurs, comprennent les opportunités de croissance sous-jacentes.

Des exemples concrets d'évolutions ?

Les évolutions sont nombreuses et présentes dans un grand nombre de secteurs. Si nous continuons sur celui de la santé, une entreprise comme Intuitive Surgical*, spécialiste américain de la robotique chirurgicale, a vu passer son nombre de procédures annuelle de 570'000 en 2014 à plus de 2.6 millions dix ans plus tard, soit une augmentation en volume de 300% (1). Outre l'aspect quantitatif de cette prouesse, nous avons également constaté une évolution qualitative, avec des opérations de plus en plus précises et diversifiées, pouvant traiter d'une opération de colonne vertébrale jusqu'à l'ablation d'une tumeur. Tout ceci est permis grâce des évolution technologique de plus en plus performante – que ce soient des systèmes de vision haute définition, sensoriels, ou encore même la 5G, qui permettent même aujourd'hui d'explorer de nouvelles possibilités comme la télé chirurgie.

Et l'IA dans tout ça ?

L'IA commence à faire partie intégrante de ce paysage technologique. Si nous terminons sur l'exemple de l'entreprise Intuitive Surgical, elle a sorti en 2024 sa toute nouvelle génération de robot qui disposent d'une puissance de calcul 10 000 fois supérieure à leur version précédente ! Et ce grâce à la performance de l'IA, qui permet maintenant de bien mieux guider le chirurgien ou encore même anticiper et corriger ses mouvements en temps réel.

Mais l'IA ne s'arrête évidemment pas aux barrières de la santé et nos convictions, d'un point de vue marché, sont que nous allons passer d'un cycle où les principaux bénéficiaires ont été ceux qui ont mis en place l'infrastructure pour l'IA (principalement les semi-conducteurs, bases de données et cloud computing) pour maintenant laisser place aux entreprises qui vont le mieux savoir utiliser l'IA.

Les bénéficiaires apparaissent ici dans chaque segment de notre économie, des entreprises aux consommateurs.

Nous parlons donc d'une technologie dite « perturbatrice », mieux connue sous son terme anglais « disrupting technology », qui ouvre de nouvelles perspectives sur la prochaine décennie. Et ce sera aussi le cas dans la robotique et l'automatisation.

Quelle est votre lecture sur l'année qui arrive ?

L'année 2025 s'annonce passionnante dans l'univers de l'IA. Le marché est dynamique, avec une innovation permanente et une course à l'efficacité qui vient stimuler de nouvelles opportunités. Cela s'est par exemple illustré début janvier avec l'annonce de DeepSeek, un modèle d'IA chinois capable de rivaliser avec ChatGPT à moindre coût.

Malgré la volatilité de marché observée en ce début d'année autour de l'IA, les fondamentaux des acteurs clés restent solides, ils continuent d'investir massivement dans l'IA, et la demande des entreprises et consommateurs pour des solutions plus performantes ne faiblit pas.

Nous entrons désormais dans une phase d'accélération de l'adoption de l'IA dans d'autres secteurs économiques, qui, porté par une compétition mondiale, propose une technologie de plus en plus puissante et accessible financièrement parlant. C'est une nouvelle ère qui s'ouvre, elle s'annonce passionnante, et c'est notre rôle en tant que gérant d'actifs de comprendre ces changements et de saisir les meilleures opportunités d'investissement pour nos clients.

Sources

(1) *Intuitive Surgical, rapport annuel de 2014 et 2024*

* Les sociétés sont données à titre d'information uniquement et ne constituent pas une recommandation à l'achat ou à la vente

Avertissement

Investir sur les marchés comporte un risque de perte en capital.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information et ne constitue ni une recherche en investissement ni une analyse financière concernant les transactions sur instruments financiers conformément à la Directive MIF 2 (2014/65/CE) ni ne constitue, de la part d'AXA Investment Managers ou de ses affiliés, une offre d'acheter ou vendre des investissements, produits ou services et ne doit pas être considéré comme une sollicitation, un conseil en investissement ou un conseil juridique ou fiscal, une recommandation de stratégie d'investissement ou une recommandation personnalisée d'acheter ou de vendre des titres financiers. Ce document a été établi sur la base d'informations, projections, estimations, anticipations et hypothèses qui comportent une part de jugement subjectif. Ses analyses et ses conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante, formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Toutes les données de ce document ont été établies sur la base d'informations rendues publiques par les fournisseurs officiels de statistiques économiques et de marché. AXA Investment Managers décline toute responsabilité quant à la prise d'une décision sur la base ou sur la foi de ce document. L'ensemble des graphiques du présent document, sauf mention contraire, a été établi à la date de publication de ce document. Du fait de sa simplification, ce document peut être partiel et les informations qu'il présente peuvent être subjectives. Par ailleurs, de par la

nature subjective des opinions et analyses présentées, ces données, projections, scénarii, perspectives, hypothèses et/ou opinions ne seront pas nécessairement utilisés ou suivis par les équipes de gestion de portefeuille d'AXA Investment Managers ou de ses affiliés qui pourront agir selon leurs propres opinions. Toute reproduction et diffusion, même partielles, de ce document sont strictement interdites, sauf autorisation préalable expresse d'AXA Investment Managers. L'information concernant le personnel d'AXA Investment Managers est uniquement informative. Nous n'apportons aucune garantie sur le fait que ce personnel restera employé par AXA Investment Managers et exercera ou continuera à exercer des fonctions au sein d'AXA Investment Managers.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-008 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 654 406 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.