



Source: Gettyimages

Septième ciel

19 septembre 2025, 13:08 UTC, écrit par Michael Bolliger

La révolution de l'IA ne fait probablement que commencer. Nous voyons des opportunités non seulement aux États-Unis, mais aussi en Asie. Les investisseurs devraient diversifier leurs portefeuilles sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'IA pour mieux se positionner face à l'adoption croissante de l'IA.

Après la publication de ses résultats trimestriels, le cours de l'action de l'entreprise technologique américaine Oracle a bondi de 36%, soit la plus forte hausse jamais enregistrée pour une entreprise de cette taille dans le SP 500. Quelle était la raison de cette euphorie? Il s'agissait probablement moins des résultats eux-mêmes, car les chiffres publiés correspondaient à peu près aux attentes du marché. L'enthousiasme était beaucoup plus probablement dû au développement projeté dans le secteur des infrastructures cloud: La direction d'Oracle a tracé une voie pour que les revenus passent de 10,2 milliards de dollars au cours de l'exercice 2025 à 144 milliards de dollars au cours de l'exercice 2030. Mathématiquement, cela correspond à un taux de croissance annuel moyen de près de 70%. Est-ce vraiment réalisable? L'avenir nous le dira. Sans exprimer d'opinion sur des titres individuels, nous tirons néanmoins trois conclusions de ces résultats:

Premièrement, nous sommes encore au début de la transformation concernant l'intelligence artificielle (IA). La prochaine phase de croissance sera probablement alimentée par une adoption plus large de l'IA au niveau des consommateurs, des entreprises et du secteur public, ainsi que par des IA basées sur des agents et une puissance de calcul croissante.

Deuxièmement, la capacité de calcul de l'IA reste extrêmement rare, malgré une croissance significative ces dernières années. Cela indique une croissance continue et une rentabilité élevée pour les entreprises fournissant de tels services.

Troisièmement, ces résultats confirment également que les investisseurs devraient diversifier largement leur exposition à l'IA. Nous considérons l'IA comme un investissement à trois niveaux: Le premier est le niveau d'habilitation, qui comprend les entreprises fournissant de la puissance de calcul, des réseaux, de la capacité de stockage, de l'électricité et des systèmes de refroidissement. Au deuxième niveau, le niveau d'intelligence, nous voyons des fournisseurs de modèles d'IA, de bases de données et d'infrastructures cloud. Le troisième niveau concerne l'application, c'est-à-dire des services et des utilisations

de l'IA de plus en plus spécialisés. À mesure que l'adoption de l'IA progresse, les investisseurs devraient diversifier leurs portefeuilles sur ces trois niveaux afin que leurs investissements puissent bénéficier de l'éventail croissant d'opportunités.

Alors que dans de nombreux endroits, l'accent reste mis sur les États-Unis en tant que principal lieu pour l'intelligence artificielle, de nouvelles opportunités émergent également en Asie. De nombreuses régions, y compris la Chine continentale, le Japon, Taïwan et la Corée, investissent massivement dans la recherche, l'infrastructure et le développement pour mieux exploiter le potentiel de l'IA pour la société et l'économie. La Chine continentale a considérablement intensifié ses efforts ces dernières années et travaille à développer ses propres modèles et applications d'IA. En conséquence, la Chine ne rattrape pas seulement son retard, mais dans certains domaines, elle est déjà parmi les leaders mondiaux. De nombreux indices suggèrent que l'Asie jouera un rôle de plus en plus important, en tant que lieu d'innovation mais aussi pour la commercialisation et la distribution de produits d'IA le long de l'ensemble de la chaîne de valeur. Quiconque envisage les opportunités de l'IA aujourd'hui devrait donc regarder non seulement vers l'Ouest, mais aussi vers l'Est.

L'affaiblissement attendu du dollar américain devrait également souligner l'attractivité des actions dans les mois à venir. Avec la baisse des taux de cette semaine, la Réserve fédérale américaine a initié un nouveau cycle; nous ne prévoyons pas de nouvelles baisses de taux de la Banque centrale européenne, de la Banque nationale suisse ou de nombreuses banques centrales asiatiques pour le moment. Pour les investisseurs, cela signifie, d'une part, que la couverture des risques de change devrait devenir plus abordable. Et si plus d'investisseurs se couvrent contre un dollar plus faible, cela pourrait effectivement avoir un impact négatif sur la monnaie. D'autre part, des taux d'intérêt plus bas sont positifs pour la performance future des actions américaines. Bien que cela ne soit peut-être pas aussi parfait que d'être au septième ciel, les dernières années ont montré de manière impressionnante que l'investissement dans les actions américaines est rentable même lorsque le dollar s'affaiblit. Et nous ne pensons pas que cela changera dans un avenir prévisible.

Disclaimer

Le présent document est préparé et publié par la division Global Wealth Management d'UBS Switzerland AG (soumise à la réglementation de la FINMA en Suisse), ses filiales ou sociétés affiliées («UBS»), qui font partie d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Aux États-Unis, UBS Financial Services Inc. est une filiale d'UBS AG et membre de la FINRA/SIPC. Un disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management figure à la fin de cette section.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement **à des fins d'information** et de marketing d'UBS. Rien dans ce document ne constitue une recherche en placement, un conseil en placement, un prospectus de vente ou une offre ou une sollicitation vous incitant à entreprendre des opérations de placement. Ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de tout titre, instrument ou produit de placement ni ne recommande un programme ou un service d'investissement en particulier.

Les informations figurant dans le présent document n'ont pas été adaptées aux objectifs de placement, à la situation personnelle et financière, ou aux besoins d'un client en particulier. Certains placements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir ou être adaptés à tous les investisseurs. De plus, certains services et produits qui y sont mentionnés peuvent être soumis à des clauses juridiques et/ou à des exigences de licence ou des autorisations, et ne peuvent donc pas être offerts librement dans tous les pays. Aucune offre d'un quelconque produit ne sera faite dans un pays interdisant une telle offre, sollicitation ou vente ou à une personne à qui il serait contraire à la loi de faire une telle offre, sollicitation ou vente.

Les informations et les opinions exprimées dans le présent document ont été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables. Cependant, aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la suffisance, l'exhaustivité ou la fiabilité de ce document. Toutes les informations et les opinions exprimées dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres départements ou divisions du Groupe UBS. UBS n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser les informations figurant dans ce document. **Les points de vue et opinions exprimés dans ce document par des tiers ne sont pas ceux d'UBS.** En conséquence, UBS décline toute responsabilité concernant le contenu communiqué par des tiers ou en cas de réclamation, perte ou dommage résultant de l'utilisation de tout ou partie de celui-ci. Toutes les images contenues dans ce document ont été insérées uniquement à des fins d'illustration, d'information ou de documentation. Elles peuvent représenter des objets ou des éléments protégés par des droits d'auteur, des marques de commerce ou d'autres droits de propriété intellectuelle de tiers. Sauf mention expresse, aucun lien, aucune association, aucune promotion ni aucune recommandation ne sont suggérés ou signifiés entre UBS et ces tiers.

Les graphiques et les scénarios présentés dans ce document sont fournis à titre d'illustration uniquement. Certains graphiques et/ou chiffres de performance peuvent ne pas porter sur des périodes complètes de douze mois, ce qui peut limiter leur comparabilité et leur pertinence. La performance historique n'est ni une garantie ni un indicateur de performance future.

Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique ou fiscal. UBS et ses collaborateurs ne fournissent pas de conseils juridiques ou fiscaux. Ce document ne doit pas être redistribué ou reproduit en tout ou partie sans l'autorisation écrite préalable d'UBS. Dans la limite permise par la loi, UBS, ses dirigeants, administrateurs, collaborateurs ou représentants déclinent toute responsabilité et tout devoir de diligence concernant d'éventuelles conséquences, y compris en cas de perte ou de préjudice, résultant du fait que vous ou toute autre personne auriez agi ou vous seriez abstenus d'agir sur la foi des informations figurant dans le présent document, ou concernant toute décision fondée sur ces informations.

Disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management: Sauf mention spécifique dans le présent document et/ou selon l'entité Credit Suisse locale qui vous l'a envoyé, celui-ci est distribué par UBS Switzerland AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Vos données personnelles seront traitées conformément à la déclaration de confidentialité de Credit Suisse, accessible depuis votre lieu de domicile sur le site Internet officiel de Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Pour vous fournir des supports marketing concernant leurs produits et services, UBS Group AG et ses filiales peuvent traiter vos données personnelles de base (coordonnées telles que nom, adresse e-mail) tant que vous ne demandez pas à ne plus les recevoir. Vous pouvez décider à tout moment de ne plus recevoir de tels supports en le demandant à votre relationship manager.

Le disclaimer complet applicable à ce document figure à l'adresse <https://www.ubs.com/global/fr/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html>.

© UBS 2025. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.