

Au-delà de Nvidia/: Cinq/entreprises de semi-conducteurs font sensation sans pour autant susciter de battage médiatique

Publié le 29 juillet 2024

Mobeen Tahir

Director, Research

- Nvidia se classe rapidement parmi les marques les plus valorisées au monde.
- Ces cinq entreprises proposent des produits uniques destinés aux grandes sociétés de divers secteurs.

Une récente étude relative aux 10 marques les plus valorisées¹ au monde révèle qu'Apple occupe la première place pour la troisième année consécutive, avec une valeur de marque supérieure à 1 000 milliards de dollars. Google, Microsoft, Amazon et McDonald's complètent les rangs du top 5. Constat intéressant, Nvidia arrive en sixième position, ayant gravi 18 places en un an, et la valeur de sa marque ayant progressé de 178 %, soit la plus importante augmentation parmi le top 10.

Comment expliquer qu'une entreprise de semi-conducteurs, technologie que peu de gens connaissent réellement, se classe aux côtés d'une société constituant quasiment le symbole de la restauration rapide au niveau mondial ? Étant donné la rapidité avec laquelle Nvidia progresse dans les classements, les amateurs de McDonald's deviendront-ils bientôt encore plus adeptes de Nvidia ? L'amour des « chips » (puces électroniques) surpassera-t-il l'amour des frites ?

Le solide positionnement de Nvidia parmi les marques les plus populaires s'explique sans doute par la performance du cours de ses actions ces dernières années. Ceci place Nvidia aux côtés des plus importantes sociétés en termes de capitalisation boursière, une mesure purement financière, contrairement à la valeur de marque, qui est intangible.

Nvidia n'est cependant pas seule dans son domaine. De la même manière qu'il existe des concurrents tels que KFC, Five Guys et Burger King dans le secteur de la restauration rapide, plusieurs autres entreprises fabriquent des semi-conducteurs. Ces entreprises font elles aussi sensation cette année, enregistrant des rendements boursiers spectaculaires, sans pour autant réaliser la progression fulgurante de Nvidia. Cet article met en lumière cinq de ces entreprises américaines. L'accent est placé sur des entreprises basées aux États-Unis, afin d'établir une comparaison plus étroite avec Nvidia.

1. Qualcomm

Qualcomm a été fondée en 1985, avec pour mission de bâtir des communications de qualité (« QUALITY COMMUNICATIONS »). Aujourd'hui, Qualcomm se distingue par l'intégration du traitement des données et

de l'intelligence à la périphérie. En d'autres termes, l'entreprise assure la puissance de calcul pour des milliards d'appareils connectés intelligents, tels que les smartphones, les tablettes, les appareils portables, les caméras, les appareils domestiques intelligents et bien plus encore.

Parmi ses produits figure Snapdragon Seamless, qui permet aux utilisateurs de passer facilement d'une montre à un téléphone portable, une tablette ou un ordinateur portable. Il n'est donc pas surprenant qu'Apple et Samsung figurent parmi les plus gros clients de Qualcomm.

Au cours du premier semestre 2024, le cours de l'action Qualcomm a augmenté de 39 %³.

2. Broadcom

Broadcom a été fondée en 1961, avec pour mission de faire progresser les solutions de semi-conducteurs. Aujourd'hui, Broadcom est un acteur majeur qui propose une technologie d'infrastructure leader du secteur. En d'autres termes, l'entreprise fournit des solutions matérielles et logicielles essentielles pour divers marchés, notamment les centres de données, la mise en réseau, le haut débit, le sans-fil et le stockage.

Parmi ses produits figure la gamme de commutateurs Tomahawk, qui permet un transfert de données et une connectivité à grande vitesse dans les centres de données. Par conséquent, des entreprises comme Google et Microsoft figurent parmi les plus gros clients de Broadcom.

Au cours du premier semestre 2024, le cours de l'action Broadcom a augmenté de près de 45 %⁴.

3. Micron Technology

Micron Technology a été fondée en 1978, avec pour mission d'innover dans le secteur des semi-conducteurs. Au fil des années, l'entreprise s'est distinguée en proposant des solutions de mémoire et de stockage de pointe. En d'autres termes, Micron Technology fournit des technologies de mémoire et de stockage cruciales, qui sont utilisées dans diverses applications telles que l'informatique, la mise en réseau et les appareils mobiles.

Parmi ses produits figure la mémoire flash NAND 3D, parfois qualifiée de mini gratte-ciel de stockage. Elle offre une densité et des performances élevées pour le stockage de données. Des entreprises telles que Dell et HP figurent parmi les plus gros clients de Micron Technology.

Au cours du premier semestre 2024, le cours de l'action Micron Technology a augmenté de 54 %⁵.

4. Teradyne

Teradyne a été fondée en 1960, avec pour mission de révolutionner les équipements de test automatisés. Depuis, Teradyne excelle dans la fourniture de solutions de pointe pour tester les semi-conducteurs, les produits sans fil et les systèmes électroniques complexes. L'entreprise fournit ainsi une technologie essentielle, qui garantit les performances et la fiabilité des appareils électroniques dans divers secteurs.

Parmi ses produits figure le système de test UltraFLEX, qui offre une efficacité et une précision élevées pour les tests de semi-conducteurs. Par conséquent, des entreprises technologiques de premier plan telles qu'Intel et Texas Instruments figurent parmi les principaux clients de Teradyne.

Au cours du premier semestre 2024, le cours de l'action Teradyne a augmenté de près de 37 %⁶.

5. Marvell Technology

Marvell Technology (à ne pas confondre avec Marvel Studios, l'entreprise de divertissement) a été fondée en 1995 avec pour mission de développer des solutions innovantes de stockage, de mise en réseau et de connectivité. Au fil du temps, Marvell est devenu un leader dans la fourniture de produits semi-conducteurs avancés.

Parmi ses produits phares figure l'adaptateur QLogic Fibre Channel, qui offre des performances et une fiabilité élevées dans les applications de centres de données. Par conséquent, des entreprises telles que Cisco et Juniper Networks font partie des principaux clients de Marvell Technology.

Au cours du premier semestre 2024, le cours de l'action Marvell Technology a augmenté de 16 %⁷.

Conclusion

Ces entreprises sont à l'avant-garde du développement de matériel qui alimentera la révolution numérique et l'intelligence artificielle. Alors que la demande mondiale en puissance de calcul augmente, et que le besoin de stockage et de traitement des données continue de croître, ces entreprises joueront un rôle de plus en plus crucial. Leurs performances au cours du premier semestre 2024 témoignent d'une reconnaissance croissante de leur importance sur les marchés.

1 Classement Kantar des marques les plus valorisées de l'année 2024, publié en juin 2024.

2 Rendez-vous sur le site Web de WisdomTree pour consulter une description complète des trois catégories.

3 Source : Bloomberg, sur la base du rendement total.

4 Source : Bloomberg, sur la base du rendement total.

5 Source : Bloomberg, sur la base du rendement total.

6 Source : Bloomberg, sur la base du rendement total.

7 Source : Bloomberg, sur la base du rendement total.

Important Risks Related to this Article

INFORMATIONS IMPORTANTES

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'un investissement.

Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires.

Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre

émis par eux n'a été ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières.

Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution.

WisdomTree Issuer ICAV

Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (l'« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Central Bank of Ireland (« CBI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procèdera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds. Les investisseurs sont invités à lire le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT ») avant d'investir, et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions.

WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF

Nasdaq® et l'indice Nasdaq CTA Artificial intelligence Index sont des marques déposées de Nasdaq, Inc. (qui, avec ses entités affiliées, sont désignées conjointement « les Sociétés ») et font l'objet d'une licence concédée à WisdomTree Management Limited. Les Sociétés ne se sont pas prononcées quant à la légalité ou la pertinence du Fonds WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (le « Fonds »). Les Actions du Fonds ne sont ni émises, approuvées, vendues ou promues par les Sociétés. LES SOCIÉTÉS NE

FOURNISSENT AUCUNE GARANTIE ET DÉCLINENT TOUTE RESPONSABILITÉ CONCERNANT LE FONDS.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s).

Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree : <https://www.wisdomtree.eu/fr-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Certains des compartiments figurant sur le présent document pourraient ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments en question, qui n'ont pas été enregistrés auprès de la FINMA, seront exclusivement distribués à des investisseurs qualifiés, au sens établi par la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux ou son ordonnance d'application (chacune pouvant être amendée, le cas échéant). Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur.

À l'intention des investisseurs en France :

Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'est-à-dire le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y aèrent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y aèrent.

For Investors in Monaco: Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.