

Explorer les investissements en IA : diversification et valorisation dans le thème de l'IA

Publié le 19 juillet 2023

Blake Heimann

Senior Associate, Quantitative Research

Les publications des résultats du deuxième trimestre approchant, il est crucial pour les investisseurs de revisiter les prévisions de croissance et de réévaluer le risque de concentration au moment d'envisager l'exposition au thème de l'intelligence artificielle (IA). L'amplitude du marché restant relativement faible depuis le début de l'année, assurer une vraie diversification et une attention aux valorisations est essentiel pour construire un portefeuille équilibré dans le secteur de l'IA.

Éviter le risque de concentration

Une des performances qui se démarque au sein du secteur de l'IA est celle de Nvidia, qui a connu une appréciation explosive des prix depuis ses dernières publications de résultat, au moment où l'entreprise a pronostiqué 11 milliards de dollars de ventes pour le trimestre à venir, plus de 50 % de plus que les prévisions des analystes. En conséquence, les indicateurs des valorisations tels que le rapport prix-vente sont monté en flèche. Si Nvidia semblait cher il y a six mois, l'entreprise est devenue un « achat » encore plus compliqué à justifier pour les investisseurs orientés sur la valeur.

Cependant, trop compter sur Nvidia pour une exposition à l'IA peut créer un risque de concentration. De nombreux investisseurs cherchant une exposition à la mégatendance de l'IA optent pour une approche technologique large, présupposant parfois qu'une allocation au Nasdaq-100 ou au secteur MSCI Information Technology suffit à couvrir le thème de l'IA, ce qui fait que les entreprises technologiques à méga-capitalisation représentent un pourcentage important de leurs portefeuilles. Cette approche concentrée et chère pourrait ne pas être idéale pour les personnes qui cherchent à minimiser les risques et diversifier leur investissement tout en gagnant de l'exposition au thème de l'IA. Heureusement, il existe d'autres solutions pour gagner de l'exposition à cette technologie enthousiasmante.

Source : WisdomTree, Factset, en date du 30/06/2023.

Les performances passées ne sauraient être un indicateur fiable des résultats futurs et tout investissement peut perdre de la valeur.

Examiner d'autres expositions à l'IA

Des entreprises comme MongoDB et Elastic créent des bases de données de recherche vectorielle permettant d'améliorer l'efficacité de l'interrogation de grands modèles linguistiques (LLM) tels que ChatGPT d'OpenAI et de l'utiliser pour l'inférence. Ces innovations alimentent divers cas d'utilisation, tels que la recherche par similarité, les moteurs de recommandation, les systèmes de questions-réponses, la

personnalisation dynamique et la mémoire à long terme pour les modèles de langage, ce qui permet aux entreprises d'exploiter leurs données propriétaires avec les LLM pour accroître leur efficacité.

Des entreprises telles qu'Autodesk, avec son logiciel de conception assistée par ordinateur, pourraient bénéficier des algorithmes d'apprentissage génératif qui peuvent être utilisés pour améliorer l'efficacité de la conception en générant des solutions potentielles adaptées aux paramètres des utilisateurs. Cela permet à l'utilisateur d'augmenter ses capacités créatives en utilisant les résultats générés par l'IA pour rationaliser le processus allant de l'idée au produit fini.

Chez WisdomTree, nous avons créé un partenariat avec NASDAQ et la Consumer Technology Association (CTA) pour développer un indice sur mesure qui identifie et classe les entreprises centrées sur l'IA en trois catégories : les facilitateurs, les amplificateurs et les engageurs. À travers des allocations stratégiques au sein de ces groupes, les investisseurs peuvent capturer de nombreux aspects différents du thème de l'IA tout en fournissant une exposition à l'investissement dans l'IA pure. Par exemple, gagner de l'exposition aux puces informatiques d'IA au sein des facilitateurs, aux solutions d'IA générative au sein des engageurs ainsi qu'aux recherches innovantes des entreprises au sein des amplificateurs permet une exposition plus complète à l'amplitude du thème de l'IA.

Être attentif à la croissance et aux valorisations

Lorsque l'on cherche à s'exposer à des entreprises à forte croissance, la valorisation a souvent un coût. La forte hausse des prix des grandes capitalisations technologiques au début de l'année a conduit à des valorisations plus élevées et à une concentration accrue au sein de certains grands paniers de marchés. En utilisant le processus d'investissement robuste de l'indice NASDAQ CTA Artificial Intelligence, la stratégie s'appuie sur le domaine d'expertise AI de la CTA pour identifier les entreprises d'IA pure play avec un fort potentiel. D'un point de vue fondamental, cela permet de combiner une forte croissance prospective et historique avec des statistiques d'évaluation raisonnables telles que le rapport prix-ventes et de fournir un exemple de stratégie qui peut être plus diversifiée que la vision traditionnelle de l'IA.

Indicateurs de croissance et valorisation

Source : WisdomTree, FactSet. Rapport prix-vente et prévisions consensuelles de croissance des ventes au deuxième trimestre 2023 au 30/06/2023. Taux de croissance historiques au 30/06/2023.

Les performances passées ne sauraient être un indicateur fiable des résultats futurs et tout investissement peut perdre de la valeur.

Si l'on décompose davantage les éléments de la croissance, il devient évident que la volatilité des ventes et des bénéfices persiste dans l'industrie de l'IA, comme l'a montré Nvidia. Quand une grande entreprise comme Nvidia prévoit une croissance de 50 % dans les ventes, la réaction du marché est conséquente, l'impact d'un titre unique sur le portefeuille plus large peut prendre effet, à la fois en termes d'allocation et de statistiques agrégées comme le taux de croissance. Dans l'immédiat, l'appréciation du prix peut être importante pour le détenteur, mais lorsque les valorisations s'accroissent et qu'un nouveau trimestre

approche, les investisseurs peuvent anticiper les conséquences de la prochaine annonce de résultats et envisager de réduire l'allocation afin de réduire le risque.

Source : WisdomTree, Factset, en date du 30/06/2023.

Les performances passées ne sauraient être un indicateur fiable des résultats futurs et tout investissement peut perdre de la valeur.

Source : WisdomTree, Factset, en date du 30/06/2023.

Les performances passées ne sauraient être un indicateur fiable des résultats futurs et tout investissement peut perdre de la valeur.

Comme vous pouvez le voir ci-dessus, le profil de croissance de l'index NASDAQ CTA Artificial Intelligence est bien plus diversifié que les alternatives plus concentrées. Celles qui ont une forte pondération en mégacapitalisations technologiques peuvent afficher des chiffres raisonnables, mais elles sont beaucoup plus dépendantes de ces fortes allocations. Il en va de même pour leurs rendements et leur profil de volatilité.

Investir dans l'intelligence artificielle semble nécessiter un portefeuille bien équilibré qui privilégie la diversification au sein de l'écosystème de l'IA. En se diversifiant dans les différentes classifications de l'IA et en adoptant une stratégie qui met l'accent sur les cas d'utilisation ainsi que sur les considérations de croissance et de valorisation, les investisseurs pourraient atténuer le risque de concentration tout en gagnant de l'exposition à l'intelligence artificielle dans un portefeuille.

Blogs associés

+ [Mettez la révolution de l'IA à profit avec WisdomTree](#)

+ [Différencier votre exposition à l'IA du Nasdaq-100](#)

+ [Pourquoi le Nasdaq-100 ne capture peut-être pas tout le potentiel de croissance de l'IA... et où chercher pour y parvenir](#)

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. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. 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.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

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.