

Libérer le potentiel de l'investissement dans l'IA : analyse du rééquilibrage de l'indice Nasdaq CTA Artificial Intelligence

Publié le 22 avril 2024

Baoqi Zhu

Senior Associate, Quantitative Research and Multi Asset Solutions

- De plus en plus d'entreprises commencent à mentionner l'IA dans la présentation de leurs résultats financiers depuis la sortie de ChatGPT
- L'indice Nasdaq CTA Artificial Intelligence fournit une approche systématique qui permet de saisir les opportunités d'investissement dans le segment de l'IA
- Le rééquilibrage le plus récent de l'indice révèle la dynamique de l'investissement dans l'IA ainsi que son potentiel

Au premier trimestre, NVIDIA a probablement été la société la plus captivante de l'industrie technologique. La présentation de ses résultats financiers en février a suscité un vif intérêt de la part des investisseurs, qui attendaient avec impatience cet événement. Cette situation a provoqué diverses réactions, dont une légère baisse avant cette communication.

Cependant, la croissance impressionnante de 265 % du chiffre d'affaires de NVIDIA en glissement annuel a redynamisé le sentiment du marché. Par la suite, la présentation des nouvelles puces Blackwell, B200 et GB200, a ramené NVIDIA sur le devant de la scène médiatique.

NVIDIA n'a pas été la seule entreprise à connaître une hausse de son chiffre d'affaires l'année dernière. L'essor de l'intelligence artificielle (IA) mené par ChatGPT a incité de nombreuses entreprises à aborder ce thème lors de la communication de leurs résultats. Par rapport au T1 2023, le nombre d'entreprises mentionnant l'IA dans leurs remarques préparées lors de la présentation de leurs résultats au T1 2024 a augmenté de 94 % parmi les membres du Russell 30001. De toute évidence, l'IA est un thème d'actualité non seulement pour les investisseurs, mais également pour les entreprises.

Illustration 1 : Nombre d'entreprises mentionnant l'IA dans leurs remarques préparées lors de la présentation de leurs résultats financiers

Source : Bloomberg. Au 31 mars 2024.

Une approche systématique qui permet d'exploiter la mégatendance de l'IA

Alors qu'un nombre croissant d'entreprises abordent la manière dont l'IA a façonné ou façonnera leur activité, il peut être difficile de distinguer celles qui sont véritablement axées sur l'IA des simples utilisatrices

de la technologie, ainsi que d'identifier le potentiel d'investissement parmi les entreprises qui interagissent avec l'IA de manière spécifique.

L'indice **Nasdaq CTA Artificial Intelligence** (NQINTEL) fournit une approche systématique qui permet de saisir les gains potentiels dans le segment de l'IA. Les entreprises de l'univers éligible sont classées en trois groupes en fonction de leur position dans la chaîne de valeur de l'IA, et de l'estimation de leur part de chiffre d'affaires provenant de ce segment. Les catégories sont les suivantes :

- **Les entreprises pionnières:** les entreprises pionnières s'inscrivent à l'avant-garde des services et produits alimentés par l'IA. Leurs clients utilisent et bénéficient directement de l'IA.
- **Les entreprises facilitatrices:** les entreprises facilitatrices fournissent les composants capables de prendre en charge en temps réel les processus complexes requis par les solutions d'IA.
- **Les entreprises amélioratrices:** les entreprises amélioratrices sont de grandes entreprises diversifiées opérant à des échelles quasi inimaginables pour la plupart, qui privilégient de plus en plus l'IA, les plateformes et les données au fur et à mesure de leur avancée.

Ajouts récents : un aperçu de l'indice

Sur la base de la classification et des scores d'intensité en IA actualisés, le NQINTEL fait l'objet d'un rééquilibrage en mars et en septembre. À l'issue du rééquilibrage de mars 2024, l'indice a accueilli cinq nouveaux membres et déplacé l'un des membres du groupe des entreprises amélioratrices vers les entreprises pionnières. L'analyse de ces changements nous donne un aperçu de la reconstitution de l'indice.

Ocado Group (passé du groupe des entreprises amélioratrices au groupe des entreprises pionnières) : Bien qu'Ocado soit déjà présent dans l'indice avant le rééquilibrage, sa classification a été modifiée, passant du groupe des entreprises amélioratrices au groupe des entreprises pionnières. Outre son activité principale de vente au détail en ligne, le groupe propose des solutions technologiques basées sur l'IA, telles que l'automatisation des entrepôts et l'exécution robotisée des commandes.

Ocado a été reclassé dans le groupe des entreprises pionnières du fait de la rentabilité exceptionnelle et de la croissance significative de ses solutions technologiques. Il convient de souligner que les solutions technologiques d'Ocado ont enregistré une hausse de 44 % de leur chiffre d'affaires l'année dernière par rapport à 2022. En outre, Ocado développe ses activités technologiques à l'échelle mondiale. Le groupe a conclu son premier accord dans un autre domaine que celui de la vente au détail alimentaire, en vue de fournir sa solution d'entrepôt robotique au site de distribution de médicaments de McKesson au Canada. Il a également ouvert trois centres de traitement robotique, au Royaume-Uni, au Japon et au Canada. Compte tenu de l'importance croissante des solutions basées sur l'IA dans son activité, Ocado est passé du groupe des entreprises amélioratrices au groupe des entreprises pionnières.

Palantir Technologies (nouvel ajout dans le groupe des entreprises pionnières) : Palantir Technologies est une société de logiciels spécialisée dans la construction de plateformes de données d'entreprise. L'année dernière, la société a lancé AIP, une solution d'IA offrant une approche globale. Elle permet aux clients

de tirer parti des outils d'IA et d'apprentissage automatique de Palantir, notamment des derniers grands modèles de langage (large language models, LLM), au sein de leurs plateformes de données. Les clients peuvent déployer des LLM sur leurs réseaux privés, maximisant la sécurité des données et améliorant l'efficacité en minimisant les coûts de transfert et de stockage des données.

Grâce à ses solutions d'IA, Palantir a enregistré une augmentation de 20 % de son chiffre d'affaires en glissement annuel au T4, et prévoit pour 2024 une augmentation de 19 % de son chiffre d'affaires sur l'exercice complet par rapport à l'année précédente. Le cours de l'action a augmenté de plus de 40 % depuis la publication de ses résultats financiers du T4.

La société a renforcé la transparence en ce qui concerne ses clients et ses partenariats. Cette initiative a mis en évidence une croissance des ventes soutenue, non seulement parmi les clients gouvernementaux, mais également dans le secteur commercial. Cette transparence souligne la véritable capacité d'IA de Palantir, et a incité notre fournisseur d'indice à l'inclure dans le NQINTEL.

Le score d'intensité en IA de l'entreprise a atteint un niveau élevé au cours de la dernière année, et elle satisfait aux critères financiers d'admissibilité. Par conséquent, Exscientia a été ajoutée à l'indice lors du rééquilibrage du mois de mars 2024.

Darktrace (nouvel ajout dans le groupe des entreprises pionnières) : Darktrace Plc est spécialisée dans le développement et la vente de solutions de cybersécurité alimentées par l'IA pour les entreprises. La technologie d'IA de Darktrace offre une vue dynamique des architectures cloud et met fin rapidement aux cyberattaques en cours, y compris les attaques par rançongiciel, l'hameçonnage par e-mail et les menaces sur les environnements cloud et les infrastructures critiques.

Bénéficiant de l'essor de l'IA, Darktrace a rapporté une croissance de 27,4 % de son chiffre d'affaires, ainsi qu'une croissance de 24,4 % de ses revenus récurrents annuels (ARR) en glissement annuel. En outre, l'entreprise a révisé à la hausse ses prévisions de chiffre d'affaires et de marge d'EBITDA pour l'exercice en cours. Le score d'intensité en IA de Darktrace est en hausse et sa solution d'IA a démontré qu'elle permettait de conquérir de nouveaux clients et de générer des revenus.

CEVA Inc (nouvel ajout au groupe des entreprises facilitatrices) : CEVA, Inc. est spécialisée dans l'octroi de licences destinées aux plateformes de traitement de signaux et processeurs d'IA à destination des fabricants de puces. Ses offres comprennent des processeurs de signal numérique, des processeurs d'IA, des plateformes sans fil et des logiciels complémentaires destinés à la fusion de capteurs, à l'amélioration d'image, à la vision par ordinateur, à la saisie vocale ainsi qu'à l'IA.

La société a développé une puissante propriété intellectuelle associée à des unités de traitement neuronal (Neural Processing Unit Intellectual Property, NPU IP) connue sous le nom de NeuPro-M NPU. Ce composant matériel spécialisé est conçu pour accélérer les calculs des réseaux neuronaux, réduire la consommation d'énergie, permettre le traitement en temps réel et prendre en charge les applications d'IA de périphérie.

Symbotic (nouvel ajout dans le groupe des entreprises amélioratrices) : Symbotic est une entreprise spécialisée dans les robots et les plateformes technologiques de mouvement de produits basées sur l'automatisation. Son système gère divers aspects de la logistique en entrepôt.

Elle a notamment contribué à l'amélioration de plusieurs entrepôts en déployant une flotte de robots autonomes alimentés par des logiciels optimisés par l'IA. La plateforme de Symbotic est d'ores et déjà opérationnelle chez certains des plus grands détaillants mondiaux. En tirant parti de sa solution alimentée par l'IA, l'entreprise a enregistré une augmentation de 98 % de son chiffre d'affaires en glissement annuel au cours de l'exercice 2023.

Toutes les données relatives aux états financiers et aux cours des actions fournies dans cette section sont issues de Bloomberg. Au 31 mars 2024.

Conclusion

Alors que ChatGPT a été lancé depuis plus d'un an et demi, l'expansion de la mégatendance de l'IA initiée par ce chatbot se poursuit progressivement dans différents domaines. Le rééquilibrage le plus récent de l'indice Nasdaq CTA Artificial Intelligence fournit des informations sur plusieurs entreprises, qui évoluent dans les secteurs de la cybersécurité, des services cloud, de la biotechnologie, de la robotique et de la chaîne d'approvisionnement.

En classant les entreprises en fonction de leur position sur la chaîne de valeur de l'IA, et en appliquant une méthode de pondération égale au sein de chaque groupe, l'indice Nasdaq CTA Artificial Intelligence privilégie une sélection équilibrée d'entreprises interagissant avec l'IA et stimulant les avancées dans ce domaine de manière distincte. Ces entreprises sont vouées à tirer parti de l'expansion potentielle de la mégatendance de l'IA dans un avenir proche.

1 Bloomberg. As of 31 March 2024.

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'ore 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.