



Source: UBS

# Optimiser l'allocation technologique dans votre portefeuille

11 juillet 2024, 3:29 pm CEST, écrit par Daniel Kalt

**Les investisseurs devraient optimiser l'allocation technologique dans leurs portefeuilles. Une forte concentration sur le marché domestique suisse les a récemment empêchés de réaliser des gains de performance substantiels.**

Dans mon précédent hebdomadaire, j'ai expliqué comment les investisseurs suisses avec une forte exposition aux actions du marché domestique et une concentration sur quelques grandes capitalisations ont manqué des rendements substantiels au cours des dernières années. En raison de ce biais de marché domestique, ils n'ont pas participé aux développements dans les marchés actions mondiaux qui ont récemment montré des performances particulièrement impressionnantes. Cela inclut notamment le secteur technologique et certaines entreprises pharmaceutiques qui ont développé de nouveaux traitements pour les personnes en surpoids basés sur des médicaments contre le diabète. Même les investisseurs suisses fortement investis dans l'indice Swiss Performance Index (SPI), qui comprend plus de 200 actions, n'avaient qu'une exposition de 2 % au secteur technologique. En comparaison, la part de la capitalisation boursière de toutes les entreprises technologiques dans le marché actions mondial est d'environ 30 %. De plus, les actions technologiques mondiales (MSCI World Information Technology Index) ont gagné 130 % depuis 2020.

Récemment, nous avons publié une étude complète intitulée « Intelligence artificielle: bien évaluer et saisir l'opportunité d'investissement », qui se concentre sur les développements impressionnants dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA). Dans cette étude, nous distinguons trois couches de la chaîne de valeur et recommandons aux investisseurs d'aligner leurs engagements selon ces couches.

Actuellement, l'action dans le secteur de l'IA se déroule principalement au niveau fondamental de la « couche habilitante »—constituée des entreprises qui fournissent la base nécessaire au développement de l'IA, qui comprennent aussi bien les fabricants des semi-conducteurs que les concepteurs de puces, en passant par le cloud et les centres de données, ainsi que les entreprises impliquées dans l'approvisionnement en énergie.

Ensuite, il y a la « couche de l'intelligence »—composée des entreprises qui transforment les ressources informatiques et énergétiques de la couche habilitante en intelligence. Cette couche regroupe les sociétés qui développent les grands modèles de langage, ainsi que celles qui possèdent des ensembles de données susceptibles d'être convertis en intelligence.

La troisième couche est la « couche applicative »—les entreprises qui intègrent les outils de la couche d'intelligence dans des cas d'utilisation spécifiques. Les applications les plus prometteuses incluent les copilotes, les assistants de codage, la publicité numérique, les centres d'appels, et la recherche et développement dans les secteurs de la santé, de la cybersécurité et de la fintech.

Nous sommes convaincus qu'une stratégie d'investissement axée sur ces couches de la chaîne de valeur au sein du secteur de l'IA peut offrir des opportunités de rendement sur une période plus longue. Il est donc particulièrement important, à nos yeux, pour les investisseurs qui se concentrent habituellement davantage sur le marché suisse de réévaluer de manière critique et d'aligner leur allocation stratégique. Idéalement, cela devrait être fait avec un investissement de base dans un portefeuille largement diversifié à travers les marchés et secteurs internationaux. Ceux qui souhaitent se concentrer spécifiquement sur le secteur technologique prometteur peuvent également mettre en œuvre cela avec des investissements satellites dans des thèmes sélectionnés.

*Veillez lire les [mentions légales](#) applicables à cette publication.*

## 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 2024. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.