# La technologie au service des investisseurs

Nous avons décidé de nous concentrer sur le secteur technologique qui expérience une croissance soutenue grâce notamment aux avancées de l’I.A.

En effet, la numérisation accélérée pousse beaucoup d’entreprises à adopter l’IA afin d’automatiser leurs tâches quotidiennes. Pour nourrir ce besoin, il y a une demande croissante en semi-conducteurs. Nous pouvons donc conclure qu’il est primordial d’analyser des titres de ce secteur dont l’opportunité sur le long terme est très élevée.

Pour ce faire, nous pensons qu’il serait intéressant d’analyser les 3 titres suivants. Il s’agit des plus grandes capitalisations boursières dans le secteur technologique en Amérique, Europe et Asie.

**Analyse des 3 actions sélectionnées : Apple, ASML, et TSMC**

1. **Apple (AAPL)**

Avec une capitalisation boursière de $3.4 billions, Apple conçoit, fabrique et commercialise des smartphones, des ordinateurs personnels, des tablettes, des appareils portables et des accessoires dans le monde entier.

* **Pourquoi investir dans APPLE?**
  + **Écosystème solide** : Apple bénéficie d’un réseau d’utilisateurs fidèles et d’un écosystème fermé qui favorise la rétention client (iPhone, Mac, iPad, Apple Watch, AirPods, services Apple).
  + **Croissance des services** : La diversification vers les services (App Store, iCloud, Apple Music, Apple Pay, etc.) augmente la marge et stabilise les revenus.
  + **Capacité d’innovation** : Forte capacité à lancer des produits différenciés et à monétiser son innovation (réalité augmentée, IA, etc.).
  + **Rentabilité élevée** : Sur 10 ans, Apple a généré un rendement annualisé de +31,5%, surperformant la majorité des indices.

1. **ASML (ASML)**

Avec une capitalisation boursière de $250 milliards, Advanced Semiconductor Materials Lithography fournit des solutions de lithographie pour le développement, la production, la commercialisation, la vente, la mise à niveau et l'entretien de systèmes d'équipements semi-conducteurs avancés.

* **Pourquoi investir dans ASML?**
  + **Leader dans la lithographie EUV** : ASML est le seul fabricant mondial de machines de lithographie EUV, essentielles à la fabrication de semi-conducteurs avancés.
  + **Position de monopole** : Sa technologie est indispensable pour la miniaturisation des puces, ce qui assure une demande quasi captive de la part de ses clients (TSMC, Intel, Samsung).
  + **Croissance soutenue par l’IA et le cloud** : L’adoption massive de l’IA et du cloud computing nécessite des puces de plus en plus performantes, soutenant la demande en machines ASML.
  + **Rendement robuste** : Avec +30,2% de rentabilité annualisée sur 10 ans, ASML affiche une forte croissance.

1. **TSMC (TSM)**

Avec une capitalisation boursière de $25.9 billions, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company fabrique, conditionne, teste et vend des circuits intégrés et d’autres dispositifs semi-conducteurs à Taiwan, en Chine, en Europe, au Moyen-Orient, en Afrique, au Japon, aux États-Unis et à l’international.

* **Pourquoi investir dans TSM?**
  + **Fournisseur clé du marché mondial des semi-conducteurs** : TSMC produit les puces les plus avancées pour des géants comme Apple, Nvidia, AMD, et Qualcomm.
  + **Domination technologique** : Le leader mondial de la fabrication de semi-conducteurs sous-traités, avec des technologies de gravure toujours plus fines (3 nm, 2 nm en préparation).
  + **Demande structurellement en hausse** : L’essor de l’IA, des véhicules électriques, et de l’IoT soutient la demande de puces avancées.
  + **Performance boursière impressionnante** : +31,7% de rentabilité annualisée sur 10 ans, montrant une forte croissance.

**Interprétation des indicateurs financiers**

**Beta (Risque de marché) :**

* TSMC a le beta le plus élevé (1,255), ce qui signifie que son action est plus volatile par rapport au marché.
* ASML a le beta le plus bas (1,113), indiquant une moindre sensibilité aux variations du marché.
* Apple est intermédiaire (1,178).

Ces actifs sont légèrement plus volatils que le marché (tous les beta > 1), ce qui signifie qu’ils amplifient les variations du marché.

**PER (Price to Earnings Ratio) :**

* Apple (28,76) et ASML (25,82) ont des PER élevés, ce qui peut indiquer des valorisations plus chères par rapport à leurs bénéfices.
* TSMC (17,28) a le PER le plus bas, suggérant une valorisation plus raisonnable par rapport à ses bénéfices.

**Donc** Apple et ASML sont plus chers en termes de bénéfices futurs attendus, tandis que TSMC semble plus attractif sur ce critère.

**SD (Écart-type, indicateur de volatilité) :**

* ASML est le plus volatil (36%), ce qui signifie que son cours fluctue davantage.
* Apple est à 28%, TSMC à 26%, donc moins volatil.

ASML est plus risqué en termes de fluctuations de prix, alors que TSMC et Apple sont plus stables.

**Ratio de Sharpe (Performance ajustée par unité de risque) :**

* TSMC a le meilleur ratio (1,1), ce qui signifie une meilleure performance par unité de risque.
* Apple est à 1
* ASML a un ratio plus faible (0,74), indiquant une rentabilité ajustée au risque moins attractive.

TSMC offre le meilleur équilibre entre rendement et risque, ASML est le moins intéressant pour le même critère.

**Price to Book (Valeur comptable) :**

* Apple (53,86) est extrêmement cher par rapport à sa valeur comptable.
* ASML (14,67)
* TSMC (6,03)

Apple se négocie à un multiple très élevé de sa valeur comptable, ce qui suggère une forte confiance du marché dans son potentiel futur. TSMC semble sous-évalué sur ce critère.

En prenant en compte ces différents paramètres de performance, nous pouvons conclure que :

* **Apple** est cher (PER et Price to Book élevés) mais offre une stabilité et un bon ratio de Sharpe.
* **ASML** est volatil et offre une performance ajustée au risque plus faible, ce qui le rend moins intéressant.
* **TSMC** semble le plus équilibré en termes de valorisation et de performance ajustée au risque.

En d’autres termes, TSMC offre le meilleur compromis rendement/risque. Apple reste une valeur sûre mais onéreuse. Enfin, ASML semble risqué et le moins rentable des 3.

**Conclusion**

Ces trois entreprises sont bien positionnées pour capitaliser sur les tendances technologiques majeures : numérisation, cloud, intelligence artificielle et semi-conducteurs. Leur rentabilité élevée et leur leadership sur leurs segments respectifs en font des investissements attractifs à long terme.