

L'ÉDITO D'ARNAUD

par Arnaud BENOIST-VIDAL, Gérant d'actifs



L'investissement, l'arme redoutable de la technologie américaine

C'est une annonce qui a encore fait flamber quelques titres du NASDAQ, qui n'avaient pas besoin d'un nouveau coup de pouce. Microsoft a annoncé le 3 janvier vouloir dépenser 80 milliards de dollars en recherche et développement, rien que pour cette année. Dans un blog intitulé « L'occasion en or pour l'intelligence artificielle américaine », l'entreprise refait l'histoire des révolutions technologiques et l'apologie de la recherche. Le ton patriotique est donné d'entrée : « À l'aube d'une nouvelle année, nous accueillerons un nouveau président en même temps qu'une opportunité en or pour la technologie américaine et la compétitivité économique. Depuis l'invention de l'électricité, les États-Unis n'ont pas eu l'occasion d'exploiter les nouvelles technologies pour revigorer l'économie du pays. À bien des égards, l'intelligence artificielle est l'électricité de notre époque, et les quatre prochaines années peuvent jeter les bases du succès économique de l'Amérique pour le prochain quart de siècle. ».

Cette vision du succès de la technologie est-elle réaliste ou une utopie ?

Un plan détaillé en trois étapes a été établi pour assurer le succès de la technologie américaine.

La future stratégie de Microsoft va d'abord se porter sur des investissements massifs dans les sociétés américaines leaders mondiales de la technologie et de l'infrastructure. Puis, un plan national de formation sera élaboré pour favoriser l'adoption de l'intelligence artificielle afin d'améliorer les opportunités de carrières dans toute l'économie. Troisièmement, les États-Unis doivent s'attacher à exporter l'intelligence artificielle américaine aux « alliés et amis » de l'Amérique.

Un partenariat entre le gouvernement, les sociétés privées et les acteurs de l'éducation

L'association entre ces trois groupes d'acteurs est essentielle et constitue la base de la stratégie, afin de créer tout un écosystème favorable et bénéfique. Le but est de diffuser la technologie pour promouvoir de nouveaux talents et de nouvelles compétences, avec

l'objectif d'augmenter rapidement le nombre d'utilisateurs.

L'intelligence artificielle, technologie d'intérêt général (GPT), base de la 4^{ème} révolution industrielle

Toutes les révolutions industrielles ont été possible grâce à l'adoption et la diffusion de technologie dite d'intérêt général (GPT – *General Purpose Technology*). La première révolution remonte au 18^{ème} siècle, avec la machine à vapeur. La deuxième remonte à la fin du 19^{ème} siècle avec la fée électricité. La troisième se situe dans la seconde moitié du 20^{ème} siècle avec l'émergence de l'informatique et ses puissantes puces et logiciels. Nous sommes désormais à l'aube de la quatrième révolution industrielle, où l'Intelligence artificielle est une technologie d'intérêt général disruptive capable de guider l'innovation et doper la productivité dans tous les secteurs de l'économie.

L'investissement donc l'argent, le nerf de la guerre

C'est un plan en 4 ans (qui coïncide bizarrement avec la durée du mandat du prochain président). En 2025, Microsoft consacra 80 milliards de dollars dans les centres de données dédiés à l'intelligence artificielle et dans toutes les applications liées au *cloud* utilisant cette nouvelle technologie. Cet effort financier gigantesque pourrait affoler les investisseurs, comme c'est souvent le cas en Europe. Au pays de l'Oncle Sam c'est différent, car c'est un baromètre de la santé et de la confiance d'une entreprise et que le financement provient uniquement du résultat d'exploitation en l'absence de dettes. Si l'on ajoute les dépenses en R&D des Alphabet, Apple, Amazon, Broadcom, Meta, Nvidia, on attrape le tournis avec le chiffre colossal dépassant les 300 milliards de dollars. Une telle force de frappe anéanti les concurrents surtout étrangers ou marginalise les acteurs plus modestes. À titre de comparaison, Mistral AI a réalisé un tour de table de 600 millions d'euros (dettes comprises) quand Open AI a bouclé 6,6 milliards de dollars et 17,9 milliards depuis sa création. Cette domination actuelle est vouée à durer car ces géants vont posséder la technologie, les données et toutes les infrastructures.

LES CHIFFRES DE LA SEMAINE



80 milliards de dollars

Les dépenses en R&D et infrastructures en 2025 de Microsoft

57 milliards de dollars

Le coût estimé et non définitif des incendies à Los Angeles, selon AccuWeather

4,81 %

Le rendement à 10 ans des obligations du Royaume d'Angleterre, soit un plus haut depuis octobre 2008

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

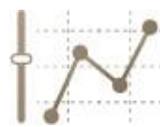
Responsable des relations partenaires

 ariesi@financierehelarc.com

 06 58 11 84 85

Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS



GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés, ...



GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.

 www.financieredelarc.com

 04 42 53 88 90

 [Suivez-nous sur LinkedIn](#)

Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.