

Essor de l'IA : l'Asie apporte ses puces

Depuis des années, le thème d'investissement lié à l'intelligence artificielle (IA) est largement associé aux États-Unis. La Silicon Valley a conçu les modèles, les géants technologiques américains ont financé l'infrastructure, et un petit groupe de titres à mégacapitalisation a capté l'essentiel de l'enthousiasme des investisseurs. Toutefois, se concentrer uniquement sur les bénéficiaires les plus visibles fait passer à côté d'une évolution importante : l'impact économique de l'IA se déplace de plus en plus de l'autre côté du Pacifique.

Les données récentes sur le commerce illustrent bien ce changement. Comme le montre le graphique ci-dessous, la croissance des exportations de la Corée du Sud (+71 %), de Taïwan (+40 %), de la Malaisie (+41 %) et de la Thaïlande (+22 %) a fortement accéléré au premier semestre de 2026. Les biens technologiques ont été au cœur de cette vigueur. Ces quatre pays occupent des positions différentes dans la chaîne d'approvisionnement, mais le fil conducteur est clair : la demande liée à l'IA se traduit par des gains tangibles pour le secteur manufacturier et le commerce en Asie.

Il s'agit clairement de plus qu'une simple reprise cyclique dans l'électronique. Le cycle d'investissement lié à l'IA s'élargit bien au-delà de la demande pour les processeurs de pointe. Des modèles plus sophistiqués exigent une plus grande capacité de mémoire, des techniques d'emballage avancées, de l'équipement de réseautage et un approvisionnement fiable en électricité. Comme nous l'avons expliqué dans notre plus récent [«Demandez à Forstrong»](#), cela intègre un éventail beaucoup plus large d'entreprises asiatiques, notamment des fournisseurs de composants, des fabricants industriels, des producteurs d'équipement électrique et des spécialistes des infrastructures de réseau.

Taïwan demeure indispensable à la production de semi-conducteurs avancés, tandis que la Corée du Sud domine le marché mondial de la mémoire. Plus loin dans la chaîne d'approvisionnement, la Malaisie et la Thaïlande bénéficient de l'expansion des activités de test, d'assemblage et de fabrication de composants. Les investissements dans les centres de données s'accroissent également en Asie du Sud-Est, où les coûts plus faibles et l'amélioration des infrastructures rendent les projets plus attrayants sur le plan économique.

La Chine représente une dimension distincte, mais tout aussi importante. Les restrictions américaines à l'exportation visaient à limiter son accès aux technologies de pointe. Elles ont plutôt intensifié la volonté du pays d'atteindre une plus grande autosuffisance. La croissance récente de la Chine a été portée par la fabrication de haute technologie et les exportations, même si la consommation des ménages demeure faible. L'essor rapide des fabricants de puces chinois laisse croire que l'écosystème mondial de l'IA pourrait finalement devenir plus concurrentiel et moins centré sur les États-Unis que plusieurs investisseurs ne l'avaient anticipé.

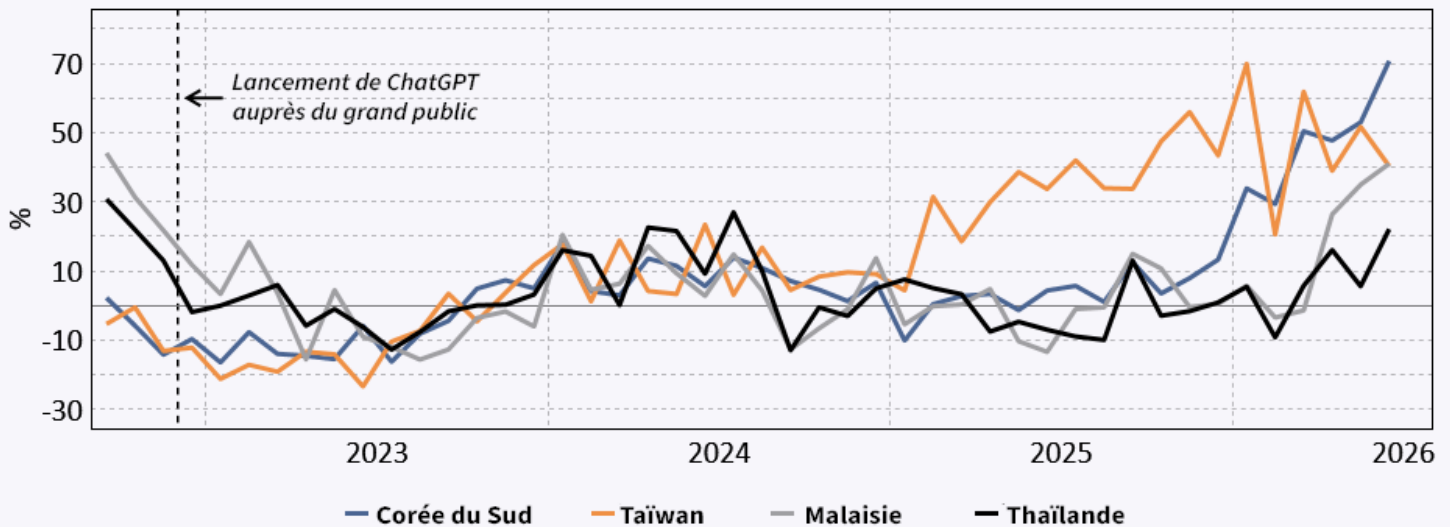
Les risques ne doivent pas être négligés. La demande pour les semi-conducteurs a toujours été cyclique, et une expansion agressive de la capacité peut rapidement transformer des pénuries en surplus, particulièrement à un moment où les dépenses en capital des hyperscalers font l'objet d'un examen plus serré. Parallèlement, les restrictions commerciales, les tensions géopolitiques et la dépendance excessive envers un petit nombre d'entreprises comme TSMC et ASML demeurent des sources persistantes d'incertitude. Le bras de fer entre la croissance structurelle et les dynamiques cycliques ne fera que s'intensifier.

Cela dit, les données macroéconomiques deviennent difficiles à ignorer. L'IA ne fait pas qu'améliorer les bénéfices d'une poignée d'entreprises américaines. Elle renforce les exportations, attire les investissements étrangers et accélère les dépenses en infrastructures à travers l'Asie. Dans un monde où la dynamique économique demeure inégale, la proximité avec la chaîne d'approvisionnement technologique devient une

ligne de démarcation de plus en plus importante entre les pays.

Les investisseurs ont peut-être consacré la première phase du boom de l'IA à identifier les entreprises qui conçoivent les modèles les plus intelligents. La prochaine phase pourrait être déterminée par celles qui fournissent la mémoire, l'équipement, l'électricité et la capacité physique nécessaires pour les faire fonctionner.

La croissance des exportations bondit chez les fournisseurs technologiques asiatiques
Variation annuelle des exportations (en dollars américains nominaux)



Sources : Macrobond, sources nationales, Forstrong Global Asset Management

Aperçu de la stratégie globale

Liquidités

Nous demeurons investis, avec l'idée que la croissance mondiale continuera de faire preuve de résilience malgré un contexte géopolitique difficile et un regain de pressions inflationnistes. Les risques baissiers demeurent toutefois élevés, alors que les taux d'intérêt plus élevés pèsent sur les consommateurs et les entreprises, tandis que les banques centrales mondiales sont forcées d'ajuster l'orientation de leur politique monétaire. Nous avons augmenté notre exposition aux liquidités et équivalents ce trimestre.

Obligations

Les tendances récentes du marché du travail indiquent un raffermissement de l'économie américaine, tandis que la hausse de l'inflation globale semble s'étendre aux composantes « de base » des prix. Même si le prochain président de la Fed, Kevin Warsh, a une réputation de fermeté, il devra composer avec d'importantes pressions politiques visant à éloigner le Federal Open Market Committee de hausses de taux trop agressives. Nous avons pris une position dans des TIPS à court terme ce trimestre afin de nous protéger contre le risque d'inflation.

Actions

Les bénéfices des actions européennes devraient continuer d'être soutenus par une reprise naissante de la croissance à travers le continent. Toutefois, la flambée des prix de l'énergie et une Banque centrale européenne au ton plus restrictif présentent des risques à court terme pour la dynamique économique. Nous avons réduit notre exposition aux actions européennes ce trimestre.

Opportunités

Les actions chinoises du secteur Internet ont subi des pressions, les investisseurs s'étant de plus en plus concentrés sur les défis de monétisation auxquels

font face les plateformes technologiques chinoises de type « hyperscaler », ainsi que sur la viabilité de leurs dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle. Parallèlement, la demande pour les exportations de semi-conducteurs de pointe de Taïwan devrait continuer de profiter de l'accélération des investissements mondiaux dans les centres de données et des contraintes persistantes d'approvisionnement en puces de dernière génération. Nous avons vendu entièrement notre exposition aux actions chinoises du secteur Internet et pris une position dans les actions taïwanaises au sein des stratégies équilibrées et axées sur la croissance ce trimestre.

Portefeuilles Forstrong	Date de lancement	Un Mois	À ce jour	Un An	3 Ans	5 Ans	10 Ans	Depuis le lancement
Équilibré								
Stratégie de Revenu Mondiale	30/06/08	2,15 %	6,15 %	11,70 %	10,35 %	5,91 %	5,59 %	7,49 %
Stratégie Équilibrée Mondiale	30/06/03	1,50 %	7,24 %	16,84 %	12,54 %	7,06 %	7,74 %	7,50 %
Stratégie de Croissance Mondiale	30/06/03	1,37 %	9,20 %	21,92 %	16,23 %	9,28 %	10,17 %	8,93 %
Stratégie de Revenu Canadienne	30/06/08	2,05 %	6,19 %	12,13 %	10,23 %	5,82 %	5,53 %	6,63 %
Stratégie Équilibrée Canadienne	30/06/03	1,09 %	7,28 %	17,75 %	13,01 %	7,75 %	7,87 %	7,63 %
Stratégie Équilibrée Canadienne	30/06/03	1,05 %	9,43 %	24,31 %	17,24 %	10,12 %	10,12 %	8,94 %
Actions mondiales								
Ciblé Actions des Marchés Émergents	31/01/19	1,68 %	10,52 %	24,40 %	NA	NA	NA	24,40 %
Actions mondiales hors Amérique du Nord	31/12/19	2,94 %	17,68 %	31,75 %	19,61 %	10,53 %	NA	10,52 %
Revenu alternatif								
Opportunités de revenus élevés	30/06/22	1,54 %	5,38 %	15,28 %	12,26 %	NA	NA	12,96 %

* Performances au 30 juin, 2026

Veillez lire les divulgations importantes dans la section des avertissements.

Avertissements:

Aucune information contenue dans ce document ne constitue ni ne saurait être interprétée comme un conseil en investissement, en recherche, en fiscalité, en finance ou en droit, ni comme une opinion ou une recommandation concernant un produit, une stratégie ou un titre en particulier, ou encore sur la pertinence d'un quelconque investissement. Rien dans ces documents ne doit être interprété comme une offre, une sollicitation d'offre ou une invitation à acheter ou vendre un titre, un investissement, un fonds ou un produit ou instrument financier, ni comme une approbation, une recommandation ou un parrainage d'une entité ou d'un titre mentionné, ni comme une incitation à adopter une stratégie d'investissement ou de portefeuille particulière. Ce document contient des informations générales uniquement et ne tient pas compte des objectifs d'investissement particuliers, de la situation financière, du profil de risque ou des besoins spécifiques de toute personne susceptible de le recevoir. Ces documents ne sont pas destinés à être distribués dans une juridiction où une telle distribution serait contraire à la loi. Il est de votre responsabilité de vous informer et de respecter toutes les lois et réglementations applicables dans votre juridiction. Sauf autorisation écrite préalable expresse, aucune partie de ces documents ne doit être reproduite, distribuée ou communiquée à un tiers. Les informations contenues ici ne constituent pas une base suffisante pour prendre une décision d'investissement, et Forstrong Global Asset Management Inc. (« Forstrong ») ne fait aucune déclaration quant à la pertinence de tout investissement décrit dans ce document. Les investisseurs doivent évaluer si ces informations sont appropriées à leur situation personnelle et consulter leurs propres conseillers en investissement, fiscalité, finances et droit avant de prendre toute décision. Les investisseurs doivent également tenir compte attentivement de tous les risques éventuels. Forstrong ne se présente pas comme conseiller dans ces circonstances, et aucun de ses représentants n'est autorisé à le faire. Sauf indication contraire, toutes les valeurs monétaires sont exprimées en dollars canadiens. Investir comporte des risques, y compris une perte possible du capital investi.

Les informations contenues dans ces documents sont fournies à titre purement informatif et visent uniquement à commenter brièvement les grandes tendances du marché, de l'industrie ou des secteurs, ou d'autres conditions économiques ou de marché générales. Elles ne visent pas à fournir un aperçu des modalités applicables à tout produit ou fonds géré ou parrainé par Forstrong. Les opinions exprimées concernant une entreprise, un titre, une industrie, un investissement ou un secteur de marché spécifique sont celles de l'auteur au moment de leur formulation et ne reflètent pas nécessairement les opinions de Forstrong ou de toute autre personne de l'organisation. Ces documents contiennent des informations et des opinions valables à la date indiquée, lesquelles peuvent être modifiées à tout moment sans préavis, en fonction des conditions de marché ou d'autres facteurs, et Forstrong décline toute responsabilité quant à la mise à jour desdites informations. Ces opinions ne doivent pas être considérées comme des conseils en placement. Les décisions de placement dans un fonds ou produit Forstrong reposent sur de nombreux facteurs et ne doivent pas être interprétées comme une indication de l'intention d'investissement de tout fonds ou produit Forstrong. Toute opinion ou hypothèse formulée peut inclure des éléments de jugement subjectif et ne vise en aucun cas à fournir une garantie ou une assurance, explicite ou implicite, par Forstrong quant à toute action ou performance future. Ni Forstrong ni aucune de ses entités affiliées ou représentants ne garantissent l'exactitude, la fiabilité, l'exhaustivité, la pertinence ou la suffisance des informations contenues dans ces documents. Forstrong et ses entités affiliées déclinent toute responsabilité liée aux informations fournies, y compris, sans s'y limiter, toute garantie implicite ou explicite concernant leur contenu ou toute omission. Forstrong et ses entités affiliées ne peuvent être tenus responsables de toute erreur ou omission dans les informations fournies, ni de toute perte ou dommage, direct ou indirect, résultant de l'utilisation de ces documents.

Les informations contenues dans ces documents sont strictement fournies à des fins d'illustration, d'éducation ou d'information générales et ne doivent pas être considérées comme des conseils juridiques, fiscaux, comptables ou en investissement, et ne doivent pas être utilisées à ces fins. Ces documents contiennent des informations et opinions valables à la date indiquée, lesquelles peuvent être modifiées sans préavis. Ces vues ne doivent pas être interprétées comme des conseils d'investissement. Toute opinion ou hypothèse peut inclure un jugement subjectif et ne fournit aucune garantie ou assurance de la part de Forstrong sur une performance future. Ni Forstrong ni ses affiliés ou représentants ne garantissent l'exactitude ou la fiabilité des informations. Forstrong décline toute responsabilité pour les omissions ou erreurs contenues, ou pour toute perte directe ou indirecte liée à leur utilisation.

Toute société, émetteur, fonds, FNB ou indice mentionné est cité à des fins d'illustration ou d'éducation uniquement et ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de titres. Ces entités ne représentent pas nécessairement les avoirs actuels ou futurs d'un fonds Forstrong. Toute stratégie présentée est à visée illustrative uniquement. Il n'existe aucune garantie que ces stratégies soient efficaces.

Des commissions, frais et dépenses peuvent être associés à l'investissement dans des fonds ou FNB Forstrong. Veuillez lire le mémorandum d'offre ou prospectus applicable avant d'investir et consulter un conseiller. Les fonds et FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue, et les investisseurs peuvent subir des pertes. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Certaines déclarations peuvent être de nature prospective et inclure des termes comme « prévoit », « anticipe », « croit », « estime », etc. Ces déclarations reposent sur des attentes actuelles, sujettes à divers risques et incertitudes, pouvant entraîner des écarts significatifs entre les résultats attendus et réels. Il ne faut pas se fier indûment à ces déclarations. Le rendement passé ne préjuge pas du rendement futur. Forstrong décline toute responsabilité quant à la mise à jour desdites déclarations, sauf obligation légale contraire.

Les rendements d'indices sont fournis à titre indicatif. Les indices ne sont pas gérés, ne reflètent pas les frais de gestion ou de transaction, et ne sont pas investissables directement. Ils ne représentent pas la performance d'un fonds réel.

Les statistiques de performance présentées reflètent des portefeuilles modèles hypothétiques appliquant les stratégies propriétaires définies par le Comité d'investissement de Forstrong. Ces rendements ne reflètent pas un fonds réel, ne tiennent pas compte des frais de gestion, ni des coûts de transactions, ni des spécificités des portefeuilles clients. Ils supposent un réinvestissement intégral des dividendes, sans liquidités excédentaires. Les résultats sont non audités, exprimés en dollars canadiens, et ne préjugent en rien des rendements futurs.

Les données utilisées proviennent de sources jugées fiables, mais Forstrong ne les a pas vérifiées de manière indépendante et décline toute responsabilité liée à leur utilisation.

Forstrong Global® et le logo Forstrong Global® sont des marques de commerce ou des marques déposées de Forstrong Global Asset Management Inc. au Canada.

© 2026 Forstrong Global Asset Management Inc. Tous droits réservés.