

Capitaliser sur les pics et résister aux creux : la gestion des thèmes d'investissement en 2024

Publié le 12 mars 2024

Mobeen Tahir

Director, Research

Blake Heimann

Senior Associate, Quantitative Research

- En 2023, le paysage thématique s'est segmenté entre les gagnants et les perdants, offrant des défis et des opportunités pour les investisseurs.
- L'intelligence artificielle, le cloud computing et la cybersécurité étaient parmi les thèmes en vogue l'année dernière et devraient le rester en 2024.
- Les performances des thèmes liés à la transition énergétique ont récemment fléchi, mais des sous-courants notables continuent de soutenir cette méga-tendance.
- L'impact de l'IA dans le domaine de la biotechnologie est sous-estimé sur les marchés, ce qui en fait un thème intéressant à considérer pour les investisseurs en 2024.

L'épopée de Tesla, depuis le dévoilement de son premier véhicule électrique en 2008 jusqu'à son statut de chouchou du marché boursier en 2020, en passant par sa capacité à faire face à la tempête d'une importante correction en 2022, témoigne de la nature mouvante de l'investissement thématique. Avec la convergence de l'adoption technologique, du soutien réglementaire, des préférences changeantes des consommateurs et des forces macroéconomiques, les thèmes suivent des cycles de hausse et de baisse, engendrant à la fois des défis et des opportunités pour les investisseurs.

En 2023, la performance de l'investissement thématique s'est révélée disparate, certains thèmes enregistrant des gains importants tandis que d'autres restaient à la traîne. Avec l'arrivée de 2024, les investisseurs doivent naviguer entre deux paradigmes : saisir les opportunités des thèmes affichant une dynamique positive et surmonter les difficultés de ceux actuellement sous-performants ou identifier des points d'entrée potentiels.

Les cinq thèmes les plus performants et les cinq thèmes les moins performants en 2023

Source : WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Toutes les données datent du 31 décembre 2023 et s'appuient sur la classification interne des fonds thématiques de WisdomTree. La performance est calculée sur la base des rendements mensuels de Bloomberg et Morningstar. Vous trouverez plus d'informations sur la classification thématique de WisdomTree dans l'Annexe. **Les performances historiques ne**

garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.

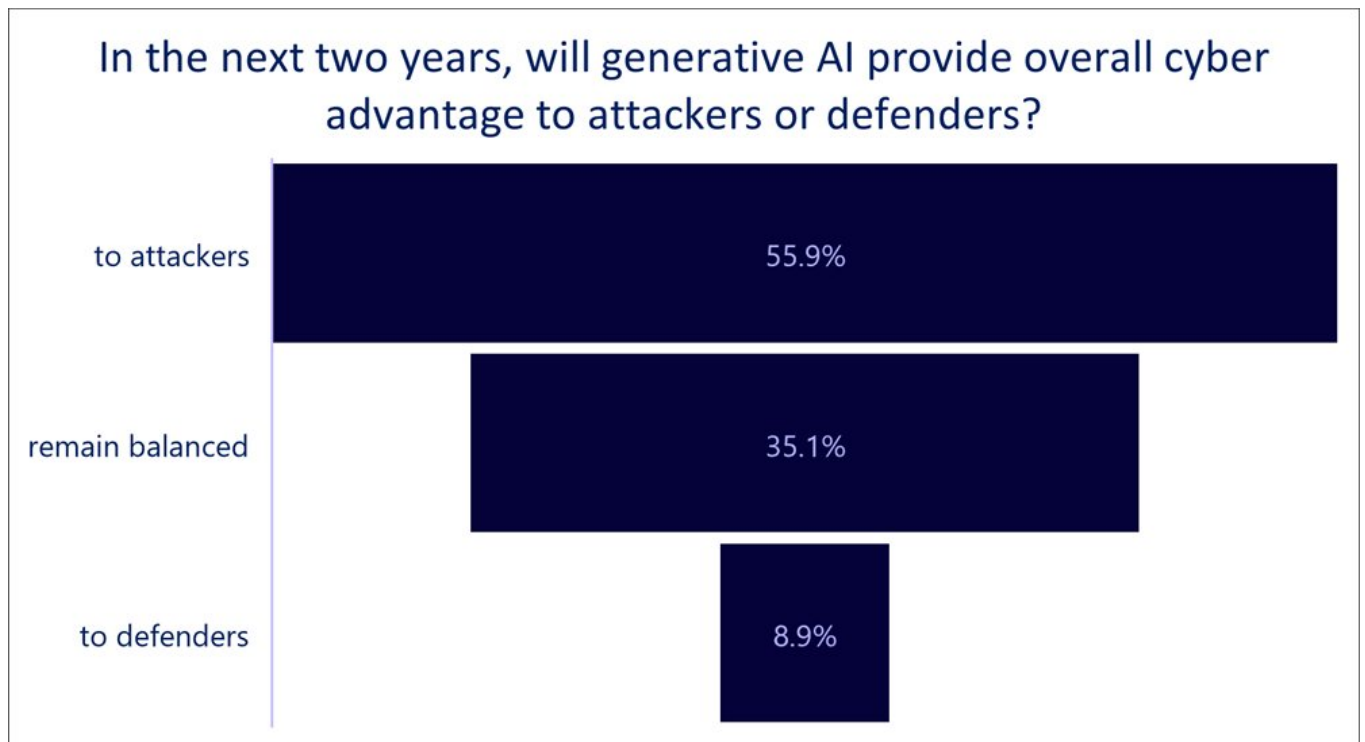
Tirer parti des périodes favorables

Intelligence artificielle (IA)

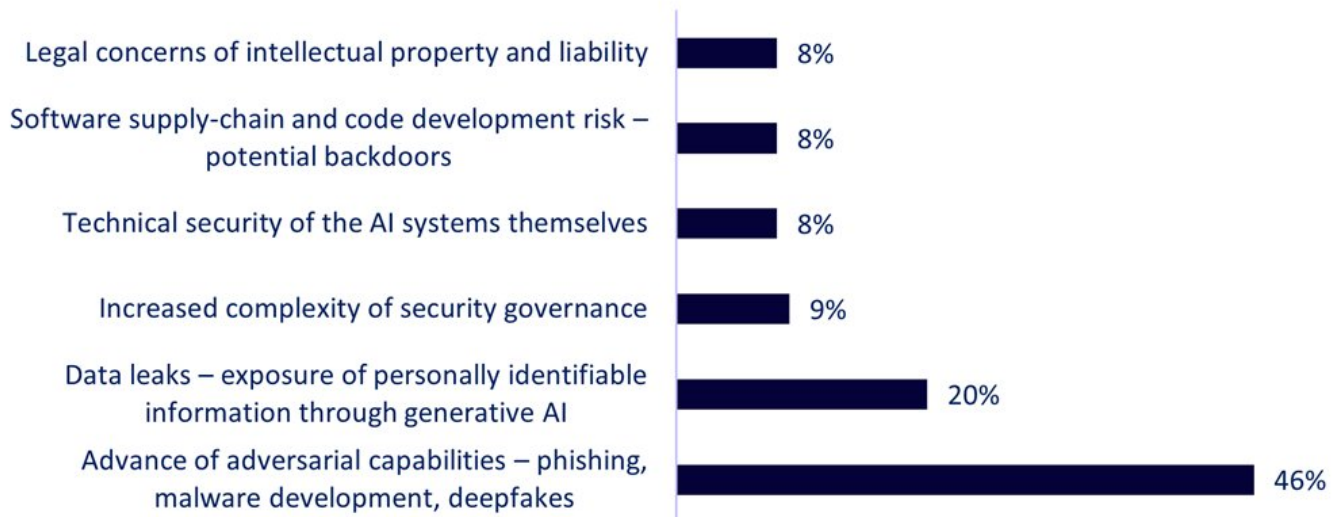
Dans notre [dernière analyse, publiée en octobre 2023](#), nous avons mis l'accent sur la façon dont l'IA stimulera la croissance des méga-tendances. Depuis lors, de nombreux exemples sont venus confirmer notre analyse. L'intégration de l'IA dans divers gadgets présentés au CES 2024 indique l'adoption généralisée de cette technologie dans tous les secteurs. Dans l'industrie automobile, les assistants numériques alimentés par l'IA générative améliorent l'expérience utilisateur et la sécurité. Avec 74,5 milliards de dollars d'investissements en IA prévus par les entreprises automobiles d'ici 2030, ce secteur est en plein essor. En 2024, nous pourrions voir davantage de cas d'utilisation de l'IA dans diverses industries, poussant ainsi la révolution entamée en 2023 vers sa prochaine phase.

Cybersécurité

Le rapport Perspectives mondiales relatives à la cybersécurité du Forum économique mondial met l'accent sur le besoin urgent de renforcer la résilience en matière de cybersécurité, en particulier pour les petites organisations confrontées à une vulnérabilité accrue en raison des technologies émergentes, telles que l'IA générative. Avec la propagation croissante de l'IA, la cybersécurité demeure une priorité absolue, ce qui garantit une reconnaissance soutenue sur le marché pour ce thème.



What are you most concerned about in regards to generative AI's impact on cyber?



Source : Perspectives mondiales relatives à la cybersécurité 2024 du Forum économique mondial. Sur la base d'une enquête menée auprès de 120 cadres lors de la réunion annuelle sur la cybersécurité du Forum économique mondial.

La cybersécurité figurait parmi les thèmes les plus performants de 2023, et les arguments en faveur de la poursuite des investissements dans ce domaine ne font que se renforcer en 2024, les attaques alimentées par l'IA devenant plus sophistiquées que jamais.

Cloud Computing

Dans son rapport « State of the Cloud 2023 », Bessemer Venture Partners souligne l'impact transformateur des grands modèles de langage sur le paysage SaaS, et prédit que les entreprises cloud natives d'IA accéléreront de 50 % leur progression vers le milliard de dollars de revenus. L'interdépendance de l'IA, de la cybersécurité et du cloud computing nous conduit à penser que les destinées de ces trois thèmes resteront étroitement liées en 2024.

Surmonter les périodes difficiles

Transition énergétique

Selon l'Agence internationale de l'énergie, la capacité mondiale en matière d'énergies renouvelables a augmenté de 50 % en 2023 par rapport à 2022, et les cinq prochaines années devraient connaître la croissance la plus rapide à ce jour.² La COP28 a fourni une impulsion politique supplémentaire,³ les dirigeants se mettant d'accord pour tripler la capacité d'énergie renouvelable d'ici 2030.

Néanmoins, la performance des thèmes verts en 2023 a été décevante. En ce qui concerne des thématiques telles que l'énergie renouvelable et le stockage des batteries, il existe un contraste frappant entre

leur faible performance sur le marché et les fondamentaux solides qui les soutiennent. Cette dynamique devrait attirer l'attention d'un plus grand nombre d'investisseurs en 2024.

Biotechnologie

En 2023, le secteur des biotechnologies a vécu sa troisième année consécutive de mauvaises performances, entravé par les défis liés au développement et à la commercialisation de thérapies innovantes. Pourtant, l'intensification de l'activité de fusion et acquisition, associée aux progrès dans la découverte de médicaments grâce à l'IA, laisse entrevoir un potentiel de retournement de situation en 2024.

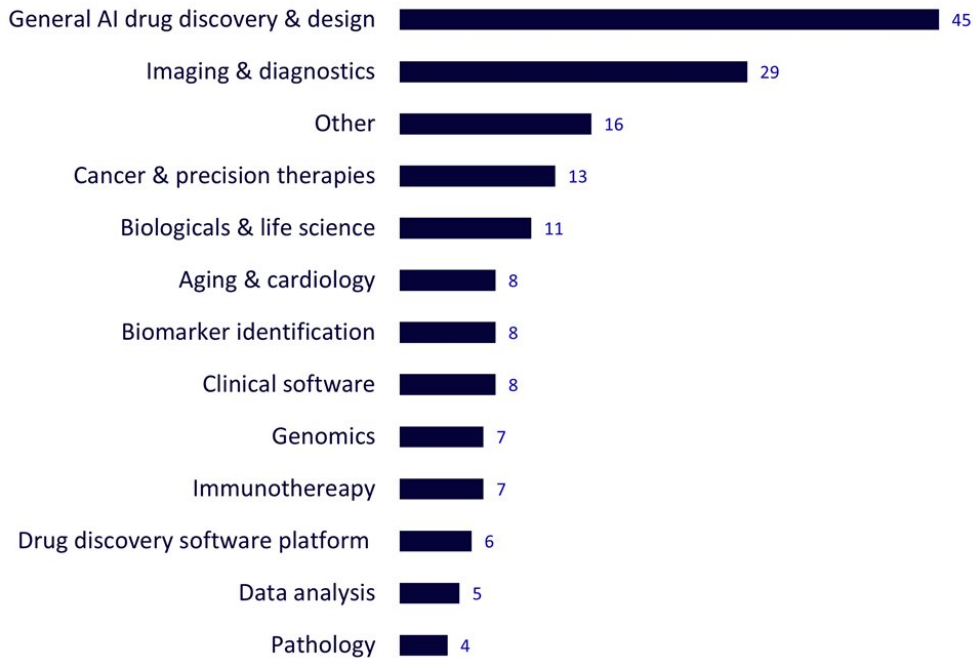
Malgré ces difficultés récentes, le secteur conserve un potentiel considérable d'innovation et de croissance à long terme. Les sociétés de biotechnologie sont des acteurs clés dans la création de médicaments, de thérapies et de traitements essentiels pour diverses maladies et conditions médicales. Cependant, le chemin vers la réussite dans le domaine de la biotechnologie est souvent parsemé de défis, tels que des processus d'approbation réglementaire longs, des coûts élevés de recherche et développement, et de fortes pressions concurrentielles.

L'incertitude entourant le succès des médicaments individuels candidats et le paysage réglementaire constitue l'un des principaux facteurs contribuant à la récente sous-performance du secteur. Les entreprises biotechnologiques investissent des ressources significatives dans la recherche et le développement, sans aucune garantie de succès. Nombreux sont les médicaments candidats prometteurs qui ne parviennent pas à obtenir l'approbation réglementaire ou à rencontrer le succès commercial, ce qui entraîne des pertes financières pour les investisseurs.

Malgré ces défis, il existe plusieurs raisons d'être optimiste quant au secteur biotechnologique en 2024. L'une des tendances notables est l'augmentation de l'activité de fusion et acquisition (M&A), motivée par les grandes entreprises pharmaceutiques cherchant à élargir leurs portefeuilles de produits et leurs pipelines. Les transactions de fusion et acquisition offrent aux entreprises biotechnologiques un accès à des ressources, à une expertise et à des capitaux supplémentaires, ce qui peut accélérer le développement et la commercialisation de thérapies innovantes.

De plus, les avancées dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) révolutionnent le processus de découverte de médicaments et offrent de nouvelles opportunités aux entreprises du secteur. Les algorithmes d'IA peuvent analyser de vastes ensembles de données, identifier des médicaments candidats potentiels et prédire leur efficacité et leur profil de sécurité avec une précision supérieure aux méthodes traditionnelles. Cela peut considérablement réduire le temps et le coût de mise sur le marché de nouveaux produits, améliorant ainsi l'efficacité globale et le taux de succès des programmes de développement de médicaments.

AI-focused biotech companies by segment



Source : WisdomTree, BioPharmGuy Company Database, janvier 2024, <https://biopharmguy.com/>

Plusieurs entreprises biotechnologiques utilisent déjà l'IA pour accélérer leurs efforts de découverte de traitements. Par exemple, Exscientia a élaboré un médicament candidat généré par l'IA pour le trouble obsessionnel compulsif, actuellement en essais cliniques, marquant ainsi une avancée significative dans la découverte de médicaments basée sur l'IA. De même, Recursion Pharmaceuticals a créé une plateforme d'IA appelée RecursionOS, qui utilise de grands modèles de langage pour rationaliser le processus de développement de médicaments.

De plus, la convergence entre l'IA et la biotechnologie conduit à l'émergence de nouvelles applications et solutions qui promettent de révolutionner les soins de santé et d'améliorer les résultats pour les patients. Des entreprises comme Renalytix, IXACO et CellChorus conçoivent des outils basés sur l'IA pour l'évaluation des risques, l'imagerie neurologique, l'identification des biomarqueurs et l'analyse des cellules uniques, étendant ainsi la portée et l'impact de l'IA en biotechnologie au-delà de la découverte traditionnelle de médicaments.

De ce fait, nous estimons que la biotechnologie constitue une opportunité sous-estimée présentant un potentiel immense pour l'année à venir.

Conclusion

L'investissement thématique est à la fois accessible et complexe. Il s'agit d'une forme d'investissement accessible car, en théorie, il suffit aux investisseurs de choisir un thème puis d'observer le déploiement

de la méga-tendance, les rendements finiront par s'accumuler. Cependant, il s'agit d'une approche complexe, dans la mesure où le chemin peut être semé d'embûches. Mais avec les embûches viennent les opportunités, des opportunités de changer le monde et de réaliser des rendements intéressants. Concilier exploitation du momentum et identification des thèmes sous-estimés pourrait être la stratégie gagnante en 2024.

Nos perspectives de marché sont accessibles [ici](#).

1 Cotation EY du CES 2024.

2 Agence internationale de l'énergie, janvier 2024.

3 Conférence des Nations Unies sur les changements climatiques, qui s'est tenue à Dubaï, aux ÉAU, du 30 novembre au 12 décembre 2023.

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.