# Les 4 thèmes de long terme sur lesquels les investisseurs s'accordent

Publié le 3 novembre 2026

**Mobeen Tahir**
Director, Macroeconomics and Thematic Research

## Points clés

- Dans nos enquêtes, investisseurs institutionnels et particuliers ont identifié les mêmes quatre grands thèmes à long terme.
- Les logiciels d'IA connaissent aujourd'hui leur propre « moment App Store » de 2008 ; nombre des grands acteurs de demain n'ont sans doute même pas encore vu le jour.
- Les hyperscalers prévoient des dépenses d'investissement de l'ordre de 720 à 745 milliards de dollars en 2026, ce qui alimente les secteurs des semi-conducteurs, de la mémoire et de l'énergie.
- L'essor de l'IA multiplie les éléments à sécuriser, compliquant ainsi toute tentative de réduire les budgets alloués à la cybersécurité.
- Les carnets de commandes liés à la défense en Europe couvrent plusieurs années, ce qui assure une source de revenus régulière.

Cette année, nous avons sollicité l'avis aussi bien des investisseurs particuliers que des professionnels, et un point intéressant est apparu dans leurs réponses. En avril, Opinium a mené une enquête auprès de 4 000 particuliers – épargnants et investisseurs – au Royaume-Uni, en Italie, en France et en Allemagne, tous disposant d'au moins 5 000 £ d'épargne. L'objectif était d'identifier, selon eux, les thématiques présentant le plus d'attrait sur le long terme. En juillet, Censuswide a interrogé 800 investisseurs professionnels répartis dans toute l'Europe avec une question similaire.

Les deux groupes placent les mêmes quatre thèmes en tête, dans le même ordre.

| Thème | Professionnels | Particuliers |
|---|---|---|
| Logiciels d’intelligence artificielle | 17,25 % | 33 % |
| Les infrastructures de l'IA | 15,50 % | 29 % |
| Cybersécurité | 14,88 % | 24 % |
| Défense européenne | 14,63 % | 23 % |

Qu’ils soient particuliers ou professionnels, les investisseurs ont su faire preuve de discernement dans le choix de ces thématiques. Dans ce blog, nous revenons sur l’analyse de WisdomTree et mettons en lumière les raisons pour lesquelles ce classement s’avère pleinement pertinent.

## Logiciels d’intelligence artificielle

Apple a lancé l’iPhone en 2007. L’App Store a suivi en 2008. Instagram est arrivé en 2010. En 2007, il était impossible de prédire quelles entreprises tireraient le plus grand bénéfice de l’Internet mobile, beaucoup n’avaient même pas encore vu le jour.

Les logiciels d’IA rappellent quelque peu les débuts de l’App Store. Nous sommes en phase de déploiement. Il est légitime que les investisseurs s’interrogent sur la capacité d’OpenAI et d’Anthropic à générer suffisamment de revenus pour justifier toutes les dépenses d’investissement. Mais il se peut que ce ne soit pas la bonne question à poser. Les concepteurs de modèles ne représentent qu’une partie de l’opportunité, et leurs chiffres sont déjà impressionnants. Anthropic a indiqué à ses investisseurs que son chiffre d’affaires annualisé avait atteint environ 65 milliards de dollars en juillet, contre environ 9 milliards de dollars à la fin 2025[1].

L’enjeu principal réside plutôt dans les entreprises qui bâtiront des solutions en s’appuyant sur ces modèles, lesquelles, pour beaucoup, restent sans doute encore à créer. Quelques premiers exemples existent déjà. Palantir fait entrer l’IA au cœur des processus décisionnels, aussi bien dans les grandes entreprises que dans les administrations publiques. Synopsys l'utilise pour accélérer la conception de puces. Recursion l’applique à la découverte de médicaments. NICE l'intègre dans le service client. Cela évoque les débuts de l’App Store/; l’Instagram de cette nouvelle vague n’a sans doute pas encore vu le jour.

## Les infrastructures de l'IA

Toute application requiert un environnement pour s’exécuter. Or, ces infrastructures sont justement en train d’être mises en place.

Les principaux hyperscalers américains anticipent des dépenses d’investissement cumulées de l’ordre de 720 à 745 milliards de dollars pour 2026[2]. Amazon a relevé son propre chiffre à environ 220 milliards

de dollars sur l’année, en partie en raison de la hausse des coûts de la mémoire. Alphabet prévoit une nouvelle augmentation significative en 2027.

Cet argent circule tout au long de la chaîne d'approvisionnement. Nvidia, AMD et Broadcom conçoivent les puces. TSMC les fabrique. ASML, Lam Research et Advantest assurent la fourniture des équipements indispensables à la fabrication et au contrôle de ces composants. La mémoire, désormais au centre d’une dynamique de valorisation particulière, est fournie par SK Hynix et Samsung.

Vient ensuite l'électricité. Selon les prévisions de l'Agence internationale de l'énergie, la consommation d'électricité des centres de données devrait pratiquement doubler et avoisiner les 945 térawattheures à l’horizon 2030[3]. Chaque site requiert alimentation électrique, systèmes de refroidissement et connexions, autant de besoins qui mobilisent des entreprises telles qu’Amphenol, partenaires des fabricants de semi-conducteurs.

## Cybersécurité

Le secteur des logiciels a connu un début d'année difficile. Les investisseurs redoutaient que les agents d’IA viennent rogner les parts de marché détenues par les éditeurs de logiciels classiques ; le secteur dans son ensemble en a souffert, jusqu’aux valeurs de la cybersécurité qui ont reculé elles aussi. On a parlé d’une SaaSpocalypse. Le rebond a néanmoins été significatif, et les valeurs du secteur de la cybersécurité ont affiché des hausses notables au cours des deuxième et troisième trimestres de l'année.

Les marchés ont compris que davantage d’IA implique davantage à protéger. Chaque nouveau modèle, agent ou intégration ouvre une porte d’entrée supplémentaire. Le Global Threat Report 2026 de Crowd-Strike souligne la rapidité d’action des attaquants. Les attaques menées par des adversaires utilisant l'IA ont augmenté de 89 %. En moyenne, il ne faut désormais que 29 minutes à un acteur eCrime pour effectuer un déplacement latéral sur un réseau après avoir obtenu un premier accès. Un record de vitesse a même été enregistré à 27 secondes. 82 % des détections n’impliquaient pas de logiciels malveillants ; autrement dit, les attaquants utilisent fréquemment des identifiants légitimes et des outils natifs pour accéder aux systèmes.

Malgré la remontée des taux, il demeure compliqué de diminuer les budgets consacrés à la sécurité. Une violation coûte bien plus cher que le logiciel conçu pour l'empêcher. Des sociétés comme CrowdStrike, Okta, Zscaler, Fortinet ou encore Rubrik interviennent sur toute la chaîne, de la gestion des identités et des réseaux à la restauration des données.

## Défense européenne

Les titres expliquent une partie de la demande. La défense vise à anticiper le prochain conflit, et acquérir cette aptitude exige de longues années de préparation.

Les carnets de commandes indiquent la durée. Le ratio carnet de commandes sur chiffre d'affaires, utilisé dans le secteur de la défense, met en relation les commandes reçues avec le chiffre d'affaires réalisé sur une période donnée. Un ratio supérieur à un traduit une progression du carnet de commandes. Au troisième trimestre, Saab a engrangé pour 65,8 milliards de SEK de commandes, tandis que les ventes

se sont établies à 20,6 milliards de SEK, ce qui correspond à un ratio proche de 3,2. Son carnet de commandes s'élève désormais à 364 milliards de SEK[4]. Sur les neuf premiers mois de l'année, Thales a engrangé pour 19,1 milliards d'euros de commandes, tandis que son chiffre d'affaires s'établit à 16,4 milliards d'euros. Le groupe ambitionne de dépasser un ratio de 1,1 sur l'ensemble de l'exercice[5].

Fincantieri montre combien de temps cela peut durer. Au premier trimestre, son carnet de commandes a atteint le niveau record de 74,2 milliards d'euros, ce qui représente environ 8,1 fois le chiffre d'affaires attendu pour 2025, de quoi garantir une visibilité sur les livraisons jusqu'en 2039[6]. Un navire ne cesse pas de générer des revenus lorsqu'il quitte le chantier. La maintenance, les mises à niveau ainsi que le support sont assurés pendant toute la durée de service, garantissant ainsi la récurrence du chiffre d'affaires.

## Conclusion

Professionnels comme investisseurs particuliers ont retenu les quatre mêmes thèmes, dans le même ordre. Les logiciels d'IA en sont aux débuts d'une ère des applications. À l'heure actuelle, des centaines de milliards de dollars sont investis dans les infrastructures de l'IA. La demande en cybersécurité progresse à chaque nouveau système d'IA. Les carnets de commandes de la défense européenne s'étendent jusqu'aux années 2030. Les thèmes de long terme exigent de la patience ; ces quatre bénéficient d'une forte demande.

[1] CNBC, août 2026 : Anthropic says annualized revenue climbed to $65 billion in July
[2] Datacentres.com, octobre 2026 : Hyperscaler CapEx Trends: 2026 Guidance Passes $700 Billion
[3] IEA, octobre 2026 : Energy demand from AI - Energy and AI - IEA
[4] Airforce Technology, octobre 2026 : Saab Q3 orders jump 216% on Gripen, GlobalEye and German naval contracts
[5] Investing.com, octobre 2026 : Thales Q3 2026 slides: order intake jumps 15%, defence surges By Investing.com
[6] Container News, mai 2026 : Fincantieri raises 2026 guidance as backlog hits record €74.2 billion - Container News

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document a été rédigé par WisdomTree et ses sociétés affiliées. Il ne constitue en aucun cas une prévision, une recherche ou un conseil en investissement, ni une recommandation, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou bien d'adoption d'une quelconque stratégie d'investissement. Les opinions exprimées correspondent à la date de publication du document et peuvent varier selon les circonstances. Les informations figurant dans les présentes, y compris toute opinion qui y est exprimée, proviennent de sources exclusives et non exclusives. De ce fait, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude ou à la fiabilité des informations. En outre, WisdomTree, toute société affiliée, un de leurs dirigeants, employés ou agents rejettent toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence). L'utilisation des informations contenues dans le présent document est laissée à la seule discrétion du lecteur. **La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures.**