

Le monde a pris sa décision/: le nucléaire alimentera l'avenir

Publié le 3 juillet 2025

Mobeen Tahir

Director, Research

- Lors des Conférences des Nations Unies sur les changements climatiques de 2023 et 2024, 31 pays se sont engagés à multiplier par trois leur capacité d'énergie nucléaire.
- Le président Trump a signé plusieurs décrets visant à multiplier par quatre la capacité d'énergie nucléaire des États-Unis d'ici 2050.
- La Chine investit massivement dans de nouveaux réacteurs nucléaires, et d'autres pays tels que le Royaume-Uni et la France formulent des annonces importantes.
- Produits associés WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

Les mesures politiques à l'appui du nucléaire se multiplient. Les gouvernements du monde entier reconnaissent de plus en plus le rôle crucial de l'énergie nucléaire pour répondre à la demande croissante en électricité et atteindre les objectifs climatiques. Ce changement est particulièrement frappant, le secteur ayant été pendant de nombreuses années confronté à un manque de soutien, voire à une opposition totale. Cette dynamique renouvelée crée un sentiment d'enthousiasme significatif sur les marchés. Cet article énumère les principaux changements politiques menés par d'influents États et organisations favorables à l'expansion de l'énergie nucléaire¹.

Nations Unies, 1er décembre 2023

COP 28 : signature de la déclaration pour une multiplication par trois de la capacité nucléaire

Cette déclaration a été signée par 25 pays, sous l'impulsion des États-Unis, du Royaume-Uni, de la France, du Japon, du Canada et d'autres États. Ces pays se sont engagés à multiplier par trois la capacité nucléaire mondiale d'ici 2050 pour atteindre les objectifs climatiques.

Cette décision marque la première approbation multilatérale de l'énergie nucléaire en tant qu'énergie essentielle pour atteindre zéro émission, et appelle les institutions financières internationales (telles que la Banque mondiale) à inclure le nucléaire dans leurs politiques de financement du secteur énergétique.

Nations Unies, 13 novembre 2024

COP 29 : élargissement de l'engagement en faveur du nucléaire

Le Salvador, le Kazakhstan, le Kenya, le Kosovo, le Nigeria et la Turquie ont rejoint la déclaration, portant à 31 le nombre total de pays qui forment la « coalition mondiale des ambitieux ». Dans une décision majeure

de la COP, l'énergie nucléaire a été officiellement reconnue comme nécessaire pour atteindre l'objectif de 1,5 °C ; dans le même temps, les États-Unis ont adopté une feuille de route visant le déploiement d'une capacité nucléaire de 200 GW d'ici 2050, et les institutions financières mondiales ont commencé à soutenir le développement du nucléaire.

Banque mondiale, juin 2025

Vers une mobilisation accrue des financements pour le nucléaire

La Banque mondiale a mis fin (le 12 juin 2025) à son interdiction vieille de plusieurs décennies concernant le financement de l'énergie nucléaire, et soutient désormais le prolongement de la durée de vie des réacteurs existants, ainsi que l'accélération de l'adoption des petits réacteurs modulaires (PRM) dans les pays en voie de développement. Cette évolution ouvre la voie au financement crucial du nucléaire dans le Sud global, en phase avec l'objectif de la COP 28 consistant à multiplier par trois la capacité nucléaire mondiale, et marque un changement de paradigme historique en matière de politique énergétique, en légitimant le nucléaire en tant qu'outil de développement.

États-Unis, 23 mai 2025

Signature de décrets présidentiels aux États-Unis pour une multiplication par quatre de la capacité nucléaire

President Trump signed executive orders to quadruple US nuclear capacity (from ~100 GW to 400 GW), fast-track 10 large new reactors by 2030, and prioritise advanced reactor deployment – including SMRs, microreactors, and Generation IV technologies.

This marks the most aggressive US nuclear push in decades, slashing licensing timelines (max 18 months), reviving domestic fuel cycles, reforming the Nuclear Regulatory Commission, and integrating nuclear into national security, energy independence, and clean technology strategies.

Royaume-Uni, 10 juin 2025

Lancement du plus grand programme de construction nucléaire depuis des décennies

Le gouvernement britannique s'engage à verser 14,2 milliards de livres sterling à la centrale nucléaire Sizewell C (3,2 GW, alimentant environ 6 millions de foyers), tout en désignant Rolls-Royce SMR comme la technologie de petit réacteur modulaire privilégiée par le Royaume-Uni, avec un objectif de déploiement fixé au milieu des années 2030.

Ces initiatives constituent les piliers de la stratégie nucléaire du Royaume-Uni visant 24 GW d'ici 2050. Elles ont pour objectif d'assurer l'indépendance énergétique, de créer plusieurs dizaines de milliers d'emplois qualifiés et de relancer le leadership nucléaire britannique, annonçant ainsi un « âge d'or du nucléaire » alliant grandes installations et réacteurs modulaires.

Chine, juin 2025

Le plus grand programme de construction de réacteurs nucléaires au monde

- Le pays compte actuellement 58 réacteurs en service (56 930 mégawatts électriques (Mwe), soit la troisième plus grande capacité au monde derrière les États-Unis et la France).
- La capacité opérationnelle s'élevait à 10 065 MWe en 2010 (soit une multiplication par plus de cinq en quinze ans).
- Le pays compte 32 réacteurs en construction (34 235 MWe).
- La Chine est capable d'assurer de manière autonome la conception et la construction de réacteurs.
- Le pays poursuit une politique d'internationalisation de sa technologie nucléaire.

France, juin 2025

Changement de cap : de la fermeture des réacteurs à la perspective de nouvelles constructions

- La France compte actuellement 57 réacteurs en service (63 000 MWe, soit la deuxième plus grande capacité au monde derrière les États-Unis).
- Sa capacité est restée globalement stable au cours des trois dernières décennies.
- En 2023, le pays a renoncé à son plan visant à faire passer la part du nucléaire dans l'électricité de 70 % à 50 %.
- La France a annoncé son intention de construire six nouveaux réacteurs et envisage la possibilité d'en construire huit autres.

En quoi le fonds WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF (NCLR) permet-il de saisir cette opportunité ?

Le fonds [WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF \(NCLR\)](#) offre aux investisseurs un accès à la croissance de l'uranium et de l'énergie nucléaire.

1. L'uranium, combustible de l'énergie nucléaire, verra son déficit d'approvisionnement s'accroître avec le déploiement accru de capacités nucléaires. Le fonds NCLR investit dans cette catégorie.
2. La construction de nouveaux réacteurs implique la fabrication d'un plus grand nombre de composants, tels que les turbines, et nécessite la création de nouveaux services pour entretenir les infrastructures. C'est pourquoi les entreprises intermédiaires gagneront en importance. Le fonds NCLR investit dans cette catégorie.
3. Les nouvelles technologies telles que les petits réacteurs modulaires (PRM) sont souvent évoquées. Les entreprises engagées dans le développement de PRM comptent parmi les actions les plus dynamiques de ce secteur cette année. Le fonds NCLR investit dans cette catégorie.

Approche en matière de chaîne de valeur

L'ETF cible les segments les plus porteurs de la chaîne de valeur de l'uranium et du nucléaire, y compris ceux voués à croître grâce à l'essor de l'énergie nucléaire. Cette chaîne de valeur comprend :

4. **Activités en amont (pondération de 60 %)** : extraction d'uranium et production d'autres matières premières destinées aux réacteurs nucléaires.
5. **Activités intermédiaires (pondération de 25 %)** : entreprises opérant dans la conversion et l'enrichissement de l'uranium, la fabrication de combustible et le stockage, ainsi que celles fournissant des infrastructures essentielles, des équipements et des services à l'industrie nucléaire.
6. **Innovateurs (pondération de 15 %)** : développement de technologies avancées, telles que les petits réacteurs modulaires, et recherche et développement dans le domaine de la technologie de la fusion nucléaire.

En misant sur l'ensemble de la chaîne de valeur du nucléaire, les investisseurs s'exposent à des secteurs bien établis, tels que l'extraction d'uranium et les entreprises intermédiaires, qui jouent un rôle essentiel dans la préparation de l'uranium destiné aux réacteurs. La stratégie comprend également des innovateurs qui contribuent aux technologies nucléaires de nouvelle génération, telles que les petits réacteurs modulaires et la recherche sur la fusion, deux segments destinés à connaître une forte croissance.

Un accent placé sur la pureté

La sélection et la pondération des actions se fondent sur l'exposition du chiffre d'affaires à la chaîne de valeur de l'uranium et de l'énergie nucléaire. Les entreprises en amont doivent réaliser au moins 50 % de leur chiffre d'affaires grâce au thème, tandis que les entreprises intermédiaires doivent atteindre un minimum de 10 %, un seuil qui reflète leur rôle stratégique dans la chaîne de valeur tout en reconnaissant la diversité de leurs modèles économiques. Les pondérations sont ajustées pour favoriser les entreprises dont l'exposition du chiffre d'affaires est plus élevée, sous réserve des plafonds et des exigences de liquidité.

1Sources : Association mondiale du nucléaire, World Nuclear News, Département américain de l'Énergie, juin 2025. Le terme COP désigne la Conférence des Nations Unies sur les changements climatiques.

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland. **Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA:** This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority. WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request. This marketing communication has been prepared for professional investors, but the WisdomTree products set out in this document may be available in some jurisdictions to any investors, subject to applicable laws and regulations. As the product may not be authorised or its offering may be restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of every person or entity to satisfy themselves as to the full observance of the laws and regulations of the relevant jurisdiction. Prior to any application investors are advised to take all necessary legal, regulatory, tax and investment advice on the suitability and consequences of an investment in the products. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment. An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks. The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes. This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or

guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents. This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements. The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund. The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus"). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in

English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled »Risk Factors¼ for further details of risks associated with an investment in the Shares. The [summary of investor rights](#) associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe¼s website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this decision and will be provided with the opportunity to redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification. Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein. The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree¼s website <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

For Investors in France: The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto. **For Investors in Malta:** This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority. **For Investors in Monaco:** This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.