

# Perspectives thématiques pour 2025/: les thèmes voués à prospérer sous Trump 2.0

Publié le 10 mars 2025

**Mobeen Tahir**

Director, Research

- La demande énergétique autour de l'IA s'intensifie : les géants technologiques se tournent vers le nucléaire afin d'obtenir une énergie fiable pour les centres de données.
- La réglementation évolue : une position plus accommodante aux États-Unis pourrait alimenter l'innovation technologique, tandis que les menaces de cybersécurité augmentent.
- L'Europe se réarme : le soutien militaire des États-Unis étant devenu incertain, les nations européennes renforcent leurs dépenses dans un objectif d'autosuffisance.

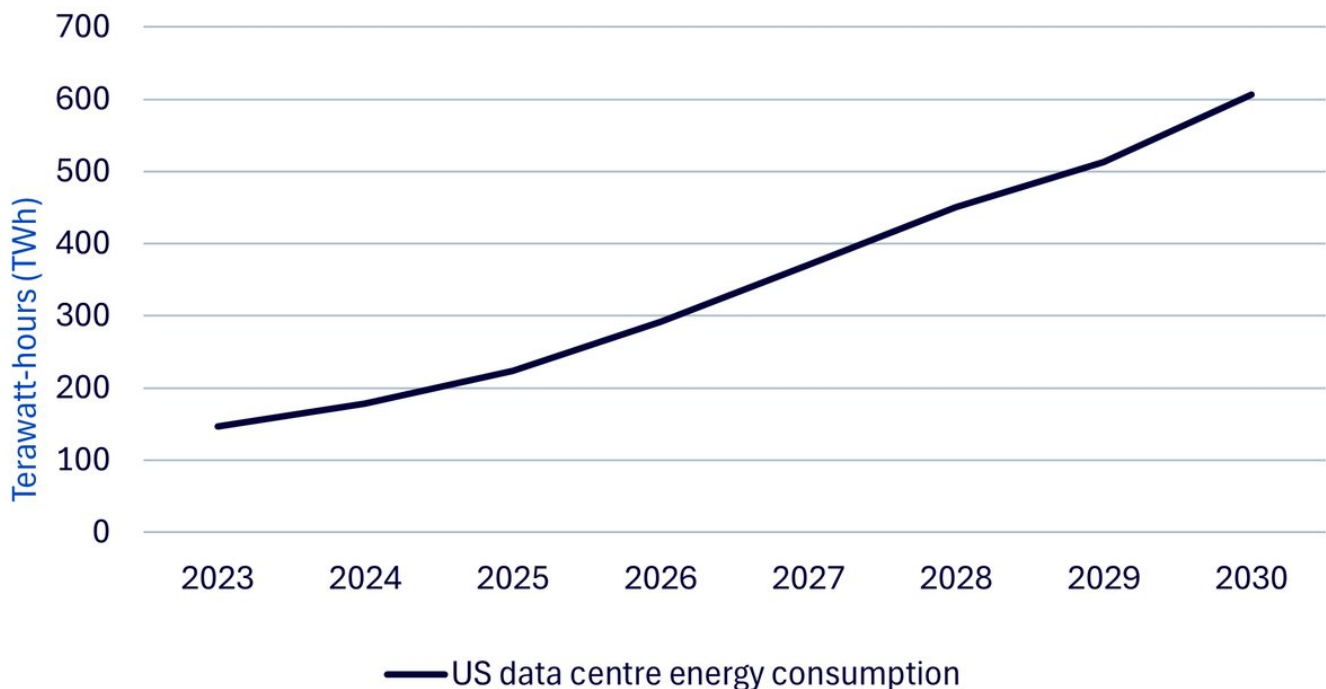
Le monde était-il autre lorsque le président Trump a pris ses fonctions le 20 janvier 2017 ? Examinons l'évolution entre cette période et la fin de 2024 : le S&P 500 est passé de 2 271,31 à 5 881,63, soit une progression de 259 %. Le Bitcoin, un actif autrefois marginal coté à 900 dollars, a franchi la barre des 100 000 dollars grâce à l'adoption croissante des institutions. Nvidia est passée du statut d'entreprise relativement inconnue, avec une capitalisation boursière de 59 milliards de dollars, à celui de géant de l'industrie évalué à 3 000 milliards de dollars, tandis que la fortune d'Elon Musk a grimpé de 12,9 milliards de dollars à plus de 400 milliards de dollars<sup>1</sup>.

Pour les investisseurs, cette évolution rapide crée un certain nombre d'opportunités. L'investissement thématique consiste à identifier puis à tirer parti de ces leviers de croissance. Alors que nous entrons dans l'ère Trump 2.0, le monde ne manquera pas d'évoluer, tout comme les marchés. Ces perspectives mettent en lumière trois thèmes que les investisseurs devraient envisager pour saisir la prochaine vague de croissance.

## **L'indépendance énergétique constituera une priorité**

L'intelligence artificielle (IA), qui s'inscrit au cœur de la prochaine révolution technologique, est un secteur énergivore. L'Agence internationale de l'énergie souligne qu'une seule requête ChatGPT consomme dix fois plus d'énergie qu'une recherche Google classique, ce qui illustre à quel point l'IA est gourmande. Face à l'essor des centres de données, les entreprises s'efforcent de trouver des solutions énergétiques durables.

## **Illustration 1 : La demande énergétique des centres de données devrait augmenter significativement aux États-Unis**



Source : Perspectives énergétiques mondiales 2023, McKinsey, 18 octobre 2023, analyse McKinsey.

**Les prévisions ne constituent pas un indicateur des performances futures, et tout investissement s'accompagne de risques et d'incertitudes.**

Les géants technologiques ont d'ores et déjà commencé à sécuriser leur approvisionnement énergétique afin de faire face à l'augmentation de leur consommation. En octobre 2024, Google a annoncé un partenariat avec Kairos Power en vue de développer de petits réacteurs modulaires (PRM), qui fourniront une énergie propre et fiable à ses centres de données d'ici 2030. Contrairement aux réacteurs nucléaires traditionnels, les PRM sont plus compacts, fabriqués en usine et déployables au plus près des besoins, ce qui en fait une solution attrayante pour les entreprises technologiques. Amazon et Microsoft se tournent également vers l'énergie nucléaire. L'accord conclu par Microsoft afin d'alimenter ses centres de données grâce à l'énergie de la centrale de Three Mile Island, le site nucléaire le plus tristement célèbre des États-Unis, dès sa réouverture en 2028, témoigne du regain d'intérêt pour le nucléaire.

Avec le retour de Trump au pouvoir, l'indépendance énergétique deviendra probablement une priorité. Ayant réduit sa dépendance au gaz russe depuis l'invasion en Ukraine, l'Europe cherche elle aussi des solutions énergétiques à long terme. Bien que Trump œuvre pour un accroissement des exportations énergétiques américaines vers l'Europe, un certain nombre de défis logistiques demeurent. L'Europe accélère par conséquent ses efforts en matière d'énergies renouvelables et d'énergie nucléaire. La France prévoit de bâtir six nouveaux réacteurs nucléaires pour un coût estimé à 50 milliards d'euros, tandis que le Royaume-Uni met en œuvre des projets tels que la centrale Sizewell C, afin d'intégrer l'énergie nucléaire dans sa stratégie visant à atteindre zéro émission nette.

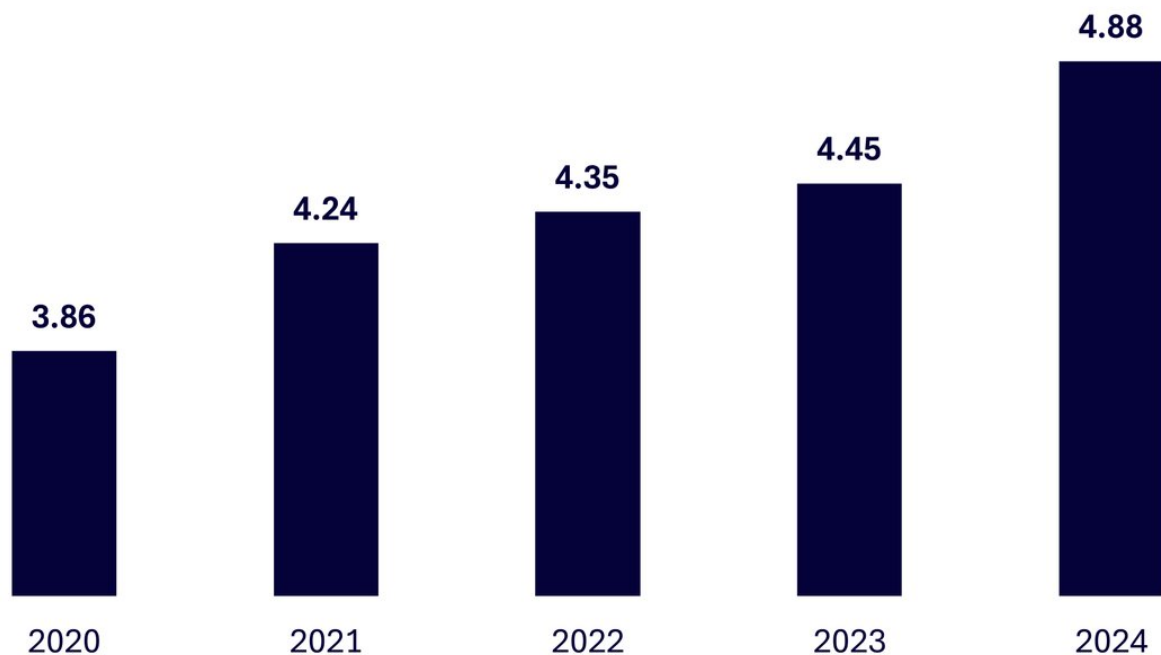
À mesure que les industries à forte intensité énergétique se développent, le nucléaire s'impose progressivement comme un pilier central des stratégies énergétiques durables, aux côtés de l'éolien et du solaire. Cette année, l'énergie nucléaire revendiquera sans aucun doute un rôle de premier plan.

### La déréglementation favorisera davantage d'innovation technologique

Les cadres réglementaires peuvent aussi bien entraver que dynamiser l'innovation. Le sénateur américain J.D. Vance, qui s'est exprimé à l'occasion du Sommet de Paris pour l'action sur l'IA, organisé en février dernier, a souligné la manière dont la réglementation européenne limite la croissance de l'IA. Il a insisté sur le fait que la réglementation doit faciliter l'innovation plutôt que de la restreindre. Ce sentiment, qui gagne en popularité sur la scène internationale, suggère un changement de ton au sommet en faveur d'un environnement réglementaire plus accommodant pour la technologie.

La déréglementation pourrait accélérer les progrès de l'IA, de la blockchain et des cryptomonnaies. Elon Musk, proche conseiller du président, a souligné l'importance de réduire les obstacles réglementaires au progrès technologique. Cette prise de position s'inscrit dans le prolongement des investissements colossaux réalisés par les entreprises du secteur en 2024, une tendance qui devrait perdurer.

### Illustration 2 : Coût moyen d'une violation de données, en millions USD



Source : IBM, 2025.

L'accélération de l'innovation entraîne néanmoins une hausse des risques de cybersécurité. L'illustration 2 souligne l'augmentation constante du coût moyen des violations de données, avec une croissance notable en 2024. Cette tendance est attribuable à l'amélioration de l'accessibilité et de la sophistication des outils

d'IA. La cybersécurité est désormais un aspect crucial de la stratégie des entreprises, qui sont aux prises avec des défis tels que :

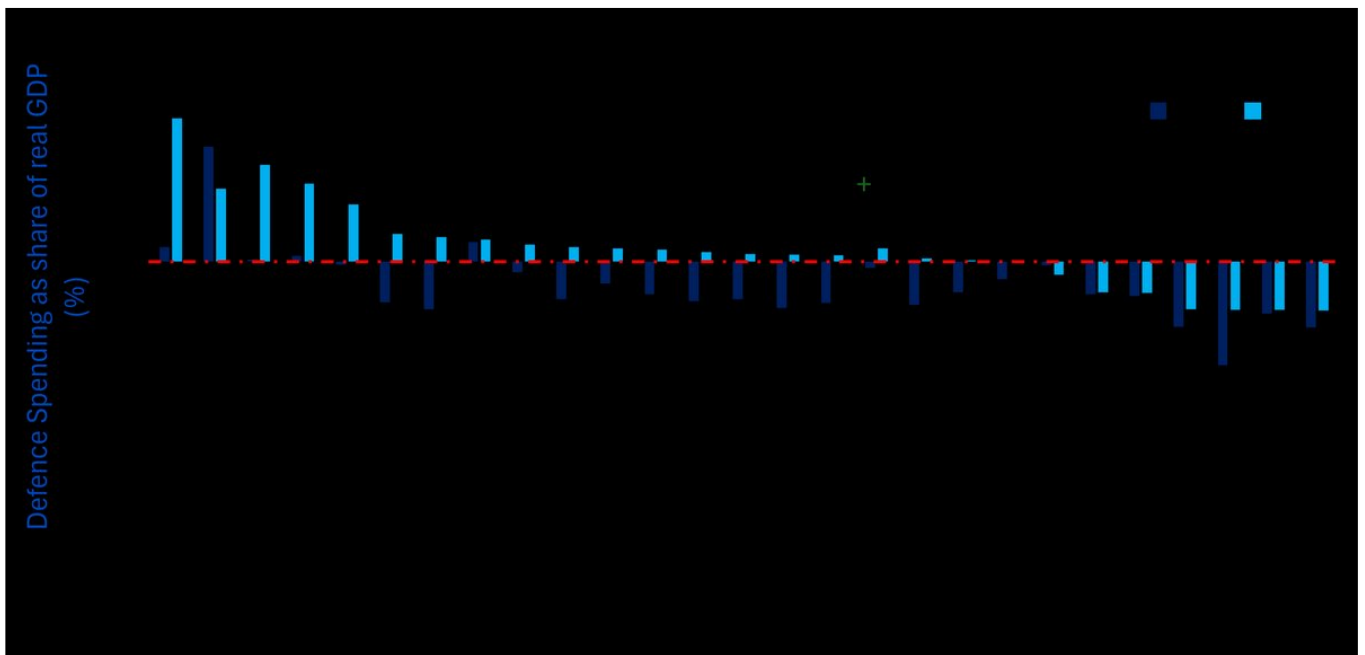
- les menaces alimentées par l'IA : les deepfakes et les cyberattaques basées sur l'IA sont de plus en plus sophistiquées ;
- les risques géopolitiques : les cyberattaques financées par des États ciblent de plus en plus les infrastructures critiques ;
- l'informatique quantique : les progrès de l'informatique quantique pourraient rendre obsolètes les méthodes de chiffrement actuelles.

L'essor de l'économie numérique entraînera une explosion de la demande en solutions de cybersécurité. Les entreprises qui développent des infrastructures de sécurité robustes seront parfaitement positionnées pour prospérer dans ce paysage en constante évolution.

### Les tensions géopolitiques stimuleront la demande dans le secteur de la défense

Le paysage géopolitique est en pleine mutation, l'Europe assumant une plus grande responsabilité pour sa propre défense. Les États-Unis ont fait savoir que leur soutien militaire ne serait plus garanti, ce qui incite les pays membres à renforcer leurs capacités de défense.

### Illustration 3 : Dépenses de défense des alliés de l'OTAN après l'invasion de l'Ukraine par la Russie



Source : Atlantic Council, WisdomTree. Les chiffres de 2024 sont des estimations. L'Islande ne figure pas sur le graphique, dans la mesure où elle ne dispose pas d'une armée régulière.

Le Royaume-Uni s'est engagé à porter son budget de défense à 2,5 % du PIB d'ici 2027, l'objectif à long terme étant d'atteindre 3 %. Les nouveaux dirigeants allemands ont également placé l'accent sur le renforcement des défenses européennes, reconnaissant la nécessité d'une autosuffisance militaire. Ursula

von der Leyen, présidente de la Commission européenne, a proposé de réaffecter 93 milliards d'euros de fonds de relance post-pandémie non utilisés au financement de la défense. Ces mesures représentent un tournant majeur vers une meilleure préparation militaire en Europe.

Sans surprise, les actions européennes du secteur de la défense ont réagi positivement à ces annonces. La hausse des dépenses en matière de défense bénéficiera probablement aux entreprises spécialisées dans les technologies militaires, la cybersécurité et l'armement de pointe. Face à la persistance des tensions géopolitiques, les investisseurs sont invités à suivre de près l'évolution du secteur de la défense.

### **Conclusion**

L'administration du président Trump s'apprête à soutenir fermement l'innovation technologique, notamment grâce à un environnement réglementaire plus favorable, ce qui accélérera l'adoption de l'IA, accentuant la nécessité pressante d'une cybersécurité plus forte. Dans le même temps, la demande relative à des solutions énergétiques sûres et évolutives favorise la résurgence de l'énergie nucléaire. Enfin, le virage européen en direction de l'autosuffisance militaire marque un changement géopolitique majeur. Au fur et à mesure que ces thèmes évolueront, les marchés en tiendront compte inévitablement, créant ainsi des opportunités pour les investisseurs.

Pour découvrir l'ensemble des perspectives de marché de WisdomTree, veuillez cliquer [ici](#).

1 Forbes, Bloomberg, février 2025.

## 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.