

Perspectives thématiques : saisir la croissance dans un monde fragmenté

Publié le 11 septembre 2025

Mobeen Tahir

Director, Research

- L'Europe engage un réarmement, portée par la hausse des dépenses de défense, une meilleure coordination politique et le développement de technologies locales pour renforcer son autonomie.
- Le nucléaire fait son grand retour grâce aux petits réacteurs modulaires (PRM), aux grands réacteurs ainsi qu'à la construction pilotée par l'IA qui accélère les déploiements.
- La cybersécurité constitue désormais un risque géopolitique, les investissements s'intensifient à mesure que les conflits numériques se multiplient.
- Les minéraux critiques acquièrent une dimension stratégique avec les nouvelles chaînes d'approvisionnement qui se mettent en place pour réduire la dépendance vis-à-vis de la Chine.
- La blockchain s'impose, les stablecoins et la tokenisation transformant la finance dans un système en voie de fracturation.

En 2021, selon le Rapport sur les risques mondiaux du Forum économique mondial, les principaux risques concernaient essentiellement des défis mondiaux tels que le changement climatique, la pandémie et la perte de biodiversité. En 2025, l'attention s'est déplacée vers des menaces plus immédiates, telles que les conflits armés, la désinformation et la confrontation économique. De toute évidence, les risques les plus préoccupants aujourd'hui traduisent un monde plus fragmenté.

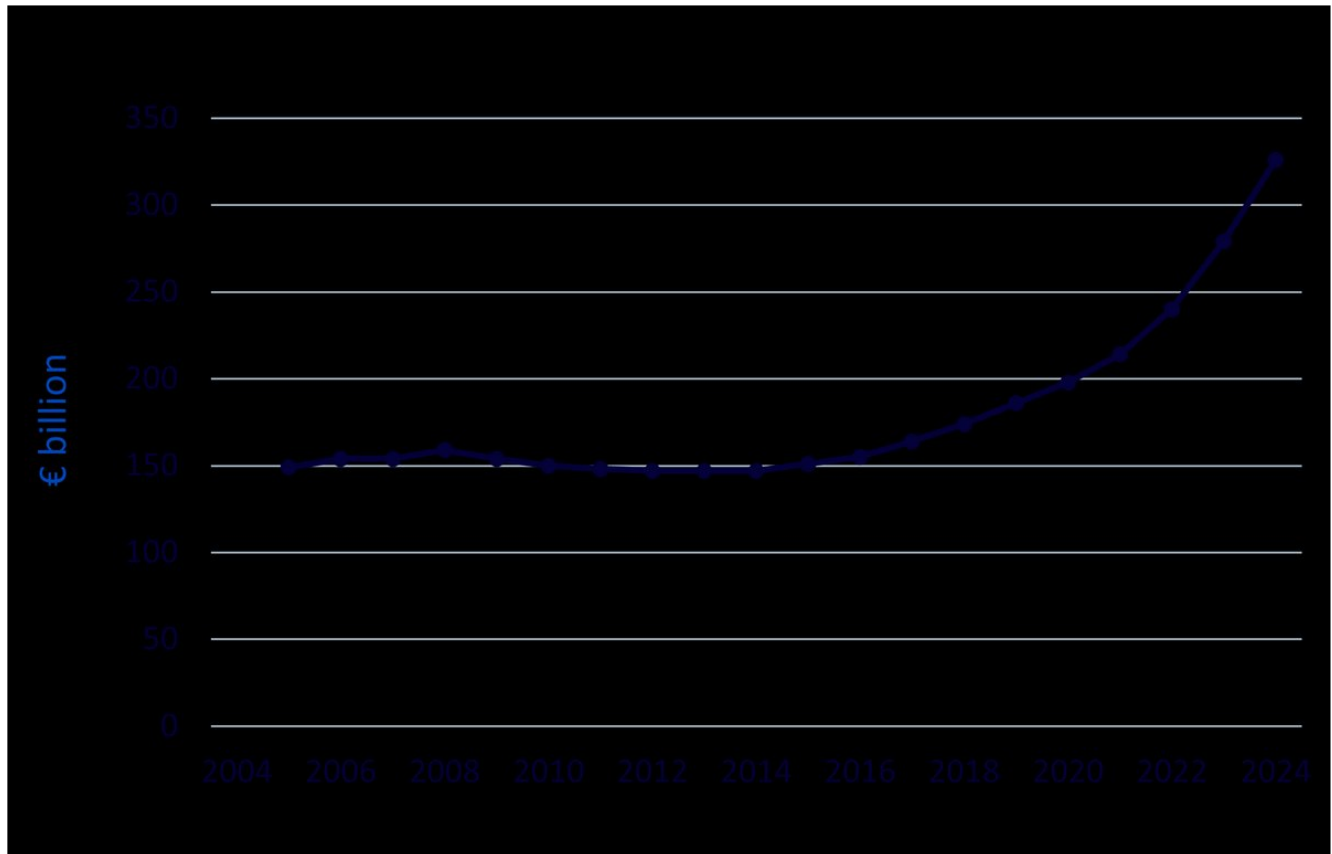
Pour les investisseurs, bien que cette fragmentation génère des risques, elle crée également de nouvelles opportunités. Cet article présente une synthèse des messages clés issus des Perspectives thématiques de WisdomTree, qui définissent cinq opportunités de croissance.

1. La quête européenne d'autonomie en matière de défense s'accéléra à mesure que la confiance géopolitique s'érodera

Prédictions :

- Des champions européens des technologies de défense vont émerger.
- La coordination politique se resserrera autour d'objectifs de sécurité communs.
- L'innovation financière soutiendra l'essor des investissements dans la défense européenne.

Illustration 1 : Les dépenses de défense des États membres de l'UE ont augmenté de 30 % entre 2021 et 2024



Source : Agence européenne de défense, données recueillies en juillet 2025. <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/defence-numbers/>

Plusieurs décennies de sous-investissement dans la défense et de dépendance vis-à-vis des États-Unis ne se renverseront pas du jour au lendemain. Toutefois, le renforcement des défenses et la quête d'une plus grande autonomie ne sont plus optionnels. Les pays européens réagissent en augmentant leurs dépenses de défense, en approfondissant la coordination politique et en développant des technologies de défense locales.

Des entreprises comme Helsing, qui a récemment présenté son logiciel autonome à bord d'un avion de combat Gripen3, illustrent la rapidité des progrès de la technologie de défense européenne. Plusieurs accords politiques, tels que le Traité de Kensington entre l'Allemagne et le Royaume-Uni, soulignent que les enjeux communs de sécurité permettent de surmonter les divergences passées. Parallèlement, le nouvel objectif de l'OTAN4, fixé à 5 % du PIB pour les dépenses de défense d'ici 2035, nécessitera des innovations financières. L'Europe pourrait s'appuyer sur son expérience avec les obligations COVID pour financer collectivement ses ambitieux projets de défense.

2. La quête mondiale d'indépendance énergétique stimulera davantage la renaissance actuelle de l'énergie nucléaire

Prédictions :

- Le déploiement des petits réacteurs modulaires (PRM) s'accélère.
- Davantage de réacteurs nucléaires de grande taille seront remis en service, prolongés ou annoncés.
- De plus en plus d'entreprises technologiques vont se lancer dans le secteur nucléaire.

La fragmentation des marchés des combustibles fossiles, dans un monde où les besoins énergétiques augmentent rapidement, redonne un souffle nouveau au nucléaire. Qu'il s'agisse des réacteurs avancés aux États-Unis ou de la sélection par le Royaume-Uni du modèle de PRM de Rolls Royce, les gouvernements accélèrent le mouvement. Les marchés scrutent cela de près, alors que les développeurs comme Oklo promettent un déploiement dès 2027.

Les grands réacteurs font également leur retour. Meta et Microsoft ont conclu des accords à long terme pour soutenir les centrales nucléaires destinées à leurs centres de données, tandis que la France et les États-Unis prévoient d'importants ajouts de capacité. La multiplication par cinq du nucléaire en Chine au cours des quinze dernières années démontre que cet objectif est atteignable. D'autres pays en tirent désormais des enseignements.

Illustration 2 : Les grandes entreprises technologiques misent gros sur l'énergie nucléaire

Source : World Nuclear News, 2024, 2025.

Les géants de la technologie s'empressent de sécuriser l'énergie nucléaire destinée à leurs centres de données. Dans le même temps, des entreprises comme Palantir intègrent l'IA dans la construction de réacteurs afin de réduire retards et surcoûts. Le nucléaire s'impose désormais comme un enjeu à la fois stratégique et technologique.

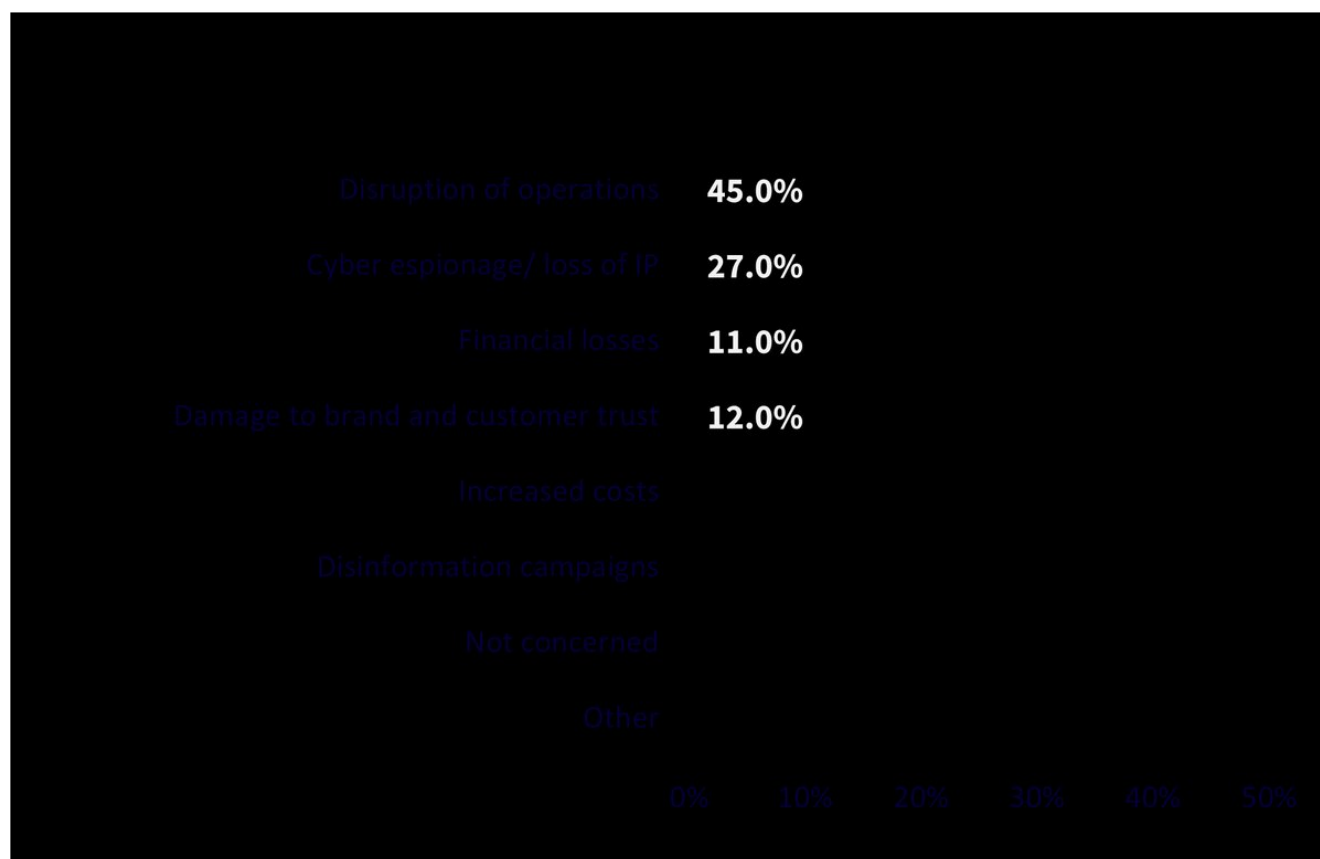
3. L'intensification du conflit numérique alimentera un investissement plus important dans la cybersécurité

Prédictions :

- La cybersécurité sera considérée comme un risque géopolitique, pas uniquement technique
- La fragmentation croissante entraînera une augmentation des dépenses mondiales en cybersécurité

Les cyberattaques deviennent un instrument de puissance étatique. L'attaque de juillet contre les serveurs SharePoint de Microsoft, qui a également frappé l'Agence américaine des armes nucléaires, a prouvé que les conflits géopolitiques s'étendent désormais au domaine numérique. L'OTAN intègre désormais la cybersécurité dans ses objectifs élargis de dépenses de défense, et les organisations sont de plus en plus attentives aux menaces provenant de groupes financés par des États.

Illustration 3 : Principales préoccupations en matière de cybersécurité pour les entreprises dans le contexte géopolitique



Source : Perspectives mondiales relatives à la cybersécurité 2025 (Global Cybersecurity Outlook 2025) du Forum économique mondial. Résultats de l'enquête mondiale menée auprès de responsables de la sécurité de l'information. Remarque : PI fait référence à la propriété intellectuelle

Alors que le Fonds monétaire international (FMI) avertit que la cybercriminalité pourrait coûter 23 000 milliards de dollars au monde d'ici 20275, l'enjeu est clair. Une enquête de Team8 menée auprès de responsables de la sécurité de l'information révèle qu'en 2025, malgré les contraintes budgétaires, plus de la moitié des organisations augmenteront leurs dépenses en cybersécurité. La fragmentation a rendu le cyber-risque systémique, et la réponse en matière d'investissement ne devrait que s'intensifier.

4. Les minéraux critiques, notamment les terres rares, joueront un rôle de plus en plus central

Prédictions :

- Les États-Unis seront contraints de reconnaître la domination de la Chine.
- La fragmentation forcera l'ouverture de nouvelles chaînes d'approvisionnement.

Les terres rares sont au cœur des technologies militaires, de l'énergie propre et du numérique. La Chine contrôle près de 70 % de l'extraction et près de 90 % du raffinage⁶, ce qui en fait une vulnérabilité stratégique pour ses concurrents. Les entreprises américaines commencent d'ores et déjà à réduire leur dépendance à l'approvisionnement chinois, Apple se tournant vers MP Materials. Toutefois, la capacité de raffinage demeure limitée.

Les pays investissent massivement pour bâtir des chaînes d'approvisionnement alternatives. Le Canada, l'Australie et le Japon intensifient leurs projets, tandis que les États-Unis pilotent le Minerals Security Partnership afin de créer de nouvelles chaînes d'approvisionnement. Il ne s'agit pas seulement de diversification, mais d'un réalignement stratégique, et les prochaines années devraient voir émerger de nouveaux réseaux d'approvisionnement en dehors de l'influence chinoise.

5. La blockchain trouvera son essor dans un univers financier de plus en plus fragmenté

Prédictions :

- Les stablecoins deviendront un levier clé de la puissance financière américaine.
- Les institutions financières adopteront la blockchain afin de moderniser leurs infrastructures.

La militarisation du système financier, depuis l'exclusion de la Russie de SWIFT jusqu'à la croissance des alternatives au sein des BRICS, remet en question la domination du dollar américain. En réponse, les États-Unis ont décidé de réglementer et de légitimer les stablecoins, les transformant en un outil potentiel d'influence financière. Adossés à des bons du Trésor ainsi qu'à des actifs quasi-liquides, les stablecoins peuvent à la fois renforcer la demande pour le dollar et étendre sa portée aux marchés numériques.

Dans le même temps, la tokenisation évolue. Plus de 25 milliards de dollars d'actifs sont désormais disponibles sur les blockchains⁷, les institutions profitant de l'efficacité des règlements instantanés et de coûts de transaction réduits. Dans un monde fragmenté, l'adoption de la blockchain devient non seulement un choix économique, mais également un enjeu géopolitique.

Conclusion

En 2021, les risques qui dominaient les préoccupations mondiales concernaient des défis communs, tels que le changement climatique et la pandémie. En 2025, le débat est marqué par les conflits, la polarisation et la fragmentation.

Cependant, cette fragmentation ouvre également la voie à des thèmes d'investissement porteurs. L'Europe se réarme, le nucléaire connaît un regain, la cybersécurité se transforme en actif financier structuré, les chaînes d'approvisionnement des minéraux critiques évoluent, et la blockchain entre dans le système financier traditionnel. Les bouleversements tectoniques de la politique mondiale auront inévitablement des répercussions sur les marchés. Ces cinq thèmes pourraient susciter l'intérêt des investisseurs à mesure que ces évolutions se concrétisent.

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

1Rapport sur les risques mondiaux (Global Risks Report) du Forum économique mondial, 2021

2Rapport sur les risques mondiaux (Global Risks Report) du Forum économique mondial, 2025

3FT, juillet 2025

4Organisation du traité de l'Atlantique Nord

5SentinelOne, Fonds monétaire international (FMI), juillet 2025.

6Barrons, janvier 2025.

7RWA.xyz | Analytics on Tokenized Real-World Assets as of 21 July 2025

Important Risks Related to this Article

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.**