

# Perspectives thématiques : Soyez attentifs, les opportunités abondent

Publié le 19 mars 2026

**Mobeen Tahir**

Director, Research

- Energy addition remains a core driver, with high conviction in strategic metals and nuclear energy.
- Geopolitical fragmentation is sustaining defence spending and reshaping critical supply chains.
- Technology investment is focused on infrastructure, including physical artificial intelligence, quantum progress and data centres.

Nous sommes au milieu du XVe siècle. Dans un petit atelier à Mayence, Johannes Gutenberg combine des idées existantes, caractères métalliques mobiles, encre et pressoir à vin, pour inventer quelque chose de radicalement nouveau, la presse à imprimer. Son importance n'est pas immédiatement évidente. Mais avec le temps, le savoir n'est plus copié à la main. Il se multiplie, se diffuse et façonne de nouvelles dynamiques intellectuelles. De la science et la littérature à la philosophie et la politique, la presse à imprimer ne transforme pas seulement la communication ; elle change le monde.

Aujourd'hui, des innovations comme l'intelligence artificielle peuvent sembler sans précédent. Peut être est-ce le cas. Ou peut être que chaque génération voit émerger des technologies qui paraissent inédites sur le moment. Le changement en soi n'est pas nouveau. Ce qui change, c'est la capacité d'y accéder. Les investisseurs peuvent désormais s'exposer à des innovations transformatrices dès leurs premières phases de développement grâce à un univers thématique de plus en plus vaste.

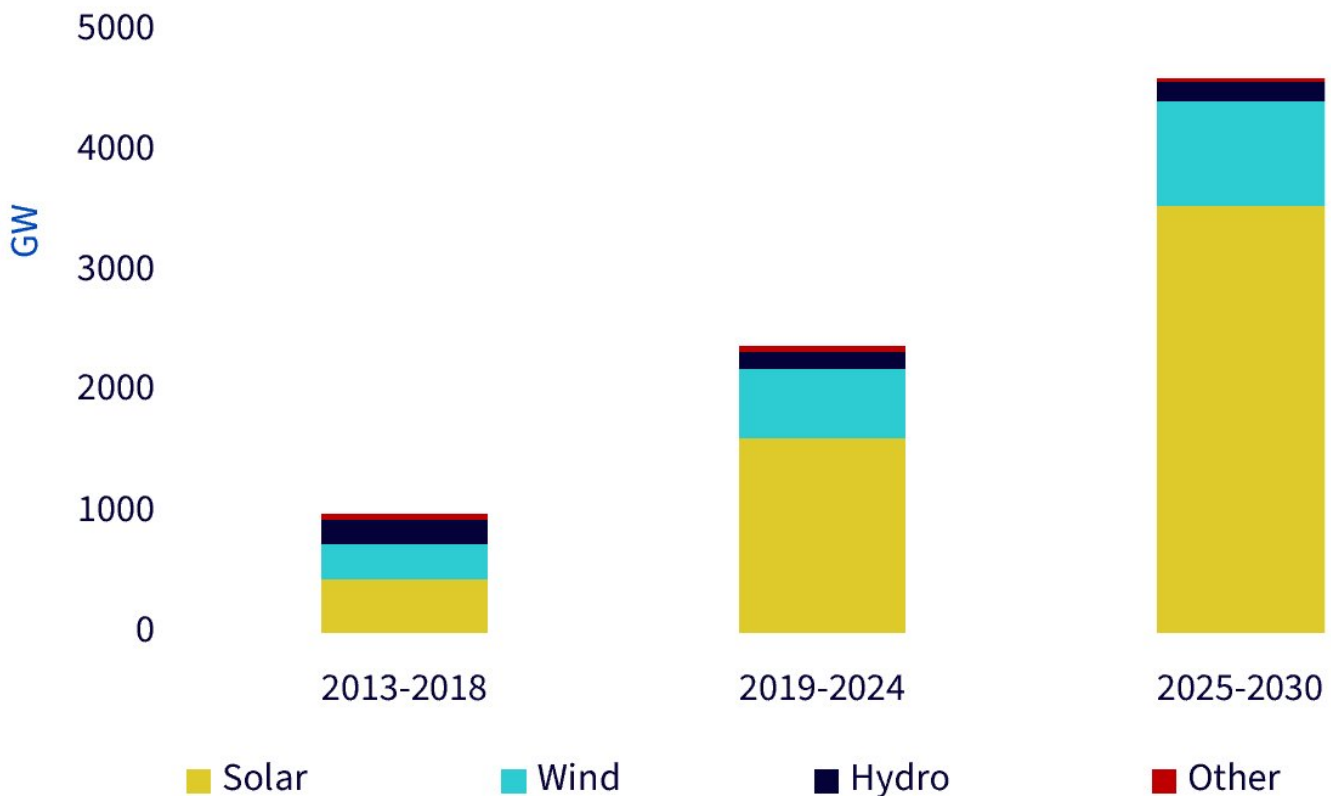
Nos dernières perspectives thématiques se concentrent sur trois axes majeurs : l'ajout de capacités énergétiques, la géopolitique et la technologie. Ce blog résume les messages clés de ces perspectives.

## Ajout de capacités énergétiques

La demande d'électricité augmente avec l'électrification, les infrastructures liées à l'intelligence artificielle et les politiques industrielles. Les terres rares occupent une place centrale dans cette dynamique. Leurs propriétés magnétiques améliorent l'efficacité des éoliennes. Elles optimisent les moteurs de véhicules électriques et contribuent aux performances des batteries. Elles sont également utilisées dans les électrolyseurs et autres technologies bas carbone. Les analyses de l'Agence internationale de l'énergie indiquent une forte hausse de la demande en technologies propres au cours de la prochaine décennie, nécessitant une augmentation significative de l'offre primaire. Avec une production concentrée et des capacités nouvelles lentes à se développer, la croissance structurelle de la demande devrait soutenir durablement les terres rares ainsi que de nombreux autres métaux stratégiques.

L'énergie nucléaire s'impose également rapidement comme un pilier du mix énergétique. Fin 2025, le gouvernement américain, Brookfield et Cameco ont annoncé un partenariat stratégique autour de la technologie des réacteurs Westinghouse, signalant des projets de construction d'ampleur. Les marchés actions ont réagi vivement à ces annonces. Avec 31 pays engagés à tripler la capacité nucléaire mondiale d'ici 2050, les projets en cours devraient croître rapidement. Ainsi, à mesure que les gouvernements transforment leurs engagements en plans concrets, la chaîne de valeur de l'uranium et du nucléaire devrait continuer de réagir, comme elle l'a fait l'an dernier.

**Figure 1: Ajout de capacité mondiale en énergies renouvelables**



Source : AIE, Rapport sur les énergies renouvelables, octobre 2025. « Autres » inclut l'hydroélectricité, la bioénergie, la géothermie, le solaire thermique concentré et l'énergie marine. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

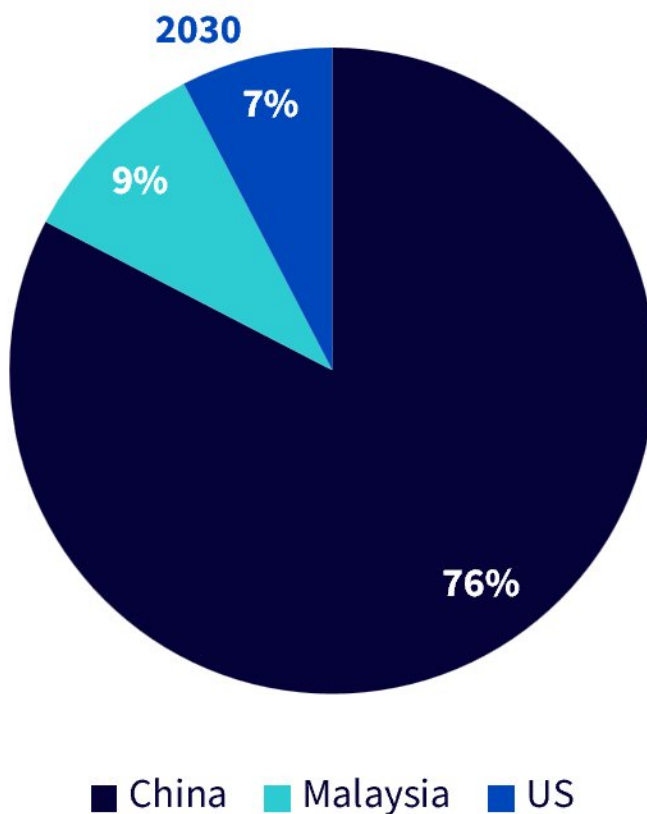
Les énergies renouvelables continuent de s'étendre au delà des déploiements éoliens et solaires traditionnels. La série d'annonces de Bloom Energy en 2025, incluant des partenariats majeurs liés aux centres de données dédiés à l'IA et un bilan renforcé, a mis en évidence une demande croissante pour des solutions énergétiques fiables et bas carbone. Les piles à hydrogène et d'autres technologies décentralisées attirent l'attention, les utilisateurs d'énergie privilégiant la résilience et la sécurité énergétique. Avec une hausse de la demande mondiale d'électricité et un assouplissement des conditions de financement, de nouveaux modèles économiques et de nouveaux acteurs émergent dans le secteur des énergies renouvelables.

L'ajout de capacités énergétiques devrait rester un moteur clé pour de nombreuses thématiques dans l'année à venir.

### Géopolitique

Les terres rares et les métaux stratégiques ont été évoqués plus tôt dans le cadre de l'ajout de capacités énergétiques. Ils présentent également une dimension géopolitique évidente. En octobre 2025, les États Unis et l'Australie ont conclu un cadre commun visant à sécuriser l'extraction et le traitement des minerais critiques essentiels à la défense et aux technologies avancées. L'accord couvre l'investissement, l'accélération des procédures d'autorisation, la constitution de stocks et le recyclage, avec pour objectif de renforcer la résilience des chaînes d'approvisionnement. La domination de la Chine dans l'extraction, et surtout dans le raffinage, des terres rares s'est construite sur plusieurs décennies et devrait perdurer (voir Figure 2). Pour les pays dépendants de ces matériaux, le risque de concentration incite à une reconfiguration délibérée des chaînes d'approvisionnement selon des lignes géopolitiques.

Figure 2: Top 3 des raffineurs de terres rares en 2030



Source : Agence internationale de l'énergie, Global Critical Minerals Outlook 2025. Toutes les données sont exprimées en kilotonnes (kt). **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

Les dépenses de défense en Europe constituent, selon nous, une dynamique structurelle. Par exemple, le constructeur naval italien Fincantieri a annoncé un carnet de commandes de 60 milliards d'euros,

lui offrant une visibilité sur dix ans<sup>1</sup>. Cela reflète une forte demande pour leurs capacités adaptées aux formes de guerre hybrides et asymétriques. Les gouvernements s'engagent dans des programmes d'acquisition pluriannuels non pas pour répondre à un conflit spécifique, mais pour renforcer durablement leurs capacités de défense. Les signaux politiques en provenance des États Unis et les tensions plus proches ont renforcé la volonté européenne d'accroître son autonomie en matière de défense. À mesure que les budgets se formalisent et que les contrats sont attribués, la visibilité sur les revenus devrait continuer de s'améliorer dans certaines parties du secteur européen de la défense.

La dynamique de la défense dépasse le cadre européen. L'accord de plusieurs milliards de dollars conclu entre la Pologne et Hanwha Aerospace en Corée du Sud illustre la mondialisation croissante des achats de défense, souvent structurés autour de modèles de partenariat similaires à ceux observés en Europe. Les membres de l'OTAN<sup>2</sup> se sont engagés à relever leurs seuils de dépenses de défense, et plusieurs pays les dépassent déjà. Les budgets de défense augmentent également dans plusieurs pays d'Asie, dans un contexte de tensions régionales accrues. Le budget de défense record du Japon, à 58 milliards de dollars, en est un exemple<sup>3</sup>. À mesure que la fragmentation s'accroît, les investissements dans la défense devraient rester structurellement élevés dans de nombreuses régions.

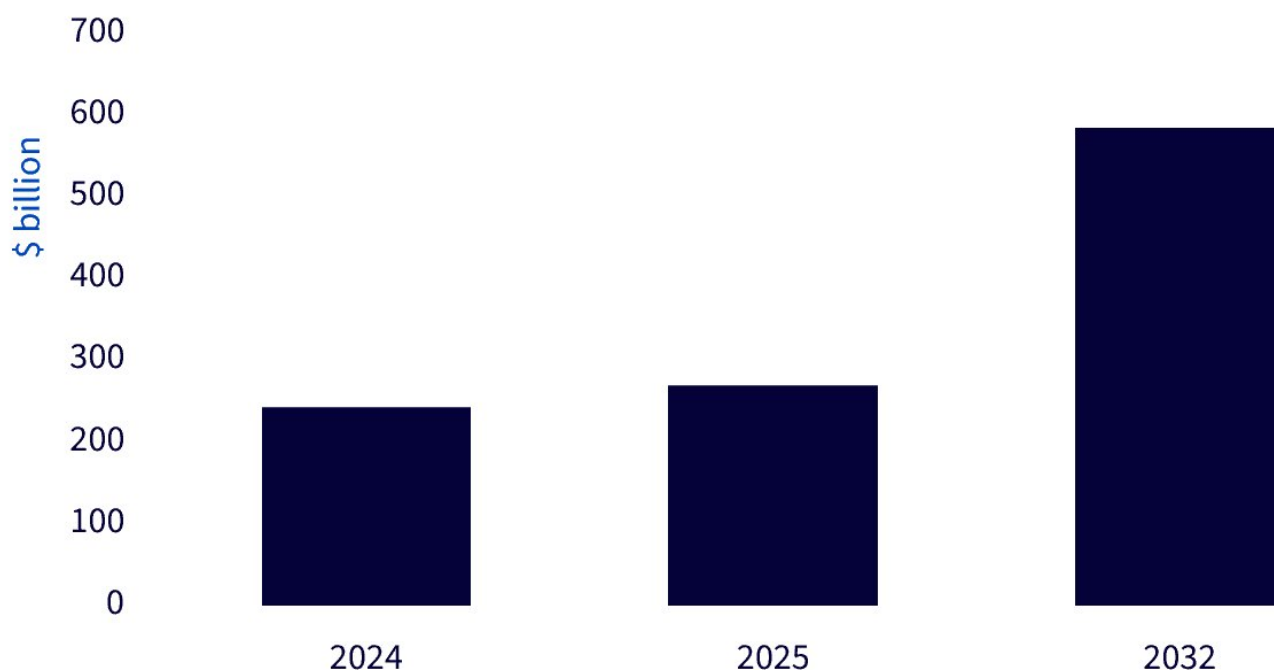
En 2026, la géopolitique continuera d'orienter les dépenses de défense en Europe, en Asie et ailleurs, et les pays chercheront toujours à sécuriser leurs approvisionnements en minerais critiques.

## Technologie

La technologie reste au cœur du paysage thématique et, selon nous, le développement des infrastructures est loin d'être achevé. Lors du CES 2026<sup>[1]</sup>, Jensen Huang (Nvidia) a décrit l'IA physique comme atteignant son « moment ChatGPT », marquant le passage de systèmes générant du texte à des machines capables de raisonner et d'agir dans le monde réel. Des véhicules autonomes à la robotique et aux usines intelligentes, l'IA s'intègre de plus en plus aux processus physiques. Le rallye des semi conducteurs en 2025 a illustré cette dynamique. Les GPU<sup>[2]</sup> de Nvidia et les mémoires haute vitesse de Micron montrent que la demande couvre plusieurs niveaux de matériel. À mesure que l'IA se déploie dans les applications industrielles et de mobilité, les investissements dans les puces, les capteurs et les systèmes d'automatisation devraient rester soutenus.

L'informatique quantique progresse également de manière régulière. Fin 2025, IonQ a annoncé des niveaux de précision record dans des opérations quantiques clés, une étape importante pour réduire les erreurs de calcul. IBM vise toujours la fin de la décennie pour des systèmes tolérants aux pannes commercialement viables, tandis que d'autres acteurs technologiques investissent massivement dans leurs propres approches. Les échéances restent incertaines et la volatilité probable. Toutefois, les avancées se poursuivent et l'intérêt est déjà fort pour les applications potentielles des ordinateurs quantiques, notamment dans la découverte de médicaments et la science des matériaux. L'informatique quantique en est peut être encore à un stade précoce, mais les progrès de la recherche et les investissements des entreprises devraient maintenir cette thématique au premier plan en 2026.

## Le marché mondial des centres de données pourrait enregistrer un taux de croissance annuel composé de 11,7 % sur la période 2025–2032



Source : Fortune Business Insights, décembre 2025. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

Le développement des centres de données constitue l'infrastructure physique de cette expansion technologique. L'acquisition de DigitalBridge par SoftBank pour 4 milliards de dollars fin 2025 a souligné la valeur stratégique des infrastructures numériques[1]. L'IA nécessite de l'énergie, du refroidissement, une connectivité fibre et des infrastructures immobilières spécialisées. Des sociétés telles que Digital Realty et Equinix, ainsi que des groupes immobiliers diversifiés investissant dans les centres de données, sont bien positionnés pour en bénéficier. Avec l'assouplissement des taux d'intérêt et la hausse de la demande d'électricité, les conditions de financement deviennent plus favorables. Selon nous, l'écosystème des centres de données demeure l'une des expressions les plus claires de la thématique des infrastructures liées à l'IA.

En 2026, les investissements technologiques devraient rester concentrés sur la construction de systèmes qui soutiendront la prochaine phase d'innovation.

### Conclusion

2025 a été une année solide pour les investisseurs thématiques, avec de nombreuses idées bien étayées ayant généré des performances attractives. Selon nous, 2026 offre un ensemble d'opportunités tout aussi large. Nos convictions les plus fortes portent sur les métaux stratégiques et les terres rares, ainsi que sur l'uranium et l'énergie nucléaire, suivis par la défense et certaines composantes des infrastructures

technologiques, notamment l'IA appliquée au monde physique. Parallèlement, nous restons attentifs à l'émergence de nouvelles thématiques au fil de l'année.

La période est particulièrement intéressante pour l'investissement thématique. Non seulement parce que le changement est constant, mais aussi parce que l'accès à l'investissement dans ce changement n'a jamais été aussi large.

1. Fincantieri, décembre 2025.
2. Organisation du traité de l'Atlantique Nord.
3. Al Jazeera, décembre 2025.
4. Consumer Electronics Show.
5. Graphics processing unit.
6. DigitalBridge, décembre 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.