

# Perspectives thématiques : quand les aspects économiques ont du sens, les mégatendances décollent

Publié le 23 mars 2023

**Mobeen Tahir**

Director, Research

« **Inventons demain au lieu de nous soucier de ce qui s'est passé hier.** » – Steve Jobs

L'innovation technologique a la capacité de changer le monde à plus d'un titre. L'un des dénominateurs communs sous-tendant la plupart des tendances est l'économie, qui détermine souvent la direction dans laquelle avancent les choses. Les investisseurs jouent par conséquent un rôle crucial dans ce processus, non seulement pour pouvoir prendre des décisions éclairées pour leurs propres finances, mais aussi pour influencer le discours général et avoir un impact positif sur le monde.

Dans ce blog, nous mettons en lumière deux mégatendances qui évoluent suffisamment rapidement pour mériter une attention particulière.

## **En route vers un avenir plus vert : la transition énergétique**

La transition énergétique peut se résumer ainsi : le monde cherche à recréer en quelques années ce qui a été fait en plus d'un siècle. Et cette fois, d'une manière plus durable. Mais quand faire demi-tour n'est pas une option, il faut aller de l'avant. La transition énergétique est-elle en train de s'accélérer ?

### **Indépendance énergétique**

La loi américaine sur la réduction de l'inflation de 2022, qui prévoit 369 milliards de dollars pour des initiatives liées à l'énergie et au changement climatique, est peut-être le projet de loi lié au climat le plus significatif de l'histoire des États-Unis. Cette réglementation est importante car elle prépare le terrain pour permettre aux industries de prospérer. Songez à l'impact des subventions aux véhicules électriques dans le 14e plan quinquennal chinois, qui est entré en vigueur en 2021. En quelques années seulement, l'industrie chinoise des véhicules électriques est devenue l'un des [leaders mondiaux dans le domaine](#). Nous pensons que la loi américaine sur la réduction de l'inflation, tout comme la réponse que proposera l'Europe à celle-ci, aura un effet similaire sur un large éventail de secteurs.

### **Le point de vue des consommateurs**

Pour les consommateurs qui souhaitent faire des choix respectueux du climat, les aspects économiques doivent également avoir du sens. Prenons à nouveau l'exemple des véhicules électriques. Le nombre de modèles de véhicules électriques disponibles sur le marché mondial est passé de 159 au quatrième trimestre 2017 à 551 au quatrième trimestre 2021. Plus les véhicules électriques deviennent abordables

sur le marché de la grande consommation et plus le secteur se développe de façon durable, plus il sera facile pour le monde de décarboner les transports routiers.

### **L'économie industrielle**

Avec la législation « Fit for 55 » en préparation, les industries devront soit basculer vers des sources d'énergie plus propres, dont le coût est en baisse, soit payer des quotas d'émissions de CO2, dont le prix continue d'augmenter.

Heureusement, les progrès vont dans le bon sens. La capacité installée pour les énergies renouvelables continue de croître rapidement, Il est en effet prévu que l'énergie solaire dépasse le gaz naturel d'ici 2026 et le charbon d'ici 2027 (voir figure 1 ci-dessous).

Source : IEA, Share of cumulative power capacity by technology, 2010-2027, IEA, Paris <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/share-of-cumulative-power-capacity-by-technology-2010-2027>, IEA. A. Licence : CC BY 4.0. Dernière mise à jour le 5 décembre 2022.

### **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et des incertitudes.**

Une chose est devenue claire lors de nos conversations avec les investisseurs au cours de ces derniers mois. Tout le monde s'accorde sur le fait que réussir à atteindre la neutralité carbone nécessitera d'avoir recours à toutes les solutions possibles. Il n'est donc pas étonnant que les investisseurs aient continué à déployer des capitaux vers les thèmes environnementaux en 2022, malgré un contexte macroéconomique difficile (voir figure 2).

Source : WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. La période concernée va du 31 décembre 2018 au 30 décembre 2022.

Voir notre [rapport thématique trimestrie](#) et notre [étude d'univers thématique](#) pour plus de détails sur la classification thématique de WisdomTree et sur la définition des différents pôles.

### **Les performances antérieures ne sont pas indicatives des performances futures et tous les investissements peuvent perdre de la valeur.**

### **En route vers un avenir plus connecté : la transition numérique**

Au cas où la question vous tarauderait : non, ce blog n'a pas été écrit par ChatGPT. Mais chez WisdomTree, nous sommes très emballés par les développements de l'intelligence artificielle (IA). Le buzz autour de l'IA générative et son potentiel à révolutionner la quasi-totalité des secteurs sont devenus perceptibles en 2023 car l'IA vient de pénétrer dans le domaine de l'adoption de masse.

### **L'IA devient plus intelligente**

En décembre 2022, DeepMind a annoncé que son IA joueuse DeepNash avait appris à maîtriser le Stratego, en jouant toute seule. Le Stratego est plus complexe à maîtriser pour une IA que les échecs ou le jeu de go car il nécessite en plus de jouer avec des informations incomplètes. Lors d'une partie de

Stratego, les deux joueurs commencent chacun avec 40 pions qui sont d'abord cachés à leur adversaire. Cela signifie que, contrairement aux échecs, les joueurs n'ont pas accès aux mêmes informations pendant le jeu. Cela augmente considérablement le nombre de possibilités par rapport à une partie d'échecs ou de go.<sup>2</sup>

### **Figure 3 : La taille du marché de l'IA est amenée à s'agrandir**

Source : Grand View Research (résumé par explodingtopics.com), janvier 2023.

### **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et des incertitudes.**

Au fur et à mesure que l'IA gagne en intelligence, les scénarios d'utilisation vont se multiplier. Prenons le secteur de la santé comme exemple. En janvier 2023, la conférence annuelle sur la santé de JP Morgan à San Francisco a été suivie par de grands noms des industries pharmaceutique et biotechnologique, ainsi que par le fabricant de puces Nvidia. Selon Nvidia, 80 % du chiffre d'affaires médical de l'entreprise provient de systèmes de radiologie et de robots chirurgicaux, tandis qu'environ 20 % provient des approches d'IA en matière de recherche médicamenteuse et génomique<sup>3</sup>.

La fonction principale des puces semi-conductrices est d'effectuer de nombreux calculs très rapidement. L'intelligence artificielle n'est donc pas seulement un concept logiciel, il s'agit également d'un concept matériel. Une fois que ces deux éléments se complètent, leurs usages peuvent s'étendre à n'importe quel secteur.

### **Le besoin croissant de sécurité**

Il y a un risque que la numérisation aille plus vite que la préparation au numérique. En 2022, le nombre de cyberattaques mondiales a augmenté de 38 % par rapport à 2021<sup>4</sup>. Alors que le monde devient toujours plus connecté et qu'il génère, stocke et partage plus de données que jamais auparavant, la cybersécurité ne peut plus être considérée comme facultative. Le risque causé par l'absence de garde-fous adéquats peut souvent s'avérer catastrophique.

La numérisation est indéniablement en train de se produire. Même les responsables politiques l'admettent. La Commission européenne a désigné les années 2020 comme décennie numérique de l'Europe, avec pour objectif d'adapter le continent à l'ère numérique. Annoncé en 2021 en réponse à la pandémie, le plan NextGenerationEU vise à transformer les économies et les sociétés. Celui-ci prévoit un soutien de 250 milliards d'euros aux efforts de numérisation.<sup>5</sup> L'Europe ne sera pas seule à préparer le terrain vers une transition numérique durable. Cette tendance continuera à s'accélérer cette année dans le monde entier.

### **Pour conclure**

Il est vraisemblable que les deux mégatendances évoquées se dissipent, indépendamment de ce que feront les banques centrales cette année. Mais leur parcours ne sera vraisemblablement pas linéaire. Et ceci pour deux raisons. La politique monétaire, tout d'abord. Les investissements thématiques alignés avec les mégatendances penchent généralement vers la croissance et sont, par conséquent, très sensibles aux

actions des banques centrales. Et, étant donné qu'il est difficile d'anticiper parfaitement les marchés, le mieux que l'on puisse espérer est d'identifier des points d'entrée raisonnablement avantageux.

La seconde raison est l'évolution technologique. Les questions qui déterminent aujourd'hui la transition énergétique, ainsi que les innovations qui façonnent la transition numérique, ne resteront pas figées. Toute approche d'investissement dans ces domaines doit donc être prête à évoluer en même temps que les thématiques. Ce n'est en aucun cas une tâche facile. Mais bien que les résultats ne soient jamais garantis, il est certainement possible de prendre des décisions éclairées.

1 Source : Bloomberg New Energy Finance, données en date du 21 décembre 2022. Comprend les véhicules électriques à batterie, les véhicules hybrides rechargeables et les véhicules à pile à combustible.

2 DeepMind, 1er décembre 2022. <https://www.deepmind.com/blog/mastering-stratego-the-classic-game-of-imperfect-information>

3 Barron's, 15 janvier 2023.

4 Selon Check Point Research, janvier 2023.

5 Source : Commission européenne, janvier 2023, [https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/europe-fit-digital-age\\_en](https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/europe-fit-digital-age_en)

### **Blogs associés**

+ [Perspectives sur les matières premières : Pressions cycliques contre forces structurelles](#)

## 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'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.