

# Trois thématiques sous-estimées par les investisseurs

Publié le 19 novembre 2025

## Mobeen Tahir

Director, Research

- L'énergie nucléaire constitue une solution viable pour répondre aux besoins croissants en électricité fiable et quasi décarbonée des centres de données.
- L'informatique quantique se rapproche d'applications opérationnelles susceptibles de transformer les secteurs d'activité.
- Les énergies renouvelables et le stockage d'énergie bénéficient d'innovations de pointe qui apportent des solutions concrètes et suscitent un engouement marqué.
- Produits associés WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

Lorsque nous échangeons avec des investisseurs sur l'investissement thématique, ils nous interrogent fréquemment sur les autres thématiques que nous suivons. Quels produits envisageons-nous de lancer prochainement ? Cette interrogation vise simplement à identifier les thématiques, peu évoquées à l'heure actuelle, mais susceptibles de devenir les prochaines tendances majeures. En effet, lorsqu'une thématique fait l'objet d'un consensus généralisé, l'enthousiasme suscité par son potentiel exponentiel s'estompe au profit de préoccupations quant à une valorisation déjà intégrée dans les cours, voire, dans certains cas, quant à la formation d'une bulle spéculative.

Il existe toutefois un juste milieu. Les concepts novateurs peuvent susciter l'intérêt des investisseurs, mais les décisions d'investissement requièrent généralement des avancées réelles. En d'autres termes, des progrès concrets sur la mégatendance sous-jacente qui transforme notre monde, mais avec une attention et un engouement moindres... pour l'instant. C'est là que se situent les opportunités d'investissement thématique.

Notre dernière enquête WisdomTree (menée du 24 juin au 7 juillet 2025, auprès de 802 personnes interrogées au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Italie, dans les pays nordiques, en Espagne, en Suisse et au Benelux) a révélé trois thématiques qui se trouvent très probablement dans cette fenêtre d'opportunité. Nous avons posé la question suivante aux investisseurs : Quelles thématiques offrent les opportunités d'investissement à long terme les plus attractives ?

Les trois premières réponses ont été l'intelligence artificielle, la cybersécurité et le cloud computing, la défense mondiale figurant également dans le top cinq. Toutefois, les véritables opportunités résident selon nous plus bas dans le classement, avec le nucléaire, l'informatique quantique et le climat, des domaines que les investisseurs sous-estiment probablement.

## **Le nucléaire**

Penons l'exemple suivant : vous ouvrez ChatGPT, vous saisissez une requête, vous appuyez sur Entrée et vous lui laissez un instant pour traiter votre demande. Vous vous attendez à une réponse immédiate, mais vous obtenez à la place un message d'erreur indiquant que le serveur est hors service. Dans un contexte marqué par l'intelligence artificielle et une compétition accrue entre outils, les sociétés technologiques ne peuvent tolérer de tels dysfonctionnements susceptibles de pénaliser leurs utilisateurs. Ceci explique pourquoi l'approvisionnement électrique continu et massif des centres de données représente un enjeu stratégique pour les géants du cloud. L'énergie nucléaire s'impose dès lors comme une solution particulièrement viable.

Face à la forte hausse de la consommation électrique des centres de données, le nucléaire présente l'avantage de délivrer une énergie pratiquement sans émissions, évolutive et « permanente ». Aux États-Unis, par exemple, la consommation énergétique des centres de données devrait passer d'environ 183 TWh en 2025 à plus de 400 TWh d'ici 2030. Il n'est donc guère surprenant que les géants de la technologie se livrent à une course pour sécuriser des approvisionnements en énergie nucléaire destinés à leurs centres de données. Microsoft a conclu l'année dernière un accord avec Constellation Energy visant à rouvrir la centrale de Three Mile Island et à alimenter exclusivement ses centres de données pendant 20 ans. Google s'est associé à Kairos Power pour s'assurer l'accès à plusieurs petits réacteurs modulaires, des technologies avancées permettant un déploiement décentralisé et garantissant l'autonomie énergétique des centres de données. Amazon a signé plusieurs accords portant sur l'approvisionnement en énergie auprès de réacteurs nucléaires conventionnels et de petits réacteurs modulaires. Dernièrement, Meta a suivi l'exemple de Microsoft en concluant un partenariat avec Constellation visant à prolonger de 20 ans la durée d'exploitation du Clinton Clean Energy Center aux États-Unis, garantissant ainsi son approvisionnement en énergie nucléaire.

Lors de la COP29 l'année dernière<sup>1</sup>, 31 pays se sont engagés à tripler les capacités nucléaires mondiales d'ici 2050. Les États-Unis ont visé plus haut cette année, le président Trump ayant signé des décrets ayant pour objectif de quadrupler les capacités nucléaires américaines sur la même période. Progressivement, de nouveaux pays adoptent l'énergie nucléaire pour ses accréditations environnementales et sa capacité à fournir une électricité bon marché, fiable et à grande échelle, alors même que les besoins énergétiques mondiaux continuent de croître fortement.

Selon l'analyse de l'univers thématique de WisdomTree portant sur l'ensemble des fonds et ETF thématiques en Europe, l'énergie nucléaire constitue la thématique la plus performante depuis le début de l'année jusqu'à fin septembre.

Le [WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF](#) tire parti du potentiel prometteur de cette thématique en investissant sur l'ensemble de la chaîne de valeur, des sociétés d'extraction d'uranium en amont aux intermédiaires fournissant des produits et services au secteur nucléaire, en passant par les entreprises innovantes spécialisées dans les technologies de pointe telles que les petits réacteurs modulaires.

### **L'informatique quantique**

Il ne s'agit plus de science-fiction. Plusieurs sociétés ont dévoilé des projets visant à développer un ordinateur quantique fonctionnel avant 2030. IBM a [publié une feuille de route](#) détaillant son calendrier visant à développer un ordinateur quantique tolérant aux pannes, c'est-à-dire capable d'être utilisé de manière fiable dans des applications concrètes, à l'horizon 2029. D'autres entreprises, à l'instar d'IonQ, ont communiqué des échéanciers comparables. Cela signifie qu'aujourd'hui, l'informatique quantique pourrait se trouver au stade où était l'IA en 2018, à un point de bascule et représentant une opportunité particulièrement attractive, du moins rétrospectivement.

L'année dernière, Google a fait la une de l'actualité en annonçant que sa puce quantique Willow pouvait réaliser en 5 minutes un calcul nécessitant 10 septillions d'années (10<sup>25</sup>) au supercalculateur le plus puissant au monde<sup>2</sup>. Autrement dit, les ordinateurs quantiques sont en mesure de résoudre des problèmes inaccessibles aux ordinateurs conventionnels.

Le physicien Richard Feynman, lauréat du prix Nobel, affirmait : « Pour simuler fidèlement la nature, il convient d'adopter une approche quantique. » C'est précisément cette capacité à simuler, et in fine à prédire la réalité, qui confère aux ordinateurs quantiques un caractère révolutionnaire. À titre d'exemple, le développement d'un médicament peut prendre plus d'une décennie et coûter aux laboratoires pharmaceutiques plus de 2 milliards de dollars, avec des taux de réussite souvent inférieurs à 2 %. L'informatique quantique pourrait transformer radicalement ce processus en modélisant et en anticipant les interactions entre molécules chimiques et protéines, permettant d'identifier les candidats thérapeutiques les plus prometteurs et, par conséquent, de réduire les coûts, d'accélérer les cycles de développement et d'accroître les probabilités de réussite.

Le [WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF](#) offre aux investisseurs une exposition à cette thématique via un investissement diversifié au sein de l'écosystème des sociétés actives dans l'informatique quantique. Cet ensemble englobe les concepteurs de puces électroniques, les fabricants de matériel, les développeurs de solutions logicielles, ainsi que les entreprises spécialisées en cybersécurité anticipant l'avènement de l'informatique quantique.

Cette thématique appelle sans doute une analyse plus nuancée, les énergies renouvelables et propres occupant la 4<sup>e</sup> position du classement des thématiques les plus attractives dans l'enquête, soit avant la défense mondiale. En outre, les métaux et matériaux de la transition énergétique d'une part, et les solutions de stockage des batteries d'autre part, constituaient des catégories distinctes, toutes deux au milieu du classement avec des résultats satisfaisants.

Cette observation nous paraît particulièrement significative à deux égards. Premièrement, il semble que les investisseurs privilégient des thématiques ciblées comme les énergies renouvelables et les métaux plutôt qu'une approche globale du climat. Deuxièmement, il est possible que ces thématiques ne s'inscrivent plus prioritairement dans une logique de lutte contre le changement climatique, mais plutôt dans une perspective d'augmentation de la capacité énergétique et de mobilisation des technologies avancées pour répondre à la croissance rapide de la demande mondiale. Ainsi, l'innovation conjuguée aux accréditations environnementales ont propulsé l'énergie nucléaire au premier plan, aux côtés des énergies renouvelables, des solutions de stockage des batteries et des matériaux de la transition énergétique.

Le [WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF](#) et le [WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF](#) ont tous deux bénéficié de la baisse des taux d'intérêt et du rebond des titres chinois. Il convient de noter que des sociétés telles que Bloom Energy Corp et QuantumScape figurent parmi les principaux contributeurs à la performance cette année. Bloom Energy Corp, spécialisée dans le développement de piles à combustible à hydrogène, a identifié les centres de données comme un marché porteur pour sa technologie. La modularité de ces systèmes permet en effet un déploiement décentralisé assurant une alimentation électrique continue, à l'instar des petits réacteurs modulaires. QuantumScape a enregistré des progrès notables avec ses batteries à électrolyte solide, une technologie présentant une efficacité énergétique supérieure susceptible d'accélérer significativement le déploiement des véhicules électriques grâce à des autonomies supérieures et des durées de recharge réduites.

Le développement de ces technologies met en évidence une convergence croissante entre solutions climatiques, innovation énergétique et avancées technologiques. C'est au sein de cette zone de recoupe-ment que se dessinent certaines des opportunités d'investissement les plus prometteuses.

## Conclusion

Sam Altman, dirigeant d'OpenAI, a mis en avant la nécessité croissante de puissance de calcul et d'approvisionnement énergétique pour alimenter les infrastructures informatiques. Il s'agit des deux transformations structurelles majeures qui redéfinissent notre futur. Les thématiques susmentionnées se positionnent exactement à l'intersection de ces transformations et amorcent déjà leur développement. Toutefois, à en juger par les résultats de notre enquête, l'intérêt des investisseurs ne s'est pas encore généralisé, ce qui laisse supposer qu'une fenêtre d'opportunité pourrait subsister pour les investisseurs pionniers souhaitant s'exposer au potentiel de ces thématiques.

Les thématiques peuvent toutefois évoluer rapidement. L'identification précoce des thématiques émergentes demeure un exercice complexe, y compris pour les investisseurs les plus avertis, avant leur médiatisation. Le [WisdomTree Megatrends UCITS ETF](#) répond à cette problématique en offrant une allocation stratégique diversifiée sur plusieurs thématiques, dont les pondérations relatives de chaque thématique sont ajustées en fonction de leur dynamique.

Dans un environnement où les évolutions s'accroissent constamment, cette approche permet aux investisseurs de maintenir une exposition aux thématiques en développement, sans avoir à les identifier et les suivre activement.

1Source : Conférence des Nations unies sur les changements climatiques de 2024 (COP29)

2Source : Google, décembre 2024.

## 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. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. 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. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'investissement. Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre émis par eux n'a été ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières. Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. 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. Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution. WisdomTree Issuer ICAV Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procédera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds.

Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen («EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le [site www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu). Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le Prospectus WT avant d'investir et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions. La synthèse des [droits de l'investisseur](#) associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question.

Avis aux Investisseurs en Suisse – Investisseurs Qualifiés Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/fr-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> Certains des compartiments figurant sur le présent document pourraient ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments en question, qui n'ont pas été enregistrés auprès de la FINMA, seront exclusivement distribués à des investisseurs qualifiés, au sens

établi par la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux ou son ordonnance d'application (chacune pouvant être amendée, le cas échéant). Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur. À l'intention des investisseurs en France: Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'est-à-d. le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y aèrent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y aèrent.