

Le métavers est-il réel ?

Octobre 2022



Virginie Maisonneuve
Global CIO Equity

Selon nous, la définition classique du métavers ne reflète pas pleinement son potentiel disruptif et transformateur. En intégrant de manière transparente vie « réelle » et mondes numériques, il crée un nouveau niveau d'interconnectivité, et de nouvelles opportunités majeures pour les investisseurs.

Nous n'appréhendons pas la disruption du point de vue traditionnel, qui se limite au secteur technologique. Certes, la disruption s'est peut-être traduite dans un premier temps par des innovations dans les domaines du transport à la demande et de la location, mais elle touche aujourd'hui véritablement tous les aspects de notre vie, des soins de santé aux maisons intelligentes. Les tendances disruptives vont transformer le paysage concurrentiel – redéfinissant les « gagnants » et les « perdants » – et l'émergence du métavers souligne le changement en cours. Selon nous, le « métavers » ne se limite pas à la réalité virtuelle. Il représente l'aboutissement des 30 dernières années d'accélération du développement numérique dans presque tous les aspects de nos vies quotidiennes, ce qui a des conséquences très positives pour les investisseurs.



Jeffrey Parker
Senior Managing Director, Voya Investment Management

Le métavers est le fruit de décennies de numérisation

Le « métavers » est un concept tellement récent qu'il n'en existe aucune définition consensuelle. Le terme est principalement utilisé pour décrire des mondes numériques ou des espaces virtuels rendus possibles par la réalité virtuelle ou augmentée. Mais cette définition est trop réductrice à nos yeux. Le métavers devrait plutôt être considéré comme une intégration transparente des mondes physiques et numériques. Il s'agit



John Coyle
Portfolio Manager, Voya Investment Management

Points à retenir

- Notre approche de la « disruption » repose sur le fait que les changements facilités par les nouvelles technologies se répercuteront bien au-delà du secteur technologique dans tous les aspects de notre vie – au travers notamment du métavers
- À l'heure où nous naviguons de plus en plus dans les mondes numériques – du jeu en ligne aux appels vidéo –, le métavers représente une nouvelle frontière entre l'interconnectivité numérique et physique
- Dans la mesure où de plus en plus d'aspects de la « vie réelle » sont désormais intégrés dans le monde numérique, le chiffre d'affaires total cumulé des entreprises présentes dans le métavers pourrait atteindre 25 à 30 000 milliards USD d'ici 2040
- Comme le métavers permet une plus grande interopérabilité entre la « vie réelle » et les mondes numériques, il englobera également des industries non numériques traditionnelles, créant ainsi de multiples opportunités pour les investisseurs



Accepter la disruption

Allianz 
Global Investors

d'un univers dans lequel notre identité numérique est aussi précieuse que notre identité physique, plutôt que d'un lieu numérique distinct que nous visitons dans la réalité virtuelle ou la réalité augmentée – comme dans le film Ready Player One de Steven Spielberg. À nos yeux, le métavers et le Web 3.0 – une version d'Internet basée sur la blockchain qui permet un nouveau niveau d'interconnectivité – sont les deux faces d'une même pièce. Aussi voyons-nous dans le métavers une mégatendance qui entraînera des changements profonds dans l'évolution de la société.

Les natifs de l'ère numérique représentent une cohorte démographique croissante

Les données montrent que l'adoption d'Internet continue de croître à l'échelle mondiale et que chaque cohorte d'âges est plus importante que la génération précédente. Il en résulte un accroissement du nombre de « natifs de l'ère numérique », pour lesquels travailler et vivre dans l'espace numérique est une seconde nature, ce qui se traduit par une utilisation croissante d'Internet au quotidien. Par conséquent, nous pensons que le chiffre d'affaires total cumulé des entreprises présentes dans le métavers pourrait atteindre 25 à 30 000 milliards USD d'ici 2040, soit quatre fois plus que le chiffre d'affaires équivalent d'Internet aujourd'hui.

La vie « réelle » se retrouve de plus en plus dans les mondes numériques

Avant l'évolution numérique, notre attention se limitait au monde physique, mais avec l'avènement de la télévision, suivie par les ordinateurs et les téléphones mobiles, nous consacrons de plus en plus d'attention aux mondes numériques, et cette tendance est selon nous appelée à se poursuivre. Avec ce déplacement d'attention vers le numérique, nous avons vu de nombreux concepts de la vie réelle prendre pied dans les mondes numériques. Pour donner quelques exemples :

- Le télétravail a connu un vif essor pendant la pandémie de Covid-19. Un service de vidéoconférence représente désormais 3 300 milliards de minutes d'appels vidéo chaque année.
- Les amis dans la vie réelle (in real life, IRL) sont devenus des communautés en ligne sur les réseaux sociaux bien établis ou plus récents, dont certains ont connu une croissance exponentielle au cours de la décennie précédente.
- La camaraderie autrefois présente dans les jeux de foot à cinq ou de petite ligue de baseball se retrouve aujourd'hui dans les jeux multijoueurs en ligne, sur des plateformes qui hébergent des dizaines de millions d'utilisateurs chaque jour.
- Les filtres de réalité augmentée sont une nouvelle forme de maquillage. Est-il important de se conformer à la définition traditionnelle de la « beauté » dans la vie réelle lorsque vous pouvez utiliser un nouveau filtre sur réseaux sociaux ?
- L'argent et l'immobilier ont migré vers les mondes numériques via les cryptomonnaies et les jetons non fongibles (non-fungible tokens, NFT)

Après le Web 2.0, le métavers et le Web 3.0

Tout comme le Web 2.0 a représenté un grand pas en avant pour Internet avec l'avènement des réseaux sociaux et du cloud computing, le Web 3.0 vise à offrir un nouveau niveau d'interconnectivité basé sur la technologie blockchain – et c'est l'une des pierres angulaires du métavers. La combinaison du Web 3.0 et du métavers devrait avoir un impact positif sur plusieurs thématiques clés :

- L'interopérabilité entre mondes numériques et physiques grâce à la technologie blockchain permet une interaction physique avec des actifs numériques, tels que les jetons non fongibles et les cryptomonnaies, et une interaction numérique avec les actifs physiques, tels que les biens immobiliers
- Plateformes de masse permettant à des milliers d'utilisateurs d'interagir simultanément
- Sentiment de présence par rapport aux moyens d'interaction limités actuels
- Nouveaux modèles d'affaires dans lesquels ce sont les créateurs/utilisateurs qui sont propriétaires, et non le produit

Nombre de ces changements sont déjà à l'œuvre. Des géants technologiques de renom ont engagé d'importants investissements afin de développer un métavers, l'utilisation des cryptomonnaies et des NFT progresse rapidement, les vidéoconférences font désormais partie de notre vie quotidienne et nous avons recours aux filtres de réalité augmentée pour améliorer notre image en ligne. Il ne s'agit là que des prémises des opportunités d'investissement liées à cette prochaine vague de transformation numérique.

Implications pour les investisseurs : en route vers le métavers « IRL »

Comment les investisseurs peuvent-ils tirer parti de ce thème ? Dans un premier temps, nous identifions des opportunités d'investissement dans des entreprises qui créent des infrastructures Web 3.0, l'écosystème d'applications conçu pour utiliser ces infrastructures et les mondes numériques qui se développent grâce à ces applications interopérables.

Dans une perspective à plus long terme, nous pensons que le métavers englobera de nombreux secteurs non numériques. Par exemple, il pourrait contribuer à améliorer l'efficacité et la transparence des registres immobiliers, à rationaliser les transactions financières complexes par le biais de la blockchain et à optimiser les chaînes d'approvisionnement dans les secteurs manufacturier et agricole. C'est pourquoi les investisseurs devraient s'appuyer sur de multiples perspectives intersectorielles pour identifier les gagnants dans cet environnement.

Le métavers est-il réel ? Selon nous, oui. À mesure que le fossé entre nos vies « réelles » et numériques se réduit, le métavers apparaît de plus en plus concret. Nous commençons à le toucher du doigt, littéralement, tout comme les opportunités d'investissement qu'il offre.

Allianz Global Investors est un des leaders globaux de la gestion active, avec plus de 600 spécialistes de l'investissement répartis dans 20 bureaux à travers le monde et 578 Md EUR d'actifs sous gestion d'actifs. Nous investissons pour le long terme et cherchons à générer de la valeur pour nos clients à chaque étape. Pour ce faire, nous adoptons une approche active, que ce soit en travaillant main dans la main avec nos clients et en anticipant l'évolution de leurs besoins, ou en élaborant des solutions sur la base des capacités des marchés publics et privés. La priorité que nous accordons à la préservation et à l'accroissement du capital de nos clients débouche logiquement sur notre engagement à conduire un changement positif en matière de développement durable. Notre objectif est d'offrir à nos clients une expérience de l'investissement hors du commun, où qu'ils se trouvent et quels que soient leurs objectifs.

Active is: Allianz Global Investors

Données au 30 juin 2022*

*Le 25 juillet 2022, AllianzGI a finalisé le transfert des équipes d'investissement (incluant 87 professionnels de l'investissement) et des 101 milliards USD d'actifs dont elles assurent la gestion à Voya Investment Management dans le cadre d'un partenariat stratégique. Deux tiers des actifs continuent d'être gérés pour le compte de clients d'AllianzGI en dehors des États-Unis. S'appuyant sur un héritage d'investissement de 50 ans et sur l'expertise de plus de 300 professionnels de l'investissement, les stratégies de Voya IM couvrent les titres à revenu fixe publics et privés, les actions, les solutions multi-actifs et les alternatives.

Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. Les avis et opinions exprimés dans la présente communication reflètent le jugement de la société de gestion à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment et sans préavis. Certaines des données fournies dans le présent document proviennent de diverses sources et sont réputées correctes et fiables à la date de publication. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite ; excepté dans les cas d'autorisation express d'Allianz Global Investors GmbH.

Pour les investisseurs en Europe (hors de la Suisse)

Ceci est une communication publicitaire éditée par Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, une société à responsabilité limitée enregistrée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francfort/M, enregistrée au tribunal local de Francfort/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en Grande Bretagne, France, Italie, Espagne, Luxembourg, Suède, Belgique et aux Pays-Bas. Contacts et informations sur la réglementation locale sont disponibles ici (www.allianzgi.com/Info).

Pour les investisseurs en Suisse Il s'agit d'une communication marketing d'Allianz Global Investors (Suisse) AG, succursale à 100 % d'Allianz Global Investors GmbH.