

## PERSPECTIVES

# Les marchés émergents d'aujourd'hui adoptent les innovations technologiques

Mars 29, 2018

Les marchés émergents ont non seulement adopté l'utilisation de la technologie, mais sont devenus des pionniers du marché mondial dans de nombreux secteurs. Chetan Sehgal, Senior Managing Director et directeur de la gestion de portefeuille au sein de Franklin Templeton Emerging Markets Equity, observe la manière dont les marchés émergents ont adopté la technologie et explique pourquoi il est optimiste quant aux opportunités d'investissement dans ce domaine. Il affirme que les marchés émergents s'inscrivent aujourd'hui à l'avant-garde des toutes dernières évolutions technologiques : services bancaires et shopping en ligne, robotique, véhicules autonomes, santé, etc.

Il n'y a pas si longtemps, faire des emplettes pour acheter des vêtements, des livres et d'autres articles signifiait se rendre dans un magasin, un centre commercial ou un marché. À l'heure actuelle, nous pouvons acheter presque n'importe quel objet sur Internet où que nous soyons. Le plus grand détaillant en ligne du monde se situe en Chine.

Il y a quelques années seulement, effectuer un dépôt bancaire signifiait se rendre dans une agence bancaire locale où il fallait faire la queue pour attendre qu'un guichetier traite votre transaction. Aujourd'hui, la Pologne fait figure de chef de file dans la technologie bancaire en ligne, une banque locale y offrant des fonctionnalités telles que l'approbation de prêts en 30 secondes par téléphone mobile, ainsi que des alertes offrant des services personnalisés et des remises basées sur le comportement et la localisation de l'utilisateur. En 2017, une banque turque a remporté un prix mondial de l'innovation pour une application mobile dans le domaine agricole, aidant les agriculteurs à partager des données et des informations ainsi qu'à obtenir des conseils en temps réel et servant même de plateforme pour les locations d'équipements.

Le plus grand fabricant de smartphones alimentant ces transactions en ligne se trouve en Corée du Sud.

Cette mutation technologique a non seulement facilité le shopping et les opérations bancaires, mais elle s'est également étendue à presque tous les aspects de nos vies. Dans le domaine de la santé, les innovations des marchés émergents attirent l'attention des entreprises et des fournisseurs dans les pays développés où les coûts sont en augmentation. Il y a de nombreuses années, le Mexique a, à titre d'exemple, créé un service téléphonique de conseil et de triage en matière de soins médicaux, à bas prix et accessible à plus d'un million d'abonnés et leurs familles, payé à travers leurs factures de téléphone.[\[1\]](#) En Inde, les patients diabétiques rattachés à un hôpital particulier peuvent envoyer leur taux de glycémie aux praticiens et recevoir les réponses de ces derniers via leur téléphone mobile.

Selon une enquête menée par PwC en 2014, plus de 59 % des patients vivant dans des marchés émergents ont recouru au moins à une application ou un service mobile de santé, contre 35 % dans le monde développé.[\[2\]](#)

En 2016, la Chine, l'Inde, les États-Unis, le Brésil et le Japon ont respectivement représenté la plus grande base d'internautes au monde, soit 1,72 milliard au total.[\[3\]](#) Les trois marchés émergents de cette liste comptent un total de 1,32 milliard d'utilisateurs.[\[4\]](#) Cela signifie que 1,32 milliard d'utilisateurs ont accès aux biens, services et informations. Ainsi, nous sommes d'avis que la multiplicité des canaux de vente permet à l'e-commerce de se développer, ce qui se répercute sur plusieurs marchés étant donné que les clients utilisent de plus en plus d'appareils pour leurs achats en ligne.

# Urbanization Democratizes Access to the Internet and the World

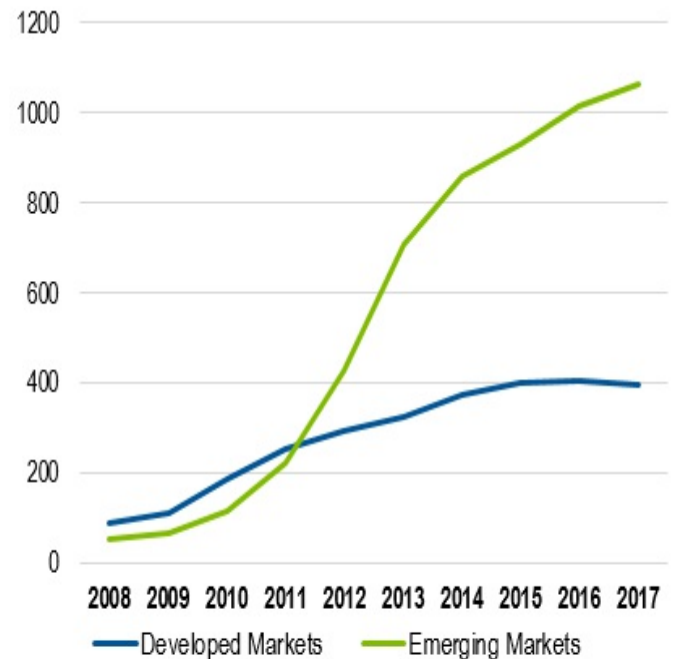
## The Power of the Internet

Top five countries by internet users



## Making the World Easier to Reach

Leading Smartphone Sales (Units sold in Millions)  
2008-2017



Sources: Internet Live Stats, of 2016; Gartner, Credit Suisse First Boston; company data; GFK, December 2017. There is no assurance that any estimate, forecast or projection will be realized.

## Avancées technologiques

Souvent, les pays en développement peuvent capitaliser sur la technologie plus rapidement que les pays plus avancés. Un bond technologique permet l'adoption de nouvelles technologies qui devancent les modèles ou systèmes existants. Certains pays d'Afrique, par exemple, ont rapidement adopté les systèmes de paiement mobiles sans jamais créer de succursales bancaires physiques.

La course aux armements des superordinateurs était auparavant une rivalité américano-japonaise. Bien qu'elle n'ait rejoint la course que tardivement, la Chine tient maintenant le haut du pavé avec le superordinateur le plus puissant au monde, à l'origine d'une simulation de la création de l'espace-temps en un peu plus d'une heure.<sup>[5]</sup> Ce qui est encore plus impressionnant, c'est que ce superordinateur puissant fonctionne grâce à des microprocesseurs fabriqués en Chine.

Les marchés émergents automatisent rapidement leurs usines, ce qui représente un quart de la demande mondiale en robotique industrielle.<sup>[6]</sup>

La technologie façonne également l'industrie automobile en introduisant de nouvelles tendances comme les véhicules électriques et les systèmes de conduite automatisée.

Il y a quelques décennies, les États-Unis et le Japon étaient les premiers constructeurs automobiles au monde. À l'heure actuelle, la Chine est le premier constructeur automobile mondial et est à l'avant-garde de la course aux véhicules autonomes. Il y a eu plusieurs partenariats chinois au cours des toutes dernières années dans le domaine des logiciels de conduite autonome. Les fabricants de composants rejoignent également cette tendance, la nouvelle mobilité s'inscrivant manifestement sur le long terme.

Les véhicules autonomes constituent l'un des secteurs clés de l'initiative du gouvernement chinois « Made in China 2025 », qui encourage la collaboration entre les entreprises technologiques chinoises dans tous les aspects du développement. En décembre 2017, la Beijing Municipal Transport Commission a donné son autorisation pour des essais de véhicules autonomes sous certaines conditions.

### **L'histoire ne fait que commencer**

Ce ne sont là que quelques exemples de la manière dont les pays en développement adoptent la technologie et nous tablons sur l'émergence d'autres nouvelles opportunités. En 2016, plus de 40 % des nouvelles demandes de dépôt de brevets dans le monde étaient issues des économies émergentes, la Chine arrivant en tête avec 1,3 million de demandes déposées, soit plus que les États-Unis et le Japon réunis. [\[7\]](#)

Le secteur technologique dans les marchés émergents offre de nombreuses opportunités intéressantes, du matériel au logiciel, en passant par différentes formes d'e-commerce et de divertissement.

Notre mission consiste à évaluer si les entreprises disposent d'une capacité d'augmentation durable des bénéfices et si elles se négocient à un prix inférieur à leur niveau historique ainsi qu'à déterminer ce qui est disponible sur le marché. Dans le cadre de notre processus de recherche, nous nous efforçons également de rencontrer les forces vives de ces entreprises dans la mesure du possible. Notre équipe de professionnels de l'investissement à travers le monde nous permet de rester connectés aux entrepreneurs dans de nombreux marchés émergents.

Il y a peu de temps encore, les marchés développés étaient à l'avant-garde des innovations. Mais ce n'est plus le cas aujourd'hui. Les pays en développement inventent des solutions propres pour relever les défis uniques auxquels ils sont confrontés et nous prévoyons que cette tendance se poursuivra.

*Les commentaires, opinions et analyses de Chetan Sehgal sont fournis à titre d'information seulement et ne doivent pas être considérés comme des conseils ou des recommandations de placement individuels visant à investir dans un titre ou à adopter une stratégie de placement. Les conditions économiques et de marché étant susceptibles d'évoluer rapidement, les commentaires, opinions et analyses sont valables à leur date de publication et peuvent changer sans préavis. Les présentes ne constituent pas une analyse exhaustive de tous les aspects importants d'un pays, d'une région, d'un marché, d'un secteur, d'un investissement ou d'une stratégie.*

### **Mentions légales importantes**

Tout investissement comporte des risques, notamment celui de ne pas récupérer le capital investi. Les investissements dans des titres étrangers comportent des risques spécifiques, comme les fluctuations de change, l'instabilité économique et l'évolution de la situation politique. Les investissements dans les marchés émergents, dont les marchés frontières constituent un sous-ensemble, impliquent des risques accrus liés aux mêmes facteurs, en plus de ceux associés à la taille réduite de ces marchés, à leur moindre liquidité et à l'absence de cadres juridiques, politiques, commerciaux et sociaux établis pour soutenir les marchés boursiers. Étant donné que ces cadres sont généralement encore moins développés sur les marchés frontières, entre autres facteurs, notamment le potentiel accru de volatilité extrême des prix, l'illiquidité, les barrières commerciales et les contrôles des changes, les risques associés aux marchés émergents sont amplifiés sur les marchés frontières. Les cours des actions fluctuent, parfois de manière rapide et spectaculaire, en raison de facteurs affectant certaines entreprises, des industries ou secteurs particuliers ou la conjoncture générale du marché.

---

[\[1\]](#) Source : McKinsey & Co, « The Emerging Market in Health Care Innovation », mai 2010.

[2] Source : PwC, « Emerging MHealth : Paths for Growth », 2014.

[3] Source : Internet Live Stats, 2016.

[4] Ibid.

[5] Source : South China Morning Post, des scientifiques chinois créent un univers virtuel majeur avec l'ordinateur le plus rapide du monde, dépassant le record européen (juillet 2017).

[6] Source : IFR International Federation of Robotics, World Robotics 2016 Edition.

[7] OMPI (2017). Indicateurs mondiaux relatifs à la propriété intellectuelle pour 2017. Genève : Organisation mondiale de la propriété intellectuelle.

---