

Battery Solutions: un exemple de la puissance de l'expertise utilisée dans les stratégies thématiques

Publié le 12 août 2022

Christopher Gannatti, CFA

Global Head of Research

Les stratégies thématiques exploitent les 'mégatendances' mondiales ou de manière plus générale les 'thèmes' qui transforment le monde dans lequel nous vivons. S'il est passionnant de laisser de côté les cadres traditionnels tels que les secteurs, les pays ou les facteurs au profit des thématiques, l'analyse et le processus d'évaluation peuvent se révéler être plus délicats. Chez WisdomTree, nous avons élaboré 5 composantes qui constituent une boîte à outils analytiques grâce auxquelles les investisseurs peuvent en apprendre davantage sur n'importe quelle stratégie thématique :

1. Clarté du thème
2. Expertise
3. Pureté de l'exposition
4. Différenciation
5. Transparence, investissabilité et discipline

Le succès d'une stratégie thématique dépend de sa capacité à exploiter l'expertise nécessaire pour identifier les entreprises qui offrent une exposition à un thème, qui bénéficient le plus de la multiplication de ce thème et qui sont vouées à croître conjointement avec celui-ci. Par voie de conséquence, l'expertise est sans doute l'une des principales composantes. WisdomTree a appliqué cette approche inspirée par les points de vue d'experts à notre gamme thématique. Cette expertise est fondamentale tant à la sélection de valeurs initiale qu'à l'attribution des pondérations des valeurs qui s'en suit. S'agissant de la sélection de valeurs, nous privilégions la recherche en interne, la classification ou le classement, en exploitant le jugement humain et les connaissances propres à chaque thème (en contraste avec la sélection quantitative et fondamentale) afin d'identifier les entreprises exposées à un thème. S'agissant de la pondération des valeurs, nous la considérons comme un prolongement de la sélection de valeurs initiale. En d'autres termes, l'expert a été capable de tirer des conclusions du processus de sélection pour déterminer les pondérations à une étape ultérieure du processus.

Exemple : WisdomTree Battery Solutions Index

Une approche inspirée par les opinions d'experts pourra sembler plus concrète en examinant un exemple tiré de la vie réelle. WisdomTree possède une plateforme de 7 fonds thématiques différents, chacun

jouissant de sa propre expertise et méthodologie. Nous avons décidé de réaliser une étude de cas de l'indice WisdomTree Battery Solutions. Pour notre stratégie investie dans les Solutions de batteries, WisdomTree s'est associé avec Wood MacKenzie pour développer une stratégie actions permettant d'accéder à la chaîne de valeur de la technologie des batteries. Auparavant, les investisseurs devaient sélectionner certaines matières premières, à l'image du nickel, par l'intermédiaire desquelles ils obtenaient une exposition à la demande future de batteries. Désormais, les investisseurs ont la possibilité de choisir une gamme diversifiée d'entreprises sur la chaîne de valeur qui contribuent aux innovations dans le domaine de la technologie des batteries. Notre stratégie alloue également des capitaux aux entreprises développant la prochaine génération de technologie à usage étendu, même si nous ne connaissons pas son potentiel commercial dans les années à venir. Nous engager avec des partenaires experts nous permet de développer des stratégies qui bénéficient du savoir-faire des personnes les plus compétentes sur ce thème.

- Un partenaire doté de l'expertise recherchée : Wood Mackenzie couvre environ 300 entreprises à l'échelle mondiale tout au long de la chaîne de valeur des batteries et du stockage d'énergie. Cet univers inclut des entreprises cotées localement en Chine.
- Une classification détaillée : Wood Mackenzie regroupe en premier lieu chaque valeur au sein de l'une des 4 catégories suivantes : matières premières, activité manufacturière, technologie naissante et facilitateurs. Ensuite, cette société classe chaque entreprise dans l'un des 37 sous-secteurs distincts.
- Notation des sous-secteurs et des entreprises : Wood Mackenzie se forge une opinion sur chacun des 37 sous-secteurs en tenant compte de leur taille (importance de 10 %), de leur exposition au stockage de l'énergie (importance de 50 %) et de leur croissance prévisionnelle (importance de 40 %). Ensuite, chaque société est évaluée en fonction de son chiffre d'affaires au sein du sous-secteur visé. À titre d'exemple, une entreprise globalement minière sera évaluée sur la base de ses métaux associés au stockage de l'énergie plutôt que sur le simple fait d'être une entreprise minière.

La sélection et la pondération des entreprises de l'indice WisdomTree Battery Solutions sont conditionnées aux classifications et aux évaluations de ces informations détaillées par Wood Mackenzie, chaque entreprise étant donc analysée de manière personnalisée, ce tous les six mois.

L'approche doit évoluer constamment

Le caractère transformateur des mégatendances ou des 'thèmes' qui les rend si passionnant signifie que les stratégies doivent évoluer à un rythme similaire. Les thèmes n'étant pas statiques, les stratégies inspirées par des opinions d'experts accordent naturellement une attention toute particulière au caractère évolutif des mégatendances. Dans notre exemple sur l'indice WisdomTree Battery Solutions, il est clair que Wood Mackenzie actualisera ses opinions tous les six mois et ces nouvelles données seront intégrées aux composantes de l'Indice.

Chaque stratégie thématique de WisdomTree a sa propre manière de s'assurer le degré d'expertise nécessaire et de bénéficier d'une méthodologie qui vise à capitaliser sur cette expertise pour parvenir à la meilleure exécution possible du thème concerné.

Produits associés

+ [WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc \(VOLT/CHRG\)](#)

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.