

Vents contraires et vents favorables en matière de thèmes : rééquilibrage trimestriel de l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity

Publié le 30 janvier 2024

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

L'investissement thématique consiste à s'exposer à des tendances structurelles à long terme, qui transformeront le monde. Aucun changement cependant n'est instantané et les bouleversements ne sont jamais linéaires. Autrement dit, les mégatendances passent généralement par des phases d'euphorie et de croissance exponentielle, ainsi que par des phases de consolidation. Du point de vue du portefeuille, cela signifie que même si les thèmes constituent un investissement stratégique, il est intéressant de procéder à quelques ajustements tactiques qui permettront aux investisseurs de bénéficier de l'évolution des environnements de marché.

Le 27 octobre 2023, WisdomTree a lancé une stratégie multithématique innovante appelée [Indice WisdomTree Megatrends UCITS](#) (puis l'entreprise a lancé en décembre un ETF qui réplique cet indice). Cette stratégie est le fruit de six années de recherche de niveau international sur la construction de [e stratégies à thème unique](#) et de [portefeuilles thématiques](#).

Indice WisdomTree Global Megatrends Equity : son histoire en bref

L'indice WisdomTree Global Megatrends Equity s'appuie sur une [approche top-down de construction de portefeuille, élaborée par des experts](#). Cela permet à WisdomTree de contrôler l'équilibre entre diversification et exposition accrue aux actions à forte croissance. Cette stratégie bénéficie de trois niveaux de génération alpha :

1. Allocation thématique stratégique

Ce premier niveau offre aux investisseurs une exposition réfléchie aux thématiques les plus prometteuses à un instant précis, tout en maximisant la diversification entre les thèmes. Chaque mois d'avril, environ 15 thèmes sont sélectionnés en fonction de la conviction, du potentiel de diversification et de l'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies.

2. Allocation thématique tactique

Ce deuxième niveau permet à la stratégie de s'appuyer sur des thématiques et de les surpondérer lorsqu'une combinaison de facteurs positifs crée un cercle vertueux concernant un thème donné. En effet, l'allocation tactique repose sur un score de momentum propriétaire, recalculé à chaque trimestre.

3. Sélection d'actions thématiques

Dans le cadre du troisième niveau, différents experts thématiques sélectionnent les entreprises les plus pertinentes. Pour chaque thématique, le portefeuille est construit de manière indépendante, de sorte que chaque panier de thèmes constitue un portefeuille diversifié d'entreprises pure play à fort potentiel, sélectionnées par des experts et très prometteuses pour le thème. Les actions présentant le plus faible momentum à moyen terme dans chaque thème sont également exclues pour augmenter la pertinence temporelle du portefeuille

Indice WisdomTree Global Megatrends Equity : comment avons-nous procédé ?

Depuis son lancement, l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity a enregistré un rendement de 26 % (au 10 janvier 2024), surperformant le Nasdaq 100 de 7,4 % et le MSCI ACWI de 10,8 % sur cette période. Cette stratégie a bénéficié d'un environnement favorable au risque. L'allocation thématique tactique a également joué un rôle clé dans cette surperformance, grâce à notre surpondération de la technologie, et en particulier de la blockchain, de la cybersécurité et des semi-conducteurs.

Illustration 1 : L'indice WisdomTree Global Megatrends Equity a surperformé depuis son lancement

Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 27 octobre 2023 au 10 janvier 2024. Performance calculée en USD.

Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

L'allocation thématique tactique : qu'est-ce qui a changé ?

En octobre, la stratégie a été lancée avec une forte surpondération de la technologie. L'intelligence artificielle, la blockchain, le cloud computing, la cybersécurité et les semi-conducteurs ont été surpondérés par rapport à leurs poids stratégiques à long terme. Tous les autres thèmes ont été sous-pondérés.

Fin 2023, nous avons observé que la pondération de la blockchain avait augmenté de manière très significative (à 18,1 %) en raison de la très forte performance relative du thème à cette période, notamment en raison de la dynamique créée par les attentes autour du lancement des premiers ETF Bitcoin américains au comptant. Par opposition, les thèmes liés au changement climatique ont continué de souffrir et ont vu leur pondération diminuer à tous les niveaux en raison de performances relatives négatives.

Pour le prochain trimestre, la direction globale reste la même. La technologie demeure fortement surpondérée, l'intelligence artificielle, la blockchain, le cloud computing, la cybersécurité et les semi-conducteurs représentant toujours une importante allocation. Néanmoins, cette pondération est légèrement inférieure par rapport au rééquilibrage précédent. Cela profite principalement à quatre thèmes : gestion durable des ressources, essor de la classe moyenne, technologies médicales et infrastructures numériques. Il convient toutefois de noter que trois de ces quatre thèmes demeurent sous-pondérés par rapport aux pondérations stratégiques, à l'exception du thème essor de la classe moyenne, qui est surpondéré de 0,1 %.

Ce rééquilibrage trimestriel conduit le portefeuille à tirer profit de la très solide performance des thèmes blockchain et cybersécurité.

Illustration 2 : Pondérations thématiques dans l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity

Source : WisdomTree, Bloomberg. Au 19 janvier 2024. Performance calculée en USD.

Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

Indice WisdomTree Global Megatrends Equity : le portefeuille

En examinant le portefeuille de manière approfondie, nous observons que le nombre d'actions demeure quasiment inchangé, avec 588 participations dans l'indice contre 589 avant le rééquilibrage du 19 janvier. Cela ne signifie pas que l'indice lui-même reste inchangé, puisque 74 actions ont été ajoutées au portefeuille, et que 75 en ont été exclues, pour une rotation de 47 % du portefeuille dans les deux sens.

En examinant de plus près le top 10, cinq actions se démarquent (parmi le top 10, pas au sein du portefeuille lui-même) : Cleanspark, Coinbase, Bitfarms, Bit Digital et Riot Platforms. Ces cinq actions sont liées à la blockchain et ont été classées dans le top 10 en raison de la performance incroyable de ce thème au cours des deux derniers mois. Cinq actions font par conséquent leur entrée dans le top 10 : SentinelOne, Block, CrowdStrike, Elastic et Zscaler. Quatre de ces actions sont liées à l'IA, au Cloud et/ou à la cybersécurité, et Block constitue un nouvel ajout au portefeuille.

Au niveau sectoriel, la pondération des technologies de l'information est réduite de près de 10 % par rapport au rééquilibrage précédent, la majeure partie de cette réduction étant réorientée vers l'immobilier, l'énergie et la santé.

Illustration 3 : Pondérations sectorielles dans l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity

Source : WisdomTree, Bloomberg. Au 19 janvier 2024. Performance calculée en USD.

Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

L'allocation relative aux pays demeure quasiment inchangée, l'allocation relative aux États-Unis perdant 2,9 %.

Illustration 4 : Pondérations des pays dans l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity

Source : WisdomTree, Bloomberg. Au 19 janvier 2024. Performance calculée en USD

Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

Principales conclusions

L'indice WisdomTree Global Megatrends Equity offre une approche unique qui permet aux investisseurs d'accéder à une croissance à long terme, grâce à un portefeuille de thèmes bâti avec soin, ainsi qu'à une sélection d'actions effectuée par des experts. Les investisseurs bénéficient également d'une allocation tactique aux différentes thématiques au fil du temps, qui s'adapte aux environnements actuels de marché, tout en tirant parti de prises de bénéfices périodiques (issues par exemple de la blockchain et de la cybersécurité ce trimestre). Pour le trimestre prochain, le portefeuille continue de privilégier les thèmes technologiques.

Blogs associés

- + [Submergés par une multitude de choix ? Optez pour une approche multithématique](#)
- + [WisdomTree Megatrends UCITS ETF : une solution unique pour exploiter le potentiel de croissance future à l'échelle mondiale](#)
- + [Comment utiliser les investissements thématiques dans un portefeuille](#)

Produits associés

- + [WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc \(WMGT\)](#)

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'un 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 (l'« 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 Central Bank of Ireland (« CBI »). 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. Les investisseurs sont invités à lire le prospectus de l'Émetteur WT (« 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.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

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.

For Investors in Monaco

Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.