

Au cœur de notre réallocation de 2026 fondée sur plusieurs thématiques/: tirer profit de la dynamique de performance à venir

Publié le 2 février 2026

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- L'année 2025 a favorisé les thématiques adossées à des dépenses d'investissement réelles, avec en tête les infrastructures liées à l'intelligence artificielle, l'augmentation des capacités énergétiques et la défense.
- Dans ce contexte, la diversification thématique s'est révélée déterminante, à mesure que le nombre de leaders sur le marché a augmenté. Notre processus d'investissement en trois niveaux a permis de transformer des convictions en surperformance composée, générant une performance de 31,3 % en 2025.
- La réallocation de janvier 2026 permet de maintenir une surpondération de l'IA, des semi-conducteurs, du nucléaire et des matériaux de transition, tout en renforçant l'exposition à la HealthTech, portée par une amélioration des catalyseurs.
- Produits associés WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

L'année 2025 a récompensé les thématiques bénéficiant d'un dynamisme économique tangible, transformant les mutations structurelles en performance. La course effrénée aux investissements liés à l'intelligence artificielle (IA) a propulsé certains secteurs tels que les semi-conducteurs, les centres de données et, plus largement, les thématiques énergétiques. Parallèlement, la fragmentation géopolitique a maintenu la défense, la relocalisation et les infrastructures au premier plan. À mesure que le nombre de leaders autres que les mégacapitalisations a augmenté, une exposition diversifiée à plusieurs thématiques s'est révélée déterminante.

Sur l'ensemble de l'année, 21 thématiques ont affiché une performance supérieure au marché global, représenté par l'indice MSCI All Country World Net Total Return. Les cinq thématiques les plus performantes ont été les suivantes :

- Matériaux de la transition énergétique : +90,8 %

- Nucléaire : +64,2 %
- Espace : +60,3 %
- Semi-conducteurs : +50,6 %
- Montée des tensions : +50 %

À noter également les performances solides des thématiques Stockage d'énergie durable et Production d'énergie durable, qui se classent respectivement 61 et 71 rang.

La stratégie Mégatendances de WisdomTree : analyse de notre positionnement pour 2026

La stratégie de WisdomTree, qui repose sur plusieurs thématiques, compte actuellement 18 thématiques, ayant pour objectif de tirer profit d'une croissance structurelle à long terme, tout en maintenant une faible convergence et une forte diversification par rapport au Nasdaq et aux valeurs traditionnelles de mégacapitalisations. À cette fin, les composantes de l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity sont constituées selon une approche distinctive (descendante), dont l'actualisation a lieu chaque trimestre. La stratégie d'investissement suit sur trois étapes successives, chacune visant à améliorer la performance globale :

- **L'allocation stratégique d'actifs thématiques** : une fois par an, en avril, nous identifions les thématiques les plus pertinentes pour un horizon d'investissement moyen à long terme. Cette étape vise à intégrer de nouvelles thématiques et à retirer celles arrivées à maturité.
- **L'allocation tactique d'actifs** : mise en œuvre chaque trimestre, cette étape permet d'ajuster les pondérations des thématiques sur la base d'indicateurs de momentum, afin d'aligner le portefeuille sur les conditions de marché, ainsi que de tirer parti des phases d'optimisme comme de prudence au sein de chaque thématique, tout en maintenant une exposition continue à l'ensemble des thématiques sélectionnées.
- **Sélection des titres** : au sein de chaque thématique, la méthode de sélection des titres repose sur la stratégie d'investissement thématique de WisdomTree, en mettant l'accent sur l'alignement avec la thématique, l'expertise sectorielle, l'exposition ciblée, la différenciation, ainsi que la transparence et la discipline. Les titres sont sélectionnés au niveau de chaque thématique avant d'être intégrés au sein du portefeuille global. Cette approche permet de cibler les titres les plus exposés à chaque thématique, plutôt que de surpondérer les mégacapitalisations qui, bien qu'omniprésentes, présentent une exposition thématique diluée.

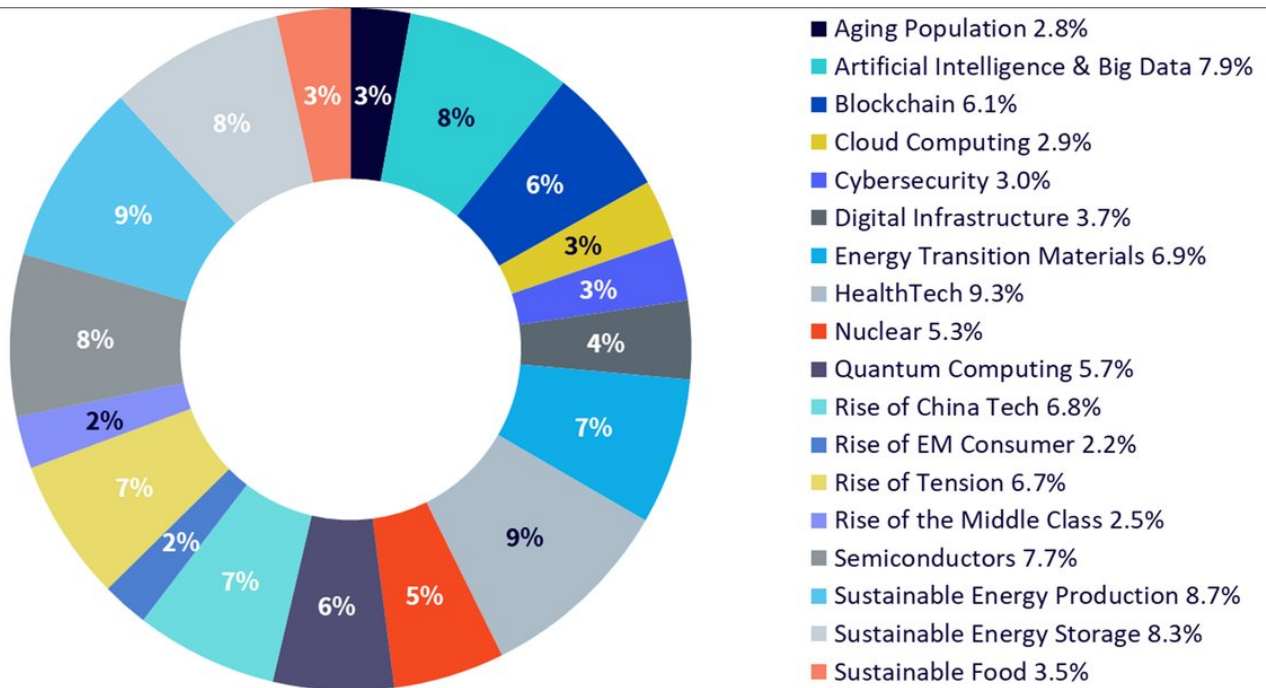
Le 19 janvier 2026, la stratégie Mégatendances de WisdomTree a ajusté son positionnement tactique sur la base d'indicateurs quantitatifs de momentum et de retour à la moyenne, comme chaque trimestre.

- Le segment HealthTech a connu le réajustement le plus marqué du trimestre, passant d'un statut sous-pondéré à surpondéré. Un portefeuille d'opérations de fusions-acquisitions se constitue actuellement à l'horizon 2026, à mesure que les échéances de brevets approchent. Cette dynamique soutient les plateformes innovantes et les technologies habilitantes. Elle a également contribué à la forte performance de la thématique en 2025 après plusieurs années décevantes.
- Le déploiement continu des infrastructures liées à l'IA demeure un facteur favorable pour plusieurs thématiques surpondérées au 4e trimestre 2025. Le portefeuille reste ainsi surpondéré non seulement dans les segments Intelligence artificielle et mégadonnées et Semi-conducteurs, mais également Nucléaire, Production et stockage d'énergie durable, ainsi que le segment Matériaux de la transition énergétique (exploitants de terres rares et de métaux). La nécessité d'augmenter les capacités énergétiques, c'est-à-dire de déployer de nouvelles infrastructures substantielles de production et de réseau, déclenche une nouvelle phase d'investissements, la demande électrique liée à l'électrification et à l'IA dépassant désormais ce que permettent les améliorations progressives des installations existantes. » Cette dynamique renforce l'attrait d'investissements dans les batteries, le nucléaire et les énergies renouvelables en tant que sources complémentaires d'électricité fiable, ainsi que dans les exploitants de terres rares, fournisseurs de premier plan des chaînes d'approvisionnement de l'électrification et du stockage énergétique.
- Les flux de capitaux et les orientations de politique publique observés en 2025 ont fait de la défense européenne une allocation structurelle, soutenue par une visibilité sur plusieurs années des carnets de commandes et par des engagements budgétaires en hausse. Le portefeuille demeure donc surpondéré sur cette thématique.
- En 2025, l'informatique quantique a bénéficié d'un momentum significatif, alimenté par l'intérêt grandissant des investisseurs et des progrès techniques quantifiables, qui se sont traduits par de bonnes performances boursières. Nous maintenons une surpondération, tout en calibrant l'exposition avec prudence compte tenu du risque de volatilité.
- La thématique des « infrastructures institutionnelles » continue également de se renforcer pour les titres liés à la blockchain. Les banques et les infrastructures de marché intègrent massivement les stablecoins et les mécanismes de règlement lorsque le cadre réglementaire le permet, améliorant ainsi l'optionnalité d'adoption dans l'économie réelle. Nous restons donc également surpondérés sur cette thématique.
- À l'inverse, nous demeurons sous-pondérés dans les segments Vieillesse de la population, Essor de la classe moyenne et Hausse de la consommation sur les marchés émergents. Bien que structurellement attractives, ces thématiques ne présentent pas, à ce stade, un profil de rendement à court terme ni une dynamique cyclique suffisamment convaincante pour justifier des pondérations plus élevées.
- Enfin, nous restons sous-pondérés dans les segments Alimentation durable, Cybersécurité, Cloud et Infrastructures numériques, les performances récentes indiquant un manque de momentum haussier et de confiance des investisseurs

Graphique 1 : Stratégie WisdomTree Megatrends : indicateurs tactiques

Source : WisdomTree, Bloomberg, données au 19 janvier 2026. La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Graphique 2 : Stratégie WisdomTree Megatrends : l'allocation par thématique



Source : WisdomTree, Bloomberg, données au 19 janvier 2026. La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Surperformer le Nasdaq selon une approche distinctive

Portée par de solides performances au sein de nombreuses thématiques, et notamment celles surpondérées au cours de l'année, la stratégie WisdomTree Megatrends a affiché une performance de 31,3 % en 2025, surpassant le Nasdaq 100 (net) de 10,6 % et l'indice MSCI All Country World (net) de 9 %¹.

Sur l'ensemble de l'historique, soit un peu plus de deux ans depuis le lancement de la stratégie le 23 octobre 2023, la stratégie d'investissement a généré de bons résultats. Depuis son lancement, la stratégie a surperformé le Nasdaq 100 de 2,6 %² et l'indice MSCI All Country World de 7 %¹. Globalement, elle affiche des rendements supérieurs, un ratio de Sharpe plus élevé et un ratio d'information supérieur à ceux du Nasdaq 100, tout en conservant une exposition très limitée aux mégacapitalisations technologiques. Suite à la dernière réallocation, la pondération cumulée des « Sept Magnifiques »³ s'établit à 3,05 % seulement, Nvidia représentant, à elle seule, la plus importante exposition avec 1,3 %.

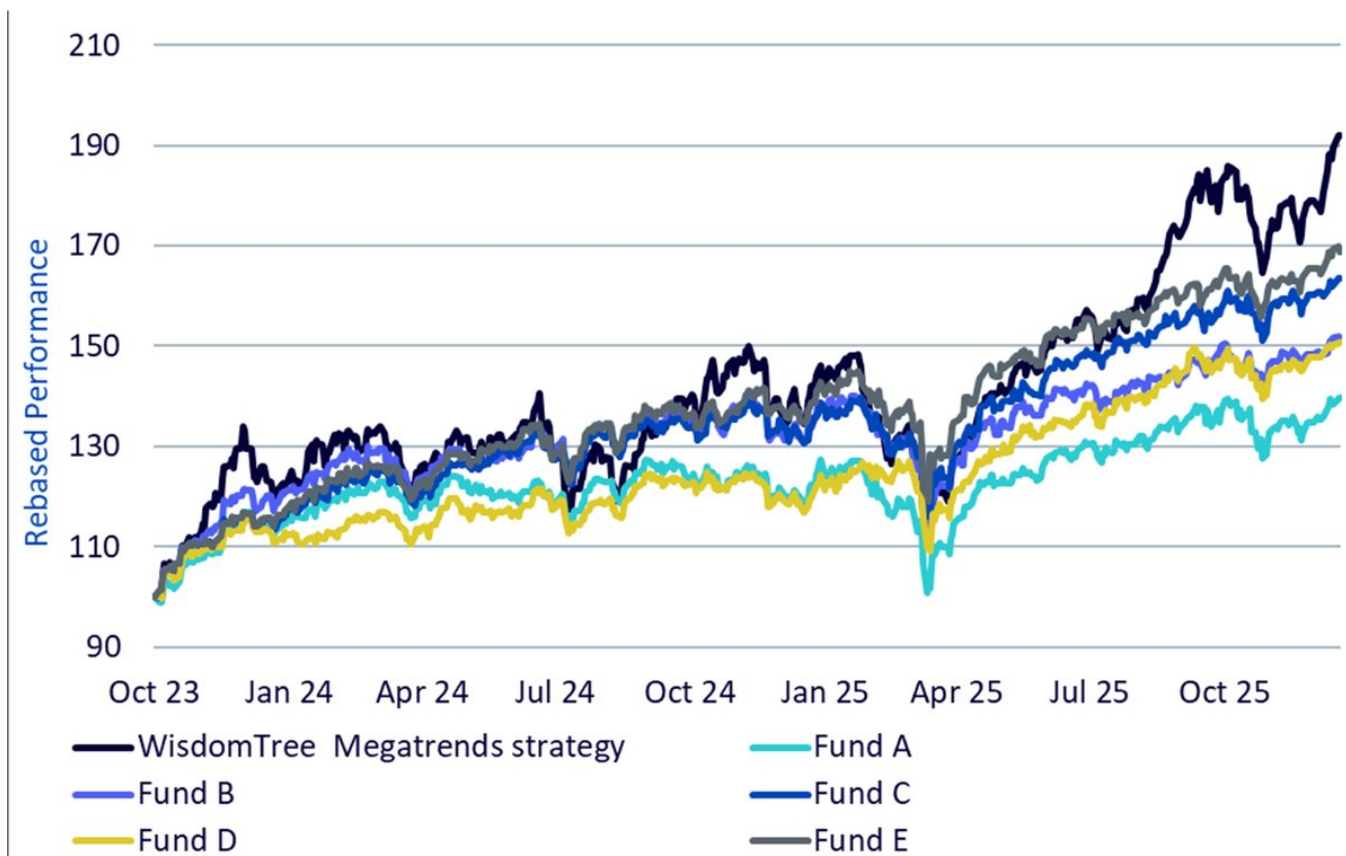
Graphique 3 : Stratégie WisdomTree Megatrends vs MSCI World and Nasdaq 100, depuis le lancement

Source : WisdomTree, Bloomberg, MSCI. Du 23 octobre 2023 au 13 janvier 2026, en dollars américains (USD). La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Depuis son lancement, la stratégie a surperformé à la fois les expositions au marché global et les expositions aux technologies généralistes, ainsi qu'un grand nombre de pairs multithématiques, qu'il s'agisse d'ETF ou de fonds actifs, y compris les cinq fonds multithématiques européens de premier plan lancés avant octobre 2023. À eux seuls, ces cinq fonds représentent plus de 34 milliards de dollars d'actifs sous gestion.

Il convient de souligner que, depuis le lancement de la stratégie, WisdomTree Megatrends est la seule stratégie parmi ces six à avoir surperformé simultanément le MSCI ACWI et le Nasdaq 100.

Graphique 4 : La stratégie WisdomTree Megatrends a superformé les cinq fonds multithématiques de premier plan depuis le lancement



Source : WisdomTree, Bloomberg, MSCI. Du 23 octobre 2023 au 13 janvier 2026, en dollars américains (USD). La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends

Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Comment une approche méthodologique rigoureuse génère une surperformance différenciée

En résumé, depuis la dernière réallocation intervenue le 17 octobre 2025, la stratégie a enregistré une performance de +7,4 %, surpassant l'indice MSCI All Country World (rendement global net) de 1,64 % et le Nasdaq 100 de 3,56 %⁴. Sur le trimestre écoulé, les valeurs technologiques et de croissance ont enregistré une performance inférieure à celle du marché dans son ensemble, expliquant ainsi la sous-performance relative du Nasdaq. Pour la stratégie, cet environnement s'est traduit par une contribution légèrement négative de l'allocation stratégique. Toutefois, la qualité de l'allocation tactique et de la sélection de titres a largement compensé ce contexte défavorable, constituant les principaux moteurs de la surperformance globale observée au cours du trimestre.

Six thématiques ont affiché des performances particulièrement robustes :

1. Matériaux de la transition énergétique : la thématique a poursuivi sa forte dynamique, et la surpondération a généré une contribution positive de 1,75 % à la performance globale.
2. Semi-conducteurs et intelligence artificielle : ces deux thématiques ont également contribué de manière significative, portées par leur surpondération, mais principalement par une sélection de titres efficace. Collectivement, elles ont apporté une contribution de 1,53 % à la performance globale.
3. Montée des tensions : la surpondération de cette thématique a également permis de générer de la surperformance.
4. Production et stockage d'énergie durable : cette thématique a contribué à hauteur de 1,53 % à la surperformance, essentiellement grâce à une sélection de titres particulièrement efficace au sein de ces sous-paniers.

Graphique 5 : Attribution de la performance de la stratégie depuis la dernière réallocation du 10 octobre 2025

Source : WisdomTree, Bloomberg, MSCI. En dollars américains (USD). Du 17 octobre 2025 au 13 janvier 2026, en dollars américains (USD). La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Depuis son lancement, la stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity a enregistré une performance de +92 %², contre +70,3 % pour l'indice MSCI All Country World. Cette surperformance résulte de la contribution positive des trois niveaux de la stratégie d'investissement (allocation stratégique, allocation tactique et sélection de titres), chacun ayant joué un rôle.

Sur le plan thématique, au cours des deux dernières années, les thématiques Blockchain et Semi-conducteurs ont été les principaux moteurs de la surperformance du fonds. Néanmoins, les segments

Informatique quantique, Matériaux de la transition énergétique, Intelligence artificielle et Nucléaire ont également apporté des contributions significatives à la performance globale.

Graphique 6 : Attribution de la performance de la stratégie depuis le lancement

Source : WisdomTree, Bloomberg, MSCI. En dollars américains (USD). Du 27 octobre 2023 au 13 janvier 2026. La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Conclusion

En ce début d'année 2026, l'enseignement de 2025 est sans équivoque : l'investissement thématique structurel peut créer de la valeur, pour autant que l'exposition soit diversifiée, la méthodologie rigoureuse et l'approche adaptative face aux mutations des environnements de marché. Notre stratégie tactique trimestrielle maintient le portefeuille en phase avec les dynamiques thématiques, tandis que notre méthodologie de sélection de titres cible les sociétés affichant l'exposition la plus ciblée et la plus distinctive à chaque thématique. Dans un contexte où les infrastructures d'intelligence artificielle, l'augmentation des capacités de production énergétique et les enjeux géopolitiques demeurent des moteurs majeurs des investissements et des orientations politiques, nous sommes convaincus que notre approche méthodologique est bien positionnée pour continuer à générer une performance composée.

1 Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 31 décembre 2024 au 31 décembre 2025, en dollars américains (USD). La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

2 Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 23 octobre 2023 au 13 janvier 2026, en dollars américains (USD). La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

3 Les « Sept Magnifiques » désignent un groupe de sept sociétés américaines les plus performantes et influentes du marché : Alphabet, Amazon, Apple, Tesla, Meta Platforms, Microsoft et Nvidia.

4 Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 10 octobre 2025 au 13 janvier 2026, en dollars américains (USD). La stratégie WisdomTree Megatrends est représentée par l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA: This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

This marketing communication has been prepared for professional investors, but the WisdomTree products set out in this document may be available in some jurisdictions to any investors, subject to applicable laws and regulations. As the product may not be authorised or its offering may be restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of every person or entity to satisfy themselves as to the full observance of the laws and regulations of the relevant jurisdiction. Prior to any application investors are advised to take all necessary legal, regulatory, tax and investment advice on the suitability and consequences of an investment in the products. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.

An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or

distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

WisdomTree Issuer ICAV

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund.

The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus"). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled »Risk Factors¼ for further details of risks associated with an investment in the Shares.

The [summary of investor rights](#) associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe's website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this decision and will be provided with the opportunity to redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

For Investors in France: The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their ailiates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or

completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.