

Opportunités et défis de l'investissement thématique : comment diversifier votre exposition

Publié le 11 décembre 2024

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- 92 % des investisseurs professionnels interrogés ont déjà investi dans des stratégies thématiques
- Les investisseurs demeurent confrontés à des obstacles en matière thématique, notamment un nombre trop élevé de stratégies, un chevauchement trop important des indices de marché, ainsi que la difficulté de choisir des thèmes.
- En réponse à ces difficultés, de plus en plus d'investisseurs se tournent vers des experts en investissement thématique et en stratégies multithématiques.

L'investissement thématique suscite un intérêt croissant parmi les investisseurs. Chiffre impressionnant, dans notre enquête annuelle auprès des investisseurs professionnels, 92 % des interrogés ont indiqué allouer des capitaux à des stratégies thématiques². À fin novembre 2024, le total des actifs sous gestion (ASG) à l'échelle mondiale dans le domaine thématique s'élève à 554.2 milliards de dollars³.

Les stratégies thématiques : un investissement éprouvé

L'attrait de l'investissement thématique est indéniable. Les progrès technologiques, les évolutions démographiques ou les initiatives de durabilité sont susceptibles de stimuler la croissance sur de longues périodes et de créer les géants de demain. Cela permet aux investisseurs d'aligner leurs portefeuilles sur les tendances à long terme, d'investir tôt dans les futurs gagnants et potentiellement de générer des rendements substantiels.

Ces dernières années, de plus en plus d'investisseurs se sont tournés vers les stratégies thématiques, les stratégies de fonds indiciels cotés en bourse (ETF) constituant un véhicule d'investissement prisé pour ce type d'exposition : près d'un quart (24,7 %) des investisseurs utilisent exclusivement des ETF et un peu plus d'un quart (25,2 %) utilisent à la fois des ETF et des fonds actifs⁴.

Le paradoxe du choix

Malgré l'enthousiasme que suscitent les stratégies thématiques, plusieurs obstacles rendent difficile une allocation efficace. L'une des principales difficultés réside dans le nombre élevé de thèmes (puis dans le nombre de stratégies disponibles pour chaque thème). Plus de 21 % des répondants soulignent « un trop grand nombre de stratégies parmi lesquelles choisir », ce qu'ils considèrent comme un obstacle majeur⁵. Cette multitude de possibilités semble conduire à une paralysie d'analyse.

La sélection et l'allocation des thèmes peuvent être compliquées plus encore par la question du timing. Il peut être difficile d'identifier le thème opportun dans lequel investir, ainsi que le bon moment pour surpondérer ou sous-pondérer ce thème. Cette difficulté est illustrée par les résultats de l'enquête, dans laquelle près de 19 % des investisseurs professionnels craignent que les produits existants suivent de simples modes plutôt que des tendances durables⁶.

Les stratégies thématiques qui présentent un chevauchement de marché élevé peuvent également poser problème au sein d'un portefeuille. Un manque de différenciation risque de diluer les avantages prévus de l'investissement thématique, ainsi que son potentiel de diversification. Un chevauchement élevé entre les thèmes peut également constituer un problème lors de l'élaboration d'un portefeuille multithématique : 20,44 % des investisseurs expliquent qu'ils rencontrent souvent un chevauchement trop important par rapport à leurs allocations de portefeuille existantes lorsqu'ils envisagent de nouveaux investissements thématiques⁷. Ce chevauchement pourrait impliquer une concentration involontaire du risque et entraver la diversification globale du portefeuille.

Argument en faveur des stratégies multithématiques

Compte tenu de ces difficultés, une approche prudente consiste à déléguer les décisions d'investissement thématique à un gestionnaire spécialisé. Les stratégies multithématiques permettent aux investisseurs d'exploiter différents thèmes sans avoir à les sélectionner dans leur individualité, ni à déterminer de timing parfait pour leurs investissements. Les stratégies multithématiques constituent une solution à guichet unique pour les investisseurs et leur confèrent une exposition plus diversifiée, tout en atténuant certains risques associés aux investissements à thème unique.

Les stratégies à thème unique ont prédominé durant les années 2019-2021, ce qui a conduit à une diminution de la proportion d'actifs thématiques investis dans des stratégies multithématiques, qui est tombée à 10 % fin 2021. Depuis, les stratégies multithématiques ont connu un regain, et représentent désormais 17,5 % de l'ensemble des actifs thématiques⁸.

Conclusion

L'investissement thématique constitue une excellente opportunité pour les investisseurs professionnels désireux de capitaliser sur les tendances à long terme. Néanmoins, les complexités liées à la sélection des thèmes, au timing et au chevauchement des portefeuilles rendent la démarche difficile. Le fait de déléguer ces responsabilités à une stratégie multithématique peut par conséquent se révéler plus efficace face aux subtilités de l'investissement thématique, et maximiser ainsi les rendements potentiels.

1 WisdomTree paneuropéen auprès d'investisseurs professionnels, mené par Censuwide, juin-juillet 2024, 800 répondants.

2 WisdomTree paneuropéen auprès d'investisseurs professionnels, mené par Censuwide, juin-juillet 2024, 800 répondants.

3 WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Toutes les données datent du 30/11/2024 et s'appuient sur la classification interne des fonds thématiques de WisdomTree. La performance est calculée sur la base des rendements mensuels publiés par Bloomberg et Morningstar. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

4 Sondage WisdomTree paneuropéen auprès d'investisseurs professionnels, mené par Censuwide, juin-juillet 2024, 800 répondants.

5 Sondage WisdomTree paneuropéen auprès d'investisseurs professionnels, mené par Censuwide, juin-juillet 2024, 800 répondants.

8 WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Toutes les données datent du 30/11/2024 et s'appuient sur la classification interne des fonds thématiques de WisdomTree. La performance est calculée sur la base des rendements mensuels publiés par Bloomberg et Morningstar. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.

9 WisdomTree. Au 18 octobre 2024. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.

10 WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 2 décembre 2024. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.

11 WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 2 décembre 2024. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de 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. For professional clients only. 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. Investors should read the prospectus of WT Issuer (“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. WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF Nasdaq® and the Nasdaq CTA Artificial intelligence Index are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its ailiates is referred to as the “Corporations”) and are licensed for use by WisdomTree Management Limited. The WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (the “Fund”) has not been passed on by the Corporations as to its legality or suitability. Shares in the Fund are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE FUND. 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 WisdomTree¼s 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. **For Investors in Malta:** This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority. **For Investors in Monaco:** This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.