

Avantage face aux très grandes capitalisations technologiques et aux Sept magnifiques/: analyse de la stratégie WisdomTree Megatrends

Publié le 15 octobre 2025

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- La stratégie Megatrends Global Equity de WisdomTree a constamment surperformé le marché, en tirant parti d'ajustements tactiques et d'une sélection experte d'actions.
- Depuis son lancement en octobre 2023, la méthodologie d'investissement à trois niveaux du fonds a permis de surperformer le MSCI ACWI, le Nasdaq 100 et ses principaux concurrents multithématiques.
- Au cours des trois derniers mois, la surperformance a été principalement portée par les thèmes Blockchain, Production d'énergie durable, Essor des technologies chinoises et Matériaux de la transition énergétique.
- Produits associés WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

2025 is shaping up to be a strong year for thematic investing. Following a year dominated by mega caps, smaller, fast-growing companies are beginning to shine, pulling thematic strategies higher. In the first three quarters of the year, 22 themes out of 42 in the WisdomTree Classification outperformed the MSCI All Country World Index performance (+18.4%) year to date. The top five strongest themes have been nuclear energy (+70.3%), rise of tensions (+60.3%), energy transition materials (+60.21%), space (+51.77%) and rise of China technology (+49.2%).

Exploiter la puissance des thématiques grâce à une stratégie multithématique génératrice de croissance différenciée

Il y a plus de deux ans, nous avons mis à profit l'expertise thématique de WisdomTree, en combinant nos recherches internes avec les analyses d'un réseau de spécialistes du secteur, afin de concevoir une stratégie multithématique destinée à se démarquer des solutions existantes. L'objectif consistait à élaborer une stratégie multithématique :

- concentrée et purement thématique ;
- capable d'offrir une croissance différenciée ;

- conçue avec un faible chevauchement par rapport aux principaux géants technologiques et au Nasdaq 100.

Une initiative audacieuse, dans un contexte où les Sept magnifiques¹ devançaient le reste du S&P 500 depuis le lancement de ChatGPT un an auparavant.

Deux ans plus tard, plusieurs de ces choix stratégiques ont porté leurs fruits, la stratégie affichant une surperformance de 2,5 %² par rapport au Nasdaq 100 et de 7,9 %¹ par rapport à l'indice MSCI All Country World depuis son lancement. Dans l'ensemble, elle a généré des rendements plus élevés, un ratio de Sharpe supérieur et un meilleur ratio d'information par rapport au Nasdaq 100, tout en conservant une exposition limitée aux actions technologiques de grande capitalisation. La pondération combinée des Sept magnifiques s'élève actuellement à seulement 3,22 %, Nvidia occupant une position dominante à 1,35 %.

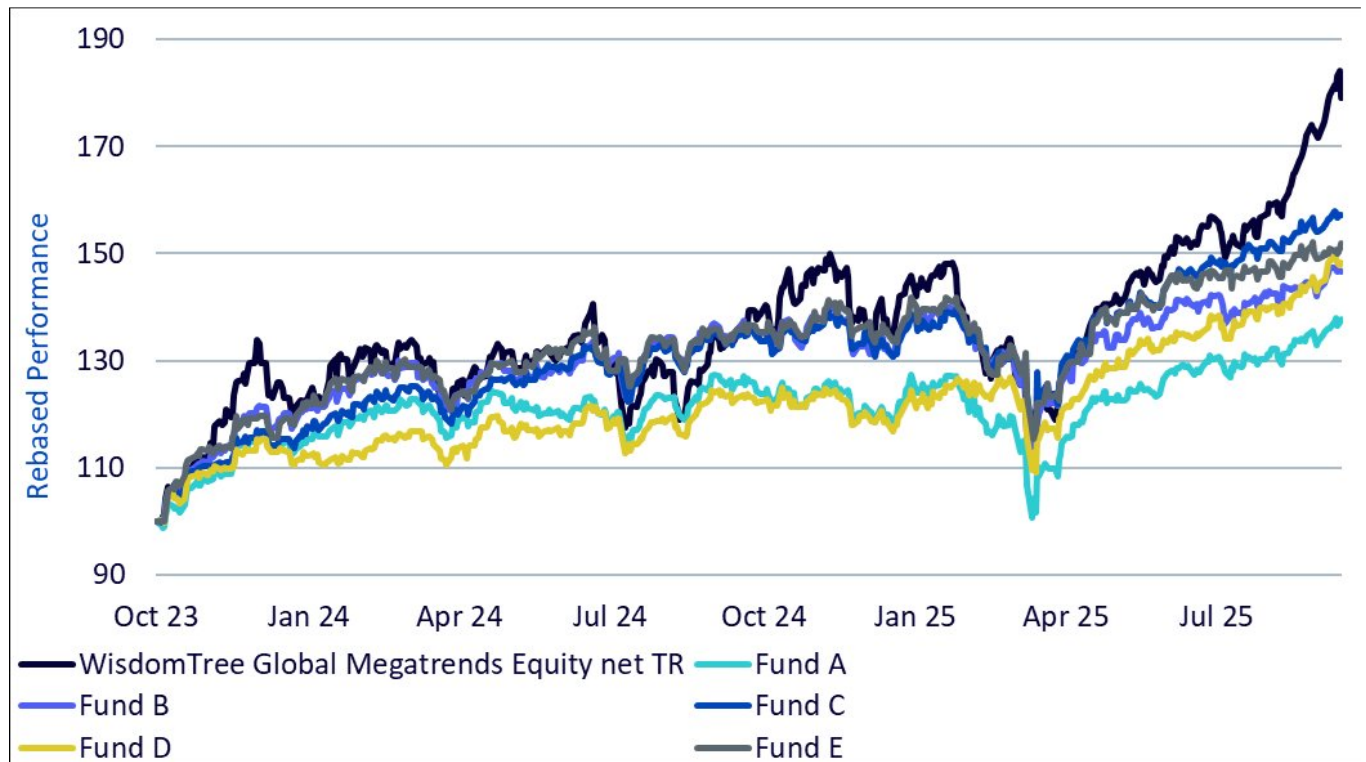
Illustration 1 : Stratégie WisdomTree Megatrends par rapport au MSCI World et au Nasdaq 100 depuis son lancement

Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 23 octobre 2023 au 10 octobre 2025. En USD. **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.**

Si la surperformance par rapport au marché global et aux valeurs technologiques est importante, il est tout aussi crucial de comparer notre performance actuelle à celle des cinq plus grands fonds multithématiques européens lancés avant octobre 2023. Collectivement, ces fonds représentent plus de 23 milliards de dollars d'actifs.

Depuis sa création, la stratégie WisdomTree Megatrends enregistre une surperformance de plus de 8 % par an par rapport à chacun de ses concurrents, tout en affichant un ratio de Sharpe supérieur. Il convient de noter que les six stratégies multithématiques présentent un niveau similaire d'erreur de suivi. La stratégie de WisdomTree a néanmoins transformé ce risque relatif en surperformance de la manière la plus efficace, comme en témoigne son ratio d'information.

Illustration 2 : La stratégie WisdomTree Megatrends a surperformé les cinq plus grands fonds multithématiques depuis son lancement



Volatility

Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 23 octobre 2023 au 10 octobre 2025. En USD. **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.**

Une conception intelligente qui génère une performance différenciée

Contrairement à de nombreux acteurs du marché qui adoptent une construction de portefeuille ascendante, la stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity repose sur une approche descendante, structurée en trois étapes distinctes :

- **L'allocation thématique stratégique** : nous identifions une fois par an les thématiques les plus pertinentes pour l'investissement à moyen et long terme. En avril 2025, plusieurs thèmes tels que « Informatique quantique », « Essor des technologies chinoises » et « Montée des tensions » ont été ajoutés au portefeuille, chacun contribuant de manière significative à la performance et générant respectivement 4,3 %, 2,0 % et 1,7 % de surperformance par rapport au MSCI ACWI (depuis avril 2025).

L'allocation stratégique est orientée sur le long terme et nous permet de maintenir notre conviction sur des thèmes qui peuvent temporairement sous-performer. Notre confiance dans les thèmes « Production d'énergie durable », « Stockage d'énergie durable » et « Métaux de la transition énergétique » a été récompensée, ces segments surperformant de manière significative. Depuis le rééquilibrage de juillet, le MSCI ACWI a progressé de 5,1 %, tandis que ces trois thèmes ont généré respectivement des performances de 32,2 %, 24,5 % et 35,2 %².

- **L'allocation thématique tactique** : révisé chaque trimestre, ce processus ajuste les pondérations des thèmes en s'appuyant sur des signaux de momentum afin d'aligner le portefeuille aux conditions de marché. Cette approche permet à la stratégie de bénéficier des phases d'optimisme et de prudence sur chaque thème, tout en conservant une exposition à l'ensemble des secteurs sélectionnés (avec des sous-pondérations plafonnées à 50 %). Cette étape du processus s'est avérée très efficace, générant de la valeur lors de six des huit trimestres écoulés depuis le lancement de la stratégie. Depuis juillet, cette étape continue de contribuer de manière significative à la performance. Alors que la stratégie thématique de WisdomTree a surperformé de 10,2 % depuis le dernier rééquilibrage, l'allocation tactique à elle seule a généré 1,5 % de surperformance par rapport au MSCI ACWI².
- **Sélection des actions** : Au sein de chaque thème, le processus de sélection des actions s'appuie sur la philosophie d'investissement thématique de WisdomTree, en privilégiant la cohérence avec le thème, l'expertise sectorielle, la pureté de l'exposition, la différenciation, la transparence et la rigueur. Depuis sa création, cette étape a également ajouté de la valeur, générant une contribution supplémentaire de 0,7 %.

En bref, depuis le dernier rééquilibrage du 18 juillet 2025, la stratégie a surperformé de 10,24 % l'indice MSCI All Country World Net Total Return, en offrant un rendement total de 15,3 % sur la période². Au cours des trois derniers mois, les étapes d'allocation thématique stratégique et d'allocation thématique tactique ont apporté une contribution positive à la performance, tandis que la sélection des actions a constitué un léger frein.

Quatre thèmes ont enregistré des résultats remarquables et ont été les principaux moteurs de la surperformance :

1. **Production d'énergie durable** : (+1,79 %) bien qu'il ait été sous-pondéré après plus de deux ans de performance modérée, ce thème a connu un rebond marqué dans un contexte de vigueur continue de la demande énergétique mondiale.
2. **Essor des technologies chinoises** : (+1,62 %) le thème a continué d'afficher de solides performances dans le sillage du lancement de Deepseek au début de l'année 2025.
3. **Matériaux de la transition énergétique** : (+1,54 %) le thème a bénéficié de la hausse de la demande énergétique et du regain d'intérêt des investisseurs pour la sécurisation des ressources.
4. **Blockchain** : (+1,45 %) le thème a poursuivi sa progression dans un contexte d'assouplissement aux États-Unis.

Dans l'ensemble, 14 des 18 thèmes dans lesquels nous investissons ont permis à la stratégie de surperformer l'indice MSCI ACWI.

Illustration 3 : Répartition de la performance de la stratégie depuis le dernier rééquilibrage du 17 avril 2025 (par étapes)

Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 18 juillet 2025 au 10 octobre 2025. **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.**

Depuis son lancement, la stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity a affiché un rendement de 79 %¹, contre 59,1 pour l'indice MSCI All Country World. Cette surperformance reflète la solidité combinée des trois étapes de notre processus d'investissement : l'allocation stratégique, l'allocation tactique et la sélection des actions, chacune contribuant positivement à la performance globale.

Illustration 4 : Répartition de la performance depuis la création de la stratégie (par couches)

Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 10 octobre 2025. **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.**

Près de deux ans après son lancement, la stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity surperforme à la fois les marchés actions globaux et le Nasdaq 100, tout en maintenant une exposition minimale aux très grandes capitalisations technologiques. Grâce à des décisions audacieuses et distinctives dans le processus d'investissement, la stratégie offre une source de croissance différenciée qui vient compléter les positions principales du marché ainsi que les allocations technologiques plus larges.

Superposition tactique thématique de WisdomTree : quel est notre positionnement ?

Le 17 octobre 2025, nous avons ajusté le positionnement tactique de l'indice WisdomTree Megatrends Global Equity en fonction des signaux quantitatifs de momentum et de retour à la moyenne, conformément à notre procédure trimestrielle.

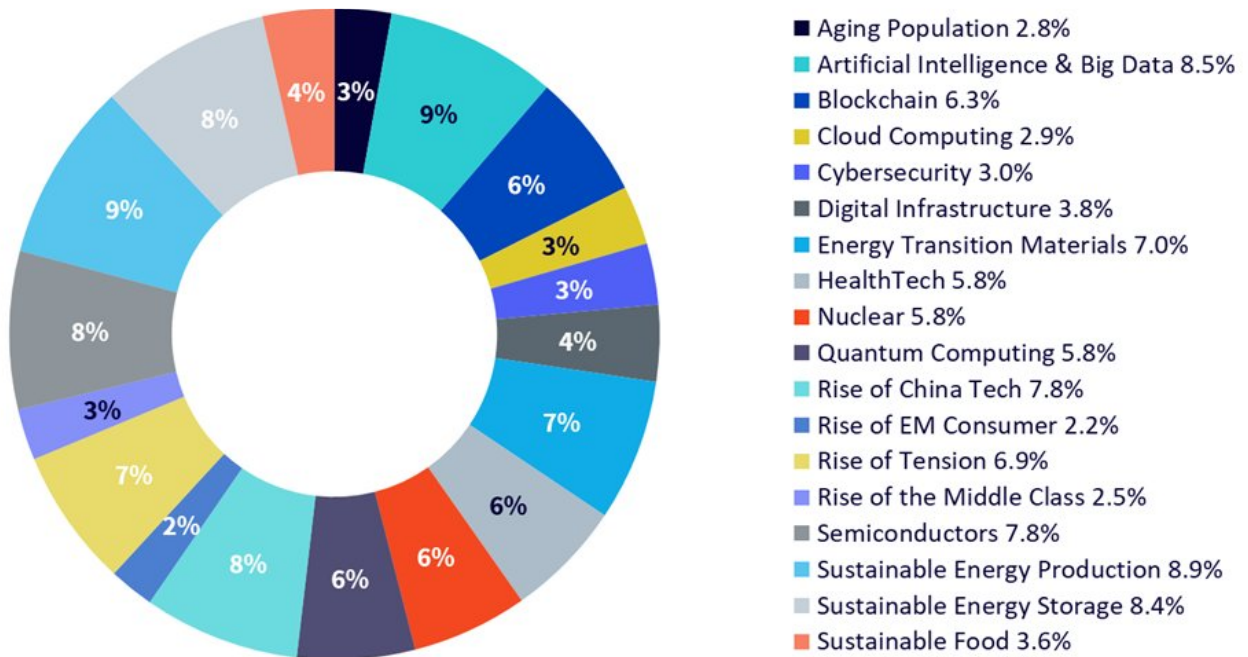
- Les thèmes présents dans la catégorie « Pressions environnementales » ont affiché de solides performances depuis avril, entraînant une surpondération des thèmes « Matériaux de la transition énergétique », « Production d'énergie durable » et « Stockage d'énergie durable ».
- Le thème « Semi-conducteurs » a également rebondi au cours du dernier trimestre, entraînant une surpondération après deux trimestres consécutifs de sous-pondération.
- Les thèmes « Cloud computing », « Cybersécurité » et « Croissance des marchés émergents » ont sous-performé par rapport aux autres thématiques, ce qui a conduit à une sous-pondération.
- Le thème « Technologies médicales » a récemment bénéficié de vents favorables, ce qui a entraîné une sous-pondération réduite pour le trimestre suivant.

- Les thèmes « Intelligence artificielle et big data », « Blockchain », « Nucléaire », « Informatique quantique », « Essor des technologies chinoises », et « Montée des tensions » demeurent surpondérés.

Illustration 5 : WisdomTree Global Megatrends Equity – Signaux tactiques

Source : WisdomTree, Bloomberg, au 10 octobre 2025. **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.**

Illustration 6 : WisdomTree Global Megatrends Equity – Allocation par thème



Source : WisdomTree, Bloomberg, au 10 octobre 2025. **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.**

Conclusion

Alors que les approches thématiques poursuivent leur élan, la stratégie WisdomTree Megatrends profite de la hausse, tout en mettant en évidence la force et la résilience de sa conception. Grâce à son cadre d'investissement à plusieurs niveaux, fondé sur une approche top-down et appliqué en conditions de marché réelles, la stratégie parvient à convertir les dynamiques thématiques actuelles en une performance rigoureuse, cohérente et différenciée.

- 1 Les Sept magnifiques correspondent à un groupe de sociétés influentes et très performantes sur le marché boursier américain : Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA et Broadcom.
- 2 Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 23 octobre 2023 au 10 octobre 2025. En USD. **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.**

3 Source : WisdomTree, Bloomberg. Du 18 juillet 2025 au 10 octobre 2025. En USD. **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

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'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 (« 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 Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). 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. Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen (« EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le site www.wisdomtree.eu. Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le 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. La synthèse des [droits de l'investisseur](#) associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné

seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question. Avis aux Investisseurs en Suisse – Investisseurs Qualifiés 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.