

# Submergés par une multitude de choix ? Optez pour une approche multithématique

Publié le 30 novembre 2023

## Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- L'innovation qui sous-tend l'investissement thématique réside dans sa capacité à offrir une nouvelle façon de segmenter l'univers des sociétés dans lesquelles investir.
- Les stratégies multithématiques offrent aux investisseurs une solution unique pour participer à la croissance à long terme des actions sur différentes mégatendances au fur et à mesure de leur développement.
- Dans l'ensemble, une stratégie multithématique permet de simplifier l'expérience des investisseurs en déléguant les décisions relatives au choix des thèmes les plus pertinents, à l'allocation de capitaux entre les thématiques au fil du temps, ainsi qu'à la sélection des actions.
- L'indice WisdomTree Global Megatrends Equity constitue une alternative intéressante par rapport à d'autres stratégies multithématiques ou fonds de croissance traditionnels. Il offre une exposition à un panier diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance, plutôt qu'à de très grandes sociétés technologiques établies

Les approches thématiques offrent une perspective prospective en matière d'investissement, alignant les portefeuilles sur des tendances structurelles qui transforment le monde et impliquent un potentiel de croissance à long terme plus élevé. En tirant parti des mégatendances actuelles pour identifier les très grandes capitalisations de demain, les investisseurs bénéficient d'informations précieuses à intégrer dans des portefeuilles à forte croissance.

L'innovation qui sous-tend l'investissement thématique réside dans sa capacité à offrir une nouvelle façon de segmenter l'univers des sociétés dans lesquelles investir. Au lieu de s'appuyer sur des pays ou des regroupements sectoriels et industriels, les regroupements par thème nous permettent d'anticiper et d'imaginer les secteurs porteurs de demain. Grâce aux stratégies thématiques, il est possible d'investir de manière précoce dans un large éventail de nouvelles technologies telles que l'intelligence artificielle (IA), les biotechnologies ou les énergies renouvelables, ainsi que dans des tendances transformatrices comme le vieillissement de la population ou l'expansion de la classe moyenne.

C'est toutefois ici que pourrait également résider leur faiblesse. De nombreux investisseurs estiment qu'il existe une surabondance de « thèmes » et de stratégies dans le domaine des thématiques, ce qui complique la décision. Dans une enquête<sup>1</sup> récente, nous avons interrogé les investisseurs professionnels sur les plus grands obstacles auxquels ils étaient confrontés lors de l'allocation à des stratégies thématiques. Près d'un quart d'entre eux ont déclaré qu'il existait « trop de stratégies entre lesquelles faire un choix ».

Chez WisdomTree, nous pensons que la solution à ce problème réside dans une stratégie multithématique experte et exhaustive.

### **Pourquoi envisager une stratégie multithématique ?**

Les stratégies multithématiques offrent aux investisseurs une solution unique pour participer à la croissance à long terme des actions sur différentes mégatendances au fur et à mesure de leur développement. Elles possèdent un large éventail d'avantages:

- **Investir dans la croissance**

Les stratégies multithématiques sont considérées comme la « deuxième génération » de stratégies axées sur la croissance. On observe un changement dans les décisions de choix des actions, avec un passage d'une approche fondamentale à une approche d'alignement sur la croissance structurelle à long terme. Il s'agit sans doute d'un moyen plus intuitif et plus efficace de donner l'avantage aux étoiles montantes de demain, plutôt qu'aux géants d'hier. En se concentrant sur les entreprises émergentes, ces stratégies augmentent leur potentiel de croissance et créent une différenciation par rapport aux indices de marché.

- **Confier à des experts la sélection de thématiques stratégiques**

Dans les stratégies multithématiques, la sélection des thèmes est confiée à des experts qui se concentrent sur les thèmes les plus importants et font évoluer la sélection au fil du temps.

- **Améliorer la diversification**

Les thématiques présentent une faible corrélation les unes avec les autres. Chacune privilégie de manière unique certains secteurs, industries ou régions. Par conséquent, elles bénéficient de vecteurs de diversification au moins similaires à ceux des pays et des secteurs. Cependant, les thématiques sont également influencées par d'autres facteurs distincts et uniques. Les avancées technologiques, les changements réglementaires ou les tendances sociétales exercent un impact différent sur les thématiques, entraînant des performances très diverses au fil du temps. Une stratégie multithématique robuste tire parti de cette diversification, et conserve le potentiel de croissance tout en réduisant le risque global.

- **Profiter des tendances à court terme en matière de thématiques**

Les thématiques sont impactées de manière spécifique par les événements et les avancées technologiques. Une allocation agile et tactique entre les thèmes au fil du temps peut potentiellement améliorer le rendement d'une stratégie multithématique.

- **Se concentrer sur les entreprises innovantes spécialisées**

Les stratégies multithématiques, tout comme les stratégies à thématique unique, doivent s'efforcer d'investir dans des entreprises spécialisées, ce qui implique une exposition plus directe au thème plutôt qu'une exposition tangentielle. En tirant parti des compétences de nos experts, elles se concentrent sur les opportunités d'investissement spécifiques à chaque thème.

Dans l'ensemble, une stratégie multithématique permet de simplifier l'expérience des investisseurs en déléguant les décisions relatives au choix des thèmes les plus pertinents, à l'allocation de capitaux entre les thématiques au fil du temps, ainsi qu'à la sélection des actions.

### **À quoi pourrait ressembler une stratégie multithématique réussie ?**

Depuis 2018, WisdomTree se positionne à l'avant-garde du développement de fonds indiciels cotés en bourse (ETF) à thématique unique, affinant constamment son approche grâce à des recherches approfondies et aux analyses d'experts. En nous appuyant sur cette vaste expertise, nous considérons qu'une approche top-down de l'investissement multithématique permet aux investisseurs de contrôler l'équilibre entre la diversification et l'exposition accrue aux valeurs à forte croissance. Une telle stratégie multithématique bénéficierait d'une approche à trois niveaux.

- **Allocation thématique stratégique**

Ce premier niveau offre aux investisseurs une exposition ciblée aux thématiques les plus prometteuses en fonction des mégatendances existantes ou à venir, tout en maximisant la diversification entre les thèmes.

- **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. C'est ce que nous avons observé avec le cloud pendant l'épidémie de COVID en 2020, ou avec l'IA en 2023. La pondération de chaque thématique dans le portefeuille dépendrait des forces absolues et relatives des différents thèmes.

- **Sélection d'actions thématiques**

Dans le cadre du troisième niveau, différents experts thématiques sélectionnent les entreprises émergentes les plus pertinentes pour chaque thème. Il s'agit de constituer un portefeuille diversifié d'actions représentant le mieux chaque thématique, son narratif sous-jacent et son potentiel de croissance à long terme. L'objectif consiste à faire en sorte que le portefeuille investisse dans le gagnant de demain, pour chaque thématique choisie, tout en conservant liquidité et négociabilité.

### **Indice WisdomTree Global Megatrends Equity**

L'[indice WisdomTree Global Megatrends Equity](#) constitue une alternative intéressante par rapport à d'autres stratégies multithématiques ou fonds de croissance traditionnels. Il offre une exposition à un panier diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance, plutôt qu'à de très grandes sociétés technologiques établies.

- **Une conception stratégique réfléchie** : soit un panier de thématiques d'investissement à fort potentiel de diversification et alignées sur les tendances structurelles, susceptibles de stimuler le potentiel de croissance de votre portefeuille.
- **Une stratégie guidée par des experts** : bénéficiez d'une sélection experte d'entreprises à fort potentiel de croissance et spécialisées dans chacun des thèmes.
- **Une allocation adaptative aux thématiques** : profitez d'une allocation agile et tactique entre les thèmes, pour vous adapter aux environnements de marché.
- **Une approche de diversification optimisée** : une stratégie conçue avec une faible superposition par rapport aux indices de marché et aux très grandes capitalisations établies.

1 Source : WisdomTree, Censuwide. « Pan-Europe Professional Investor Survey Research », enquête réalisée auprès de 803 investisseurs professionnels en Europe, au mois d'août 2023.

### **Blogs associés**

- + [Comment utiliser les investissements thématiques dans un portefeuille](#)
- + [Pourquoi une approche diversifiée des thématiques peut améliorer la performance](#)
- + [Investissement thématique : rechercher les Amazon de demain, ou éviter les Yahoo ?](#)

## 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'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.