

# Un positionnement axé sur le progrès/: informations issues du rééquilibrage de la stratégie de WisdomTree relative à l'IA en mars/2025

Publié le 29 avril 2025

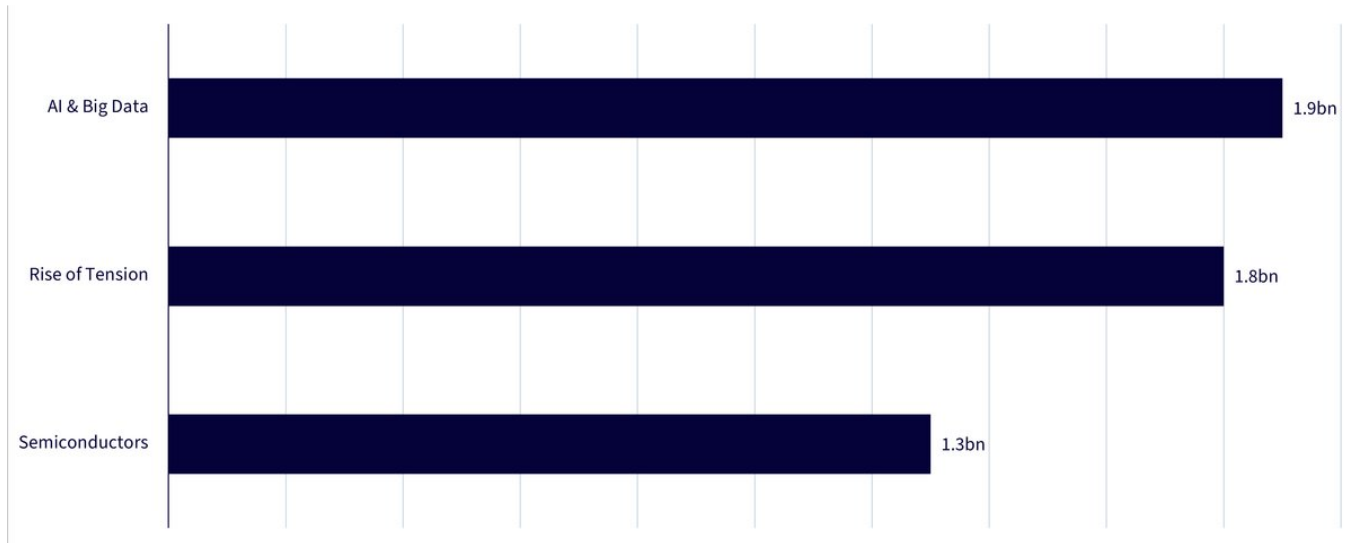
## Baoqi Zhu

Senior Associate, Quantitative Research and Multi Asset Solutions

- Le développement de modèles d'IA s'est accéléré, plusieurs lancements majeurs effectués par Google, OpenAI, DeepSeek et xAI intensifiant la concurrence mondiale depuis quelques mois.
- La diminution des coûts des modèles rend l'IA avancée plus accessible et stimule la croissance des applications d'IA agentique.
- De nouveaux composants de portefeuille, tels qu'Oracle, Tempus AI et Recursion, soulignent l'innovation en cours dans les domaines des infrastructures d'IA, des soins de santé et des logiciels d'entreprise.
- Salesforce et IBM ont été repositionnées dans la catégorie des entreprises pionnières, en raison de leur intégration approfondie de l'IA dans des produits clés et des services destinés aux clients.
- Produits associés WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc [En savoir plus](#)

Depuis la sortie de ChatGPT en 2022, l'intelligence artificielle (IA) domine l'actualité marketing et reste l'un des thèmes les plus en vogue pour les investisseurs thématiques. Selon nos données, les fonds indiciels cotés en bourse (exchange-traded funds, ETF) sur le thème « IA et Big Data » en Europe ont attiré environ 1,9 milliard de dollars<sup>1</sup> de flux entrants en 2024, ce qui en fait le thème le plus populaire de l'année. Ces derniers mois, nous avons également observé des avancées majeures dans le domaine de l'IA. Nous estimons que le rééquilibrage récent du fonds [WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF \(WTAI\)](#) en mars 2025 demeure étroitement aligné sur cette mégatendance, et qu'il reflète les dernières avancées du secteur.

## Illustration 1 : Top 3 des flux entrants dans les ETF européens (2024)

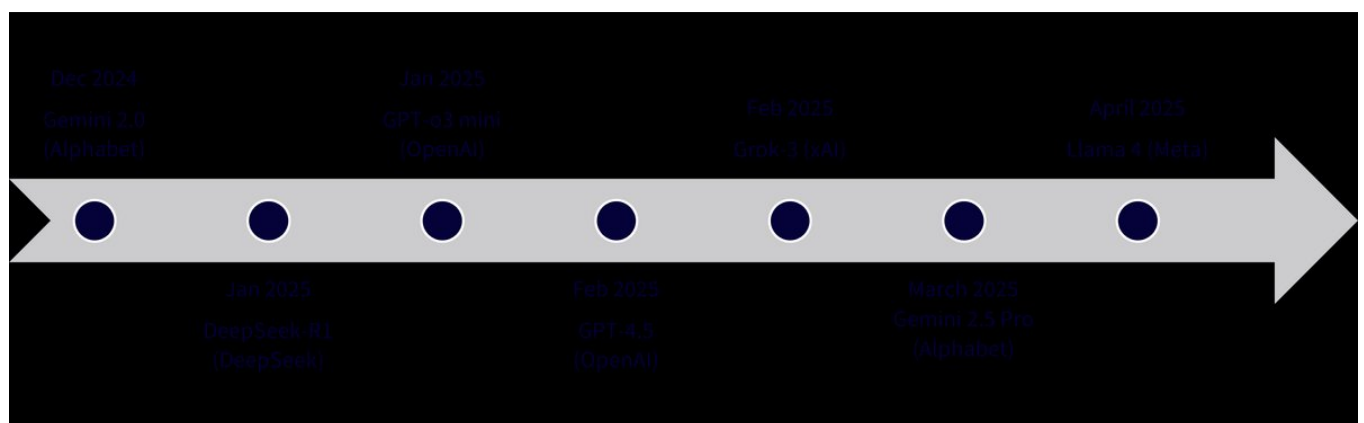


Source : WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Toutes les données datent du 31 décembre 2024 et s'appuient sur la classification interne des fonds thématiques de WisdomTree. La performance est calculée sur la base des rendements mensuels publiés par Bloomberg et Morningstar. Vous trouverez davantage d'informations dans la [classification thématique de WisdomTree](#). **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

### Évolutions récentes

Le paysage de l'IA continue d'évoluer rapidement, stimulé par une concurrence féroce entre les principaux fournisseurs de modèles d'IA. Au cours des derniers mois, plusieurs lancements importants de nouveaux modèles ont souligné cette rivalité intense.

### Illustration 2 : Sorties de nouveaux modèles d'IA au cours des derniers mois

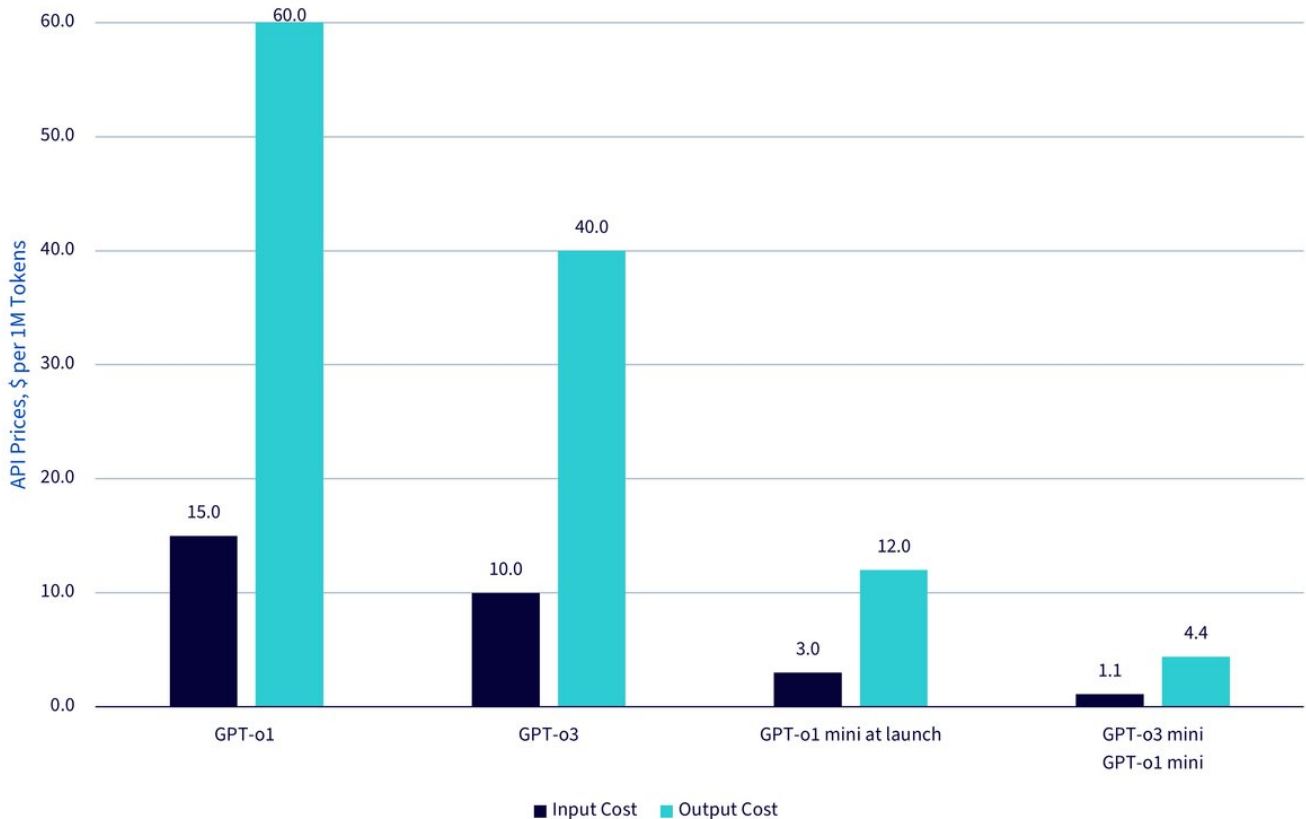


Source : Alphabet, DeepSeek, OpenAI, Meta.

Les modèles rentables de DeepSeek ont surpris les marchés en janvier, leur performance open source permettant un entraînement et une utilisation nettement moins onéreux. Cet environnement concurrentiel

a entraîné des réductions substantielles de coûts dans la tarification des modèles d'IA. OpenAI a par exemple considérablement réduit les tarifs de ses modèles GPT, favorisant une adoption plus large et alimentant l'expansion des applications d'IA. L'IA agentique (agents autonomes capables d'exécuter des tâches proactives et sensibles au contexte) a notamment bénéficié de ces coûts réduits, permettant un déploiement plus large dans les secteurs du service client, de l'automatisation des ventes et de la génération de contenus.

### Illustration 3 : Coûts des modèles d'OpenAI



Source : OpenAI, au 22 avril 2025. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Par ailleurs, d'importantes avancées dans les domaines de l'IA en périphérie et de la robotique élargissent encore les applications pratiques de la technologie. Plusieurs entreprises, telles que Qualcomm et Apple, ont introduit de puissantes capacités de traitement d'IA dans leurs puces mobiles, réduisant ainsi la dépendance aux solutions cloud, tout en favorisant un traitement local plus sécurisé et plus réactif. La robotique a également évolué, notamment grâce à l'Optimus de Tesla, qui a mis en lumière des capacités d'apprentissage en temps réel supérieures et des opérations autonomes plus efficaces.

### Synthèse de la chaîne de valeur de l'IA

Dans notre stratégie, les entreprises d'IA au sein de la chaîne de valeur de l'IA sont classées en trois catégories :

**Entreprise facilitatrice** : une entreprise qui développe les composants de base de l'intelligence artificielle, tels que les machines avancées, les systèmes autonomes/véhicules autonomes, les semi-conducteurs ou les bases de données utilisées pour l'apprentissage automatique.

**Entreprise pionnière** : une entreprise qui conçoit, crée, intègre ou fournit une intelligence artificielle sous forme de produits, de logiciels ou de systèmes.

**Entreprise amélioratrice** : une entreprise qui fournit ses propres services à valeur ajoutée au sein de l'écosystème de l'intelligence artificielle, sans que ceux-ci constituent le cœur de son offre de produits ou de services.

### **Modifications du portefeuille lors du rééquilibrage de mars 2025**

**Kakao** (entreprise amélioratrice) : Kakao a considérablement amélioré les capacités d'IA conversationnelle de son application KakaoTalk. Son assistant « Kanana » fournit désormais des résumés de chat avancés, une gestion de l'emploi du temps, ainsi que des recommandations personnalisées, tirant parti de modèles de langage localisés et de partenariats mondiaux d'IA. Ces évolutions améliorent considérablement l'interaction des utilisateurs, positionnant ainsi favorablement Kakao dans l'écosystème hautement concurrentiel de la Corée du Sud.

**Oracle** (entreprise facilitatrice) : Le déploiement stratégique par Oracle d'un cluster de superordinateurs de classe zetta, incluant 130 000 GPU Nvidia<sup>2</sup> améliore considérablement ses capacités infrastructurelles, ce qui renforce significativement sa compétitivité en matière d'IA d'entreprise. Une plus grande évolutivité, une amélioration de la conformité réglementaire et un approfondissement des partenariats avec Nvidia renforcent la capacité d'Oracle à gérer des charges de travail complexes à grande échelle dans divers secteurs.

**Recursion pharmaceuticals** (entreprise pionnière) : Recursion a accéléré ses capacités d'IA relatives à la découverte de médicaments, grâce à l'introduction de sa plateforme de superordinateur BioHive-2. Ses récentes acquisitions et améliorations technologiques ont considérablement augmenté son rendement expérimental, comme en témoignent les résultats cliniques prometteurs de phase II obtenus avec des traitements identifiés par l'IA. Ces progrès soulignent le leadership continu de Recursion en matière d'innovation pharmaceutique axée sur la technologie.

**Siemens** (entreprise pionnière) : Siemens a étendu ses offres de technologie de jumeaux numériques et de simulation en procédant à l'acquisition d'Altair Engineering et en lançant plusieurs outils avancés de copilote industriel. Ces améliorations, associées à de meilleures capacités de visualisation 3D en temps réel grâce à des partenariats stratégiques, renforcent la position de Siemens en tant qu'entreprise pionnière dans l'optimisation et l'efficacité des processus industriels.

**Tempus AI** (entreprise pionnière) : Tempus AI a significativement renforcé ses capacités de médecine de précision en procédant à l'acquisition d'Ambry Genetics, ainsi qu'en enrichissant ses ensembles

de données génomiques et son expertise diagnostique. Par ailleurs, l'introduction de capacités d'IA générative dans l'assistant clinique Tempus One permet une analyse rapide des données médicales complexes, ce qui facilite les décisions thérapeutiques personnalisées et la mise en correspondance des essais cliniques, faisant ainsi progresser considérablement les soins de précision.

**Tesla** (entreprise amélioratrice) : Tesla a poursuivi ses progrès remarquables en matière de technologies pour les véhicules autonomes, avec le lancement de la version bêta 12 de son système de conduite entièrement autonome (FSD, pour « Full Self-Driving »), exploitant de plus en plus efficacement les solutions de réseau neuronal de bout en bout. Par ailleurs, la poursuite du développement par Tesla de son robot humanoïde, Optimus, a produit d'importantes améliorations à travers le renforcement de son apprentissage, ce qui souligne le double leadership de Tesla en matière d'applications d'IA pour l'automobile et la robotique.

#### **Mises à jour de la classification :**

**IBM** (du statut d'entreprise amélioratrice à celui d'entreprise pionnière) : IBM a étendu sa plateforme Watsonx AI, en intégrant de nouveaux assistants et agents d'IA directement dans ses flux de travail de conseil aux entreprises. Le déploiement proactif de solutions basées sur l'IA dans ses projets de conseil, ainsi que la mise en open source de nouveaux modèles de langage, témoignent du rôle renforcé d'IBM dans l'accompagnement direct de ses clients grâce à des outils d'IA sur mesure adaptés à la sécurité, à la conformité et à l'efficacité opérationnelle.

**Salesforce** (du statut d'entreprise amélioratrice à celui d'entreprise pionnière) : Salesforce a approfondi l'intégration de l'IA dans son écosystème à travers Einstein Copilot, qui a évolué pour devenir Agentforce, un assistant d'IA avancé, intégré dans Salesforce et Slack. Cette évolution rationalise les tâches de CRM3, stimule la productivité et introduit des opportunités de revenus supplémentaires grâce à des applications innovantes basées sur l'IA, ce qui illustre l'expansion du rôle de Salesforce en tant que fournisseur direct de services d'IA.

#### **Suppression :**

**ANSYS Inc** (entreprise pionnière) : Supprimée en raison d'une acquisition en attente par Synopsys.

#### **Conclusion**

Le récent rééquilibrage de la stratégie de WisdomTree relative à l'IA est le reflet d'une adaptation proactive à l'évolution des dynamiques du secteur. Il permet de maintenir une exposition aux leaders qui capitalisent sur une plus grande accessibilité de l'IA, sur les avancées technologiques et sur l'expansion des cas d'utilisation. Nous demeurons optimistes quant au potentiel de transformation qu'offre l'IA et pensons que les entreprises positionnées efficacement dans ce paysage en pleine évolution continueront à générer une forte croissance et de l'innovation.

1 Source : WisdomTree, Morningstar, Bloomberg.

2 GPU = unité de traitement graphique.

3 CRM = Gestion de la relation client.

## 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](http://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.

## WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF

Nasdaq® and the Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates 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 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.

**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