

L'informatique quantique, le nucléaire et la blockchain ont tenu leurs promesses au deuxième trimestre 2025

Publié le 5 août 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 le rééquilibrage du mois d'avril 2025, la stratégie a surperformé le MSCI All Country World de 10,64 %.
- Les thèmes de la blockchain, de l'informatique quantique et de l'intelligence artificielle (IA) sont ceux qui ont le plus contribué à cette surperformance, grâce à leurs résultats remarquables ainsi qu'à leur surpondération dans la stratégie.
- Produits associés WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Blockchain UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc [En savoir plus](#)

La suspension des droits de douane américains pour 90 jours a ravivé les marchés des actions au deuxième trimestre, entraînant de solides performances de manière générale, en particulier aux États-Unis et sur les marchés émergents (ME). Les actions thématiques ont également profité de la situation, 26 thèmes sur les 42 de la classification WisdomTree ayant surperformé l'indice MSCI All Country World (+11,5 %) au cours du trimestre. Les thèmes « Blockchain », « Nucléaire », « Espace » et « Montée des tensions » (défense) se sont particulièrement démarqués, avec des performances proches voire supérieures à 30 % sur le trimestre.

Dans l'ensemble, les actions thématiques ont connu l'un de leurs trimestres les plus solides des dernières années, suscitant un regain d'intérêt des investisseurs. Si les thèmes uniques peuvent générer de solides performances et être utilisés avec beaucoup d'efficacité en tant que satellites dans les portefeuilles d'actions, de plus en plus d'investisseurs cherchent à déléguer leurs investissements thématiques à un expert pour investir dans une stratégie multithématique.

Chez WisdomTree, notre stratégie Megatrends Global Equity repose sur trois étapes successives visant à élaborer un portefeuille destiné à capitaliser sur les changements dans l'espace thématique :

- **Allocation thématique stratégique** : cette étape identifie annuellement les thématiques les plus pertinentes pour l'investissement à moyen et long terme. Le portefeuille comprend actuellement 18 thèmes, « Informatique quantique », « Essor des technologies chinoises » et « Montée des tensions » ayant été ajoutés cette année.
- **Allocation thématique tactique** : mené sur une base trimestrielle, ce processus ajuste les pondérations des thématiques pour aligner le portefeuille avec les conditions du marché, profitant des périodes d'optimisme et de prudence au sein de chaque thème.
- **Sélection des actions** : pour chaque thème, le processus de sélection des actions s'appuie sur la philosophie d'investissement thématique de WisdomTree, en mettant l'accent sur :
 - l'expertise : collaboration avec des experts externes de la thématique pour améliorer la construction du portefeuille ;
 - la pureté : sélection des actions les plus pertinentes pour chaque thématique ;
 - la différenciation : création de portefeuilles thématiques qui se distinguent des indices de marché généraux. À titre d'exemple, le chevauchement entre la stratégie WisdomTree Multi-Thematic et les indices MSCI AC World ou Nasdaq est inférieur à 20 %, avec un chevauchement également très faible entre les thématiques.
- l'expertise : collaboration avec des experts externes de la thématique pour améliorer la construction du portefeuille ;
- la pureté : sélection des actions les plus pertinentes pour chaque thématique ;
- la différenciation : création de portefeuilles thématiques qui se distinguent des indices de marché généraux. À titre d'exemple, le chevauchement entre la stratégie WisdomTree Multi-Thematic et les indices MSCI AC World ou Nasdaq est inférieur à 20 %, avec un chevauchement également très faible entre les thématiques.

Superposition tactique thématique de WisdomTree : comment sommes-nous positionnés ?

Le 18 juillet 2025, nous avons ajusté le positionnement tactique de l'indice WisdomTree Megatrends Global Equity en fonction du momentum quantitatif et des signaux de retour à la moyenne. Ces ajustements tactiques visent à positionner le portefeuille de manière avantageuse, en capitalisant sur des thématiques affichant un fort momentum tout en atténuant l'exposition aux secteurs susceptibles de rencontrer des obstacles. Les actions thématiques ayant affiché de solides performances au cours de la période, plusieurs thèmes sont passés à une position surpondérée.

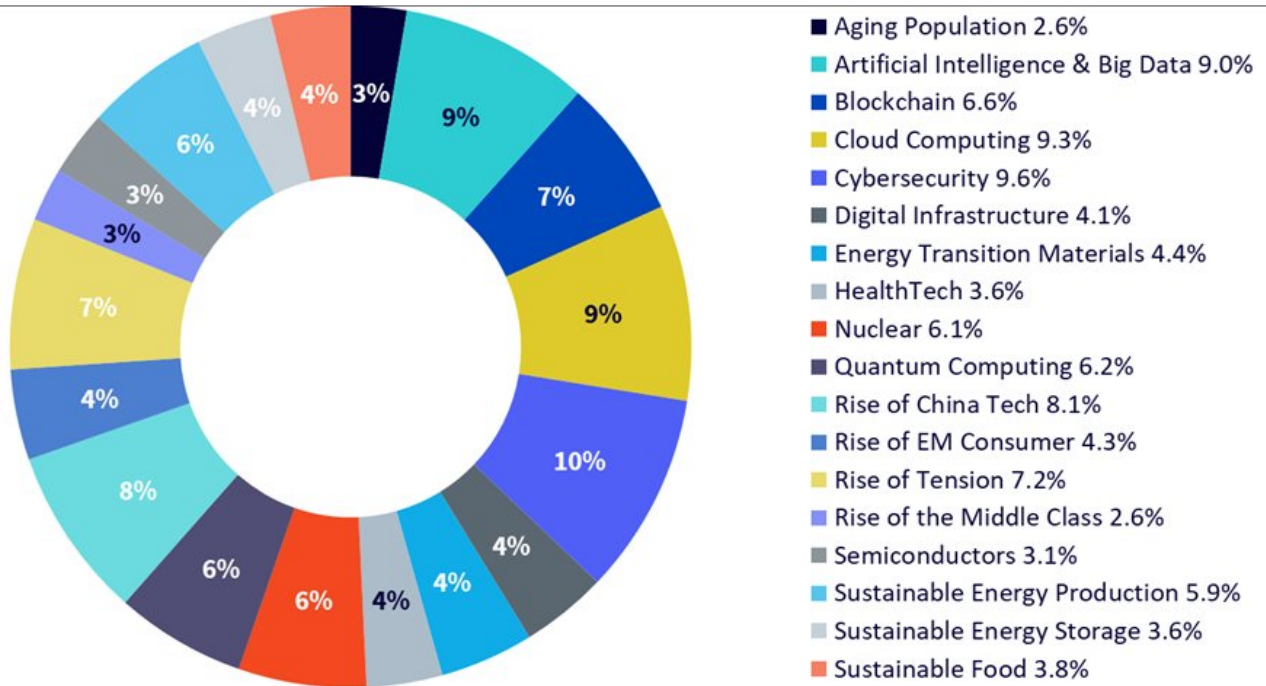
- Les thèmes de la catégorie « Évolutions technologiques » continuent de dominer en termes de pondération, représentant 60,8 % du portefeuille :

- Les thèmes « Intelligence artificielle et Big Data », « Cybersécurité » et « Cloud Computing » ont été surpondérés pour la période, et ont tenu leurs promesses, affichant une surperformance par rapport au MSCI AC World. Le thème « Intelligence artificielle (IA) » s'est particulièrement démarqué, avec une performance de +38,21 % (entre le 22 avril et le 18 juillet 2025, sur la base du sous-portefeuille WisdomTree AI dans la stratégie de mégatendances).
- Le thème « Blockchain » continue de bénéficier d'un vent favorable structurel et réglementaire aux États-Unis. L'adoption récente de la loi GENIUS1 constitue le signal supplémentaire d'un changement du sentiment en ce qui concerne la technologie. Ce thème a affiché une performance de +62,47 %, en grande partie conforme à nos attentes en termes de surpondération. Il demeure bien entendu surpondéré pour la prochaine période.
- Les deux nouveaux entrants de la catégorie, « Informatique quantique » et « Essor des technologies chinoises », ont pris des directions opposées. Le thème « Informatique quantique », surpondéré sur la période, a enregistré une performance de +62,91 %. Il s'agit du deuxième le plus performant, derrière le thème « Nucléaire » et juste devant le thème « Blockchain », ce qui récompense la stratégie de surpondération le concernant. Le thème « Essor des technologies chinoises » a quant à lui affiché un rendement de 15,4 %, supérieur à celui de l'indice de référence, mais dans une faible mesure. Les deux thèmes demeurent surpondérés.
- Enfin, le thème « Semi-conducteurs » reste sous-pondéré, malgré une performance très solide sur la période.
- Les thèmes « Infrastructures numériques » et « Technologies médicales » demeurent également sous-pondérés.
- Le thème « Montée des tensions », dans la catégorie « Évolutions géopolitiques », a affiché de solides performances pour sa première période d'intégration à la stratégie, avec un rendement de 25,5 % (entre le 22 avril et le 18 juillet 2025, sur la base du sous-portefeuille WisdomTree European Defence dans la stratégie de mégatendances). Le thème demeure par conséquent fortement surpondéré pour l'été.
- Dans la catégorie « Pressions environnementales », la plupart des thèmes restent sous-pondérés malgré une performance relativement forte des thèmes « Production d'énergie » et « Sociétés minière spécialisées dans la transition énergétique ». Le thème « Nucléaire » constitue la principale exception, ayant atteint une surpondération totale après avoir affiché un rendement de +83,71 % depuis le dernier rééquilibrage (entre le 22 avril et le 18 juillet 2025, sur la base du sous-portefeuille WisdomTree Nuclear dans la stratégie de mégatendances).

- La catégorie « Évolutions démographiques et sociales » a connu des changements importants, le thème « Essor de la classe moyenne » étant passé d'une surpondération à une sous-pondération, et l'inverse s'étant produit pour le thème « Croissance des marchés émergents ».
- Les thèmes « Intelligence artificielle et Big Data », « Cybersécurité » et « Cloud Computing » ont été surpondérés pour la période, et ont tenu leurs promesses, affichant une surperformance par rapport au MSCI AC World. Le thème « Intelligence artificielle (IA) » s'est particulièrement démarqué, avec une performance de +38,21 % (entre le 22 avril et le 18 juillet 2025, sur la base du sous-portefeuille WisdomTree AI dans la stratégie de mégatendances).
- Le thème « Blockchain » continue de bénéficier d'un vent favorable structurel et réglementaire aux États-Unis. L'adoption récente de la loi GENIUS1 constitue le signal supplémentaire d'un changement du sentiment en ce qui concerne la technologie. Ce thème a affiché une performance de +62,47 %, en grande partie conforme à nos attentes en termes de surpondération. Il demeure bien entendu surpondéré pour la prochaine période.
- Les deux nouveaux entrants de la catégorie, « Informatique quantique » et « Essor des technologies chinoises », ont pris des directions opposées. Le thème « Informatique quantique », surpondéré sur la période, a enregistré une performance de +62,91 %. Il s'agit du deuxième le plus performant, derrière le thème « Nucléaire » et juste devant le thème « Blockchain », ce qui récompense la stratégie de surpondération le concernant. Le thème « Essor des technologies chinoises » a quant à lui affiché un rendement de 15,4 %, supérieur à celui de l'indice de référence, mais dans une faible mesure. Les deux thèmes demeurent surpondérés.
- Enfin, le thème « Semi-conducteurs » reste sous-pondéré, malgré une performance très solide sur la période.
- Les thèmes « Infrastructures numériques » et « Technologies médicales » demeurent également sous-pondérés.

Illustration 1 : WisdomTree Global Megatrends Equity – Signaux tactiques

Pour la période allant de mi-juillet à mi-octobre, le portefeuille reste surpondéré en ce qui concerne les évolutions technologiques et les changements géopolitiques, toutefois les pondérations sont un peu plus dispersées qu'au cours des trimestres précédents.



Un trimestre spectaculaire pour la stratégie

Depuis le dernier rééquilibrage du 22 avril 2025, la stratégie a surperformé de 10,64 % l'indice MSCI All Country World net total return, avec une performance de 27,7 % sur la période.

Cette surperformance s'explique par deux facteurs :

- La période a été exceptionnellement positive en matière thématique, ce qui a conduit à une très forte contribution à l'allocation stratégique des actifs.
- L'allocation tactique a tenu ses promesses, améliorant de 1,29 % la performance.

Sur une base relative, le thème « Informatique quantique » est celui qui a fourni la plus forte contribution, avec une valeur ajoutée de +3,51 %. Les thèmes « Blockchain » (+3,2 %) et « Intelligence artificielle » (+2,67 %) l'ont suivi de près, renforçant la performance relative de la stratégie.

Illustration 3 : Répartition de la performance de la stratégie depuis le dernier rééquilibrage du 22 avril 2025 (par étapes)

Si l'on examine les périodes plus anciennes, la stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity a enregistré un rendement de 55,22 % depuis son lancement le 27 octobre 2023. Cela représente une surperformance de 3,77 % par rapport à l'indice MSCI All Country World.

Contrairement à ce trimestre, les deux dernières années n'ont pas été les plus favorables pour les actions thématiques, marquées par une étendue du marché très étroite et par une importante domination des géants du marché. La superposition tactique et la sélection des actions constituent néanmoins les principales sources de surperformance stratégique.

Dans l'ensemble, c'est la surpondération tactique des thèmes « Blockchain », « Informatique quantique » et « Cybersécurité » qui a produit le plus de surperformance. Notre approche unique des actions thématiques, axée sur des actions plus petites et plus ciblées, a également été couronnée de succès, la sélection des actions contribuant à hauteur de 2,15 % à la surperformance relative. La sélection des thèmes « Semi-conducteurs », « Stockage d'énergie durable », et « Matériaux de la transition énergétique » a été particulièrement impactante.

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

À quoi s'attendre désormais ?

Près de deux ans après son lancement, la stratégie Megatrends continue de créer de la valeur par rapport à la référence du marché et à ses concurrentes dans ce domaine. Les cinq thèmes « Défense européenne », « Informatique quantique », « Nucléaire », « Blockchain » et « Cybersécurité » bénéficient clairement de vents macroéconomiques favorables, et constituent les domaines thématiques à forte conviction de WisdomTree pour le reste de l'année 2025 et au-delà. La stratégie Megatrends de WisdomTree est actuellement surpondérée dans ces cinq thèmes, offrant ainsi une exposition très différenciée.

1Guiding and Establishing National Innovation for US Stablecoins (Guider et établir l'innovation nationale concernant les stablecoins américains)

2Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 22 avril 2025 au 18 juillet 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.**

3Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 18 juillet 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.**

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](http://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'ore, 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. **For Investors in Monaco:** Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.