

# Optimisation de l'exposition à l'IA/: ajustement de la stratégie de WisdomTree relative à la mégatendance de l'IA

Publié le 29 octobre 2024

## Baoqi Zhu

Senior Associate, Quantitative Research and Multi Asset Solutions

- Le dernier rééquilibrage de l'ETF a introduit une méthodologie améliorée pour s'adapter à l'évolution du paysage de l'IA.
- L'application d'une méthodologie d'indice optimisée permet de conserver les principes clés de pureté, d'expertise, de diversification dans toute la chaîne de valeur de l'IA et de différenciation par rapport au marché global.
- La reclassification des acteurs clés, tels qu'Alphabet, Microsoft et Amazon, souligne le rôle croissant des infrastructures d'IA.
- Le fonds demeure focalisé sur l'exploitation des nouvelles opportunités liées à l'IA, notamment les services cloud et les plateformes basées sur l'IA.
- Produits associés WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc En savoir plus

Notre ETF thématique phare, le fonds [WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF](#), a fait l'objet d'un rééquilibrage fin septembre. Contrairement aux rééquilibrages réguliers précédents, nous avons cette fois-ci appliqué une méthodologie d'indice optimisée pour conserver les principes clés de pureté, d'expertise, de diversification sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'intelligence artificielle (IA) et de différenciation par rapport au marché global.

Le fonds a été lancé en 2018, avant la sortie de ChatGPT et avant que des sociétés telles que Nvidia n'occupent une place centrale dans les débats autour de l'IA. L'évolution de l'écosystème de l'IA au cours des dernières années a bouleversé le paysage concurrentiel, rendant nécessaire l'ajustement de notre stratégie. En outre, dans le cadre du développement continu de l'IA, nous avons identifié de nouvelles opportunités potentielles, que nous entendons exploiter. En collaboration avec nos partenaires experts, le Nasdaq et la CTA, la stratégie a été améliorée pour garantir une exposition optimisée aux opportunités actuelles et futures.

## 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 ne constituent le cœur de son offre de produits ou de services.

### Comment l'indice a-t-il été amélioré ?

- L'intérêt croissant autour de l'IA a entraîné un afflux de fonds pour les entreprises en phase de démarrage. Les entreprises privées d'IA peuvent désormais conserver leur statut à des valorisations plus élevées, tandis que la pénétration de cet univers nécessite d'importants investissements en infrastructure. La capitalisation boursière minimale est ainsi passée de 250 millions de dollars à 2 milliards de dollars, avec des restrictions de liquidité supplémentaires.
- Dans les premières phases de l'IA, l'émergence imprévisible des « gagnants du thème » nous a conduit à attribuer une pondération égale aux acteurs des catégories Entreprises pionnières, Entreprises facilitatrices et Entreprises pionnières. Compte tenu de l'intensification de la concurrence dans le domaine de l'IA, nous pondérons désormais les entreprises en fonction de leur score d'intensité CTA, en appliquant un plafond de 4 % sur la pondération de chaque action.
- À l'heure où de plus en plus d'entreprises se lancent dans l'IA, notre stratégie doit se concentrer sur les acteurs les plus impliqués. Pour ce faire, nous avons réduit le nombre d'Entreprises amélioratrices en appliquant un score d'intensité minimum de 0,8. Cette approche sélective augmente non seulement la pondération des entreprises restantes, mais minimise également les variations significatives de pondération lorsque les entreprises passent d'une catégorie à l'autre.
- Les pondérations des Entreprises facilitatrices (40 %) et des Entreprises pionnières (50 %) sont respectivement passées à 50 % et 40 %. Ce changement reflète le cycle actuel de l'IA, dans le cadre duquel les Entreprises facilitatrices, notamment celles qui opèrent dans le segment du matériel informatique et des semi-conducteurs, génèrent davantage de revenus. L'évaluation de la CTA suggère que l'univers de l'IA est en pleine course aux infrastructures de centres de données et au développement rapide des dispositifs d'IA, une dynamique qui soutient la catégorie des Entreprises facilitatrices. En outre, cette catégorie s'étend au-delà des semi-conducteurs pour inclure un plus large éventail d'entreprises essentielles. .

Veillez vous reporter au règlement relatif à l'indice pour obtenir des informations plus détaillées sur les modifications apportées à l'indice.

### Comment le portefeuille a-t-il évolué dans le cadre du rééquilibrage ?

Lors du rééquilibrage le plus récent, cinq sociétés ont été reclassées de la catégorie Entreprises amélioratrices à la catégorie Entreprises pionnières ou Entreprises facilitatrices, tandis qu'une société a été ajoutée au portefeuille après avoir satisfait aux critères requis. En outre, 23 sociétés ont été retirées, principalement en raison de la mise à jour de la méthodologie de l'indice.

### *Reclassification*

**Alphabet, Microsoft et Amazon** ont toutes été reclassées de la catégorie Entreprises amélioratrices à la catégorie Entreprises facilitatrices, ce qui illustre leur rôle croissant en tant qu'hyperscalers fournissant des capacités de calcul d'IA ainsi que des plateformes de développement. Ces sociétés proposent des services cloud qui permettent aux entreprises d'élaborer et de déployer des modèles d'IA. La reclassification d'Alphabet met en avant l'intégration de Gemini dans la plateforme Google Cloud, ainsi que l'utilisation de son unité de traitement tensoriel (Tensor Processing Unit, TPU) pour l'entraînement et le déploiement des modèles d'IA. La reclassification de Microsoft résulte également de l'intégration d'OpenAI dans la plateforme cloud Azure, afin de prendre en charge le développement de l'IA générative, ainsi que de sa gamme de produits d'IA, tels que l'outil de productivité Copilot et le matériel Copilot+. Le changement de classification d'Amazon illustre son investissement stratégique dans Anthropic, intégrant Claude dans ses services cloud d'IA, ainsi que ses puces Trainium qui facilitent l'entraînement et le déploiement des modèles d'IA.

**Meta** a été reclassée de la catégorie Entreprises amélioratrices à la catégorie Entreprises pionnières grâce à son offre étendue de services d'IA qu'elle délivre via son grand modèle de langage (Large Language Model, LLM) baptisé Llama et, plus important encore, grâce à ses plateformes de médias sociaux financées par la publicité. La société utilise des algorithmes d'IA avancés afin d'adapter de manière efficace et précise les publicités en fonction des publics ciblés par la marque.

**Symbotic** a également été reclassée de la catégorie Entreprises amélioratrices à la catégorie Entreprises pionnières, en raison de son rôle dans l'automatisation des entrepôts basée sur l'IA. Son logiciel offre des capacités d'auto-apprentissage avancées, tandis que ses robots de traitement des commandes permettent d'automatiser entièrement les opérations à l'aide de technologies de vision et de détection à la pointe de l'innovation. Les solutions de Symbotic, adoptées par de grands distributeurs tels que Walmart, illustrent son impact et son rôle croissant dans l'innovation des entrepôts grâce à l'IA.

Astera Labs a été ajoutée au portefeuille en tant qu'Entreprise facilitatrice. Spécialisée dans les solutions de connectivité basées sur les semi-conducteurs pour les infrastructures cloud et d'IA, Astera Labs propose des produits destinés à garantir un transfert de données rapide et fiable, qui se révèle indispensable aux tâches d'IA à mesure que les modèles gagnent en complexité et en taille.

### *Suppressions*

La plupart des suppressions du portefeuille résultent des modifications de la méthodologie de l'indice, les sociétés ne respectant pas les nouveaux seuils fixés en matière de capitalisation boursière et de score d'intensité. Cinq entreprises facilitatrices spécialisées dans les semi-conducteurs ont été supprimées en raison de leur faible score d'intensité en IA, ce qui souligne la focalisation de la stratégie sur les innovateurs

en IA les plus influents et les plus pertinents. Cette démarche permet de s'assurer que l'indice cible les entreprises de semi-conducteurs les plus influentes dans le domaine de l'IA.

### **Illustration 1 : Suppressions dues au rééquilibrage du portefeuille en septembre 2024**

Source : WisdomTree, Nasdaq, CTA, au 23 septembre 2024.

#### **Conclusion**

Le récent rééquilibrage du fonds [WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF](#) reflète l'évolution du paysage de l'IA et les mises à jour stratégiques apportées à la méthodologie de l'indice. En affinant les classifications des entreprises et en ajustant les pondérations, l'indice conserve une exposition diversifiée aux acteurs clés de l'écosystème de l'IA. La reclassification de grandes entreprises telles qu'Alphabet, Microsoft et Amazon souligne l'importance croissante des capacités de calcul d'IA ainsi que des plateformes cloud. En outre, l'inclusion d'entreprises comme Astera Labs souligne le besoin croissant d'infrastructures avancées pour soutenir la croissance de l'IA. Ces changements positionnent idéalement l'ETF pour exploiter les opportunités futures dans le domaine de l'IA.

## 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 (l'« 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 (l'«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.

### **WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF**

Nasdaq® et l'indice Nasdaq CTA Artificial intelligence Index sont des marques déposées de Nasdaq, Inc. (qui, avec ses entités affiliées, sont désignées conjointement « les Sociétés ») et font l'objet d'une licence concédée à WisdomTree Management Limited. Les Sociétés ne se sont pas prononcées quant à la légalité ou la pertinence du Fonds WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (le « Fonds »). Les Actions du Fonds ne sont ni émises, approuvées, vendues ou promues par les Sociétés. **LES SOCIÉTÉS NE FOURNISSENT AUCUNE GARANTIE ET DÉCLINENT TOUTE RESPONSABILITÉ CONCERNANT LE FONDS.**

### **Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors**

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-dire le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y afférent, 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 afférent.

**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 envoyé au public à Monaco.