

Six options d'investissement à forte conviction pour 2025 : saisissez la nouvelle dynamique de marché

Publié le 19 mars 2025

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- Stratégie barbell axée sur la valeur et la croissance : s'éloigner des très grandes capitalisations technologiques, et investir dans des actions américaines alliant croissance de haute qualité et valeur.
- Renaissance du Japon : un yen stabilisé, des bénéfices en hausse et des réformes d'entreprise confèrent aux exportateurs de meilleures perspectives de croissance.
- Petites capitalisations des marchés émergents : tirer parti de la croissance alimentée par le marché intérieur, tout en se protégeant contre les tarifs douaniers ou la force du dollar.
- Essor de la cybersécurité : l'augmentation des dépenses des entreprises et des gouvernements, le risque géopolitique croissant et la nécessité de sécuriser la révolution de l'IA placent désormais la cybersécurité en tête des priorités.
- Hausse des prix de l'argent : la corrélation avec l'or, l'utilisation industrielle accrue et le resserrement de l'offre plaident en faveur de l'argent.
- Démocratisation des cryptomonnaies : l'adoption croissante des institutions transforme les portefeuilles multi-actifs.

Alors que les économies développées ont opté pour des politiques d'assouplissement, ouvrant la voie à un élargissement du marché au détriment des actions des géants technologiques, les perspectives économiques demeurent incertaines. La réaction violente au lancement de DeepSeek en début d'année souligne clairement la nervosité des marchés et leur ultra-concentration. Dès les premières semaines de l'année, l'administration Trump a également mis en œuvre son programme à une vitesse fulgurante, ce qui a exacerbé les incertitudes concernant les tensions commerciales, la dynamique de l'inflation et les bouleversements géopolitiques. Dans ce contexte, il est important de réévaluer les stratégies d'investissement qui ont pu fonctionner en 2024 en prenant en compte le risque de volatilité et de nombreux changements de direction.

Dans cet environnement incertain, l'équipe de recherche de WisdomTree présente ses six meilleures options d'investissement pour 2025.

1. Les Sept magnifiques parviendront-elles à s'imposer pour une troisième année consécutive ?

Rares sont les récits qui ont autant captivé l'imaginaire des investisseurs que les Sept magnifiques , un groupe d'actions technologiques à très grande capitalisation qui ont conduit les indices boursiers américains à des performances remarquables. Bien que ces géants demeurent influents, nous pensons que 2025 pourrait marquer un tournant vers une diversification des investissements.

Justification macroéconomique

- **Résilience des fondamentaux des entreprises et croissance des bénéficiaires** : les actions de croissance de haute qualité demeurent soutenues par des fondamentaux solides, et le facteur croissance pourrait bénéficier d'un momentum prolongé après deux années de domination.
- **Résilience et expansion du facteur valeur** : face à l'incertitude croissante concernant la trajectoire de la Réserve fédérale (Fed) et les pressions inflationnistes provoquées par d'éventuels tarifs douaniers, les actions de valeur pourraient tirer leur épingle du jeu en offrant une certaine diversification. Les secteurs de l'énergie et de la finance devraient également bénéficier d'une vague de déréglementation sous le nouveau régime de Trump.
- **Argument en faveur d'une stratégie barbell axée sur les actions américaines alliant valeur et croissance** : une stratégie barbell axée sur les actions américaines à grande capitalisation alliant qualité, croissance et valeur mise sur leurs forces complémentaires pour anticiper les défis de 2025. Cette approche a pour effet de :
 - capitaliser sur la forte décote du facteur valeur par rapport au facteur croissance ;
 - permettre aux investisseurs de saisir les opportunités sur l'ensemble des cycles de marché ;
 - créer un équilibre entre potentiel de croissance et sécurité axée sur la valorisation.
- capitaliser sur la forte décote du facteur valeur par rapport au facteur croissance ;
- permettre aux investisseurs de saisir les opportunités sur l'ensemble des cycles de marché ;
- créer un équilibre entre potentiel de croissance et sécurité axée sur la valorisation.

2. Valorisation des actifs japonais

La trajectoire de transformation économique du Japon continue de s'affirmer, le pays sortant de quatre décennies de croissance nominale stagnante et de phases de déflation intermittentes. Bien que 2024 ait marqué la meilleure année pour les actions japonaises depuis 1989, nous pensons que la renaissance du Japon est loin d'avoir atteint son plein potentiel.

Justification macroéconomique

- **Des réformes structurelles qui portent leurs fruits** : soumises aux obligations de la Bourse de Tokyo, les entreprises japonaises à faible ratio cours/valeur comptable privilégient l'augmentation de la rentabilité des capitaux propres, les rachats d'actions et l'optimisation des opérations. Cette approche favorise une culture de l'efficacité qui contraste fortement avec la vision traditionnelle japonaise axée sur les parties prenantes.
- **Des conditions favorables en matière de change** : la dépréciation durable du yen renforce la compétitivité des exportateurs japonais, ce qui génère de solides bénéfices grâce aux recettes internationales. La stabilité de l'inflation de base (hors alimentation) et les discussions sur les achats d'obligations par la Banque du Japon (BOJ) indiquent que cette dernière entend empêcher une appréciation excessive du yen.
- **Bénéfices et tarifs douaniers** : les bénéfices des entreprises continuent de croître fortement après deux ans de progression, alors que notre analyse révèle que le marché ne réagit pas suffisamment à ces fondamentaux. En outre, le Japon pourrait obtenir une exonération de droits de douane auprès des États-Unis, ce qui lui permettrait de renforcer sa position concurrentielle par rapport à l'Europe et à la Chine.

3. Un atout majeur pour les petites capitalisations des marchés émergents

Les marchés émergents (ME) ont rencontré des difficultés au cours de la dernière décennie. En effet, ils ont fait l'objet d'une sous-pondération de la part de nombreux investisseurs internationaux et ils ont été affectés par des crises successives liées à la force du dollar, aux tensions commerciales et au ralentissement de la croissance chinoise. Cela dit, la dynamique est résolument plus positive à l'horizon 2025.

Justification macroéconomique

- **Retour des marchés émergents** : le maintien d'une politique monétaire accommodante par la Réserve fédérale, la mise en place de mesures de relance budgétaire et monétaire coordonnées par la Chine, et les révisions à la hausse des notations souveraines des ME ont constitué de solides facteurs de soutien.
- **Quelques nuages subsistent néanmoins à l'horizon** : malheureusement, la priorité accordée par l'administration Trump à la vigueur du dollar et aux droits de douane pourrait ralentir la reprise.
- **La solution réside dans les petites capitalisations des ME** : Les petites capitalisations des ME tirent généralement une plus grande partie de leurs revenus de leur pays d'origine, ce qui les protège partiellement des tarifs douaniers américains ou de la force du dollar. Dans un scénario où les perspectives commerciales mondiales demeurent incertaines, ces entreprises orientées sur le marché intérieur peuvent prospérer grâce à la croissance de la consommation domestique, à l'heure où la croissance démographique de la classe moyenne sur des marchés tels que l'Inde, l'Indonésie et certaines régions d'Amérique latine continue de stimuler la consommation locale.

4. La cybersécurité, un domaine stratégique au cœur de l'IA, des tensions géopolitiques et de l'informatique quantique

Les premières semaines de l'année 2025 ont été marquées par un rebond des actions liées au secteur des logiciels, les entreprises de cybersécurité s'imposant devant les actions du secteur des semi-conducteurs ou de l'IA. L'augmentation des dépenses des entreprises et des gouvernements, ainsi que la nécessité de sécuriser la révolution de l'IA, positionnent la cybersécurité sur une trajectoire de forte croissance en 2025.

Justification macroéconomique

- **Les failles de sécurité de l'IA** : l'adoption rapide de l'IA entraîne une augmentation des volumes de données et des vulnérabilités logicielles, ce qui contraint les entreprises à renforcer leurs cyberdéfenses. Nous prévoyons une hausse des dépenses en faveur des solutions cloud de nouvelle génération, de l'architecture Zero Trust et du chiffrement quantique.
- **Intensification des risques géopolitiques** : l'aggravation des tensions, résultant de conflits en cours ou de nouveaux litiges commerciaux, entraîne une augmentation de la fréquence des cyberattaques financées par des États. Ce phénomène provoque une hausse des budgets de défense et une plus grande vigilance des entreprises.
- **Déréglementation américaine** : depuis les élections américaines, les actions des entreprises de logiciels ont tiré parti des perspectives de déréglementation. La cybersécurité, le cloud et la blockchain ont affiché les gains thématiques les plus solides durant les premières semaines de l'année.

5. Potentiel précieux : le moment décisif de l'argent

Alors que l'or fait souvent les gros titres, l'argent a discrètement amorcé une hausse significative, soutenue par la recherche de valeurs refuges et par son rôle essentiel dans les technologies vertes, telles que l'énergie solaire photovoltaïque. L'année 2025 pourrait marquer le début d'une période de « rattrapage » pour l'argent.

Justification macroéconomique

- **Une dualité remarquable** : l'argent est à la fois un métal précieux et une matière première utilisée dans l'industrie. Lorsque l'aversion au risque se renforce, l'argent suit généralement la tendance haussière de l'or. Lorsque la croissance mondiale se maintient, l'argent profite de la demande dans le secteur manufacturier. Les pays du monde entier, Chine et États-Unis en tête, augmentent rapidement leur capacité de production solaire. Les nouvelles technologies de cellules solaires nécessitent une teneur en argent encore plus élevée, ce qui entraîne une hausse des prix du métal.
- **Corrélation avec l'or** : les tensions géopolitiques et l'assouplissement des politiques monétaires favorisent les prix de l'or, et l'argent devrait également bénéficier de cet effet de rattrapage.

- **Croissance limitée de l'offre** : en tant que sous-produit, l'argent se caractérise par une offre limitée, les entreprises privilégiant l'extraction d'autres minerais. Ce déséquilibre entre l'offre et la demande renforce la prévision d'une hausse des prix de l'argent.

6. L'adoption institutionnelle des actifs numériques redéfinit les portefeuilles multi-actifs

Après avoir surmonté une série d'obstacles réglementaires, les actifs numériques, menés par le Bitcoin, connaissent un engouement croissant depuis le début de l'année 2025. Parmi les principaux catalyseurs, il convient de citer l'extension des cotations de produits négociés en bourse (ETP) adossés physiquement au Bitcoin sur les principales places boursières, ainsi que la mise en place progressive de cadres réglementaires qui éliminent les obstacles opérationnels. Nous considérons que la plupart des portefeuilles multi-actifs sont encore sous-exposés aux cryptomonnaies. En effet, une position neutre dans les actifs numériques (telle que représentée par le portefeuille de marché) devrait se situer aux alentours de 1,5 %.

Justification macroéconomique

- **Diversification du portefeuille** : la corrélation du Bitcoin avec les actions et les obligations est faible, ce qui offre un avantage en termes de diversification. D'après les données historiques, même une faible allocation aux cryptomonnaies permet d'améliorer les rendements ajustés au risque.
- **Flux entrants de capitaux institutionnels** : les fonds de pension, les fonds de dotation et les fonds souverains manifestent un intérêt croissant pour les actifs numériques, ce qui laisse présager une hausse des flux de capitaux entrants. Grâce au vif intérêt que portent les analystes conventionnels aux actifs numériques, ceux-ci sont progressivement perçus comme une véritable catégorie d'actifs, et plus seulement comme un instrument de spéculation.
- **Progrès technologiques** : parallèlement au Bitcoin, les progrès concernant la scalabilité d'Ethereum, l'utilisation des stablecoins pour les paiements mondiaux et la tokenisation des actifs du monde réel contribuent à reconfigurer le fonctionnement des marchés financiers. Les effets de réseau qui en découlent pourraient stimuler la confiance dans l'ensemble de l'écosystème des cryptomonnaies.

Conclusion

Dans un environnement susceptible de récompenser la conviction et la flexibilité, ces six options d'investissement proposent des solutions distinctes pour exploiter les opportunités qui se présenteront en 2025. Que vous soyez à la recherche d'une hausse cyclique, d'un rendement défensif ou d'une croissance séculaire, nous pensons que ces propositions à forte conviction illustrent parfaitement la mission de WisdomTree, qui consiste à fournir des solutions innovantes, fondées sur la recherche, dans un monde en constante évolution.

Pour découvrir l'ensemble des perspectives de marché de WisdomTree, [veuillez cliquer ici](#).

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. 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.

Jersey ETCs

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Metal Securities Limited. The Issuer is regulated by the Jersey Financial Services Commission. Investors should read the prospectus of the Issuer before investing and should refer to the section of the prospectus entitled »Risk Factors¼ for further details of risks associated with an investment in the securities offered by the Issuer. Securities issued by the Issuer are direct, limited recourse obligations of the Issuer alone and are not obligations of or guaranteed by any of HSBC Bank plc and JP Morgan Chase Bank, N.A. any of their affiliates or anyone else or any of their affiliates. Each of HSBC Bank plc and JP Morgan Chase Bank, N.A. disclaims all and any liability whether arising in tort, contract or otherwise which it might have in respect of this document or its contents otherwise arising in connection herewith.

WisdomTree Issuer X Limited

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer X Limited (the “Issuer”). Investors should read the prospectus of the Issuer before investing and should refer to the section of the prospectus entitled “Risk Factors” for further details of risks associated with an investment in the securities offered by the Issuer.

Securities issued by the Issuer are direct, limited recourse obligations of the Issuer alone and are not obligations of or guaranteed by any of Swissquote Bank Ltd (“Swissquote”), Coinbase Custody Trust Company LLC (“Coinbase”), any of their affiliates or anyone else or any of their affiliates. Each of Swissquote and Coinbase disclaims all and any liability whether arising in tort, contract or otherwise which it might have in respect of this document or its contents otherwise arising in connection herewith.

The product discussed in this document is an unregulated ETP, approved to trade on the SIX Swiss Exchange in Switzerland, Euronext Paris, Euronext Amsterdam and the Deutsche Börse Xetra in Germany. Cryptocurrencies are a high-risk investment and may not be suitable for all types of investor. Prospective investors should be aware that the price of the underlying asset(s) by which the securities are secured can demonstrate higher volatility than other asset classes and consequently the value of the securities may be extremely volatile. You must ensure that the nature, complexity and risks associated with cryptocurrencies are suitable for your objectives in light of your circumstances and financial position.

BTCW Index

All rights reserved. Compass has all proprietary rights with respect to the Compass Crypto Reference Index Bitcoin. Compass disclaims any liability to any party for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, omissions or interruptions in the calculation and/or dissemination of the Index. In no event shall Compass have any liability for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if notified of the possibility thereof.

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.