

ETF thématiques/: libérer leur potentiel/–/pourquoi ils constituent l'instrument le plus pertinent pour investir dans une innovation différenciée

Publié le 5 janvier 2026

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- Les ETF ne se cantonnent plus à une gestion strictement passive. Les ETF thématiques de nouvelle génération intègrent une expertise pointue et leurs propres méthodologies, en conjuguant des règles systématiques avec une veille active.
- La notion d'exposition ciblée (« pure-play ») est déterminante. Des stratégies ciblées permettent d'attirer les acteurs émergents de l'innovation, absents des indices de référence traditionnels.
- La liquidité est intrinsèque au véhicule. La structure ETF garantit une négociabilité journalière, y compris sur des thématiques spécifiques.
- 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, WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

L'année 2025 s'affirme comme celle de l'investissement thématique. Depuis le début de l'année, 22 thématiques sur 42 ont surperformé le marché¹ et quatre d'entre elles ont enregistré une performance absolue supérieure à 50 % en l'espace de neuf mois (nucléaire, montée des tensions géopolitiques, métaux de la transition énergétique et spatial)¹. Les capitaux investis dans les ETF thématiques atteignent un niveau record, représentant désormais 76,4 milliards de dollars d'actifs en Europe. Si les fonds communs thématiques ont longtemps dominé ce segment, la part de marché des ETF thématiques est passée de tout juste 12 % il y a cinq ans à 15 % l'an dernier, pour atteindre aujourd'hui 22 %¹. Depuis le début de l'année, les ETF thématiques ont enregistré 14,7 milliards de dollars de flux nets entrants, tandis que les fonds communs thématiques ont subi des sorties nettes de 31,9 milliards de dollars¹.

Malgré ces évolutions, de nombreuses idées reçues continuent de façonner la perception des ETF thématiques et d'influencer les décisions des investisseurs. Dans le cadre de notre enquête annuelle WisdomTree, interrogés sur les principaux freins à l'investissement dans les ETF thématiques, les investisseurs européens ont notamment mentionné :

- L'absence d'expertise pointue en matière de sélection de titres dans les stratégies passives (26 %)
- Le recoupement avec des indices de référence établis (22 %)
- Les préoccupations liées à la liquidité (25 %)
- L'idée que ces produits suivent des effets de mode (20 %)
- La multiplicité des stratégies disponibles, jugée excessive (25 %)

Si certains de ces freins peuvent concerner des ETF spécifiques, les stratégies thématiques systématiques, lorsqu'elles sont élaborées avec rigueur et discernement, sont en mesure de les déjouer. Examinons ces freins plus en détail. .

L'investissement systématique n'est pas synonyme de gestion passive

L'époque où les ETF se confondaient avec une approche purement passive est révolue. Chez WisdomTree, nous élaborons nos propres stratégies sur la plupart des classes d'actifs, avec pour objectif de proposer des profils d'investissement et des résultats distincts de ceux des indices traditionnels, pondérés par la capitalisation boursière. Dans l'univers de l'investissement thématique, chaque thème fait l'objet d'une stratégie dédiée, en veillant à ce que chacune reflète les dynamiques propres au segment concerné. Nombre de ces stratégies sont élaborées en partenariat avec des experts sectoriels apportant une expertise approfondie, bien souvent extrafinancière, tant lors de la phase d'élaboration que lors du processus de sélection des valeurs. À titre d'illustration, notre [WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF](#) a été développé en collaboration avec Classiq, acteur de référence des logiciels quantiques, dont la technologie contribue à la conception et à l'optimisation d'algorithmes quantiques avancés. Ces partenariats permettent à nos ETF thématiques d'intégrer des analyses véritablement spécifiques aux thématiques couvertes, un atout différenciant que l'on retrouve plus rarement dans les fonds communs thématiques, souvent gérés par des équipes de gestion généralistes.

Des stratégies thématiques bien élaborées et fondées sur l'expertise, s'affranchissant des indices traditionnels

L'élaboration de stratégies portées par des experts et axées sur des expositions ciblées pour chaque thématique permet, par nature, de se positionner sur des entreprises moins connues, mais à plus fort potentiel de croissance au sein de chaque segment. Nos approches privilégient la sélection et la surpondération d'acteurs non diversifiés, induisant un biais structurel en faveur de valeurs de moyennes et petites capitalisations émergentes, susceptibles de devenir les leaders de demain, plutôt que de se concentrer sur les grandes capitalisations déjà établies. Chez WisdomTree, nous proposons 15 produits thématiques, dont 12 présentent un taux de recoupement inférieur à 10 % avec l'indice MSCI World2.

Les ETF constituent la structure de référence en matière de liquidité journalière

Bien que les portefeuilles thématiques intègrent fréquemment des expositions à des capitalisations plus modestes, l'accent mis par les émetteurs d'ETF sur la liquidité et la négociabilité constitue un atout dans la mise en œuvre de stratégies accessibles aux investisseurs. Là où les gestionnaires de fonds peuvent recourir à des mécanismes tels que la suspension temporaire des rachats, l'ajustement des prix ou des

valeurs liquidatives calculées de manière non journalière afin de gérer l'illiquidité, les émetteurs d'ETF sont tenus de constituer des portefeuilles intrinsèquement liquides et négociables en continu, indépendamment de leur taille. Dans ce cadre, la négociabilité s'impose comme un critère fondamental lors de l'élaboration des portefeuilles d'ETF thématiques, alors qu'elle demeure, dans de nombreux cas, une considération secondaire pour les gestionnaires actifs.

L'investissement thématique repose sur une approche de conviction

Chez WisdomTree, nos stratégies thématiques s'articulent autour de dynamiques structurelles à long terme, reposant sur des fondements économiques, géopolitiques ou technologiques clairement identifiés. Les thématiques sont sélectionnées à l'issue d'un processus de recherche rigoureux, avec la contribution d'experts sectoriels. Cette approche se reflète notamment dans notre positionnement anticipé sur l'intelligence artificielle dès 2018, avec le lancement du [WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF](#). À une époque où l'IA n'était pas encore considérée comme une thématique d'investissement de premier plan, nous avons noué un partenariat avec la Consumer Technology Association (CTA) afin d'élaborer une stratégie ETF innovante, qui a depuis franchi le seuil du milliard de dollars d'actifs.

De la complexité à la lisibilité : les stratégies aux thématiques multiples au service de l'investissement dans l'innovation

L'investissement thématique évolue rapidement et les portefeuilles doivent s'adapter avec la même agilité afin de rester pertinents. Cette dynamique génère à la fois des opportunités et un surcroît de complexité. Pour les investisseurs non spécialisés dans le segment, suivre l'évolution des thématiques, arbitrer les allocations de capital et assurer une sélection de titres cohérente peut s'avérer particulièrement exigeant.

Les stratégies aux thématiques multiples apportent, dans ce contexte, une réponse opérationnelle et intégrée. Lorsqu'elles sont élaborées avec rigueur, elles offrent un point d'entrée unique vers la croissance actions à long terme, en s'exposant à plusieurs mégatendances. Les stratégies aux thématiques multiples permettent également de déléguer la sélection des thématiques, l'allocation du capital et la constitution du portefeuille à des experts en investissement thématique.

À titre d'exemple, le [WisdomTree Megatrends UCITS ETF](#) propose une approche descendante distinctive, afin de répartir l'allocation entre différentes thématiques sur la base de convictions fortes et de critères de diversification, complétée par un recoupement tactique intégrant les signaux de sentiment de marché et de momentum. Combinée à notre politique d'investissement thématique différenciée, cette stratégie offre une exposition à un portefeuille diversifié d'entreprises en croissance et émergentes, plutôt qu'aux grandes capitalisations technologiques déjà établies.

Conclusion

Les réserves fréquemment exprimées à l'égard des ETF thématiques relèvent davantage de la perception que de la réalité.

Chez WisdomTree, nous avons élaboré une politique d'investissement thématique distinctive, qui nous permet de proposer des portefeuilles constitués avec rigueur, fondés sur l'expertise, liquides et hautement

différenciés, capables de rivaliser avec les approches traditionnelles de gestion active. Il en résulte une modalité d'investissement plus transparente et plus efficiente pour s'exposer aux dynamiques de transformation structurelle elles-mêmes.

1 Source : WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Données au 30 septembre 2025. L'ensemble des données s'appuie sur la classification thématique interne de WisdomTree. Performances établies à partir des rendements mensuels fournis par Morningstar. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut perdre de la valeur.**

2 Source : WisdomTree, Bloomberg, MSCI, FactSet. Les données relatives aux positions sont arrêtées au 30 septembre 2025 et se rapportent aux indices sous-jacents correspondants. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et tout investissement peut 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'un 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.

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'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.