

# Des thèmes en pleine évolution/: Informatique quantique, Technologies chinoises et Défense européenne

Publié le 2 juin 2025

## Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- Lors du dernier rééquilibrage, WisdomTree a ajouté trois thèmes à sa stratégie multithématique : Informatique quantique, Défense européenne et Technologies chinoises.
- Ce trimestre, la stratégie conserve sa surpondération sur les thèmes IA, Cloud, Blockchain et Cybersécurité, mais surpondère également les nouveaux thèmes.
- L'allocation thématique tactique et la sélection d'actions ont créé de la valeur depuis leur lancement, malgré une performance thématique globalement irrégulière.

Les premiers mois de l'année 2025 se sont révélés aussi incertains et volatils que prévu. Les stratégies thématiques ont suivi une trajectoire mouvementée, influencées par les revirements politiques de l'administration Trump et la reprise du secteur technologique chinois. Après une forte progression des thèmes de la catégorie Évolutions technologiques au quatrième trimestre 2024, ces derniers ont souffert du repli des marchés en février et mars. Cette situation a permis au thème Montée des tensions, qui inclut des stratégies liées à la défense, de se positionner en tête au cours des quatre premiers mois de l'année, avec une performance moyenne de +25,1 %<sup>1</sup>. Au cours de la même période, les thèmes Semi-conducteurs, Blockchain, et Intelligence artificielle et big data ont affiché la plus mauvaise performance, enregistrant respectivement -12,3 %, -12,1 % et -8 %.

Alors que les actions thématiques continuent d'offrir un potentiel de croissance élevé, les investisseurs doivent faire face à la volatilité et aux incertitudes pour libérer ce potentiel. À l'heure où l'univers thématique ne cesse de se complexifier, avec une multiplication des thèmes et des stratégies, les investisseurs choisissent de plus en plus de confier ce type d'investissement à un spécialiste en adoptant une stratégie multithématique.

La [stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity](#) offre une allocation top-down à un portefeuille multithématique à travers trois étapes successives pour capitaliser sur les évolutions de l'univers thématique :

- **L'allocation thématique stratégique** : réalisée sur une base annuelle, cette étape identifie les thématiques les plus pertinentes pour l'investissement à moyen et long terme. Après le rééquilibrage d'avril 2025, le portefeuille comprend 18 thèmes.

- **L'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.
- **La sélection d'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 sur 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.

### **Les thèmes Informatique quantique, Essor des technologies chinoises et Défense européenne intègrent le portefeuille**

Le 22 avril 2025, la stratégie a fait l'objet d'un rééquilibrage trimestriel, lors duquel nous avons examiné :

- La sélection d'un thème (comme nous le faisons chaque année en avril).
- L'allocation tactique aux thèmes sélectionnés (comme nous le faisons chaque trimestre).
- La sélection d'actions (comme nous le faisons chaque trimestre).

La sélection se concentre chaque année sur des thèmes à forte conviction présentant un potentiel de diversification élevé. À l'issue de l'examen de cette année, trois nouveaux thèmes viennent renforcer la composition du portefeuille.

#### **Défense européenne**

En 2024, l'Union européenne (UE) a lancé son programme industriel de défense européenne de 100 milliards d'euros, ce qui témoigne d'un engagement budgétaire à long terme en faveur de la préparation militaire. Au premier trimestre 2025, la hausse des budgets a permis à la plupart des pays européens d'accélérer l'acquisition de systèmes de pointe, tels que les drones et les dispositifs de défense antimissile. Du point de vue de l'investissement, le thème Montée des tensions a dominé les flux thématiques en 2024 ainsi que pendant les quatre premiers mois de 2025, devançant tous les autres thèmes. Cet investissement s'inscrit dans le cadre d'un repositionnement stratégique pluridécennal, porté par un recul de l'influence américaine sur le plan géopolitique, un renouvellement de l'engagement envers le seuil minimal de dépenses de l'OTAN2 et une relocalisation des chaînes d'approvisionnement de la défense. Alors que les budgets militaires augmentent, et que l'autonomie stratégique devient une priorité, les actions européennes du secteur de la défense peuvent offrir une hausse asymétrique, soutenue par une demande publique prévisible et une sensibilité relativement faible aux cycles économiques.

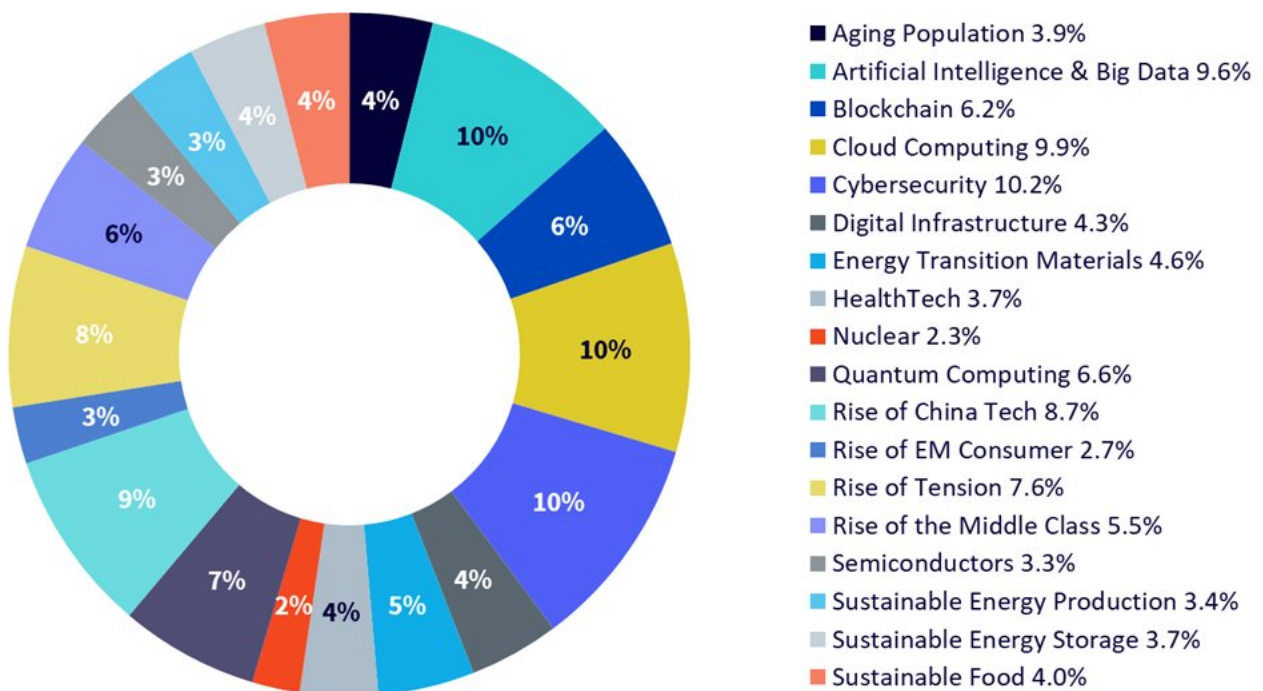
## Informatique quantique

Si l'informatique quantique offre un potentiel de croissance considérable en tant que technologie de rupture, les récentes avancées laissent surtout entrevoir une commercialisation à un horizon relativement court. Au quatrième trimestre 2024, Google a annoncé sa nouvelle puce supraconductrice de 105 bits, baptisée Willow, puis Microsoft a présenté au premier trimestre 2025 son produit Majorana, première puce quantique au monde alimentée par une nouvelle architecture à cœur topologique. Ces percées, associées à l'augmentation des dépenses de recherche et développement (R&D) ainsi qu'à des cas d'utilisation précoces, suggèrent que ce thème amorce une transition vers une forme d'investissement plus solide et moins spéculative.

## Essor des technologies chinoises

Ces derniers mois ont été marqués par la résurgence de l'innovation chinoise. Au premier trimestre 2025, l'adoption de l'intelligence artificielle (IA) dans les secteurs de l'industrie et de la consommation en Chine a connu une hausse, soutenue par le lancement de DeepSeek, qui s'est révélé un concurrent crédible et relativement peu coûteux face aux modèles développés aux États-Unis. Alors que les pressions réglementaires s'atténuent et que les leaders nationaux retrouvent leur élan, le thème permet d'accéder à un cycle d'innovation distinct, dissocié de la technologie américaine.

**Illustration 1 : WisdomTree Global Megatrends Equity – Allocation par thématique**



Source : WisdomTree, Bloomberg, au 22 avril 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.**

## Superposition tactique thématique de WisdomTree : quel est notre positionnement

Le 22 avril 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 thèmes Intelligence artificielle et big data, Cloud computing et Cybersécurité sont restés fortement surpondérés, conformément au rééquilibrage précédent.
- Le thème Blockchain, tout en restant surpondéré, a été légèrement dégradé, affichant une surpondération plus faible.
- Nos trois nouveaux entrants, à savoir les thèmes Informatique quantique, Montée des tensions et Essor des technologies chinoises, se sont tous vus attribuer une forte surpondération.
- Enfin, le thème Essor de la classe moyenne a lui aussi été surpondéré.
- Les autres thèmes, y compris Semi-conducteurs, sont restés sous-pondérés, même si « Matériaux liés à la transition énergétique » et « Vieillesse de la population » ne le sont que légèrement.

### **Illustration 2 : WisdomTree Global Megatrends Equity - Signaux tactiques**

Source : WisdomTree, Bloomberg, au 22 avril 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.**

### **L'allocation tactique et la sélection d'actions contribuent à ajouter de la valeur**

En analysant les données depuis son lancement le 27 octobre 2023, la stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity a généré un rendement de 21,56 %, au 22 avril 2025. Sur la période, il s'agit d'une sous-performance de 7,82 % par rapport à l'indice MSCI All Country World. La majeure partie de cette sous-performance s'est cristallisée au cours des deux derniers mois précédant le rééquilibrage d'avril. La stratégie bénéficie depuis d'un contexte plus positif et a réduit dans une certaine mesure cette sous-performance (4,85 % de surperformance entre le 22 avril et le 21 mai 2025).

Cela étant dit, en analysant la performance des trois couches de la stratégie, il convient de noter que l'allocation thématique tactique et la sélection d'actions ont toutes deux généré une surperformance :

- L'allocation tactique a affiché une surperformance de 4,09 % sur la période, notamment en raison du bon positionnement des thèmes Blockchain, Semi-conducteurs et Nucléaire.
- La sélection d'actions a également contribué à créer une surperformance de 3,06 % grâce aux choix experts de WisdomTree, elle a notamment généré des performances dans les thèmes Blockchain, Semi-conducteurs, Stockage d'énergie durable et Matériaux liés à la transition énergétique.

### **Illustration 3 : Répartition de la performance depuis la création de la stratégie (par couches)**

Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 22 avril 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.**

## Conclusion

Bien que l'investissement thématique demeure un outil efficace pour accéder à la croissance structurelle, la pleine exploitation de ce potentiel exige une gestion dynamique. La stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity offre un cadre solide et fondé sur la recherche permettant de maîtriser cette complexité, grâce à une sélection stratégique des thèmes, une flexibilité tactique et une sélection ciblée des actions. Grâce à l'ajout des thèmes Informatique quantique, Défense européenne et Technologies chinoises dans le portefeuille, la stratégie est idéalement positionnée pour saisir les tendances à fort potentiel de croissance, en offrant une exposition diversifiée aux futurs facteurs de rendement des actions dans tous les secteurs et toutes les régions.

1 Source : WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Toutes les données datent du 30 avril 2025 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. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

2 OTAN = Organisation du traité de l'Atlantique Nord (une alliance militaire transnationale intergouvernementale composée de 32 États membres).

3 Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 22 avril 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. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. 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.**

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

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.