

# Deux nouveaux thèmes font leur entrée dans la stratégie multithématique de WisdomTree : rééquilibrage trimestriel de la stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity

Publié le 7 mai 2024

**Pierre Debru**

Head of Research, WisdomTree Europe.

- Les stratégies multithématiques offrent un meilleur moyen d'investir dans la croissance que les fonds de croissance traditionnels. Une grande expertise est cependant nécessaire pour élaborer efficacement ces stratégies
- Lors du dernier rééquilibrage, WisdomTree a ajouté deux thèmes à sa stratégie multithématique : « Nucléaire » et « Matériaux de la transition énergétique »
- Le thème « Technologies » demeure surpondéré dans cette stratégie, et le thème « Nucléaire » l'est également
- Grâce à de solides performances au T4 ainsi qu'à une superposition tactique, la stratégie multithématique de WisdomTree a surperformé le Nasdaq-100 et le MSCI AC World depuis son lancement
- Produits associés WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

L'investissement thématique permet aux investisseurs d'accéder à des actions de croissance de manière entièrement innovante et ciblée. Cependant, avec 46 thèmes potentiels parmi lesquels choisir (répertoriés dans la classification thématique WisdomTree, à la fin du mois de mars 2024), nombreux sont ceux qui ne disposent pas d'assez de temps à consacrer à la sélection des thèmes, puis au choix des stratégies à thème unique. C'est la raison pour laquelle 54,8 milliards de dollars<sup>1</sup> sont investis dans des fonds indiciels cotés en bourse (ETF) multithématiques et dans des fonds à capital variable multithématiques en Europe, représentant 20 % de l'ensemble des actifs investis dans des thèmes en Europe. Cette tendance s'est accélérée au cours des 12 derniers mois<sup>1</sup> : en dépit des flux sortants dans l'espace thématique, les stratégies multithématiques ont représenté 2,9 milliards de dollars de flux entrants.

Les stratégies multithématiques permettent aux investisseurs de déléguer de nombreuses décisions nécessaires à la réussite d'un investissement dans la croissance thématique :

- la sélection des thèmes les plus pertinents
- l'allocation stratégique et tactique du capital entre les thèmes
- la sélection d'actions dans chaque thème

Après des années de recherche thématique, la publication de deux livres blancs et le lancement de dix ETF à thème unique, WisdomTree a inauguré sa propre stratégie multithématique le 27 octobre 2023, l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. Notre approche combine un portefeuille réfléchi de thèmes, une superposition tactique quantitative pour s'adapter aux environnements actuels du marché et une sélection experte d'actions (vous trouverez [ici](#) davantage d'informations sur la stratégie).

### **Les thèmes « Nucléaire » et « Métaux de la transition énergétique » font leur entrée**

Le 19 avril 2024, la stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity a fait l'objet d'un rééquilibrage trimestriel, lors duquel nous avons examiné :

- la sélection des thèmes
- l'allocation tactique aux thèmes sélectionnés
- la sélection des actions

Chaque année, la sélection se concentre sur des thèmes à forte conviction, présentant un potentiel de diversification élevé et s'alignant sur les Objectifs de développement durable (ODD) des États-Unis. En 2023, la stratégie a été lancée avec 14 thèmes : sept dans le domaine « Évolutions technologiques », quatre dans le domaine « Pressions environnementales » et trois dans le domaine « Évolutions démographiques et sociales ». À l'issue de l'examen de cette année, la stratégie continuera d'investir dans ces 14 thèmes, tout en y ajoutant deux nouveaux :

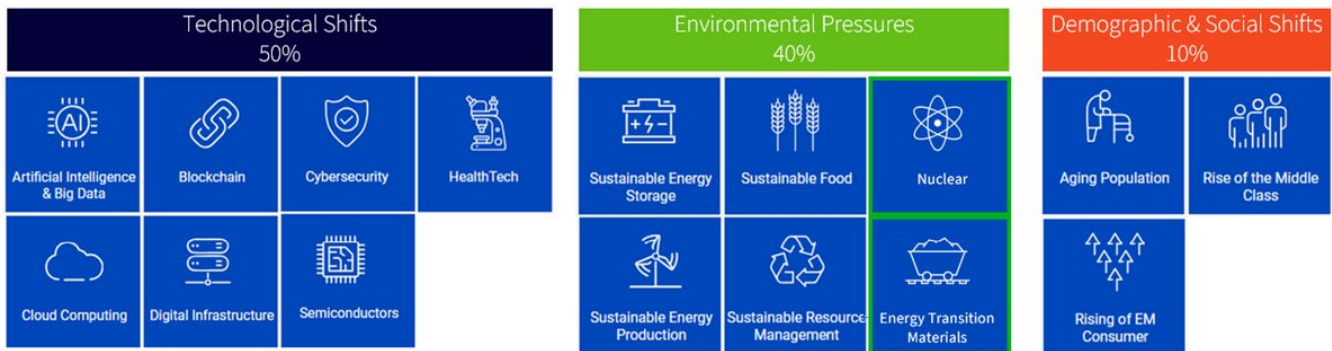
Nous assistons à une renaissance de l'énergie nucléaire. En raison de l'accent politique placé sur la transition énergétique, ainsi que de la montée des tensions géopolitiques avec la Russie et la Chine, l'énergie nucléaire est de plus en plus considérée comme ayant un rôle important à jouer dans le futur mix énergétique. Le nucléaire constitue une source fiable d'énergie constante. Produisant une quantité minimale d'émissions de carbone, il est susceptible de compléter les sources d'énergie renouvelables. Le soutien politique augmente à l'appui de cette source d'énergie – qui a par exemple été incluse dans la taxonomie de l'UE – tout comme les investissements renouvelés à travers le monde. D'un point de vue plus technique, le « Nucléaire » constitue un élément de diversification pour notre stratégie multithématique, présentant une faible corrélation avec le reste du thème. Ce thème est par ailleurs soutenu par des vents très favorables, avec des flux entrants de 260 millions de dollars en 2023 et une performance de 42,5 % sur l'année.

### **Métaux de la transition énergétique**

La production d'énergie verte nécessite de nombreuses infrastructures. Elle exige une plus grande quantité de métaux, de minéraux et par conséquent davantage d'exploitation minière par rapport à nos installations actuelles. La possibilité de croissance des technologies d'énergie propre dépend de la vitesse à laquelle les minéraux critiques pourront être découverts et extraits. C'est la raison pour laquelle l'exploitation minière des métaux de la transition énergétique jouera un rôle central dans le soutien à la transition énergétique. Ce thème est également très intéressant du point de vue de la diversification, puisqu'il est fortement corrélé aux matières premières elles-mêmes, ce qui conduit à une décorrélation

par rapport à d'autres « thèmes verts » au sein du portefeuille. C'est apparu particulièrement évident au quatrième trimestre 2024. Tandis que presque tous les thèmes liés au changement climatique ont subi des sous-performances et des flux sortants durant ce trimestre, les métaux de la transition énergétique ont rassemblé 139 millions de dollars au cours de la période. En mars, il s'agissait également du thème le plus performant, enregistrant une performance de 9,4 % contre 3,1 % pour le MSCI All Country World.

### Illustration 1 : Allocation thématique stratégique



Concernant notre allocation thématique tactique, l'illustration 2 souligne les aspects suivants :

- Les thèmes Intelligence artificielle, Blockchain, Cybersécurité, Cloud et Semi-conducteurs demeurent surpondérés
- Le thème Nucléaire a fait son entrée dans le portefeuille, et fait l'objet d'une surpondération
- Tous les autres thèmes sont sous-pondérés

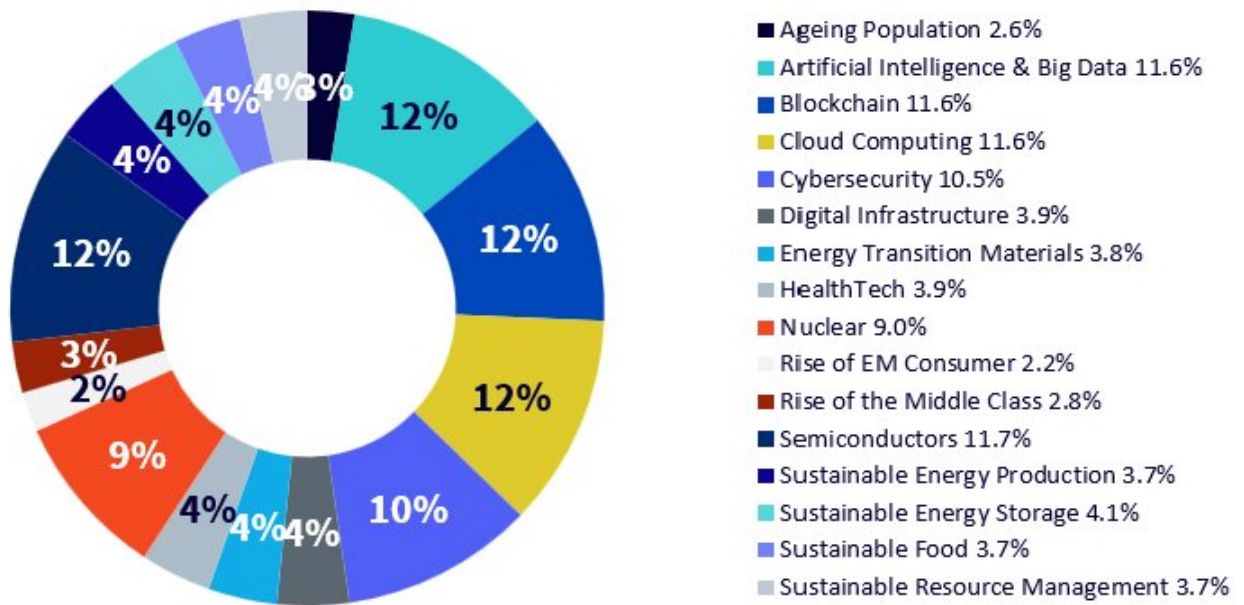
### Illustration 2 : Signaux tactiques thématiques

Theme	Positioning	Tactical Signal
Aging Population	Underweight	50%
Artificial Intelligence & Big Data	Overweight	150%
Blockchain	Overweight	150%
Cloud Computing	Overweight	150%
Cybersecurity	Overweight	136%
Digital Infrastructure	Underweight	50%
Energy Transition Materials	Underweight	50%
HealthTech	Underweight	50%
Nuclear	Overweight	150%
Rise of EM Consumer	Underweight	50%
Rise of the Middle Class	Underweight	50%
Semiconductors	Overweight	150%
Sustainable Energy Production	Underweight	50%
Sustainable Energy Storage	Underweight	50%
Sustainable Food	Underweight	50%
Sustainable Resource Management	Underweight	50%

Source : WisdomTree, Bloomberg, au 19 avril 2024. 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

Dans l'ensemble, le portefeuille demeure surpondéré dans le thème Technologies, avec une allocation d'environ 12 % dans l'IA, le Cloud, la Blockchain et les Semi-conducteurs, ainsi que de 10,5 % dans la Cybersécurité.

### Illustration 3 : Allocation des thèmes



Source : WisdomTree, Bloomberg, au 19 avril 2024. **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.**

### Surperformance par rapport au MSCI All Country World (MSCI ACWI) et au Nasdaq-100

Depuis son lancement, l'indice WisdomTree Megatrends Global Equity a enregistré un rendement de 20,8 %2. Il s'agit d'une surperformance de 1,9 % par rapport au MSCI ACWI et de 0,3 % par rapport au Nasdaq-100.

Les illustrations 4 et 5 ci-dessous détaillent la contribution des différentes composantes de la stratégie à cette surperformance. Dans l'illustration 4, nous observons que la stratégie a enregistré de très fortes performances au cours de la première période de rééquilibrage, surpassant de 5,9 % le MSCI ACWI. La sélection de thèmes a généré 1,15 % de surperformance, la superposition tactique y a ajouté 4,62 % et la sélection d'actions 0,12 %. En ce qui concerne les thèmes eux-mêmes : Semi-conducteurs, Cybersécurité et Blockchain y ont chacun ajouté environ 2 %.

### Illustration 4 : Répartition de la performance au cours de la première période de rééquilibrage (du 27 octobre 2023 au 19 janvier 2024)

	Strategic Weights	Effective Weights	Theme Benchmark Performance	WisdomTree Theme Performance	Relative Contribution of Strategic Allocation (vs MSCI ACWI)	Relative Contribution of Tactical Allocation (vs MSCI ACWI)	Relative Contribution of Stock Selection (vs MSCI ACWI)	Total Relative Contribution (vs MSCI ACWI)
Ageing Population	3.33%	2.53%	16.72%	12.34%	0.04%	-0.01%	-0.14%	-0.11%
Artificial Intelligence & Big Data	7.14%	11.97%	24.61%	25.63%	0.66%	0.44%	-0.03%	1.07%
Blockchain	7.14%	14.79%	32.46%	29.98%	1.22%	1.30%	-0.56%	1.96%
Cloud Computing	7.14%	11.99%	20.41%	28.04%	0.36%	0.24%	0.76%	1.36%
Cybersecurity	7.14%	12.72%	28.07%	34.23%	0.90%	0.70%	0.62%	2.23%
Digital Infrastructure	7.14%	4.05%	19.41%	19.94%	0.28%	-0.12%	-0.03%	0.13%
HealthTech	7.14%	3.87%	17.23%	17.56%	0.13%	-0.06%	-0.04%	0.03%
Rise of EM Consumer	3.33%	2.08%	7.25%	-10.23%	-0.27%	0.10%	-0.39%	-0.56%
Rise of the Middle Class	3.33%	2.64%	17.08%	20.36%	0.06%	-0.01%	0.05%	0.10%
Semiconductors	7.14%	12.72%	26.23%	35.14%	0.77%	0.60%	0.97%	2.34%
Sustainable Energy Production	10.00%	5.07%	3.75%	2.02%	-1.17%	0.58%	-0.15%	-0.75%
Sustainable Energy Storage	10.00%	5.48%	4.38%	4.35%	-1.10%	0.50%	-0.07%	-0.68%
Sustainable Food	10.00%	5.26%	10.36%	7.95%	-0.51%	0.24%	-0.20%	-0.46%
Sustainable Resource Management	10.00%	4.84%	13.19%	0.94%	-0.22%	0.12%	-0.66%	-0.76%
<b>Total</b>					<b>1.15%</b>	<b>4.62%</b>	<b>0.12%</b>	<b>5.89%</b>

Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 19 janvier 2024. **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.**

La performance a été moins bonne au cours de la deuxième période de rééquilibrage, avec une sous-performance de 3,5 %. La sélection de thèmes a généré une sous-performance de -2,8 %, principalement en raison de certains des thèmes du domaine Technologies qui avaient enregistré de solides performances auparavant (Cloud computing et Cybersécurité). La superposition tactique a continué de générer une contribution de 0,9 %. Enfin, la sélection d'actions a produit une sous-performance de -1,6 %. Dans l'ensemble, l'investissement dans le thème Blockchain s'est révélé très positif, avec une performance de +2,5 %, tandis que les thèmes IA, Cloud computing et Cybersécurité ont généré des contributions négatives significatives.

## Illustration 5 : Répartition de la performance au cours de la deuxième période de rééquilibrage (du 19 janvier 2024 au 19 avril 2024)

	Strategic Weights	Effective Weights	Theme Benchmark Performance	WisdomTree Theme Performance	Relative Contribution of Strategic Allocation (vs MSCI ACWI)	Relative Contribution of Tactical Allocation (vs MSCI ACWI)	Relative Contribution of Stock Selection (vs MSCI ACWI)	Total Relative Contribution (vs MSCI ACWI)
Ageing Population	3.33%	2.41%	0.31%	-0.54%	-0.09%	0.03%	-0.04%	-0.10%
Artificial Intelligence & Big Data	7.14%	11.59%	-0.75%	-4.37%	-0.27%	-0.17%	-0.51%	-0.95%
Blockchain	7.14%	11.78%	18.04%	25.22%	1.07%	0.70%	0.75%	2.52%
Cloud Computing	7.14%	10.98%	-5.17%	-10.32%	-0.59%	-0.32%	-0.65%	-1.55%
Cybersecurity	7.14%	11.03%	-5.23%	-9.39%	-0.59%	-0.32%	-0.54%	-1.46%
Digital Infrastructure	7.14%	6.19%	-4.28%	-4.72%	-0.52%	0.07%	-0.08%	-0.53%
HealthTech	7.14%	5.50%	-5.31%	-5.18%	-0.60%	0.14%	-0.04%	-0.49%
Rise of EM Consumer	3.33%	2.18%	2.90%	5.97%	0.00%	0.00%	0.05%	0.05%
Rise of the Middle Class	3.33%	2.91%	4.42%	-3.47%	0.05%	-0.01%	-0.25%	-0.21%
Semiconductors	7.14%	13.16%	4.05%	6.20%	0.07%	0.06%	0.18%	0.31%
Sustainable Energy Production	10.00%	4.72%	-2.75%	-5.54%	-0.58%	0.31%	-0.17%	-0.44%
Sustainable Energy Storage	10.00%	5.24%	-3.69%	0.47%	-0.67%	0.32%	0.18%	-0.18%
Sustainable Food	10.00%	4.84%	1.46%	1.00%	-0.16%	0.08%	-0.06%	-0.14%
Sustainable Resource Management	10.00%	7.48%	4.38%	-0.16%	0.13%	-0.03%	-0.40%	-0.30%
<b>Total</b>					<b>-2.75%</b>	<b>0.85%</b>	<b>-1.57%</b>	<b>-3.47%</b>

Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 19 janvier 2024 au 19 avril 2024. **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

Une stratégie multithématique est le résultat de nombreuses décisions difficiles, qu'il s'agisse de la sélection des thèmes, du choix des sociétés pertinentes dans chacun des thèmes ou de l'allocation du capital aux différentes composantes. Au cours de ses six premiers mois d'existence, la stratégie WisdomTree Megatrends Global Equity a surperformé à la fois le MSCI ACWI et le Nasdaq-100. Avec l'entrée des deux nouveaux thèmes Nucléaire et Matériaux de la transition énergétique, la stratégie est idéalement positionnée pour le reste de l'année.

1 WisdomTree. As of end of March 2024.

2 WisdomTree, Bloomberg. From 27 October 2023 to 19 April 2024 in USD. You cannot invest directly in an index. Historical performance is not an indication of future performance and any investments may go down in value.

## 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'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.