

WisdomTree Megatrends UCITS ETF : une solution unique pour exploiter le potentiel de croissance future à l'échelle mondiale

Publié le 11 décembre 2023

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- Le fonds WMGT offre une approche unique qui permet aux investisseurs d'accéder à une croissance à long terme, grâce à un portefeuille ciblé de thèmes ainsi qu'à une sélection experte d'actions. Les investisseurs bénéficient également d'une allocation tactique aux différents thèmes au fil du temps, qui s'adapte aux environnements actuels de marché.
- Le fonds WisdomTree Megatrends UCITS ETF constitue une solide alternative par rapport à d'autres stratégies multithématiques ou fonds de croissance traditionnels. Il offre en effet une exposition à un panier diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance, plutôt qu'à de très grandes sociétés technologiques établies.
- Produits associés WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

Les stratégies thématiques offrent aux investisseurs une exposition aux entreprises qui seront les moteurs de changements structurels à l'avenir, qu'il s'agisse de la transition énergétique dans le cadre de la lutte contre le changement climatique ou de la révolution de l'IA générative, alimentée par la sortie de ChatGPT. L'une des principales propositions de valeur de l'investissement thématique réside dans le potentiel de croissance créé par ces changements structurels.

En choisissant d'investir dans une stratégie multithématique plutôt que dans des stratégies à thème unique, les investisseurs bénéficient d'une expérience d'investissement simplifiée, en déléguant les décisions relatives à la sélection des thèmes, à l'allocation de capitaux entre les thématiques, ainsi qu'au choix des actions individuelles. Les stratégies multithématiques offrent ainsi aux investisseurs une solution unique pour participer à la croissance à long terme des actions sur différentes mégatendances au fur et à mesure de leur développement.

WisdomTree est un fournisseur de premier plan de fonds indiciels cotés en bourse (ETF), qui possède une forte expérience dans la recherche thématique. Depuis 2018, nous avons acquis une expertise de classe mondiale dans la mise au point de stratégies à thématique [unique strategies](#) et de portefeuilles [thématique](#). We have also launched multiple successful, expert-driven thematic strategies. Nous avons également lancé plusieurs stratégies qui ont été couronnées de succès en collaboration avec des experts de chaque thème. Toutes ces recherches ont abouti à la création d'un ETF multithématique inédit, le fonds

[WisdomTree Megatrends UCITS ETF \(WMGT\)](#). Grâce à son approche unique en matière d'investissement, WMGT offre aux investisseurs la possibilité d'investir dans le monde de demain.

WisdomTree Megatrends UCITS ETF : une solution unique pour exploiter le potentiel de croissance future à l'échelle mondiale

La stratégie du WMGT réplique l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity. Elle repose sur une approche de construction de portefeuille top-down gérée par des experts. Cela permet de contrôler l'équilibre entre diversification et exposition accrue aux actions à forte croissance. Ainsi, l'ETF bénéficie de trois niveaux de génération d'alpha.

- **Allocation thématique stratégique**

Ce premier niveau offre aux investisseurs une exposition réfléchie aux thématiques les plus prometteuses à un instant précis, tout en maximisant la diversification entre les thèmes.

Chaque année, au mois d'avril, environ 15 thèmes sont sélectionnés selon plusieurs indicateurs qualitatifs et quantitatifs, en se concentrant sur trois critères principaux :

- **Conviction** : les thèmes à forte conviction présentent une taille de marché, un potentiel de croissance et des univers d'investissement plus importants.
- **Potentiel de diversification** : les thèmes sont évalués grâce à une combinaison de regroupements hiérarchiques calculés sur la base des rendements excédentaires (par rapport à l'indice boursier mondial de référence) de chacun des thèmes, afin d'évaluer leur potentiel de diversification. Le portefeuille de thèmes vise à maximiser la diversification.
- **Alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** : les thèmes sont évalués en examinant la proportion des revenus alignés sur les différents ODD pour toutes les actions de chaque thème. Les thèmes présentant une exposition différenciée aux ODD et une exposition plus élevée aux revenus liés aux ODD sont hiérarchisés.

Les trois mégatendances pertinentes sont pondérées en fonction du rééquilibrage :

- Évolutions technologiques 50 %
- Pressions environnementales 40 %
- Évolutions démographiques et sociales 10 %

Les thèmes sont ensuite pondérés de manière égale dans chaque mégatendance.

- **Allocation thématique tactique**

Ce deuxième niveau permet à la stratégie de s'appuyer sur des thématiques et de les surpondérer lorsqu'une combinaison de facteurs positifs crée un cercle vertueux concernant un thème donné. C'est ce que nous avons observé avec le cloud pendant l'épidémie de COVID en 2020 ou avec l'IA en 2023. La pondération de chaque thématique dans le portefeuille dépendrait des forces absolues et relatives des différents thèmes.

En effet, l'allocation tactique repose tous les trimestres sur un score de momentum propriétaire, calculé indépendamment pour chaque thème. En fonction des scores de momentum, la pondération de chaque thème est modifiée en appliquant un multiplicateur allant de 0,5 à 1,5. Lors du rééquilibrage trimestriel, la pondération finale de chaque thème est obtenue en multipliant sa pondération stratégique par son multiplicateur tactique.

- **Sélection d'actions thématiques**

Dans le cadre du troisième niveau, différents experts thématiques sélectionnent les entreprises les plus pertinentes pour chaque thème. Il s'agit de constituer un portefeuille diversifié d'actions représentant le mieux chaque thématique, son narratif sous-jacent et son potentiel de croissance à long terme. L'objectif consiste à faire en sorte que le portefeuille investisse dans le gagnant de demain, pour chaque thématique choisie, tout en conservant liquidité et négociabilité.

Pour chaque thématique, le portefeuille est construit de manière indépendante, de sorte que chaque panier de thèmes constitue un portefeuille diversifié d'entreprises pure play à fort potentiel, sélectionnées par des experts et très pertinentes pour le thème.

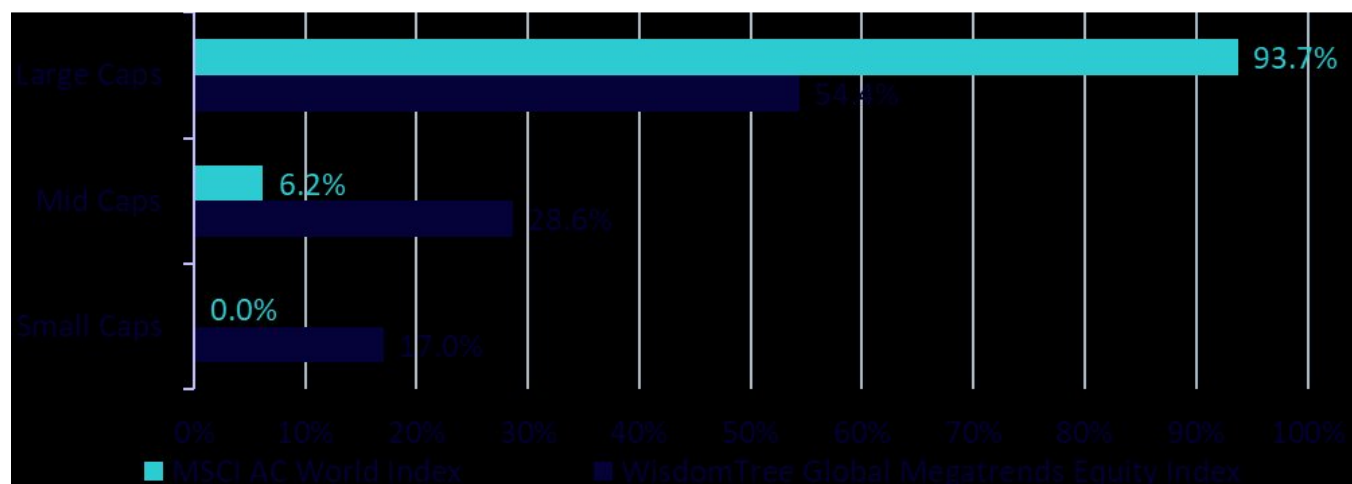
La dernière étape du processus vise à appliquer le momentum au niveau des actions afin de réduire le nombre d'actions dans le portefeuille et d'accroître sa pertinence temporelle. Chaque trimestre, à la fin du processus, le portefeuille est réduit à environ 600 actions en supprimant celles qui présentent le plus faible momentum dans chaque panier de thèmes. Le processus est appliqué afin que la pondération des différents thèmes reste inchangée.

Analyse approfondie de la stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity

Le portefeuille détient actuellement 593 actions. Cependant, il s'agit d'une conception de portefeuille reposant sur la croissance, qui vise à présenter un faible chevauchement avec les indices classiques de capitalisation boursière. Le chevauchement avec l'indice MSCI All Country World s'élevait à seulement 15,3 % au 30 novembre 2023.

L'illustration 1 illustre le fait que la stratégie investit 17 % dans les petites capitalisations et 28,6 % dans les moyennes capitalisations, tandis que les indices pondérés par les capitalisations boursières, tels que le MSCI AC World, sont largement dominés par les grandes capitalisations.

Illustration 1 : Stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity – distribution du portefeuille par taille d'entreprise



Source : WisdomTree, Factset. Au 30 novembre 2023. Les petites capitalisations ont une capitalisation boursière inférieure à 2 milliards de dollars ; la capitalisation boursière des grandes capitalisations est supérieure à 10 milliards de dollars. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

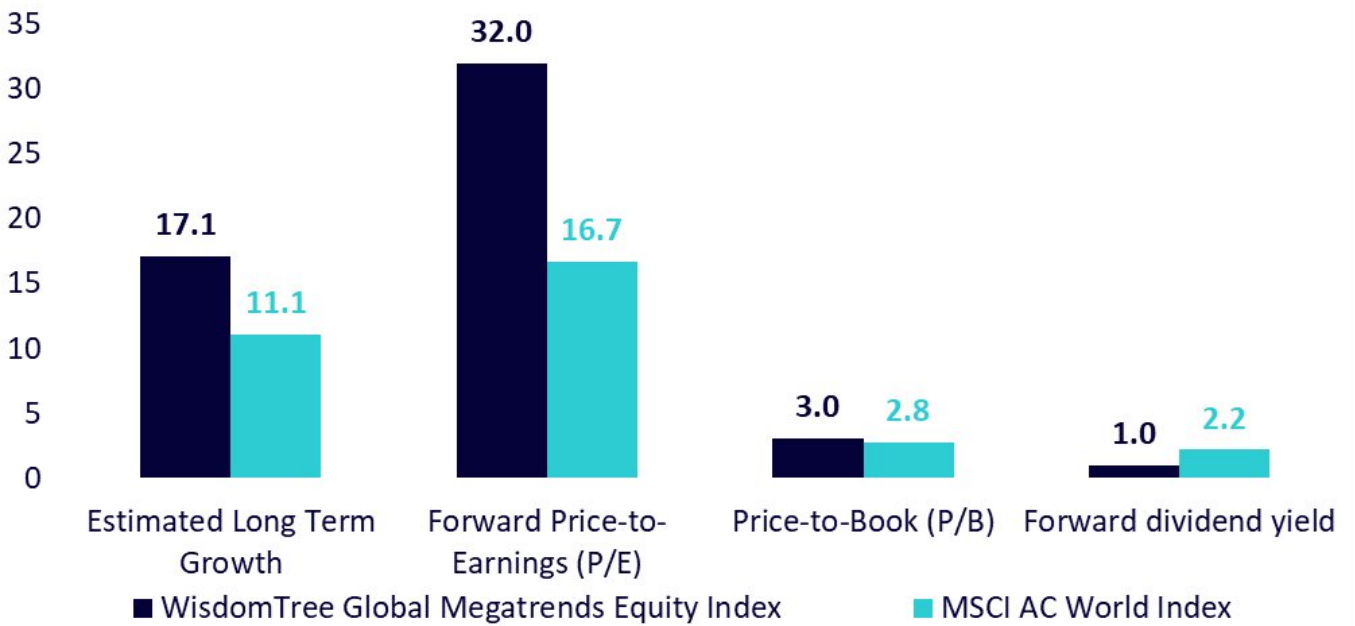
En examinant plus particulièrement les plus grandes entreprises mondiales, elles représentent 18,7 % de l'indice MSCI All Country World. Dans notre stratégie, elles ne représentent que 3,1 %, Nvidia étant la principale composante. Cela illustre clairement que la stratégie est axée sur les petites et moyennes entreprises ayant un potentiel de croissance élevé et une exposition pure play aux différentes mégatendances susceptibles de révolutionner notre monde.

Illustration 2 : Stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity - faible chevauchement avec les principales grandes capitalisations

Source : WisdomTree, Factset. Au 30 novembre 2023. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Le portefeuille qui résulte de ce processus est fortement orienté vers des actions à forte croissance. D'après les estimations, la croissance à long terme du portefeuille s'élève à 17,1 % contre seulement 11 % pour l'indice MSCI AC World. Comme l'on pouvait s'y attendre, cela se fait au prix d'actions plus chères.

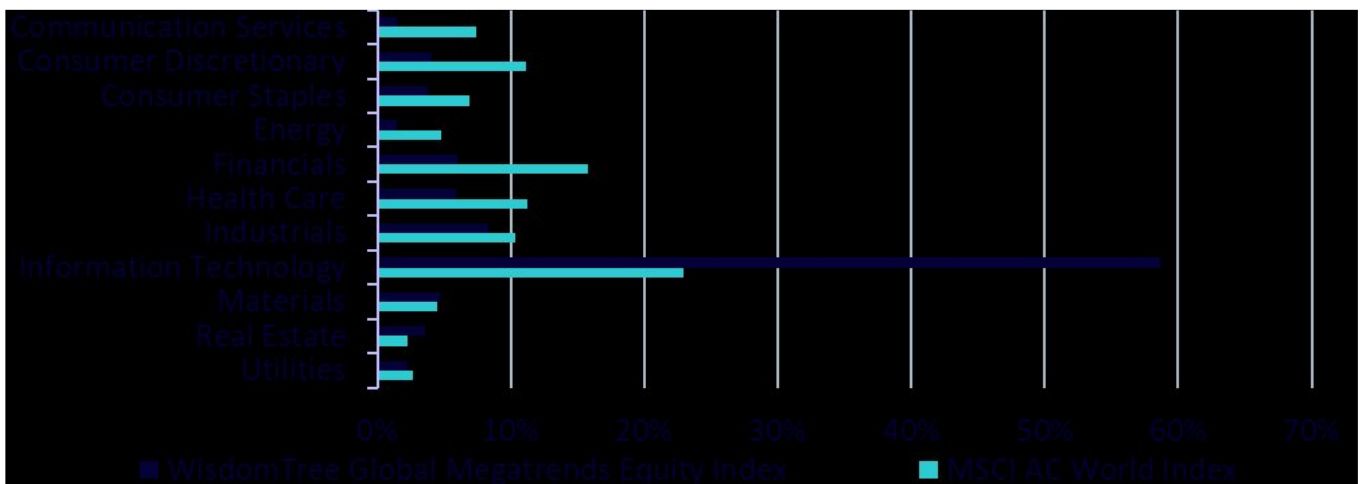
Illustration 3 : Stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity - fondamentaux clé

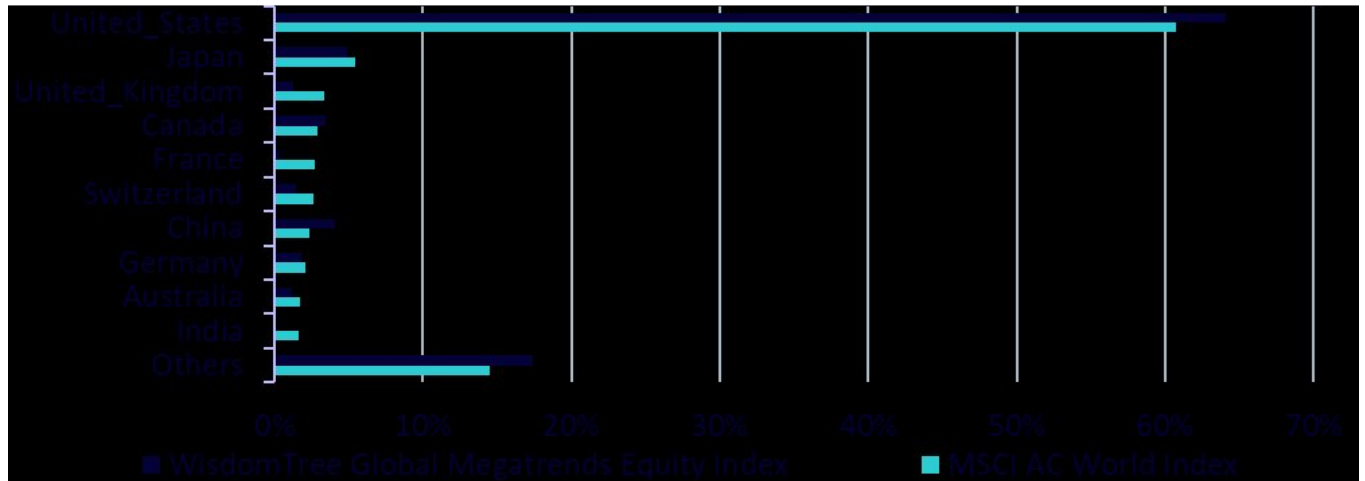


Source : WisdomTree, Factset. Au 30 novembre 2023. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Au niveau sectoriel, le portefeuille s’oriente naturellement vers les technologies de l’information. Il demeure néanmoins diversifié et englobe différents secteurs. Au niveau géographique, le portefeuille est investi à l’échelle mondiale, à la fois sur les marchés développés et émergents.

Illustration 4 : Stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity – pondérations sectorielles et géographiques



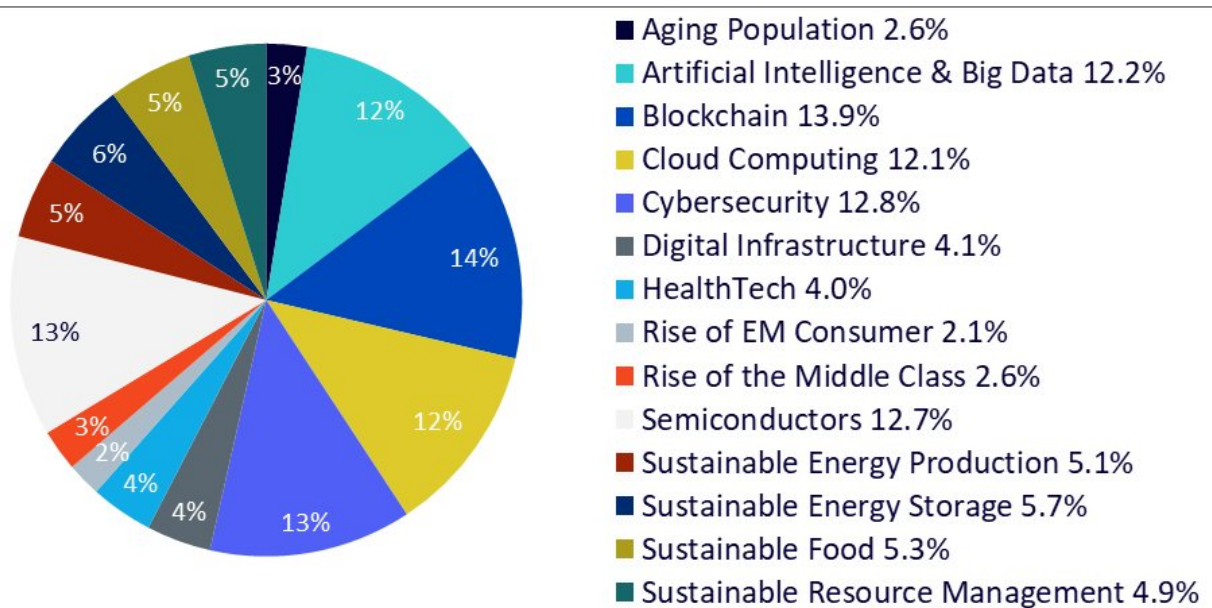


Source : WisdomTree, Factset. Au 30 novembre 2023. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Principales conclusions

Le fonds WMGT offre une approche unique qui permet aux investisseurs d’accéder à une croissance à long terme, grâce à un portefeuille ciblé de thèmes ainsi qu’à une sélection experte d’actions. Les investisseurs bénéficient également d’une allocation tactique aux différents thèmes au fil du temps, qui s’adapte aux environnements actuels de marché. Le fonds WisdomTree Megatrends UCITS ETF constitue une solide alternative par rapport à d’autres stratégies multithématiques ou fonds de croissance traditionnels. Il offre en effet une exposition à un panier diversifié d’entreprises à fort potentiel de croissance, plutôt qu’à de très grandes sociétés technologiques établies.

Illustration 5 : Stratégie WisdomTree Global Megatrends Equity – allocation aux thématiques actuelles



Source : WisdomTree, Factset. Au 30 novembre 2023.

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 Central Bank of Ireland (« CBI »). 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. Les investisseurs sont invités à lire le prospectus de l'Émetteur WT (« 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.

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.

For Investors in France:

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-d. 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 envoyée au public à Monaco.