

La classification thématique de WisdomTree apporte de la clarté à un marché surchargé

Publié le 8 février 2024

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

Au cours des cinq dernières années, les actifs sous gestion dans les stratégies thématiques européennes, soit à la fois les fonds indiciels cotés en bourse (ETF) et les fonds communs de placement à capital variable, ont presque quadruplé, passant de 84 millions de dollars en décembre 2018 à 328 millions de dollars en décembre 2023. En parallèle, au cours de la même période, le nombre de produits thématiques disponibles à l'investissement est passé de 249 à 808.

En théorie, cette évolution est particulièrement positive pour les investisseurs, puisqu'ils ont accès à un plus grand nombre de thèmes et de stratégies. Mais la réalité est plus complexe, dans la mesure où les fonds thématiques se situent en dehors des classifications habituelles. Par le passé, les fonds d'actions et les ETF étaient généralement classés en fonction de la zone géographique dans laquelle ils investissaient, du secteur dans lequel ils se spécialisaient, de la taille de leurs sociétés cibles ou du type d'actions sur lesquelles ils se concentraient. De manière tout à fait logique, on les retrouvait dans des classifications très précises, telles que « grandes capitalisations américaines axées sur la valeur » ou « consommation discrétionnaire européenne ». Ces classifications ne sont pas pertinentes dans le cadre de l'investissement thématique.

La problématique liée à ce manque de classification est devenue si importante que, dans notre récente enquête auprès des investisseurs institutionnels², à la question « Parmi les réponses suivantes, quels sont les plus grands obstacles auxquels vous êtes confronté(e) lors de l'allocation à des stratégies d'ETF thématiques ? », près d'un quart des répondants ont coché la réponse « absence d'un système de classification ». En effet, sans classification, il est difficile pour les investisseurs d'identifier facilement tous les fonds qui correspondent au thème dans lequel ils souhaitent investir, et il est tout aussi complexe d'effectuer une recherche appropriée qui comparerait l'ensemble des fonds pertinents. C'est pourquoi, chez WisdomTree, nous avons commencé à élaborer [notre propre classification](#) dès 2021.

Présentation de la classification thématique de WisdomTree : 4 catégories, 46 thèmes

La classification thématique de WisdomTree répertorie et organise les différents thèmes d'investissement. Les universitaires, les consultants, les organisations internationales (telles que le Forum économique mondial) ou les groupes de réflexion ont tous publié des listes ou des analyses de mégatendances qui ont ou auront un impact sur le monde à long terme. Bien que ces listes diffèrent les unes des autres, elles partagent plusieurs points communs. En synthétisant ces rapports, nous avons mis en évidence quatre domaines de consensus, ce qui a conduit à la création de quatre catégories thématiques :

- **Évolutions technologiques**

Cette catégorie se concentre sur les différents thèmes liés à l'introduction de nouvelles technologies, ainsi qu'à l'innovation. Elle intègre des technologies disruptives et émergentes ainsi que leur impact sur les sociétés et les économies, par exemple l'adoption croissante de la numérisation et l'amélioration de la connectivité à l'échelle mondiale.

- **Évolutions démographiques et sociales**

Cette catégorie se concentre sur les différents thèmes liés aux évolutions qui touchent de manière similaire la population et la société. Elle intègre notamment les évolutions dans la structure démographique mondiale, les conséquences de l'augmentation d'une population plus jeune et plus aisée dans les marchés émergents, ainsi que les changements dans les valeurs sociétales et les modes de vie.

- **Pressions environnementales**

Cette catégorie se concentre sur l'environnement et, plus important encore, sur l'impact des activités humaines sur la planète. Elle intègre les changements entraînés par les problématiques de durabilité, la rareté croissante des ressources, ainsi que la nécessité de lutter contre le réchauffement de la planète et le changement climatique.

- **Évolutions géopolitiques**

Cette catégorie met l'accent sur les thèmes portés par la mondialisation et sur les évolutions de l'ordre géopolitique mondial marquées par l'émergence de nouvelles puissances, telles que la Chine. Elle s'appuie également sur la polarisation croissante des sociétés modernes en tant que contrepoids face à la mondialisation.

Au sein de la classification, tous les ETF thématiques et fonds à capital variable peuvent être organisés dans un univers cohérent. Ils peuvent être classés de la manière suivante :

- En **thèmes diversifiés**, s'ils tentent d'exploiter simultanément un grand nombre de mégatendances. Ces fonds ont tendance à présenter un objectif très dilué, ce qui pourrait rendre plus complexe la recherche de sources potentielles de différenciation par rapport à un indice de marché global.
- Dans une **catégorie spécifique**, s'ils tentent d'exploiter plusieurs thèmes à travers des sous-catégories d'une même catégorie. Par exemple, un fonds investissant dans l'intelligence artificielle, la robotique, le cloud et la cybersécurité serait classé dans la catégorie « évolutions technologiques ».
- Dans une **sous-catégorie particulière**, si la stratégie vise à investir dans la plupart des thèmes de cette sous-catégorie. Par exemple, un fonds investissant dans le cloud computing, les plateformes, la cybersécurité et les technologies financières serait classé dans la sous-catégorie « hyperconnectivité et numérisation ».
- Dans un **thème**, si la stratégie d'investissement est axée sur un thème spécifique et clair.

Dans l'ensemble, la classification comprend 201 ETF actifs domiciliés en Europe, 607 fonds à capital variable actifs domiciliés en Europe et 926 ETF domiciliés en Europe (États-Unis, Canada, Asie).

Illustration 1 : Classification thématique de WisdomTree

Source : WisdomTree. Janvier 2024

Les multiples utilisations de la classification thématique de WisdomTree

La classification thématique de WisdomTree nous aide à mieux comprendre l'univers thématique en lui apportant de la structure. Elle nous permet de :

- **Connaître le paysage de l'investissement thématique**

En ayant accès à une organisation structurée de toutes les stratégies thématiques, nous sommes en mesure d'agréger les ASG, les flux ou les performances au niveau du thème ou de la catégorie, par enveloppe ou par région. Cela nous permet de savoir quels thèmes ont attiré le plus grand nombre d'actifs, quel thème connaît actuellement une vague de flux entrants (ou sortants), ou quel thème a obtenu les meilleures performances en moyenne sur une période donnée. Toutes ces informations sont compilées dans la [Mise à jour mensuelle relative à l'univers thématique européen de WisdomTree](#), qui est disponible chaque mois sur le site Web de WisdomTree.

- **Suivre de près l'évolution du paysage de l'investissement thématique**

La classification évolue constamment. Elle s'adapte au fil du temps, avec le lancement ou la fermeture de fonds, et à mesure que les gestionnaires modifient leurs objectifs d'investissement. Au cours des trois dernières années seulement, 11 thèmes ont été ajoutés à la classification, portant leur nombre à 46 aujourd'hui. En actualisant constamment sa classification, WisdomTree entend rester à l'avant-garde de la recherche thématique et partager les dernières évolutions dans cet univers.

- **Effectuer des recherches dans le paysage de l'investissement thématique**

La classification constitue l'outil idéal dans le cadre de la sélection de fonds thématiques. Chaque thème constitue de fait un groupe de référence, puisqu'il compile la liste complète de toutes les stratégies qui investissent dans ce thème. Le fait de disposer d'un groupe de référence est la première étape d'une recherche de fonds fructueuse. Une fois que tous les fonds pertinents ont été identifiés, il est alors possible d'appliquer un cadre de sélection tel que notre cadre de sélection thématique, qui inclut les aspects « clarté du thème », « expertise », « fiabilité de l'exposition », « différenciation », ainsi que « transparence, potentiel et discipline d'investissement ». Nous aborderons toutefois ce sujet [une prochaine fois](#).

1 Source : WisdomTree. Au 31 décembre 2023. En USD.

2 Source : WisdomTree, Censuwide. « Pan-Europe Professional Investor Survey Research », enquête réalisée auprès de 803 investisseurs professionnels en Europe, au mois d'août 2023.

Blogs associés

- + Vents contraires et vents favorables en matière de thèmes : rééquilibrage trimestriel de l'indice WisdomTree Global Megatrends Equity
- + Submergés par une multitude de choix ? Optez pour une approche multithématique
- + WisdomTree Megatrends UCITS ETF : une solution unique pour exploiter le potentiel de croissance future à l'échelle mondiale
- + Comment utiliser les investissements thématiques dans un portefeuille

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 différentes. 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.