

WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF

L'infrastructure d'intelligence artificielle (IA) s'impose comme une couche fondamentale de l'économie mondiale. La demande s'accélère à mesure que l'intelligence des modèles progresse et que les agents d'IA commencent à prendre en charge une part croissante des charges de travail numériques. Cette dynamique alimente une expansion sans précédent des centres de données, des semi-conducteurs de pointe, des systèmes d'alimentation et des réseaux, permettant de faire évoluer l'entraînement et l'inférence de l'IA. WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF offre une exposition ciblée aux sociétés qui soutiennent cette expansion.

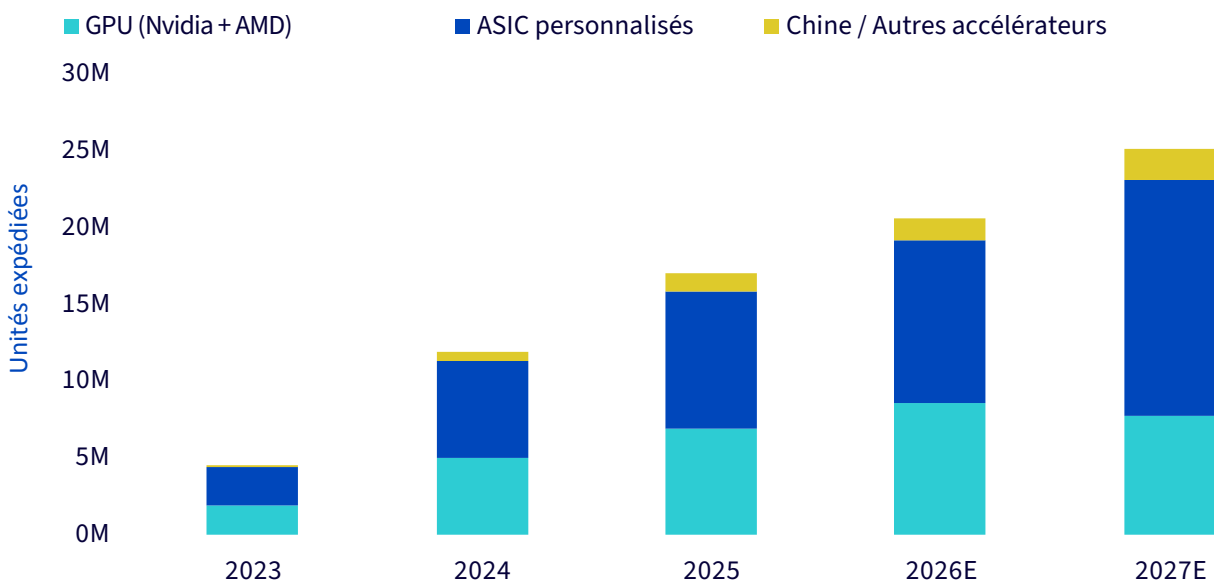
La demande en capacité de calcul pour l'IA continue de croître rapidement, portée par le développement des modèles et l'évolution vers l'inférence. Cette dynamique est soutenue par un nombre croissant d'hyperscalers¹ et de fournisseurs neocloud². Des sociétés comme Microsoft, Google, Amazon, Meta et Oracle investissent chaque année des dizaines de milliards dans l'infrastructure IA, tout en concevant et déployant des puces spécialisées aux côtés de plateformes

1 Les hyperscalers sont de grands fournisseurs de services cloud exploitant d'immenses infrastructures de centres de données à l'échelle mondiale.

2 Les neoclouds sont des fournisseurs de services cloud spécialisés dans l'IA, proposant des solutions GPU-as-a-Service haute performance pour l'entraînement et l'inférence.

de référence comme NVIDIA. Ces systèmes XPU³ sont déployés à grande échelle dans les centres de données pour entraîner et exécuter des modèles d'IA de plus en plus complexes. Parallèlement, les fournisseurs neocloud montent en puissance pour fournir des capacités de calcul dans un contexte de déséquilibre entre l'offre et la demande.

Figure 1 : Expéditions d'unités XPU



Source : SemiAnalysis Accelerator Model, avril 2026. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.**

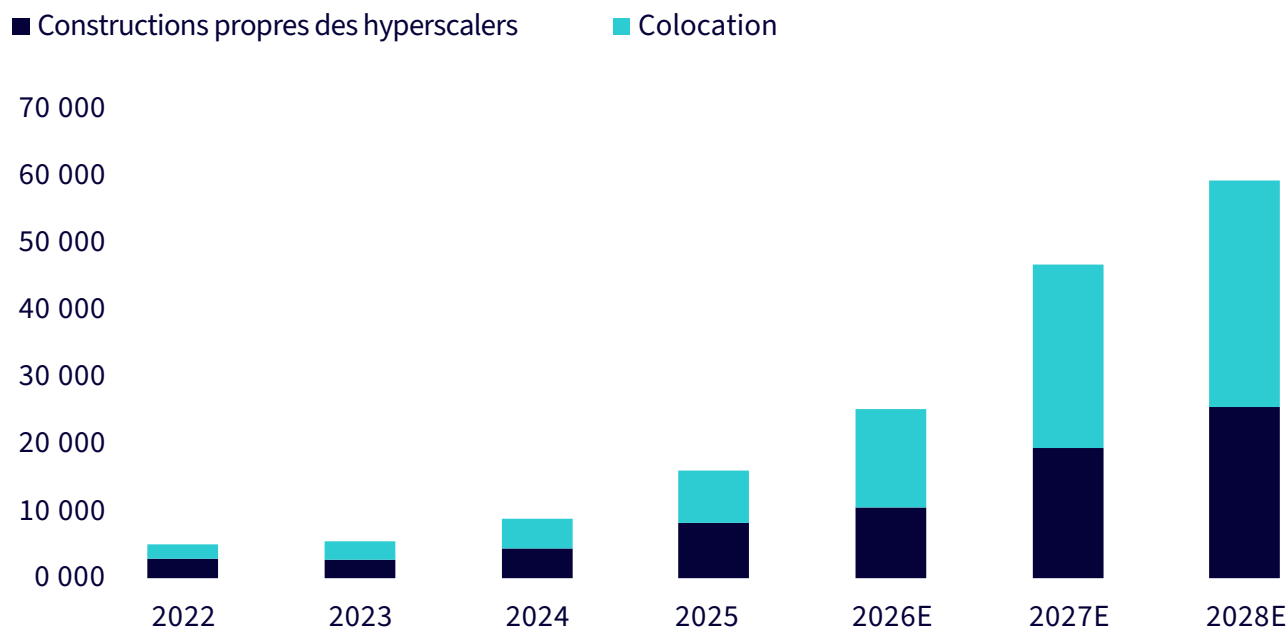
Cela se reflète dans la hausse des expéditions de XPU, tant pour les GPU que pour les ASIC propriétaires à mesure que les hyperscalers et les laboratoires d'IA déploient des infrastructures à grande échelle. Si NVIDIA demeure un acteur central, l'essor des puces sur mesure illustre l'élargissement de l'écosystème et un besoin durable en capacité de calcul. Cela se traduit directement par l'expansion physique des infrastructures de centres de données. Les charges de travail de l'IA sont nettement plus complexes et plus énergivores que les charges de calcul traditionnelles, nécessitant des « usines d'IA » spécialisées, conçues pour supporter des systèmes haute densité et haute performance.

L'alimentation électrique devient une contrainte majeure. La capacité mondiale des centres de données progresse rapidement à mesure que les hyperscalers et les fournisseurs de colocation étendent leur présence, mais l'accès au réseau, les systèmes de refroidissement et les infrastructures électriques deviennent des goulets d'étranglement critiques. Cela soutient

³ XPU = terme générique désignant toute unité de traitement accéléré utilisée pour les charges de travail IA, incluant les GPU, les ASIC personnalisés et autres puces spécialisées.

un cycle d'investissement en capital pluriannuel pour les fournisseurs d'énergie et les acteurs industriels.

Figure 2 : Ajouts de mégawatts (MW) dans les centres de données à l'échelle mondiale



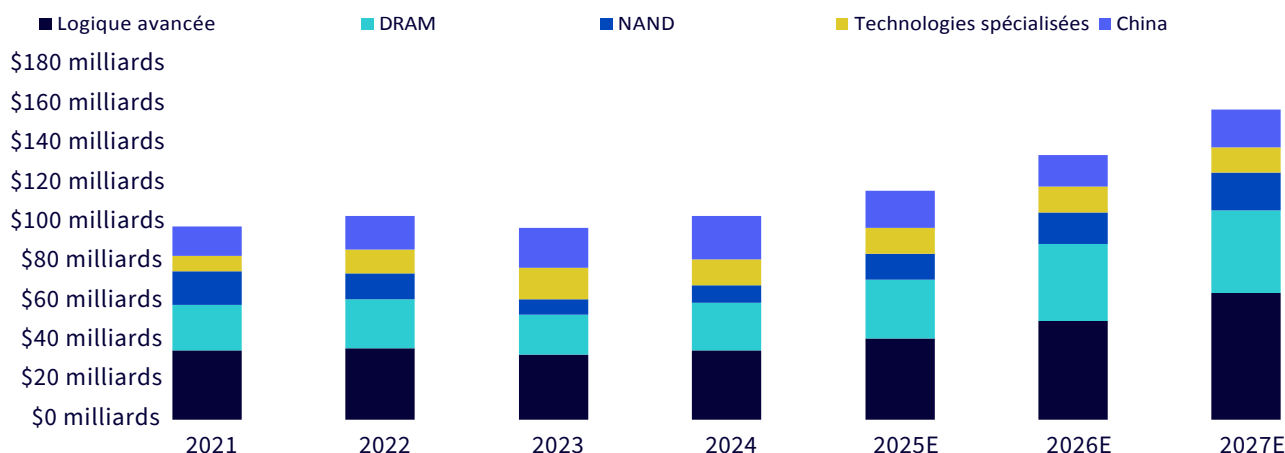
Source : SemiAnalysis AI Data Centre Model, avril 2026. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Au sein du centre de données, l'architecture des systèmes devient de plus en plus complexe. Les serveurs IA sont construits autour de GPU haute performance et de puces personnalisées, associés à de la mémoire à large bande passante et à des infrastructures réseau essentielles. À mesure que l'inférence représente une part croissante des charges de travail, le marché évolue vers des architectures plus spécialisées, renforçant les exigences de performance et la sophistication des conceptions.

À mesure que les clusters IA atteignent des dizaines de milliers de processeurs, la capacité à communiquer efficacement des systèmes devient essentielle. Des connexions optiques et électriques à très haut débit sont nécessaires pour maintenir les performances, faisant du réseau un facteur déterminant à la fois des coûts et des performances des systèmes.

Globalement, cette complexité croissante se répercute sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs. En amont, la fabrication de semi-conducteurs entre dans une nouvelle phase d'intensité capitaliste.

Figure 3 : Dépenses mondiales en équipements de fabrication de wafers (WFE) par application



Source : SemiAnalysis WFE Model, février 2026. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Les dépenses mondiales en équipements de fabrication de plaquettes (WFE)⁴ devraient repartir à la hausse, soutenues par la demande en nœuds logiques avancés et en mémoire à large bande passante. Alors que les capacités de fabrication et de mise en boîtier avancée atteignent leurs limites, les fournisseurs d'équipements sont bien positionnés pour capter les investissements liés au caractère pluriannuel du cycle d'investissement.

Dans leur ensemble, les infrastructures IA représentent une opportunité vaste et interconnectée, couvrant l'ensemble des systèmes, composants et plateformes nécessaires pour accompagner la montée en puissance de l'intelligence artificielle.

Comme pour de nombreuses technologies émergentes, investir dans l'infrastructure IA comporte des risques, notamment la concentration sectorielle, l'évolution technologique rapide, la volatilité des valorisations et la dépendance à des cycles d'investissement soutenus.

Notre partenariat avec SemiAnalysis

SemiAnalysis est un cabinet de recherche indépendant de premier plan, spécialisé dans les semi-conducteurs et l'infrastructure IA, avec une équipe de plus de 25 analystes couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur des semi-conducteurs et de l'IA. Leurs travaux couvrent la fabrication du silicium jusqu'au déploiement de systèmes IA à grande échelle, s'appuyant sur des modèles propriétaires portant sur les expéditions d'accélérateurs d'IA, la capacité des centres de données, les réseaux et les dépenses d'investissement dans les semi-conducteurs.

Reconnu pour son analyse technique « bottom-up » et sa compréhension approfondie de

4 WFE : Wafer Fabrication Equipment. Machines spécialisées utilisées pour fabriquer des puces semi-conductrices, incluant les systèmes de lithographie, de dépôt, de gravure et d'inspection.

la chaîne d’approvisionnement, SemiAnalysis combine ce cadre de modélisation avec des recherches primaires, participant à plus de 80 conférences sectorielles par an et échangeant directement avec les entreprises et les acteurs de la chaîne de valeur.

Dylan Patel, leur fondateur, échange avec des dirigeants de haut niveau dans l’ensemble de l’écosystème, notamment Jensen Huang (NVIDIA), Lisa Su (AMD) et Satya Nadella (Microsoft). Jensen Huang a cité SemiAnalysis dans des présentations publiques, notamment lors de la GTC⁵. Leurs recherches sont largement utilisées par les investisseurs institutionnels et les acteurs du secteur.

WisdomTree s’est associé à SemiAnalysis pour la conception et le développement continu de l’indice, intégrant leurs analyses afin d’identifier les entreprises les mieux positionnées pour bénéficier de la montée en puissance de l’infrastructure IA.

Méthodologie de l’indice

WisdomTree SemiAnalysis Artificial General Intelligence Infrastructure UCITS Index vise à capturer les sociétés qui permettent le développement et la montée en échelle des systèmes d’IA, en offrant une exposition aux infrastructures essentielles de la chaîne de valeur de l’IA. L’univers de l’indice couvre sept catégories clés d’infrastructure IA :

Figure 4 : Les sept catégories clés d’infrastructure IA

Catégorie d’infrastructure IA	Définition
Centres de données, énergie et industrie	Les fournisseurs d’infrastructures électriques, de systèmes de distribution d’énergie et de solutions industrielles permettant des environnements de calcul haute densité.
Équipements de fabrication de plaquettes (WFE)	Les fournisseurs des équipements nécessaires à la fabrication, au test et à la mise en boîtier des semi-conducteurs et composants.
Composants et matériaux	Les fournisseurs de composants et matériaux essentiels à l’ensemble de la pile matérielle IA, incluant les composants passifs, les substrats, les interconnexions et les matériaux spécialisés.
Semi-conducteurs	Les sociétés dont la valeur principale réside dans la conception et/ou la fabrication de circuits intégrés, incluant les circuits de calcul, de mémoire et les circuits analogiques.
Chaîne d’approvisionnement des serveurs	Les fournisseurs de composants, de sous-systèmes et de services d’intégration pour serveurs et baies.
Réseaux	Les fournisseurs de matériels de connectivité et de solutions optiques/électriques permettant la circulation des données dans les réseaux de centres de données, d’entreprise et de télécommunications.

5 La Nvidia GTC (GPU Technology Conference) est une conférence mondiale dédiée à l’IA pour les développeurs.

Hyperscalers et neoclouds

Les opérateurs d'infrastructures cloud et d'IA à grande échelle fournissant des services d'entraînement, d'inférence et de calcul à la demande.

Les sociétés de l'univers sont d'abord évaluées à l'aide d'un score composite, conçu pour identifier les acteurs les plus pertinents de l'écosystème d'infrastructure IA :

- + **Score qualitatif (1-10)** : Évaluation prospective de l'importance stratégique, du positionnement concurrentiel et du levier opérationnel d'une société au sein de l'écosystème IA.
- + **Score de revenus liés à l'IA (1-10)** : Mesure la part des revenus de la société liée aux catégories d'infrastructure IA.

Ces éléments sont combinés pour former le score composite (80% qualitatif, 20% revenus liés à l'IA). Les sociétés dont le score est supérieur ou égal à 1 sont éligibles à l'inclusion.

Chaque **catégorie d'infrastructure IA** se voit attribuer un **Score sectoriel**, qui sert de multiplicateur de pondération allant de 0,5× à 1,5×. Cela reflète les différences d'intensité capitalistique, de contraintes d'infrastructure et d'importance stratégique entre les segments de la chaîne de valeur.

Chaque société éligible se voit ensuite attribuer un **Facteur de pondération** final basé sur le produit des éléments suivants :

- + **Score composite (1-10)** : Reflétant le positionnement stratégique global et l'exposition à l'IA.
- + **Score de capitalisation boursière (1-10)** : Reflétant la taille de la société, les scores étant répartis par déciles de capitalisation boursière.
- + **Multiplicateur du Score sectoriel (0,5×-1,5×)** : Appliquant un biais fondé sur l'importance relative et les contraintes propres à chaque catégorie d'infrastructure IA.

Le **Facteur de pondération** détermine les pondérations des constituants⁶, avec des allocations plus élevées pour les sociétés plus grandes, plus stratégiquement importantes et plus directement exposées à la croissance liée à l'IA. L'indice est rééquilibré chaque trimestre afin de rester aligné sur l'évolution des technologies et la dynamique changeante des marchés.

Pourquoi choisir WisdomTree AI Infrastructure ?

- + **Une sélection fondée sur l'expertise** : Conçu en collaboration avec SemiAnalysis, intégrant une connaissance approfondie de la chaîne d'approvisionnement pour identifier les principaux goulets d'étranglement et les bénéficiaires du développement de l'infrastructure IA.
- + **Une exposition à l'ensemble de la chaîne de valeur** : Couvre l'ensemble de l'infrastructure IA, incluant le calcul, l'énergie, les réseaux, les semi-conducteurs et l'expansion des centres de données.
- + **Une différenciation intégrée à la conception** : Cible des segments essentiels, souvent négligés, avec une pondération reflétant le positionnement stratégique et l'exposition aux revenus liés à

⁶ Sous réserve de contraintes de capitalisation boursière, de liquidité et de rotation.

l'IA.

- + **Un ciblage de la croissance structurelle** : Conçu pour capter le cycle pluriannuel d'investissements lié au déploiement et à la montée en puissance de l'IA.
- + **Une expertise thématique éprouvée** : WisdomTree dispose d'un solide historique dans le développement de stratégies thématiques différenciées sur les technologies émergentes.

Informations sur l'ETF : WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF

Ticker	Place de cotation	ISIN	Ticker Bloomberg	Devise de cotation	Devise de référence	TER %
WAGI	LSE	IE000XHZP7D3	WAGI LN	USD	USD	0,50 %
WAGB	LSE	IE000XHZP7D3	WAGB LN	GBx	USD	0,50 %
WAGI	Borsa Italiana	IE000XHZP7D3	WAGI IM	EUR	USD	0,50 %
XLAI	Xetra	IE000XHZP7D3	XLAI GY	EUR	USD	0,50 %
WAGI	SIX	IE000XHZP7D3	WAGI SW	USD	USD	0,50 %

TER: Total expense ratio

INFORMATIONS IMPORTANTES

Communications commerciales publiées dans l'Espace économique européen (« 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.

Cette publication est émise à l'intention de tous les investisseurs ; toutefois, les produits Wisdom Tree décrits dans le présent document et tout matériel de marketing connexe peuvent faire l'objet de restrictions dans certains pays et être uniquement commercialisables auprès de catégories d'investisseurs particulières conformément aux lois et réglementations applicables. Si un produit n'est pas autorisé ou que sa distribution est restreinte dans une juridiction, il incombe à toute personne ou entité en possession de ces informations de se renseigner sur toutes les restrictions applicables et de s'y conformer. Avant toute décision de placement, les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers juridiques, réglementaires, fiscaux et financiers afin d'évaluer la pertinence et les conséquences d'un investissement dans ces produits. Des informations concernant les produits Wisdom Tree peuvent être consultées sur le site wisdomtree.eu. WisdomTree ne fournit pas de conseil en investissement adapté à la situation individuelle de l'investisseur. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances historiques indiquées dans ce document peuvent s'appuyer sur des tests a posteriori. Ce type de test consiste à conduire une simulation à partir de données historiques pour évaluer la pertinence d'une stratégie d'investissement et calculer sa performance théorique. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et uniquement mentionnée à titre indicatif. À noter que les performances testées a posteriori ne sauraient représenter les performances réelles ni être interprétées comme une indication des performances réelles ou futures. La valeur de tout investissement peut être affectée par les fluctuations de change. Toute décision d'investissement devrait être prise sur la base des informations présentées dans le prospectus correspondant et après sollicitation de conseils financiers, fiscaux et juridiques. Le contenu du présent document ne saurait constituer un conseil d'investissement ni une offre de vente, ou une sollicitation liée à une offre d'achat des produits qu'il décrit ou d'investissement dans lesdits produits.

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 affiliés 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

Certains fonds pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (l'« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est un véhicule irlandais de gestion collective d'actifs à compartiments multiples (Irish Collective Asset-management Vehicle, « ICAV ») et à responsabilité séparée entre ses compartiments, agréé et réglementé par la Banque centrale d'Irlande (BCI) en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) en vertu du droit irlandais. Chaque fonds est représenté par une catégorie d'actions (les « Actions ») distincte émise par l'Émetteur WT.

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. 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.

Pour les investisseurs en Suisse :

Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s).

Le prospectus (disponible uniquement en anglais) ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur (DIC) (disponibles en allemand, français et italien) sont accessibles sur le site internet de WisdomTree : <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Pour les produits UCITS de WisdomTree uniquement : 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. Certains des compartiments mentionnés dans ce document peuvent ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments qui ne sont pas enregistrés auprès de la FINMA ne peuvent être proposés qu'aux investisseurs qualifiés.

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'-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.

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.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330