

# Un aperçu de ce qui stimule la surperformance de notre ETF Quality Growth

Publié le 2 juillet 2024

## Ayush Babel

Director, Quantitative Research

- Le groupe d'actions des « Sept magnifiques », dont le représentant phare est Nvidia (NVDA) – et qui a récemment dépassé la capitalisation boursière combinée de l'ensemble du marché boursier allemand – continue de se renforcer après une performance spectaculaire en 2023. En mettant pour le moment de côté Tesla (TSLA), qui peine depuis le début de l'année avec une baisse d'environ 25 %, la question est la suivante : combien de temps cela durera-t-il ?
- L'indice WisdomTree US Quality Growth applique une méthodologie fondée sur des règles et rééquilibrée chaque semestre en juin et décembre. La conception de l'indice ne consiste pas à parier sur des noms individuels ou sur un panier de noms constants à long terme, mais à représenter une allocation convaincante et relativement mobile à 100 sociétés rentables et à forte croissance.
- Produits associés WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

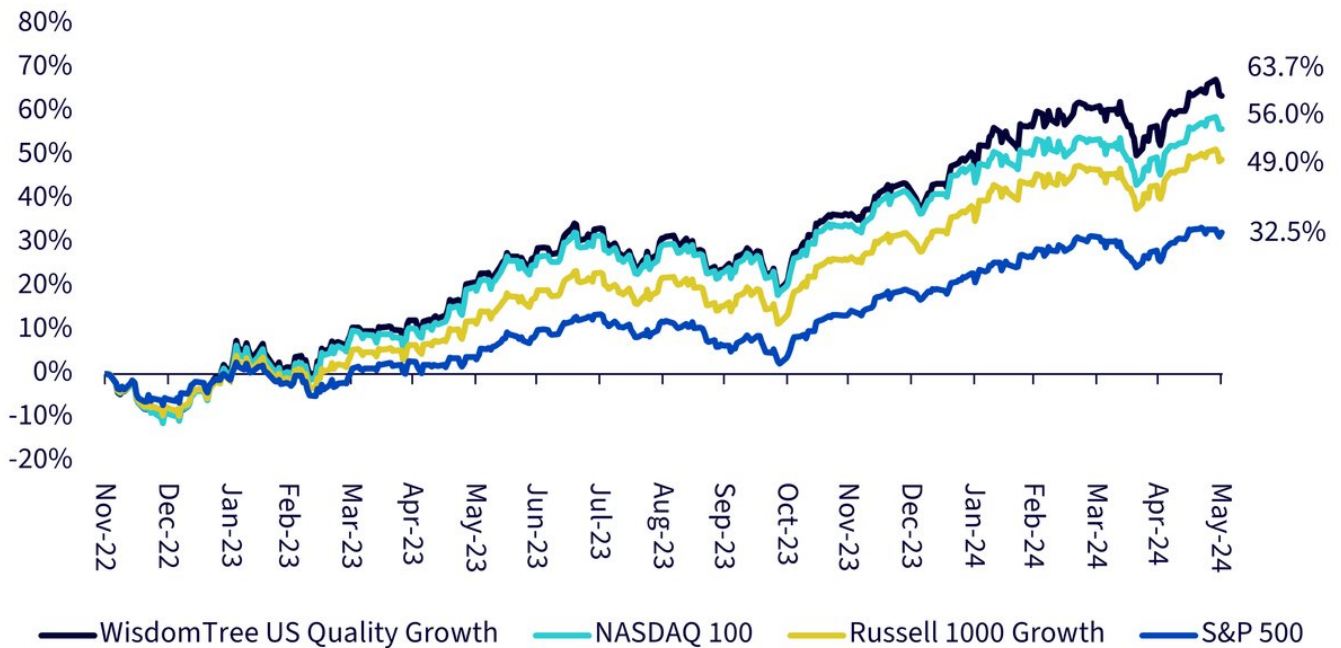
L'indice NASDAQ 100 est considéré par beaucoup comme un point de repère de la croissance.

Sa méthodologie est simple : il est constitué des 100 plus grandes sociétés non financières par capitalisation boursière cotées au Nasdaq. Les titres sont pondérés en fonction de la capitalisation boursière modifiée.

L'un des inconvénients de cette simplicité pour un indice de référence de croissance, est qu'il est susceptible d'inclure des sociétés matures à croissance lente, en raison de l'absence de critères fondamentaux de sélection.

WisdomTree a selon nous créé un meilleur moyen de capter la croissance : l'indice WisdomTree US Quality Growth. Depuis son lancement aux États-Unis en fin d'année 2022, il a surperformé le NASDAQ 100 tout en ciblant plus directement les sociétés à forte croissance et à forte rentabilité. Motivée par ce succès, WisdomTree a créé des versions UCITS de l'indice : l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS et le fonds [WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF](#), lancé en avril 2024.

**Illustration 1 : Indice WisdomTree US Quality Growth par rapport aux indices de référence depuis sa création**



Source : WisdomTree, FactSet. Du 30 novembre 2022 au 31 mai 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les résultats futurs, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Depuis son lancement, l'indice Wisdom US Quality Growth a surperformé les indices NASDAQ 100 et Russell 1000 Growth, ainsi que les indices de référence des grandes capitalisations tels que le S&P 500.

### Indice WisdomTree US Quality Growth UCITS : rééquilibrage de juin 2024

L'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS a fait l'objet d'un rééquilibrage semestriel le 13 juin 2024. Lors de chaque rééquilibrage, l'Indice sélectionne 100 sociétés américaines affichant les scores les plus élevés en termes de qualité et de rentabilité, et pondère ses sociétés constitutives par capitalisation boursière.

Ce rééquilibrage a été caractérisé par l'ajout du géant pharmaceutique Eli Lilly and Company, dont les actions ordinaires affichent une hausse de près de 52,45 % en glissement annuel au 18 juin 2024, avec une pondération de 3,63 %.

Eli Lilly présente une pondération d'environ 2,6 % dans l'indice Russell 1000 Growth au 18 juin 2024, mais ce titre est exclu de l'indice NASDAQ 100 dans la mesure où il est principalement coté au NYSE et non au Nasdaq, bien qu'il s'agisse d'une société en croissance.

Aspect à souligner, UnitedHealth Group, auparavant l'une des 10 principales sociétés de l'indice, a été sortie car elle ne répondait pas aux critères de qualité et de croissance élevées.

### Illustration 2 : Top 10 des titres figurant dans l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS

Source : WisdomTree, FactSet. Données antérieures au rééquilibrage au 12 juin 2024, et données postérieures au rééquilibrage au 13 juin 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les résultats futurs, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

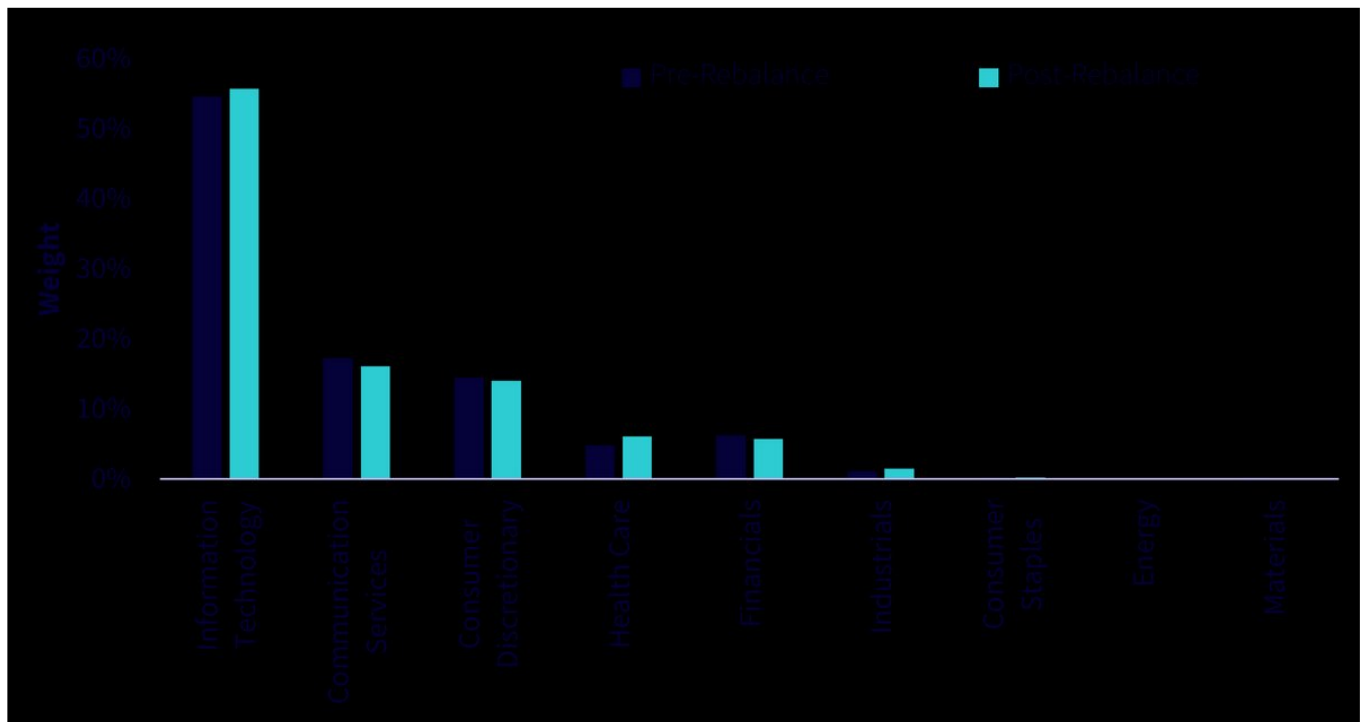
### Illustration 3 : Rotation de l'indice

Source : WisdomTree, FactSet. Données antérieures au rééquilibrage au 12 juin 2024, et données postérieures au rééquilibrage au 13 juin 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les résultats futurs, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

### Illustration 4 : Fondamentaux

Source : WisdomTree, FactSet. Données antérieures au rééquilibrage au 12 juin 2024, et données postérieures au rééquilibrage au 13 juin 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les résultats futurs, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

### Illustration 5 : Pondérations des secteurs



Source : WisdomTree, FactSet. Données antérieures au rééquilibrage au 12 juin 2024, et données postérieures au rééquilibrage au 13 juin 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les résultats futurs, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

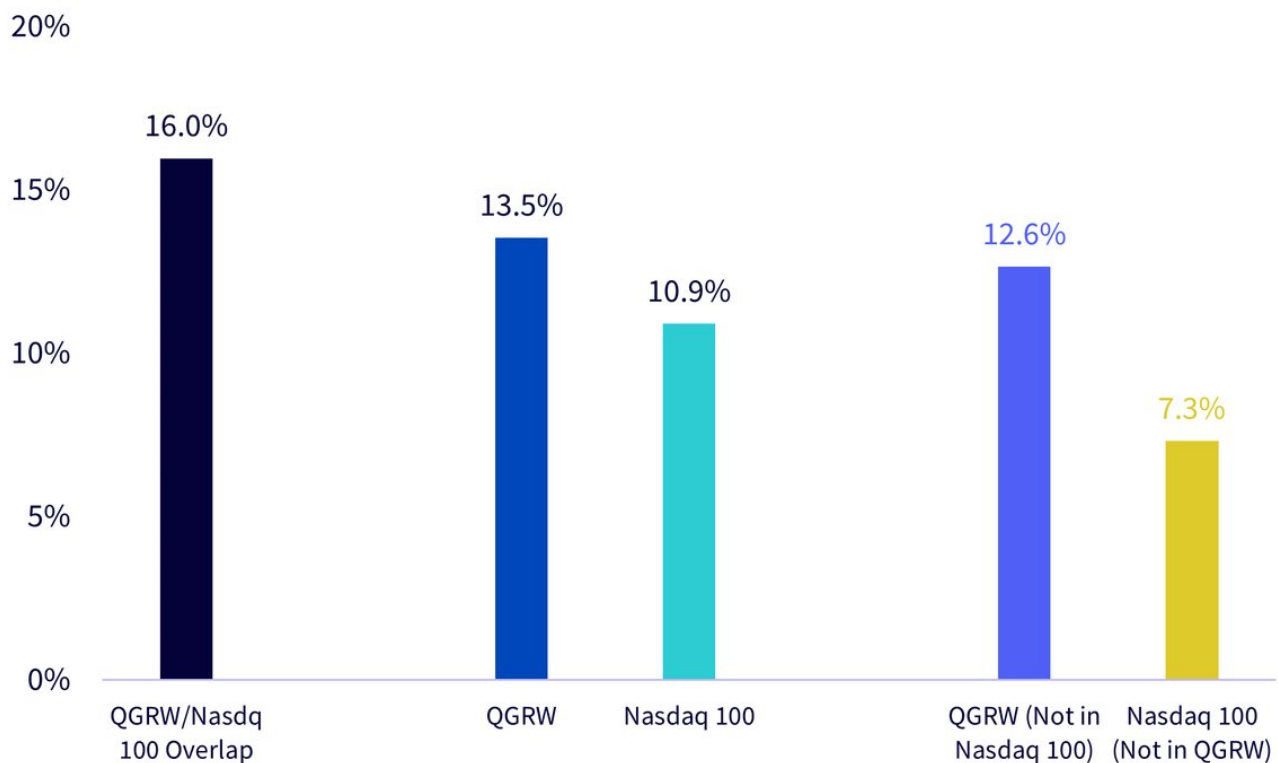
## Exposition à la croissance par rapport au NASDAQ 100

Comme le NASDAQ 100, l'indice WisdomTree sélectionne 100 titres. Ces deux indices incluent près de 40 titres en commun, avec un score de détention commune (ou chevauchement) d'environ 59 % au 18 juin 2024.

Si nous examinons le graphique ci-dessous, nous pouvons observer la différence de croissance annualisée du chiffre d'affaires des sociétés constitutives du fonds **QGRW** qui ne sont pas détenues dans le NASDAQ 100, et vice versa ; nous constatons une différence très importante de croissance annualisée du chiffre d'affaires, à savoir 11,4 % contre 7,1 %.

Ceci démontre que le NASDAQ 100, qui ne présente pas de critères de sélection s'appuyant sur les fondamentaux, et qui se limite à une seule plateforme boursière, passe non seulement à côté de certaines des meilleures actions de croissance, mais s'expose également à certaines actions à croissance lente sur le marché américain.

### Illustration 6 : Croissance annualisée du chiffre d'affaires sur cinq ans par rapport au NASDAQ 100



Source : WisdomTree, FactSet. Code bourse Bloomberg - QGRW LN Equity, données postérieures au rééquilibrage au 13 juin 2024. Le NASDAQ 100 est représenté par le code bourse Bloomberg QQQ US Equity au 31 mai 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les résultats futurs, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

## **Conclusion : Combien de temps les Sept resteront-ils magnifiques ?**

Le groupe d'actions des « Sept magnifiques », dont le représentant phare est Nvidia (NVDA) – et qui a récemment dépassé la capitalisation boursière combinée de l'ensemble du marché boursier allemand – continue de se renforcer après une performance spectaculaire en 2023. En mettant pour le moment de côté Tesla (TSLA), qui peine depuis le début de l'année avec une baisse d'environ 25 %, la question est la suivante : combien de temps cela durera-t-il ?

L'indice WisdomTree US Quality Growth applique une méthodologie fondée sur des règles et rééquilibrée chaque semestre en juin et décembre. La conception de l'indice ne consiste pas à parier sur des noms individuels ou sur un panier de noms constants à long terme, mais à représenter une allocation convaincante et relativement mobile à 100 sociétés rentables et à forte croissance.

## 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 procèdera 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.

### **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-dire 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.