

# Difficile de surperformer le NASDAQ 100! Découvrez comment notre fonds US Quality Growth ETF y est parvenu.

Publié le 4 février 2025

**Ayush Babel**

Director, Quantitative Research

- **Une sélection plus rigoureuse des actions de croissance** : contrairement à l'indice NASDAQ 100, qui inclut des entreprises à croissance plus modérée, telles que Cisco Systems et PepsiCo, en raison de la pondération par capitalisation boursière, l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS accorde la priorité aux entreprises à forte croissance et à forte rentabilité, telles que ServiceNow et Eli Lilly, ce qui permet une exposition plus ciblée à la croissance.
- **Un univers d'actions plus large** : limité aux actions du Nasdaq, l'indice NASDAQ 100 exclut des sociétés à forte croissance du NYSE, telles que Visa, Mastercard et Blackstone. L'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS, qui sélectionne les actions parmi toutes les principales bourses américaines, adopte une approche plus flexible afin d'identifier les opportunités de croissance.
- **Une stratégie de croissance plus ciblée** : l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS a surperformé le NASDAQ 100 en appliquant des filtres en fonction de la croissance des bénéfices et du chiffre d'affaires, afin de privilégier les entreprises aux fondamentaux solides et de réduire l'exposition aux sociétés à croissance plus modérée.
- Produits associés WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

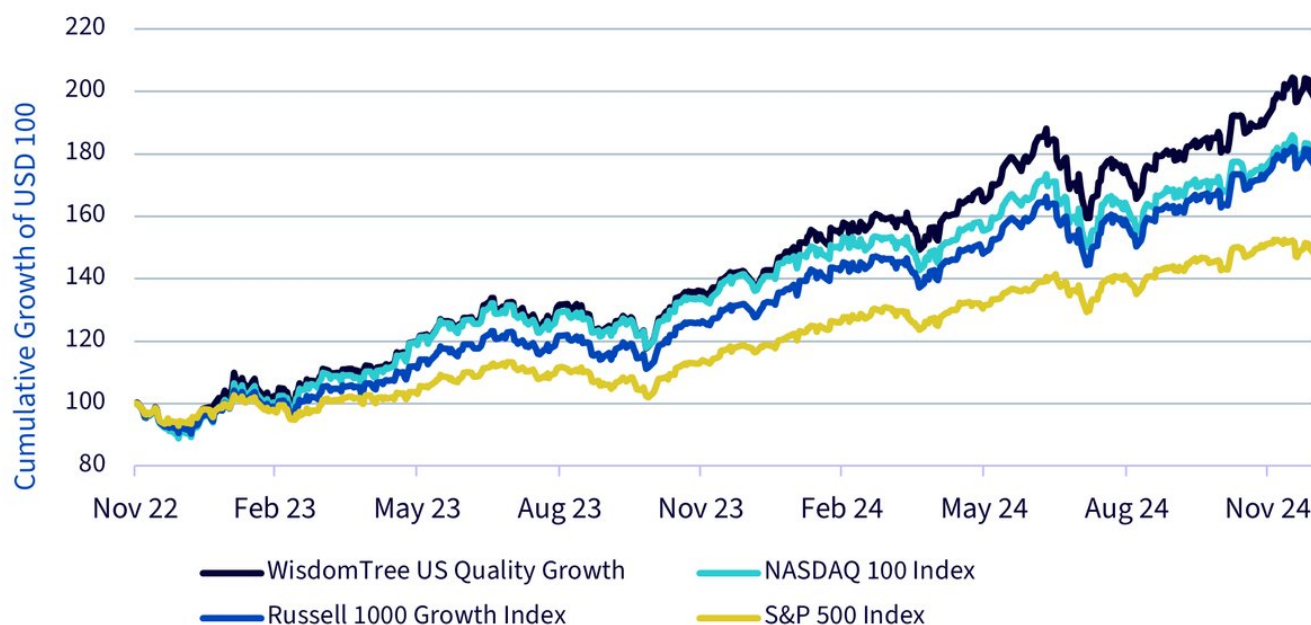
En raison de sa forte exposition aux entreprises axées sur la technologie et l'innovation, le NASDAQ 100 est, depuis plusieurs années, l'indice de référence privilégié des investisseurs orientés vers la croissance sur les marchés américains. Sa méthodologie est simple : il est constitué des 100 plus grandes sociétés non financières par capitalisation boursière cotées au Nasdaq et il intègre des entreprises pondérées en fonction de la capitalisation boursière modifiée.

Cette simplicité s'accompagne toutefois de certaines concessions. Dans la mesure où le NASDAQ 100 n'applique pas de critères de sélection basés sur les fondamentaux, des sociétés matures à faible croissance peuvent intégrer l'indice uniquement en raison de leur taille, ce qui risque d'affaiblir l'exposition à la croissance recherchée par les investisseurs.

En revanche, l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS repose sur un processus de sélection basé sur les fondamentaux, qui identifie les entreprises à forte croissance présentant des indicateurs de rentabilité élevée sur les principales bourses américaines. Cette méthodologie plus large et affinée a

permis de générer une surperformance de plus de 12,5 % par rapport au NASDAQ 100 en 2024, année durant laquelle cet indice a pourtant enregistré de fortes hausses.

### Illustration 1 : Performance en temps réel par rapport aux indices NASDAQ 100, Russell 1000 Growth et S&P 500



Source : FactSet, Bloomberg. Les rendements du 30 novembre 2022 au 31 décembre 2024 sont issus de la série Net Total Return. La stratégie WisdomTree US Quality Growth est représentée par la performance rétrospective, suivie par la performance en temps réel de l'indice UCITS (indice WTQGRWUN). Elle a été lancée aux États-Unis sous le nom d'indice WTQGRWTR le 30 novembre 2022. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

#### Sélection d'actions : un facteur clé de différenciation

### Illustration 2 : Chevauchement des actions entre l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS et le NASDAQ 100

Source : WisdomTree, NASDAQ, au 31 décembre 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.**

Malgré l'important chevauchement des constituants, la méthodologie de sélection de WisdomTree se traduit par un portefeuille différencié, privilégiant la croissance des bénéfiques et du chiffre d'affaires.

Pour illustrer la différence de méthodologie, voici les cinq constituants spécifiques à chaque indice les plus importants.

#### Meilleures actions spécifiques de l'indice WisdomTree US Quality Growth:

- Eli Lilly & Co
- Visa
- Mastercard
- Blackstone
- ServiceNow

**Meilleures actions spécifiques de l'indice NASDAQ 100** (exclues de WisdomTree en raison des filtres de rentabilité et de croissance) :

- Costco Wholesale
- T-Mobile US
- Cisco Systems
- PepsiCo
- Linde

**Illustration 3 : Meilleures actions spécifiques de l'indice WisdomTree US Quality Growth par rapport aux actions spécifiques du NASDAQ 100**



Source : WisdomTree, FactSet, Bloomberg. Au 31 décembre 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.**

Quelques observations relatives à l'illustration 3 :

- Au 31 décembre 2024, la croissance moyenne estimée des bénéfices et du chiffre d'affaires pour les sociétés incluses dans l'indice WisdomTree US Quality Growth mais non incluses dans le NASDAQ 100 s'élevait à 24,5 % et 14,5 % respectivement.
- À l'inverse, la croissance moyenne des bénéfices et du chiffre d'affaires pour les sociétés incluses dans le NASDAQ 100 mais non incluses dans l'indice WisdomTree s'élevait à seulement 9,8 % et 6,9 % respectivement.
- Parmi les exemples remarquables figure ServiceNow (NOW), une société dont la capitalisation boursière s'élève à plus de 200 milliards de dollars et qui a enregistré une croissance des ventes de 26,5 % en taux annualisé au cours des cinq dernières années. Les analystes prévoient une augmentation de ses bénéfices de plus de 20,4 % par an dans les années à venir.
- D'autre part, Cisco Systems (CSCO), qui figure au NASDAQ 100 mais qui est exclu de l'indice WisdomTree, a affiché une croissance des ventes de seulement 0,4 % en taux annualisé et devrait générer une croissance des bénéfices inférieure à 7 % à l'avenir. Malgré sa croissance relativement lente, Cisco continue de figurer dans le NASDAQ 100 simplement en raison de sa capitalisation boursière élevée, sans répondre aux critères de forte croissance.

### **Conclusion : une approche plus globale en matière d'investissement axé sur la croissance**

En appliquant à toutes les bourses américaines un processus de sélection basé sur les fondamentaux, l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS se révèle être un outil plus performant pour les investissements orientés vers la croissance, comparativement aux indices conventionnels pondérés en fonction de la capitalisation boursière, tels que le NASDAQ 100.

Indice WisdomTree US Quality Growth UCITS :

- intègre les sociétés à forte croissance du marché boursier américain, indépendamment de la place de cotation ;
- filtre les entreprises à croissance plus modérée qui pourraient intégrer le NASDAQ 100 en raison de critères de capitalisation boursière ;
- éduit l'exposition spéculative en intégrant la rentabilité parmi les critères de sélection.

Destiné aux investisseurs à la recherche d'opportunités de croissance de qualité supérieure, le fonds [WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF](#) vise à répliquer la performance des prix et des rendements de l'indice WisdomTree US Quality Growth Index. Grâce à son approche axée sur les fondamentaux, le fonds [WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF](#) pourrait offrir une solution plus performante pour atteindre une croissance durable.

1 Source : FactSet, Bloomberg. Rendements du 30 novembre 2022 au 31 décembre 2024.

## 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 Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). 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.

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](http://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.

### **Product Comparison Disclaimer**

This document contains a comparison of financial products contained within the relevant prospectus and/or based on publicly available information, some of which has been prepared by third parties. While such sources are believed to be accurate as at their date of publication, WisdomTree does not warrant, guarantee or otherwise confirm the accuracy or correctness of any information contained herein and any information or opinions related to the products detailed herein may change over time. Any third parties used to source the information in this document make no warranties or claims of any kind relating to such data. Investors should read the prospectus and other applicable offering documents for each product and consider the investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing.

### **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-d. le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y aèrent, 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 aèrent.

**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.