

Présentation du fonds WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF

Publié le 26 février 2025

Ayush Babel

Director, Quantitative Research

- Le fonds WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) offre une exposition aux actions de croissance sur les marchés développés mondiaux, sans sacrifier la qualité.
- Plus de trois décennies de données sur les marchés mondiaux indiquent que, s'agissant des actions à forte croissance, la dispersion des rendements entre qualité élevée et faible est la plus importante sur le spectre de la croissance. En effet, les actions de qualité élevée surperformant les actions de qualité faible de plus de 6 % en termes de rendements annualisés, ce qui rend leur combinaison essentielle pour un portefeuille solide.
- La stratégie Quality Growth de WisdomTree se traduit par un portefeuille à forte conviction, présentant une part active élevée par rapport à l'indice MSCI World. Elle vise à éviter les pièges d'un portefeuille à forte croissance en intégrant le facteur qualité
- Produits associés WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

WisdomTree a lancé le fonds [WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF \(WGRO\)](#) qui vise à conférer aux investisseurs une exposition unique à la croissance sur les marchés développés mondiaux, sans sacrifier la qualité. Contrairement à certains indicateurs de croissance existants sur les marchés développés mondiaux, le fonds [WisdomTree Quality Growth UCITS ETF \(WGRO\)](#) adopte une approche globale et axée sur les fondamentaux en matière de construction de portefeuille. Le fonds [WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF \(WGRO\)](#) réplique la performance, avant commissions et frais de négociation, de l'indice WisdomTree Global Quality Growth UCITS.

Dans cet article, nous vous présentons le raisonnement à l'appui de ce nouveau fonds indiciel coté en bourse (exchange-traded fund, ETF).

Identifier les actions de croissance

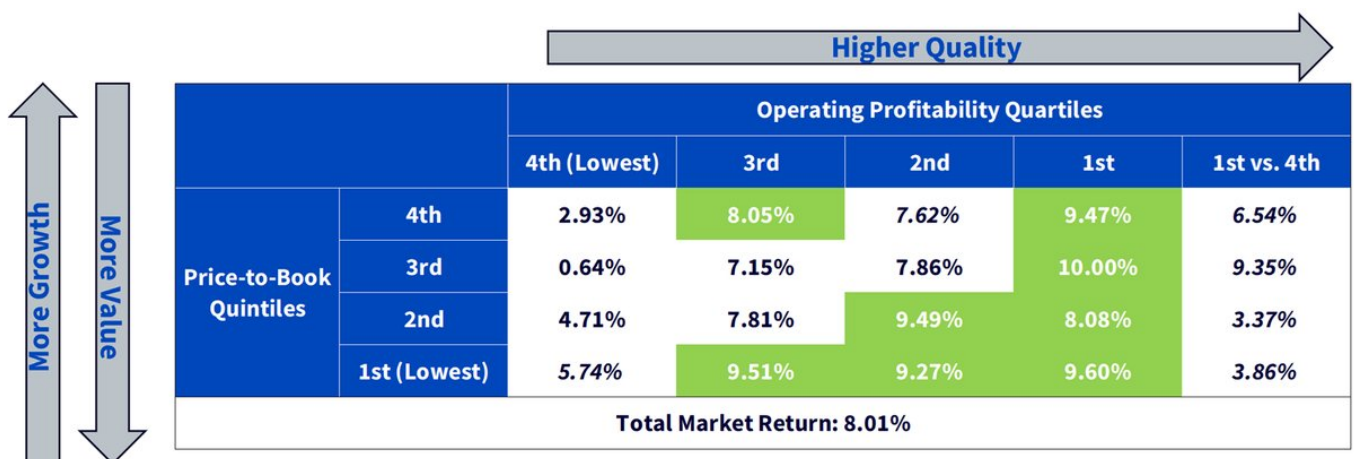
L'augmentation du chiffre d'affaires et des bénéfices en glissement annuel, les estimations de croissance future de ces deux indicateurs, ainsi que les valorisations relatives telles que les ratios cours/bénéfice, cours/chiffre d'affaires et cours/valeur comptable font partie des mesures habituellement utilisées pour identifier les actions de croissance. Les mesures de performance s'appuyant sur les bénéfices sont susceptibles de ne pas être définies pour les entreprises en croissance enregistrant des pertes, c'est pourquoi les stratégies axées sur la croissance peuvent ignorer les considérations de rentabilité, pour privilégier des mesures de type cours/chiffre d'affaires et cours/valeur comptable en tant qu'indicateurs

de croissance. Il arrive que les investisseurs qui s'intéressent à la croissance s'attachent à des mesures de croissance étroites, indépendantes des bénéfiques, telles que le nombre de visiteurs durant la frénésie d'Internet au début des années 2000 ou la croissance du nombre d'abonnés sur les plateformes de streaming et les réseaux sociaux ces dernières années. Ceci peut conduire à une approche qui surpondère les entreprises en croissance hautement spéculatives ou présentant une croissance incertaine. Comme alternative, certains investisseurs envisagent de se concentrer sur les actions de qualité (les actions d'entreprises à la rentabilité plus élevée) pour s'orienter implicitement vers des actions de croissance rentables. Pourtant, le fait d'ignorer les signaux de croissance peut conduire à exclure certaines des entreprises présentant un développement rapide, ce qui dilue l'exposition souhaitée. L'indice WisdomTree Global Quality Growth identifie des actions présentant à la fois certaines caractéristiques de qualité et de croissance, afin de ne sacrifier aucun des deux facteurs.

Allier qualité et croissance

Les investisseurs connaissent les notions classiques de valeur, de combinaison des facteurs et de croissance. Ainsi, pourquoi allier qualité et croissance ? Au fil du temps, une rentabilité opérationnelle plus élevée (qualité supérieure) surperforme une qualité inférieure. Par ailleurs, cette surperformance est plus prononcée sur les segments de marché à plus forte croissance (valeur moindre). Dans le tableau ci-dessous, le quartile de rentabilité le plus élevé (1er quartile) a surperformé l'ensemble du marché en termes de valorisation (cours/valeur comptable). En examinant le 4e quartile et le ratio cours/valeur comptable (le quartile présentant le moins de valeur et le plus de croissance), on observe un écart annuel de 6,54 % entre le quartile relatif à la rentabilité la plus élevée et le quartile relatif à la rentabilité la moins élevée. Ces rendements historiques indiquent que l'investissement dans des actions de croissance peut constituer un choix perdant à long terme. Nous pensons que les investisseurs devraient plutôt envisager d'investir dans des actions de croissance de haute qualité.

Illustration 1 : Matrice qualité-croissance des marchés développés mondiaux



Source : Base de données Kenneth French, du 1er juillet 1990 au 31 décembre 2024. Période basée sur la disponibilité des rendements annuels de rentabilité opérationnelle, triés en quintiles, débutant le 1er juillet 1990. Le marché est composé d'actions cotées sur les marchés développés, regroupées sur la base de la

rentabilité opérationnelle et du ratio cours/valeur comptable dans la catégorie de capitalisation boursière la plus élevée (catégorie ME2). **Les rendements sont annualisés. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

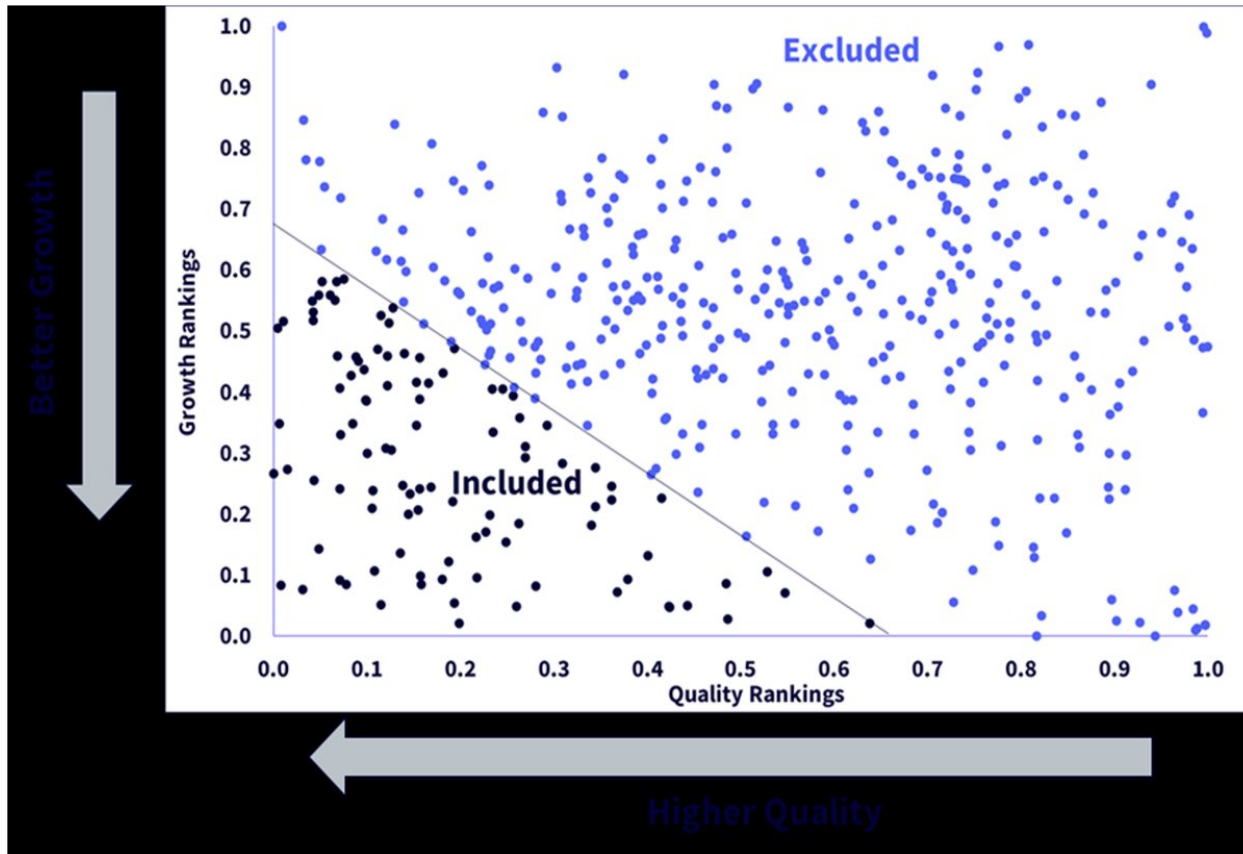
Stratégie WisdomTree Global Quality Growth UCITS

L'indice WisdomTree Global Quality Growth UCITS est pondéré en fonction de la capitalisation boursière, qui se compose d'entreprises présentant certaines caractéristiques de qualité et de croissance. Les 500 plus grandes entreprises¹ américaines cotées, les 300 plus grandes entreprises européennes cotées et 200 autres entreprises internationales cotées sur les marchés développés, qui répondent aux critères ESG de WisdomTree, sont classées selon un score composite lié à deux facteurs fondamentaux : la croissance et la qualité, qui sont pondérées de manière égale. L'Indice est constitué du quintile supérieur sélectionné indépendamment parmi les trois régions définies ci-dessus, comprenant 100 entreprises américaines, 60 entreprises européennes et 40 autres entreprises internationales des marchés développés sélectionnées pour leurs scores composites exceptionnels.

Facteur croissance : le facteur croissance est déterminé par le classement d'une entreprise, sur la base d'une pondération de 50 % dans les prévisions de croissance médiane de ses bénéfices selon les analystes, d'une pondération de 25 % dans la croissance de son EBITDA² sur cinq années glissantes et d'une pondération de 25 % dans la croissance de son chiffre d'affaires sur cinq années glissantes.

Facteur qualité : le facteur qualité est déterminé par le classement d'une entreprise, sur la base d'une pondération de 50 % dans chacun de ses rendements moyens sur actions sur trois années glissantes, et de ses rendements moyens sur actifs sur trois années glissantes.

Illustration 2 : Représentation visuelle du processus de sélection pour chaque région



Source : WisdomTree, FactSet au 31 décembre 2024. Le nuage de points violets (à droite de la ligne) inclut les entreprises du Top 500 des actions américaines, en termes de capitalisation boursière, qui sont filtrées selon les critères ESG de WisdomTree. Les points bleus (à gauche de la ligne) incluent les entreprises qui composent l'indice WisdomTree Global Quality Growth UCITS, lors du processus de rééquilibrage. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.**

Conclusion : un portefeuille axé sur la croissance, composé d'actions de haute qualité et présentant une part active élevée

L'indice est destiné à constituer un portefeuille de croissance à forte conviction, relativement concentré, sélectionnant des entreprises de haute qualité et à croissance élevée. Le portefeuille qui en résulte présente ainsi une importante part active et une pondération en pourcentage élevée allouée aux 10 principaux constituants.

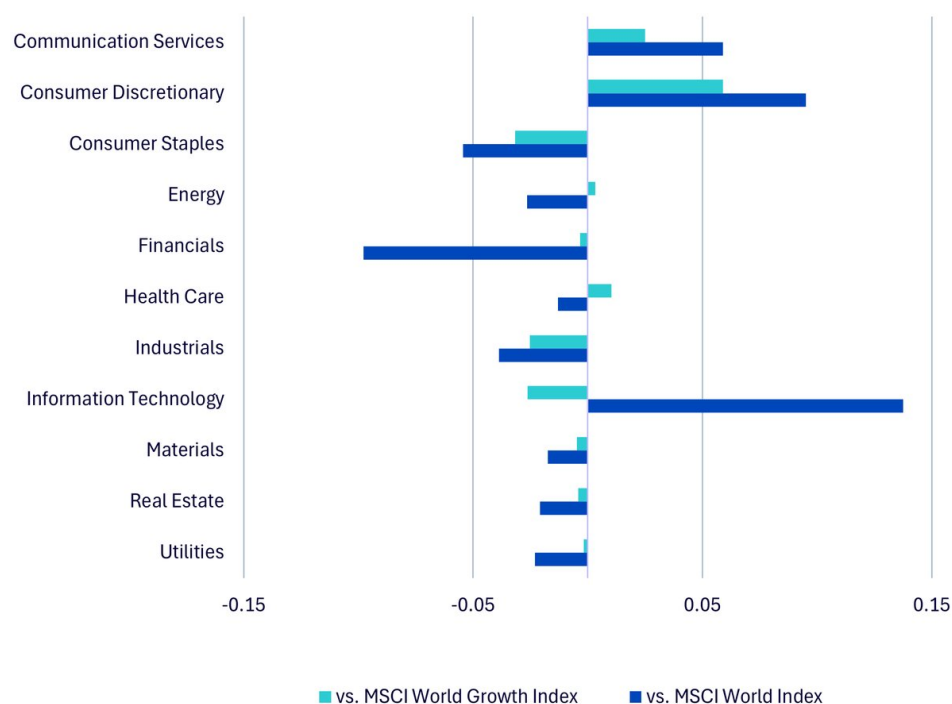
Source : WisdomTree, Factset. Données basées sur l'indice sous-jacent WisdomTree Global Quality Growth UCITS au 31 décembre 2024. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.**

Source : WisdomTree, Factset. Données basées sur l'indice sous-jacent WisdomTree Global Quality Growth UCITS au 31 décembre 2024. **Les performances historiques ne garantissent pas les per-**

performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

Les pondérations sectorielles qui en résultent s'adaptent de manière dynamique aux variations de qualité et de croissance. Elles présentent actuellement une forte exposition au thème « Technologies de l'information », ainsi qu'une surpondération dans le thème « Consommation discrétionnaire ».

Illustration 3 : Exposition aux secteurs GICS3 par rapport au marché global



Source : WisdomTree, Factset. Données basées sur l'indice sous-jacent WisdomTree Global Quality Growth UCITS au 31 décembre 2024. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.**

1 « plus grandes entreprises » en termes de capitalisation boursière.

2 Bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement..

3 GICS est l'acronyme anglais de « Global Industry Classification Standard » (système international de classification sectorielle).

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'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. 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.

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.