

# Investir dans un contexte de remise en question de l'exceptionnalisme américain

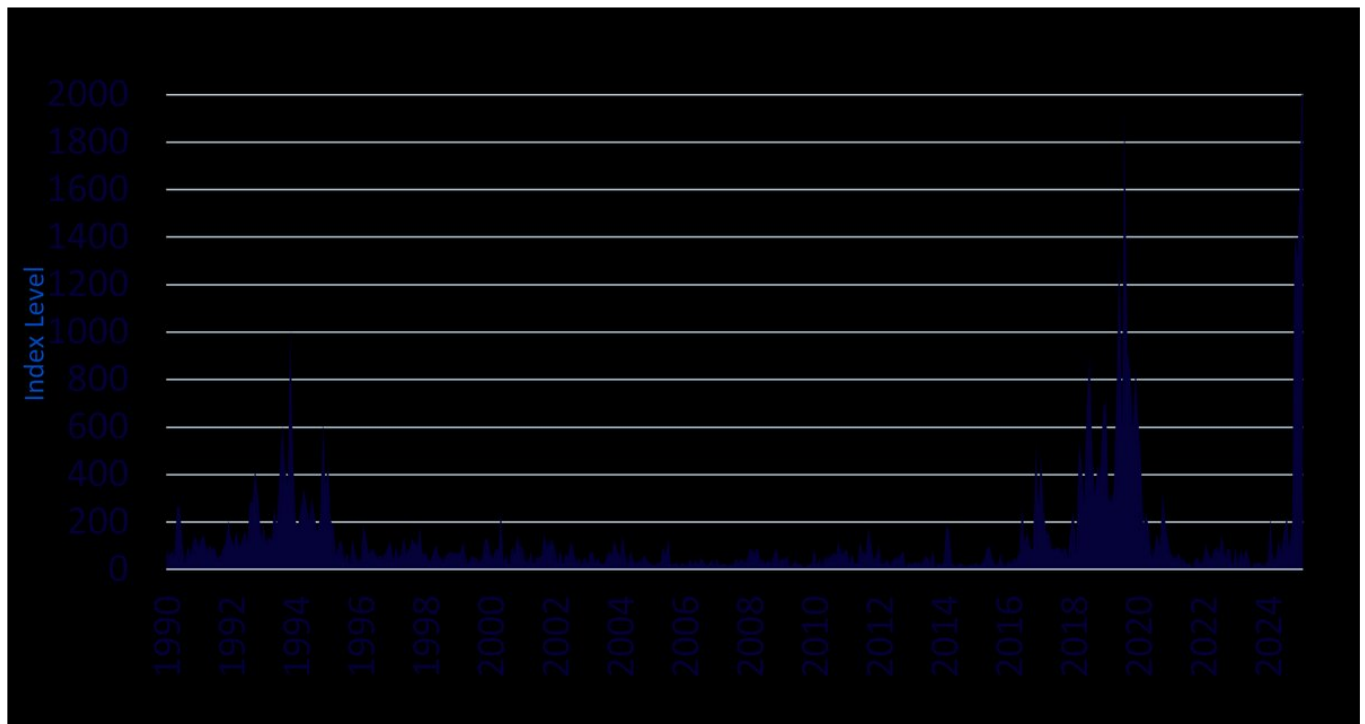
Publié le 25 mars 2025

**Aneeka Gupta**

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Face à l'incertitude des marchés, les investisseurs privilégient les actions à dividendes élevés pour plus de stabilité.
- Les stratégies axées sur les dividendes ont surperformé le S&P 500, soutenues par les secteurs de Valeur.
- Les actions à dividendes élevés offrent à la fois un revenu stable et une protection contre les baisses en période de volatilité.
- Produits associés WisdomTree US Equity Income UCITS ETF, WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

Qu'il s'agisse de changements profonds dans les politiques tarifaires, de licenciements inattendus dans la fonction publique ou de l'incertitude budgétaire croissante aux États-Unis, mesurée par l'indice d'incertitude de la politique économique américaine, les investisseurs sont de plus en plus à la recherche de valeurs refuges en cette période de volatilité.



## Cap sur le rendement

À une époque où les tensions commerciales et les vents défavorables pèsent sur l'économie, les investisseurs se tournent de plus en plus vers des stratégies éprouvées pour sécuriser leur avenir financier. L'une de celles qui remportent le plus de succès dans le contexte actuel de volatilité consiste à privilégier les actions à dividendes, une stratégie défensive classique qui offre à la fois un potentiel d'appréciation du capital et un flux de revenus régulier. Le facteur dividendes élevés correspond à une approche d'investissement qui privilégie les entreprises jugées sous-évaluées et ayant historiquement versé des dividendes stables et croissants.

Les valeurs sûres de secteurs tels que les biens de consommation de base, les services publics, l'industrie et la santé, réputés pour leur stabilité, affichent des gains impressionnants, alors même que les très grandes capitalisations technologiques sont en perte de vitesse. Les investisseurs s'orientent actuellement vers des entreprises matures, reconnues pour la stabilité et la régularité de leurs dividendes. Ces investissements apparaissent comme une valeur refuge, attirant des flux de capitaux plus importants dans un contexte d'incertitude sur les marchés.

La possibilité de tirer parti des gains boursiers tout en se protégeant des baisses grâce à des dividendes constants séduit un nombre croissant d'acteurs. Les signes avant-coureurs d'un ralentissement économique, qu'il s'agisse de l'augmentation des impayés de cartes de crédit ou de la hausse des demandes d'allocations de chômage, mettent en évidence les défis plus larges susceptibles d'affecter la consommation et la dynamique globale du marché.

## Réduisez les risques de votre portefeuille d'actions grâce au facteur dividendes

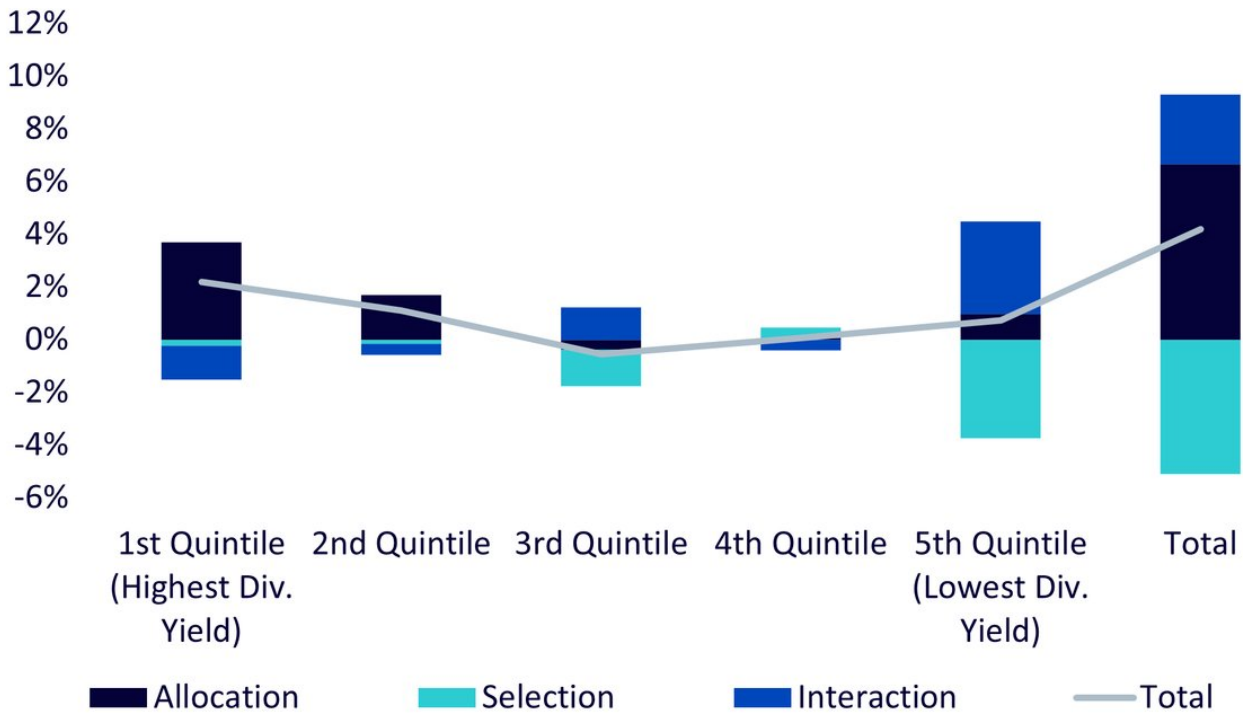
Grâce à leurs composantes axées sur les dividendes, les deux stratégies exclusives de WisdomTree ont joué un rôle stabilisateur lors de la récente correction des actions américaines. Les stratégies réduisant l'exposition aux Sept magnifiques, plus axées sur les actions de valeur ou de dividende, et plus défensives, pourraient constituer un complément intéressant aux portefeuilles des investisseurs.

- **Stratégie 1:** le fonds [WisdomTree US Equity Income UCITS ETF \(DHS\)](#) offre un accès à un portefeuille composé d'actions américaines à dividendes élevés. La stratégie cible les 30 % des actions présentant les rendements en dividendes les plus élevés, après avoir exclu les actions de faible qualité dans un univers d'actions américaines.
- **Stratégie 2:** le fonds [WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF \(DGRA\)](#) offre un accès à un portefeuille d'entreprises de haute qualité et à dividendes élevés aux États-Unis. Il sélectionne les sociétés distributrices de dividendes qui présentent le meilleur classement combiné en termes de croissance des bénéfices, de rentabilité des capitaux propres et de rentabilité des actifs au sein d'un univers d'entreprises filtrées selon des critères ESG, qui appliquent des politiques de dividendes durables.

Au cours du trimestre précédent, l'indice WisdomTree US Equity Income a surperformé l'indice S&P 500 à hauteur de 4,2 % . Comme illustré dans l'analyse, l'allocation accrue au quintile des actions offrant les

rendements de dividendes les plus élevés a été positive, contribuant à la différence de suivi de 2 % par rapport au trimestre précédent.

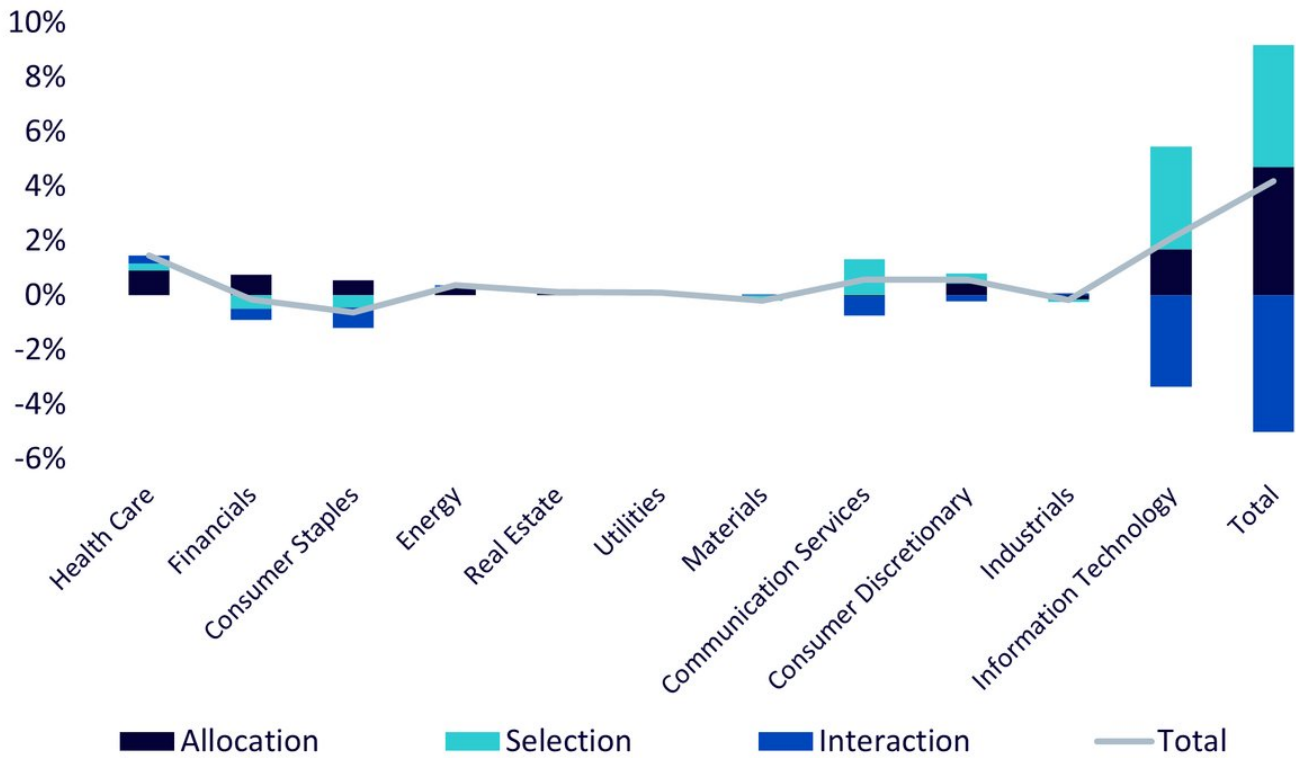
**Illustration 2 : Indice WisdomTree US Equity Income UCITS – analyse du rendement des dividendes (depuis le début du trimestre)**



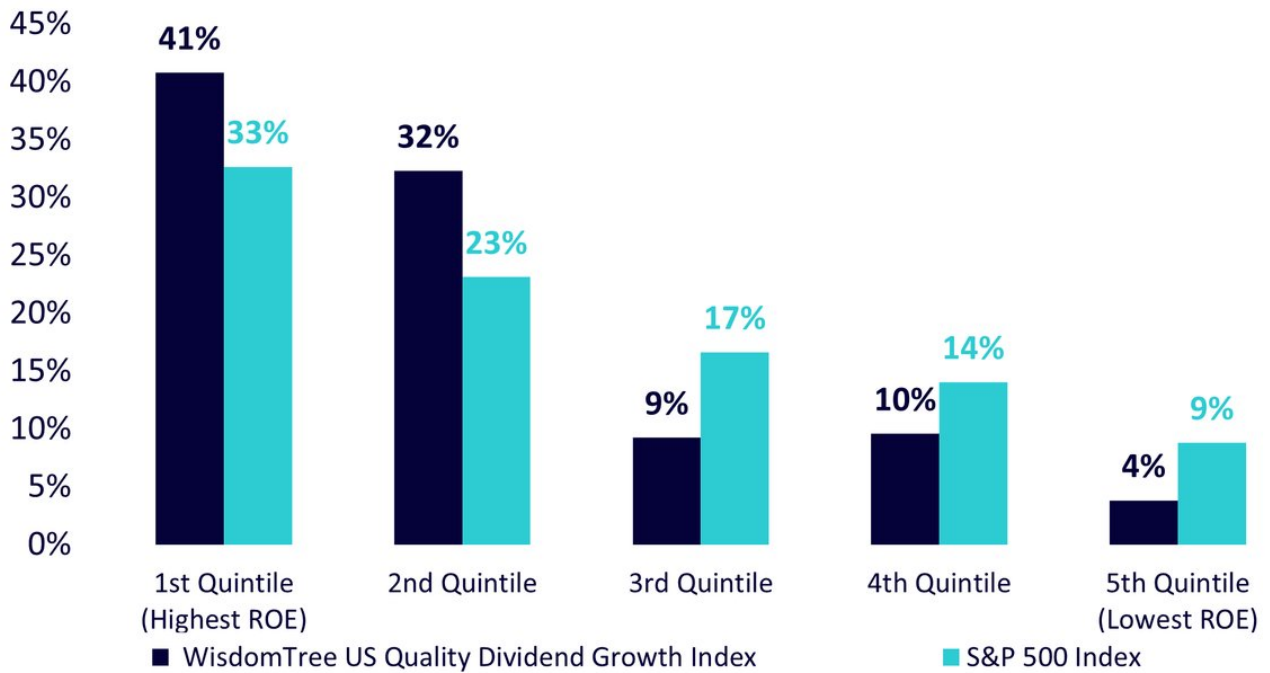
Source : FactSet, WisdomTree, du 31 décembre 2024 au 28 février 2025. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Alors que les actions des Sept magnifiques<sup>2</sup> ont baissé de 6 % par rapport au trimestre précédent<sup>3</sup>, la sélection des actions de l'indice WisdomTree US Equity Income dans le secteur des services de communication a contribué à une différence de suivi de 1,32 % par rapport à l'indice S&P 500. En outre, l'allocation accrue aux secteurs de valeur plus cycliques, tels que la santé, la finance et les biens de consommation de base, a permis à l'indice WisdomTree US Equity Income UCITS de surperformer l'indice S&P 500 de 4,2 % au cours du trimestre précédent<sup>4</sup>.

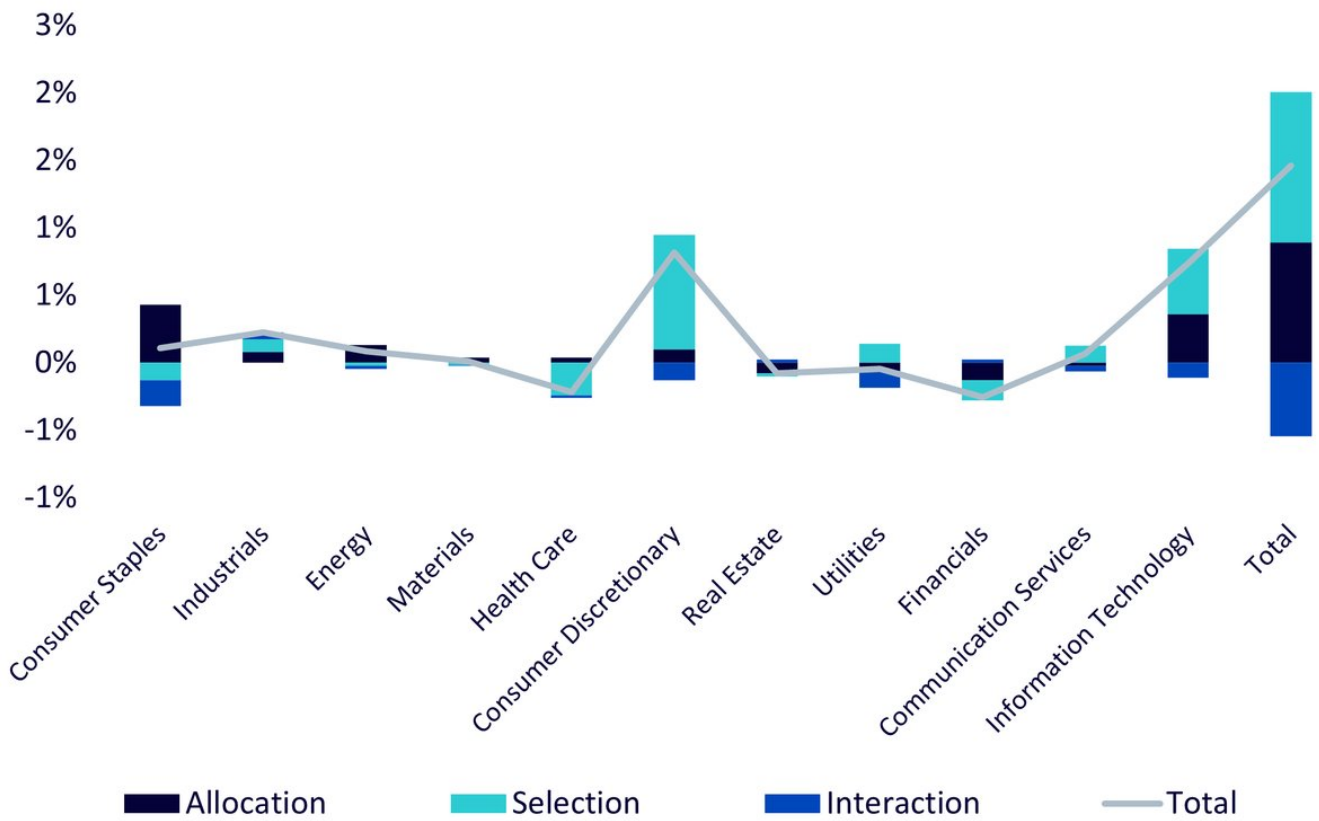
**Illustration 3 : Indice WisdomTree US Equity Income UCITS – attribution sectorielle (depuis le début du trimestre)**



WisdomTree conçoit des stratégies qui apportent de la valeur aux investisseurs. Le fonds [WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF \(DGRA\)](#) a pour objectif d'investir dans des entreprises de haute qualité qui versent des dividendes et dont la rentabilité et les perspectives de croissance sont supérieures à la progression des dividendes du marché. L'allocation des pondérations est axée sur les quintiles de rentabilité des capitaux propres les plus élevés, tel qu'indiqué dans l'illustration 4. Les investisseurs qui privilégient les actions offrant des dividendes solides bénéficient d'un portefeuille concentré sur des entreprises rentables, avec des dividendes croissants et des valorisations attractives.



Au cours du trimestre précédent, la sélection d’actions de l’indice WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l’information a contribué à une différence de suivi de 1,3 % par rapport à l’indice S&P 500. En outre, l’allocation accrue aux biens de consommation de base et à l’industrie a permis d’enregistrer une différence de suivi de 1,1 % par rapport à l’indice S&P 500. Dans l’ensemble, l’indice WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS a surperformé l’indice S&P 500 de 1,8 % au cours du trimestre précédent.



1FactSet, WisdomTree, performance moyenne des prix du 31 décembre 2024 au 28 février 2025.

2Les Sept magnifiques est le nom donné à un groupe d’actions à forte capitalisation : Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon.com, Meta Platforms, Tesla et Nvidia.

3Bloomberg, du 31 décembre 2024 au 28 février 2025.

4FactSet, WisdomTree, du 31 décembre 2024 au 28 février 2025.

5Source : FactSet, WisdomTree, du 31 décembre 2024 au 28 février 2025.

## 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.

### **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.