

# Investir dans le potentiel de croissance de l'Inde à long terme

Publié le 24 février 2026

## Ayush Babel

Director, Quantitative Research

- L'Inde constitue l'un des gisements de croissance action les plus attractifs au monde à long terme, portée par des fondamentaux structurels solides et des réformes politiques favorables.
- L'Inde s'impose comme un moteur essentiel de la croissance économique mondiale, avec une progression du Produit Intérieur Brut (PIB) qui surpasse systématiquement celle des autres grandes puissances. Sa contribution à la croissance marginale du PIB mondial ne cesse d'augmenter, renforçant son poids au sein de l'économie globale.
- WisdomTree India Earnings UCITS ETF est conçu pour capter cette opportunité adoptant une approche fondamentale et une méthodologie de pondération par les bénéfiques.
- La pondération par les bénéfiques privilégie les sociétés rentables plutôt que celles affichant les cours de bourse les plus élevés. Elle offre ainsi une alternative intégrant une discipline de valorisation face aux indices traditionnels pondérés par la capitalisation boursière.

L'Inde s'impose comme une opportunité majeure de croissance sur les marchés actions à long terme au sein de l'univers d'investissement mondial. Portée par une démographie favorable, une économie nationale en pleine expansion et une accélération de la numérisation, l'Inde bénéficie également d'un développement rapide de ses infrastructures, d'une stabilité politique et de réformes structurelles soutenues. Le pays est ainsi positionné pour une croissance potentielle sur plusieurs décennies, que peu d'autres marchés semblent en mesure de reproduire à une telle échelle.

Pour les investisseurs souhaitant s'exposer à ce potentiel, quelle stratégie d'investissement ils retiendront pour accéder au marché indien est tout aussi cruciale que la raison elle-même. Les valorisations peuvent s'avérer élevées par rapport aux autres marchés émergents, avec des pondérations souvent concentrées sur les grandes capitalisations. Les indices traditionnels pondérés par la capitalisation boursière tendent à concentrer l'exposition sur des actions les plus chères [WisdomTree India Earnings UCITS ETF \(EPI\)](#) est conçu pour répondre à ces enjeux en proposant une approche fondamentale et une pondération par les bénéfiques. Cette méthodologie permet d'ancrer l'exposition du portefeuille sur la rentabilité réelle des sociétés plutôt que sur leur seul cours de bourse.

## Le moteur de croissance structurelle de l'Inde

La thèse de croissance à long terme de l'Inde repose sur plusieurs piliers structurels, durables et qui s'auto-alimentent.

**La démographie et l'expansion de la population active** constituent un avantage structurel déterminant pour l'Inde. L'Inde possède l'une des populations les plus jeunes parmi les grandes puissances économiques, avec un âge médian d'environ 28 ans, contre approximativement 39 ans en Chine et plus de 40 ans dans la majeure partie des économies développées. Selon un rapport des Nations unies<sup>1</sup>, environ 65 à 68 % de la population indienne est aujourd'hui en âge de travailler (15-64 ans). Ce ratio de dépendance favorable devrait se maintenir jusque dans les années 2030. L'augmentation du taux d'activité des femmes et la poursuite de l'urbanisation renforcent les capacités de production de l'économie tout en soutenant la croissance des revenus à long terme. Il est impératif pour l'Inde de tirer pleinement parti de sa démographie afin qu'elle agisse comme un véritable moteur de croissance économique et ne devienne pas un facteur de stagnation.

**Un modèle de croissance tiré par la demande nationale** confère une résilience accrue à l'économie. La consommation privée représente plus de 60 % du PIB de l'Inde<sup>2</sup>, un niveau comparable à celui des économies développées et nettement supérieur à celui de nombreux marchés émergents dépendants des exportations. Au cours de la dernière décennie, les dépenses des ménages ont plus que doublé, avec une part croissante allouée aux dépenses discrétionnaires, notamment les biens de consommation durables, les services financiers et la santé. Ce socle de demande nationale réduit la dépendance aux cycles du commerce mondial et contribue à protéger la croissance lors des périodes d'incertitude à l'échelle globale. Cette dynamique favorise également une corrélation plus faible des performances du marché actions indien par rapport à l'univers plus large des marchés émergents.

**La diversification des activités de production et des chaînes d'approvisionnement** devient de plus en plus concrète. Alors que les sociétés mondiales déploient des stratégies de diversification dites « China + 1 », l'Inde s'impose comme l'un des principaux bénéficiaires de cette dynamique. Ce mouvement est soutenu par des mesures d'incitation publiques, une accélération des investissements dans les infrastructures et un vaste vivier de compétences techniques et d'ingénierie. L'Inde a déjà atteint une taille critique dans des secteurs clés tels que la fabrication de Smartphones et l'industrie pharmaceutique. Le pays gagne désormais du terrain dans l'électronique, la défense et les segments manufacturiers à haute valeur ajoutée.

La **numérisation** accélère la formalisation de l'activité économique. Le système de paiements numériques en temps réel à bas coût UPI (Unified Payment Interface), un mécanisme national de paiement instantané, représente désormais plus de 80 % des volumes de transactions numériques de détail<sup>3</sup>. Cette infrastructure améliore la transparence, favorise l'inclusion financière et génère des flux de données qui soutiennent la croissance du crédit ainsi que la visibilité des bénéfices pour les sociétés cotées.

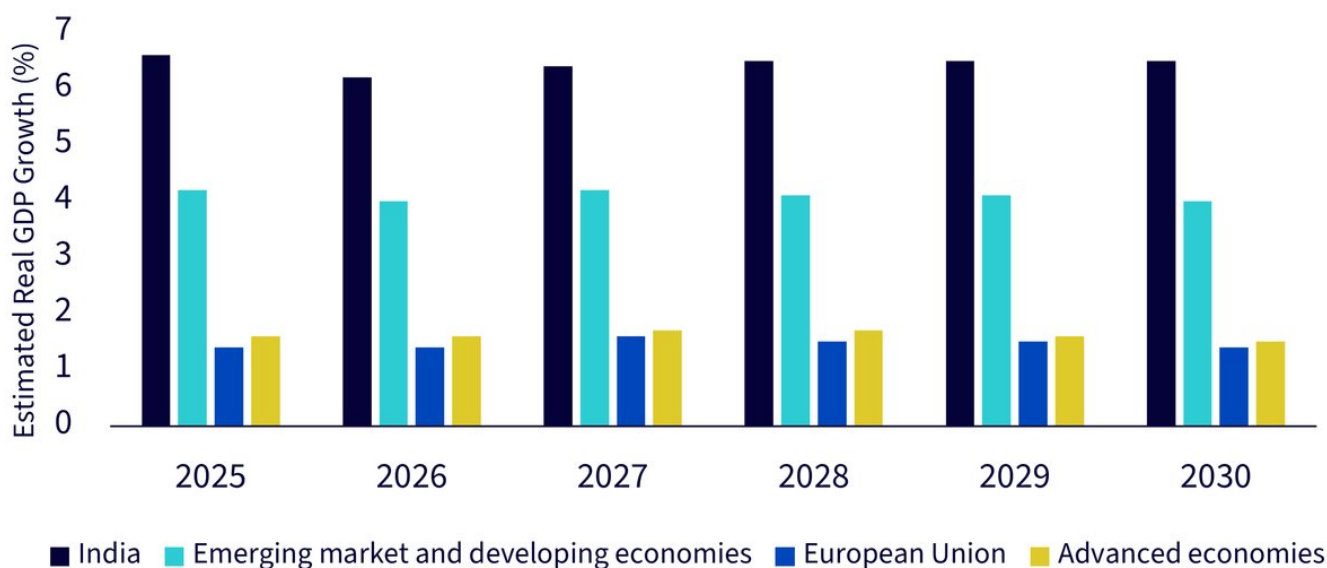
**L'intégration commerciale et le positionnement tarifaire** deviennent des vecteurs de soutien majeurs. Après une période de tensions dans les négociations commerciales avec les États-Unis, l'Inde a récemment approfondi ses relations commerciales avec des partenaires mondiaux clés, notamment les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Union européenne, tandis que les négociations avec d'autres blocs importants tels que le Conseil de coopération du Golfe (CCG) et le Canada progressent. Dans un contexte mondial marqué par un protectionnisme croissant, le positionnement tarifaire relatif de l'Inde s'est considérablement amélioré : Les droits de douane américains sur les exportations indiennes sont

désormais inférieurs à ceux appliqués à plusieurs de ses principaux rivaux des marchés émergents. Ce positionnement renforce l'attractivité de l'Inde en tant que destination privilégiée pour l'investissement et la production manufacturière à long terme par rapport aux autres marchés émergents.

**L'Inde apporte une contribution disproportionnée à la croissance mondiale**, affirmant ainsi son importance. Les prévisions du FMI confirment que l'Inde devrait rester l'une des grandes économies les plus dynamiques au monde jusqu'à la fin de la décennie. Avec une croissance du PIB réel supérieure de manière constante à 6 %<sup>4</sup>, soit nettement supérieure à celle des économies avancées. En conséquence, l'Inde devrait représenter une part de la croissance marginale du PIB mondial supérieure à celle de nombreux marchés développés, confirmant son rôle de moteur essentiel de l'expansion économique et de la croissance des bénéfices des sociétés à l'échelle globale.

Bien que l'investissement sur les marchés émergents comporte des risques, notamment la volatilité des devises et l'incertitude géopolitique, les moteurs de croissance structurelle de l'Inde et l'élargissement de son univers d'opportunités en font une allocation stratégique à long terme particulièrement convaincante. Conjugées, ces forces structurelles constituent le socle d'une croissance durable, tant au niveau de l'économie que des bénéfices des sociétés.

**Figure 1 : L'Inde est en tête de la croissance du PIB (%)**



Source : Prévisions du Fonds monétaire international à compter de février 2026. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

### Présentation du WisdomTree India Earnings UCITS ETF

Pourquoi une stratégie axée sur les bénéfices est-elle pertinente pour le marché actions indien ?

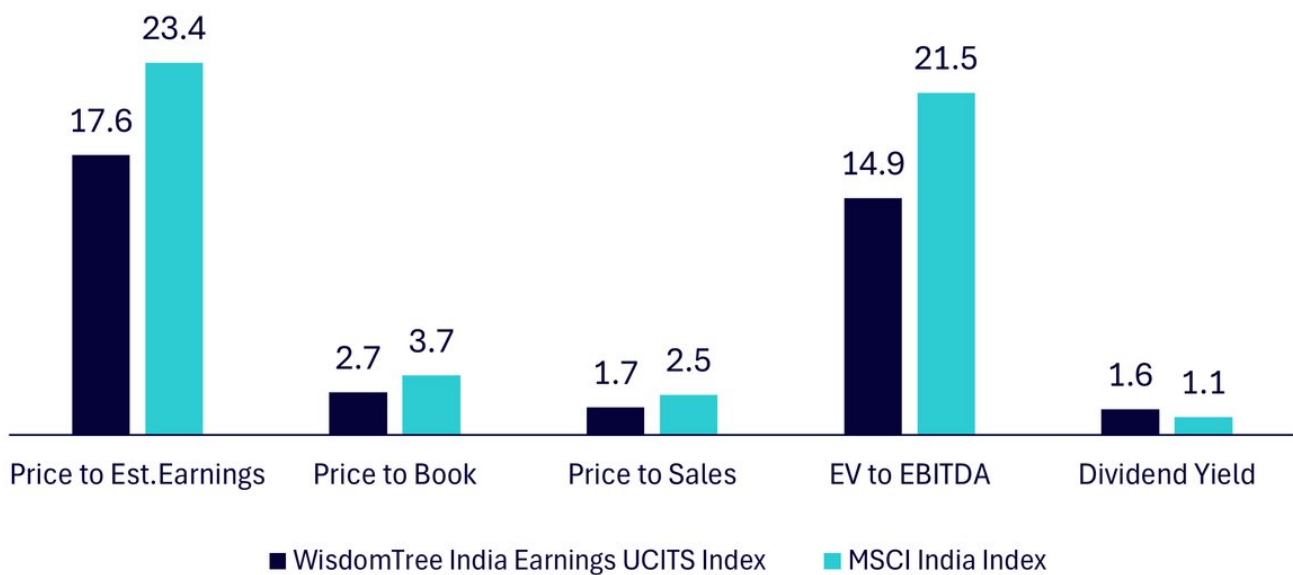
En dépit de son potentiel de croissance, l'Inde est souvent perçue comme un marché affichant des valorisations élevées. Cet état de fait reflète d'une part la solidité des fondamentaux, mais résulte d'autre part de la méthodologie de construction des indices traditionnels.

Les indices pondérés par la capitalisation boursière allouent davantage de capital aux sociétés dont les cours ont le plus progressé, sans tenir compte de la solidité des fondamentaux sous-jacents à cette appréciation. Sur des marchés en forte croissance, cette approche peut engendrer un risque de concentration accru et une exposition croissante aux titres affichant des valorisations excessives.

L'approche axée sur les bénéfices de WisdomTree constitue une alternative disciplinée. En pondérant les sociétés par leur résultat net, les investisseurs peuvent orienter leur exposition vers des sociétés affichant une solidité financière tangible. Les sociétés apportant la contribution la plus élevée aux bénéfices agrégés bénéficient d'une pondération accrue, tandis que les sociétés moins rentables ou dont les valorisations sont excessives voient leur poids systématiquement réduit au sein de l'indice.

Ce cadre méthodologique vise à concilier la participation à la croissance de l'Inde avec une discipline de valorisation, un impératif stratégique pour les investisseurs sur le long terme. Cette tendance eut être observé à travers l'analyse des ratios de valorisation, comme l'illustre la Figure 2.

**Figure 2 : L'approche axée sur les bénéfices de WisdomTree favorise des niveaux de valorisation plus attractifs**



Source : WisdomTree, Factset, Bloomberg. Au 31 janvier 2026. **Il est impossible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.**

**Une approche disciplinée de l'investissement sur le marché actions indien**

[WisdomTree India Earnings UCITS ETF](#) offre aux investisseurs une exposition au marché actions indien en répliquant l'indice WisdomTree India Earnings UCITS. Cet indice transparent et fondé sur des règles est conçu pour capter l'ensemble des sociétés rentables cotées en Inde.

L'indice repose sur un processus de construction clair et discipliné, s'articulant comme suit :

- Les sociétés cotées à la Bombay Stock Exchange (BSE) affichant une capitalisation boursière minimale de 200 millions de dollars sont éligibles à l'inclusion, sous réserve de contraintes de liquidité et d'investissabilité.
- Les sociétés impliquées dans les armes controversées sont exclues.
- Les titres affichant un ratio cours/bénéfice inférieur à 2 ou un résultat net inférieur à 5 millions de dollars sont exclu.
- Les titres sélectionnés sont pondérés en fonction de leur résultat net sur les douze derniers mois.
- Le poids des titres individuels (7,5 %) et des secteurs (25 %) est plafonné afin de garantir une diversification optimale du portefeuille.

En indexant les pondérations sur les bénéfices plutôt que sur les cours, l'indice WisdomTree India Earnings vise à offrir une exposition large et diversifiée au marché actions indien. Cette approche permet de maintenir un focus systématique sur la rentabilité et une discipline de valorisation, des critères fondamentaux pour les investisseurs à long terme souhaitant s'exposer à l'une des économies à croissance les plus dynamiques au monde.

1 Source : World Population Prospects, 2022.

2 Source : Banque mondiale, 2022.

3 Source : Bureau d'information de la presse Inde, 2026.

4 Source : Fonds monétaire international. Au 17 février 2026.

## 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 (« 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 («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.

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'est-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. Certaines informations contenues aux présentes (les « Informations ») proviennent et sont la propriété de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, ou leurs affiliées (« MSCI »), ou fournisseurs d'informations (ensemble, les « Parties MSCI »), et peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, d'alertes ou d'autres indicateurs. Les Informations sont à usage interne exclusivement et ne sauraient être reproduites ou diffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne sauraient être utilisées à des fins d'offre ou de vente, de promotion ou de recommandation de titres, d'instruments ou de produits financiers, de stratégie de trading ou d'indices. Elles ne sauraient non plus être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être fondés sur des indices MSCI ou les répliquer. MSCI peut percevoir une rémunération calculée sur la base des actifs sous gestion du fonds ou selon d'autres critères. MSCI a instauré un mécanisme de barrière à l'information entre la recherche sur indice et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée à elle seule pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni à quel moment effectuer ces transactions. Les Informations sont fournies « en l'état » et l'utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il pourrait faire ou permettre desdites Informations. Aucune des Parties MSCI ne garantit ni ne certifie l'originalité, l'exactitude ou l'exhaustivité des Informations, et chacune rejette expressément toute garantie expresse ou implicite. Les Parties MSCI ne sauraient être tenues responsables d'erreurs ou d'omissions en rapport avec des Informations incluses aux présentes, ou de dommages

directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (en ce compris les pertes de profits), quand bien même elles auraient eu connaissance de l'éventualité desdits dommages.