

Stratégie WisdomTree Global Quality Growth : une alternative mondiale au NASDAQ 100

Publié le 27 mars 2025

Ayush Babel

Director, Quantitative Research

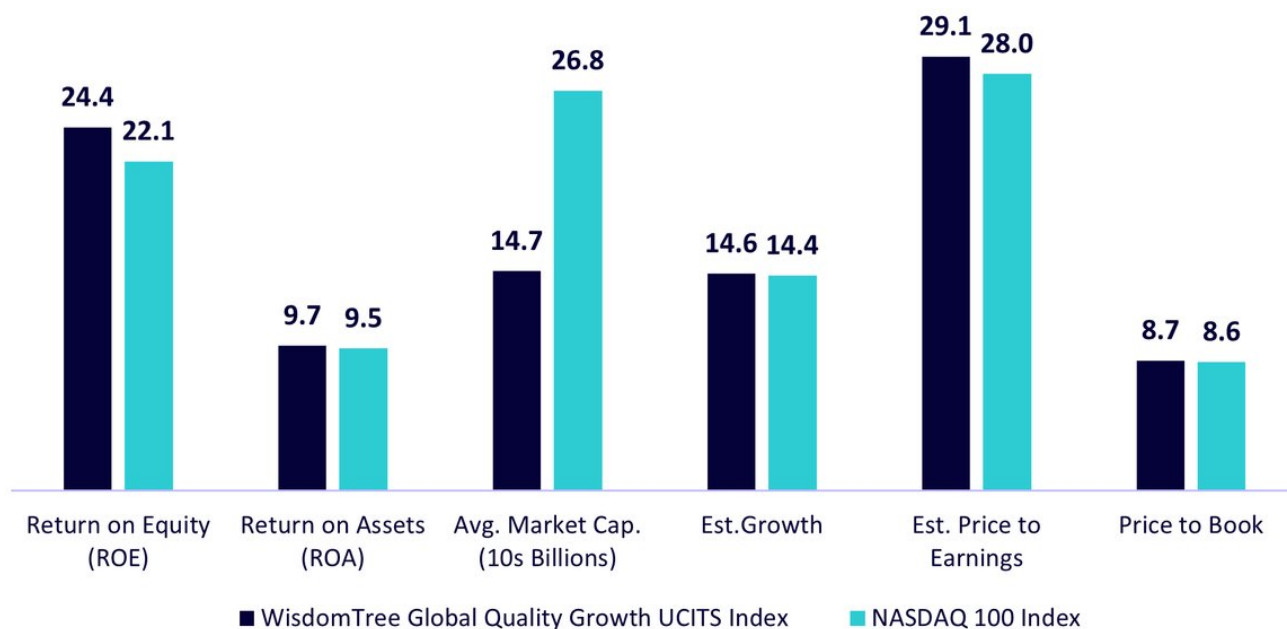
- Diversification régionale : le fonds WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) offre une diversification régionale par rapport au NASDAQ 100, qui se concentre sur les États-Unis.
- Une sélection ciblée d'actions de croissance : contrairement à l'indice NASDAQ 100, qui inclut des entreprises à croissance plus modérée, telles que Cisco Systems et PepsiCo, en raison de la pondération par capitalisation boursière, l'indice WisdomTree Global Quality Growth UCITS accorde la priorité aux entreprises à forte croissance et à forte rentabilité, telles que LVMH et Eli Lilly, ce qui permet une exposition plus ciblée à la croissance.
- Une stratégie axée sur la qualité et la croissance : le fonds WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) écarte les actions de croissance vulnérables souvent intégrées aux portefeuilles de croissance, en privilégiant la rentabilité comme critère de sélection. La stratégie associe également des mesures de croissance prospectives et rétroactives afin d'optimiser le processus de sélection.
- Produits associés WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

En raison de sa forte exposition aux entreprises axées sur les technologies de l'information, le NASDAQ 100 est, depuis plusieurs années, l'indice de référence privilégié des investisseurs orientés vers la croissance. 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 outre, cet indice ne prend pas en compte les actions de croissance cotées sur d'autres grandes bourses aux États-Unis. De même, les investisseurs mondiaux qui souhaitent diversifier leur exposition à d'autres marchés développés devront se tourner vers d'autres options.

En revanche, le fonds [WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF \(WGRO\)](#) repose sur un processus de sélection basé sur les fondamentaux, qui identifie les entreprises à forte croissance affichant des indicateurs de rentabilité solides sur les principales bourses des marchés développés. Plusieurs facteurs de rentabilité, tels que la rentabilité des capitaux propres (return on equity, ROE) et la rentabilité des actifs (return on assets, ROA), sont combinés à des facteurs de croissance, tels que la croissance du chiffre

d'affaires et de l'EBITDA1 au cours des cinq dernières années, et l'augmentation des bénéfices estimée au cours des trois prochaines années, afin de sélectionner 200 entreprises à forte croissance et aux bilans solides, issues des marchés développés à travers le monde.



La stratégie WisdomTree Global Quality Growth cible les actions présentant les meilleurs indicateurs de rentabilité et de croissance, comme en témoignent les expositions factorielles qui favorisent une diversification régionale sans compromettre les scores de qualité et de croissance (voir illustration 1). Affichant une part active de 47 % par rapport au NASDAQ 100, la stratégie de WisdomTree offre une exposition différenciée aux actions de croissance sur les marchés mondiaux. Pour illustrer la différence de méthodologie par rapport au NASDAQ 100, les cinq plus grands constituants spécifiques à chaque indice sont présentés ci-dessous.

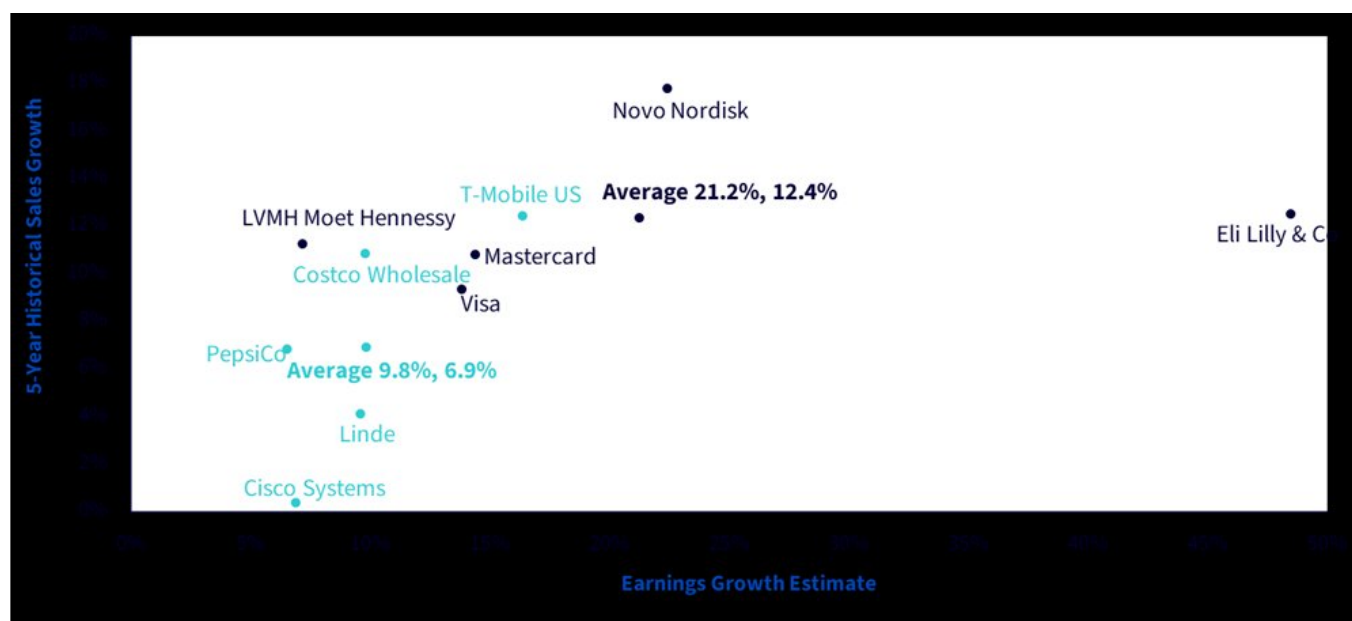
À la fin du mois qui suit le dernier rééquilibrage2 de l'indice WisdomTree Global Quality Growth UCITS :

Meilleures actions spécifiques de l'indice WisdomTree Global Quality Growth

- Eli Lilly & Co
- Visa
- Mastercard
- LVMH Moët Hennessy
- Novo Nordisk

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



Quelques observations relatives à l'illustration 2 :

- Au 31 décembre 2024, la croissance moyenne estimée des bénéfices et du chiffre d'affaires pour les sociétés incluses dans l'indice WisdomTree Global Quality Growth UCITS mais non incluses dans le NASDAQ 100 s'élevait à 21,2 % et 12,4 % 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 Global Quality Growth UCITS s'élevait à seulement 9,8 % et 6,9 % respectivement.
- Parmi les exemples remarquables figure Eli Lilly & Co, une société dont la capitalisation boursière s'élève à plus de 750 milliards de dollars³ et dont les ventes ont progressé à un taux annualisé de 12,5 % sur les cinq dernières années. Les analystes prévoient une augmentation de ses bénéfices de plus de 48,5 % 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

Le fonds [WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF \(WGRO\)](#), qui réplique l'indice WisdomTree Global Quality Growth UCITS, vise à constituer une référence de croissance globale, qui cible les entreprises à forte croissance des marchés développés mondiaux. Le filtre de qualité écarte les actions vulnérables qui ne possèdent pas les fondamentaux nécessaires pour soutenir la croissance à long terme. Grâce à sa sélection d'actions basée sur les fondamentaux, la stratégie offre une forte exposition à la croissance sur les marchés développés mondiaux.

1EBITDA désigne les bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (« earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization »).

2soit les données au 31 décembre 2024.

3Bloomberg, au 10 mars 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.