

# UK Quality Dividend Growth : une nouvelle manière d'investir dans les actions britanniques

Publié le 22 novembre 2023

## Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

Après avoir enregistré une solide performance en 2022, soutenue par celle des actions énergétiques, le FTSE 100 connaît une année 2023 plus difficile. Tandis que le S&P 500 est en hausse de 13,7 %<sup>1</sup>, le FTSE 100 n'a progressé que de 5,4 % depuis le début de l'année.

WisdomTree a pour philosophie fondatrice de se positionner comme acteur de l'innovation financière et de proposer aux investisseurs des stratégies novatrices à valeur ajoutée. Dans le domaine des actions, WisdomTree est l'un des pionniers de l'investissement factoriel, ayant en effet lancé l'un des premiers ETF (fonds indiciels cotés en bourse) d'investissement smart beta au monde. Aujourd'hui, nous ajoutons un nouveau fonds à notre gamme Quality Dividend, conçu pour les investisseurs qui recherchent une exposition au Royaume-Uni : [WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF](#).

## Quality Dividend Growth : investir dans le marché à long terme

Quality Dividend Growth constitue une de nos gammes phares, elle propose une solution d'actions diversifiées destinées à enrichir les portefeuilles des investisseurs. Forte de plus de 10 années d'existence, et représentant 14,52 milliards de dollars d'actifs sous gestion (ASG) dans différentes enveloppes et régions, cette stratégie est utilisée par un grand nombre de nos clients, allant des gestionnaires de patrimoine aux banques privées, en passant par les gestionnaires d'actifs et les fonds de pension.

En Europe, la gamme se compose de trois ETF, lancés en juin 2016, axés sur les actions des marchés développés, les actions américaines et les actions de la zone euro. Ces ETF ont tous les trois surperformé le marché après frais, conduisant à d'excellents déciles et notations de la part de Morningstar. De plus, les choix des investisseurs parlent d'eux-mêmes ; le total des ASG de la gamme d'ETF UCITS s'élève à 1,2 milliard de dollars<sup>2</sup>, les flux depuis le début de l'année (CAD, pour cumul annuel à date) atteignant 316 millions de dollars<sup>2</sup>.

## Illustration 1 : La gamme d'ETF WisdomTree Quality Dividend Growth connaît une surperformance historique

Source : WisdomTree, Bloomberg. Période du 29 juin 2016 au 30 septembre 2023. Les calculs se fondent sur la VNI journalière.

**Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Le fonds [WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF](#) constitue notre plus récent ajout à la gamme et notre objectif consiste à transposer aux actions britanniques le succès de cette franchise. L'ETF suit les principes directeurs du reste de la gamme, axé sur les entreprises de haute qualité créatrices de dividendes, qui offrent une surperformance solide et résiliente à nos investisseurs.

**WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF**

Grâce au fonds [WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF](#), les investisseurs bénéficient du processus d'investissement systématique et transparent de WisdomTree, qui s'appuie sur la recherche académique. L'ETF délivre une exposition constante au facteur de rentabilité, grâce à une part active élevée.

1. Le portefeuille de l'ETF est construit autour d'un univers d'entreprises créatrices de dividendes, immatriculées et cotées au Royaume-Uni, présentant un ratio de couverture des dividendes d'au moins 1, une capitalisation boursière minimale de 200 millions de dollars, ainsi qu'un volume journalier moyen de 250 000 dollars, afin de garantir la liquidité.
2. Les entreprises qui ne satisfont pas au cadre ESG de WisdomTree ne sont pas éligibles à cet univers d'investissement.
3. Les entreprises les plus risquées (selon le score de risque composite de WisdomTree, qui allie indicateurs de dynamique et de qualité) sont également exclues.
4. Le portefeuille consiste en un panier diversifié de 100 entreprises présentant le meilleur score combiné en utilisant trois indicateurs fondamentaux<sup>3</sup> qui, selon nous, représentent le mieux les entreprises de haute qualité susceptibles de voir leurs dividendes croître à l'avenir :
  - + Rentabilité des capitaux propres (ROE)<sup>4, 5</sup>
  - + Rentabilité des actifs (ROA)<sup>4</sup>
  - + Attentes des analystes en matière de croissance des bénéfices, de l'EBITDA et du chiffre d'affaires
5. La dernière étape du processus consiste à pondérer les 100 entreprises sélectionnées en fonction du « flux de dividendes ». La pondération de chaque action est déterminée par le montant des dividendes versés par l'entreprise au cours des 12 derniers mois en dollars américains (dividende par action x nombre d'actions en circulation). Cette méthodologie de pondération prend en compte la taille de l'entreprise et contrôle la valorisation du portefeuille, en s'assurant que la stratégie ne se concentre pas sur des actions surcotées.

**Zoom sur le portefeuille WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF**

Le portefeuille qui résulte de ce processus est fortement orienté vers des actions de haute qualité. Le rendement des capitaux propres du portefeuille s'élève à 34,7, contre 14,8 pour le FTSE All Share, et 17,9

pour le FTSE 100. Le rendement des actifs est également trois fois supérieur à celui des deux indices de référence. En termes de valorisation, le portefeuille est légèrement plus coûteux que celui de l'indice de référence, avec moins de 1 point de delta du ratio cours/bénéfice.

### Illustration 2 : WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF - Les fondamentaux clés

Source : WisdomTree, FactSet. Au 29 septembre 2023. Le FTSE All Shares\* est représenté par l'ETF SPDR FTSE All Shares. Le FTSE 100\* est représenté par l'ETF HSBC FTSE 100.

**Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Le portefeuille est axé sur les secteurs Industrie et Consommation discrétionnaire. Les secteurs Biens de consommation de base et Énergie sont sous-pondérés.

### Illustration 3 : WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF - Top 10 des titres détenus et exposition sectorielle

Source : WisdomTree, FactSet. Au 29 septembre 2023. Le FTSE All Shares\* est représenté par l'ETF SPDR FTSE All Shares. Le FTSE 100\* est représenté par l'ETF HSBC FTSE 100.

**Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Si l'on observe le portefeuille d'actions, il détient 100 noms, avec une capitalisation boursière moyenne de 6 milliards de dollars. AstraZeneca, Relx, Unilever, Diageo, GSK et Rio Tinto constituent les six actions les mieux représentées.

### Illustration 4 : Top 10 des actions

Nom	Pondération
AstraZeneca	4,62 %
Relx	4,62 %
Unilever	4,62 %
Diageo	4,62 %
GSK	4,62 %
Rio Tinto	4,62 %
3i	4,32 %
Ferguson	4,22 %
Antofagasta	4,14 %
Experian	3,63 %

Source : WisdomTree, FactSet. Au 29 septembre 2023.

**Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

## Principales conclusions

Le fonds [WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF](#) offre aux investisseurs britanniques la possibilité d'investir dans leur marché national par le biais d'une stratégie à valeur ajoutée qui a fait ses preuves sur plusieurs années et dans diverses régions.

L'ETF fournit une exposition de haute qualité aux actions du marché britannique et entend enregistrer une surperformance grâce à un processus d'investissement fondé sur des recherches et des travaux académiques. Le portefeuille qui en résulte, incluant des capitalisations élevées du FTSE 100, mais également des capitalisations plus réduites issues du FTSE All Shares, présente de solides caractéristiques de qualité, ainsi que des indicateurs raisonnables de valorisation.

1 Source : Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2022 au 13 octobre 2023. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

2 Source : WisdomTree. Au 6 octobre 2023.

3 Toutes les données sont issues de Factset.

4 La moyenne historique sur trois ans est utilisée.

5 Les entreprises présentant des fonds propres négatifs, et par conséquent un rendement des capitaux propres indéfini, se voient attribuer un score médian, à condition qu'elles aient enregistré une croissance de leurs dividendes sur les cinq dernières années.

## Blogs associés

- + [En périodes d'incertitude, les entreprises de qualité à dividendes croissants sont-elles la solution ?](#)
- + [Le rôle des entreprises de haute qualité à dividende dans un portefeuille](#)
- + [Comment accroître la diversification des portefeuilles lorsque les indices de capitalisation boursière ne sont pas efficaces](#)

## Produits associés

- + [WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF \(UGRW\)](#)
- + [WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc \(GGRA/GGRG\)](#)
- + [WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD \(GGRW/GGRP\)](#)
- + [WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - GBP Hedged \(GGRB\)](#)
- + [WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR Hedged Acc \(GGRE\)](#)
- + [WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD \(DGRW/DGRP\)](#)
- + [WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc \(DGRA/DGRG\)](#)

- + [WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR Hedged Acc \(WDGE\)](#)
- + [WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - GBP Hedged \(DGRB\)](#)
- + [WisdomTree Eurozone Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR Acc \(EGRA/EGRG\)](#)
- + [WisdomTree Eurozone Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR \(EGRW/EGRP\)](#)
- + [WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD \(Inst\) \(GGRI\)](#)

## 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 wording**

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 Central Bank of Ireland (« CBI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procèdera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds. Les investisseurs sont invités à lire le prospectus de l'Émetteur WT (« 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.

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'ore, 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.