



Juin 2024

Fonds WisdomTree Japan Equity UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

Fonds WisdomTree Japan Equity UCITS ETF

Le fonds WisdomTree Japan Equity UCITS ETF vise à fournir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions japonaises, qui répondent aux critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) de WisdomTree. En se concentrant sur les sociétés exportatrices qui distribuent des dividendes, cet ETF offre aux investisseurs une exposition diversifiée à la reprise économique du Japon, ainsi que la possibilité de générer des revenus stables.

Aperçu de l'investissement

Les actions japonaises connaissent un moment décisif. L'économie du pays retrouve son dynamisme après avoir subi près de trente ans de déflation et de stagnation économique. Le Japon s'est extrait de la spirale déflationniste et connaît actuellement une reprise économique significative. Les entreprises locales bénéficient d'avantages concurrentiels de premier plan au niveau mondial, ce qui est positif pour la croissance de leurs bénéfices.

Les cinq opportunités à long terme qui sous-tendent la solidité des actions japonaises sont les suivantes :



Amélioration des résultats financiers : les entreprises japonaises ont enregistré de meilleurs résultats que prévu grâce aux mesures de réduction des coûts, aux efforts de restructuration ainsi qu'à la reprise de la demande mondiale.



Accent placé sur les actionnaires : le Japon évolue d'un marché axé sur les parties prenantes à un marché de plus en plus focalisé sur les actionnaires.



Réformes de gouvernance d'entreprise : une révolution en matière de gouvernance d'entreprise redynamise actuellement les sociétés japonaises, qui subissent une pression croissante de la part des régulateurs en vue de restructurer leurs bilans.



Le Japon est sous-représenté : les actions japonaises sont généralement sous-représentées dans les portefeuilles des investisseurs mondiaux. Au milieu des années 1990, le Japon représentait plus d'un cinquième de l'indice MSCI All country World (ACWI), contre moins de 6 % en 2023. Le pays offre ainsi aux investisseurs la possibilité de diversifier à la fois les devises et les actifs.



Transformer le Japon en un pays axé sur la gestion d'actifs : le Japon se lance dans des réformes similaires à celles des États-Unis, qui ont déclenché une révolution des actionnaires dans les années 1970 lors de l'introduction du programme 401(k). Les dirigeants japonais visent à débloquer les actifs financiers des ménages immobilisés dans des dépôts en espèces via la restructuration du compte d'épargne individuel japonais (Nippon Individual Savings Account, NISA), en offrant avantages fiscaux et portabilité.

Le fonds WisdomTree Japan Equity UCITS ETF offre une option de placement sûre et rentable

Depuis plus de quinze ans, WisdomTree se différencie en tant que leader mondial dans l'offre d'ETF adossés aux actions japonaises. Dans la mesure où le Japon possède une économie dépendante des exportations, la philosophie d'investissement de WisdomTree se concentre sur l'identification des entreprises exportatrices qui distribuent des dividendes. Cette approche confère au fonds WisdomTree Japan Equity UCITS ETF des avantages supplémentaires :



Accent placé sur la valeur : il offre une allocation plus élevée aux secteurs cycliques en raison du biais sur le facteur qualité provenant du score de risque composite (Composite Risk Score, CRS). L'exposition de l'ETF est dominée par les secteurs axés sur la valeur tels que l'industrie, la finance et les matériaux. En outre, l'accent que met le portefeuille sur les exportateurs japonais distributeurs de dividendes n'apporte pas seulement une source de revenus, mais également une exposition diversifiée qui intègre le facteur valeur tout en réduisant la volatilité.



Diversification : il offre des avantages de diversification grâce à une corrélation plus faible avec les marchés boursiers mondiaux.



Faibles valorisations : le filtrage des exportateurs japonais et la pondération en fonction des dividendes amplifie l'impact de ces derniers et améliore la valorisation par rapport aux indices mondiaux de référence grâce à l'exposition constante sur le facteur valeur.



Couverture de change : la couverture de change contribue à atténuer l'exposition aux fluctuations du yen japonais. Ceci permet aux investisseurs d'éviter d'aggraver les répercussions de la baisse du yen sur leurs investissements au Japon. Nous nous efforçons d'offrir aux investisseurs un accès aux actions japonaises tout en neutralisant l'effet de la devise sur le rendement total.

Processus d'investissement

Le fonds WisdomTree Japan Equity UCITS ETF vise à répliquer la performance du cours et des rendements, avant frais et dépenses, de l'indice sous-jacent WisdomTree Japan Dividend UCITS.

Univers – Filtre relatif aux dividendes : le processus commence par la sélection d'un ensemble d'entreprises domiciliées au Japon et versant des dividendes. Les entreprises doivent générer au maximum 80 % de leur chiffre d'affaires au Japon.

Filtre d'inclusion :

1. **Filtre de liquidité** : exclut les entreprises qui ne respectent pas des critères de liquidité minimum (les titres doivent présenter un volume d'échange d'au moins 250 000 actions par mois au cours des six mois précédant la date de sélection).
2. **Considérations ESG** : les constituants de l'indice sont sélectionnés selon les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) définis dans le cadre ESG de WisdomTree.
3. **Score de risque composite¹ (Composite Risk Score, CRS)** : il utilise des scores sur les facteurs qualité et momentum pour classer les sociétés et supprimer les plus risquées ou les potentiels pièges à valeur.

Pondération :

1. Rééquilibrage annuel
2. Pondération par « flux de dividendes » : les entreprises qui composent l'indice sont pondérées en fonction du montant de dividendes versés au cours du cycle annuel précédent.
3. Cette méthodologie de pondération prend également en compte les scores de qualité et de momentum des entreprises via le Score de risque composite (CRS)RS. Celles qui versent davantage de dividendes sont plus lourdement pondérées, ainsi que celles figurant dans le top 20 % en termes de **score de risque composite**.

1 Le score de risque composite (Composite Risk Score, CRS) de WisdomTree utilise des indicateurs de qualité et de momentum pour classer les entreprises et séparer les sociétés les plus performantes des sociétés les plus exposées au risque. L'objectif consiste à retirer les entreprises du décile inférieur selon le CRS, celles figurant dans le top 5 % en termes de rendement des dividendes, ainsi que celles classées dans la moitié inférieure selon le CRS.

Pourquoi choisir le fonds WisdomTree Japan Equity UCITS ETF ?

- + Combine rentabilité et fort potentiel de performance en adoptant une approche basée sur la valeur.
- + Se concentre sur les exportateurs japonais distributeurs de dividendes, tirant parti d'importantes opportunités de croissance.
- + Fournit une exposition diversifiée aux exportateurs japonais à forte capitalisation dans des secteurs axés sur la valeur.
- + Offre la possibilité d'atténuer le risque de change avec les parts couvertes en devises de WisdomTree Japan Equity UCITS ETF.

Informations relatives à l'ETF : WisdomTree Japan Equity UCITS ETF

Catégorie d'actions	Devise de référence	Code bourse	Place de cotation	ISIN	Code BBG	Devise de cotation	TFE %
USD Hedged	USD	DXJ	LSE	IE00BVXC4854	DXJ LN	USD	0,48
		DXJ	Borsa Italiana	IE00BVXC4854	DXJ IM	EUR	0,48
		DXJ	SIX	IE00BVXC4854	DXJ SW	USD	0,48
		WTDX	Xetra	IE00BVXC4854	WTDX GY	EUR	0,48
GBP Hedged	GBP	DXJP	LSE	IE00BYQCZF74	DXJP LN	GBx	0,45
USD Hedged Acc	USD	DXJA	LSE	IE00BYQCZD50	DXJA LN	USD	0,48
		DXJA	SIX	IE00BYQCZD50	DXJA SW		0,48
EUR Hedged Acc	EUR	DXJF	Borsa Italiana	IE00BYQCZJ13	DXJF IM	EUR	0,45
		WTIF	Xetra	IE00BYQCZJ13	WTIF GY		0,45
CHF Hedged Acc	CHF	DXJD	SIX	IE00BYQCZL35	DXJD SW	CHF	0,45

Catégorie d'actions	Devise de référence	Code bourse	Place de cotation	ISIN	Code BBG	Devise de cotation	TFE %
Unhedged Acc	USD	DXJZ	LSE	IE00BYQCZN58	DXJZ LN	USD	0,40
		DXJG	LSE	IE00BYQCZN58	DXJG LN	GBx	0,40
		DXJZ	Borsa Italiana	IE00BYQCZN58	DXJZ IM	EUR	0,40
		DXJZ	SIX	IE00BYQCZN58	DXJZ SW	USD	0,40
		WTIZ	Xetra	IE00BYQCZN58	WTIZ GY	EUR	0,40

TFE : Total des frais sur encours

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'Espace économique européen (« 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 l'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'offre 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 affiliés 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.

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 procédera 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'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'-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.