

## Communiqué de presse

Paris, le 17 avril 2023



## La démocratisation du marché des ETF (Exchange Traded Fund) se poursuit : le nombre de contrats d'assurance-vie et de plateformes qui référencent les ETF n'a jamais été aussi important selon le dernier Observatoire Quantalys Harvest Group 2023 de la gestion ETF avec BNP Paribas Asset Management

Dans une année 2022 très difficile pour la gestion d'actifs, d'une part en termes d'effet de marché (-10% pour la catégorie Obligations Monde en 2022, -14% pour la catégorie Allocation Equilibrée et -16% pour la catégorie Actions Monde), et d'autre part en termes de collecte (les sorties ont battu des records sur 2022 et les fonds ont décollecté de -230 milliards d'euros au global), **les ETF ont tiré leur épingle du jeu** et ont collecté +67 milliards d'euros sur l'année 2022, en ligne avec la collecte nette moyenne de ces dix dernières années (+70 milliards d'euros par an en moyenne depuis 10 ans).

Depuis le début de l'année 2023, alors que les fonds actifs stagnent, les ETF ont capté près de +40 milliards d'euros à fin mars 2023 (soit +160 milliards d'euros en rythme annualisé).

**Comment expliquer ce succès des ETF ?** L'Observatoire Quantalys Harvest Group de la Gestion ETF en partenariat avec BNP Paribas Asset Management, véritable panorama européen, met en exergue plusieurs explications.

1. **Toutes les stratégies de gestion** sont aujourd'hui accessibles via les ETF. Longtemps réservés aux marchés actions « traditionnels », les ETF sont de plus en plus utilisés pour d'autres stratégies comme les Obligations. En 2022, les ETF obligataires représentaient 25% du marché des ETF.
2. **Les ETF et l'ESG.** En 2022, les ETF ESG ont réalisé une collecte nette supérieure à celle des ETF non ESG avec respectivement +44 milliards d'euros nets pour les ETF ESG et +24 milliards d'euros pour les ETF non-ESG. C'était déjà le cas en 2021 mais la proportion s'est accrue en 2022 : les ETF ESG ont capté 65% des flux nets en 2022 contre 55% en 2021.
3. **Les ETF surfent sur la vague thématique.** En 2022, les investisseurs ont continué d'élargir leur spectre d'investissement par une diversification internationale via des ETF exposés aux marchés mondiaux (+ 15% de collecte) et via des ETF thématiques qui représentent aujourd'hui plus d'un ETF Actions sur quatre fin 2022.

4. Après être restés l'apanage des institutionnels européens, les ETF se démocratisent auprès de **la gestion de patrimoine et des particuliers**. Sur le seul marché français, l'AMF note, dans son dernier baromètre sur l'épargne, une montée en puissance des néo-brokers et des souscriptions des particuliers sur les ETF via Internet. Quantalys Harvest Group note que les CGP utilisent également de plus en plus les ETF dans leurs grilles d'allocation. Par ailleurs, **les ETF sont de plus en plus disponibles dans l'assurance-vie en France** : le nombre de contrats d'assurance-vie qui contiennent au moins un ETF a augmenté de +6% en un an, de 38% en 2021 à 44% en 2022. Pour ces contrats, ce sont en moyenne 31 ETF qui sont référencés en 2022 contre 20 ETF en moyenne sur 2021, soit une hausse de +55%.
5. **La pression sur les frais reste vive partout en Europe**. Fin 2022, la Commission européenne a souhaité à nouveau interdire les rétrocessions dans le cadre de la distribution de produits financiers. Du côté de l'assurance-vie, les frais sur les unités de compte sont revenus sur le devant de la scène. À la suite des déclarations pressantes de l'ACPR et de l'EIOPA, France Assureurs a demandé à ses membres de renforcer l'examen des unités de compte référencées dans leurs contrats visant à aboutir à une modération du niveau des frais in fine payés par les investisseurs et favorisant les ETF et OPCVM clean share.

Pour toutes ces raisons structurelles, l'Observatoire Quantalys Harvest Group de la gestion ETF, en partenariat avec BNP Paribas Asset Management, anticipe pour **l'année 2023 une collecte élevée en Europe**, en ligne avec la collecte constatée ces dernières années **notamment grâce à la collecte sur l'ESG et sur les approches thématiques**.

« Cet Observatoire 2023 illustre la percée continue des ETF auprès de la gestion de patrimoine et auprès du grand public notamment via l'assurance-vie. **Le développement de la gestion pilotée ou de la gestion sous mandat**, encouragée par la mise en place de MIFID2, et la montée en puissance des mandats d'ETF qui en résultent, vont changer la donne et rendre les ETF de plus en plus accessibles. Par ailleurs, les changements dans les habitudes de gestion, plus tactiques, **plus digitales, plus thématiques ou plus engagées** (responsables et durables) favorisent les ETF. Il est donc essentiel pour une société d'analyse indépendante comme Quantalys Harvest Group, d'aider nos clients à mieux comprendre ces outils, à mieux les analyser, à en appréhender les risques spécifiques, et à anticiper également les mutations futures. C'est la raison pour laquelle nous avons décidé d'ouvrir une section dédiée aux ETF sur notre plateforme, de développer des outils spécifiques à ces produits dans nos modules dédiés à la gestion des portefeuilles et de lancer avec BNP Paribas Asset Management un Observatoire qui permettra d'avoir des données fiables, indépendantes et profondes sur la réalité de ce marché au niveau européen » déclare **Jean-Paul Raymond**, Directeur de la Recherche Quantalys Harvest Group.

« ETF et fonds indiciels ont su tirer leur épingle du jeu dans une année difficile grâce à un focus très marqué sur les approches durables, et 2023 s'annonce porteuse en termes de collecte. Notre clientèle se développe également, avec le segment de la banque privée et de la gestion de patrimoine comme relais de croissance, en particulier via les plateformes digitales très prisées des Millennials qui permettent aux épargnants de se familiariser avec les ETF. C'est dans le cadre de cette démarche d'éducation des investisseurs que nous nous sommes associés à Quantalys Harvest Group afin de démocratiser l'usage des ETF auprès du plus grand nombre » ajoute **Lorraine Sereyjol-Garros**, responsable globale du développement ETF et fonds indiciels de BNP Paribas Asset Management.

## **A propos de l'Observatoire**

Les calculs sont effectués par Quantalys sur la base des données envoyées quotidiennement par les sociétés de gestion. Les éventuelles erreurs sont de la seule responsabilité de Quantalys. Malgré tout le soin pris dans la collecte de données auprès de sources réputées fiables et dans leur vérification, Quantalys ne peut garantir que les valeurs liquidatives ou les données sur les actifs qui lui sont envoyées sont exactes. Les calculs de la présente étude sont arrêtés au 31/12/2022. Tous les calculs sont effectués en euro.

## **A propos d'Harvest**

Société de référence dans l'accompagnement des professionnels du patrimoine et de la finance qui veulent développer un conseil à forte valeur ajoutée, le groupe HARVEST propose un ensemble de solutions digitales et servicielles plébiscité par la profession, couvrant toute la chaîne de valeur patrimoniale.

Spécialiste indépendant de la donnée financière, de l'analyse et de la notation financière et extra-financière des produits financiers, le groupe s'appuie sur sa base de données unique et propriétaire de plus de 150 000 produits financiers pour permettre la construction automatisée de portefeuilles efficaces sur mesure.

Plus d'informations : [Harvest](#) [Quantalys Harvest Group](#)

## **A propos de BNP Paribas Asset Management**

BNP Paribas Asset Management ("BNPP AM") est le métier de gestion d'actifs de BNP Paribas, un groupe bancaire de premier plan en Europe et de portée internationale. La priorité de BNPP AM est de délivrer, sur le long terme, des retours sur investissement durables à ses clients, en s'appuyant sur une approche d'investissement unique intégrant la durabilité. Les équipes de gestion de BNPP AM concentrent leur développement sur 5 expertises clés : les stratégies actives à forte conviction, les actifs privés, les investissements multi-actifs et quantitatifs, les marchés émergents et les solutions de liquidité, et intègrent une analyse quantitative et fondamentale dans leurs processus d'investissement.

BNPP AM place la durabilité au cœur de sa stratégie et de ses décisions d'investissement. Positionné parmi les leaders en investissement thématique en Europe, BNPP AM entend contribuer à la transition énergétique, la protection de l'environnement et la promotion de l'égalité et de la croissance inclusive. BNPP AM gère actuellement 501 milliards d'euros d'actifs (encours sous gestion et conseillés de 621 milliards d'euros), bénéficie de l'expertise de près de 500 professionnels de l'investissement et de près de 400 collaborateurs dédiés à la relation clients, et s'adresse aux particuliers, aux entreprises et aux institutions dans 67 pays. Chiffres : BNPP AM, au 31 Décembre 2022

Pour plus d'informations, rendez-vous sur [bnpparibas-am.com](https://bnpparibas-am.com), notre media room ou suivez-nous sur



## **Contacts presse**

### **QUANTALYS HARVEST GROUP**

Jean-Paul Raymond : +33 (0)6 09 02 14 20 - [jraymond@quantalys.com](mailto:jraymond@quantalys.com)

Jean-François Bay : +33 (0)6 20 28 16 21 - [jfbay@quantalys.com](mailto:jfbay@quantalys.com)

Sophie Launay : +33 (0)7 77 83 96 42 - [sophie.launay@harvest.fr](mailto:sophie.launay@harvest.fr)

### **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT**

Claire Lenormand : 06 37 90 20 21 - [claire.lenormand@bnpparibas.com](mailto:claire.lenormand@bnpparibas.com)

Hélène Luis Arhab : 06 70 13 55 21 - [helene.luisarhab@bnpparibas.com](mailto:helene.luisarhab@bnpparibas.com)