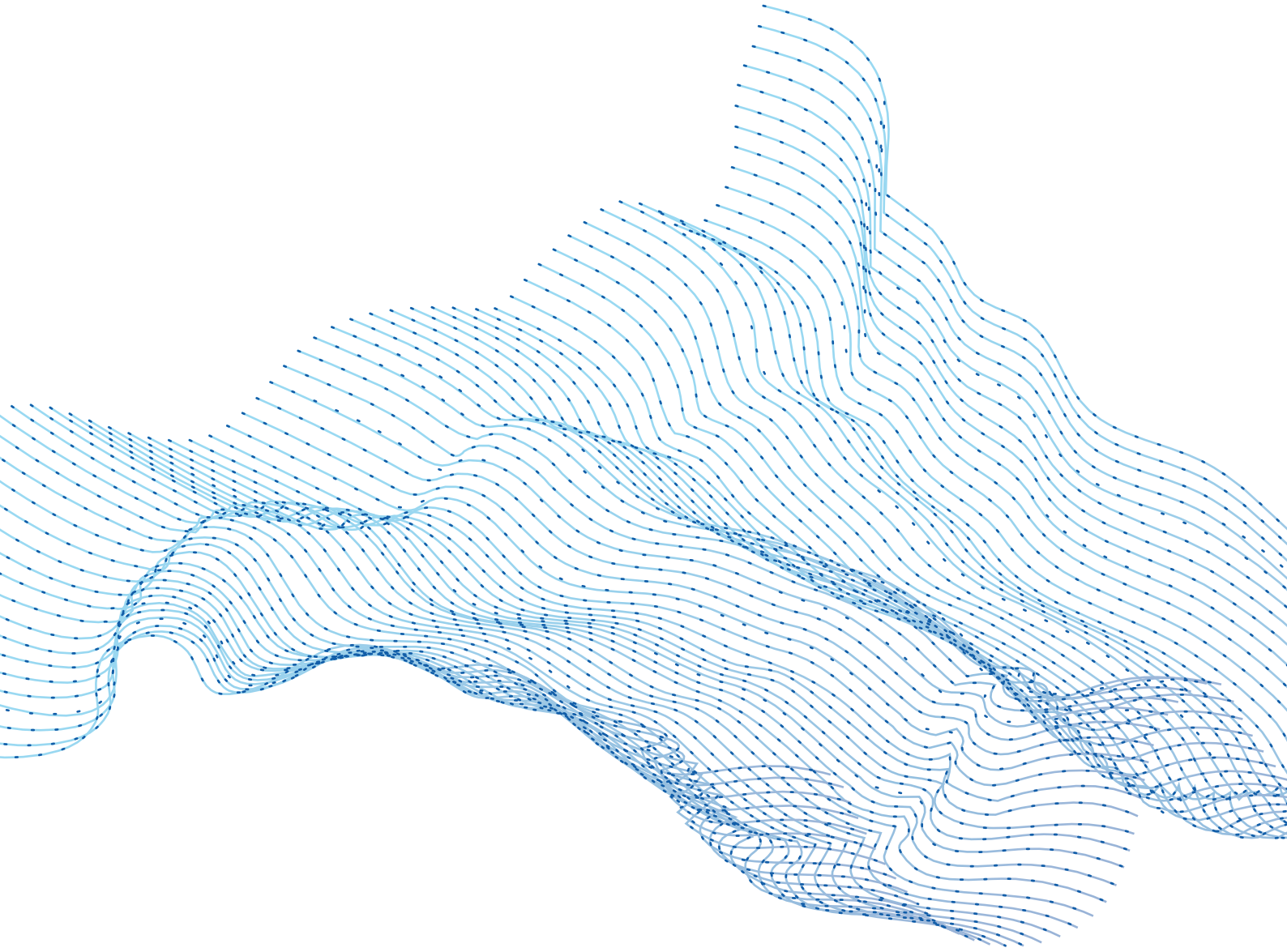
Observatoire Quantalys de la gestion ETF

#ETF #TRACKERS #INDICES



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Rapport réalisé par :
Quantalys

Décembre 2021

Plus d'informations sur :
http://www.quantalys.com

SOMMAIRE

1. ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE D'ETF 5
2. ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS 6
3. ÉVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE 7
4. ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE 8
5. ETF ET GESTION ISR 9
6. ETF ET GESTION THEMATIQUE 10
7. PARTS DE MARCHE DES FOURNISSEURS D'ETF 12
8. TAILLE DES ETF 13
9. FRAIS DE GESTION DES ETF 14
10. FOURNISSEURS D'INDICES 15
11. ETF ET ASSURANCE-VIE 16
12. ETF ET GESTION DE PATRIMOINE 17
13. ETF ET NOTATIONS 18
14. PERFORMANCE ET RISQUE DES ETF 19
ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE 22
QUANTALYS 22
BNP PARIBAS EASY 23

INTRODUCTION

L'apparition des ETF (ou Exchange Traded Fund) il y a une trentaine d'années est certainement l'un des plus gros changements qu'ait connu la gestion d'actifs. Accessibilité, liquidité, frais limités, transparence… Les avantages de cet outil de gestion font que les encours gérés en ETF au niveau mondial n'ont cessé d'augmenter pour atteindre 10 00 milliards USD d'encours fin 2021. Fin 2019, pour la première fois de l'histoire, le poids de la gestion passive (c'est à dire fonds indiciels et ETF) est passé devant celui de la gestion active aux Etats-Unis. Récemment, la crise sanitaire du COVID est venue renforcer cette tendance, agissant comme un « accélérateur » de tendance. Les présomptions d'une fin de croissance de cette industrie, suite à la violente correction des marchés financiers, se sont en définitive révélées infondées. Au contraire, le sentiment favorable envers les ETF en sort renforcé.

C'est pourquoi il nous a semblé important, durant cette période exceptionnelle, de réaliser de nouveau un panorama complet de la gestion ETF en Europe, un Observatoire Quantalys de la Gestion ETF, en partenariat avec BNP Paribas Asset Management.

L'objectif de ce panorama est double : faire le point sur les grands agrégats financiers afin de bénéficier d'une photographie complète en termes d'actifs sous gestion et de parts de marché ; identifier les tendances et détecter les nouveaux produits lancés, les nouvelles stratégies mises en œuvre et les mouvements au niveau des sociétés de gestion.

Cette étude porte sur le périmètre des ETF disponibles en Europe et comporte 14 sections représentatives des grandes tendances du marché des ETF en 2021 :

1. **Un développement particulièrement puissant en Europe avec** des actifs gérés multipliés par 2 en 3 ans
- On constate une augmentation régulière du poids des ETF dans l'industrie de la gestion d'actifs en Europe qui sont passé, en relatif, de 5% de l'ensemble des fonds gérés en Europe en 2011 à près de 14% aujourd'hui. Dans l'absolu, en termes d'actifs gérés, les ETF pèsent aujourd'hui 1 333 milliards d'€ sous gestion, enregistrant ainsi un doublement en 3 ans.

2. **Un developpement qui touche également les stratégies obligataires**
- Longtemps réservés aux marchés actions, les ETF sont progressivement utilisés sur les marchés obligataires. Le poids des ETF actions est ainsi passé de 72% en 2011 à 73% aujourd'hui. Durant cette période, la part de marché des ETF obligataires est passé de 20% à 24%.

3. Des investisseurs qui privilégient désormais une **approche thématique et plus internationale**
- En 2021, les investisseurs ont continué d'élargir leur spectre d'investissement par une diversification sectorielle (+27% de collecte) et internationale via des ETF exposés aux marchés mondiaux (+ 31% de collecte).

4. Un marché Européen des ETF devenu **mature et résilient**
- Lors du précédent observatoire, nous avions estimé prudemment une collecte de 100 milliards d'€ pour 2021. Finalement, les ETF domiciliés en Europe ont collecté 162 milliards d'€. Cette collecte nette est la plus forte des 10 dernières années, à comparer par exemple aux 23 milliards d'€ de 2013 et aux 43 de 2016. Elle montre que cette tendance de fond résiste aux conditions de marché. On peut donc s'attendre de nouveau pour 2022 à une collecte significative, que l'on peut estimer à 100 milliards d'€, grâce au développement des acteurs anglo-saxons (BlackRock, State Street, Vanguard…) et à une dynamique portée par l'innovation des acteurs européens (DWS, Amundi ETF, Lyxor, BNP Paribas Easy…).

5. **Une gestion engagée** pour des investisseurs qui veulent donner plus de sens à leurs investissements
- La montée en puissance de la gestion ISR et l'intégration croissante des critères extra-financiers dans les processus de gestion et la méthodologie des indices n'ont pas échappé à la gestion passive. En 2021, les ETF ISR ont réalisé une collecte nette supérieure à celle des ETF non ISR (respectivement 87 et 75 milliards d'€). En 2021, la part des ETF ISR intensité 3 (méthodologie Quantalys, cf. page 9) était de 20,6%. Elle n'était que de 15,5% en 2020.

6. Une **convergence** de plus en plus **visible** entre gestion active et gestion passive
- Les stratégies dite « vanilles » de réplication des grands indices classiques sont certes toujours prédominantes en volume. Mais les émetteurs d'ETF lancent de plus en plus de stratégies dites « Smart Beta » », c'est-à-dire reposant sur des indices non pondérés par la capitalisation boursière des titres qui les composent. La bipolarisation présente il y a une dizaine d'années entre la gestion passive « froidement mécanique - low cost – liquide » et la gestion active « plus chaude - premium – moins liquide » est moins pertinente aujourd'hui.

7. **Une sélection « darwinienne »** qui rebat les cartes de l'industrie de la gestion

- Gestion thématique, gestion ISR, gestion active… La recomposition du paysage et la prédominance de BlackRock/ iShares n'interdisent pas la montée en puissance d'autres acteurs comme DWS, Amundi, Lyxor (désormais racheté par Amundi), UBS, Vanguard, State Street, Invesco ou BNP Paribas Easy.

8. La plupart des ETF « **blockbusters** » répliquent les grands indices mais **beaucoup de petits ETF** tirent leur épingle du jeu

- Que ce soient sur les actions (avec MSCI, Stoxx, Nasdaq, Dow Jones, S&P500…) ou les autres classes d'actifs (Barclays, iBoxx, JPMorgan…), la plupart des ETF distribués répliquent les grands indices dans des volumes importants et avec une liquidité sous-jacente très élevée. Mais cette partie du marché des ETF à forts volumes et niveaux d'actifs très élevés ne doit pas masquer l'autre moitié du marché, constituée d'ETF encore de petite taille (5% gèrent moins de 10 millions d'€ d'encours) mais plus spécialisés et plus aptes à répondre aux besoins spécifiques des investisseurs. A noter qu'en 2020, 41% des ETF avait un actif inférieur à 100 millions d'€ tandis qu'en 2021, ils ne sont plus que 34%, signe de leur succès.

9. **Frais** : une pression sur les frais qui favorise les ETF

- L'environnement de marché reste globalement déflationniste (taux d'intérêt négatifs, concurrence…) et accentue sa pression sur la gestion active à quatre niveaux principaux :
    - réglementaire, avec des fonds faussement actifs dits « closet trackers », pointés du doigt par le régulateur, dans un schéma MIFID2 favorable à la transparence.
    - de la performance, avec une gestion passive qui axe sa relation avec les investisseurs sur le résultat (réplication d'un indice ni plus ni moins, aux frais de gestions près) face à une gestion active qui met en avant une obligation de moyens mais pas de résultats.
    - de l'exécution et du digital, grâce à une liquidité et des fonds indiciels cotés en Bourse accessibles très facilement à l'achat comme à la vente, y compris en cours de journée.
    - des frais de gestion : ils sont en moyenne de 0,23% pour un ETF actions contre 1,61% pour un fonds actions classique, soit 7 fois moins chers.

10. Un marché des indices **oligopolistique** contrôlé par 4 grands fournisseurs américains

- Sur les marchés actions, comme sur les marchés de taux, la moitié des ETF environ utilise comme indice MSCI ou Bloomberg Barclays. Viennent ensuite juste derrière deux autres acteurs américains, S&P Dow Jones Indices et FTSE Russell Indices. Cela fait de la production des indices un marché oligopolistique orchestré par ces quatre acteurs américains qui concentrent leur énergie sur les méthodologies, la recherche financière et extra-financière, l'accès aux outils d'attribution de performance et d'analyses…

11. **Un usage de plus en plus grand public** : Les ETF sont de plus en plus utilisés dans l'assurance-vie

- Celle-ci s'empare en effet des ETF petit à petit. Dans les contrats qui contiennent au moins 1 ETF, il y en a désormais 28 contre 20 en 2020.

12. Une **gestion de patrimoine** qui n'est pas en reste

- La part des ETF au sein des portefeuilles actifs gérés via les outils Quantalys par des conseillers financiers et gérants privés atteint désormais 10% (9,5% en 2020) au sein des portefeuilles à profil offensif.

13. **Notations** : Les ETF affichent une note moyenne de 3,16 étoiles chez Quantalys

- BNP Paribas AM est le lauréat 2022 de l'Award Quantalys sur la gestion ETF, ceci pour la troisième année consécutive.
- BNP Paribas AM et Amundi AM sont les sociétés qui obtiennent la meilleure notation en gestion ETF.

14. **Performance :** Une reprise des marchés favorable aux ETF en 2021

- En 2021, les catégories ETF surperforment systématiquement les catégories non ETF sur toutes les catégories Quantalys.
- Lorsque le marché est très haussier, l'avantage va aux ETF qui profitent pleinement de la reprise des marchés. Par contre lorsque le marché est baissier, l'avantage va aux fonds traditionnels qui en moyenne, sont sous-exposés aux marchés.
- Sur toutes les autres périodes d'analyse plus longues les ETF continuent de surperformer sur les marchés des pays développés plus matures et plus liquides tout en étant plus risqués que les fonds actifs.

Les chiffres clefs à retenir sur le marché des ETF en Europe en 2021

1 333 MDS €

Les 1 620 ETF gèrent 1 333 milliards d'€, soit 14% de l'actif total des fonds distribués en Europe. Le poids des ETF a été multiplié par 2 en 3 ans.

24% ETF OBLIG

Les ETF obligataires pèsent aujourd'hui 24% du montant des actifs gérés par les ETF en Europe.

+162 MDS €

Les ETF ont collecté 162 milliards d'€ sur 2021 dont 87 milliards d'€ sur les ETF ISR et 75 milliards d'€ sur les ETF non-ISR.

278 ETF ISR

Il y a une augmentation du nombre d'ETF ISR (278 en 2021 contre 253 en 2020) mais une baisse du nombre des ETF au global et donc une baisse continue des ETF non ISR (1338 en 2021 contre 1395 en 2020 et 1421 en 2019). Les actifs gérés par les ETF ISR ont augmenté de +122% sur l'année.

34% <100M€

Environ 34% des ETF distribués en Europe ont une taille inférieure à 100 millions €.

28 ETF

37% des 592 contrats distribués en France référencent au moins 1 ETF. C'est en moyenne 28 ETF qui sont référencés comme Unités de Compte (UC).

7x MOINS CHERS

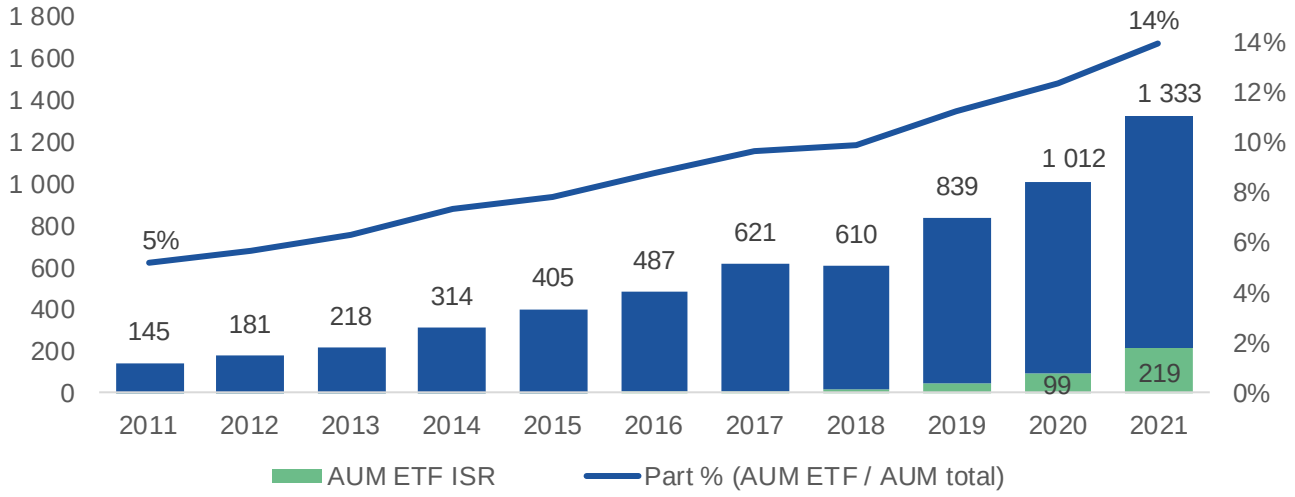
En moyenne, les ETF actions ont des frais de gestion 7x moins élevés que les fonds actifs. 0,23% pour les ETF Actions contre 1,61% pour les fonds Actions et 0,19% pour les ETF Obligataires contre 0,97%.

75% SUR PER FOR MENT

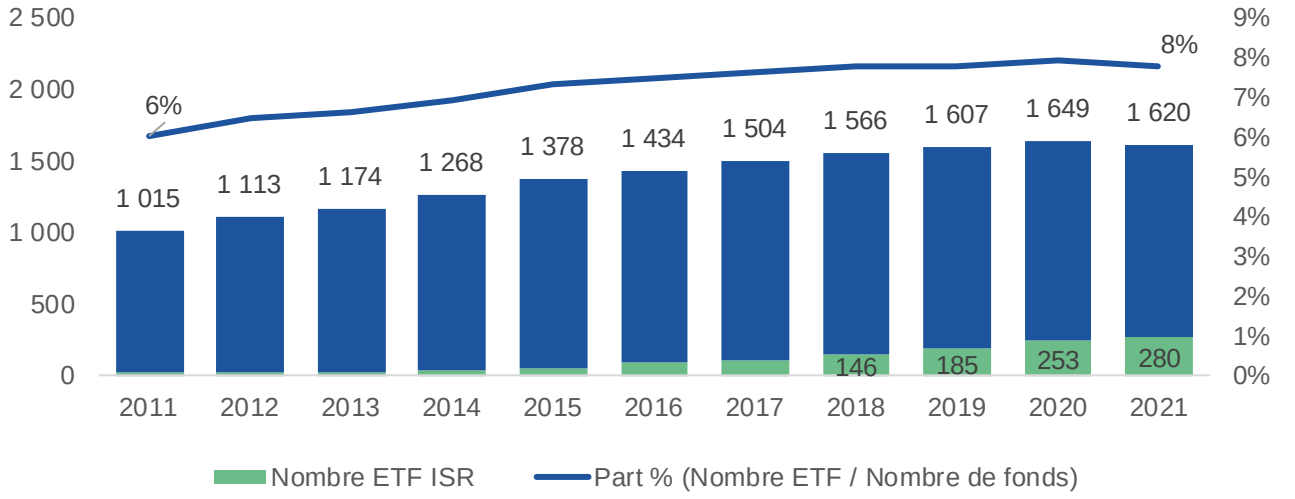
Sur 5 ans, 75% des ETF Actions Europe sur-performent leur catégorie. Ils sont 71% à sur-performer la catégorie Actions Monde et 67% la catégorie Actions Etats-Unis.

1. ÉVOLUTION DES ACTIFS et DU NOMBRE D'ETF

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES PAR LES ETF EN EUROPE DEPUIS 10 ANS
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)



ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ETF EN EUROPE DEPUIS 10 ANS
(Source : Quantalys)



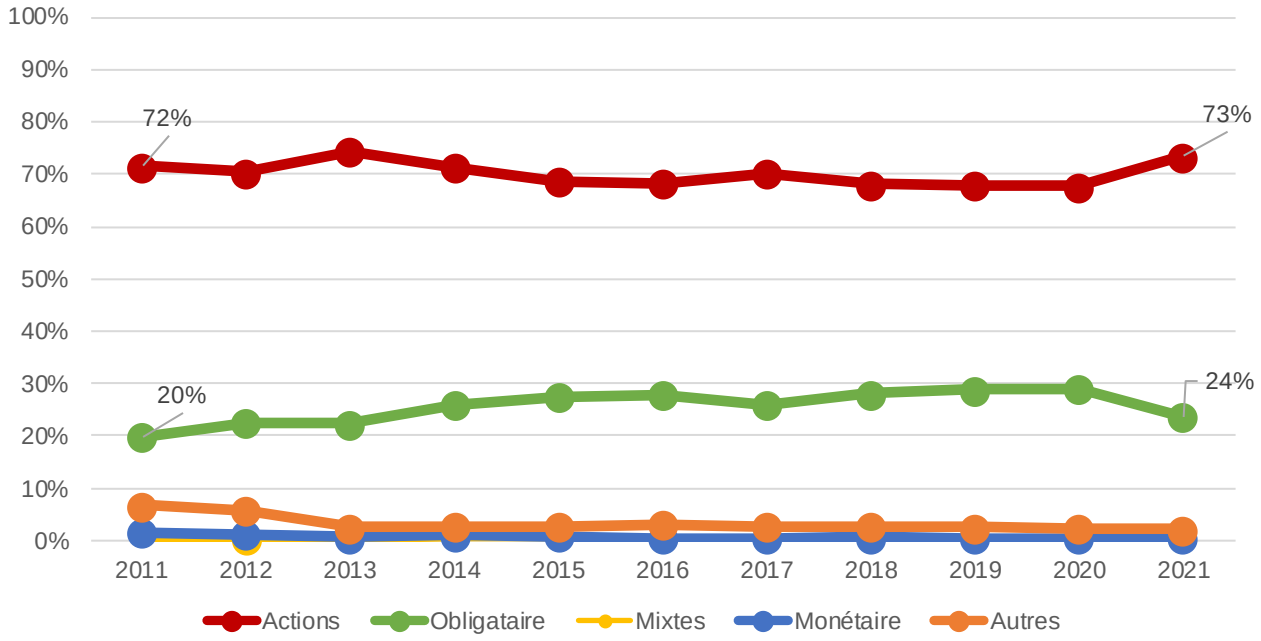
- En Europe, les ETF gèraient 1 333 milliards d'€ au 31 décembre 2021.
- Les actifs sous gestion n'ont cessé de grimper depuis 2011 et ont même plus que doublé au cours des 3 dernières années.
- L'encours des ETF représente 14% de l'actif total des fonds en Europe contre 5% dix ans plus tôt.
- Depuis 2011, le nombre d'ETF disponible sur le marché a considérablement augmenté, passant de 1 015 à 1 620 fin 2021.
- Le nombre d'ETF représente 8% de l'actif total des fonds en Europe contre 6% dix ans plus tôt. Ainsi, l'encours des ETF évolue encore plus rapidement que le nombre d'ETF.
- A noter que l'encours des ETF ISR augmente rapidement ces dernières années. Fin décembre 2021, les ETF ESG représentaient 219 milliards d'€ soit 2,2 fois plus qu'en décembre 2020. L'encours des ETF ISR au sein des ETF atteint 16% fin décembre 2021.
- Le nombre d'ETF ISR a d'ailleurs augmenté lui aussi rapidement ces dernières années (+27 ETF ISR en 1 an).

2. ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS

REPARTITION DES ETF EN EUROPE PAR CLASSE D'ACTIFS
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Classe d'actifs	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
Actions	1 138	70%	-15	33	979	73%	43%	135%	117	17%
Obligataire	399	25%	-7	21	316	24%	7%	85%	40	14%
Mixtes	24	1%	-4	-2	4	0%	58%	65%	1	52%
Monétaire	12	1%	-1	2	6	0%	16%	38%	1	22%
Autres	47	3%	-2	0	28	2%	22%	68%	2	9%
Total	**1 620**	**100%**	**-29**	**54**	**1 333**	**100%**	**32%**	**118%**	**162**	**16%**

EVOLUTION DU POIDS DES ETF EN EUROPE PAR CLASSE D'ACTIFS
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)



- 1 620 ETF sont disponibles en Europe, représentant 1 333 milliards d'€ sous gestion.
- Les ETF actions dominent le marché des ETF avec une part de marché de 73% (1 138 ETF pour 979 milliards d'€) contre 24% pour les ETF obligataires (399 ETF pour 316 milliards d'€).
- Les encours ETF actions ont augmenté de 43% en 2021 grâce à une collecte nette positive de 17%.
- Les encours ETF obligataires ont augmenté de 7% avec une contribution totale de la collecte de 14%.
- 52 nouveaux ETF ont été lancés en 2021. Sur la même période, 81 ETF ont été fermés, ce qui donne une variation négative de 29 ETF.

3. ÉVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

REPARTITION DES ETF ACTIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Actions	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
Actions Asie	79	7%	2	-5	43	4%	27%	82%	7	20%
Actions Europe	308	27%	-6	-9	222	23%	26%	63%	5	3%
Actions Monde	123	11%	-1	23	195	20%	62%	265%	38	31%
Actions Pays Emergents	162	14%	-8	-4	90	9%	14%	80%	11	14%
Actions Sectorielles	278	24%	3	23	113	12%	53%	173%	20	27%
Actions US	154	14%	2	15	312	32%	56%	192%	37	18%
Autre Actions	34	3%	-7	-10	4	0%	20%	-1%	0	10%
Total	**1 138**	**100%**	**-15**	**33**	**979**	**100%**	**43%**	**135%**	**117**	**17%**

- La catégorie actions Europe représente 23% des encours et 27% du nombre d'ETF.
- La catégorie actions US représente 32% des encours mais seulement 14% du nombre d'ETF. La taille des ETF sur cette catégorie est en effet beaucoup plus élevée que la moyenne.
- L'ensemble des zones affiche des collectes positives en 2021.
- Les catégories actions Monde et US affichent les plus fortes progressions des encours sur 2021 (+62% et +56%).

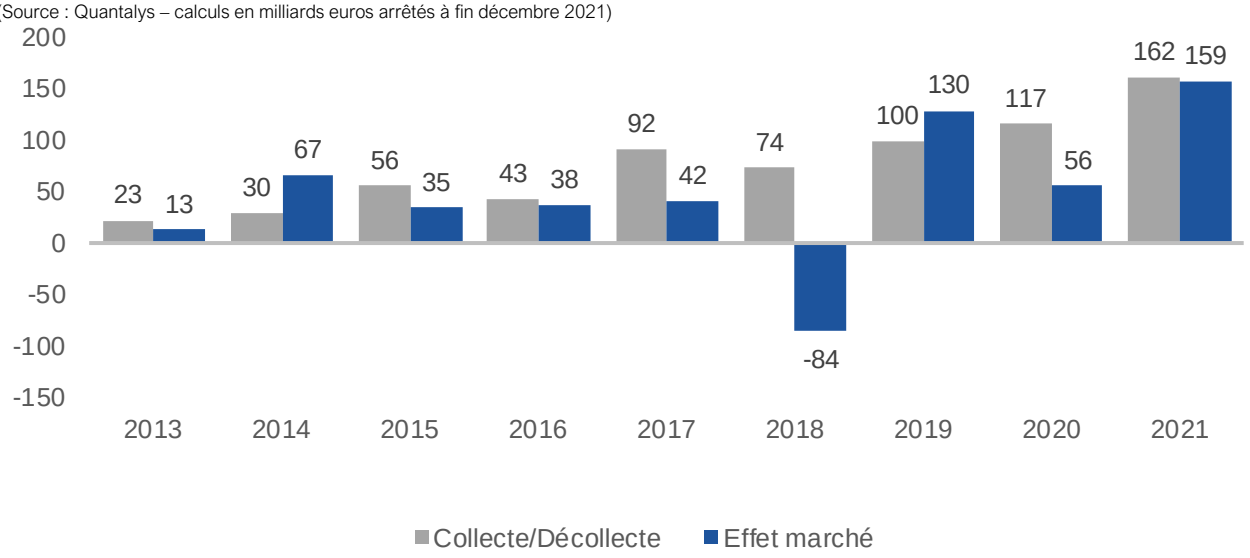
REPARTITION DES ETF OBLIGATAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Obligations	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
Obligataire Asie	2	1%	0	1	0,4	0,1%	210%	298%	0,2	199%
Obligataire Emergent	32	8%	2	4	50	16%	9%	91%	4	8%
Obligataire Europe	181	45%	-8	-5	111	35%	1%	54%	10	9%
Obligataire Monde	32	8%	2	9	30	10%	32%	150%	7	29%
Obligataire US	84	21%	-1	12	79	25%	-5%	126%	9	11%
Autre Obligataire	68	17%	-2	0	46	14%	35%	78%	10	30%
Total	**399**	**100%**	**-7**	**21**	**316**	**100%**	**7%**	**85%**	**40**	**14%**

- La catégorie obligataire Europe représente 35% des encours (111 milliards d'€) et 45% du nombre d'ETF.
- La catégorie obligataire US représente 25% des encours (79 milliards d'€) et 21% du nombre d'ETF.
- L'ensemble des zones affiche des collectes positives en 2021.

4. ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE

EVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES ETF
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)



TOP10 DE LA COLLECTE NETTE SUR LES ETF EN EUROPE EN 2021 (PAR FOURNISSEUR)
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

		% univers total
iShares (BlackRock)	**74,0**	45,7%
Amundi ETF	**17,0**	10,5%
Xtrackers (DWS)	**16,0**	9,8%
Vanguard	**8,7**	5,4%
Lyxor	**8,2**	5,0%
PowerShares (Invesco)	**8,0**	4,9%
SPDR (State Street)	**7,5**	4,6%
UBS	**6,7**	4,1%
HSBC	**4,9**	3,0%
Legal & General Investment	**2,7**	1,7%

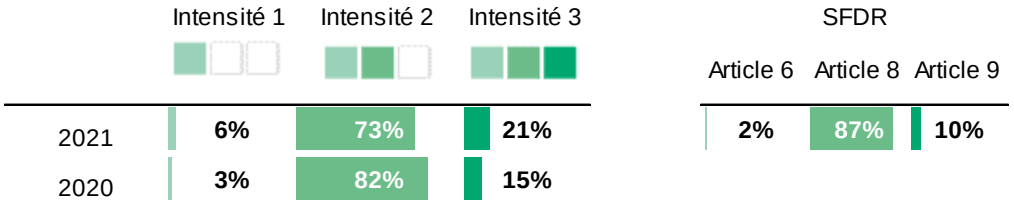
- Depuis le début de l'année, les actifs gérés par les ETF ont augmenté de 321 milliards d'€, soit +32%. Cette évolution est due à la conjonction de deux effets :
  - Un effet collecte nette positif de : + 162 milliards d'€ (soit +16%)
  - Un effet de marché de : + 159 milliards d'€ (soit +16%)

5. ETF et GESTION ISR

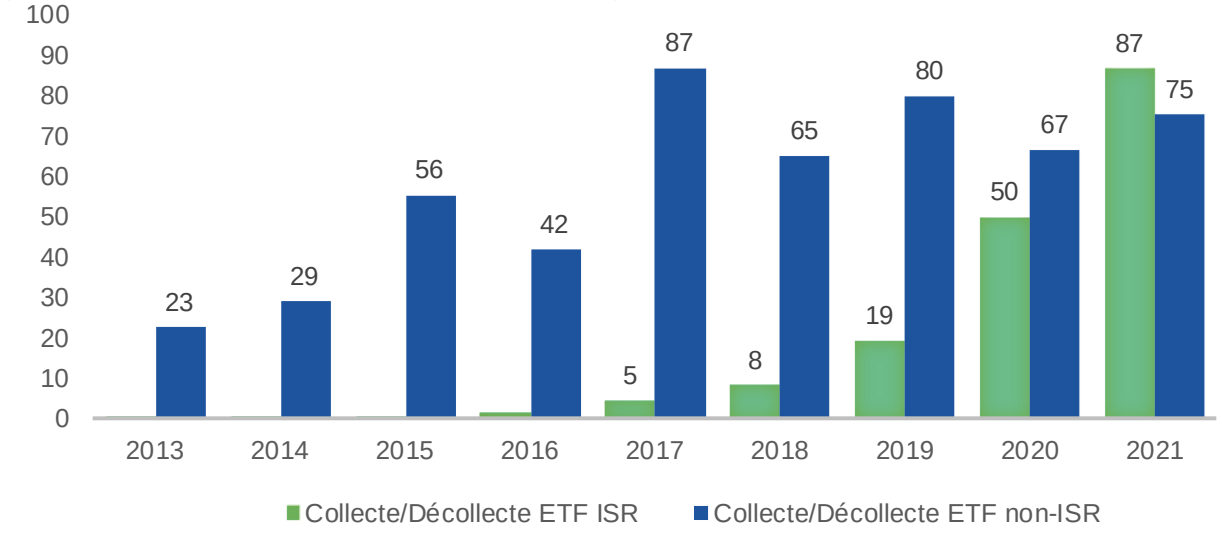
EVOLUTION DES ETF ISR ET NON-ISR EN EUROPE
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Gestion	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
ETF ISR	280	17%	27	134	219	16%	122%	1152%	87	88%
ETF non ISR	1 340	83%	-56	-80	1 114	84%	24%	93%	76	8%
Total	**1 620**	**100%**	**-29**	**54**	**1 333**	**100%**	**32%**	**118%**	**162**	**16%**

REPARTITION DES ETF ISR PAR INTENSITE ESG QUANTALYS ET SFDR
(Source : Quantalys)



EVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES ETF ISR
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)



- Parmi les 1 620 ETF recensés par Quantalys en Europe, 280 ETF sont des ETF ayant intégré une approche ESG/ ISR (219 milliards d'€ d'encours) contre 1 340 ETF non ISR. Même si les ETF ISR représentent encore une faible part de marché des ETF en général (16% de l'encours total et 17% du nombre de fonds), leur dynamique de développement est très forte. En effet, en 2021, les encours des ETF ISR ont progressé de 122%. En comparaison, pour les ETF non ISR, les encours n'ont augmenté que de 24%.
- Depuis plusieurs années, on constate un engouement des investisseurs pour les ETF ISR. Sur 2021, ils affichent une collecte nette de +87 milliards d'€ tandis que les ETF non ISR enregistrent une collecte de +75 milliards d'€. L'année 2021 confirme donc le changement initié en 2020 sur le nouveau comportement des investisseurs dans l'utilisation des ETF ISR.

6. ETF et GESTION THEMATIQUE

EVOLUTION DES ETF PAR SECTEUR

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
Act. Sect. Biotech	5	2%	0	1	1	1%	43%	299%	0	37%
Act. Sect. Conso	39	14%	1	3	6	5%	57%	218%	1	15%
Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or	33	12%	-1	-2	16	15%	69%	215%	6	64%
Act. Sect. Environnement	6	2%	1	6	1	1%	689%		1	645%
Act. Sect. Immobilier Europe	15	5%	0	1	6	5%	15%	58%	0	-3%
Act. Sect. Immobilier Monde	11	4%	0	-1	9	8%	43%	39%	0	6%
Act. Sect. Industrie	33	12%	0	-1	6	5%	13%	397%	0	-5%
Act. Sect. Or	7	3%	0	0	3	3%	-1%	209%	0	1%
Act. Sect. Santé-Pharmacie	21	8%	0	5	12	10%	57%	217%	1	18%
Act. Sect. Serv. Collect.	19	7%	0	-2	7	7%	88%	218%	2	53%
Act. Sect. Serv. Financiers	26	9%	-1	0	15	13%	108%	96%	5	72%
Act. Sect. Technologies	46	17%	3	16	29	25%	52%	326%	4	20%
Act. Sect. Telecom	17	6%	0	-3	2	2%	20%	81%	0	2%
Total	**278**	**100%**	**3**	**23**	**113**	**100%**	**53%**	**173%**	**20**	**27%**

- Le secteur « Technologies » représente 25% des encours pour 17% du nombre de fonds. La taille des ETF sur cette catégorie est en effet beaucoup plus élevée que la moyenne.

EVOLUTION DES ETF PAR THEMATIQUE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
Actions Climatiques	32	37%	8	28	8	18%	128%	569%	3	95%
Big Data / IA	5	6%	0	3	1	3%	77%	1040%	1	106%
Defi Alimentaire	5	6%	0	2	1	2%	63%	265%	0	44%
Digitalisation	4	5%	0	2	3	7%	41%	855%	1	28%
Disruption	5	6%	0	3	2	6%	27%	493%	1	32%
Eau	4	5%	0	1	4	10%	97%	369%	1	53%
Economie Circulaire	1	1%	0	1	1	2%	260%		0	202%
Energies nouvelles	4	5%	0	1	7	16%	27%	4137%	3	62%
Millennials	2	2%	0	2	1	2%	14%		0	17%
Réduction des inégalités / Education	3	3%	0	1	1	2%	122%	565%	0	99%
Robotique / Automatisation	3	3%	0	0	5	12%	23%	107%	0	-1%
Securité	2	2%	1	1	3	6%	47%	407%	1	32%
Smart City / Urbanisation	16	18%	0	4	5	11%	83%	122%	2	60%
Vieillissement de la population	1	1%	0	0	1	2%	202%	331%	1	190%
Total	**87**	**100%**	**9**	**49**	**43**	**100%**	**60%**	**378%**	**14**	**51%**

- 8 ETF « Climatiques » ont été lancé en 2021.
- L'encours thématique a augmenté de 60% en 2021 et de 378% sur 3 ans.

EVOLUTION DES ETF SMART BETA
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Stratégie	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
ETF Smart Beta	229	14%	-2	24	54	4%	6%	108%	14	27%
ETF classique	1 391	86%	-27	30	1 279	96%	33%	119%	148	15%
Total	**1 620**	**100%**	**-29**	**54**	**1 333**	**100%**	**32%**	**118%**	**162**	**16%**

- **ETF Smart Beta :** L'objectif de ce type d'ETF vise à obtenir un rendement supérieur à l'indice utilisé pour un niveau de risque équivalent ou un niveau de risque inférieur pour un niveau de performance équivalent. Pour cela, le gérant s'autorise à s'écarter de l'indice dans une fourchette définie. Ce type d'ETF est souvent regroupé sous le sigle « Smart Beta ». Il représente encore une part très faible de l'univers des ETF : 229 ETF et 54 milliards d'€ d'encours, soit 14% du nombre d'ETF (6% en 2020) mais seulement 4% de l'encours total (2% en 2020).
- **ETF classique** : L'objectif de ce type d'ETF vise à obtenir le rendement le plus proche possible de l'indice utilisé.

EVOLUTION DES MODE DE REPLICATION PHYSIQUE ou SYNTHETIQUE
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Type de réplication	Nombre d'ETF	%	Var. 2021	Var. 3 A	AUM (Mds €)	%	Var. 2021	Var. 3 A	Collecte 2021 (Mds €)	Var. 2021
Physique	1 262	78%	3	76	1 164	87%	32%	129%	158	18%
Synthetique	358	22%	-32	-22	169	13%	29%	67%	4	3%
Total	**1 620**	**100%**	**-29**	**54**	**1 333**	**100%**	**32%**	**118%**	**162**	**16%**

Il existe 2 types de réplication :

- **PHYSIQUE :** Le gestionnaire achète toutes les composantes de l'indice pour coller autant que possible au rendement de l'indice.
- **SYNTHETIQUE :** Le gestionnaire réplique l'évolution de l'indice de référence sans investir directement dans ses composantes via généralement des opérations de swap.

La réplication physique classique domine le marché des ETF (78% des ETF et 87% des encours avec 1 164 milliards d'€), et elle continue de progresser (72% des ETF et 85% des encours en 2020). La réplication synthétique représente 22% des ETF et 13% des encours (169 milliards d'€).

7. PARTS DE MARCHE DES FOURNISSEURS D'ETF

EVOLUTION DES PARTS DE MARCHE EN EUROPE
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Société	AUM Decembre 2021 (en Mds d'€)	Part AUM ESG (%)	Part de marché (%)	AUM Decembre 2020 (en Mds d'€)	Part de marché (%)	Progression part de marché
iShares (BlackRock)	615,5	13%	46,2%	465,5	46,0%	0,2%
Xtrackers (DWS)	143,1	9%	10,7%	106,1	10,5%	0,3%
Amundi ETF	103,8	33%	7,8%	75,0	7,4%	0,4%
Lyxor	101,2	15%	7,6%	77,5	7,7%	-0,1%
UBS	88,0	39%	6,6%	66,8	6,6%	0,0%
Vanguard	79,3	0%	5,9%	54,1	5,3%	0,6%
SPDR (State Street)	55,2	11%	4,1%	40,7	4,0%	0,1%
PowerShares (Invesco)	46,0	10%	3,4%	28,7	2,8%	0,6%
BNP Paribas Easy	23,9	71%	1,8%	19,5	1,9%	-0,1%
HSBC	17,2	1%	1,3%	10,5	1,0%	0,3%
Autres	59,8		4,5%	68,1	6,7%	0,0%
Total	**1333**		**100%**	**1012**	**100%**	

LES PRINCIPAUX FOURNISSEURS D'ETF ISR EN EUROPE
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Société	AUM ESG Decembre 2021 (en Mds d'€)	Part de marché (%)	AUM ESG Decembre 2020 (en Mds d'€)	Part de marché (%)	Progression part de marché
iShares (BlackRock)	82,3	37,6%	38,1	38,7%	-1,1%
Amundi ETF	34,7	15,8%	14,9	15,1%	0,7%
UBS	34,1	15,6%	17,8	18,1%	-2,5%
BNP Paribas Easy	16,9	7,7%	10,1	10,3%	-2,5%
Lyxor	15,0	6,8%	6,7	6,8%	0,1%
Xtrackers (DWS)	13,5	6,2%	5,6	5,7%	0,5%
Legal & General Investment	5,6	2,6%	1,4	1,4%	1,2%
Autres	10,9	5,0%	3,6	3,6%	0,0%
Total	**219**	**100%**	**99**	**100%**	

iShares (BlackRock) reste le leader incontestable de la gestion ETF avec une part de marché de 46,2%.

A noter que la France classe dans le Top 5 des fournisseurs d'ETF ISR 3 grands acteurs : Amundi ETF, BNP Paribas Easy et Lyxor.

8. TAILLE DES ETF

RÉPARTITION DES ETF PAR ENCOURS GÉRÉS
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

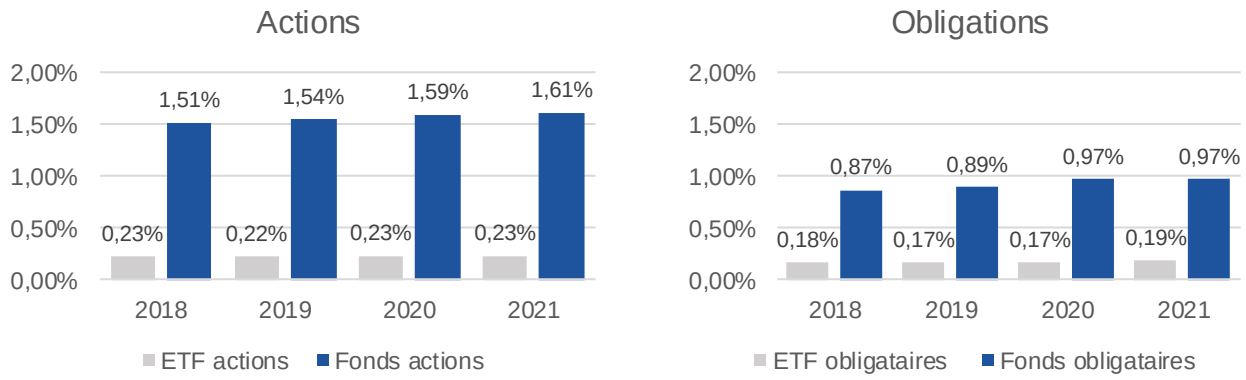
TOP 10 DES PLUS GROS ETF EN EUROPE
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

		% univers total
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc	**53,4**	4,0%
iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)	**42,1**	3,2%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis	**34,4**	2,6%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD Acc	**16,3**	1,2%
Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc	**15,0**	1,1%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	**13,3**	1,0%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Dis	**12,1**	0,9%
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Dis	**12,1**	0,9%
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Dist	**10,8**	0,8%
iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR (Dist)	**10,6**	0,8%

Environ 5% des ETF ont un encours inférieur à 10 millions d'€. Ce sont pour la plupart des ETF thématiques qui peuvent être indexés sur des indices de niche. A l'autre extrémité, nous retrouvons les « blockbusters » avec des encours supérieurs à 2 milliards d'€ et répliquant les grands indices, dont plus d'une quarantaine d'ETF gérant plus de 5 milliards d'€ !

9. FRAIS DE GESTION DES ETF

EVOLUTION DES MOYENNES DE FRAIS DE GESTION PAR ETF et FONDS CLASSIQUE
(Source : Quantalys)



On constate que les frais de gestion des ETF proposés en Europe commencent à se stabiliser autour de 0,23% pour les ETF actions et 0,19% pour les ETF obligataires. Sur cette même période, les frais de gestion moyens sur les fonds traditionnels ont tendance à augmenter, à 1,61% pour les fonds actions et de 0,97% pour les fonds obligataires.

En relatif, la différence fait que les ETF actions sont 7 fois moins chers que les fonds actions classiques. Dit autrement, les ETF actions commencent l'année avec un alpha positif de +1,38% en moyenne par rapport aux fonds actions traditionnels et les ETF obligataires avec un alpha positif de +0,78% sur les fonds obligataires traditionnels, ceci du fait même de la différence entre les frais de gestion !

La moyenne totale des frais de gestion de tous les ETF de l'observatoire est de l'ordre de 0,22%.

10. FOURNISSEURS D'INDICES

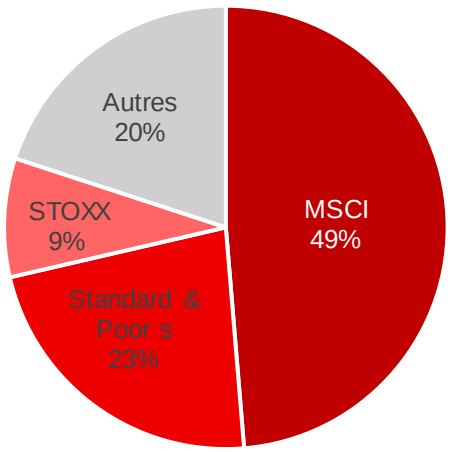
RÉPARTITION DES ETF PAR FOURNISSEURS D'INDICES EN NOMBRE et EN ENCOURS
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

Top 10	Nombre d'ETF	%
1 MSCI	535	33%
2 Bloomberg Barclays	165	10%
3 STOXX	134	8%
4 FTSE	122	8%
5 Standard & Poor s	109	7%
6 iBoxx	62	4%
7 Solactive	59	4%
8 J.P.Morgan	35	2%
9 Deustche Borse	35	2%
10 Dow Jones	25	2%
Autres	339	21%
Total	**1 620**	**100%**

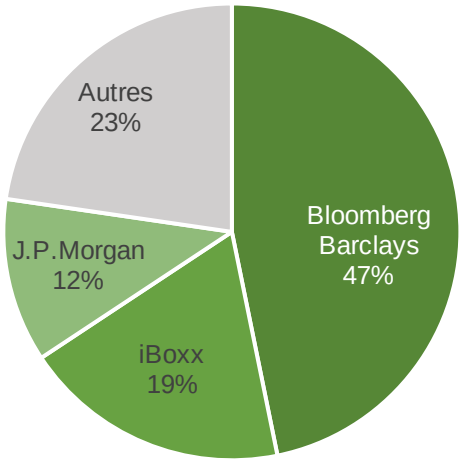
Top 10	Encours (Mds €)	%
1 MSCI	505	38%
2 Standard & Poor s	222	17%
3 Bloomberg Barclays	159	12%
4 FTSE	91	7%
5 STOXX	85	6%
6 iBoxx	60	4%
7 J.P.Morgan	37	3%
8 NASDAQ	25	2%
9 Deustche Borse	19	1%
10 Solactive	13	1%
Autres	117	9%
Total	**1 333**	**100%**

RÉPARTITION DES ETF PAR FOURNISSEUR D'INDICES et CLASSE D'ACTIFS, EN ENCOURS
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2021)

ACTIONS



OBLIGATIONS



Le plus gros fournisseur d'indices que ce soit en termes de nombre d'ETF ou d'actifs gérés par les ETF est, loin devant les autres, MSCI avec 535 ETF (soit 33% de part de marché en Europe) et 505 milliards d'€ (38% des actifs). Bloomberg Barclays arrive second avec 165 ETF (10% des ETF) couvrant 159 milliards d'€ (12% des encours).

Près de la moitié des ETF actions utilisent un indice MSCI, ce qui en fait la référence sur le marché actions.
Tout comme Bloomberg Barclays, qui s'impose comme la référence sur le marché obligataire : 47% des ETF obligations utilisent un indice Bloomberg Barclays.

11. ETF et ASSURANCE-VIE

Quantalys référence aujourd'hui plus de 603 contrats français et luxembourgeois.

REPARTITION DES CONTRATS PAR NOMBRE D'ETF REFERENCES
(Source : Quantalys)

	2021	2020	
Nombre d'ETF en moyenne dans chaque contrat contenant au moins 1 ETF	28	20	8
0 ETF	63%	62%	1%
1-5 ETF	14%	19%	-5%
6-9 ETF	8%	8%	0%
10-50 ETF	7%	4%	3%
50 ou + ETF	8%	7%	1%
Contrats qui référencent au moins 1 ETF	37%	38%	-1%

CONTRATS D'ASSURANCE VIE SPECIALISÉE EN ETF
(Source : Quantalys)

Contrat d'assurance vie	Assureur	Promoteur	Nombre UC	Nombre ETF	Ratio ETF
ProFolio ETF Friendly	Baloise Vie Luxembourg	Baloise Vie Luxembourg	62	62	100%
Nalo	Generali Vie	Nalo	40	40	100%
Link Vie	Oradea Vie	Primonial	83	83	100%

TOP 10 DES ETF LES PLUS DISTRIBUÉS EN ASSURANCE VIE
(Source : Quantalys)

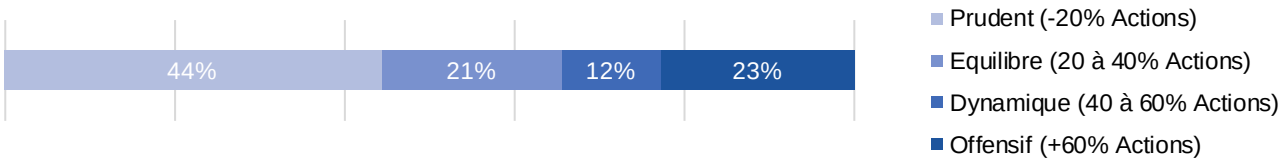
ETF	Société	Catégorie	Nb contrat d'assurance vie
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dis EUR	Lyxor	Act. France	74
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF Acc EUR	Lyxor	Act. Etats-Unis Growth	70
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF Acc EUR	Lyxor	Act. Zone Euro	68
Lyxor MSCI World UCITS ETF Dis EUR	Lyxor	Act. Monde	65
Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF Dist	Lyxor	Act. Sect. Serv. Collect.	64
Lyxor S&P 500 UCITS ETF Acc EUR	Lyxor	Act. Etats-Unis	62
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF Acc EUR	Lyxor	Act. Pays Emerg. Monde	59
Lyxor STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF Acc EUR	Lyxor	Act. Sect. Energ/Mat Prem/(	57
Lyxor DAX (DR) UCITS ETF Acc EUR	Lyxor	Act. Allemagne	41
Amundi Index J.P. Morgan GBI Global Govies IE EUR Acc	Amundi ETF	Oblig. Monde Diversifiées	40

Seulement 37% des contrats d'assurance vie proposent au moins un ETF dans leur offre. Pour les contrats qui référencent des ETF, le nombre d'ETF proposés est en moyenne de 28 produits, contre 20 en 2020.
3 contrats d'assurance-vie sont des contrats d'assurance-vie 100% ETF.

12. ETF et GESTION DE PATRIMOINE

Plus de 250 000 portefeuilles ont été créés et sont gérés par des professionnels de la gestion de patrimoine via les outils Quantalys (Quantalys PRO+). Dans cette étude, nous nous sommes intéressés aux 20 000 portefeuilles « fonds de fonds » les plus actifs (en 2021) et conseillés quotidiennement par des CGP.

REPARTITION DES PORTEFEUILLES SELON LEUR PROFIL
(Source : Quantalys)



REPARTITION DES TYPES D'ACTIFS GERES SUR LES DIFFERENTS TYPES DES PORTEFEUILLES
(Source : Quantalys)

	non ETF	ETF	Part ETF en 2020
Total Portefeuilles	97,5%	2,6%	2,50%
Prudent (-20% Actions)	99,7%	0,3%	0,40%
Equilibre (20 à 40% Actions)	98,6%	1,4%	1,30%
Dynamique (40 à 60% Actions)	96,7%	3,3%	3,40%
Offensif (+60% Actions)	90%	10%	9,50%

TOP 10 DES ETF LES PLUS PRÉSENTS DANS LES PORTEFEUILLES DES CGP
(Source : Quantalys)

ETF	Société	Catégorie
Lyxor Nasdaq-100 ETF Acc EUR	Lyxor International Asset Management	Act. Etats-Unis Growth
Lyxor MSCI World ETF Dis EUR	Lyxor International Asset Management	Act. Monde
Lyxor S&P 500 ETF D EUR	Lyxor International Asset Management	Act. Etats-Unis
Amundi IS JPMorgan GBI Gb Gov AHE C	Amundi Luxembourg S.A	Oblig. Monde Diversifiées
Lyxor MSCI Water ESG Filt DR ETF Dist	Lyxor International Asset Management	Act. Sect. Serv. Collect.
Lyxor CAC 40 (DR) ETF Dis EUR	Lyxor International Asset Management	Act. France
Lyxor PEA NASDAQ 100 ETF-EUR	Lyxor International Asset Management	Act. Etats-Unis Growth
Lyxor New Energy ESG Flt DR ETF Dist EUR	Lyxor International Asset Management	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF Acc EUR	Lyxor International Asset Management	Act. Zone Euro
Lyxor DJ Gb Titans 50 ETF Dis EUR	Lyxor International Asset Management	Act. Monde

44% des portefeuilles gérés et conseillés par les conseillers en gestion de patrimoine sur Quantalys relèvent d'un profil prudent (55% en 2020). Au sein de ces portefeuilles modèles suivis par les CGP sur Quantalys, les ETF représentent en moyenne 3% des actifs gérés. Si l'on met ce chiffre en perspective du poids des ETF dans l'industrie de la gestion d'actifs (13%), on se rend compte que les conseillers, gérants privés et banquiers privés ne sont toujours pas très utilisateurs d'ETF en général. Dans la mesure où les ETF actions sont prépondérants dans l'univers des ETF (70%), la part d'ETF utilisée est logiquement inversement proportionnelle au niveau de risque du portefeuille.

Ainsi, pour les portefeuilles les plus offensifs, la part des ETF monte significativement pour atteindre près de 10% des allocations. Le développement des Gestions sous Mandat, des Gestions profilées, Gestions pilotées ou Gestions à horizon, notamment dans le cadre de l'épargne retraite et du PER, a vocation à faire remonter la structure des frais au niveau de l'enveloppe et donc à inciter de plus en plus à recourir aux gestions les moins chargées (Clean Share Class, ETF, parts institutionnelles…).

13. ETF et NOTATIONS

QUANTALYS AWARDS 2022

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

NOTATIONS QUANTITATIVES DES SOCIETES DE GESTION

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Amundi ASSET MANAGEMENT

LYXOR etf GROUPE SOCIETE GENERALE

UBS

NOTATIONS QUANTITATIVES DES ETF

Notation moyenne des ETF toutes stratégies confondues 3,16

Rating Quantalys	ETF Actions Nombre de fonds	ETF Actions %	ETF Obligations Nombre de fonds	ETF Obligations %
★	140	16%	51	17%
★★	137	16%	48	16%
★★★	183	21%	82	28%
★★★★	224	26%	64	22%
★★★★★	191	22%	48	16%
Total	**875**	**100%**	**293**	**100%**

14. PERFORMANCE et RISQUE DES ETF

COMPARAISON PERFORMANCE - ETF et non ETF
(Source : Quantalys)

Categorie Quantalys	Perf. Annualisée	ETF	Fonds non ETF	Diff.	% ETF qui performent la catégorie	% Fonds non ETF qui performent la catégorie
Act. Etats-Unis	2020	7,7%	8,7%	-1,0%	36%	34%
	2021	36,1%	33,4%	2,7%	81%	65%
	3 ans	23,9%	23,4%	0,5%	62%	45%
	5 ans	14,8%	14,0%	0,7%	67%	42%
	10 ans	16,0%	14,9%	1,1%	58%	33%
Act. Europe	2020	-2,2%	0,0%	-2,2%	24%	39%
	2021	24,4%	21,8%	2,6%	86%	51%
	3 ans	15,2%	14,5%	0,7%	58%	42%
	5 ans	8,7%	7,4%	1,3%	75%	38%
	10 ans	9,3%	8,8%	0,6%	63%	35%
Act. Monde	2020	4,7%	7,1%	-2,4%	16%	33%
	2021	29,9%	23,9%	6,0%	89%	58%
	3 ans	20,1%	18,5%	1,6%	71%	47%
	5 ans	11,6%	10,6%	1,0%	71%	44%
	10 ans	12,9%	10,8%	2,1%	85%	42%
Act. Pays Emerg. Monde	2020	2,3%	7,4%	-5,0%	46%	48%
	2021	9,9%	6,1%	3,8%	54%	42%
	3 ans	9,8%	10,9%	-1,1%	29%	47%
	5 ans	6,8%	6,9%	-0,1%	64%	47%
	10 ans	5,2%	5,9%	-0,8%	18%	34%

En 2021, les catégories ETF surperforment systématiquement les catégories non ETF sur toutes les catégories Quantalys. Lorsque le marché est très haussier, l'avantage va aux ETF qui profitent pleinement de la reprise des marchés. Par contre lorsque le marché est baissier, l'avantage va aux fonds traditionnels qui en moyenne, sont sous-exposés aux marchés.
Sur toutes les autres périodes d'analyse plus longues les ETF continuent de surperformer sur les marchés des pays développés plus matures et plus liquides tout en étant plus risqués.

COMPARAISON PERFORMANCE - ETF ISR et ETF non-ISR
(Source : Quantalys)

Categorie Quantalys	Perf. Annualisée	ETF ISR	ETF non-ISR	Diff.	% ETF ISR qui battent la catégorie	% ETF non ISR qui battent la catégorie
Act. Etats-Unis	2020	10,8%	6,8%	3,9%	57%	30%
	2021	38,3%	35,3%	3,0%	89%	78%
	3 ans	25,4%	23,6%	1,8%	80%	58%
Act. Europe	2020	-2,7%	-2,0%	-0,7%	20%	25%
	2021	24,7%	24,2%	0,5%	93%	83%
	3 ans	14,6%	15,4%	-0,7%	58%	58%
Act. Monde	2020	5,6%	4,3%	1,3%	23%	88%
	2021	30,7%	29,3%	1,3%	89%	73%
	3 ans	21,1%	19,7%	1,4%	67%	13%
Act. Pays Emerg. Monde	2020	5,0%	1,4%	3,6%	50%	44%
	2021	8,1%	10,7%	-2,6%	53%	54%
	3 ans	10,7%	9,6%	1,1%	44%	24%

Même si l'univers est encore jeune et moins important, on peut noter que les ETF ESG surperforment dans l'ensemble les ETF non-ESG sur toutes les périodes observées. La surperformance sur courte et longue période est significative et peut atteindre 3% comme sur les ETF actions US ESG en 2021. D'ailleurs, 89% des ETF actions US ESG affichent une performance supérieure à celle de leur catégorie sur 3 ans.

COMPARAISON RISQUE - ETF et non ETF
(Source : Quantalys)

Categorie Quantalys	Risque	ETF	Non ETF	Diff.
Act. Etats-Unis	Volatilité 3 ans	19,9%	19,1%	0,8%
	Perte Max 3 ans	34,7%	33,8%	0,8%
	Volatilité 5 ans	19,9%	17,3%	2,6%
	Perte Max 5 ans	34,8%	33,7%	1,1%
Act. Europe	Volatilité 3 ans	19,7%	19,4%	0,4%
	Perte Max 3 ans	35,3%	34,8%	0,4%
	Volatilité 5 ans	19,7%	16,7%	3,0%
	Perte Max 5 ans	35,2%	35,7%	-0,5%
Act. Monde	Volatilité 3 ans	18,4%	17,4%	1,0%
	Perte Max 3 ans	34,1%	31,7%	2,3%
	Volatilité 5 ans	18,4%	15,3%	3,0%
	Perte Max 5 ans	34,4%	32,0%	2,4%
Act. Pays Emerg. Monde	Volatilité 3 ans	17,6%	17,6%	0,0%
	Perte Max 3 ans	34,1%	32,6%	1,5%
	Volatilité 5 ans	17,6%	15,9%	1,7%
	Perte Max 5 ans	34,8%	33,1%	1,6%

Sur courte et longue période, à l'exception des stratégies actions Europe, les ETF apparaissent toujours plus risqués que les fonds actifs.

Les ETF cherchent à répliquer le plus fidèlement possible le rendement d'un indice de référence alors que les fonds actifs, souhaitant battre un indice de référence, disposent souvent de liquidités et d'actifs diversifiés qui jouent un rôle d'amortisseur dans les phases de fortes baisses. Inversement, en phase de rebond, les fonds actifs apparaitront souvent comme moins performants à court terme si moins risqués.

La gestion active, l'analyse des sociétés et des émetteurs, les arbitrages, les choix de stratégie… sont des éléments qui sont capables d'une manière générale d'apporter de la diversification et donc de se prémunir de certaines variations intrinsèques propres à la gestion indicielle.

Par exemple, sur les fonds actions US actifs, la volatilité à 5 ans est de 17,3%, soit 2,6% de moins que celle des ETF.
De la même manière, sur les actions US, les pertes max sur 3 et 5 ans des ETF sont en général supérieures de 1% à celles des fonds actifs.

COMPARAISON RISQUE - ETF ISR et ETF non ISR
(Source : Quantalys)

Categorie Quantalys	Risque	ETF ISR	ETF non-ISR	Diff.
Act. Etats-Unis	Volatilité 3 ans	18,8%	20,1%	-1,3%
	Perte Max 3 ans	32,2%	35,2%	-3,0%
Act. Europe	Volatilité 3 ans	19,7%	19,7%	0,0%
	Perte Max 3 ans	35,3%	35,2%	0,1%
Act. Monde	Volatilité 3 ans	18,8%	18,2%	0,7%
	Perte Max 3 ans	33,8%	34,2%	-0,3%
Act. Pays Emerg. Monde	Volatilité 3 ans	17,9%	17,5%	0,4%
	Perte Max 3 ans	34,2%	34,1%	0,1%

Les ETF Action US ESG ont un niveau de risque (volatilité ou perte max) plus fable que leurs homologues non ISR.
Sinon sur les autres catégories, les ETF ESG ont un niveau de risque qui est proche de celle des ETF non ISR.

FOCUS SUR QUELQUES INDICES INCONTOURNABLES

CAC 40

ETF	Societe	Perf 1 an	Rang	Perf 3 ans	Rang	Risque 3 ans	Rang	Perte Max 3 ans	Rang
Amundi IS Cac 40 UCITS ETF DR EUR (	Amundi	31,61%	1	62,51%	2	23,21%	3	-38,57%	5
Lyxor CAC 40 (DR) ETF Dis EUR	Lyxor	31,59%	2	62,58%	1	23,21%	3	-38,53%	1
CAC 40 TR	**Indice**	31,07%	3	59,96%	4	23,26%	5	-38,55%	2
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF 1D	DWS	29,50%	4	61,55%	3	23,19%	2	-38,56%	3
BNP Paribas Easy Cac 40 ESG UCITS I	BNP Paribas	28,61%	5	57,84%	5	23,12%	1	-38,57%	5

MSCI EUROPE

ETF	Societe	Perf 1 an	Rang	Perf 3 ans	Rang	Risque 3 ans	Rang	Perte Max 3 ans	Rang
MSCI Europe NR	**Indice**	26,00%	1	53,35%	3	20,33%	4	-35,80%	4
HSBC MSCI Europe UCITS ETF EUR Dis	HSBC	25,49%	2	49,36%	4	19,70%	3	-35,25%	1
Amundi Idx Sol Idx MSCI Europe UE DR	Amundi	25,41%	3	57,25%	1	19,60%	2	-35,26%	3
Amundi ETF PEA MSCI Europe UCITS E	Amundi	25,22%	4	-		-		-	
Lyxor MSCI Europe (DR) ETF Acc EUR	Lyxor	25,21%	5	53,46%	2	19,59%	1	-35,25%	1

MSCI EUROPE SRI

ETF	Societe	Perf 1 an	Rang	Perf 3 ans	Rang	Risque 3 ans	Rang	Perte Max 3 ans	Rang
BNPP Easy MSCI Eur SRI S-Sr PAB 5%	BNP Paribas	27,20%	1	68,95%	2	19,25%	2	-33,67%	2
iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF EUI	BlackRock	26,88%	2	72,12%	1	19,01%	1	-33,19%	1
Amundi IS Idx MSCI Europ SRI AE EUR	Amundi	26,64%	3	-		-		-	
MSCI Europe NR	**Indice**	26,00%	4	53,35%	3	20,33%	3	-35,80%	3

MSCI WORLD

ETF	Societe	Perf 1 an	Rang	Perf 3 ans	Rang	Risque 3 ans	Rang	Perte Max 3 ans	Rang
MSCI World NR	**Indice**	31,98%	1	82,23%	1	18,04%	5	-33,86%	5
Invesco MSCI World UCITS ETF EUR A	Invesco	31,19%	2	82,03%	2	17,35%	2	-33,75%	1
Lyxor MSCI World ETF Dis EUR	Lyxor	31,16%	3	81,50%	4	17,33%	1	-33,75%	1
Lyxor PEA MSCI WRLD ETF-EUR	Lyxor	30,91%	4	80,71%	5	17,36%	3	-33,81%	3
Amundi IS Idx MSCI World AE EUR C	Amundi	30,81%	5	81,78%	3	17,39%	4	-33,85%	4

MSCI WORLD SRI

ETF	Societe	Perf 1 an	Rang	Perf 3 ans	Rang	Risque 3 ans	Rang	Perte Max 3 ans	Rang
BNPP Easy MSCI Wor SRI S-Sr PAB 5%	BNP Paribas	36,24%	1	99,88%	1	17,08%	1	-31,37%	1
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUI	BlackRock	35,88%	2	99,87%	2	17,19%	2	-32,04%	2
Amundi IS Idx MSCI World SRI AE EUR	Amundi	34,19%	3	-		-		-	
MSCI World NR	**Indice**	31,98%	4	82,23%	3	18,04%	3	-33,86%	3

S&P 500

ETF	Societe	Perf 1 an	Rang	Perf 3 ans	Rang	Risque 3 ans	Rang	Perte Max 3 ans	Rang
S&P 500 TR	**Indice**	38,85%	1	99,40%	3	18,75%	3	-33,73%	3
Lyxor S&P 500 ETF D EUR	Lyxor	38,32%	2	100,83%	1	18,17%	1	-33,60%	2
Amundi ETF PEA S&P 500 UCITS ETF E	Amundi	38,24%	3						
BNPP Easy FR S&P500 UCITS ETF EUR	BNP Paribas	38,20%	4	101,01%	2	18,17%	1	-33,57%	1

ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE

© 2022 Quantalys Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus de l'ETF avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 31/12/2021. **Tous les calculs sont effectués en euro.**

Rui Fidalgo	01 80 49 54 32	rfidalgo@quantalys.com
Pierre Miramont	01 42 41 35 16	pmiramont@quantalys.com

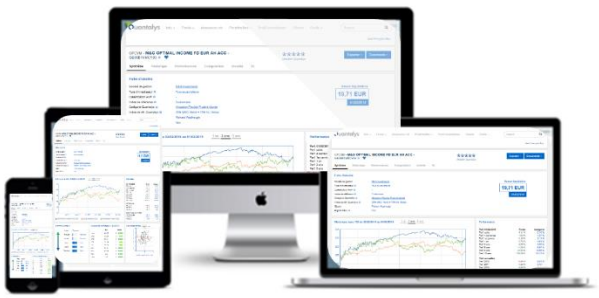
QUANTALYS

Fondée en 2007 par Vincent Weil et Jean-Paul Raymond, Quantalys s'affirme aujourd'hui comme le spécialiste français indépendant de l'information financière, des outils d'aide à la décision à destination des professionnels de la finance et de la recherche financière.

Le développement de Quantalys est diversifié autour de 3 grands pôles d'activités : Data, Solutions et Consulting.

Plus d'informations sur le groupe Quantalys et ses activités : www.group.quantalys.com

www.quantalys.fr



BNP PARIBAS EASY

L'approche durable au cœur de la stratégie de BNPP AM

BNPP AM, le métier de gestion d'actifs de BNP Paribas, propose une gamme complète de solutions d'investissement actif, passif et quantitatif, dans un large spectre de classes d'actifs et de zones géographiques. Depuis 2002, BNPP AM est engagé dans l'investissement durable, et n'a cessé de renforcer son ambition, sa philosophie d'investissement et ses processus de gestion en faveur d'une économie bas carbone, respectueuse de l'environnement et inclusive.

502 milliards €
d'encours sous gestion*

360 milliards €
d'encours sous gestion intégrant des critères ESG**

3
Awards

SIA 2021 Funds Awards
2021 Energy Transition Awards
2021 Sustainable Investment Award

BNP Paribas Easy : une gamme indicielle centrée sur l'ESG

BNP Paribas Easy est la gamme d'ETF et fonds indiciels de BNPP AM avec une forte expertise en ESG à travers notamment différents fonds indexés sur des indices thématiques ESG, des indices ISR*** actions et obligataires ou encore des indices ESG actions, obligataires et Smart beta.

90
ETF et fonds indiciels*
33,8 milliards €
d'encours

40
ETF et fonds indiciels ESG*
13,9 milliards €
d'encours sous gestion intégrant des critères ESG

35 ETF et fonds indiciels classifiés en SFDR Art 8 & Art 9*
16,5 milliards €

2
Awards indiciels ESG

European Pensions Awards 2021
Quantalys Inside Awards 2022