

Choisir un ETF



Un marché en pleine croissance

Le marché des ETF a connu une croissance significative au cours de la décennie passée, non seulement en terme de popularité, avec toujours plus d'investisseurs présents sur ce marché, mais aussi en terme d'offre de produits.

Une large gamme de produits disponibles

Croissance mondiale des ETF et ETP



Au niveau mondial, les ETF sont les ETP les plus populaires. Ils regroupent le plus grand nombre de produits, et la majeure partie des actifs sous gestion. Fin 2020, les encours gérés en ETF s'élevaient à plus de 7 700 milliards de dollars contre seulement 417 milliards en 2005.

Alors que le choix de produits était relativement restreint au cours des 15 premières années qui ont suivi l'apparition des premiers ETF, les investisseurs ont désormais à leur disposition plus de 7 800 ETF cotés sur 75 places boursières réparties dans 62 pays¹.

Ce mouvement résulte d'une innovation continue des fournisseurs de produits, qui ont développé des fonds répondant à une variété de besoins, d'objectifs et de considérations éthiques.

Cependant, alors que les investisseurs ont à leur disposition un choix toujours plus large d'ETF, davantage de fournisseurs proposent des fonds similaires, bien qu'ils aient des approches différentes dans la construction des produits, les méthodes d'investissement et la gestion des risques. Les ETF européens sont tous conformes à la réglementation UCITS², mais des différences importantes demeurent au sein de ce large univers de fonds. Il est donc nécessaire de mener une analyse technique préalable pour s'assurer que le choix de l'ETF est bien adapté aux besoins, objectifs et attentes de l'investisseur.

L'analyse préalable du produit est cruciale afin de s'assurer que l'ETF choisi soit adapté aux besoins, objectifs et attentes de l'investisseur

Comment faire son choix?

Ne pas oublier que le choix d'un ETF ressemble à celui de n'importe quel fonds : l'ETF sélectionné doit s'inscrire dans une stratégie d'investissement. Les questions initiales à se poser sont :



Quel rôle jouera l'ETF dans ma stratégie globale d'investissement ?



Existe-t-il un secteur ou une zone géographique spécifique sur lequel je souhaite augmenter mon exposition ?



Quel niveau de risque suis-je prêt à prendre ?

Une fois ces points tranchés, il est temps de choisir un indice. Et pour cela, l'investisseur peut aborder un ensemble de questions qui l'aideront à sélectionner le fonds le plus approprié pour atteindre ses objectifs préalablement définis.

Un processus en trois étapes

Etape 1 : sélectionner le bon indice

Il existe de nombreux fournisseurs d'indices proposant une multitude d'indices standards ou personnalisés avec un éventail presque infini de choix géographiques, sectoriels, thématiques et plus encore. Au bout du compte, l'ETF répliquera la performance de l'indice. Le choix de ce dernier s'avère donc crucial.



- **L'indice choisi est-il en phase avec mes attentes prédéfinies, en terme d'exposition à la classe d'actifs et zone géographique et de performance ?** C'est un facteur clé pour s'assurer que les objectifs des investisseurs sont atteints.
- **La valeur de l'indice, sa méthodologie et sa composition sont-elles publiées de manière régulière?** L'indice doit être transparent dans les informations fournies aux investisseurs, pour leur permettre de s'assurer que l'indice continue de répondre à leurs besoins dans le temps.
- **Les composants de l'indice sont-ils assez liquides pour assurer une négociation efficiente de l'ETF ?** Chercher à obtenir une exposition à un indice illiquide ou difficile à négocier en recourant à un ETF peut s'avérer inapproprié et entraîner des coûts plus élevés.
- **Ai-je besoin d'un fournisseur d'indices largement reconnu, ou le rapport coût-efficacité est-il plus important pour moi ?** Définir en amont ses priorités peut permettre d'identifier plus facilement l'indice le plus approprié.

Etape 2 : sélectionner la bonne structure d'ETF

Avec autant de fournisseurs d'ETF différents offrant des produits quasi-similaires, les investisseurs peuvent se faire une idée plus précise de la gestion des risques au sein des modèles proposés en se posant quelques questions de base.



- **Quels sont les frais courants ?** Cela permet de s'assurer que le gain potentiel est maintenu à un niveau approprié.
- **Quelle est la performance nette du fonds par rapport aux autres ETF répliquant des indices comparables ?** Cette analyse permet de comparer objectivement différents produits répliquant les mêmes indices.
- **Quelles sont les écart de performance et tracking error du fonds ?** Plus ces indicateurs sont faibles, meilleure est la qualité de réplication de l'indice par le fonds.
- **Où le manager publie-t-il les informations relatives aux actifs des fonds, aux risques associés etc. ?** L'information doit être facilement accessible à tout moment.
- **Existe-t-il un processus d'intégration de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la stratégie d'investissement ?** Ce point est important si le caractère durable de mes investissements fait partie de mes priorités.

Etape 3 : sélectionner le bon gérant

De nombreux gestionnaires d'ETF peuvent offrir un ETF sur un même indice, mais ils ne conviendront pas tous aux besoins de chaque investisseur. Il est crucial de s'assurer de la solidité d'un gestionnaire d'ETF en abordant notamment les points suivants :



- **Quel est le degré d'expérience du gérant proposant l'ETF ?** Je souhaite travailler avec un manager expérimenté et reconnu. Le gérant dispose-t-il des ressources nécessaires pour mettre en œuvre ses activités de gestion et bénéficier du soutien de son organisation ?
- **Dispose-t-il de la taille suffisante pour garantir des conditions de négociation optimales pour les produits qu'il traite sur les marchés ?** Les ETF sont plus efficaces quand leurs encours atteignent une taille critique, et si le gérant offre cette taille critique, alors les ETF bénéficieront de meilleures conditions de marché.
- **A-t-il une expertise suffisante pour gérer et coter en bourse des ETF dans plusieurs pays ?** La gestion d'une gamme d'ETF dans diverses juridictions peut s'avérer complexe. Le gérant doit avoir de l'expérience et disposer des ressources suffisantes pour répondre à ces contraintes.
- **Dispose-t-il d'une gamme de produits innovante et variée pour répondre aux demandes des investisseurs ?** Le marché des ETF est dynamique et évolue rapidement ; un gérant d'actifs doit donc être suffisamment agile pour répondre à cette évolution des attentes.
- **A-t-il l'habitude d'intégrer les facteurs ESG ? Cela entre-t-il dans son processus d'investissement ?** Alors que l'ESG suscite un intérêt croissant, il est important que le gérant d'actifs sache sélectionner avec méthode les indices ESG appropriés. Il est également pertinent de comprendre si ce même gérant a mis en place une politique d'engagement et de vote.

La transparence est essentielle

En Europe, les ETF sont des produits réglementés selon les normes UCITS. Le cadre réglementaire UCITS garantit un très fort degré de transparence, grâce à la publication d'informations homogènes et standardisées via une série de documents qui permettent aux investisseurs de comparer facilement des ETF différents. Les sites internet des fournisseurs de fonds mettent également toute cette documentation à disposition des investisseurs, notamment les documents d'informations les plus importants comme les prospectus et les rapports annuels. En complément de la documentation réglementaire obligatoire, les fournisseurs européens d'ETF publient régulièrement sur leur site internet des informations complémentaires, des fiches produits aux brochures, ceci pour aider les investisseurs à mieux comprendre leurs produits.

Le cadre réglementaire UCITS garantit un très fort degré de transparence

Amundi ETF

Amundi est l'un des fournisseurs d'ETF les plus importants et les plus compétitifs d'Europe, proposant plus de 300 ETF régis par la réglementation UCITS, couvrant un large ensemble de besoins en termes d'allocation d'actifs et d'objectifs de développement durable.

Pour plus d'informations sur la manière d'investir plus intelligemment et à moindre coût, visitez notre site web : [amundi.com](https://www.amundi.com).

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les informations de ce document ne sont pas destinées à être distribuées et ne constituent pas une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat de titres ou de services aux États-Unis, ou dans l'un de ses territoires ou possessions soumis à sa juridiction, à destination ou au profit de tout ressortissant américain « US person », tel que cette expression est définie dans la Réglementation de la Securities and Exchange Commission (SEC) en vertu du U.S. Securities Act de 1933. La définition de « US Person » est fournie dans les mentions légales du site [amundi.com](https://www.amundi.com) ou [amundi.com](https://www.amundi.com).

Les informations contenues dans le présent document sont des informations promotionnelles et non contractuelles qui ne doivent pas être considérées comme un conseil en investissement ou une recommandation d'investissement, une sollicitation d'investissement, d'offre ou d'achat de la part d'Amundi Asset Management (« Amundi ») ou de l'une quelconque de ses filiales.

Tout investissement dans un Fonds comporte des risques importants (pour en savoir plus sur les risques, voir le DICI et le prospectus). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Le rendement de l'investissement et la valeur principale d'un investissement dans les Fonds ou autre produit d'investissement peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et entraîner la perte du capital investi à l'origine. Il est recommandé aux investisseurs de demander conseil auprès d'un professionnel avant toute décision d'investissement afin de déterminer les risques associés à l'investissement et son caractère approprié.

Des coûts de transaction et des commissions peuvent s'appliquer lors de la négociation d'ETF.

Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la conformité de son investissement avec la législation applicable dont il dépend, et de vérifier que celui-ci est adapté à ses objectifs d'investissement et à sa situation patrimoniale (notamment du point de vue fiscal).

Un résumé des informations sur les droits des investisseurs et les mécanismes de recours collectif est disponible en français sur la page réglementaire à l'adresse suivante https://www.amundi.fr/fr_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management pour les ETF Amundi.

Le présent document n'a pas été revu, validé ni approuvé par une autorité financière.

Le présent document s'appuie sur des sources jugées fiables, au moment de la publication, par Amundi et/ou l'une quelconque de ses filiales. Les données, opinions et analyses sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Amundi et/ou l'une quelconque de ses filiales déclinent toute responsabilité, directe ou indirecte, pouvant découler de l'utilisation des informations contenues dans le présent document. Amundi et/ou l'une quelconque de ses filiales ne sauraient en aucun cas être tenus responsables d'une décision prise ou d'un investissement effectué sur la base des informations contenues dans le présent document.

Les parts d'un ETF UCITS spécifique gérées par un gestionnaire d'actifs et achetées sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être revendues directement au gestionnaire d'actifs lui-même. Les investisseurs doivent acheter et vendre les parts sur un marché secondaire à l'aide d'un intermédiaire (par exemple, un courtier), ce qui peut entraîner des frais. Les investisseurs peuvent en outre payer un montant supérieur à la valeur liquidative en vigueur lors de l'achat de parts et percevoir un montant inférieur à la valeur liquidative en vigueur lors de leur vente.

Certaines informations peuvent constituer une recommandation générale d'investissement au sens de l'article 3. (35) of 596/2014/UE regulation. Le présent document n'a pas été produit dans le but de promouvoir l'indépendance des analyses financières et Amundi, en tant que prestataire de services d'investissement, n'est pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments décrits dans le présent document avant la diffusion de celui-ci.

Informations réputées exactes à fin novembre 2022.

Reproduction interdite sans l'autorisation écrite de la Société de gestion. Amundi ETF désigne l'activité ETF d'Amundi Asset Management.

Amundi Asset Management : « Société par Actions Simplifiée » (SAS) française au capital de 1 143 615 555 €; Société de Gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le n° GP04000036. Siège social : 91, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France – RCS Paris 437 574 452.