

Observatoire Quantalys Harvest group de la **gestion ETF**

Rapport réalisé par Quantalys

Plus d'informations sur : <https://www.quantalys.com>

2024

En partenariat avec



SOMMAIRE

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE D'ETF..... | 3 |
| 2. | ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS..... | 4 |
| 3. | ÉVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE..... | 5 |
| 4. | ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE..... | 6 |
| 5. | ETF ET GESTION ESG..... | 8 |
| 6. | ETF ET GESTION THEMATIQUE..... | 9 |
| 7. | PARTS DE MARCHE DES FOURNISSEURS D'ETF..... | 11 |
| 8. | TAILLE DES ETF..... | 12 |
| 9. | FRAIS DE GESTION DES ETF..... | 13 |
| 10. | FOURNISSEURS D'INDICES..... | 14 |
| 11. | ETF ET ASSURANCE-VIE..... | 15 |
| 12. | ETF ET GESTION DE PATRIMOINE..... | 16 |
| 13. | NOTATIONS..... | 17 |
| 14. | PERFORMANCE ET RISQUE DES ETF..... | 18 |
| | ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE..... | 20 |
| | QUANTALYS..... | 21 |
| | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT..... | 22 |



Les chiffres clefs à retenir sur le marché des ETF en Europe en 2024

 MDS €
2 109

Les 2020 ETF représentent 2 109 milliards d'€ d'encours, soit 18% de l'actif total des fonds distribués en Europe.

 ETF OBLIG
22%

Les ETF obligataires pèsent aujourd'hui 22% du montant des actifs gérés par les ETF en Europe.

 MDS €
+217

Les ETF ont collecté 217 milliards d'€ sur 2024 dont 2 milliards d'€ sur les ETF ESG.

 ETF ESG
526

Les ETF ESG représente ¼ de l'offre des ETF et 20% des encours des ETF.

 **41** ETF

55% des contrats d'assurance vie distribués en France référencent au moins 1 ETF. 41 ETF en moyenne sont référencés comme Unités de Compte (UC).

 MOINS CHERS
5.3x

En moyenne, les ETF actions ont des frais de gestion 5,3 fois moins élevés que les fonds actifs. 0,23% pour les ETF Actions contre 1,22% pour les fonds Actions et 0,11% pour les ETF Obligataires contre 0,75%.

 SURPERFORMENT
88%

Sur 3 ans, 88% des ETF Actions Europe surperforment leur catégorie. Ils sont 84% à surperformer la catégorie Actions Monde et 61% la catégorie Actions Etats-Unis.



1. ÉVOLUTION DES ACTIFS et DU NOMBRE D'ETF

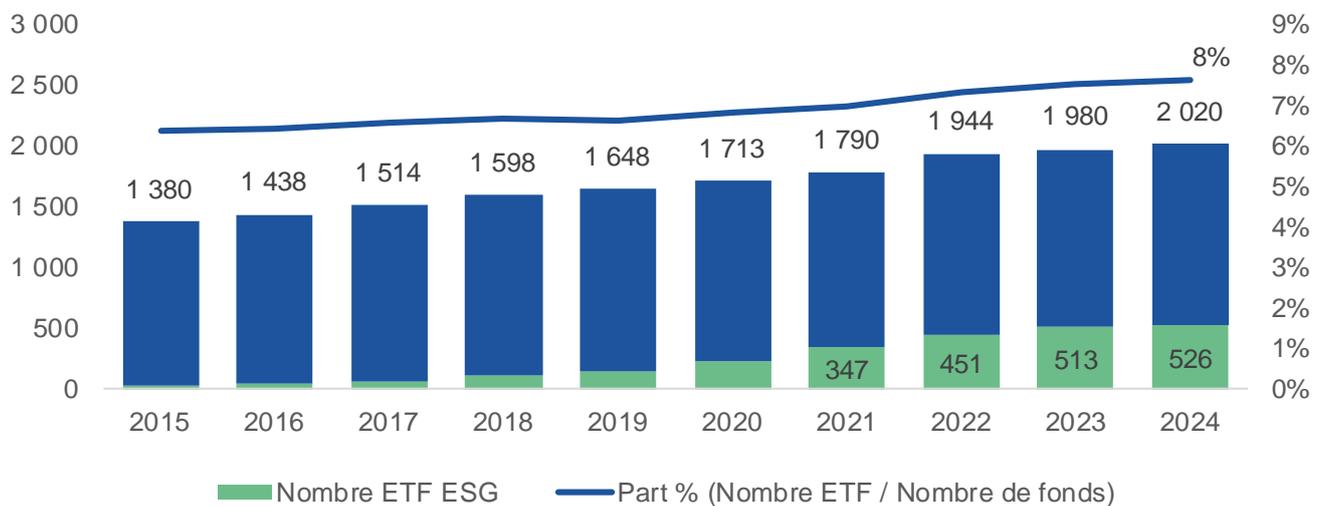
ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES PAR LES ETF EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)



ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ETF EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys)



2. ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS

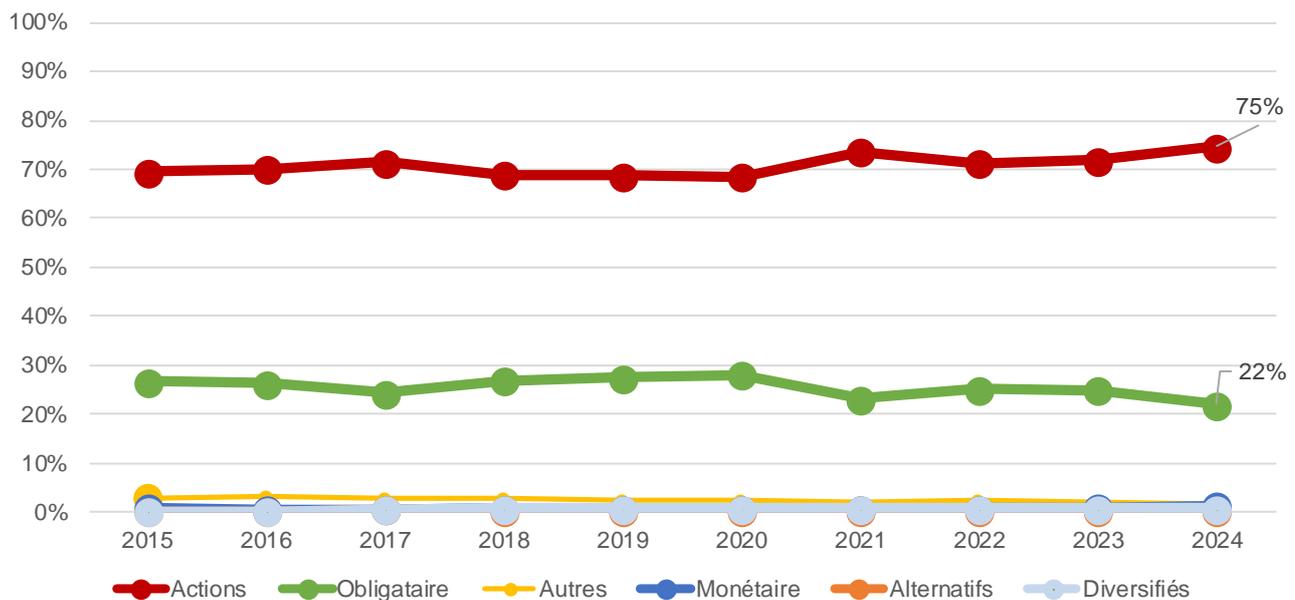
REPARTITION DES ETF EN EUROPE PAR CLASSE D'ACTIFS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Classe d'actifs | Nombre d'ETF | % | Var. 2024 | Var. 2023 | AUM (Mds €) | % | Var. 2024 | Var. 2023 | Collecte 2024 (Mds €) | Var. 2024 |
|-----------------|--------------|-------------|------------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|-------------|
| Actions | 1 422 | 71% | ↑6 | ↑28 | 1 575 | 75% | ↑36% | ↑27% | 170 | ↑15% |
| Obligataire | 506 | 25% | ↑30 | ↑39 | 462 | 22% | ↑15% | ↑24% | 36 | ↑9% |
| Autres | 45 | 2% | →0 | ↑5 | 32 | 2% | ↑15% | ↑1% | -2 | ↓-6% |
| Monétaire | 10 | 1% | →0 | →0 | 27 | 1% | ↑105% | ↑75% | 12 | ↑95% |
| Diversifiés | 30 | 2% | ↑3 | ↑1 | 12 | 1% | ↑19% | ↑14% | 1 | ↑9% |
| Alternatifs | 7 | 0% | ↑1 | →0 | 0 | 0% | ↓-27% | ↓-75% | 0 | ↓-19% |
| Total | 2 020 | 100% | ↑40 | ↑73 | 2 109 | 100% | ↑31% | ↑31% | 217 | ↑13% |

EVOLUTION DU POIDS DES ETF EN EUROPE PAR CLASSE D'ACTIFS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)



3. ÉVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

REPARTITION DES ETF ACTIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Actions | Nombre d'ETF | % | Var. 2024 | Var. 2023 | AUM (Mds €) | % | Var. 2024 | Var. 2023 | Collecte 2024 (Mds €) | Var. 2024 |
|------------------------|--------------|-------------|-----------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|-------------|
| Actions Asie | 93 | 7% | →0 | ↑3 | 52 | 3% | ↑11% | ↑24% | -1 | ↓-3% |
| Actions Europe | 315 | 22% | ↓-7 | ↓-2 | 258 | 16% | ↑13% | ↑20% | 12 | ↑5% |
| Actions Monde | 223 | 16% | ↑9 | ↑22 | 411 | 26% | ↑47% | ↑37% | 60 | ↑22% |
| Actions Pays Emergents | 183 | 13% | ↓-4 | ↓-3 | 126 | 8% | ↑21% | ↑19% | 9 | ↑8% |
| Actions Sectorielles | 375 | 26% | ↓-4 | →0 | 137 | 9% | ↑21% | ↑11% | 5 | ↑5% |
| Actions US | 203 | 14% | ↑15 | ↑11 | 587 | 37% | ↑53% | ↑32% | 85 | ↑22% |
| Autre Actions | 30 | 2% | ↓-3 | ↓-3 | 4 | 0% | ↑17% | ↓-6% | 0 | ↓-2% |
| Total | 1 422 | 100% | ↑6 | ↑28 | 1 575 | 100% | ↑36% | ↑27% | 170 | ↑15% |

REPARTITION DES ETF OBLIGATAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

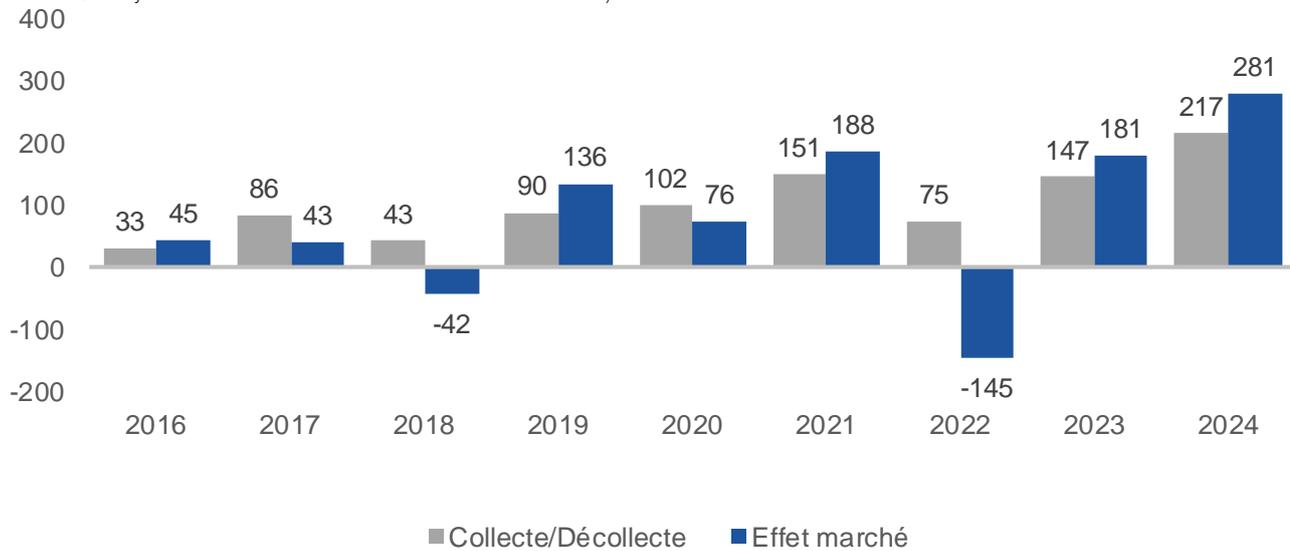
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Obligations | Nombre d'ETF | % | Var. 2024 | Var. 2023 | AUM (Mds €) | % | Var. 2024 | Var. 2023 | Collecte 2024 (Mds €) | Var. 2024 |
|----------------------|--------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------|------------|
| Obligataire Asie | 6 | 1% | ↑1 | →0 | 0,5 | 0,1% | ↓-28% | ↑75% | -0,3 | ↓-36% |
| Obligataire Emergent | 40 | 8% | →0 | →0 | 29 | 6% | ↓-4% | ↓-5% | -4 | ↓-12% |
| Obligataire Europe | 222 | 44% | ↑20 | ↑19 | 169 | 37% | ↑17% | ↑30% | 19 | ↑13% |
| Obligataire Monde | 53 | 10% | ↑1 | ↑6 | 73 | 16% | ↑20% | ↑33% | 7 | ↑12% |
| Obligataire US | 115 | 23% | ↑8 | ↑13 | 143 | 31% | ↑18% | ↑26% | 10 | ↑8% |
| Autre Obligataire | 70 | 14% | →0 | ↑1 | 47 | 10% | ↑11% | ↑15% | 3 | ↑7% |
| Total | 506 | 100% | ↑30 | ↑39 | 462 | 100% | ↑15,4% | ↑24% | 36 | ↑9% |



4. ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE

EVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE ET DE L'EFFET MARCHÉ SUR LES ETF DISTRIBUES EN EUROPE SUR 9 ANS
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)



TOP10 DE LA COLLECTE NETTE SUR LES ETF EN EUROPE (PAR FOURNISSEUR)

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| | 2024 | 2023 | |
|----------------------------|----------|----------|------------|
| | Collecte | Collecte | Différence |
| iShares (BlackRock) | 72,4 | 62,9 | 9,53 |
| Xtrackers (DWS) | 32,5 | 20,8 | 11,73 |
| SPDR (State Street) | 24,6 | 6,3 | 18,33 |
| Vanguard | 23,4 | 17,4 | 6,03 |
| Invesco | 17,7 | 5,1 | 12,58 |
| Amundi ETF | 15,5 | 9,9 | 5,56 |
| J.P. Morgan | 12,9 | 6,4 | 6,44 |
| UBS | 10,4 | -0,8 | 11,14 |
| HSBC | 7,8 | 6,9 | 0,92 |
| VanEck Investments Limited | 3,6 | 0,8 | 2,75 |

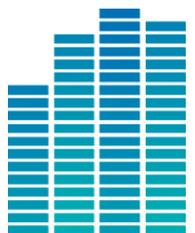
TOP10 DE LA COLLECTE NETTE SUR LES ETF ESG EN EUROPE (PAR FOURNISSEUR)

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| | 2024 | 2023 | |
|------------------------------|----------|----------|------------|
| | Collecte | Collecte | Différence |
| J.P. Morgan | 10,4 | 5,8 | 4,62 |
| Xtrackers (DWS) | 2,7 | 5,1 | -2,41 |
| SPDR (State Street) | 2,0 | 1,3 | 0,71 |
| Invesco | 1,5 | 1,1 | 0,41 |
| BNP Paribas Asset Management | 0,7 | 6,0 | -5,35 |
| VanEck Investments Limited | 0,7 | 0,3 | 0,35 |
| WisdomTree | 0,5 | 0,9 | -0,38 |
| AXA IM | 0,5 | 0,2 | 0,30 |
| Vanguard | 0,5 | 0,6 | -0,09 |



| | 0,3 | -0,1 | 0,46 |
|-----------------------------|----------|----------|------------|
| | 2024 | 2023 | |
| | Collecte | Collecte | Différence |
| Franklin Templeton | 0,3 | -0,1 | 0,46 |
| J.P. Morgan | 10,4 | 5,8 | 4,62 |
| Xtrackers (DWS) | 2,7 | 5,1 | -2,41 |
| SPDR (State Street) | 2,0 | 1,3 | 0,71 |
| Invesco | 1,5 | 1,1 | 0,41 |
| BNP Paribas Asset Managemen | 0,7 | 6,0 | -5,35 |
| VanEck Investments Limited | 0,7 | 0,3 | 0,35 |
| WisdomTree | 0,5 | 0,9 | -0,38 |
| AXA IM | 0,5 | 0,2 | 0,30 |
| Vanguard | 0,5 | 0,6 | -0,09 |
| Franklin Templeton | 0,3 | -0,1 | 0,46 |



5. ETF et GESTION ESG

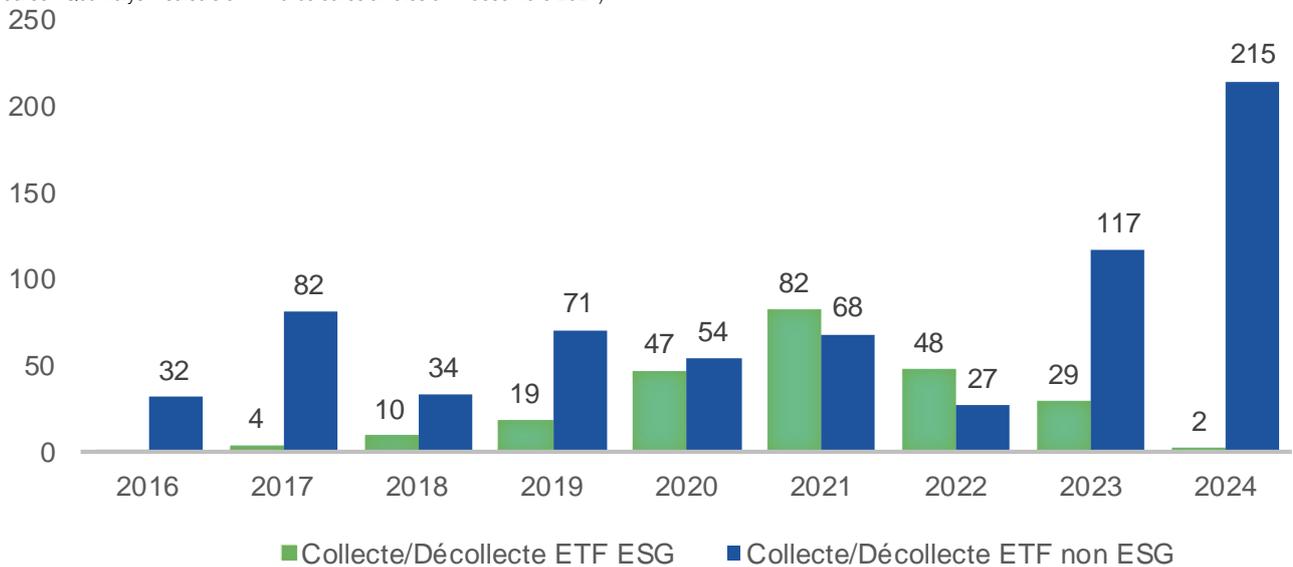
EVOLUTION DES ETF ESG ET NON ESG EN EUROPE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Gestion | Nombre d'ETF | % | Var. 2024 | Var. 2023 | AUM (Mds €) | % | Var. 2024 | Var. 2023 | Collecte 2024 (Mds €) | Var. 2024 |
|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|
| ETF ESG | 526 | 26% | ↓ -1 | ↑ 18 | 414 | 20% | ↑ 18% | ↑ 30% | 2 | ↑ 1% |
| ETF non ESG | 1 494 | 74% | ↑ 41 | ↑ 55 | 1 695 | 80% | ↑ 35% | ↑ 24% | 215 | ↑ 17% |
| Total | 2 020 | 100% | ↑ 40 | ↑ 73 | 2 109 | 100% | ↑ 31% | ↑ 31% | 217 | ↑ 13% |

REPARTITION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES ETF ENTRE ETF ESG ET ETF NON ESG SUR 9 ANS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)



TOP10 DES FOURNISSEURS D'ETF ESG EN EUROPE

| | Nombre d'ETF | | | AUM | | |
|------------------------------|--------------|-------|-----------|-------|-------|-----------|
| | ESG | Total | Part en % | ESG | Total | Part en % |
| BlackRock | 75 | 432 | 17,4% | 141,2 | 905,9 | 15,6% |
| Amundi | 96 | 326 | 29,4% | 74,1 | 281,3 | 26,3% |
| UBS | 45 | 153 | 29,4% | 39,9 | 116,9 | 34,1% |
| BNP Paribas Asset Management | 52 | 65 | 80,0% | 36,7 | 47,3 | 77,6% |
| DWS Group | 47 | 238 | 19,7% | 34,6 | 224,2 | 15,4% |
| J.P. Morgan | 18 | 43 | 41,9% | 28,3 | 35,0 | 80,7% |
| State Street | 13 | 105 | 12,4% | 12,9 | 100,7 | 12,8% |
| Legal & General Investment | 36 | 53 | 67,9% | 10,3 | 14,6 | 70,4% |
| Invesco Ltd | 16 | 148 | 10,8% | 10,1 | 93,3 | 10,8% |
| WisdomTree | 25 | 31 | 80,6% | 4,9 | 5,9 | 82,7% |



6. ETF et GESTION THEMATIQUE

EVOLUTION DES ETF PAR THEMATIQUE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Thématique | Nombre d'ETF | % | Var. 2024 | Var. 2023 | AUM (Mds €) | % | Var. 2024 | Var. 2023 | Collecte 2024 (Mds €) | Var. 2024 |
|--------------------------------------|--------------|-----|-----------|-----------|-------------|-----|-----------|-----------|-----------------------|-----------|
| Actions Climatiques | 52 | 32% | ↓-2 | ↓-2 | 15 | 28% | ↑2% | ↑19% | -1 | ↓-8% |
| Bien être / Style de vie | 2 | 1% | →0 | ↑1 | 1 | 1% | ↑0% | ↑65% | 0 | ↓-5% |
| Big Data / IA | 10 | 6% | ↑1 | →0 | 7 | 13% | ↑66% | ↑130% | 1 | ↑33% |
| Biodiversité | 5 | 3% | →0 | →0 | 1 | 1% | ↑8% | ↑14% | 0 | ↓-6% |
| Defi Alimentaire | 8 | 5% | →0 | →0 | 1 | 1% | ↓-26% | ↓-31% | 0 | ↓-23% |
| Digitalisation | 18 | 11% | →0 | ↓-1 | 2 | 3% | ↑28% | ↑31% | 0 | ↓-3% |
| Disruption | 12 | 7% | →0 | →0 | 1 | 2% | ↓-2% | ↓-14% | 0 | ↓-12% |
| Eau | 5 | 3% | →0 | →0 | 5 | 8% | ↑9% | ↑10% | 0 | ↓-2% |
| Economie Circulaire | 2 | 1% | →0 | ↑1 | 1 | 2% | ↑2% | ↑45% | 0 | ↓-10% |
| Energies nouvelles | 12 | 7% | ↓-1 | ↑1 | 3 | 6% | ↓-36% | ↓-31% | -1 | ↓-20% |
| Millennials | 2 | 1% | →0 | →0 | 1 | 1% | ↑32% | ↑27% | 0 | ↓-12% |
| Multi-Thématiques / Mega-Trends | 4 | 2% | →0 | →0 | 0 | 0% | ↑282% | ↑21% | 0 | ↑255% |
| Réduction des inégalités / Education | 3 | 2% | →0 | →0 | 1 | 1% | ↓-18% | ↓-50% | 0 | ↓-32% |
| Robotique / Automatisation | 2 | 1% | →0 | →0 | 4 | 7% | ↓-13% | ↑26% | -1 | ↓-22% |
| Securité | 9 | 6% | →0 | ↑2 | 7 | 13% | ↑47% | ↑22% | 1 | ↑19% |
| Smart City / Urbanisation | 15 | 9% | ↓-1 | ↑1 | 5 | 9% | ↓-10% | ↓-3% | -1 | ↓-21% |
| Viellissement de la population | 1 | 1% | →0 | →0 | 0 | 1% | ↓-43% | ↓-10% | 0 | ↓-54% |

TOP10 DES FOURNISSEURS D'ETF THEMATIQUE EN EUROPE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| | Nombre d'ETF | | | AUM | | |
|-------------------------------|--------------|-------|---------------------|------------|-------|---------------------|
| | Thématique | Total | Part de marché en % | Thématique | Total | Part de marché en % |
| BlackRock | 26 | 431 | 6,0% | 20,8 | 886,8 | 2,3% |
| Amundi | 22 | 330 | 6,7% | 7,8 | 281,4 | 2,8% |
| DWS Group | 14 | 238 | 5,9% | 4,8 | 224,2 | 2,1% |
| Legal & General Investment | 10 | 53 | 18,9% | 4,5 | 14,6 | 30,7% |
| BNP Paribas Asset Management | 7 | 65 | 10,8% | 2,8 | 47,2 | 6,0% |
| VanEck Investments Limited | 6 | 38 | 15,8% | 2,5 | 11,5 | 22,1% |
| Deka Investment | 5 | 51 | 9,8% | 2,5 | 10,5 | 23,5% |
| WisdomTree | 8 | 31 | 25,8% | 1,6 | 5,9 | 27,4% |
| First Trust Global Portfolios | 2 | 35 | 5,7% | 1,3 | 3,0 | 43,5% |
| State Street | 6 | 105 | 5,7% | 1,2 | 100,7 | 1,2% |



EVOLUTION DES TYPE D'ETF

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Stratégie | Nombre d'ETF | % | Var. 2024 | Var. 2023 | AUM (Mds €) | % | Var. 2024 | Var. 2023 | Collecte 2024 (Mds €) | Var. 2024 |
|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|
| ETF actif | 234 | 12% | ↑ 47 | ↑ 25 | 88 | 4% | ↑ 37% | ↑ 29% | 15 | ↑ 23% |
| ETF classique | 1 786 | 88% | ↓ -7 | ↑ 48 | 2 021 | 96% | ↑ 31% | ↑ 25% | 203 | ↑ 13% |
| Total | 2 020 | 100% | ↑ 40 | ↑ 73 | 2 109 | 100% | ↑ 31% | ↑ 31% | 217 | ↑ 13% |

EVOLUTION DES MODE DE REPLICATION PHYSIQUE ou SYNTHETIQUE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Type de réplication | Nombre d'ETF | % | Var. 2024 | Var. 2023 | AUM (Mds €) | % | Var. 2024 | Var. 2023 | Collecte 2024 (Mds €) | Var. 2024 |
|---------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Physique | 1 721 | 85% | ↑ 58 | ↑ 90 | 1 850 | 88% | ↑ 29% | ↑ 26% | 177 | ↑ 12% |
| Synthétique | 299 | 15% | ↓ -18 | ↓ -17 | 259 | 12% | ↑ 47% | ↑ 22% | 40 | ↑ 23% |
| Total | 2 020 | 100% | ↑ 40 | ↑ 73 | 2 109 | 100% | ↑ 31% | ↑ 31% | 217 | ↑ 13% |



7. PARTS DE MARCHÉ DES FOURNISSEURS D'ETF

EVOLUTION DES PARTS DE MARCHÉ EN EUROPE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Société | AUM 2024 (en Mds d'€) | Part de marché (%) | Part AUM ESG (%) | AUM 2023 (en Mds d'€) | Part de marché (%) | Progression part de marché |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| iShares (BlackRock) | 905,9 | 43,0% | 15,6% | 716,5 | 44,5% | -1,5% |
| Amundi ETF | 281,3 | 13,3% | 26,3% | 230,6 | 14,3% | -1,0% |
| Xtrackers (DWS) | 224,2 | 10,6% | 15,4% | 161,2 | 10,0% | 0,6% |
| Vanguard | 160,4 | 7,6% | 1,2% | 110,6 | 6,9% | 0,7% |
| UBS | 116,9 | 5,5% | 34,1% | 90,6 | 5,6% | -0,1% |
| SPDR (State Street) | 100,7 | 4,8% | 12,8% | 64,7 | 4,0% | 0,8% |
| Invesco | 93,3 | 4,4% | 10,8% | 58,5 | 3,6% | 0,8% |
| HSBC | 54,7 | 2,6% | 5,8% | 39,4 | 2,4% | 0,1% |
| BNP Paribas Asset Management | 47,3 | 2,2% | 77,6% | 39,9 | 2,5% | -0,2% |
| J.P. Morgan | 35,0 | 1,7% | 80,7% | 17,5 | 1,1% | 0,6% |
| Autres | 89,2 | 4,2% | 0,0% | 81,4 | 5,1% | 0,0% |
| Total | 2 109 | 100% | | 1 611 | 100% | |

LES PRINCIPAUX FOURNISSEURS D'ETF ESG EN EUROPE

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

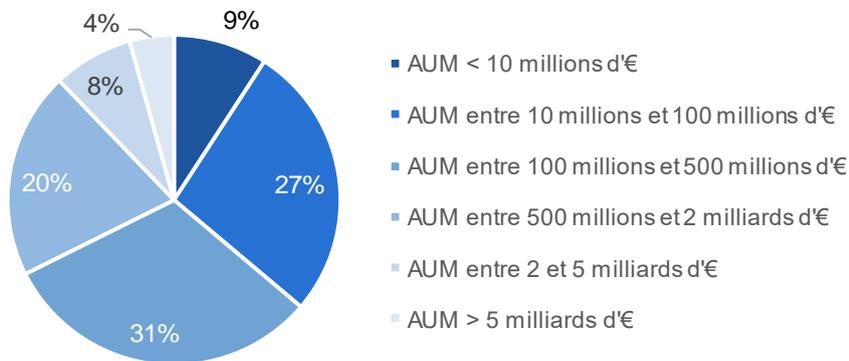
| Société | AUM ESG 2024 (en Mds d'€) | Part de marché (%) | AUM ESG 2023 (en Mds d'€) | Part de marché (%) | Progression part de marché |
|------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| iShares (BlackRock) | 141,2 | 34,1% | 123,6 | 35,2% | -1,1% |
| Amundi ETF | 74,1 | 17,9% | 65,6 | 18,7% | -0,8% |
| UBS | 39,9 | 9,6% | 34,4 | 9,8% | -0,2% |
| BNP Paribas Asset Management | 36,7 | 8,9% | 33,0 | 9,4% | -0,5% |
| Xtrackers (DWS) | 34,6 | 8,4% | 26,0 | 7,4% | 1,0% |
| J.P. Morgan | 28,3 | 6,8% | 13,7 | 3,9% | 2,9% |
| Legal & General Investment | 10,3 | 2,5% | 15,8 | 4,5% | -2,0% |
| Autres | 36,3 | 8,8% | 30,0 | 8,5% | 0,0% |
| Total | 414 | 100% | 352 | 100% | |



8. TAILLE DES ETF

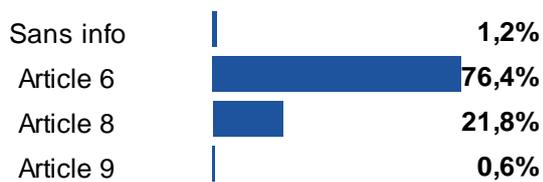
RÉPARTITION DES ETF PAR ENCOURS GÉRÉS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)



REPARTITION DES ENCOURS DES ETF PAR ARTICLE SFDR

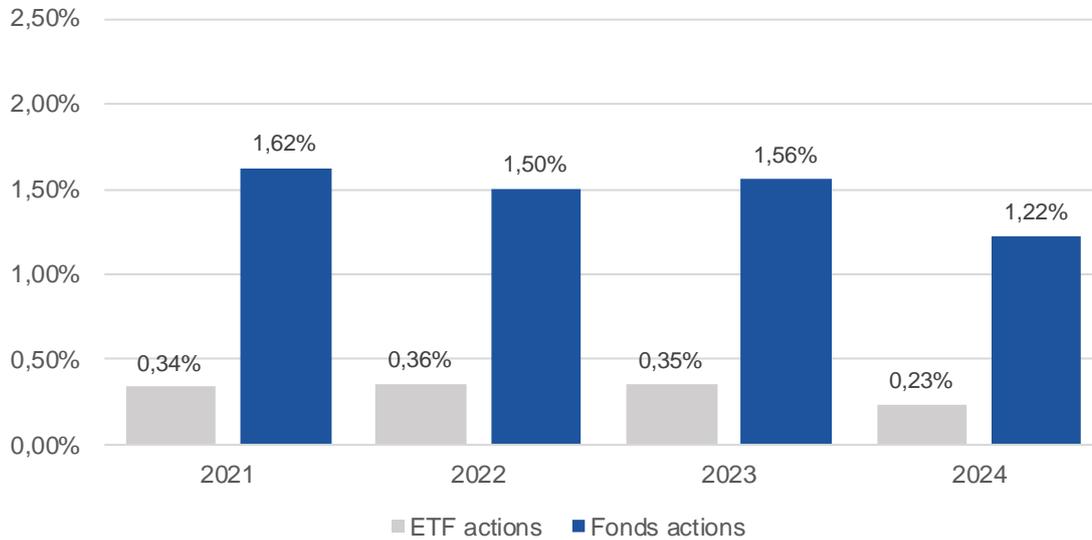
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)



9. FRAIS DE GESTION DES ETF

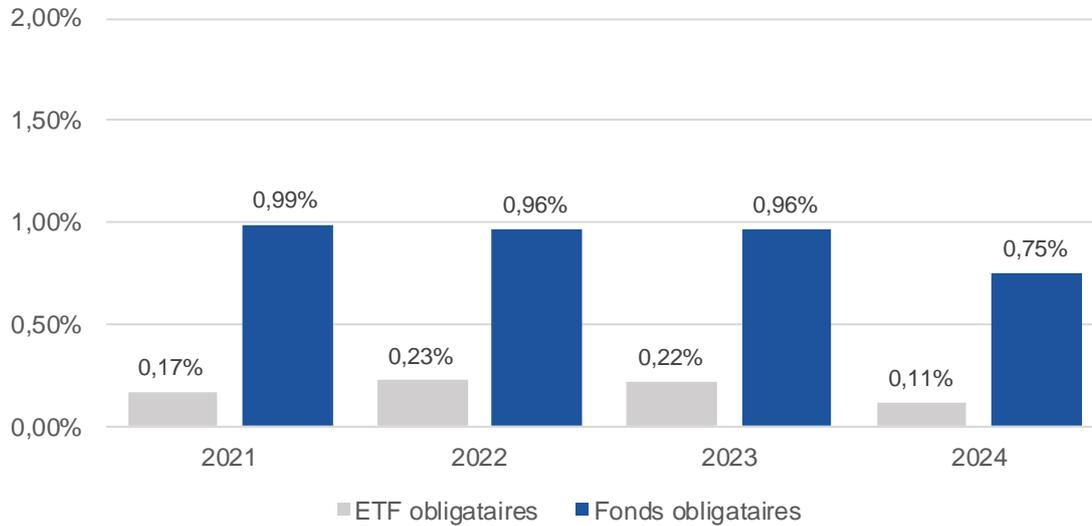
EVOLUTION DES MOYENNES DE FRAIS DE GESTION PAR ETF et FONDS CLASSIQUE – ACTIONS

(Source : Quantalys)



EVOLUTION DES MOYENNES DE FRAIS DE GESTION PAR ETF et FONDS CLASSIQUE – OBLIGATIONS

(Source : Quantalys)



10. FOURNISSEURS D'INDICES

RÉPARTITION DES ETF PAR FOURNISSEURS D'INDICES EN NOMBRE et EN ENCOURS

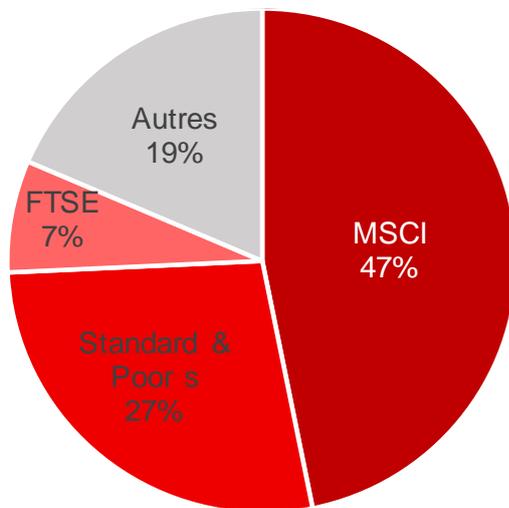
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

| Top 10 | Nombre d'ETF | % | Top 10 | Encours (Mds €) | % |
|----------------------|--------------|-------------|----------------------|-----------------|-------------|
| 1 MSCI | 693 | 34% | 1 MSCI | 796 | 38% |
| 2 Bloomberg Barclays | 202 | 10% | 2 Standard & Poor s | 440 | 21% |
| 3 Standard & Poor s | 139 | 7% | 3 Bloomberg Barclays | 224 | 11% |
| 4 FTSE | 132 | 7% | 4 FTSE | 137 | 6% |
| 5 STOXX | 127 | 6% | 5 STOXX | 85 | 4% |
| 6 Solactive | 108 | 5% | 6 iBoxx | 59 | 3% |
| 7 iBoxx | 60 | 3% | 7 NASDAQ | 57 | 3% |
| 8 J.P.Morgan | 41 | 2% | 8 J.P.Morgan | 31 | 1% |
| 9 NASDAQ | 36 | 2% | 9 Solactive | 23 | 1% |
| 10 Deutsche Borse | 31 | 2% | 10 Deutsche Borse | 20 | 1% |
| Autres | 451 | 22% | Autres | 237 | 11% |
| Total | 2 020 | 100% | Total | 2 109 | 100% |

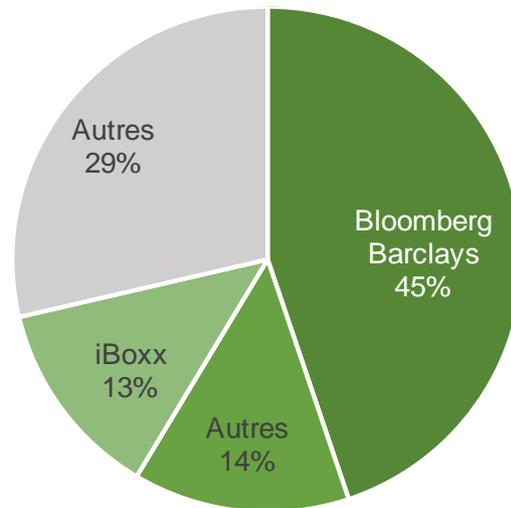
RÉPARTITION DES ETF PAR FOURNISSEUR D'INDICES et CLASSE D'ACTIFS, EN ENCOURS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2024)

ACTIONS



OBLIGATIONS



11. ETF et ASSURANCE-VIE

REPARTITION DES CONTRATS PAR NOMBRE D'ETF REFERENCES

(Source : Quantalys)

| | | 2024 |
|--|---|---|
| Nombre d'ETF en moyenne dans chaque contrat contenant au moins 1 ETF  | | 41 |
| 0 ETF |  | 45% |
| 1-5 ETF |  | 18% |
| 6-9 ETF |  | 11% |
| 10-50 ETF |  | 7% |
| 50 ou + ETF |  | 20% |
| Contrats qui référencent au moins 1 ETF | |  55% |

TOP 10 DES FOURNISSEURS QUI DISTRIBUENT LE PLUS D'ETF EN ASSURANCE VIE

(Source : Quantalys)

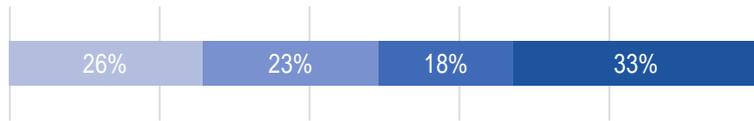
| | Distribués | Nombre d'ETF | |
|-------------------------------|------------|--------------|---|
| | | Total | Part de marché en % |
| Amundi | 233 | 326 |  71,5% |
| BlackRock | 214 | 432 |  49,5% |
| DWS Group | 70 | 238 |  29,4% |
| BNP Paribas Asset Management | 49 | 65 |  75,4% |
| State Street | 40 | 105 |  38,1% |
| UBS | 31 | 153 |  20,3% |
| First Trust Global Portfolios | 19 | 36 |  52,8% |
| Invesco Ltd | 19 | 148 |  12,8% |
| Vanguard | 17 | 34 |  50,0% |
| Legal & General Investment | 8 | 53 |  15,1% |



12. ETF et GESTION DE PATRIMOINE

REPARTITION DES PORTEFEUILLES SELON LEUR PROFIL

(Source : Quantalys)



- Prudent (-20% Actions)
- Equilibre (20 à 40% Actions)
- Dynamique (40 à 60% Actions)
- Offensif (+60% Actions)

REPARTITION DES TYPES D'ACTIFS GERES SUR LES DIFFERENTS TYPES DES PORTEFEUILLES

(Source : Quantalys)

| | Part non ETF | Part ETF |
|-------------------------------------|--------------|----------|
| Total Portefeuilles | 96,4% | 3,6% |
| Prudent (-20% Actions) | 99,2% | 0,8% |
| Equilibre (20 à 40% Actions) | 97,7% | 2,3% |
| Dynamique (40 à 60% Actions) | 93,8% | 6,3% |
| Offensif (+60% Actions) | 90% | 10% |



13. NOTATIONS

NOTATIONS QUANTITATIVES DES ETF

Notation moyenne des ETF toutes stratégies confondues 3,48

| Rating Quantalys | ETF Actions | | ETF Obligations | |
|---|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | Nombre de fonds | % | Nombre de fonds | % |
|  | 99 | 9% | 75 | 20% |
|  | 115 | 11% | 79 | 21% |
|  | 187 | 18% | 75 | 20% |
|  | 283 | 27% | 81 | 22% |
|  | 377 | 36% | 62 | 17% |
| Total | 1 061 | 100% | 372 | 100% |



14. PERFORMANCE et RISQUE DES ETF

COMPARAISON PERFORMANCE - ETF et non ETF

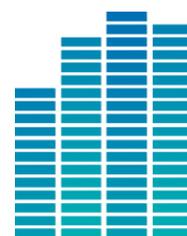
(Source : Quantalys)

| Categorie Quantalys | Perf. Annualisée | ETF | non ETF | Diff. | | % ETF qui sur-performent la catégorie | % Fonds non ETF qui sur-performent la catégorie |
|------------------------|------------------|-------|---------|-------|---|---------------------------------------|---|
| Act. Etats-Unis | 2023 | 18,3% | 18,7% | -0,4% | ● | 62,7% | ● 50,3% |
| | 2024 | 27,0% | 27,2% | -0,2% | ● | 57,7% | ● 57,6% |
| | 3 ans | 11,9% | 11,2% | 0,7% | ● | 60,7% | ● 50,2% |
| | 5 ans | 14,1% | 13,3% | 0,9% | ● | 61,2% | ● 48,3% |
| | 10 ans | 12,7% | 11,5% | 1,3% | ● | 68,1% | ● 39,9% |
| Act. Europe | 2023 | 15,3% | 13,1% | 2,2% | ● | 75,0% | ● 49,2% |
| | 2024 | 8,5% | 5,0% | 3,6% | ● | 81,1% | ● 52,6% |
| | 3 ans | 6,6% | 4,2% | 2,4% | ● | 87,8% | ● 51,3% |
| | 5 ans | 7,5% | 5,8% | 1,7% | ● | 81,8% | ● 46,5% |
| | 10 ans | 6,2% | 4,7% | 1,4% | ● | 87,8% | ● 39,6% |
| Act. Monde | 2023 | 20,2% | 13,7% | 6,5% | ● | 66,3% | ● 46,4% |
| | 2024 | 19,9% | 17,0% | 2,9% | ● | 66,7% | ● 49,5% |
| | 3 ans | 9,7% | 7,0% | 2,8% | ● | 83,9% | ● 49,0% |
| | 5 ans | 11,9% | 8,6% | 3,3% | ● | 84,6% | ● 49,3% |
| | 10 ans | 10,4% | 7,4% | 3,0% | ● | 86,4% | ● 45,4% |
| Act. Pays Emerg. Monde | 2023 | 6,7% | 5,8% | 0,9% | ● | 37,1% | ● 39,7% |
| | 2024 | 13,3% | 12,6% | 0,7% | ● | 59,7% | ● 46,3% |
| | 3 ans | 1,7% | 0,3% | 1,4% | ● | 64,3% | ● 45,4% |
| | 5 ans | 4,1% | 3,1% | 1,1% | ● | 69,6% | ● 41,6% |
| | 10 ans | 3,9% | 3,2% | 0,8% | ● | 76,0% | ● 34,2% |

COMPARAISON PERFORMANCE - ETF ESG et ETF non ESG

(Source : Quantalys)

| Categorie Quantalys | Perf. Annualisée | ETF ESG | ETF non ESG | Diff. | | % ETF ESG qui sur-performent la catégorie | % ETF non ESG qui sur-performent la catégorie |
|------------------------|------------------|---------|-------------|-------|---|---|---|
| Act. Etats-Unis | 2023 | 20,1% | 18,3% | 1,7% | ● | 70,0% | ● 62,7% |
| | 2024 | 27,4% | 27,0% | 0,5% | ● | 65,4% | ● 57,7% |
| | 3 ans | 11,7% | 11,9% | -0,2% | ● | 64,4% | ● 60,7% |
| Act. Europe | 2023 | 16,2% | 15,3% | 0,9% | ● | 88,4% | ● 75,0% |
| | 2024 | 8,6% | 8,5% | 0,1% | ● | 87,2% | ● 81,1% |
| | 3 ans | 6,6% | 6,6% | 0,0% | ● | 91,9% | ● 87,8% |
| Act. Monde | 2023 | 17,5% | 20,2% | -2,7% | ● | 68,5% | ● 66,3% |
| | 2024 | 20,0% | 19,9% | 0,1% | ● | 66,7% | ● 66,7% |
| | 3 ans | 9,1% | 9,7% | -0,7% | ● | 80,4% | ● 83,9% |
| Act. Pays Emerg. Monde | 2023 | 4,9% | 6,7% | -1,8% | ● | 27,3% | ● 37,1% |
| | 2024 | 12,8% | 13,3% | -0,5% | ● | 56,5% | ● 59,7% |
| | 3 ans | 1,0% | 1,7% | -0,7% | ● | 40,0% | ● 64,3% |



COMPARAISON RISQUE - ETF et non ETF

(Source : Quantalys)

| Categorie Quantalys | Risque | ETF | non ETF | Diff. |
|------------------------|------------------|-------|---------|-------|
| Act. Etats-Unis | Volatilité 3 ans | 15,6% | 16,0% | -0,5% |
| | Perte Max 3 ans | 17,2% | 17,9% | -0,7% |
| | Volatilité 5 ans | 18,9% | 18,8% | 0,1% |
| | Perte Max 5 ans | 35,0% | 34,1% | 0,9% |
| Act. Europe | Volatilité 3 ans | 14,4% | 14,5% | -0,1% |
| | Perte Max 3 ans | 19,1% | 20,3% | -1,2% |
| | Volatilité 5 ans | 18,3% | 18,1% | 0,2% |
| | Perte Max 5 ans | 35,3% | 34,6% | 0,7% |
| Act. Monde | Volatilité 3 ans | 15,4% | 14,1% | 1,2% |
| | Perte Max 3 ans | 17,7% | 17,4% | 0,3% |
| | Volatilité 5 ans | 17,3% | 16,7% | 0,6% |
| | Perte Max 5 ans | 34,1% | 32,1% | 2,0% |
| Act. Pays Emerg. Monde | Volatilité 3 ans | 13,5% | 14,5% | -1,1% |
| | Perte Max 3 ans | 20,1% | 22,4% | -2,4% |
| | Volatilité 5 ans | 16,3% | 16,7% | -0,4% |
| | Perte Max 5 ans | 33,1% | 33,8% | -0,7% |

COMPARAISON RISQUE - ETF ESG et ETF non ESG

(Source : Quantalys)

| Categorie Quantalys | Risque | ETF ESG | ETF non ESG | Diff. |
|------------------------|------------------|---------|-------------|-------|
| Act. Etats-Unis | Volatilité 3 ans | 15,8% | 15,6% | 0,3% |
| | Perte Max 3 ans | 17,4% | 17,2% | 0,2% |
| Act. Europe | Volatilité 3 ans | 14,2% | 14,4% | -0,2% |
| | Perte Max 3 ans | 19,5% | 19,1% | 0,4% |
| Act. Monde | Volatilité 3 ans | 14,3% | 15,4% | -1,1% |
| | Perte Max 3 ans | 16,6% | 17,7% | -1,0% |
| Act. Pays Emerg. Monde | Volatilité 3 ans | 13,7% | 13,5% | 0,3% |
| | Perte Max 3 ans | 20,9% | 20,1% | 0,9% |



ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE

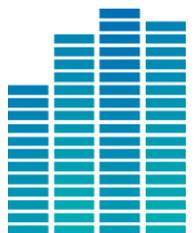
© 2025 Quantalys Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, 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 du fonds 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 31/12/2024. Tous les calculs sont effectués en euro.

Responsable de l'observatoire :

Rui Fidalgo

rfdalgo@quantalys.com



Quantalys

HARVEST GROUP

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 sur le groupe et ses activités : <https://www.harvest.fr/> www.quantalys.com



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

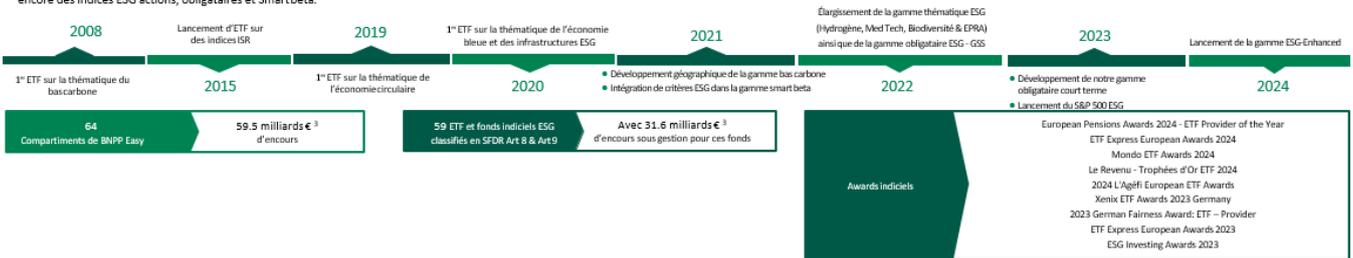
L'approche durable au cœur de la stratégie de BNPP AM

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.



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 ESG¹ à travers notamment différents fonds indexés sur des indices thématiques ESG, des indices ISR² actions et obligataires ou encore des indices ESG actions, obligataires et Smartbeta.



¹ ESG : Environnement, Social, Gouvernance. ² ISR : Investissement Socialement Responsable. ³ Source : BNP Paribas Asset Management, au 31.01.2025. PAB - Paris Aligned Benchmark. CTB - Climate Transition Benchmark.



HARVEST

Editeur de solutions digitales et spécialiste de la donnée financière et extra-financière, pour les métiers du patrimoine et de la finance.

Solutions pour la **gestion de patrimoine**

Outils de **gestion de la relation client**

Digitalisation des **stratégies d'investissement**

Plateforme **digitale de distribution**

Solutions **Data**

