

FORMATION COMPLÈTE SUR LES ETF

ETF / Trackers • Diversification • Indices • Actions • Obligations • Matières premières • Immobilier • Facteurs

Objectif de la formation

Cette formation explique ce qu'est un ETF, comment il fonctionne, les grandes familles d'ETF, les critères de sélection, les principaux risques, les frais, la diversification et les particularités à connaître pour un investisseur français. Elle fournit également une cartographie très large des principaux indices et thèmes accessibles via des ETF.

Définition

Un ETF (Exchange Traded Fund), aussi appelé tracker, est un fonds coté en bourse qui cherche généralement à suivre la performance d'un indice ou d'une stratégie. Il peut être acheté et vendu pendant la séance comme une action. L'AMF rappelle qu'un ETF permet notamment d'obtenir une exposition diversifiée à un panier de titres avec une seule transaction. Les ETF restent cependant des placements non garantis : si l'indice baisse, la valeur de l'ETF peut baisser. ■cite■turn0search0■turn0search1■

Les grands choix à comprendre

- Quel indice ou quel actif l'ETF cherche-t-il à suivre ?
- Quelle est sa zone géographique ou son secteur ?
- Est-il distribuant ou capitalisant ?
- Quelle méthode de réplique utilise-t-il : physique ou synthétique ?
- Quels sont ses frais et son écart de suivi (tracking difference / tracking error) ?
- Quel est son niveau de risque et quelle est sa liquidité ?
- Dans quelle devise est-il coté et quel risque de change existe-t-il ?
- Est-il éligible au support utilisé (PEA, compte-titres, assurance-vie, etc.) ?

1. LES ETF MONDE ET MULTI-PAYS

Cette famille vise à répartir l'exposition entre plusieurs pays. Le terme « monde » ne signifie pas forcément une pondération égale entre toutes les économies : certains indices sont fortement pondérés par les grandes capitalisations américaines. L'AMF recommande de vérifier la composition de l'indice pour éviter les fausses diversifications. ■cite■turn0search0■

Famille / indice	Exposition typique	Exemples de gammes ETF
MSCI World	Marchés développés	ETF MSCI World / World UCITS
FTSE Developed World	Marchés développés	ETF FTSE Developed
MSCI ACWI	Développés + émergents	ETF MSCI ACWI
FTSE All-World	Développés + émergents	ETF FTSE All-World
MSCI World ex USA	Développés hors États-Unis	ETF World ex USA
MSCI ACWI ex USA	Monde hors États-Unis	ETF ACWI ex USA
MSCI Emerging Markets	Marchés émergents	ETF MSCI EM
FTSE Emerging	Marchés émergents	ETF FTSE Emerging

2. ETF ÉTATS-UNIS

Indice / thème	Ce qu'il couvre	Exemples de familles
S&P 500	Grandes capitalisations américaines	ETF S&P 500
S&P 400	Moyennes capitalisations US	ETF S&P MidCap 400
S&P 600	Petites capitalisations US	ETF S&P SmallCap 600
Russell 1000	Grandes/moyennes capitalisations US	ETF Russell 1000
Russell 2000	Petites capitalisations US	ETF Russell 2000
Nasdaq-100	Grandes sociétés non financières cotées au Nasdaq	ETF Nasdaq-100
Dow Jones Industrial Average	30 grandes sociétés US	ETF Dow Jones
Total US Market	Large + mid + small caps US	ETF Total Market

3. ETF EUROPE ET ZONE EURO

Indice / zone	Exposition	Exemples de familles
Euro Stoxx 50	50 grandes valeurs de la zone euro	ETF EURO STOXX 50
STOXX Europe 600	Large/mid/small caps européennes	ETF STOXX Europe 600
MSCI Europe	Marchés développés européens	ETF MSCI Europe
EURO STOXX	Actions de la zone euro	ETF EURO STOXX
CAC 40	Grandes valeurs françaises	ETF CAC 40
DAX	Grandes valeurs allemandes	ETF DAX
FTSE 100	Grandes valeurs britanniques	ETF FTSE 100
IBEX 35	Grandes valeurs espagnoles	ETF IBEX 35
FTSE MIB	Grandes valeurs italiennes	ETF FTSE MIB
SMI	Grandes valeurs suisses	ETF SMI

4. ETF ASIE-PACIFIQUE

Marché / indice	Exposition	Exemples de familles
Nikkei 225	Grandes sociétés japonaises	ETF Nikkei 225
TOPIX	Marché actions japonais large	ETF TOPIX
MSCI Japan	Actions japonaises	ETF MSCI Japan
Hang Seng	Grandes sociétés de Hong Kong	ETF Hang Seng
CSI 300	Grandes/moyennes sociétés chinoises A-shares	ETF CSI 300
MSCI China	Actions chinoises selon l'indice	ETF MSCI China
MSCI India	Actions indiennes	ETF MSCI India
KOSPI	Actions sud-coréennes	ETF KOSPI
ASX 200	Grandes valeurs australiennes	ETF S&P/ASX 200

5. ETF MARCHÉS ÉMERGENTS ET PAYS

Zone / pays	Exposition possible
Brésil	Ibovespa / MSCI Brazil
Inde	MSCI India / indices nationaux
Chine	MSCI China / CSI 300 / autres indices Chine
Taiwan	MSCI Taiwan
Corée du Sud	MSCI Korea / KOSPI
Mexique	MSCI Mexico
Afrique du Sud	MSCI South Africa
Turquie	MSCI Turkey
Indonésie	MSCI Indonesia
Thaïlande	MSCI Thailand
Vietnam	Indices / paniers Vietnam selon le produit
Asie émergente	MSCI Emerging Asia / indices régionaux
Amérique latine	Indices régionaux Amérique latine

6. ETF SECTORIELS

Les ETF sectoriels ciblent une industrie ou un secteur. Ils peuvent être utiles pour obtenir une exposition ciblée, mais ils sont généralement moins diversifiés qu'un ETF monde ou large marché. Exemples de secteurs :

- Technologie / informatique
- Semi-conducteurs
- Santé / biotechnologies
- Finance / banques
- Énergie / pétrole et gaz
- Industrie
- Matériaux
- Immobilier / REIT
- Consommation discrétionnaire
- Biens de consommation de base
- Télécommunications / communication services
- Services aux collectivités
- Défense / aérospatial
- Cybersécurité
- Robotique / automatisation
- Intelligence artificielle
- Clean energy / énergie propre
- Eau

7. ETF OBLIGATAIRES

Un ETF obligataire regroupe des obligations selon un indice ou une stratégie. Le risque dépend notamment de la durée, de la qualité de crédit, de la devise et du type d'émetteur. Un ETF obligataire n'est pas un dépôt garanti.

Famille	Exposition
Obligations d'État	États d'une zone ou d'un pays
Treasuries US	Obligations du Trésor américain
Gilts UK	Obligations souveraines britanniques
Bunds / souveraines zone euro	Obligations des États de la zone euro
Obligations investment grade	Entreprises de qualité de crédit élevée
High yield	Obligations d'entreprises plus risquées
Corporate bonds	Obligations d'entreprises
Obligations émergentes	Dette souveraine ou corporate émergente
TIPS / inflation-linked	Obligations indexées sur l'inflation
Ultra-short / money market	Expositions obligataires de très courte durée selon l'indice

8. ETF MATIÈRES PREMIÈRES

- Or (Gold)
- Argent (Silver)
- Platine
- Palladium
- Cuivre
- Pétrole Brent
- Pétrole WTI
- Gaz naturel
- Panier de métaux industriels
- Panier de matières premières
- Agriculture : blé, maïs, soja et autres matières premières agricoles

Attention : selon la structure juridique du produit, une exposition à une matière première peut passer par des contrats à terme, des swaps ou d'autres mécanismes. Il faut lire le DIC et le prospectus avant d'investir.

9. ETF IMMOBILIER / REIT

- REIT États-Unis
- Immobilier Europe
- Immobilier mondial
- Immobilier résidentiel
- Immobilier commercial
- Infrastructure cotée

10. ETF DIVIDENDES

- High Dividend / rendement élevé
- Dividend Growth / croissance des dividendes
- Aristocrats / sociétés ayant un historique de dividendes selon l'indice
- Dividendes Europe
- Dividendes États-Unis
- Dividendes monde

11. ETF FACTORIELS / SMART BETA

Facteur	Idée générale
Value	Entreprises jugées relativement peu chères selon des critères de valorisation
Growth	Entreprises présentant des caractéristiques de croissance
Quality	Entreprises répondant à des critères de qualité financière
Momentum	Valeurs présentant une dynamique de cours selon les règles de l'indice
Minimum Volatility	Recherche d'une volatilité plus faible selon une méthodologie donnée
Size / Small Cap	Exposition aux petites capitalisations
Equal Weight	Pondération plus équilibrée entre les constituants
Multi-factor	Combinaison de plusieurs facteurs

12. ETF ESG / CLIMAT

- ESG broad market
- Low Carbon
- Climate Transition
- Paris-Aligned Benchmark (PAB)
- Sustainability-focused
- Water / biodiversité selon l'indice

13. ETF CAPITALISANTS ET DISTRIBUANTS

Capitalisant (Acc / C) : les revenus reçus par le fonds sont généralement réinvestis selon les règles du produit.

Distribuant (Dist / D) : le fonds distribue généralement les revenus aux investisseurs selon sa politique.

Le choix dépend de l'objectif de l'investisseur, du compte utilisé et de la fiscalité applicable. Il ne faut pas choisir uniquement sur la base du rendement affiché.

14. RÉPLICATION PHYSIQUE OU SYNTHÉTIQUE

Une réplication physique signifie que le fonds détient directement tout ou partie des titres de l'indice. Une réplication synthétique utilise un mécanisme de swap avec une contrepartie financière. L'AMF rappelle que ces deux méthodes existent et qu'il faut comprendre la structure du produit avant d'investir. ■cite■turn0search0■

15. ETF AVEC LEVIER ET ETF INVERSÉS

Les ETF à levier cherchent généralement à amplifier la variation d'un indice sur une période définie, souvent quotidienne. Les ETF inversés cherchent à évoluer en sens opposé à leur indice selon leur méthodologie. L'AMF souligne que ces produits peuvent être très spéculatifs et que leur performance sur plusieurs jours ne correspond pas nécessairement à un simple multiple de la performance de l'indice à cause notamment du rééquilibrage quotidien. ■cite■turn0search0■

16. ETF DEVICES

- Dollar américain
- Euro
- Livre sterling
- Yen japonais
- Franc suisse
- Dollar canadien
- Dollar australien
- Paniers de devises

Les produits de change peuvent avoir des structures très différentes. Il faut vérifier précisément l'actif sous-jacent, la devise de cotation et le mécanisme utilisé.

17. ETF SUR STRATÉGIES ET THÈMES

- Buyback / rachats d'actions
- Low volatility
- Covered call
- Option income
- Target volatility
- Risk parity
- Trend following
- Multi-asset
- Allocation dynamique
- Equal weight
- Long/short
- Alternative strategies

18. ETF CRYPTO ET PRODUITS LIÉS AUX ACTIFS NUMÉRIQUES

Selon le marché et la juridiction, certains produits cotés donnent une exposition à des actifs numériques. En Europe, la structure juridique peut être différente de celle d'un ETF UCITS classique. Il faut donc vérifier la nature exacte du produit, son agrément, son DIC et les protections applicables avant de l'intégrer à une stratégie.

19. COMMENT CHOISIR UN ETF

Critère	Question à poser
Indice	Quel indice est réellement suivi ?
Composition	Quels pays, secteurs et titres composent l'indice ?
Frais	Quel est le coût annuel total et quels frais de transaction s'ajoutent ?
Tracking	Quelle différence existe entre l'ETF et son indice ?
Taille / liquidité	Le produit et ses sous-jacents sont-ils suffisamment liquides ?
Réplication	Physique ou synthétique ?
Distribution	Capitalisant ou distribuant ?
Devise	Quel risque de change existe-t-il ?
Risque	Quel est le niveau SRI du DIC ?
Fiscalité	Le produit est-il compatible avec le compte choisi ?

20. ETF ET PEA EN FRANCE

Tous les ETF ne sont pas éligibles au PEA. L'éligibilité dépend notamment des règles du plan et de la structure du produit. L'AMF rappelle qu'il faut vérifier l'éligibilité du produit avant de l'acheter. Le gouvernement français indique également que les ETF peuvent être détenus selon le support utilisé (compte-titres, PEA, PER, assurance-vie), sous réserve des conditions propres à chaque support. ■cite■turn0search0■turn0search1■

21. FRAIS À SURVEILLER

- Frais de gestion courants / TER ou indicateur équivalent selon le document du produit
- Frais de courtage du courtier
- Spread entre prix d'achat et de vente
- Éventuels droits de garde
- Coûts liés à la réplication et aux transactions du fonds
- Coût du change lorsqu'une conversion de devise est nécessaire

L'AMF indique que les ETF ont souvent des frais de gestion plus faibles que les fonds actifs, mais cela ne signifie pas qu'ils sont gratuits. Il faut considérer l'ensemble des coûts. ■cite■turn0search0■

22. LES RISQUES À ENSEIGNER

- Risque de marché : l'indice peut baisser.
- Risque de concentration : plusieurs ETF peuvent détenir les mêmes grandes entreprises.
- Risque de change pour les expositions en devises étrangères.
- Tracking difference / tracking error.
- Risque de liquidité, notamment sur certains sous-jacents moins liquides.
- Risque de crédit / contrepartie pour certaines structures synthétiques.
- Risque spécifique des ETF à levier et inversés.
- Risque de mauvaise compréhension du produit ou de l'indice.

L'AMF souligne notamment que la diversification d'un ETF ne supprime pas le risque de marché et que certains ETF spécialisés peuvent être moins liquides qu'ils n'en ont l'apparence. ■cite■turn0search0■turn0search5■

23. MÉTHODE PÉDAGOGIQUE POUR CONSTRUIRE UN PORTEFEUILLE ETF

1. Définir l'objectif : croissance, revenus, diversification ou exposition à une zone précise.
2. Définir l'horizon d'investissement.
3. Définir le niveau de risque acceptable.
4. Choisir l'allocation entre grandes classes d'actifs.
5. Sélectionner les indices plutôt que de choisir un ETF uniquement sur son nom.
6. Comparer plusieurs ETF qui suivent le même indice.
7. Lire le DIC et le prospectus.
8. Vérifier les frais, la réplication, la liquidité et le tracking.
9. Vérifier l'éligibilité au support utilisé et les règles fiscales applicables.
10. Mettre en place une discipline d'investissement et réévaluer périodiquement l'allocation.

24. CARTE RAPIDE DES PRINCIPALES FAMILLES D'ETF

Catégorie	Exemples d'exposition
Monde	MSCI World, MSCI ACWI, FTSE All-World
États-Unis	S&P 500, Nasdaq-100, Russell 2000, Total US
Europe	STOXX Europe 600, Euro Stoxx 50, CAC 40, DAX
Japon / Asie	Nikkei 225, TOPIX, Hang Seng, CSI 300, MSCI India
Émergents	MSCI Emerging Markets, Emerging Asia, pays émergents
Secteurs	Tech, santé, finance, énergie, industrie, défense, etc.
Obligations	États, corporate, high yield, inflation-linked, maturités courtes/longues
Matières premières	Or, argent, pétrole, gaz, cuivre, paniers
Immobilier	REIT, immobilier régional ou mondial
Dividendes	High dividend, dividend growth, aristocrats
Facteurs	Value, growth, quality, momentum, low volatility, size
ESG / climat	ESG, low carbon, climate transition, PAB
Levier / inverse	Produits spécialisés, très spéculatifs
Devises	USD, EUR, JPY, GBP, CHF, AUD, CAD et paniers

25. AVERTISSEMENT FINAL

Cette formation est pédagogique. Un ETF n'est pas un placement garanti et peut entraîner une perte en capital. Le fait qu'un ETF soit diversifié ne supprime pas le risque. Les produits à levier ou inversés sont particulièrement complexes et risqués. Avant tout investissement, vérifier le DIC, le prospectus, l'indice suivi, les frais, l'éligibilité du produit et les risques. Pour un particulier français, la fiscalité et les règles du support utilisé doivent être vérifiées au moment de l'investissement.

Sources principales

Autorité des marchés financiers (AMF) — « Ce qu'il faut savoir sur les ETF avant d'investir » (11 juin 2026). Ministère de l'Économie — « Comment investir dans les ETF ? » (21 janvier 2026). Ces sources ont servi de base aux explications générales sur le fonctionnement, les risques, les frais et les supports d'investissement. ■cite■turn0search0■turn0search1■