

Monthly Flows

Amundi ETF

Les investisseurs européens en ETF se tournent vers les actions européennes au détriment des actions américaines

Analyse des flux mensuels

Données au 28 février 2025

- Les inquiétudes concernant la valorisation élevée des actions américaines et les décisions prises par Donald Trump ont entraîné une réallocation significative.
- Les actions européennes ont représenté près d'un tiers des souscriptions totales en février.
- La collecte totale en février 2025 a été plus de deux fois supérieure à celle de février 2024.
- Les obligations ont contribué pour un quart des souscriptions avec une préférence les obligations d'entreprises Investment Grade.

Vue d'ensemble

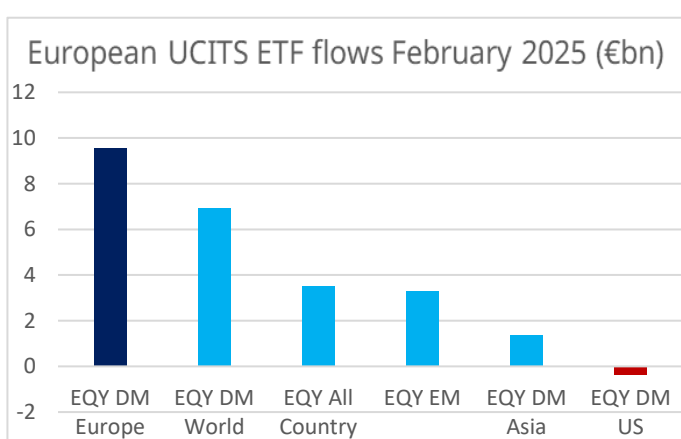
A rebours des tendances récentes, les investisseurs ont alloué en février près de 10 Mds€ aux ETF UCITS actions européennes et retiré 400m€ des ETF offrant une exposition aux actions américaines.

Cela représente un changement par rapport à 2024, période où les actions américaines représentaient plus de la moitié des flux. Au total, le marché des ETF UCITS a collecté 33,5 Mds€ en février, soit une augmentation de 16% par rapport à janvier 2025 et plus de deux fois supérieure à la collecte de février 2024.

Source: Amundi ETF, Morningstar. Données au 28 février 2025

Les actions sont restées la classe d'actifs préférée des investisseurs le mois dernier, attirant 24,3 Mds€ de souscriptions contre 8,5 Mds€ pour les obligations.

Au niveau mondial, la collecte des ETF a atteint 148,9 Mds€ en février (+92,6 Mds€ pour les actions et 50 Mds€ pour les obligations). Les ETF Large Blend (indices d'actions américaines et basés aux Etats-Unis) sont restés la stratégie la plus recherchée, récoltant +30,6 Mds€ le mois dernier, suivis par les obligations à très courte échéance (+13,8 Mds€), reflétant les inquiétudes des investisseurs concernant l'inflation.



Actions : l'Europe en forme

La réallocation des ETF UCITS exposés aux actions américaines vers les actions européennes a été notamment motivée par les inquiétudes des investisseurs concernant la valorisation jugée trop élevée des actions américaines ainsi que par l'impact potentiel des mesures non conventionnelles prises par Donald Trump.

Les actions européennes sont ainsi devenues la stratégie la plus recherchée au cours du mois, les souscriptions de 9,6 Mds€ représentant près d'un tiers de la collecte totale des ETF UCITS. Elles ont été suivies par les ETF exposés aux actions internationales (+6,9 Mds€).

Les ETF dédiés au secteur financier ont collecté à hauteur de 1,7 Mds€. Malgré des inquiétudes concernant leurs niveaux de valorisation, les ETF dédiés aux stratégies IT ont attiré 0,9 Mds€ de souscriptions. Les valeurs industrielles ont gagné 500m€ dont environ 200m€ qui se sont portés vers les stratégies liées aux matériaux de base. Les investisseurs ont, en effet, cherché à profiter de l'engagement de l'Union européenne à soutenir les investissements dans le secteur de la défense.

Après plusieurs mois de succès, les stratégies équilibrées ont décollecté à hauteur de 400m€. En revanche, les stratégies Minimum Volatilité ont enregistré 400m€ de souscriptions, une stratégie qui a été recherchée sur le marché américain au cours des derniers mois. Les investisseurs ont également alloué 500m€ aux stratégies de revenu.

Les souscriptions en ETF UCITS ESG ont été inférieures à 1 Md€. La décollecte a atteint 3,2 Mds€ sur les stratégies américaines tandis que les stratégies européennes collectaient à hauteur de 2 Mds€ et les indices mondiaux 1,2 Mds€. Cette rotation marquée en défaveur des stratégies américaines est à l'image de la réallocation globale et pourrait également traduire les inquiétudes des investisseurs quant au rejet de l'ESG par Donald Trump.

Obligations : les investisseurs privilégient la qualité

Les ETF UCITS obligataires ont enregistré une collecte de 8,5 Mds€ avec notamment 3,4 Mds€ alloués aux obligations d'entreprises de type Investment Grade.

Les obligations souveraines ont attiré de leur côté 2,8 Mds€ de souscriptions nouvelles et les indices High Yield ont collecté 800m€. L'appétit pour ce compartiment est plus prononcé aux Etats-Unis qu'en Europe. L'attractivité relative de cette classe d'actifs plus risquée pourrait mettre en lumière sa décote par rapport à la dette Investment Grade.

Concernant les obligations souveraines, l'intérêt des investisseurs pour les obligations libellées en euros et en dollars américains s'est réparti de manière équilibrée, les premières collectant 1,4 Mds€ et les secondes 1,1 Mds€.

Mais si l'on se penche sur les obligations souveraines libellées en dollars américains, les obligations de long terme ont décollecté à hauteur de 100m€ tandis que celles de court terme ont attiré 900 m€ de souscriptions nouvelles. Cela tend à refléter les tendances constatées au niveau mondial et met en lumière les inquiétudes des investisseurs concernant l'impact inflationniste potentiel des tarifs douaniers décidés par Donald Trump.

Enfin, les ETF UCITS obligataires ESG n'ont collecté qu'à hauteur de 400m€ le mois dernier, avec 200m€ alloués à la fois aux obligations d'entreprises IG et aux obligations souveraines.

DISCLAIMER

Source: Bloomberg Finance LP - Amundi ETF

Les calculs des flux nets présentés dans ce document sont basés sur les données du marché primaire européen lors de la dernière semaine ouvrée. Base de données interne Amundi ETF - chaque ETF de la base de données est attribué par Amundi AM en fonction de son exposition sous-jacente.

Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des Etats Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Régulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933. La définition de « US Person » vous est fournie dans les mentions légales du site www.amundi.com

Le présent document, de valeur non contractuelle, est un document à caractère commercial et non réglementaire, communiqué à titre purement indicatif par Amundi. Des informations contenues dans ce document peuvent constituer une recommandation à caractère général au sens de l'article 313-28 du Règlement Général de l'AMF. Elles ne constituent en aucun cas une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage des parts des Fonds AMUNDI ETF présentés, ni un conseil en investissement, et ne doivent en aucun cas être interprété comme tel.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations fournies ne sont pas garanties bien que ces informations aient été établies à partir de sources sérieuses, considérées comme fiables. Les informations sont toutefois inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution. Amundi AM ne peut en aucun cas être tenu responsable des conséquences directes ou indirectes, de nature financière ou non, des décisions d'investissement ou de désinvestissement prises sur la base d'une information contenue dans ce document. Il est de la responsabilité de l'investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à investir dans les fonds de la gamme Amundi ETF. Les performances passées ne sauraient être une garantie des performances futures. Veuillez noter que la société de gestion peut dé-notifier les dispositions prises pour la commercialisation des parts/actions du Fonds dans un Etat membre de l'UE pour lequel elle a fait une notification. Un résumé des informations relatives aux droits des investisseurs et aux mécanismes de recours collectif est disponible en anglais sur la page consacrée à la réglementation à l'adresse <https://about.amundi.com>.

Informations réputées exactes en date du 7 mars 2025 – données à fin février 2025.

Reproduction interdite sans accord exprès de la Société de Gestion. Amundi ETF désigne le pôle d'Amundi AM en charge des OPCVM indicieux cotés. Amundi Asset Management, Société par actions Simplifiée – SAS au capital de 1 143 615 555 euros – Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF

Composition : Art'6 - Crédit photo : Istock.