



Conférence de presse AAA démocratise l'accès aux ETF dans l'assurance-vie

23 septembre 2021



BLACKROCK



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT





Sommaire

- **Le marché des ETF**
- Le projet
- Les partenaires
- Questions / Réponses

Le marché des ETF

Définition et histoire

Les ETF (Exchange-Traded Fund), fonds indiciels cotés, ou encore « trackers », sont des instruments financiers visant à répliquer les variations d'un indice boursier de façon passive.

Il existe 2 méthodes pour coller aux indices :

- Duplication physique : l'ETF est géré comme un fonds indiciel traditionnel et détient les titres composant un indice, actions comme obligations.
- Réplication synthétique : construction d'un portefeuille « synthétique » sur la base de produits dérivés (contrats à terme, swaps...) chargés de dupliquer le sous-jacent.

1971

1er fonds indiciel institutionnel aux États-Unis par la banque Wells Fargo.

1975

1er fonds indiciel à destination des particuliers aux États-Unis par la société de fonds d'investissement Vanguard Group.

1992

**1er ETF (fonds indiciel coté) aux États-Unis, approuvé par la SEC (Security Exchange Commission), répliquant le S&P500 et coté sur l'American Stock Exchange.
—> S&P Depository Receipts Trust Series 1**

2001

**1er ETF en France, coté sur Euronext sur le segment NextTrack.
5 an après, 126 ETF étaient cotés sur ce segment pour 42 milliards d'euros d'encours.**

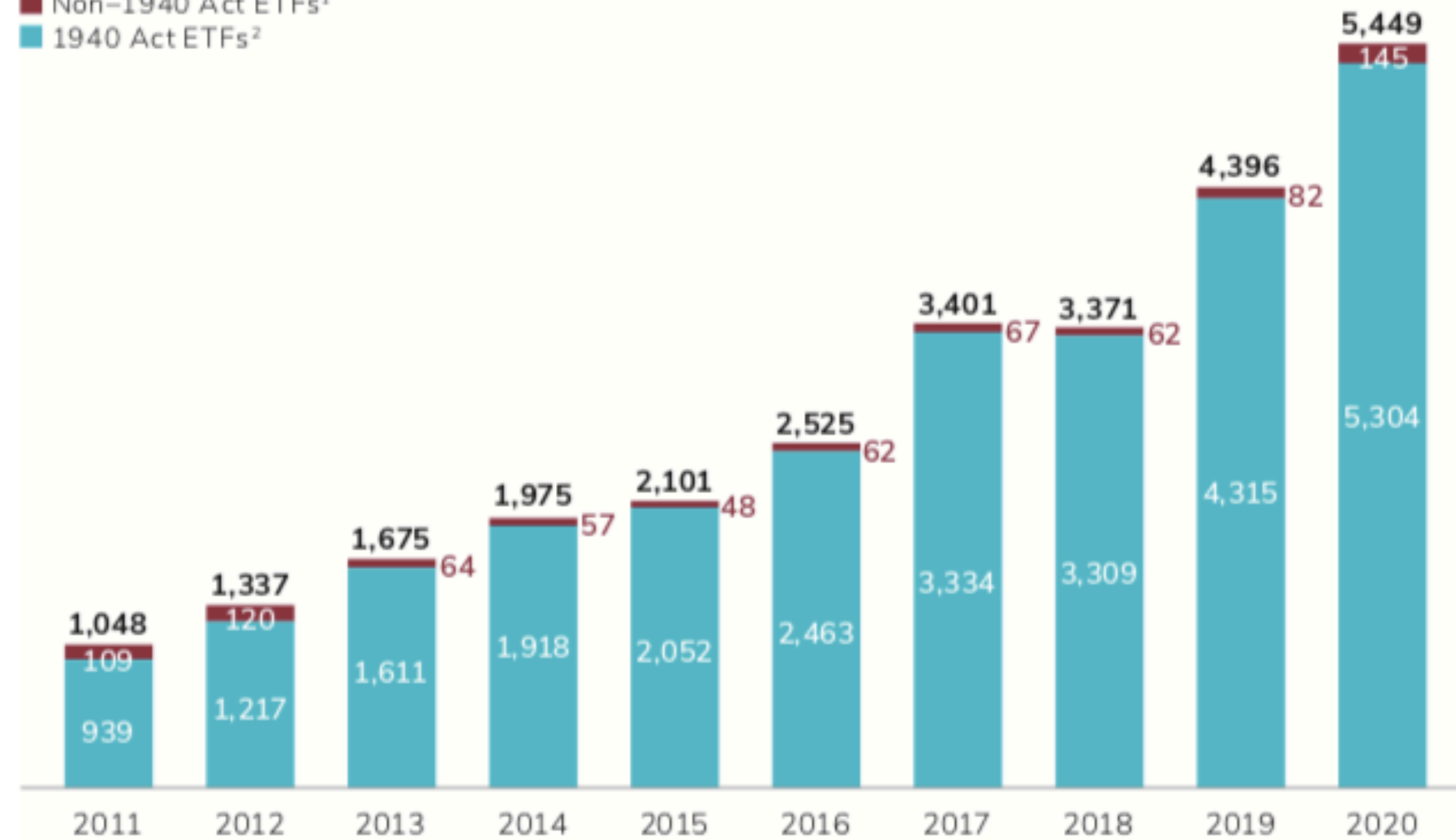
Le marché des ETF

Aux États-Unis

Total Net Assets and Number of ETFs

Billions of dollars, year-end

■ Non-1940 Act ETFs¹
■ 1940 Act ETFs²



Number of ETFs

1,135 1,195 1,295 1,412 1,597 1,718 1,837 1,990 2,097 2,204

¹ The funds in this category are not registered under the Investment Company Act of 1940 and invest primarily in commodities, currencies, and futures.

² The funds in this category are registered under the Investment Company Act of 1940.

US-registered investment company total net assets: \$29.7 trillion

Mutual funds
\$23.9 trillion

Exchange-traded funds
\$5.4 trillion

Closed-end funds
\$279 billion

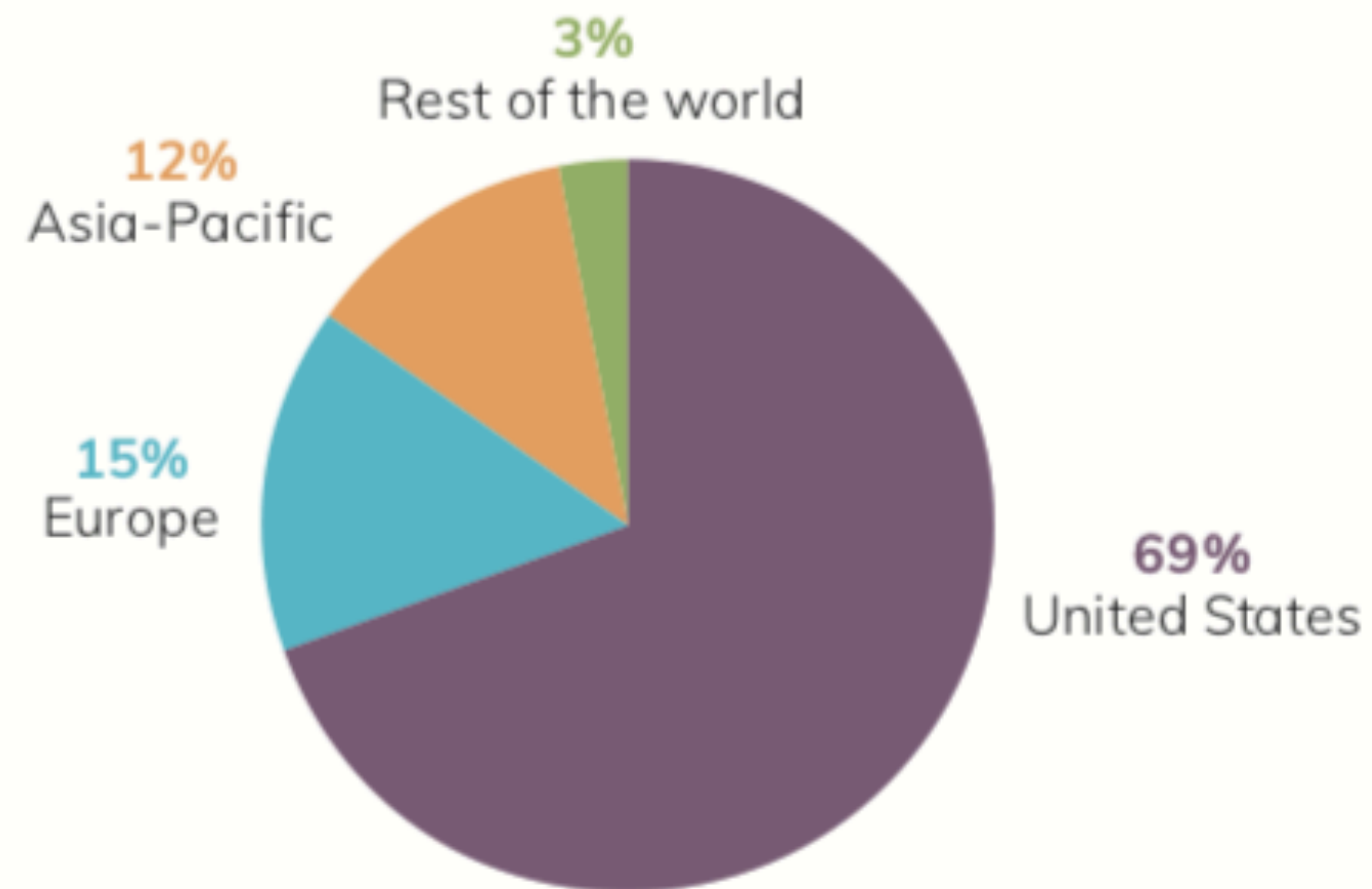
Unit investment trusts
\$78 billion

Le marché des ETF

Répartition des actifs dans le Monde

The United States Has the Largest ETF Market

Percentage of total net assets, year-end 2020



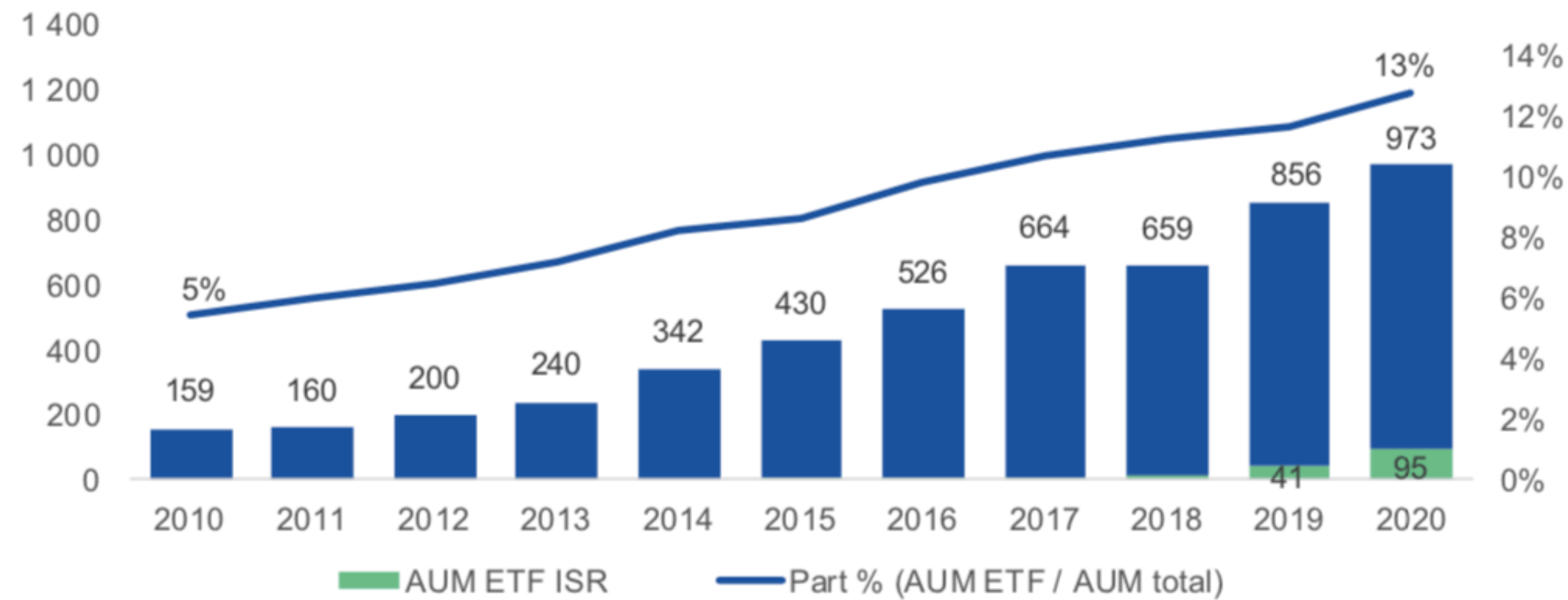
Worldwide ETF total net assets: \$7.9 trillion

Sources: Investment Company Institute and ETFGI

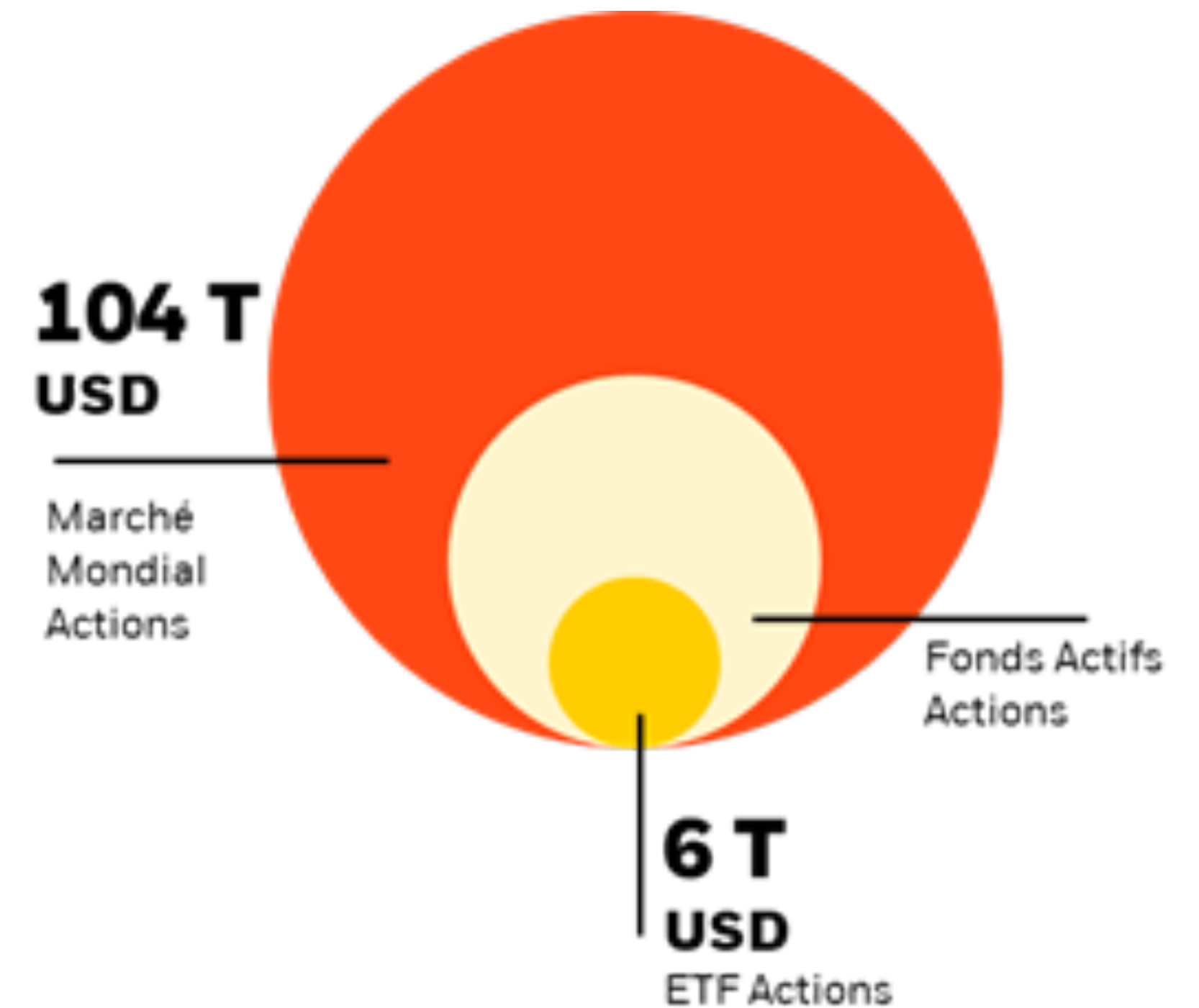
Le marché des ETF

En Europe

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES PAR LES ETF EN EUROPE DEPUIS 2010
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2020)



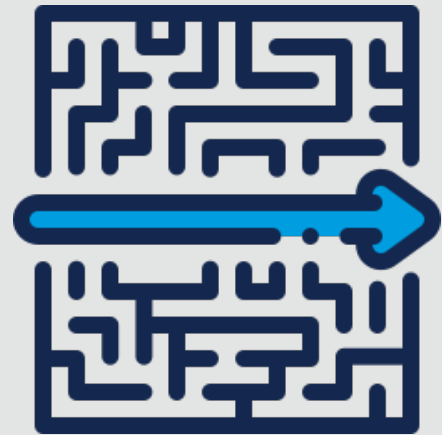
Les actifs gérés via les ETF en Europe approchent le Trilliard d'€ (973 milliards d'€ exactement) soit 13 % de l'actif total des fonds distribués en Europe. Le poids des ETF a été multiplié par 2 en 4 ans.



Source : Décembre 2020.

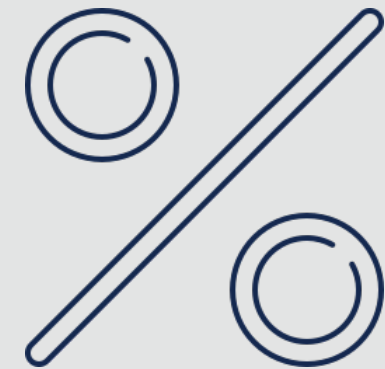
Fonds communs de placement de détail américains de Simfund. Fonds communs de placement de détail non américains de Broadridge. FNB mondiaux de GBI. Taille du marché mondial des actions d'après "Exchange-traded funds trends in 2020" publié par [Focus WFE research team](#). Taille du marché mondial obligataire : "Bond Market Size" publié par [ICMA](#) (International Capital Markets Association) en août 2020.

Les avantages des ETF



Simplicité

Les ETF sont un placement simple puisqu'ils répliquent de manière systématique la performance d'un indice



Frais réduits

Les ETF ont des frais souvent inférieurs à ceux d'autres instruments financiers traditionnels : en moyenne 0,25 %* en Europe



Transparence

Les ETF sont des produits réglementés, conformes aux normes Européennes, respectant des règles d'investissement et de transparence strictes



Liquidité

Les ETF s'échangent facilement pendant les horaires d'ouverture des marchés

* Source : ETFGI, juin 2021.

Le marché des ETF

Et les besoins des Millennials



Épargne de long terme anticipant la baisse de revenus à la retraite



Outils digitaux et accompagnement

(67 % voudraient des conseils automatisés (robo-advisor), 63 % souhaitent une plateforme digitale connectée directement à un conseiller, 66 % veulent un portail d'investissement en ligne, 67 % désirent un logiciel qui permet de suivre les transactions, paiements et données financières en temps réel avec accès à des recommandations).*



Impact environnemental positif

(55 % des Millennials qui font appel à un conseiller financier évoquent les investissements basés sur les critères ESG, contre 25 % pour la Gen.X et 11 % chez les Baby boomers)**



Simplicité et sécurité



Sommaire

- Le marché des ETF
- **Le projet**
- Les partenaires
- Questions / Réponses

Module ETF

Éléments de contexte



Un partenariat entre 4 fournisseurs d'ETF, **AMUNDI, BLACKROCK, BNPP AM et INVESCO** et un allocataire digital indépendant, AAA



Gestion pilotée 100 % ETF axée sur la gestion des risques (maximum drawdown) pour les distributeurs et assureurs



Mise à disposition d'un **Module ETF : portefeuilles modèles + simulateur** d'aide à la vente, pour les CGP des réseaux de distribution et assureurs



Une solution innovante, sécurisée, conforme et performante **pour l'acquisition de nouveaux clients et la transformation des stocks**



Bénéficiaire du réseau et du **support marketing des fournisseurs d'ETF** et de AAA

Module ETF

Pour la transformation du stock en euros et/ou l'acquisition de nouveaux clients

Refonte et/ou constitution d'offres

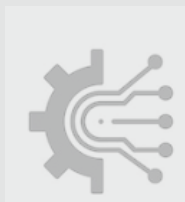
Développement de nouveaux produits, comme alternatives au fonds euros

Outils de personnalisation

Outils d'aide à la vente, de pédagogie et de suivi

Traitements de masse

Un plan d'action outillé visant à convertir le stock



Ces solutions peuvent être utilisées indépendamment ou de façon complémentaire



Disponibles clé en main ou via API, en « standalone » ou connectées à vos systèmes d'information

Module ETF

Une suite de solutions

Refonte et/ou constitution d'offres

Développement de nouveaux produits, comme alternatives au fonds euros

Outils de personnalisation

Outils d'aide à la vente, de pédagogie et de suivi

Traitements de masse

Un plan d'action outillé visant à convertir le stock



Conception de profils de gestion pilotée



Plan Épargne Retraite (PER)



UC à risque contrôlé



Études ad hoc

Module ETF

Une suite de solutions

Refonte et/ou constitution d'offres

Développement de nouveaux produits, comme alternatives au fonds euros

Outils de personnalisation

Outils de construction, d'aide à la vente, de pédagogie et de suivi

Traitements de masse

Un plan d'action outillé visant à convertir le stock

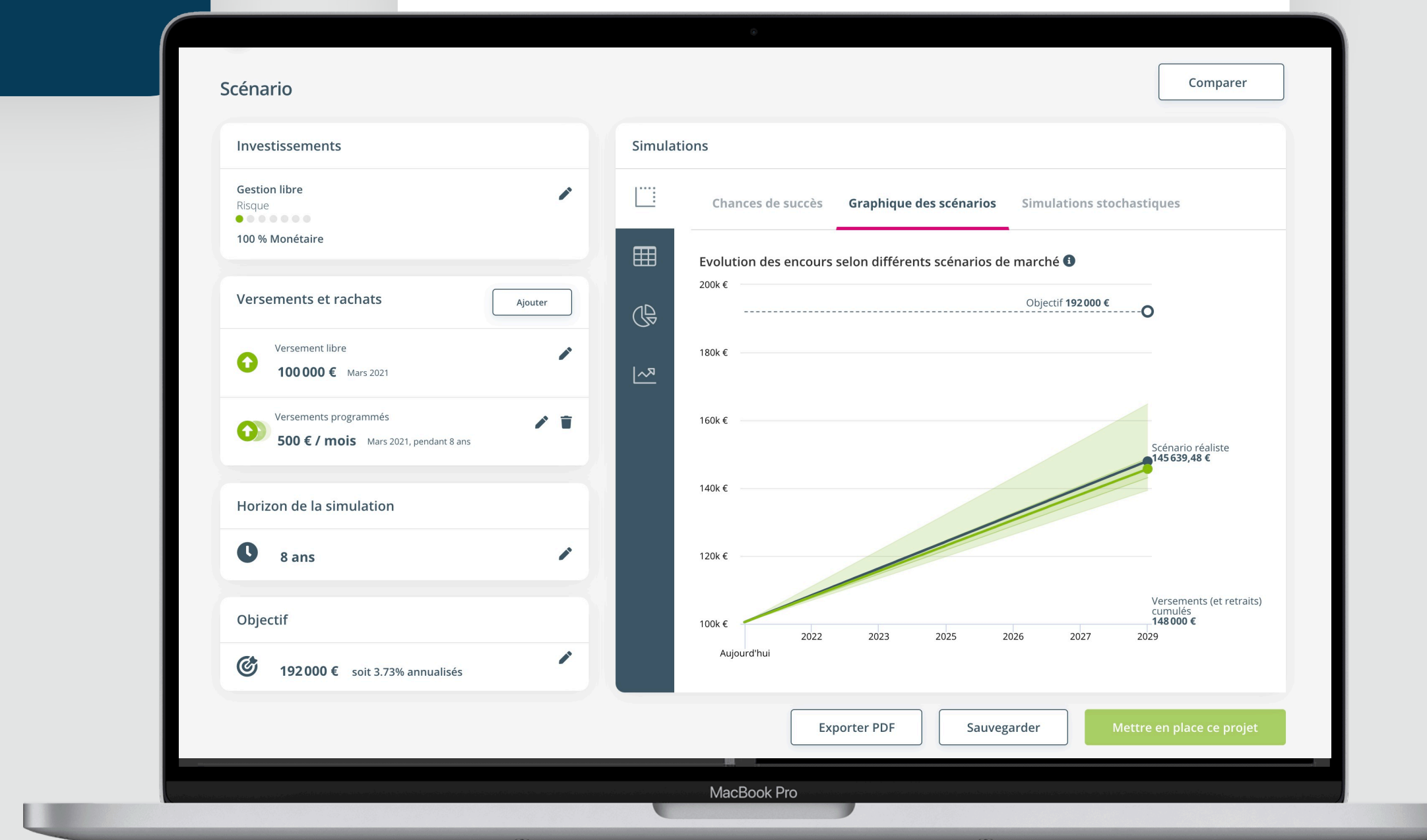
Simulateur/comparateur (approche projet ou simple)

- gestion libre
- gestion pilotée
- gestion à horizon (PER)

Le module ETF d'Active Asset Allocation est intégré au module Portefeuilles Modèles de la plateforme d'investissement RAFA.

Vous trouverez dans ce module, un portefeuille modèle 100 % ETF dont l'allocation est mise à jour mensuellement avec les ETF des quatre gérants ETF sélectionnés pour la qualité de leur offre.

Vous pouvez profiter ainsi d'une gestion pilotée 100 % ETF ou créer votre propre portefeuille ETF avec les fonds de nos partenaires, pour donner vie à vos projets d'épargne.



Module ETF

Une suite de solutions

Refonte et/ou constitution d'offres

Développement de nouveaux produits, comme alternatives au fonds euros

Outils de personnalisation

Outils d'aide à la vente, de pédagogie et de suivi

Traitements de masse

Un plan d'action outillé visant à convertir le stock

Analyse

- De votre offre (fonds euros, UC, structurés, portefeuilles modèles...)
- En masse des portefeuilles clients (niveau de risque, adéquation profil de risque / projet)

Recommandations

- Propositions d'investissement de masse
- Prise en compte des priorités commerciales (UC thématiques, fonds maison...)
- Prise en compte des convictions clients (ISR, frais...)

Exploitation du contenu

- Intégration des informations dans votre CRM
- Débranchement vers les simulateurs
- Affichage de contenu dans votre interface
- Campagne de communication

Pilotage

- Évaluation régulière du stock
- Rapports d'utilisation des outils
- Ajustement des campagnes

Bénéfices

immédiats

L'offre transformation & acquisition, un différenciateur :



Transformation du fonds € vers UC



Augmenter la collecte nette et les revenus



Fidélisation de la clientèle



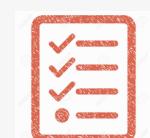
Améliorer l'expérience digitale client (augmenter le taux d'équipements clients)



Augmenter l'efficacité commerciale directe et indirecte des partenaires



Améliorer le ratio de solvabilité



Diversification de l'offre



Sommaire

- Le marché des ETF
- Le projet
- **Les partenaires**
- Questions / Réponses

Les partenaires

Pourquoi, comment et quelles attentes pour ce projet ?



Emmanuel Monet

Responsable des ventes
France et Luxembourg,
ETF et Smart Beta



Arnaud Gihan

Responsable de
l'activité iShares de
BlackRock en France



Bertrand Alfandari

Responsable
développement ETF et
fonds indiciels



Thibaud de Cherisey

Responsable de la
distribution des ETF
pour Invesco EMEA





Sommaire

- Le marché des ETF
- Le projet
- Les partenaires
- **Questions / Réponses**

Contacts

Active Asset Allocation



Adina Grigoriu
Présidente et Co-
fondatrice



Thomas Mathivet
Responsable
Commercial Distribution
et Investisseurs
Institutionnels



Alexia Giroudière
Responsable Marketing
et Communication

contact@active-asset-allocation.com
@ActivAssetAlloc
linkedin.com/company/active-asset-
allocation
facebook.com/activeassetallocation
youtube.com/user/ActiveAssetAlloc
active-asset-allocation.com



NICE

2, Rue Guiglia
06000 Nice
France
(Siège social)

PARIS

Rue de Londres
75009 Paris
France

LUXEMBOURG

9, Rue du Laboratoire
1911 Luxembourg
Luxembourg

Société de conseil en ingénierie financière, inscrite à l'ORIAS sous le n°13000765 et membre de l'ANACOFI-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

© 2020, Active Asset Allocation. Tous droits réservés.

Ce document a été élaboré par Active Asset Allocation, avec le plus grand soin et en faisant preuve d'une extrême diligence. Les informations et analyses descriptives ou statistiques communiquées ont été obtenues auprès de sources qui peuvent être considérées comme fiables mais ne sauraient engager la responsabilité d'Active Asset Allocation. Ce document est fourni exclusivement à titre d'information et à l'usage du destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers ou de services bancaires et ne saurait délier le destinataire de la nécessité de former son propre jugement. Active Asset Allocation n'assumera aucune responsabilité non plus pour les dommages éventuels de tout genre découlant de l'utilisation ou en rapport à l'utilisation des informations fournies dans ce document, qu'il s'agisse de dommages directs ou indirects ou de dommages subséquents. La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord écrit préalable d'Active Asset Allocation est interdite.