



ODDO BHF  
ASSET MANAGEMENT

## REPENSER L'ETF

# *Une enveloppe, pas une stratégie*

MAI 2026

Le premier enjeu est presque sémantique. L'ETF reste souvent associé à la gestion passive, alors même que cette vision est désormais dépassée. En fait, **l'ETF n'est en réalité qu'un véhicule, une enveloppe, qui peut être utilisée indépendamment de la stratégie d'investissement.**

Autrement dit, l'innovation ne réside pas dans le support, mais dans ce qu'il embarque. **Les ETF actifs permettent aujourd'hui d'intégrer des stratégies de gestion active** dans un format historiquement réservé à la réplique indicelle.

Dès lors, **le rôle du gérant redevient central** : sélection de titres, allocation, gestion du risque ; avec un objectif clair, celui de surperformer un indice dans la durée.

### UN MARCHÉ EN FORTE CROISSANCE... MAIS AVEC ENCORE UN GRAND BESOIN DE PÉDAGOGIE

Les chiffres traduisent **une adoption rapide**, mais encore insuffisante. Selon Morningstar, en Europe les encours des ETF actifs sont passés **de 30 milliards d'euros en 2023 à près de 77 milliards fin 2025**, avec une projection au-delà de 1 000 milliards de dollars d'ici 2030.

Pour autant, cette dynamique s'accompagne d'un besoin fort de pédagogie. Beaucoup d'investisseurs continuent d'opposer ETF et gestion active, alors que **les deux approches sont désormais complémentaires.**

C'est précisément là que se situe le travail des sociétés de gestion : expliquer que **l'ETF actif n'est pas une rupture, mais une évolution du cadre de distribution de la gestion active.**

### UNE RÉPONSE CONCRÈTE AUX CONTRAINTES DES INVESTISSEURS

Si les ETF actifs suscitent un intérêt croissant, c'est qu'**ils répondent à plusieurs contraintes structurelles** dans les allocations d'actifs.

- D'abord, **l'accessibilité et la flexibilité.** Les ETF sont cotés en bourse avec la possibilité de négociation intra-journalière à valeur connue.
- Ensuite, **la transparence.** La composition des portefeuilles est publiée régulièrement, permettant une lecture claire des expositions et de la structure de frais.



## ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

- Enfin, **le potentiel de génération d'alpha sur la durée** – c'est-à-dire de surperformer un indice de référence et avec une efficacité coûts.

Cette combinaison d'atouts font des ETF des outils hybrides, capables d'être utilisés à la fois comme **briques de base** ou comme **solutions tactiques**.

Comme tout investissement en fonds, les ETF – y compris les ETF actifs – comportent notamment un risque de perte en capital.

### UN CHANGEMENT DE PARADIGME POUR LES INVESTISSEURS

Pour les investisseurs, l'enjeu est double. Il s'agit à la fois de **comprendre ces nouveaux outils**, mais aussi de **les intégrer dans une logique d'allocation globale**.

Les ETF actifs ne remplacent pas les fonds traditionnels. Ils viennent plutôt **enrichir la palette disponible**, avec des usages multiples : exposition cœur de portefeuille, ajustement tactique ou diversification.

Dans ce contexte, la pédagogie devient un levier clé. Comprendre la différence entre le véhicule et la stratégie d'investissement, appréhender les sources de performance, et identifier les cas d'usage pertinents.

En filigrane, c'est une évolution plus large qui se dessine : celle d'**une gestion active qui s'adapte aux nouveaux enjeux de la distribution et des besoins clients, sans renoncer à ses fondamentaux**.

En alliant précision, agilité et approche de gestion active, les ETF actifs redéfinissent la construction de portefeuille, selon nous. Un changement progressif, mais structurant.

#### En savoir plus sur notre offre d'ETF actifs :

<https://am.oddo-bhf.com/fr-en/non-professional-investor/oddo-bhf-active-etf/>

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des trois sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg). Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil à l'exception de la Belgique où ce document est exclusivement dédié aux distributeurs et ne peut être diffusé auprès de clients non professionnels. **L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais.** La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue. Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : [https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire)  
Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com) (ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be> (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE)) Le DIC (en allemand, français et anglais) et le prospectus (en allemand, français et anglais) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ».