

# Flux mensuels



## En résumé

- Avec 127,4 Mds€ de souscriptions nettes enregistrées au T3 (+12 % par rapport au T2), le marché se dirige vers une année record. Les encours sous gestion atteignent un total de 3 200 Mds€.
- Les actions ont constitué le principal moteur de la collecte avec près de 100 Mds€ de souscriptions nettes, portées par les stratégies mondiales « All Country » et Marchés développés qui ont collecté respectivement 29 Mds€ et 25,5 Mds€.
- Les ETP et ETC indexés sur l'or ont collecté plus de 10 Mds€ sur le trimestre, dépassant ainsi le record de souscriptions sur le métal jaune, établi à 7,6 Mds€ en 2022.

## Le marché des ETFs UCITS enregistre un 3<sup>ème</sup> trimestre solide, porté par la recherche de diversification\* des investisseurs

### Marché ETF UCITS

### Actions

### Obligations

### ESG

### Or

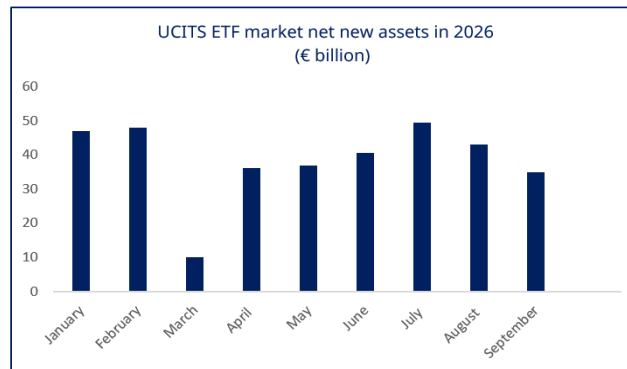
Le troisième trimestre 2026 a de nouveau été favorable au marché des ETF UCITS domiciliés en Europe. Les souscriptions nettes ont atteint 127,4 Mds€, renforçant ainsi la perspective d'une année record en matière de collecte.

La collecte du T3 est nettement supérieure aux 89,1 Mds€ enregistrés au T3 2025 et dépasse également les 113,6 Mds€ du T2 2026. A fin septembre, les encours sous gestion atteignaient 3 200 Mds€.

Les ETF actions ont concentré l'essentiel de la collecte avec près de 100 Mds€. Avec 26,4 Mds€ de souscriptions nettes, les ETF obligataires ont continué de susciter un intérêt marqué de la part des investisseurs dans un contexte de volatilité accrue des taux. Ce trimestre a été marqué par le thème de la diversification\*: Les investisseurs ont maintenu leur préférence pour des expositions larges aux marchés développés, tout en réallouant une partie de leurs investissements vers l'Europe et en poursuivant des souscriptions régulières au Japon et dans les marchés émergents.

L'or a été l'un des faits marquants du trimestre. La collecte nette sur les ETC et ETP adossés à l'or s'est fortement accélérée en août et en septembre. Les investisseurs ont en effet réagi à la forte baisse du

marché obligataire, à la hausse des rendements des obligations souveraines américaines ainsi qu'à une aversion au risque plus marquée. Avec plus de 10 Mds€ de collecte nette au troisième trimestre, le métal jaune se dirige vers une année record. Le précédent record annuel de collecte, établi à 7,6 Mds€, remontait à 2022.



Source : Amundi, Bloomberg. Données à fin septembre 2026, couvrant le marché des ETF UCITS.

\* La diversification n'offre aucune garantie de performance et ne protège pas contre une perte éventuelle.

# Flux mensuels



## En résumé

- Avec 127,4 Mds€ de souscriptions nettes enregistrées au T3 (+12 % par rapport au T2), le marché se dirige vers une année record. Les encours sous gestion atteignent un total de 3 200 Mds€.
- Les actions ont constitué le principal moteur de la collecte avec près de 100 Mds€ de souscriptions nettes, portées par les stratégies mondiales « All Country » et Marchés développés qui ont collecté respectivement 29 Mds€ et 25,5 Mds€.
- Les ETP et ETC indexés sur l'or ont collecté plus de 10 Mds€ sur le trimestre, dépassant ainsi le record de souscriptions sur le métal jaune, établi à 7,6 Mds€ en 2022.

## Le marché des ETFs UCITS enregistre un 3<sup>ème</sup> trimestre solide, porté par la recherche de diversification\* des investisseurs

### Marché ETF UCITS

### Actions

### Obligations

### ESG

### Or

Avec près de 99,3 Mds€ de collecte nette trimestrielle, les ETF actions ont constitué le principal moteur de la collecte au troisième trimestre. Le comportement des investisseurs a été guidé par la recherche de diversification\*. Les expositions aux stratégies mondiales « All Country » (ACWI) et « Marchés développés » (World Developed) ont constitué les principales catégories d'allocation, collectant respectivement 29 Mds€ et 25,5 Mds€.

Si les ETF investis en actions américaines ont continué d'enregistrer une collecte soutenue (25,5 Mds€), aucune autre zone géographique ne s'est clairement imposée au niveau mondial. Les actions européennes ont toutefois rebondi en attirant plus de 9,9 Mds€ après un deuxième trimestre morose marqué par un mouvement de décollecte. Les actions des marchés émergents sont également restées bien orientées, leur collecte accélérant de 6,8 Mds€, contre 5,6 Mds€ au 2<sup>ème</sup> trimestre. Considéré comme un marché décoté, le Japon a enregistré une collecte stable de 2,3 Mds€ au 3<sup>ème</sup> trimestre, globalement en ligne avec les 2,7 Mds€ enregistrés au trimestre précédent.

La rotation sectorielle au sein des allocations a constitué un facteur important dans la collecte des actions. Les technologies de l'information ont collecté 4,4 Mds€, arrivant une nouvelle fois en tête, portées par les acteurs clés de l'intelligence artificielle et une dynamique favorable des bénéfices. Par ailleurs, les secteurs plus défensifs tels que la santé (1,7 Md€), les matériaux (1,4 Md€) et l'industrie (1,1 Md€) ont également enregistré une collecte significative.

\* La diversification n'offre aucune garantie de performance et ne protège pas contre une perte éventuelle.

# Flux mensuels



## En résumé

- Avec 127,4 Mds€ de souscriptions nettes enregistrées au T3 (+12 % par rapport au T2), le marché se dirige vers une année record. Les encours sous gestion atteignent un total de 3 200 Mds€.
- Les actions ont constitué le principal moteur de la collecte avec près de 100 Mds€ de souscriptions nettes, portées par les stratégies mondiales « All Country » et Marchés développés qui ont collecté respectivement 29 Mds€ et 25,5 Mds€.
- Les ETP et ETC indexés sur l'or ont collecté plus de 10 Mds€ sur le trimestre, dépassant ainsi le record de souscriptions sur le métal jaune, établi à 7,6 Mds€ en 2022.

## Le marché des ETFs UCITS enregistre un 3<sup>ème</sup> trimestre solide, porté par la recherche de diversification\* des investisseurs

### Marché ETF UCITS

### Actions

### Obligations

### ESG

### Or

La collecte sur les ETF obligataires témoigne d'une approche plus prudente et plus sélective de la part des investisseurs, dans un contexte marqué par la volatilité des marchés obligataires mondiaux et la réévaluation des perspectives en matière de politiques monétaires. La demande d'obligations souveraines est restée soutenue, enregistrant une collecte nette de 11,9 Mds€, mais les stratégies d'allocation ont divergé selon les zones géographiques.

En Europe, les investisseurs ont privilégié les obligations souveraines couvrant l'ensemble des maturités (2,4 Mds€), traduisant vraisemblablement un repositionnement vers des maturités intermédiaires. Aux États-Unis, en revanche, ils ont maintenu une approche plus défensive, privilégiant les maturités à court terme (1,4 Md€) et à très court terme (1,7 Md€).

Les marchés des obligations d'entreprises ont affiché une tendance tout aussi nuancée. Le ralentissement de la collecte sur le segment à haut rendement en zone Euro, passant de 3,2 Mds€ au 2<sup>ème</sup> trimestre à 564 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre traduit la volonté des investisseurs de réduire leur exposition aux actifs risqués. La collecte sur les obligations d'entreprises en euros a également ralenti,

n'attirant que 3,7 Mds€ au 3<sup>ème</sup> trimestre contre 4,4 Mds€ au 2<sup>ème</sup> trimestre. Une tendance suggérant que les investisseurs continuent de privilégier les stratégies de rendement.

Les stratégies monétaires et indexées sur l'inflation ont conservé leur attrait sur le trimestre. Les ETF monétaires ont continué de collecter, avec 4,1 Mds€ de souscriptions nettes ce trimestre contre environ 3 Mds€ au 2<sup>ème</sup> trimestre, confirmant l'intérêt des investisseurs pour des expositions de faible maturité et liquides dans le contexte actuel. Les obligations indexées sur l'inflation ont également suscité un regain d'attention, collectant 1,4 Md€ au 3<sup>ème</sup> trimestre contre 1 Md€ au trimestre précédent.

\* La diversification n'offre aucune garantie de performance et ne protège pas contre une perte éventuelle.

# Flux mensuels



## En résumé

- Avec 127,4 Mds€ de souscriptions nettes enregistrées au T3 (+12 % par rapport au T2), le marché se dirige vers une année record. Les encours sous gestion atteignent un total de 3 200 Mds€.
- Les actions ont constitué le principal moteur de la collecte avec près de 100 Mds€ de souscriptions nettes, portées par les stratégies mondiales « All Country » et Marchés développés qui ont collecté respectivement 29 Mds€ et 25,5 Mds€.
- Les ETP et ETC indexés sur l'or ont collecté plus de 10 Mds€ sur le trimestre, dépassant ainsi le record de souscriptions sur le métal jaune, établi à 7,6 Mds€ en 2022.

## Le marché des ETFs UCITS enregistre un 3<sup>ème</sup> trimestre solide, porté par la recherche de diversification\* des investisseurs

### Marché ETF UCITS

### Actions

### Obligations

### ESG

### Or

La collecte en ETF ESG est restée globalement stable par rapport au trimestre précédent, même si la composition de la demande évolue.

Sur les actions, la répartition entre les allocations ESG et non ESG est restée relativement équilibrée, sans modification majeure de la tendance d'ensemble. Les ETF actions ESG ont collectés 16,5 Mds€ au 3<sup>ème</sup> trimestre, soit une progression de 19% par rapport au trimestre précédent.

L'évolution la plus significative concerne les obligations, où le poids de des ETF ESG dans la collecte totale a diminué. Alors que l'ESG représentait auparavant environ 30% des allocations obligataires, cette part ne représente désormais plus qu'un quart. Les ETF obligataires ESG ont ainsi collectés 5,5 Mds€ au 3<sup>ème</sup> trimestre, contre 7,4 Mds€ au précédent trimestre.

\* La diversification n'offre aucune garantie de performance et ne protège pas contre une perte éventuelle.

# Flux mensuels



## En résumé

- Avec 127,4 Mds€ de souscriptions nettes enregistrées au T3 (+12 % par rapport au T2), le marché se dirige vers une année record. Les encours sous gestion atteignent un total de 3 200 Mds€.
- Les actions ont constitué le principal moteur de la collecte avec près de 100 Mds€ de souscriptions nettes, portées par les stratégies mondiales « All Country » et Marchés développés qui ont collecté respectivement 29 Mds€ et 25,5 Mds€.
- Les ETP et ETC indexés sur l'or ont collecté plus de 10 Mds€ sur le trimestre, dépassant ainsi le record de souscriptions sur le métal jaune, établi à 7,6 Mds€ en 2022.

## Le marché des ETFs UCITS enregistre un 3<sup>ème</sup> trimestre solide, porté par la recherche de diversification\* des investisseurs

### Marché ETF UCITS

### Actions

### Obligations

### ESG

### Or

Dans un contexte de diversification\*, l'or s'est imposé comme un actif clé au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre. Environ 6 Mds€ ont afflué vers les ETP et ETC adossés à l'or en août, suivis de 3,5 Mds€ supplémentaires en septembre. Ces souscriptions sont intervenues dans un contexte de forte baisse du marché obligataire, de hausse des rendements des obligations d'état américaines et d'un climat général marqué par une forte aversion au risque.

Depuis le début de l'année, les souscriptions sur l'or atteignent environ 10,4 Mds€, dépassant déjà largement le précédent record annuel de 2022.

L'ampleur de cette collecte s'explique par la conjugaison de facteurs macroéconomiques et techniques. Les inquiétudes concernant la trajectoire des taux directeurs, de la dette et des déficits publics, et plus largement, la volatilité accrue des marchés, ont contribué conjointement à cette forte hausse de la demande pour le métal jaune.

\* La diversification n'offre aucune garantie de performance et ne protège pas contre une perte éventuelle.

# LES RISQUES LIÉS À L'INVESTISSEMENT

Il est important que les investisseurs potentiels évaluent les risques décrits ci-dessous et dans le Document d'Informations Clés (DIC) et le prospectus du fonds, lesquels sont disponibles sur le site [www.amundiETF.com](http://www.amundiETF.com).

**RISQUE DE PERTE EN CAPITAL** – Les ETF sont des instruments de réplcation. Leur profil de risque est similaire à celui d'un investissement direct dans les titres de l'indice sous-jacent. Les investisseurs sont entièrement exposés au risque de perte en capital, et ils peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi.

**RISQUE LIE AU SOUS-JACENT** – Les titres de l'indice sous-jacent d'un ETF peut être complexes et volatils. Par exemple, les ETF exposés aux Marchés Emergents comportent un risque de perte potentielle plus élevé que ceux qui investissent dans les Marchés Développés, car ils sont exposés à de nombreux risques imprévisibles inhérents à ces marchés.

**RISQUE DE RÉPLICATION** – Les objectifs du fonds peuvent ne pas être atteints si des événements inattendus surviennent sur les marchés sous-jacents et ont un impact sur le calcul de l'indice et la réplcation opérationnelle du fonds.

**RISQUE DE CONTREPARTIE** – Les investisseurs sont exposés aux risques découlant de l'utilisation d'un swap de gré à gré (« Over-the-counter » OTC) ou du prêt de titres avec la (les) contrepartie(s) respective(s). Les contreparties sont des établissements de crédit dont les noms se trouvent sur le site du fonds [amundiETF.com](http://amundiETF.com). Conformément à la réglementation OPCVM, l'exposition à la contrepartie ne peut pas dépasser 10% des actifs totaux du fonds.

**RISQUE DE CHANGE** – Un ETF peut être exposé au risque de change s'il est libellé dans une devise différente de celle des titres de l'indice sous-jacent qu'il réplique. Les fluctuations des taux de change peuvent donc avoir un impact positif ou négatif sur les performances.

**RISQUE DE LIQUIDITÉ** – Il existe un risque lié aux marchés auxquels l'ETF est exposé. Le prix et la valeur des investissements sont liés au risque de liquidité des titres composant l'indice sous-jacent. Les investissements peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse. De plus, sur le marché secondaire, la liquidité est fournie par des teneurs de marché opérant sur les bourses où les ETF sont cotés. En bourse, la liquidité peut être limitée du fait d'une suspension du marché sous-jacent représenté par l'indice sous-jacent répliqué par l'ETF, d'une erreur des systèmes de l'une des bourses concernées ou d'autres teneurs de marché, ou d'une situation de marché ou d'un événement exceptionnel(le).

**RISQUE DE VOLATILITÉ** – L'ETF est exposé aux variations de la volatilité des marchés principaux représentés dans l'indice sous-jacent. La valeur d'un ETF peut évoluer de manière rapide et imprévisible et peut connaître de fortes fluctuations, à la hausse comme à la baisse.

**RISQUE DE CONCENTRATION** – Les ETF peuvent sélectionner une grande partie de leurs actifs au sein d'un émetteur, d'un secteur, d'actions ou d'obligations, d'une région ou d'un pays en particulier, pour leur portefeuille. Lorsque les règles de sélection sont étendues, le portefeuille peut être plus concentré et le risque réparti sur un faible nombre de titres. Ceci peut entraîner une volatilité plus élevée et un risque de perte plus important.

**RISQUE DE SOLVABILITÉ DE L'ÉMETTEUR** – Les investisseurs sont exposés au risque de solvabilité de l'émetteur.

# 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 ouverte. 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](http://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 2 octobre 2026 – données au 30 septembre 2026.

Reproduction interdite sans accord exprès de la Société de Gestion. Amundi ETF désigne le pôle d'Amundi AM en charge des OPCVM indiciels 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.