RockFi



# Entrepreneur :

## sécuriser et diversifier son patrimoine après une cession avec les ETF

RockFi × BlackRock

Extrait du Livre Blanc « Exchange Traded Fund (ETF) » co-écrit par RockFi avec Arnaud Llinas, en collaboration avec BlackRock, leader mondial et européen des ETF.

# Mot d'introduction de Pierre Marin



**Les Exchange Traded Funds (ETF) ont contribué à révolutionner l'industrie de la gestion d'actifs ces dernières années. D'après BlackRock[1] , ils ont déjà séduit plus de 32 millions d'investisseurs particuliers européens dont 2,6 millions en France.** Ces instruments financiers permettent notamment de s'exposer aux grands indices boursiers, et ont ainsi démocratisé l'accès aux marchés pour les investisseurs. Grâce à leur simplicité, leur liquidité et leurs coûts relativement bas par rapport à d'autres fonds, les ETF sont devenus un des outils incontournables de la construction de portefeuilles.

Conçus à l'origine comme des véhicules offrant un accès facilité aux marchés financiers à travers la gestion indicielle, les ETF se sont progressivement imposés grâce à leurs multiples atouts. Ils constituent aujourd'hui une enveloppe « tout terrain » donnant un accès transparent à tous types de stratégies et d'actifs : des stratégies indicielle aux stratégies actives, en passant par les actifs digitaux.

Outre leurs coûts bas, la diversification intrinsèque des ETF – qui permet de s'exposer à plusieurs titres au sein d'une même classe d'actifs via un seul véhicule – en fait un instrument particulièrement adapté à la gestion de long terme. L'enjeu est donc de bâtir un portefeuille d'ETF adapté à son profil de risque et à ses objectifs de performance.

Le succès des ETF ne réside pas uniquement dans leur apparente simplicité, mais aussi dans la richesse croissante des solutions proposées. Aujourd'hui, plus de 10 000 de ces fonds sont disponibles, couvrant presque toutes les classes d'actifs, toutes les zones géographiques, des actions aux obligations, en passant par les matières premières et les actifs alternatifs. Cette diversité offre la possibilité de construire des portefeuilles adaptés aux profils de risque/rendement de nos clients, combinant des vues stratégiques et tactiques.

Face à cette offre, l'investisseur se pose des questions légitimes :

- Comment construire un portefeuille cohérent avec mes objectifs patrimoniaux ?
- Quelle proportion allouer entre les classes d'actifs (via par exemple, les ETF actions et les ETF obligataires) ?
- Comment sélectionner les ETF les plus adaptés pour mettre en œuvre cette allocation ?

Ces questions reflètent le potentiel des ETF, mais soulignent aussi la nécessité d'être accompagné par des professionnels expérimentés qui peuvent trouver des solutions et les mettre en œuvre.

**Ce livre blanc a été conçu pour éclairer concrètement ces enjeux, en illustrant notre approche à travers quatre profils types d'investisseurs.** Chacun porte des objectifs et horizons d'investissement distincts, tels que nous les rencontrons au quotidien :

- Cadre supérieur préparant sa retraite
- Entrepreneur sécurisant son patrimoine après une cession
- Chef d'entreprise optimisant sa trésorerie
- Retraité cherchant à diversifier ses placements

**À travers ces cas pratiques, nous proposons des allocations d'actifs simples, peu coûteuses et alignées avec les attentes spécifiques de chaque profil.** Notre démarche traduit ainsi le passage d'une simple accumulation de produits à une approche fondée sur les objectifs, le « goal-based investing ».

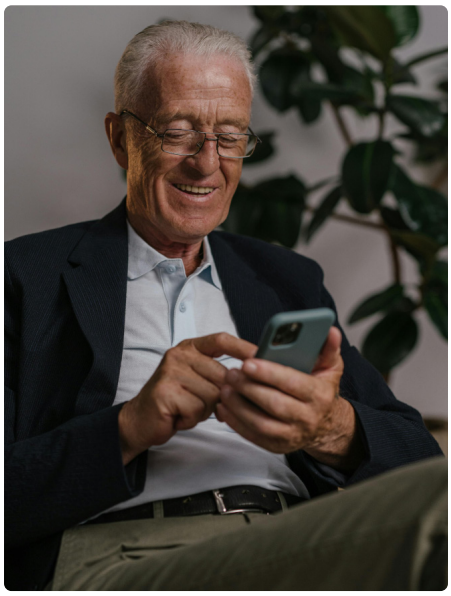
Nous avons également voulu aborder les fondamentaux de la sélection d'ETF, ainsi que les dernières innovations : stratégies Smart Bêta, ETF thématiques et ETF optionnels, adaptés aux contextes de marché contemporains.

**Bienvenue dans l'univers des Exchange Traded Funds, où innovation et accessibilité ouvrent la voie à une gestion patrimoniale précise, agile et sereine.**

[1] Blackrock | People and Money France

Persona

# Entrepreneur sécurisant son patrimoine après une cession



> “Marc, 70 ans, est entrepreneur et il vient de céder son entreprise. Il dispose désormais d’un patrimoine financier important qu’il souhaite transmettre à terme à ses enfants. Protéger son capital de l’effet de l’inflation est désormais son objectif principal.”
>
> — Antoine Lemaire, Associé

## Objectifs client

Marc poursuit un objectif double et complémentaire. D’une part, il recherche une protection robuste contre l’inflation afin de sécuriser une transmission patrimoniale de valeur équivalente à ses héritiers sur l’horizon de dix à vingt ans. D’autre part, il souhaite conserver une liquidité stratégique, lui permettant de monétiser facilement au moins 20% de ses actifs à tout moment pour faire face à des besoins ponctuels ou saisir des opportunités.

Marc privilégie un portefeuille mixte combinant des ETF pour leur efficience et leur bon niveau de liquidité avec des solutions d’investissement spécialisées capables de bénéficier d’une remontée de l’inflation, notamment via des obligations indexées sur cette statistique.

## Analyse de RockFi

Ce profil correspondrait à un profil d’investisseur type prudent avec un horizon d’investissement moyen terme de 15 ans et une appétence modérée au risque. Marc représente le cas type du patrimoine acquis, où la priorité n’est plus la croissance agressive, mais plutôt la préservation et l’ajustement de la valeur réelle du capital face aux chocs macroéconomiques.

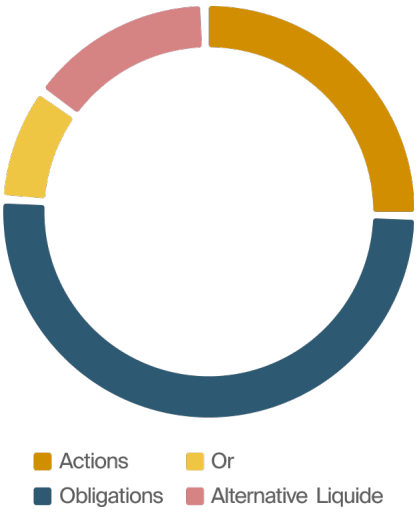
En termes de cibles de performance, Marc pourrait viser un rendement net compris entre 4% et 6% par an, avec une volatilité maîtrisée autour des 6%. Il devrait accepter un risque maximal de perte pouvant atteindre -15% lors de crises majeures.

# Portefeuille proposé et performances historiques

Le portefeuille proposé est composé de 11 fonds, répartis entre 8 ETF (75%) et 3 fonds actifs (25%), avec une architecture spécialement conçue dans l'optique de se protéger contre le risque d'inflation. L'allocation globale suit une philosophie défensive tout en intégrant des expositions opportunistes :

## Répartition des actifs

| Classe d'actifs | Poids | | Région | Support |
|---|---|---|---|---|
| Actions | 25% | 10% | Monde (couvert en change) | ETF |
| | | 5% | Monde - Systématique | Fonds actif |
| | | 5% | Monde - Rotation - Thématique | Fonds actif |
| | | 5% | Emergents | ETF |
| Obligations | 50% | 10% | Internationale | ETF |
| | | 10% | Euro Inflation Linked | ETF |
| | | 10% | Entreprise internationales | ETF |
| | | 10% | Haut Rendement | ETF |
| | | 10% | Emergentes | ETF |
| Matières premières | 10% | 10% | Or | ETF |
| Alternatif Liquide | 15% | 15% | Monde | Fonds actif |




La poche obligataire centrale (50%) constitue l'épine dorsale du portefeuille. Elle s'articule autour d'un ETF d'obligations d'État indexées sur l'inflation de la zone euro, offrant une protection structurelle directe contre l'érosion monétaire. Cette exposition est complétée par des obligations internationales diversifiées et une exposition aux obligations émergentes.

L'allocation actions (25%) reste modérée et stratégiquement diversifiée. L'ETF Monde fournit une exposition de base stable, tandis que deux fonds actifs complémentaires captent des styles de gestion distincts : une gestion quantitative systématique et un fonds de rotation thématique cherchant à identifier les secteurs bénéficiaires d'une inflation croissante (énergie, matières premières, immobilier).

L'allocation en or (10%) joue un rôle dual : elle constituerait à la fois une couverture inflation indirecte et un amortisseur de volatilité en cas de crise géopolitique. L'alternatif liquide (15%) complète la structure en offrant une potentielle source de rendement décorrélée des marchés traditionnels, réduisant mécaniquement la volatilité globale.

Sur les cinq dernières années, ce portefeuille a délivré une performance nette de 5,6%/an[1] avec une volatilité de 5,7%. Les frais de gestion annuels demeureraient très compétitifs, inférieurs à 40 bps (hors autres frais d'intermédiation qui peuvent s'appliquer en fonction des intermédiaires financiers et autres frais administratifs).

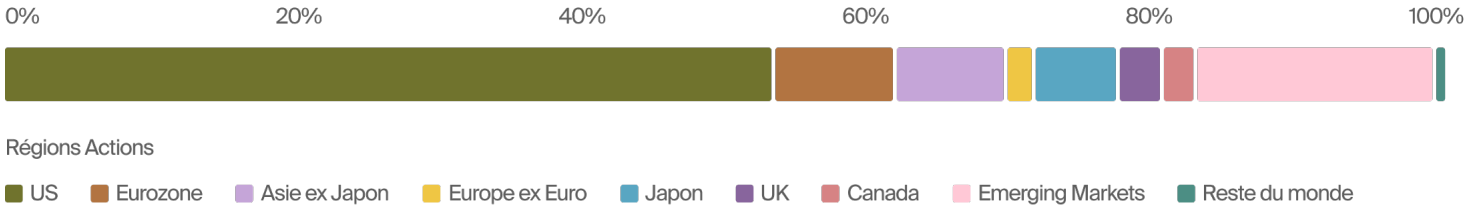
[1]Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne doivent pas être le seul critère de sélection.

Innovation : ETF Obligations d'État indexées sur l'inflation. Par exemple à titre illustratif uniquement, le iShares € Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF donne une exposition diversifiée aux bons d'État liés à l'inflation les mieux notés de la zone euro. En France, ce sont les OATi ou Obligations Assimilables du Trésor indexées sur l'indice des prix de la zone euro.

# Analyse des risques du portefeuille

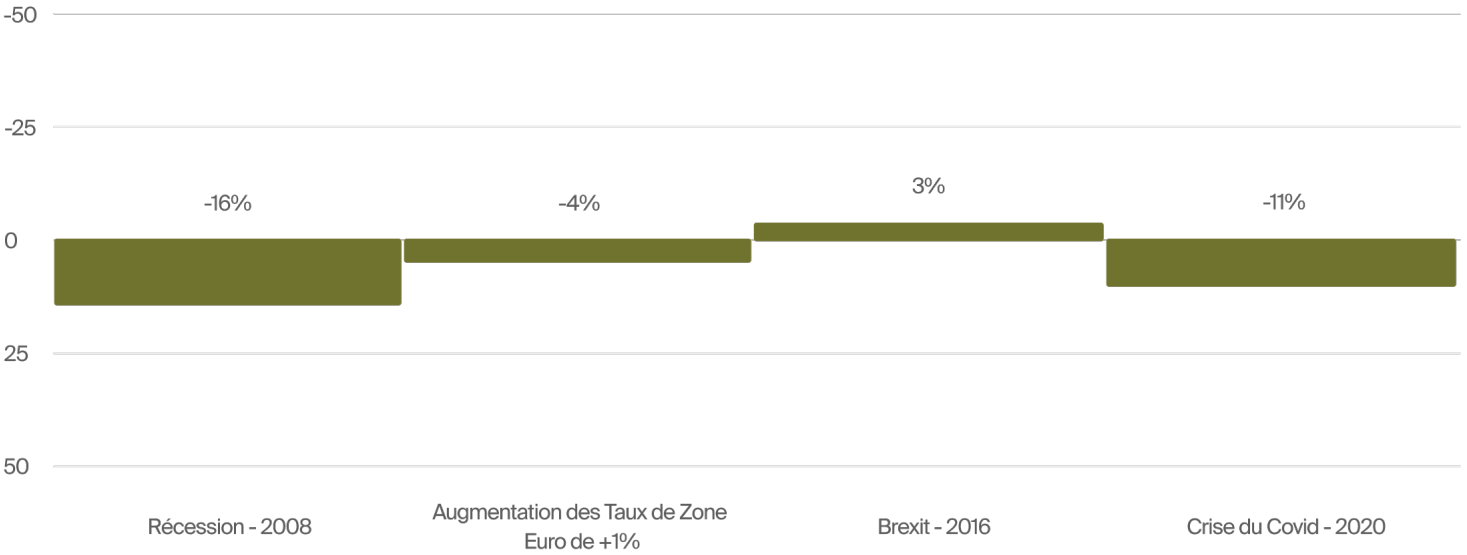
en collaboration avec BlackRock.

## Répartition géographique de la poche action




Source : Portfolio360™ by BlackRock

## Impact des principales crises historiques




Source : Portfolio360™ by BlackRock

L'exposition action est répartie avec 56% d'actions américaines, 15% d'exposition aux pays émergents et 13% en Europe. Le risque de change EUR/USD est couvert à 50% afin de réduire l'exposition d'un investisseur européen au risque de baisse du dollar américain. À noter par ailleurs que toutes les expositions obligataires sont couvertes à 100% sur le risque de change.

Les stress tests historiques démontrent une résilience en cohérence avec le besoin de prudence évoqué. Les pertes lors des crises majeures (2008, Covid) restent proches de la tolérance maximale de Marc à -15%, tandis que les réactions positives au Brexit (+3%) et la baisse modérée en cas de remontée des taux (-4%) illustrent une excellente capacité d'adaptation. L'exposition à l'inflation démontre son utilité face aux chocs macroéconomiques.

# Les contributeurs de ce Livre Blanc




**Pierre Marin**
Directeur Général RockFi
pierre.marin@rockfi.fr
+33 6 32 02 14 31



**Arnaud Llinas**
Senior Advisor RockFi
arnaud@etf-strategy.com
+33 6 33 28 65 20



**Robin Dereux**
Responsable de l'Offre RockFi
robin.dereux@rockfi.fr
+33 6 51 18 26 77



**Gilles Kuperwaser**
Associé RockFi
gilles.kuperwaser@rockfi.fr
+33 6 85 46 11 21



**Antoine Lemaire**
Associé RockFi
antoine.lemaire@rockfi.fr
+33 6 75 29 64 83



**Stéphane Carles**
Directeur associé RockFi
stephane.carles@rockfi.fr
+33 6 62 41 71 44



**Henri Chabadel**
FraBeLux CIO BlackRock
henri.chabadel@blackrock.com



**Clément Roux**
Wealth Sales BlackRock
clement.roux@blackrock.com


## Vous envisagez une stratégie diversifiée alignée avec vos objectifs patrimoniaux ?

Prenez rendez-vous pour un diagnostic personnalisé avec un conseiller privé RockFi.

# Avertissement en matière de risques

Ce document constitue un support de communication publicitaire. Les investisseurs doivent se référer au prospectus ou à la documentation d'offre pour obtenir la liste complète des risques du fonds.

## Risque de perte en capital

La valeur des investissements et le revenu en découlant peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et ne sont pas garantis. L'investisseur n'est pas assuré de récupérer son investissement initial.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances actuelles ou futures et ne doivent en aucun cas constituer le seul facteur de sélection d'un produit ou d'une stratégie.

Les fluctuations des taux de change entre les devises sont susceptibles d'entraîner une diminution ou une augmentation de la valeur des investissements. Les fluctuations peuvent être particulièrement importantes pour les fonds dont la volatilité est plus élevée et la valeur d'un investissement peut diminuer subitement et de manière substantielle. Les niveaux et la base d'imposition peuvent changer de temps à autre et dépendent de la situation personnelle de chacun.

Veuillez noter que certains fonds mentionnés dans ce document sont soumis à un risque de concentration (les indices de référence de ces fonds concentrent l'investissement des actifs sur des marchés nationaux particuliers. Ces fonds sont donc exclusivement exposés à l'évolution desdits marchés nationaux et non à celle du marché dans son ensemble).

## Information spécifique au fonds

**iShares € Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR (Acc)**
Risque de contrepartie, Risque de concentration des participants autorisés, Risque de contrepartie et de crédit, Risque de liquidité.

**iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp UCITS ETF EUR (Acc)**
Risque de contrepartie, Risque de crédit, Risque lié aux fonds à durée déterminée, Risque ESG (sélection de l'indice de référence), Risque de liquidité.

# Description des risques des fonds



### Risque de contrepartie

L'insolvabilité de tout établissement fournissant des services tels que la conservation d'actifs ou agissant en tant que contrepartie à des instruments dérivés ou à d'autres instruments peut exposer la classe d'actions à des pertes financières.

### Risque de crédit

Le risque de crédit, les variations des taux d'intérêt et/ou les défauts des émetteurs auront un impact significatif sur la performance des titres à revenu fixe. Les baisses potentielles ou réelles des notes de crédit peuvent augmenter le niveau de risque.

### Risque lié aux fonds à durée déterminée

Le Fonds peut être plus concentré sur certaines industries ou certains secteurs qu'un fonds suivant un indice plus large. La composition et le profil risque/rendement du Fonds varieront au cours de la dernière année avec l'arrivée à échéance des obligations d'entreprises. Le Fonds pourrait ne pas convenir à de nouveaux investissements au cours de sa dernière année ou à l'approche de sa dernière année.

### Risque ESG (sélection de l'indice de référence)

L'indice de référence n'exclut les sociétés exerçant certaines activités incompatibles avec les critères ESG que si ces activités dépassent des seuils fixés par le fournisseur de l'indice. Les investisseurs doivent donc effectuer une évaluation éthique personnelle de la sélection ESG de l'indice de référence avant d'investir dans le fonds. Une telle sélection ESG peut avoir une incidence négative sur la valeur des investissements du fonds, par rapport à la valeur des investissements d'un fonds qui n'effectuerait pas ce type de sélection.

### Risque de liquidité

Les investissements du fonds peuvent avoir une faible liquidité, ce qui rend souvent la valeur de ces investissements moins prévisible. Dans des cas extrêmes, le fonds pourrait ne pas être en mesure de réaliser l'investissement au dernier prix du marché ou à un prix considéré comme juste.

## Information réglementaire

iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI et iShares VII (ci-après les Sociétés) sont des sociétés d'investissement à capital variable ayant une responsabilité séparée entre leurs compartiments et régies selon les lois d'Irlande et autorisées par la Central Bank of Ireland.
De plus amples informations concernant le Fonds et la Classe d'Actions, comme la liste détaillée des principaux investissements sous-jacents de la Classe d'Actions et les cours des actions, peuvent être obtenues en consultant le site Internet d'iShares (www.ishares.com), en appelant le +44 (0) 845 357 7000 ou en contactant votre courtier ou conseiller financier. La valeur substantielle intrajournalière indicative de la Classe d'Actions est disponible sur http://deutsche-boerse.com et/ou http://www.reuters.com. Les parts/actions d'un ETF OPCVM qui ont été achetées sur le marché secondaire* ne peuvent généralement pas être vendues directement à l'ETF OPCVM. Pour les investisseurs qui ne sont pas des Participants Autorisés, l'achat et la vente des actions doivent être effectués sur un marché secondaire* avec l'aide d'un intermédiaire (par ex. un courtier) et peuvent ainsi faire l'objet de frais et taxes supplémentaires. En outre, dans la mesure où le prix du marché auquel les Actions sont négociées sur le marché secondaire* peut différer de la Valeur Substantielle par Action, les investisseurs sont susceptibles de payer une somme supérieure à la Valeur Substantielle par Action alors en cours lors de l'achat d'actions et de recevoir une somme inférieure à la Valeur Substantielle par Action alors en cours lors de la vente de ces actions.

## Pour les investisseurs en France

Le présent document ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat d'actions des Fonds. Toute souscription d'actions d'un compartiment d'une des Fonds sera effectuée selon les conditions spécifiées dans les Prospectus complet et le Prospectus simplifié ou le PRIIPS KID, dans les Addenda et dans les Suppléments des Fonds selon le cas. Ces documents sont disponibles auprès du correspondant centralisateur des Fonds : BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, 75002 Paris, tél : 00 33 1 42 98 10 00 ou sur la partie française du site www.iShares.fr. Veuillez noter que la distribution d'actions de certains compartiments des Fonds n'est pas autorisée en France. Toute décision d'investir doit être basée uniquement sur les informations contenues dans le Prospectus, le document d'information clé sur les produits d'investissement de détail et d'assurance (PRIIPs KID) et le dernier rapport semestriel et comptes non audités et/ou rapport annuel et comptes audités.

Les investisseurs doivent lire les risques spécifiques au fonds dans le Document d'informations clés sur les produits d'investissement de détail et fondés sur l'assurance (PRIIPs KID) ou le Prospectus simplifié et le Prospectus.

## Information sur les indices

Bloomberg Finance L.P et ses affiliées (collectivement, « Bloomberg ») ne sont pas affiliées à BlackRock et n'approuvent, n'avalisent, n'examinent ni ne recommandent iShares € Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR (Acc). BLOOMBERG et Bloomberg Euro Government Inflation Linked Bond Index sont des marques commerciales ou marques de service de Bloomberg Finance L.P et ont été concédées sous licence à BlackRock. Bloomberg ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de toute donnée ou information relative à l'Indice.

Les fonds et titres mentionnés dans le présent document ne sont pas sponsorisés, approuvés ou promus par MSCI ESG Research, Bloomberg, et MSCI ESG Research, Bloomberg ne peuvent être tenus pour responsables d'aucun fonds, titre ou indice sur lequel s'appuient lesdits fonds et titres. Le Prospectus contient de plus amples informations quant aux relations limitées qu'entretiennent MSCI ESG Research, Bloomberg avec BlackRock et tout fonds connexe.

Toute recherche présentée dans ce document a été fournie et est susceptible d'avoir été utilisée par BlackRock à ses propres fins. Les résultats de telles recherches ne sont communiqués qu'à titre accessoire. Les opinions exprimées ne constituent pas un conseil d'investissement ni un conseil de quelque autre nature que ce soit et sont susceptibles de changer. Elles ne reflètent pas nécessairement les opinions d'une société du Groupe BlackRock ou d'une partie de celui-ci et aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude.

iShares® et BlackRock® sont des marques déposées de BlackRock, Inc., ou de ses filiales aux Etats-Unis et dans le reste du monde.© 2025 BlackRock (Netherlands) B.V. N° d'immatriculation 17068311. Tous droits réservés.
© 2025 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES sont des marques enregistrées ou non de BlackRock Inc. ou de ses filiales aux Etats-Unis et ailleurs. Toutes les autres marques commerciales sont celles de leurs propriétaires respectifs.

RockFi

Retrouvez nos différentes ressources sur notre site.
rockfi.fr

Suivez-nous sur LinkedIn