RockFi



Comprendre et construire
un portefeuille sur mesure 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

1. L'essor des ETF Les raisons du succès

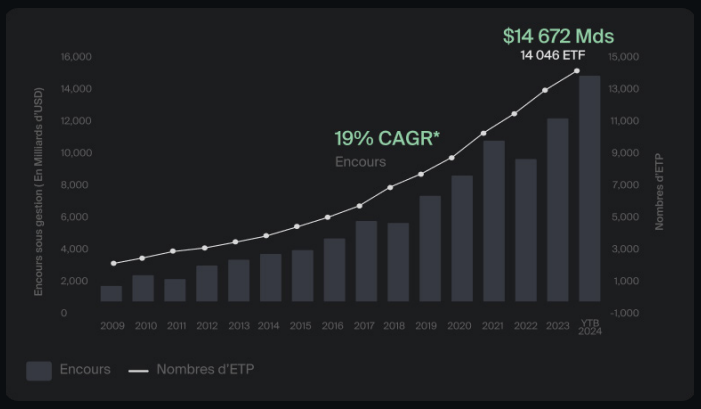
Croissance des ETF sur les 10 dernières années

Depuis les années 1990 aux États-Unis et depuis vingt ans en Europe, les fonds indiciels cotés en bourse ou « Exchange Traded Funds » (« ETF ») rendent plus accessible, à un plus grand nombre de types d'investisseurs, du particulier aux institutionnels, le « bêta de marché ». Autrement dit, ils permettent une exposition aux grands indices boursiers, comme le S&P 500[1], le CAC 40[2] ou le MSCI World[3].[4]

Les avantages des ETF sont nombreux par rapport aux fonds traditionnels. D'abord, des coûts plus faibles par rapport aux fonds actifs, en moyenne de l'ordre d'une vingtaine de points de base, ou 0,20% par an, de frais de gestion ou TER. Ensuite, une facilité d'accès : les ETF se négocient en bourse comme des actions et sont largement disponibles via les courtiers en ligne.

Ainsi, les investisseurs peuvent acheter et vendre leurs ETF à tout moment et bénéficient de la liquidité accrue offerte par le réseau de « market makers ». Ils sont accessibles à l'achat dès une part, donc généralement pour moins de 100 euros. De quoi en faire un outil relativement abordable pour les particuliers.

En une décennie, les ETF ont connu une croissance remarquable : les encours progressent en moyenne de 17% par an, soit un doublement des actifs tous les cinq ans. À fin décembre 2024, les ETF totalisent près de 15 000 milliards de dollars d'encours sous gestion, représentant 13% de l'Asset Management mondial.



Source : BlackRock au 31 décembre 2024

* Le CAGR est le taux de croissance annuel composé qui permet de passer d'une valeur initiale à une valeur finale sur une période donnée, en tenant compte de la capitalisation des gains. Les chiffres indiqués concernent les performances passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs.

Les ETF couvrent aujourd'hui toutes les classes d'actifs négociables en bourse : actions, obligations, devises et matières premières.

[1]Le S&P 500 est un indice boursier basé sur 500 grandes sociétés cotées sur les bourses aux États-Unis

[2]Le CAC 40 est le principal indice boursier de la Bourse de Paris. C'est un indice flottant pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui reflète la performance des 40 actions les plus importantes et les plus activement négociées cotées sur Euronext Paris.

[3]L'indice MSCI World est un indice boursier qui suit la performance des actions de grandes et moyennes capitalisations dans 23 pays développés à travers le monde

[4]Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.



Les néo-courtiers accélèrent la démocratisation

Le développement des plateformes d'investissement en ligne sans frais de courtage a constitué un véritable accélérateur pour les ETF. Ces plateformes proposent des actions individuelles et des ETF , et se sont révélées extrêmement populaires auprès des jeunes investisseurs, particulièrement en Allemagne, aux Pays-Bas et en France.

Bien que les actifs gérés sur ces plateformes demeurent encore relativement modérés en proportion du marché global, le nombre d'investisseurs particuliers utilisant les ETF en Europe augmente rapidement.

Selon le tableau de bord trimestriel de l'AMF, au 3e trimestre 2025, 400 000 particuliers français ont effectué des transactions en ETF, soit une augmentation de 45% sur un an. Plus révélateur encore : depuis le 3e trimestre 2024, les nouveaux investisseurs particuliers effectuant leur premier investissement en ETF dépassent chaque trimestre en nombre les nouveaux investisseurs en actions individuelles.

À horizon de cinq à dix ans, cet afflux de nouveaux investisseurs pourrait représenter certainement un flux considérable vers les ETF que les gestionnaires de fonds actifs ne sauraient ignorer. Le véhicule ETF, à la fois digital, peu coûteux, convainc désormais tout autant les investisseurs institutionnels que les particuliers. Un tel changement structurel pourrait avoir des répercussions profondes sur les pratiques de distribution de l'épargne en Europe.

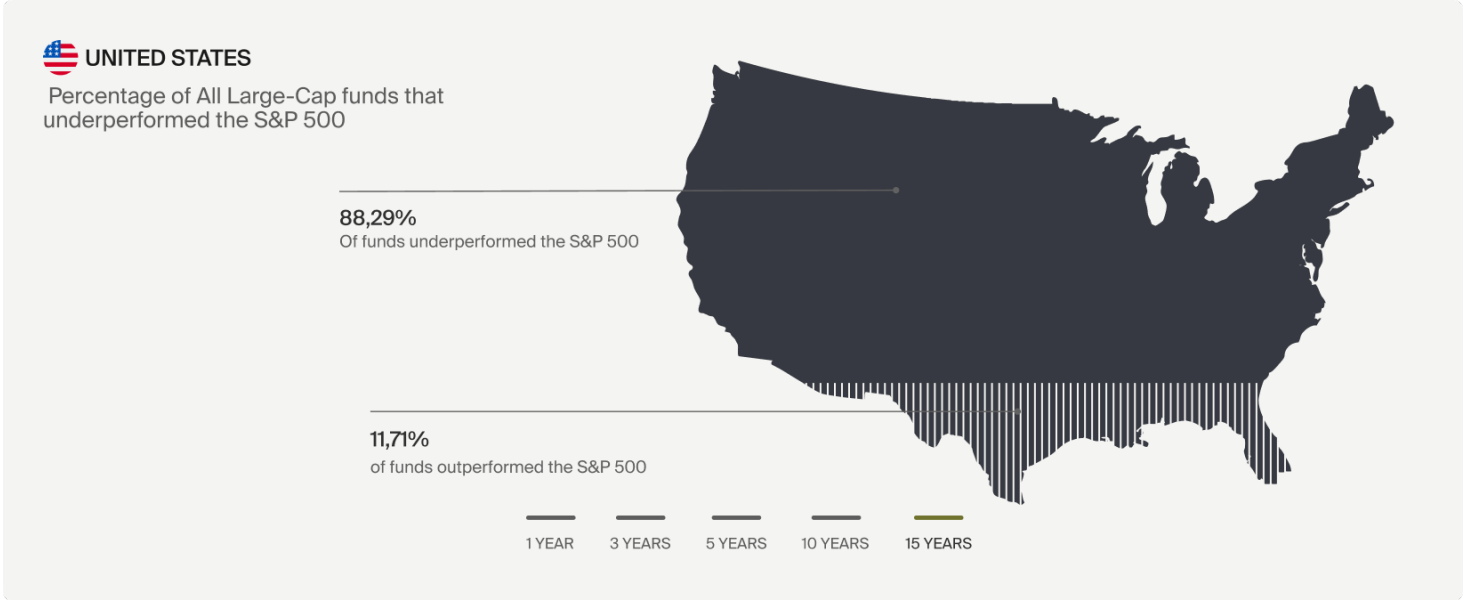
Fondamentaux théoriques : Pourquoi les indices battent-ils souvent les gérants ?

La montée en puissance des ETF s'inscrit dans une réalité théorique et empirique établie depuis près de 75 ans. En 1950, l'économiste Harry Markowitz démontre qu'il existe, pour chaque niveau de risque représenté par la volatilité, un portefeuille optimal qui maximise la performance attendue. Ce concept fondateur de la frontière efficiente établit que les portefeuilles les plus performants ne peuvent être améliorés sans augmenter leur risque.

Markowitz a ensuite démontré un résultat contre-intuitif mais décisif : le portefeuille optimal est mathématiquement équivalent à l'ensemble complet du marché, pondéré par la capitalisation boursière de chaque entreprise (« Market Cap Weighted Index »). Cette découverte théorique a accordé ses lettres de noblesse à la gestion indicielle.

En 1991, William F. Sharpe, dans l'article "The Arithmetic of Active Management", démontre que le rendement moyen du capital géré activement est égal au rendement moyen du capital géré passivement, car la somme des parts actives et passives compose le marché dans son ensemble. Sharpe conclut que la gestion active est un "jeu à somme nulle" avant coûts, et un "jeu à somme négative" après coûts.

La théorie aurait pu être battue en brèche par l'observation empirique des performances des gérants actifs. Mais il n'en est rien. L'étude SPIVA publiée chaque année depuis vingt ans confirme année après année qu'il est très difficile pour un gérant de battre son indice de référence. À titre d'exemple, sur 15 ans, seulement 12% des gérants aux États-Unis réussissent à battre leurs indices de référence, le S&P 500.

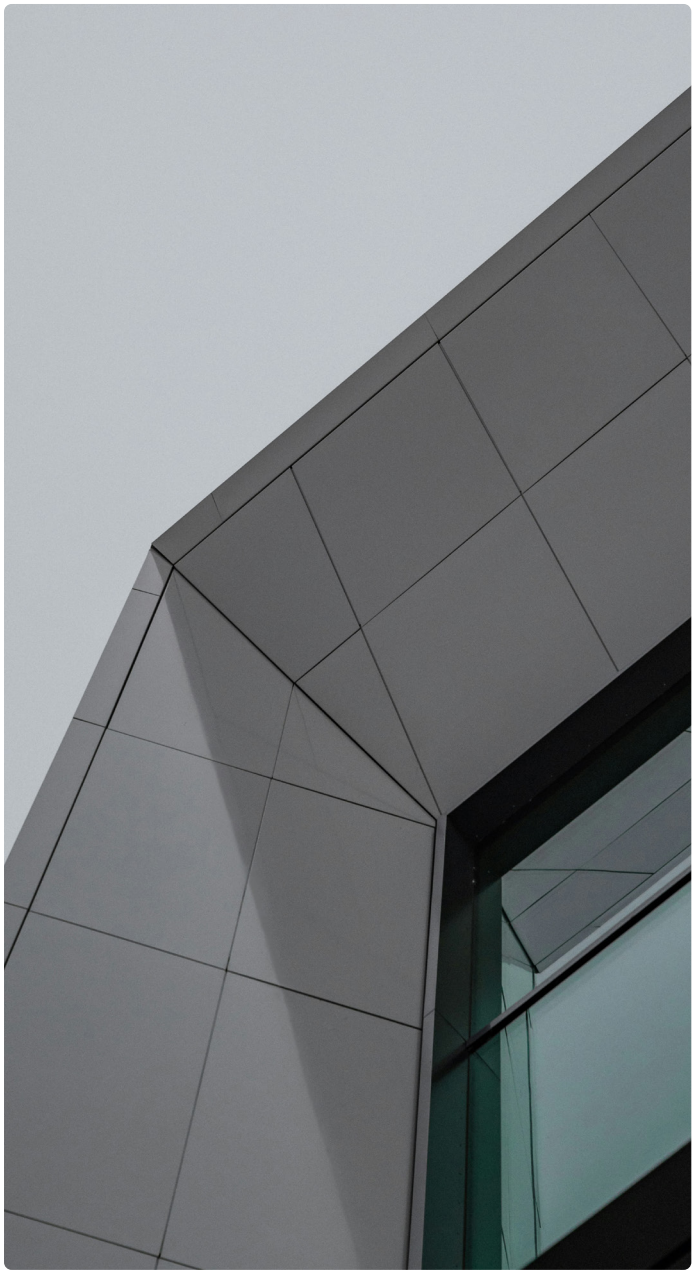


Source : SPIVA | S&P Dow Jones Indices

Cet écart s'explique par deux facteurs essentiels : d'une part, la difficulté intrinsèque à identifier en amont les titres qui surperforment ; d'autre part, les frais de gestion (1 à 2% annuels) qui créent un handicap structurel quasi insurmontable, même pour les meilleurs gérants.

Bien que les indices constituent généralement un choix judicieux pour s'exposer à une classe d'actifs large et liquide comme les actions du S&P 500, certains segments du marché moins liquides peuvent nécessiter une approche active de gestion. Les actifs privés (Private Equity, Dette Privée), la gestion des Small Cap ou encore certaines stratégies thématiques, illustrent des segments où l'alpha généré par une gestion active reste un facteur clé de performance. Par ailleurs, la gestion active permet de diversifier ces stratégies d'exposition à une classe d'actif quand par exemple la concentration de certains indices atteint des niveaux considérés comme trop importants.

Selon le Boston Consulting Group[1], la gestion passive et les solutions indicielles (incluant les ETF, les fonds indiciels et les mandats) représentent désormais 23% du total des encours gérés dans le monde, contre seulement 9% il y a vingt ans. En parallèle, la part de marché de la gestion active sur les actifs liquides a perdu 24 points de part de marché en deux décennies, passant de 56% à 32%.



[1]Source: BCG, Global Asset Management Report 2025

L'univers des ETF : des Actions aux Crypto-monnaies

Longtemps cantonnés aux grands indices actions nationaux comme le CAC 40 ou le S&P 500, les ETF couvrent désormais l'intégralité de l'univers des classes d'actifs liquides. Le marché européen propose aujourd'hui plus de 2 000 ETF, dont 900 sont disponibles à la distribution en France[1], représentant plus de 2 500 milliards d'euros d'encours[2]. Ils offrent ainsi une palette de solutions pour construire des portefeuilles sur mesure.

ETF Actions

L'ensemble des grands indices Pays (CAC, DAX, S&P 500, Nasdaq, etc.) ou Régionaux (MSCI Europe, MSCI Emerging Market) mais aussi des Secteurs (Stoxx Bank, MSCI China Tech), des Thématiques (Defense, AI, Robotics) ou des Small Caps (MSCI World Small Cap, Russell 2000).

ETF Obligataires

L'ensemble du spectre de qualité de crédit est désormais disponible, des fonds monétaires ou emprunts d'État à la dette plus risquée 'High Yield', et ce dans l'ensemble des grandes devises[3], Euro, Dollar et devises émergentes.

ETC Matières Premières

Les ETC[4] sur les métaux précieux (Or, Argent, Platine) et sur les matières premières énergétiques (Pétrole, Gaz naturel) sont disponibles depuis une dizaine d'années. Aux États-Unis, ils ont récemment été complétés par des produits de diversification sur les Crypto-monnaies (Bitcoin, Solana, Ethereum).

Indépendance et transparence : Les organismes de calcul des indices

Chaque ETF réplique fidèlement un indice de référence appelé « benchmark ». Ces indices sont le plus souvent calculés et publiés par des sociétés d'information financière indépendantes et mondialement reconnues : MSCI, S&P Dow Jones, FTSE Russell et d'autres. Cette séparation entre les organismes qui créent les indices et les sociétés de gestion qui émettent les ETF (iShares, Amundi ETF, Xtrackers, Lyxor, etc.) garantit une indépendance et une transparence essentielles.

[1]Source : Morningstar 2025
[2]Source: ETF book à fin novembre 2025.
[3]Le rendement de votre investissement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises.
[4]En France, les produits de type ETC sont uniquement accessibles aux investisseurs qualifiés.

2. Construire un portefeuille sur mesure avec les ETF

La construction d'un portefeuille efficient combine méthodes quantitatives et compréhension qualitative des besoins de l'investisseur. Il s'agit de déterminer une allocation d'actifs répondant et d'une manière relativement précise au profil de risque, aux horizons d'investissement et aux objectifs attendus.

Si les marchés financiers restent imprévisibles, une discipline rigoureuse, fondée sur la diversification, réduit le risque global du portefeuille. Plus celui-ci est diversifié, plus le risque diminue - sans pour autant l'annuler - tout en maintenant un potentiel de rendement adapté.

Ainsi le cahier des charges défini avec l'investisseur devra notamment répondre aux questions suivantes :

- Quel est l'horizon d'investissement ? Est-ce un investissement court terme de quelques mois ou au contraire un investissement long terme de plus de dix ans ?
- Quelle est la perte maximale qu'on est prêt à supporter pendant la période d'investissement ? Par exemple, une limite de perte maximum ou Max Drawdown de -10%.
- Quelle est la volatilité que l'on est prêt à subir ? Par exemple, une volatilité de 15% indique qu'il est probable de subir une variation à la hausse ou à la baisse chaque année d'au moins 15% (1 année sur 3 dans le cas d'une distribution dite « normale » des rendements).
- Quelle est la liquidité dont je souhaite pouvoir disposer afin de, par exemple, pouvoir faire face à d'éventuels besoins de trésorerie en cours de vie de mes investissements ?
- Et enfin quel est le rendement annuel moyen espéré sur mon portefeuille ?

Une fois l'ensemble de ces critères déterminé, il est possible pour l'allocataire de travailler pour déterminer une solution, c'est-à-dire un portefeuille diversifié permettant de remplir ce cahier des charges.

Les ETF se distinguent par leur diversité et leur granularité, offrant des modules d'investissement maniables et transparents. Leur composition et performance sont accessibles en temps réel, ce qui facilite le suivi.
À l'image d'un chef qui compose un plat en choisissant ses ingrédients, l'investisseur utilise des ETF indiciels purs et peu coûteux pour bâtir son portefeuille.

Les deux principaux indices de marché

L'ensemble des titres cotés dans le monde se répartissent majoritairement entre deux types d'instruments, les actions et les obligations. Quelques indices majeurs ont l'objectif de représenter l'ensemble de ces titres de façon exhaustive et constituent ainsi des boussoles pour commencer à bâtir une allocation.

Indices Action

- MSCI World ACWI : L'indice MSCI World ACWI (All Country World Index) est constitué d'environ 2 500 entreprises domiciliées dans 47 pays, dont 23 pays développés et 24 pays émergents, couvrant environ 85% de la capitalisation boursière mondiale accessible aux investisseurs. Sa capitalisation boursière à fin novembre 2025 s'établit à plus de 92 000 milliards de dollars.

- FTSE All World : cet indice est encore plus diversifié avec 4 200 entreprises de grandes et moyennes capitalisations, réparties sur 49 pays. Cet indice représente 90% de la capitalisation boursière mondiale, soit, à fin novembre 2025, plus de 93 000 milliards de dollars.

Indice Obligataire

- Bloomberg Global Aggregate Bond : Cet indice de référence mesure la performance des marchés de la dette à taux fixe de qualité investment grade, incluant les emprunts d'État (54%), les obligations d'entreprises (18%), les obligations d'institutions liées à l'Etat (15%) et les titres adossés à des créances hypothécaires (13%). Il couvre un large éventail d'émetteurs provenant des marchés développés et émergents, offrant ainsi une vision complète et diversifiée du marché obligataire mondial. La capitalisation boursière totale de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond dépasse les 70 000 milliards de dollars en 2025. Cet indice comprend plus de 30 000 titres obligataires émis par plus de 3 000 emprunteurs à travers le monde, ce qui en fait l'un des indices obligataires les plus larges et diversifiés à l'échelle mondiale.

L’allocation stratégique classique : portefeuille 60/40



Si on investit dans ces deux indices, on obtient le traditionnel portefeuille 60% Action et 40% Obligataire, souvent utilisé comme référence dans la gestion patrimoniale. C’est le «portefeuille classique 60/40» qui permet une diversification maximale.
Il offre un compromis entre performance et volatilité, combinant la croissance potentielle des actions avec la stabilité des obligations. Cette allocation est largement reconnue pour sa capacité à lisser les risques inhérents aux marchés tout en préservant un rendement attrayant sur le moyen à long terme. Elle constitue une base solide et facilement adaptable pour la construction de portefeuilles personnalisés selon les profils et objectifs des investisseurs. En somme, la combinaison des indices MSCI World ACWI ou FTSE All World avec le Bloomberg Global Aggregate Bond Index incarne l’essence même d’une gestion patrimoniale diversifiée.

De très nombreux ETF permettent de s’exposer simplement à ces indices de référence.

Le cœur du portefeuille : Allocation stratégique

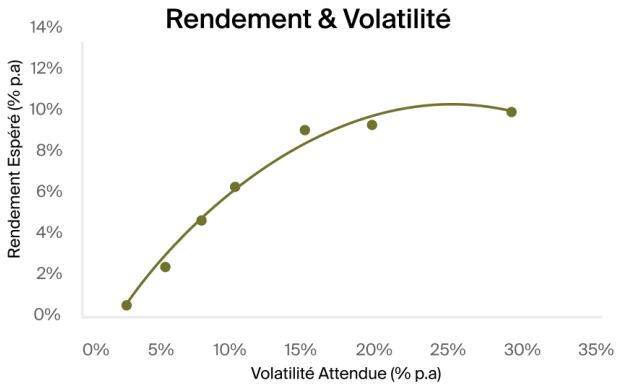
La première étape consiste à définir une allocation stratégique « cœur », c'est-à-dire la répartition principale entre les deux classes d'actifs majeures : les ETF Actions et les ETF Obligataires. Cette répartition détermine en grande partie le couple rendement/risque global du portefeuille.

- Les ETF Actions ont une volatilité typique d'environ 15 à 18% par an[1].
- Les ETF Obligataires présentent généralement une volatilité plus faible, autour de 3 à 5% par an[2].

La volatilité et le rendement espéré d'un portefeuille mixte résultent de la pondération et de la corrélation entre ces deux classes d'actifs, atteignant des niveaux intermédiaires comme illustré dans le tableau ci-dessous.

Répartition	Rendement Espéré (annuel en %)	Volatilité Attendue (ecart-type en %)
100% ETF Actions	7% - 9%	15% - 18%
85% ETF Actions / 15% Oblig.	6% - 8%	12% - 14%
60% ETF Actions / 40% Oblig.	5% - 7%	8% - 10%
100% ETF Obligatoire	2% - 4%	3% - 5%

Ce tableau illustre comment la réduction de la part d'actions dans le portefeuille diminue le rendement potentiel mais aussi le niveau de volatilité, donc les risques associés. Ces chiffres sont indicatifs et peuvent varier selon les indices sous-jacents et les conditions de marché, mais donnent une bonne estimation des risques relatifs des portefeuilles types.



[1]Cette fourchette est établie en croisant les niveaux historiques sur dix ans publiés par MSCI (15 % à fin novembre 2025) et les projections issues des Capital Market Assumptions (CMA) de BlackRock (18 % à fin novembre 2025)
[2]Estimation basée sur les projections issues des Capital Market Assumptions (CMA) de BlackRock à fin novembre 2025, 3,6% de volatilité attendue sur l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index.

Le satellite : Allocation tactique et convictions

Une fois la répartition stratégique entre Actions et Obligations arrêtée, il est possible d'introduire, pour chaque classe d'actifs, des ajustements tactiques. Ces sous-pondérations ou sur-pondérations, par rapport à l'indice « market cap weighted », ciblent des pays, zones géographiques, secteurs ou thématiques spécifiques en fonction des anticipations du gestionnaire et du profil de risque type du client. L'objectif est de faire évoluer l'allocation dite classique 60/40 vers une allocation relativement personnalisée de ces profils de risque type, alignée avec les objectifs et convictions du gérant.

Avec plus de 2 000 ETF listés en Europe, la palette d'instruments financiers disponibles permet d'exprimer des vues tactiques très précises.

Afin d'illustrer ce principe de construction de portefeuille, nous analysons ensuite quatre profils type (« Persona »), pour lesquels nous proposerons des solutions d'investissement majoritairement composées d'ETF et adaptées à leurs objectifs spécifiques.

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 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