Belgian
Asset Managers
Association

BEAMA: chiffres indicatifs secteur des OPC 4ème trimestre 2008

Le malaise qui touche actuellement le système financier mondial continue à peser sur le secteur des fonds belges. Toutes les catégories de fonds à revenus variables sur le marché belge ont enregistré une baisse de leur actif net. Le recul a été, une fois encore, le plus marqué pour les fonds d'actions et les fonds mixtes. Les fonds avec protection de capital se caractérisent par un quasi statu quo. En revanche, l'encours des fonds monétaires sur le marché belge a augmenté.

Ce mouvement de recul s'explique pour 75% par les baisses des cours de bourse des titres sous-jacents composant les portefeuilles des fonds et pour 25% par des sorties nettes.

Une enquête récente de BEAMA[1] indique que les **actifs nets de fonds de placement** commercialisés en Belgique ont **diminué de plus de 15 milliards d'euros (-11,5%) durant le quatrième trimestre de 2008**. Au 31 décembre 2008, les actifs totaux de ces fonds représentaient environ 120 milliards d'euros.

Les fonds de droit belge ont diminué de 7% et leur actif net représentait environ 91 milliards d'euros à la fin du quatrième trimestre de 2008.

[1] Les résultats de l'enquête portent sur 85% des actifs de fonds de placement commercialisés en Belgique. Il faut entendre par "marché belge": l'actif net distribué publiquement en Belgique de fonds de placement de droit belge et étranger. Le terme "fonds (de placement)" fait référence à la dénomination OPC ou Organisme de Placement Collectif.

Febelfin
Rue d'Arlon 82 • B-1040 Bruxelles | http://www.beama.be
T +32 2 507 68 11 | F +32 2 507 69 79

L'évolution du marché est influencée par les fluctuations qui interviennent sur les marchés financiers (évolution des cours) d'une part et par les nouvelles souscriptions nettes ou les remboursements nets d'autre part. **Au cours du quatrième trimestre de 2008**, le secteur a enregistré des **remboursements nets** à concurrence de **4 milliards d'euros**. Il s'agit d'un montant à peu près équivalent à celui du troisième trimestre de 2008.

Toutefois, le tassement de l'actif net a été plus marqué au cours du quatrième trimestre que celui de 11,5 milliards d'euros noté au cours du troisième trimestre, compte tenu du contexte de **baisse des cours encore plus nette**, principalement en octobre 2008.

Dans la catégorie des fonds à revenus fixes, les actifs des **fonds obligataires** en Belgique ont **reculé** de 8,9% durant le quatrième trimestre de 2008, dont 1,8 milliard d'euros imputables à des sorties nettes. Les **fonds monétaires** ont toutefois **progressé** de 23%, enregistrant des souscriptions nettes positives à concurrence de 0,7 milliard d'euros.

Les actifs commercialisés en Belgique des **fonds à revenus variables** (les fonds d'actions, les fonds avec protection de capital, les fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension et les fonds immobiliers) ont enregistré un **recul** de près de 14,9% au cours du quatrième trimestre de 2008. Cette évolution est imputable pour 2,8 milliards d'euros à des remboursements nets. Les OPC d'actions ont régressé de 30% et les OPC mixtes de plus de 25%.

L'actif net des **fonds d'épargne-pension** a diminué de 7,0% durant le quatrième trimestre, un recul exclusivement imputable à des baisses de cours des titres en portefeuille. Les souscriptions se sont élevées à 419 millions d'euros tandis que les remboursements atteignaient 247 millions d'euros, soit des **souscriptions nettes positives** de 171 millions d'euros.

L'investisseur particulier conserve donc sa confiance dans ce troisième pilier des fonds d'épargne-pension, qui enregistre traditionnellement de nombreux versements au cours des derniers mois de l'année. Le troisième trimestre de 2008 avait aussi permis de noter un apport net positif de 30 millions d'euros. Pour l'ensemble de l'année 2008, les souscriptions ont excédé de 240 millions d'euros le montant des remboursements.

Les chiffres belges se situent dans la ligne des tendances notées au **niveau européen**, caractérisés principalement par un recul sensible des actifs nets consécutifs à la fois à des remboursements nets et à des baisses de cours durant le troisième trimestre et en octobre 2008. Novembre et décembre 2008 ont noté un revirement de bon augure: les fonds d'actions et les fonds mixtes ont enregistré un léger apport net positif.