Association
Belge des
Asset Managers

Communiqué de presse

Chiffres secteur des OPC 2ème trimestre 2011

Léger redressement au cours du deuxième trimestre de 2011.

Executive Summary

Au cours du premier trimestre de 2011, le secteur belge des fonds s'était inscrit en recul pour clôturer, fin mars 2011, sur une baisse de 2,41 milliards EUR, soit 2,0 % de moins que fin 2010. Au cours du deuxième trimestre, cette situation s'est inversée et le secteur a enregistré une croissance modeste de 0,19 milliard EUR. L'actif net commercialisé des fonds distribués publiquement en Belgique a ainsi atteint, mi-2011, 119,68 milliards EUR (après correction pour doubles comptages).

On constate cependant deux tendances divergentes. Les fonds à revenu fixe ont enregistré au cours des deux premiers trimestres un accroissement de leur actif net total, lequel a atteint 6,0 % au premier semestre, alors que les fonds à revenu variable ont vu leur actif net total se réduire durant les deux premiers trimestres pour atteindre 4,4 % pour cette période.

Pour ce qui est du 3ème trimestre - toujours en cours - l'évolution défavorable des marchés boursiers aura un impact négatif sur le marché des OPC. Ainsi, on peut s'attendre à ce que l'actif net total des fonds commercialisés de manière publique en Belgique subisse, de par cet effet de marché défavorable, une baisse évaluée à 5,0 % à 6,0 % sur la période considérée.

Au niveau des fonds d'actions purs et des fonds obligataires, la Belgique a suivi la tendance européenne durant les six premiers mois de 2011, soit respectivement un mouvement à la baisse pour les premiers et une évolution à la hausse pour les seconds. En revanche, les fonds mixtes et les fonds monétaires ont enregistré une évolution inverse. Ainsi, l'actif net des fonds mixtes a diminué et celui des fonds monétaires a progressé en Belgique. Au niveau européen, ces types de fonds ont connu un mouvement opposé.

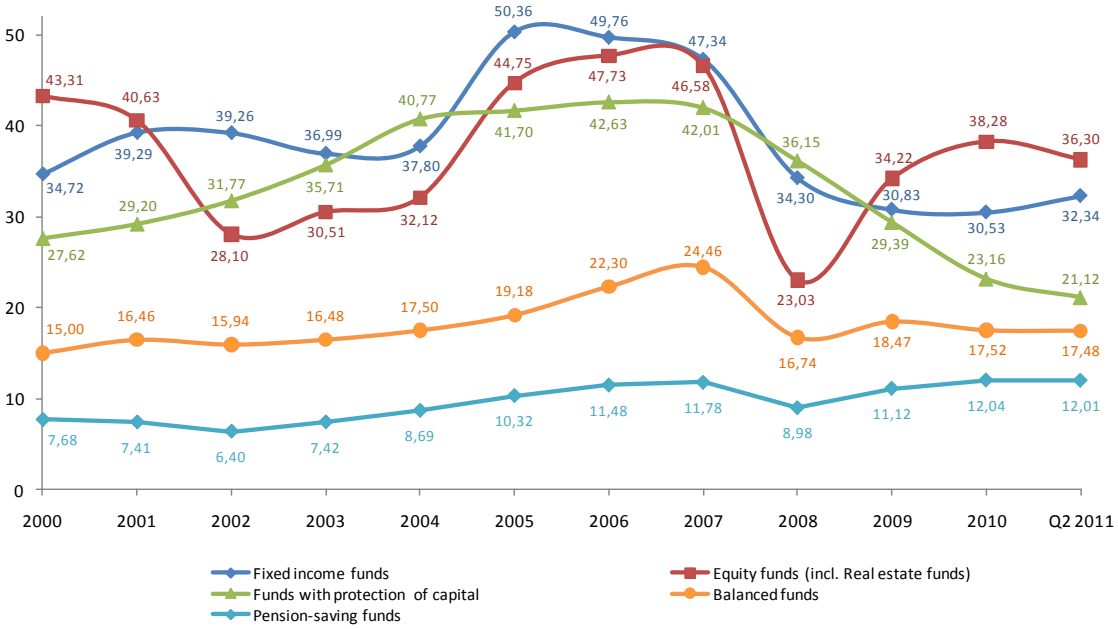
Sous l'influence de souscriptions nettes positives, l'Europe a réussi à limiter son recul global à 0,5 % pour les six premiers mois de 2011.

Marché belge des fonds [1]

Une récente enquête de BEAMA a montré que l'actif net des fonds de placement commercialisés en Belgique a diminué de 2,41 milliards EUR au cours du premier trimestre de 2011, ce qui représente un recul de 2 %. Ce recul est largement imputable aux fonds d'actions qui ont subi une baisse de

[1] Par "marché belge", il faut entendre l'actif net des fonds de placement de droit belge et étranger distribué publiquement en Belgique.

2,34 milliards EUR. La tendance globale à la baisse s'est transformée, au cours du deuxième trimestre de 2011, en une légère croissance. Au cours de ce trimestre, l'actif net commercialisé en Belgique a progressé de 0,19 milliard EUR, soit 0,2 %, pour atteindre 119,68 milliards EUR fin juin 2011.



Fonds à revenu fixe

Dans le groupe des fonds à revenu fixe, les actifs en Belgique des **fonds obligataires** ont progressé de 0,53 milliard EUR, soit 1,8 %, au cours du deuxième trimestre de 2011 et représentaient, fin juin 2011, un montant de 29,53 milliards EUR. Durant les six premiers mois de 2011, les fonds obligataires ont vu leur actif net progresser de 1,04 milliard EUR.

Les actifs des **fonds monétaires** ont noté au cours des trois premiers mois de 2011 une progression de 13,0 %, soit 0,27 milliard EUR. Cette hausse s'est confirmée au cours du deuxième trimestre et les fonds monétaires ont noté une augmentation de 0,52 milliard EUR, ou 22,7 %, pour atteindre un actif net commercialisé de 2,82 milliards EUR.
En résumé, les fonds à revenu fixe ont vu leur actif net augmenter de 3,4 % durant le deuxième trimestre de 2011, ce qui a porté leur actif net total à 32,35 milliards EUR. Fin 2010, cet actif net total représentait 30,53 milliards EUR.

Fonds à revenu variable

Dans le groupe des fonds à revenu variable, les fonds d'actions et les fonds avec protection de capital avaient enregistré une diminution de leur actif net commercialisé au cours des trois premiers mois de 2011. Au cours du deuxième trimestre de 2011, les fonds d'actions ont réussi à stabiliser cette tendance et ont enregistré une légère augmentation. Les autres fonds à revenu variable n'ont quant à eux pas réussi à progresser au cours du deuxième trimestre de 2011.

En Belgique, les actifs des **fonds d'actions** ont diminué de 7,3 %, ou 2,34 milliards EUR, au cours du premier trimestre de 2011. Au cours du deuxième trimestre de 2011, les fonds d'actions se sont stabilisés en enregistrant une progression de leur actif net de 0,28 milliards EUR. Fin juin 2011, l'actif commercialisé des fonds d'actions représentait 29,98 milliards EUR.

Les **fonds avec protection de capital** ont régressé de 5,1 % pendant les trois premiers mois de 2011 et de 3,9 % durant les trois mois suivants. Ces fonds ont ainsi perdu 2,04 milliards EUR par rapport à fin 2010.

La catégorie des **fonds mixtes** a progressé de 0,6 %, soit 0,11 milliard EUR, durant le premier trimestre. Cependant, cette progression à été réduite à néant au cours du deuxième trimestre par une baisse de 0,15 milliard EUR. Cette catégorie de fonds se situe ainsi, mi-2011, avec un actif commercialisé de 17,48 milliards EUR, à un niveau comparable à celui de fin 2010.

Au cours des six premiers mois de 2011, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré un très léger recul de leur actif commercialisé de 0,023 milliard EUR, soit 0,2 %. Au cours de cette période boursière agitée, l'actif sous-jacent des fonds d'épargne-pension a généré des bénéfices de cours d'un montant de 53 millions EUR. Au cours des six premiers mois de 2011, les fonds d'épargne-pension ont dès lors enregistré des remboursements nets de 76 millions EUR.

Les **fonds immobiliers** et les **pricaf** ont subi un mouvement de yo-yo mais ont globalement progressé respectivement de 1,3 % et de 9,6 % au cours du premier semestre de 2011.

En résumé, les actifs nets des fonds à revenu variable ont reculé de 4,4 % durant les six premiers mois de 2011, et représentaient mi-2011 un montant global de 87,33 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Mi-2011, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 93,50 milliards EUR. A la même période, les fonds d'épargne-pension représentaient dans ce montant 12,01 milliards EUR, soit plus d'1/8ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du return moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 30 juin 2011 donne le résultat suivant:

- A 1 an (par rapport au 30 juin 2010): +7,7 %
- A 5 ans: +0,9 %
- A 10 ans: +3,6 %
- A 15 ans: +6,8 %
- Depuis leur création: +7,0 %

Fonds institutionnels de droit belge distribués non publiquement

Depuis la publication des AR d'exécution au Moniteur belge du 18 décembre 2007, des véhicules d'investissement peuvent être développés sur mesure pour les investisseurs institutionnels. Ces véhicules – sous la forme d'"OPC instititutionnels à nombre variable de parts" – visent à donner une

consistance aux marchés institutionnels en matière de financial assets et de formation des pensions. Les fonds institutionnels sont des fonds non-publics qui doivent être déclarés auprès du SPF Finances. Ces fonds rencontrent un intérêt croissant très net. Fin juin 2011, ces 81 compartiments de fonds institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 2,03 milliards EUR.

Marché des fonds européens

Au cours du premier semestre de 2011, l'actif net total des fonds européens a régressé de 38 milliards EUR, soit -0,5 %, pour atteindre 8.104 milliards EUR fin juin 2011.

En termes d'apports, on constate que les fonds européens ont noté durant les six premiers mois de 2011 des souscriptions nettes globales de 48 milliards EUR. En résumé, le recul de l'actif net global au cours de cette période est imputable à l'effet de prix négatif, c'est-à-dire les diminutions de cours des actifs sous-jacents.

Un examen plus approfondi indique par ailleurs qu'à l'exception des fonds monétaires, toutes les catégories de fonds ont enregistré des souscriptions nettes positives durant le premier semestre de 2011. Cependant, au cours de cette période, les fonds de toutes les catégories, à l'exception des fonds mixtes, ont subi des pertes de cours !

Concernant l'actif net commercialisé, la Belgique suit la tendance européenne pour les fonds d'actions purs et les fonds obligataires, soit un mouvement respectivement à la baisse et à la hausse. Pour les fonds mixtes et les fonds monétaires, le secteur belge a enregistré une évolution inverse du secteur européen. Ainsi, l'actif net des fonds mixtes a diminué et celui des fonds monétaires a progressé en Belgique. Au niveau européen, ces types de fonds ont connu un mouvement opposé.

Bruxelles, 19 septembre 2011

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)
Member of Febelfin
Rue d'Arlon 82 - 1040 Bruxelles
Tel: + 32 2 507 68 77
Fax: + 32 2 507 69 79

FEBELFIN

Febelfin, la Fédération belge du secteur financier, a été créée le 28 mars 2003. Les cinq associations constitutives sont l'Association belge des banques (créée en 1937) et des sociétés de bourse (ABB), l'Association belge des Asset Managers (BEAMA), l'Union professionnelle du Crédit (UPC), l'Association belge des membres de la Bourse (ABMB) et l'Association belge de Leasing (ABL), auxquelles s'ajoutent quelques membres associés au statut particulier. A la mi-2011, Febelfin et ses membres représentent 239 institutions financières en Belgique. Ces institutions procurent plus de 100.000 emplois directs et plus de 100.000 emplois indirects.

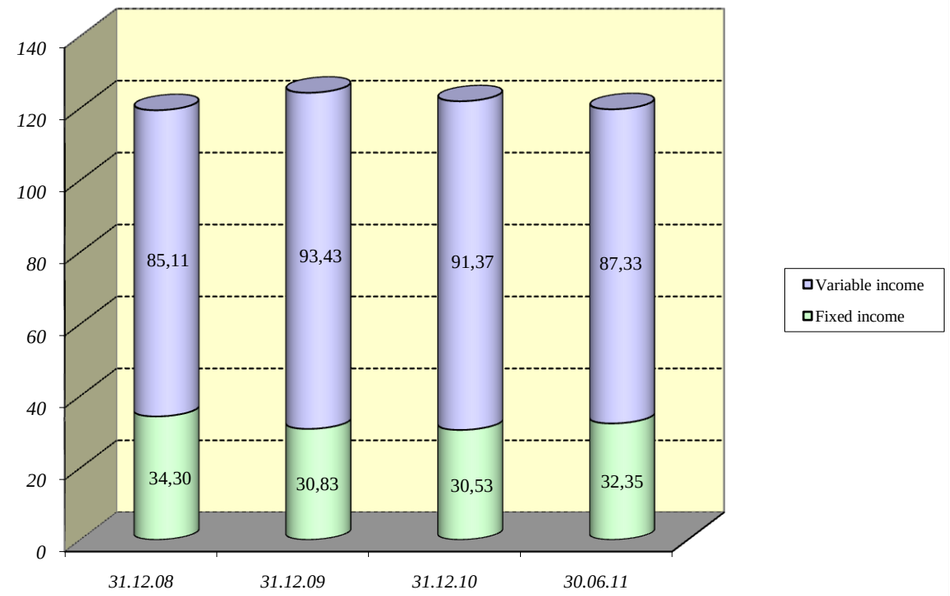
L'union des forces de ces associations au sein d'une fédération les chapeautant est un fait unique dans l'Union européenne. Febelfin constitue le représentant par excellence du monde financier belge tant au plan national qu'international. Febelfin relève le défi de remplir un rôle important en tant que "shared voice" du secteur et conciliateur entre ses membres et différentes parties aux niveaux national et européen : décideurs politiques, autorités de contrôle, fédérations professionnelles et groupes d'intérêts.

La fédération assure le suivi des tendances et évolutions et aide ses membres à adopter les positions adéquates. Avec eux, Febelfin oeuvre, au travers de communiqués et de prises de position, à défendre les valeurs du secteur : service au client, confiance et transparence, dynamisme et proactivité.

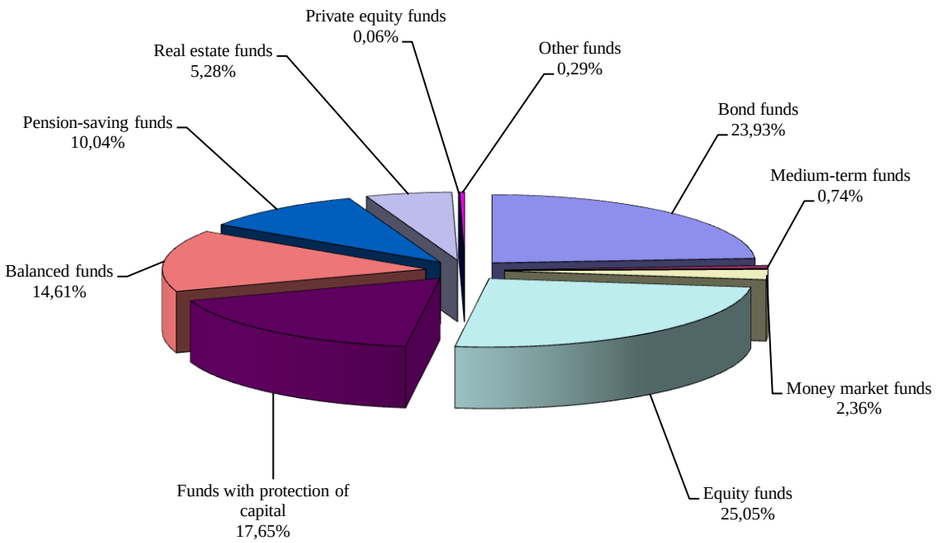
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/03/2011		30/06/2011		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**28,13**	**23,54%**	**28,64**	**23,93%**	**0,51**	**1,83%**
without fixed term	in EUR	10,92	9,14%	10,81	9,03%	-0,11	-1,00%
	in other currencies	13,37	11,19%	14,03	11,72%	0,66	4,95%
with fixed term	in EUR	2,39	2,00%	2,35	1,96%	-0,04	-1,56%
	in other currencies	1,22	1,02%	1,45	1,21%	0,23	18,45%
Medium-term funds		**0,87**	**0,73%**	**0,88**	**0,74%**	**0,01**	**1,58%**
	in EUR	0,83	0,69%	0,86	0,72%	0,03	3,70%
	in other currencies	0,04	0,03%	0,01	0,01%	-0,02	-63,06%
Money market funds		**2,30**	**1,93%**	**2,82**	**2,36%**	**0,52**	**22,66%**
	in EUR	1,53	1,28%	1,86	1,55%	0,33	21,62%
	in other currencies	0,77	0,65%	0,96	0,80%	0,19	24,74%
Equity funds		**29,69**	**24,85%**	**29,98**	**25,05%**	**0,28**	**0,95%**
	Belgium	1,25	1,05%	1,26	1,05%	0,01	0,60%
	Euroland	4,93	4,13%	5,28	4,41%	0,35	7,05%
	Europe	8,40	7,03%	7,93	6,63%	-0,47	-5,58%
	America	2,82	2,36%	2,77	2,32%	-0,04	-1,53%
	Asia	1,91	1,59%	1,79	1,49%	-0,12	-6,11%
	other	10,39	8,69%	10,95	9,15%	0,56	5,35%
Funds with capital protection		**21,98**	**18,39%**	**21,12**	**17,65%**	**-0,86**	**-3,92%**
1. linked to equity		**17,37**	**14,53%**	**16,66**	**13,92%**	**-0,71**	**-4,08%**
	Belgium	0,22	0,18%	0,21	0,18%	-0,01	-5,16%
	Euroland	2,71	2,26%	2,64	2,21%	-0,06	-2,34%
	Europe	1,16	0,97%	1,13	0,95%	-0,03	-2,61%
	America	0,13	0,11%	0,13	0,10%	-0,01	-4,46%
	Asia	0,25	0,21%	0,22	0,19%	-0,03	-10,50%
	other	12,89	10,79%	12,32	10,30%	-0,57	-4,42%
2. linked to interest rates, loans and currencies		**4,61**	**3,86%**	**4,46**	**3,73%**	**-0,15**	**-3,31%**
	in EUR	4,06	3,40%	3,94	3,29%	-0,12	-3,00%
	in other currencies	0,55	0,46%	0,52	0,44%	-0,03	-5,60%
Balanced funds		**17,63**	**14,75%**	**17,48**	**14,61%**	**-0,15**	**-0,84%**
Pension-saving funds		**12,02**	**10,06%**	**12,01**	**10,04%**	**-0,01**	**-0,08%**
Real estate funds		**6,49**	**5,43%**	**6,32**	**5,28%**	**-0,17**	**-2,61%**
Private equity funds		**0,07**	**0,06%**	**0,07**	**0,06%**	**-0,00**	**-2,18%**
Other funds		**0,31**	**0,26%**	**0,35**	**0,29%**	**0,04**	**13,71%**
TOTAL		**119,50**	**100,00%**	**119,68**	**100,00%**	**0,19**	**0,16%**
Funds of Funds		**16,31**		**16,56**		**0,24**	**1,49%**
Securitisation funds		0,00		0,00		0,00	0,00%

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.06.2011)



Evolution of the Belgian market of funds: net assets in billions EUR

