Communiqué de presse

Bruxelles, 26 octobre 2018

Chiffres du secteur des OPC 2ème trimestre 2018

« Le marché belge des fonds se maintient au premier semestre de 2018, sous l'impulsion des souscriptions nettes », Marnix Arickx – Président de BEAMA

Deuxième trimestre :

Au deuxième trimestre 2018, le secteur belge des fonds a enregistré une progression des marchés de 0,6 %, sous l'impulsion des souscriptions nettes. Fin juin 2018, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 195,6 milliards EUR.

L'on note, au cours du deuxième quadrimetrede 2018, une baisse de 0,2 % de l'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds « balanced » et les fonds d'actions, a quant à lui progressé de 0,9 % au cours de la même période.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont marqué une progression de 0,3 milliard EUR durant la période d'avril à juin 2018, et ce, sous l'impulsion de la hausse des cours des actifs sous-jacents.

Les fonds d'obligations ont connu la plus nettte progression de leur actif net – tant absolue que relative – durant le deuxième trimestre de 2018 grâce à la hausse des cours des actifs sous-jacents.

◆◆◆

Premier semestre :

Fin 2017, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique s'élevait à 194,4 milliards EUR.

La situation du secteur belge des fonds n'a pas évolué durant le premier trimestre de 2018. Le deuxième trimestre a été marqué par une légère croissance : mi-2018 l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique dépassait ainsi de 0,6 % le niveau du début de l'année, et ce, grâce à des souscriptions nettes, de l'ordre de 5 milliards EUR.

Les cours des actifs sous-jacents ont principalement connu des pertes de valeur durant le premier semestre. Cette évolution doit s'appréhender à la lumière notamment de l'âpre guerre commerciale qui s'est jouée au cours de cette période, ainsi que de la hausse du taux d'intérêt et de l'inquiétude des marchés.

Association Belge des Asset Managers - asbl
Rue d'Arlon 82 - 1040 Bruxelles | http://www.beama.be
T + 32 2 507 68 11 | F + 32 2 888 68 11

◆◆◆

Perspectives pour le deuxième semestre :
Pour le deuxième semestre de 2018, BEAMA s'attend à ce que le secteur des fonds subisse l'impact de fluctuations des taux et de conditions de marché volatiles, résultant entre autres des accords commerciaux américains, de la difficile constitution budgétaire dans certains pays de la zone euro (qui pourrait avoir des répercussions sur le sentiment européen), des élections allemandes et des incertitudes entourant le Brexit. Les perspectives économiques globales pour l'Europe restent cependant essentiellement positives.

Marché des fonds belges[1]

Par marché belge des fonds, il faut entendre « l'actif net des fonds de droit belge et de droit étranger commercialisés publiquement en Belgique ». BEAMA prend en compte toutes les classes d'actions des fonds publics susceptibles d'être commercialisés en Belgique.

◆◆◆

Une enquête de BEAMA indique que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 1,2 milliard EUR, soit0,6 %, au cours du deuxième trimestre de 2018. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 195,6 milliards EUR fin juin 2018, ce qui représente un nouveau record historique pour le secteur belge des fonds.

La progression du marché belge des fonds au cours de la période d'avril à juin 2018 est à attribuer au maintien de la confiance des investisseurs, qui se traduit par des souscriptions nettes positives.

◆◆◆

Au cours des 6 premiers mois de 2018, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a progresssé de 0,6 %, soit de 1,2 milliard EUR.
Les fonds ont enregistré des souscriptions nettes lors des deux trimestres de ce semestre. Cependant, ces flux positifs ont été contrariés par des baisses des cours des actifs sous-jacents**.**

Au cours du premier semestre de 2018, on peut constater que la croissance de 0,6 % tient totalement à des souscriptions nettes. Ceci indique que, comme lors des 4 années précédentes, les investisseurs recherchent à nouveau des fonds pour y placer leur épargne.

Sur l'ensemble de la période de janvier – juin 2018, les fonds mixtes sont ceux qui ont le plus progressé, avec une croissance de 4,4 %.

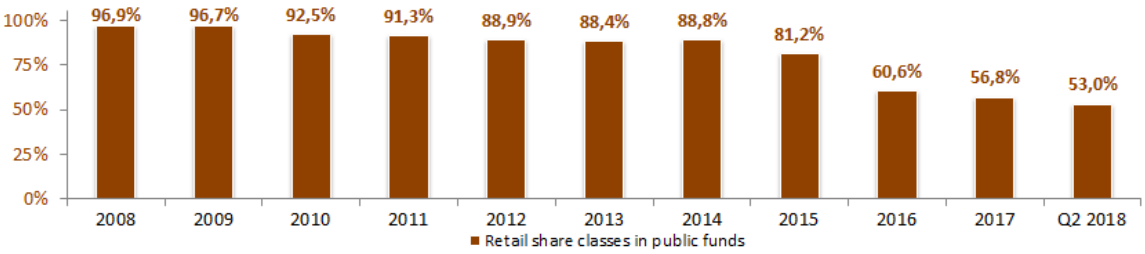
[1] Conformément à la liste des organismes de placement collectif publics reprise sur le site internet de la FSMA.

La hausse des fonds mixtes s'accompagne d'un recours croissant aux fonds de fonds. Le développement des fonds de fonds est influencé notamment par la réglementation et la recherche d'efficacité (en matière de coûts).

Evolution du marché belge des fonds au cours de la dernière décennie



Pourcentage de classes d'actions retail[2] sur le marché belge des fonds



Fonds investissant principalement en titres à revenu fixe

Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu fixe, l'actif des **fonds obligataires** commercialisés en Belgique a progressé de 1,7 milliard EUR, soit de 5,1 %, au cours du deuxième trimestre de 2018 et représentait ainsi, fin juin 2018, un montant de 35,1 milliards EUR. Cette évolution est imputable à des hausses des cours des actifs sous-jacents.

[2] BEAMA définit les classes d'actions retail comme étant des classes d'actions susceptibles d'être proposées aux particuliers, étant entendu que l'apport (initial) minimal ne doit pas excéder 100.000 EUR et qu'aucune condition supplémentaire ne peut être imposée par le gestionnaire du fonds.
Durant le premier semestre de 2016, des améliorations techniques ont ainsi été apportées aux statistiques de BEAMA.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a enregistré une baisse de 1,8 milliard EUR, soit -23,7 %, entre avril et juin 2018. Ce recul est dû à des remboursements nets, lesquels résultent eux-mêmes d'une intervention technique. Ainsi, au cours du premier trimestre – trimestre caractérisé par des marchés très négatifs et volatils - les gestionnaires de fonds de fonds ont recherché des sphères de sécurité en investissant, à titre temporaire, dans des fonds monétaires stables. Au cours du deuxième trimestre, ces fonds monétaires ont en partie été rééchangés, notamment pour des fonds d'actions. A la fin du deuxième trimestre de 2018, les fonds monétaires représentent un encours commercialisé de 5,7 milliards EUR.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une diminution de 0,2 % au cours du deuxième trimestre de 2018, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 40,8 milliards EUR fin juin 2018.

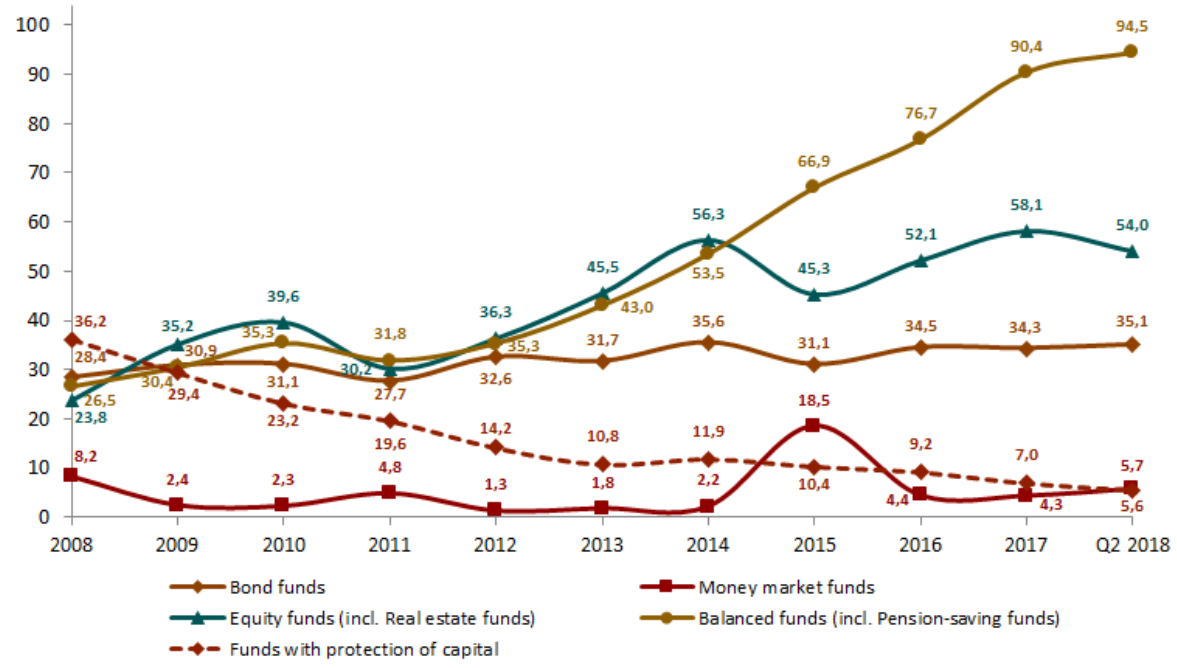
Sur l'ensemble du premier semestre 2018, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 5,6 %, soit 2,2 milliards EUR.

Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu variable (comme les fonds d'actions par exemple), seules des tendances à la hausse ont été notées au cours du deuxième trimestre de 2018 grâce aux souscriptions nettes. Une exception est a noté pour les fonds avec protection de capital et les fonds CPPI.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a légèrement augmenté de 0,2 milliard EUR, soit 0,3 %, entre avril et juin 2018. Cette progression est imputable à des souscriptions nettes. A la mi-2018, l'encours des fonds d'actions représentait 54,0 milliards EUR.

Evolution détaillée de l'actif commercialisé au cours de la dernière décennie



La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une progression de 1,6 milliard EUR, ou 1,8 %, au cours du deuxième trimestre de 2018 grâce à des souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds mixtes s'élevait ainsi à 94,5 milliards EUR fin juin 2018.
La catégorie des fonds mixtes a connu un succès croissant ces dernières années et, depuis 2015, ces fonds représentent la principale classe d'actifs. Du fait de leur politique d'allocation active, ils conviennent très bien à une politique de répartition des risques dans le cadre de MiFID II : ils se prêtent parfaitement à un ajustement du produit au profil de risque des clients.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une progression similaire durant le deuxième trimestre de 2018. Fin juin 2018, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 19,7 milliards EUR, ce qui consolide leur capacité « all time high » de fin 2017.
Durant le deuxième trimestre de 2018, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des remboursements nets à concurrence de 48,2 millions EUR.

Au deuxième trimestre de 2018, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré un recul et représentaient un encours de 5,6 milliards EUR fin juin 2018. Cette évolution est intégralement imputable à la baisse des cours des actifs sous-jacents.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a progressé de 0,9 % au cours du deuxième trimestre de 2018 et représentait, fin juin 2018, un encours commercialisé de 154,8 milliards EUR.

Sur l'ensemble du premier semestre de 2018, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a diminué de 0,6 %, soit 1,0 milliard EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin juin 2018, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 157,7 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 19,7 milliards EUR de ce total, soit 1/8ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 30 juin 2018 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +2,2 %
- A 3 ans : +3,3 %
- A 10 ans : +4,6 %
- A 25 ans : +6,5 %

BEAMA a mis au point un tableau de bord des fonds d'épargne-pension qui figure en annexe de ce communiqué. Grâce à ce tableau de bord, on dispose désormais d'un aperçu

synoptique, sur une base trimestrielle, des chiffres clés relatifs aux fonds d'épargne-pension du troisième pilier ainsi que de leur évolution.

Fonds institutionnels de droit belge distribués non publiquement

Depuis la publication des AR d'exécution au Moniteur belge du 18 décembre 2007[3], des véhicules d'investissement peuvent être développés sur mesure pour les investisseurs institutionnels, et ce, sous la forme « d'OPC institutionnels à nombre variable de parts ». Ces fonds institutionnels sont des fonds non-publics qui doivent être déclarés auprès du SPF Finances.

Ces fonds institutionnels ne doivent pas être confondus avec les fonds publics possédant des classes d'actions non retail, qui sont inscrits auprès de la FSMA.

Fin juin 2018, les 148 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 19,7 milliards EUR. Ces fonds ont attiré de nombreux investisseurs institutionnels du fait notamment qu'ils permettent de donner de la consistance aux marchés institutionnels dans le domaine des actifs financiers et de la constitution de pension.

♦♦♦

Plus d'informations :

De plus amples informations peuvent être obtenues via la **représentation pour BEAMA** :

- M. Marnix Arickx, Président de BEAMA
  (02 274 83 80 – marnix.arickx@bnpparibas.com)

ou via les **contacts de presse généraux de Febelfin** :

- Service de presse Febelfin
  (02 507 68 31 – press@febelfin.be)

Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be) sous la rubrique « Statistiques ».

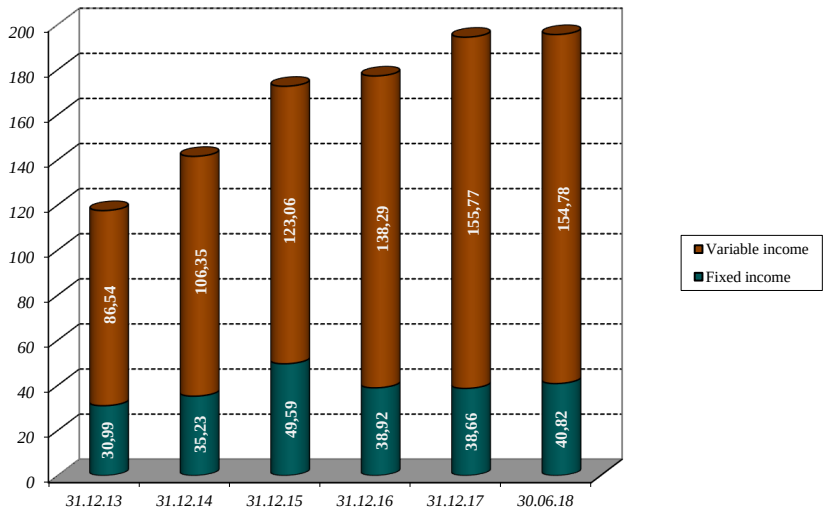
Belgian Asset Managers Association (BEAMA)
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.
e-mail: info@beama.be

[3] Il existe par ailleurs aussi d'autres fonds non publics placés de façon privée.

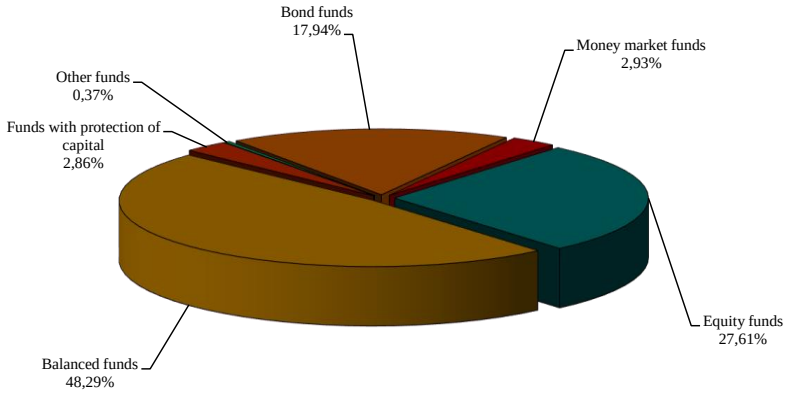
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/03/2018		30/06/2018		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**33,39**	**17,18%**	**35,09**	**17,94%**	**1,69**	**5,07%**
	Government bonds	4,30	2,21%	5,84	2,99%	1,54	35,86%
	Corporate bonds	5,20	2,68%	7,77	3,97%	2,56	49,28%
	Aggregate bonds	11,94	6,14%	11,30	5,78%	-0,64	-5,38%
	Other bonds	11,94	6,15%	10,17	5,20%	-1,77	-14,83%
Money market funds		**7,52**	**3,87%**	**5,73**	**2,93%**	**-1,78**	**-23,74%**
	in EUR	3,71	1,91%	2,96	1,51%	-0,75	-20,34%
	in other currencies	3,80	1,96%	2,77	1,42%	-1,03	-27,07%
Equity funds		**53,82**	**27,69%**	**54,01**	**27,61%**	**0,19**	**0,35%**
	Belgium	1,42	0,73%	1,29	0,66%	-0,14	-9,52%
	Eurozone	7,74	3,98%	7,74	3,96%	0,00	0,03%
	Europe	15,56	8,01%	15,39	7,87%	-0,17	-1,08%
	America	4,97	2,56%	5,06	2,59%	0,09	1,84%
	Asia	3,11	1,60%	2,68	1,37%	-0,42	-13,60%
	Global	18,94	9,75%	19,92	10,18%	0,98	5,17%
	Other	2,09	1,07%	1,93	0,98%	-0,16	-7,65%
Balanced funds		**92,81**	**47,75%**	**94,45**	**48,29%**	**1,64**	**1,77%**
⇒ of which Pension-saving funds		**19,33**	**9,94%**	**19,66**	**10,05%**	**0,33**	**1,72%**
⇒ of which CPPI funds		**2,65**	**1,36%**	**2,19**	**1,12%**	**-0,46**	**-17,40%**
Funds with capital protection		**6,08**	**3,13%**	**5,60**	**2,86%**	**-0,48**	**-7,92%**
1. linked to equity		**5,75**	**2,96%**	**5,38**	**2,75%**	**-0,36**	**-6,31%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**0,34**	**0,17%**	**0,22**	**0,11%**	**-0,12**	**-35,39%**
Other funds		**0,75**	**0,38%**	**0,72**	**0,37%**	**-0,03**	**-3,40%**
TOTAL		**194,37**	**100,00%**	**195,60**	**100,00%**	**1,23**	**0,63%**
Net assets in "Funds of Funds"		**75,06**		**76,15**		**1,10**	**1,46%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.06.2018)



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

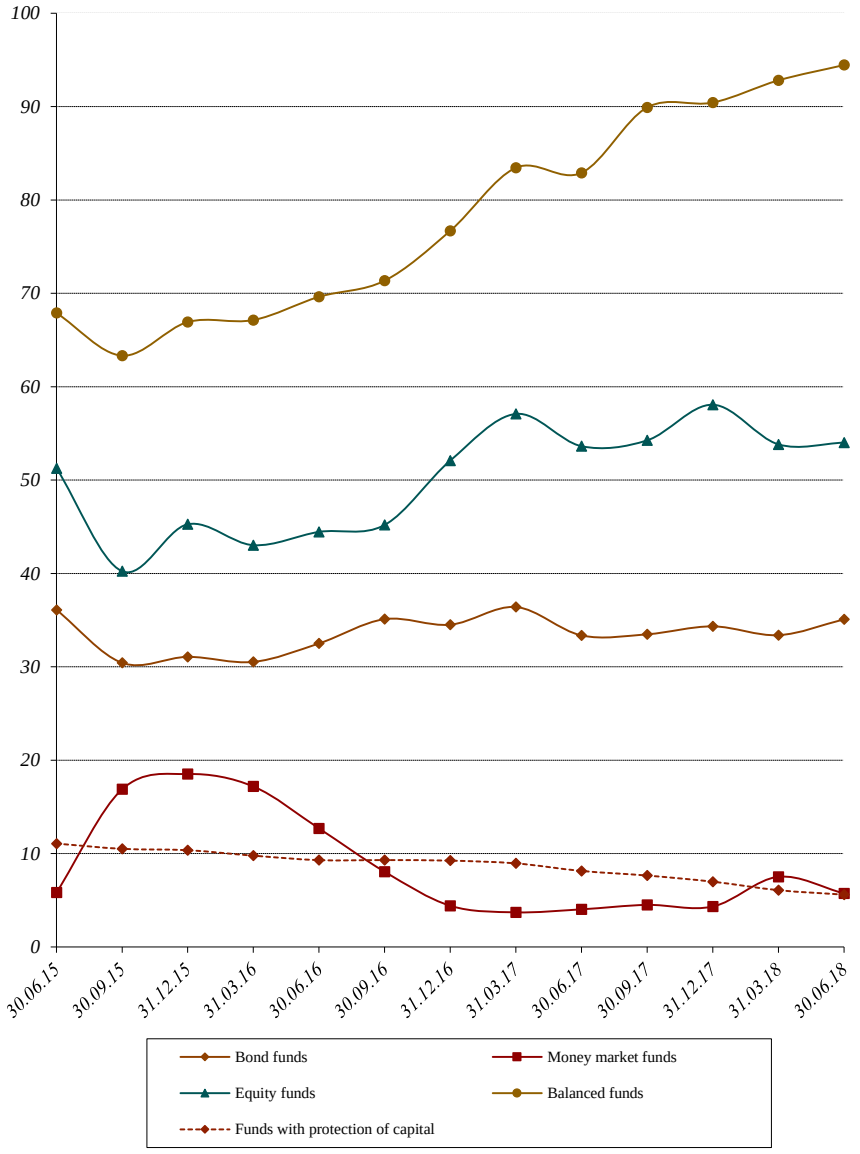


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/06/2018

Données ponctuelles

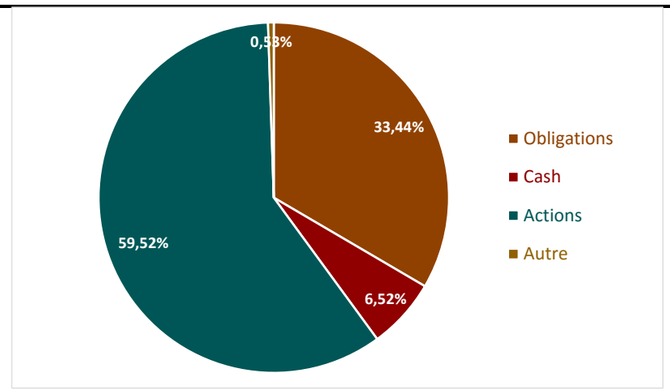
		Absolu	Relatif
--- Fin Q2 2018 ---		--- Croissance du 01/01/2018 au 30/06/2018 ---	
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.597.729	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.856.800	39.000	0,8%
Actif net commercialisé en Belgique	19.660.571.457	17.201.448	0,1%
--- Durant Q2 2018 ---		--- Croissance du 01/01/2018 au 30/06/2018 ---	
Souscriptions***	318.748.338	*735.182.174,00 (estimation)*	
Rachats***	366.655.983	*653.088.998,00 (estimation)*	
↳ Apport net***	-47.907.645	*82.093.176,00 (estimation)*	
--- Fin Q2 2018 ---			
Rendement sur:			
1 an	2,21%		
3 ans	3,34%		
10 ans	4,60%		
25 ans	6,53%		

Remarques:

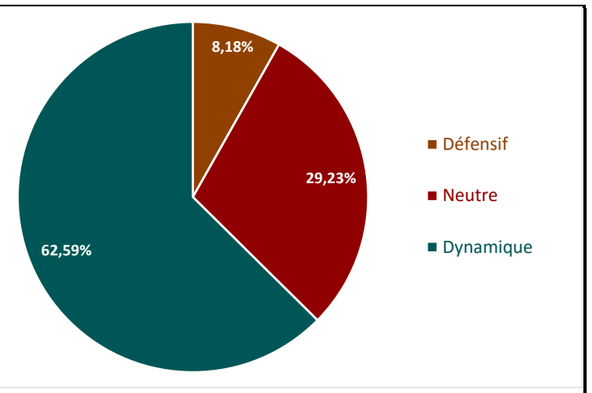
* *Situation au 31/12/2017*

** *Personnes potentielles pouvant bénéficier de la formule de l'épargne-pension*

*** *Incluant les conversions et transferts vers un autre fonds d'épargne-pension*

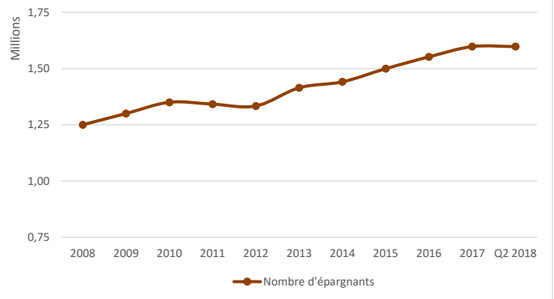


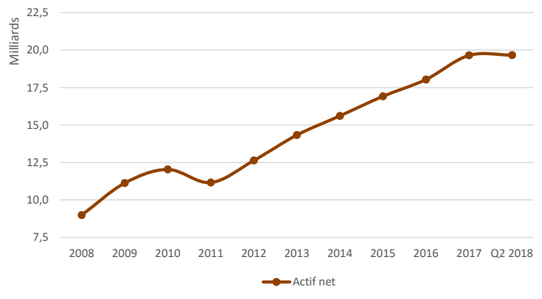
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

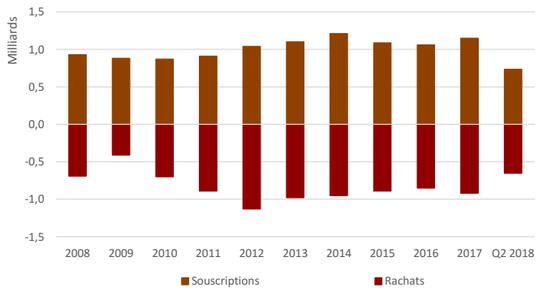


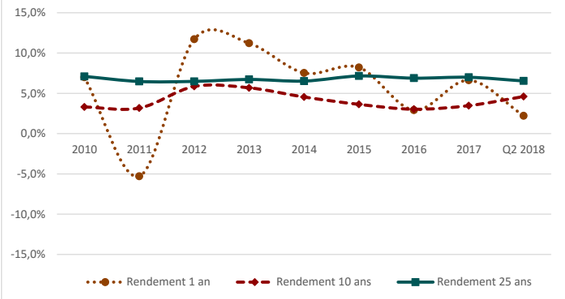
Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

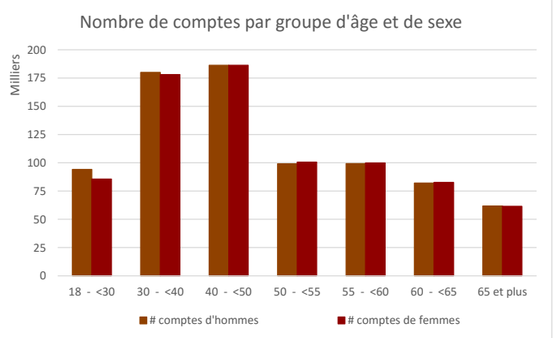


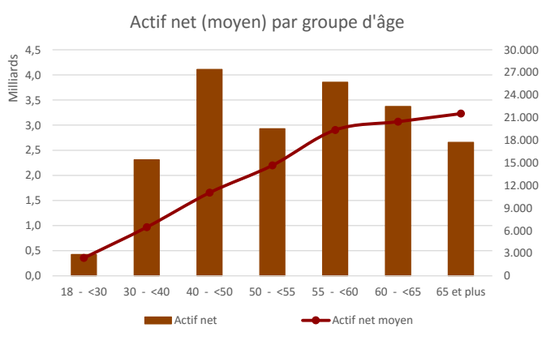


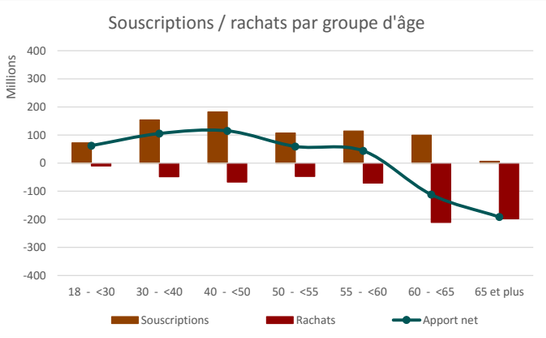


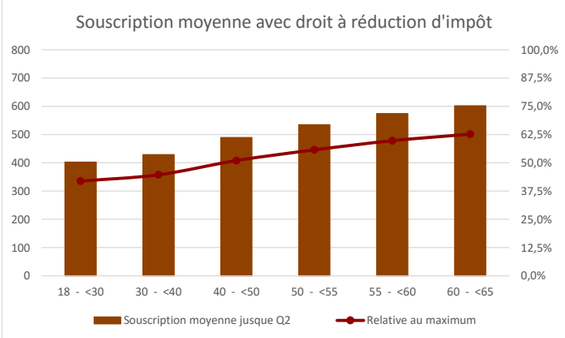


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

02/274.83.80 (Président BEAMA: M. Marnix Arickx)

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 26 octobre 2018