Communiqué de presse

Chiffres du secteur des OPC 3ème trimestre 2013

Le secteur des fonds progresse pour le 3ème trimestre consécutif sous l'impulsion de souscriptions nettes importantes.

Bruxelles, le 12 décembre 2013

Summary

Au cours du troisième trimestre de 2013, le secteur belge des fonds a connu une progression de 2,8 %, principalement sous l'effet de souscriptions nettes. Fin septembre 2013, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a atteint 112,98 milliards EUR, contre 109,9 milliards EUR fin juin 2013.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe s'est contracté de 2,9 % au cours du troisième trimestre. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui augmenté de 5,1 % durant cette même période.

Les fonds d'actions ont connu la progression la plus nette durant le troisième trimestre. Cette catégorie de fonds a enregistré d'importantes souscriptions nettes, lesquelles ont été complétées par des hausses de cours des actifs sous-jacents.

Sur les neuf premiers mois de 2013, le secteur belge des fonds a progressé de 6,0 %. Cette évolution est intégralement imputable à des souscriptions nettes.

Marché des fonds belge[1]

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du troisième trimestre de 2013 a augmenté de 3,08 milliards EUR, soit 2,8 %. Cet actif a ainsi atteint 112,98 milliards EUR fin septembre 2013.

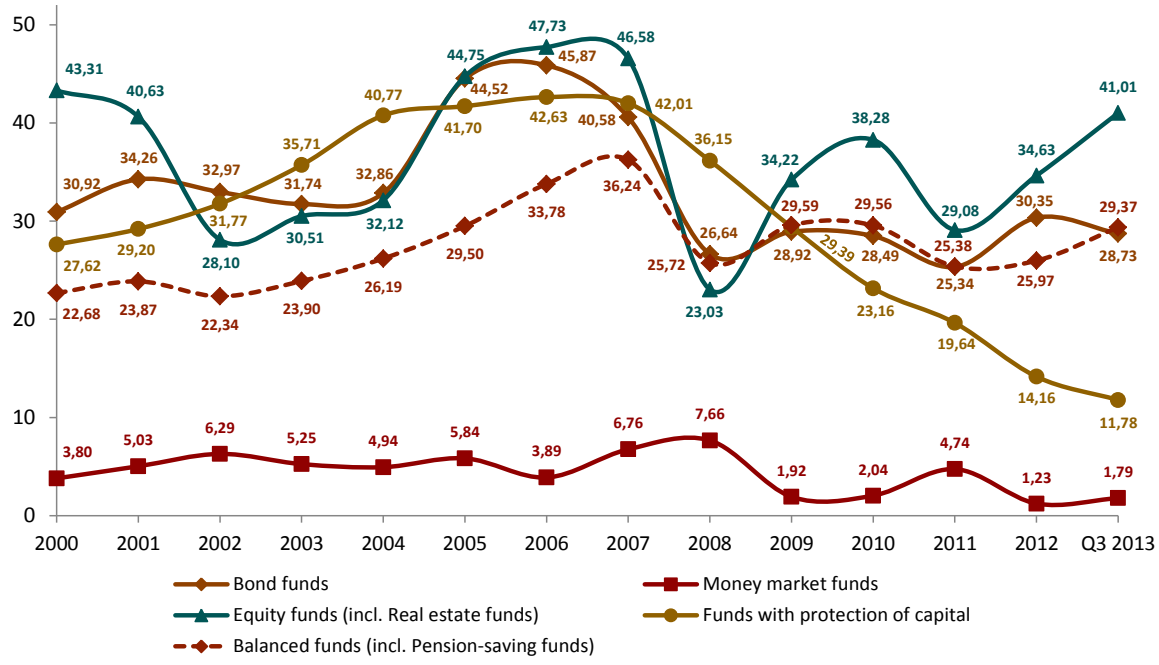
Cette progression a été stimulée par les souscriptions nettes qui interviennent dans la plupart des catégories de fonds et sont responsables d'environ 90 % de la hausse. Ces souscriptions nettes sont complétées par des hausses de cours des actifs sous-jacents.

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

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 manqué de peu le statu quo et a noté un léger recul de 0,05 milliard EUR, soit 0,2 %, durant le troisième trimestre de 2013. Il représentait, fin septembre 2013, un montant de 28,73 milliards EUR. Compte tenu des souscriptions nettes dans ces fonds durant la période de juillet-septembre, on peut donc constater que cette baisse est intégralement imputable à des pertes sur cours des actifs sous-jacents.
Au cours des neuf premiers mois de 2013, ces fonds ont enregistré une contraction de leur actif net de 5,3%.

L'actif net des **fonds monétaires** s'est contracté, pendant la période de juillet à septembre 2013, de 0,86 milliard EUR. Fin septembre 2013, les fonds monétaires représentaient ainsi 1,79 milliard EUR. Cette évolution est intégralement imputable aux remboursements nets qui ont largement dépassé les hausses de cours des actifs sous-jacents.
Au cours des trois premiers trimestres de 2013, ces fonds ont connu une évolution très fluctuante avec un pic de 2,65 milliards EUR et un creux de 0,96 milliard EUR.



Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a reculé de 2,9 % au cours du troisième trimestre de 2013, pour atteindre un actif net commercialisé de 30,52 milliards EUR fin septembre 2013. Ce recul était imputable pour près de 4/5 à des remboursements nets.
Au cours de la période de janvier à septembre 2013, les fonds investissant principalement en titres à revenu fixe ont reculé de 3,4 %.

Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

Dans le groupe des fonds qui investissent principalement en titres à revenu variable, à l'exception des fonds avec protection de capital, seules des tendances à la hausse ont été observées durant le troisième trimestre de 2013. Ces évolutions sont dues pour la plupart à une combinaison d'importantes souscriptions nettes, lesquelles ont été complétées par des hausses de cours dans quasi toutes les classes d'actifs.

En Belgique, les actifs des **fonds d'actions** ont progressé de 3,72 milliards EUR, soit 12,7 %, durant la période de juillet à septembre 2013, sous l'impulsion de souscriptions nettes importantes renforcées par des hausses de cours. Fin septembre 2013, l'encours commercialisé des fonds d'actions représentait 33,05 milliards EUR.
Sur les neuf premiers mois de 2013, l'encours commercialisé des fonds d'actions a progressé de 5,46 milliards EUR.

Au cours du troisième trimestre, les **fonds avec protection de capital** ont régressé de 0,41 milliard pour atteindre un actif de 11,78 milliards EUR. Cette évolution est totalement imputable à des remboursements nets étant donné que les actifs sous-jacents ont enregistré des hausse de cours.
Durant la période de janvier à septembre 2013, l'actif net des fonds a reculé de 2,38 milliards EUR.

La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une progression de 0,23 milliard EUR au cours du troisième trimestre de 2013, affichant un encours commercialisé de 29,37 milliards EUR. Cette hausse est due à d'importantes souscriptions nettes.
Au cours des trois premiers trimestres de 2013, l'encours des fonds mixtes a progressé de 3,40 milliards EUR.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré, après un léger recul au cours du trimestre précédent, une reprise de 5,2 % sous l'impulsion de hausses de cours des actifs sous-jacents. L'actif net des fonds d'épargne-pension a augmenté de 0,67 milliards EUR durant la période de juillet à septembre pour représenter, fin septembre 2013, un actif net de 13,63 milliards EUR. Ceci est aussi un record historique. Entre le début 2013 et fin septembre, les fonds d'épargne-pension ont vu leur encours commercialisé augmenter d'un milliard EUR.

Durant le troisième trimestre de 2013, les **fonds immobiliers** ont progressé de 0,40 milliard EUR, soit 5,2 %, sous l'effet combiné de hausses de cours des actifs sous-jacents et d'augmentations de capital. Fin septembre 2013, les fonds immobiliers représentaient un actif de 7,96 milliards EUR.
Etant donné que début janvier les fonds immobiliers représentaient un actif de 7,05 milliards EUR, leur actif net a donc enregistré durant les neuf premiers mois de 2013 une augmentation de 0,91 milliard EUR, soit 13,0 %.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 5,1 % au cours du troisième trimestre de 2013, pour atteindre un actif net commercialisé de 82,46 milliards EUR fin septembre 2013. Cette progression était imputable pour 5/6 à des remboursements nets et pour le reste à des hausses de taux des actifs sous-jacents.
Au cours de la période de janvier à septembre 2013, l'actif commercialisé des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 10,0 %.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin septembre 2013, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 92,49 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 13,63 milliards EUR dans ce total, soit 1/7ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du return moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 30 septembre 2013 donne le résultat suivant :

- A 1 an: +10,0 %
- A 3 ans: +5,2 %
- A 10 ans: +5,9 %
- Depuis leur création: +6,3 %

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, 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.

Fin septembre 2013, les 115 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 3,97 milliards EUR.

♦♦♦

Plus d'informations

Pour de plus amples informations, n'hésitez pas à prendre contact avec M. Thomas Van Rompuy, Chief of Staff (02 507 68 23 – 0498 74 03 68 – *vr@febelfin.be*) et M. Bob De Leersnyder, porte-parole de Febelfin (02 507 68 28 – 0472 50 76 37 – *bd@febelfin.be*),ou avec Mme. Myriam Vanneste, Président de BEAMA.

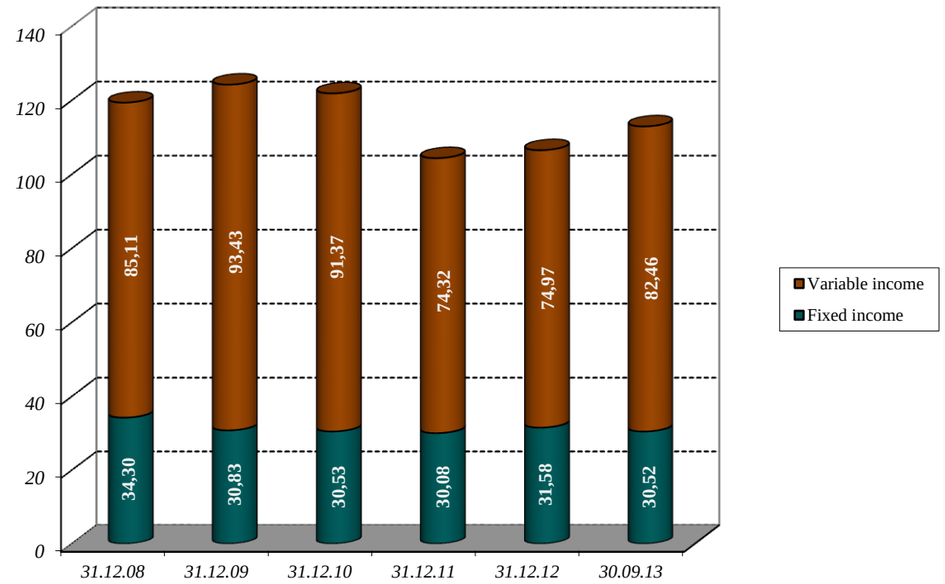
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)
BEAMA est membre de Febelfin.

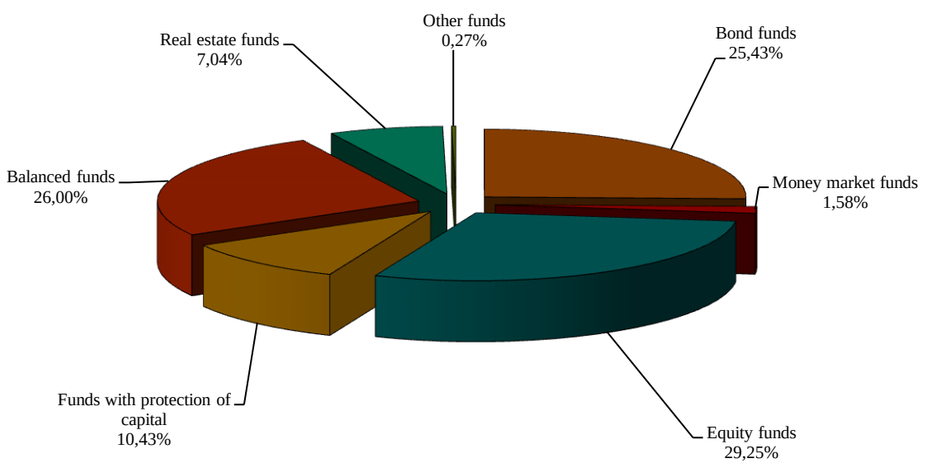
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/06/2013		30/09/2013		Change	
	bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds	**28,78**	**26,18%**	**28,73**	**25,43%**	**-0,05**	**-0,16%**
in EUR	9,58	8,72%	9,68	8,57%	0,10	1,00%
in other currencies	19,19	17,47%	19,05	16,86%	-0,14	-0,74%
Money market funds	**2,65**	**2,41%**	**1,79**	**1,58%**	**-0,86**	**-32,47%**
in EUR	1,42	1,29%	0,97	0,86%	-0,45	-31,75%
in other currencies	1,23	1,12%	0,82	0,73%	-0,41	-33,31%
Equity funds	**29,33**	**26,69%**	**33,05**	**29,25%**	**3,72**	**12,69%**
Belgium	1,04	0,95%	1,09	0,96%	0,05	4,47%
Euroland	5,14	4,68%	6,20	5,49%	1,06	20,62%
Europe	6,97	6,34%	8,23	7,29%	1,26	18,14%
America	3,73	3,40%	4,00	3,54%	0,27	7,23%
Asia	1,94	1,77%	2,20	1,95%	0,25	13,09%
other	10,50	9,56%	11,33	10,03%	0,83	7,87%
Funds with capital protection	**12,19**	**11,09%**	**11,78**	**10,43%**	**-0,41**	**-3,35%**
1. linked to equity	**9,86**	**8,98%**	**9,56**	**8,46%**	**-0,31**	**-3,13%**
2. linked to interest rates, loans and currencies	**2,32**	**2,11%**	**2,22**	**1,97%**	**-0,10**	**-4,29%**
in EUR	2,20	2,00%	2,08	1,84%	-0,12	-5,54%
in other currencies	0,12	0,11%	0,14	0,13%	0,02	18,25%
Balanced funds	**29,14**	**26,52%**	**29,37**	**26,00%**	**0,23**	**0,79%**
⇒ of which Pension-saving funds	**12,96**	**11,79%**	**13,63**	**12,06%**	**0,67**	**5,20%**
⇒ of which CPPI funds	**2,49**	**2,27%**	**1,99**	**1,76%**	**-0,51**	**-20,28%**
Real estate funds	**7,56**	**6,88%**	**7,96**	**7,04%**	**0,40**	**5,24%**
Other funds	**0,25**	**0,23%**	**0,30**	**0,27%**	**0,05**	**20,74%**
TOTAL	**109,90**	**100,00%**	**112,98**	**100,00%**	**3,08**	**2,81%**
Funds of Funds	**19,04**		**19,70**		**0,66**	**3,45%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.09.2013)



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

