Communiqué de presse

Chiffres du secteur des OPC 4ème trimestre 2011

Le secteur des fonds subit de fortes pertes en 2011.

Bruxelles, 5 mars 2012

Summary

Au cours du quatrième trimestre 2011, le secteur belge des fonds a subi l'effet d'importants remboursements nets. L'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a ainsi atteint 104,39 milliards EUR. Fin 2010, cet actif net s'élevait à 121,90 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe s'est contracté de 1,5 % en 2011. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui diminué de 18,7 % sur l'ensemble de l'année.

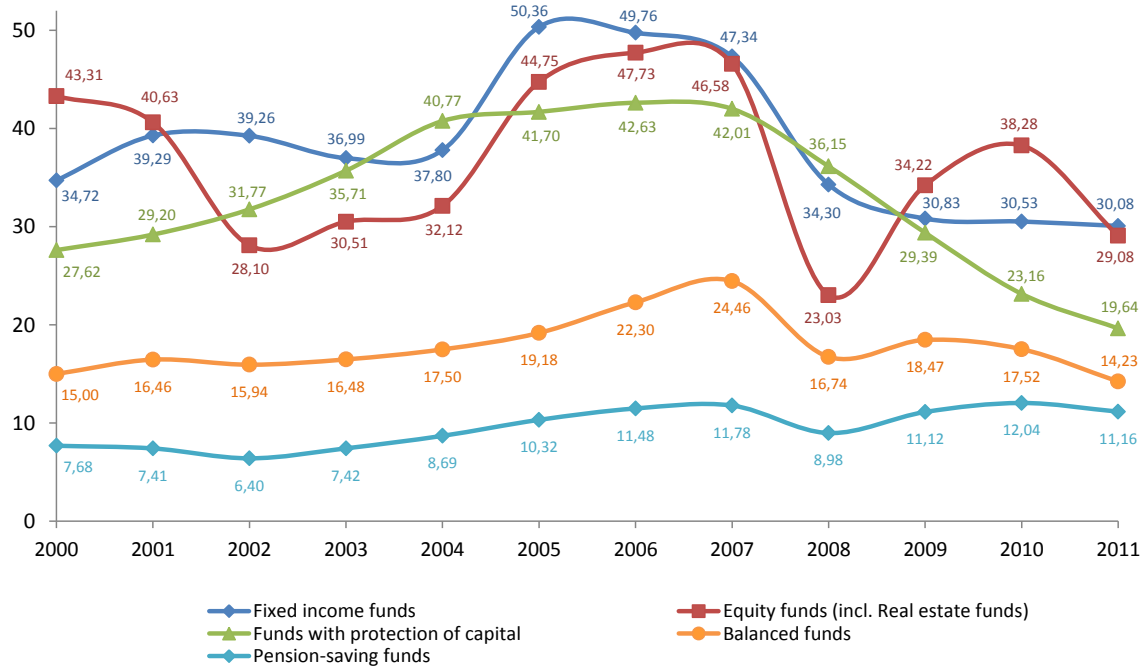
Le secteur des fonds européens a été caractérisé par d'importantes sorties nettes de fonds au cours du quatrième trimestre; toutefois celles-ci ont été compensées par un effet de marché positif.

Marché des fonds belges[1]

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés en Belgique a diminué de 17,51 milliards EUR, soit 14,4 %, pendant la période de fin 2010 à fin 2011. Il s'élève à 104,39 milliards EUR fin 2011. Ce recul est imputable à hauteur de 9,03 milliards EUR aux fonds d'actions.

Le quatrième trimestre a enregistré d'importants remboursements nets lesquels peuvent être estimés à 12 milliards EUR. Ces remboursements nets sont largement compensés par un effet de marché positif de 8 à 9 milliards EUR.

[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 baissé de 0,61 milliard EUR, soit 2,4 %, au cours du quatrième trimestre de 2011 et représentait, fin décembre 2011, un montant de 25,34 milliards EUR. Pour toute l'année 2011, les fonds obligataires ont reculé de 11,1 %, soit 3,16 milliards EUR.

Après avoir atteint un pic de 6,65 milliards EUR fin septembre 2011, l'actif net des **fonds monétaires** a noté une régression pendant le dernier trimestre de 2011 pour retomber à 4,74 milliards EUR au 31 décembre 2011. Pour l'ensemble de 2011, les fonds monétaires ont noté une hausse de 132,9 %, soit 2,71 milliards EUR.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a reculé de 1,5 % en 2011, pour atteindre un actif net commercialisé de 30,08 milliards EUR fin 2011. Fin 2010, il s'élevait à 30,53 milliards EUR.

Fonds investissant principalement en titres à revenu variables

Dans le groupe des fonds qui investissent principalement en titres à revenu variable, des tendances divergentes ont été observées durant le quatrième trimestre de 2011. Les fonds d'actions ont enregistré, avec +3,5 %, la progression relative la plus marquée. Par ailleurs, les fonds d'épargne-pension et les fonds immobiliers ont également vu progresser leur actif net commercialisé en Belgique. Avec un recul de -8,3 %, les fonds mixtes ont connu la baisse relative la plus sensible. Ils sont suivis à cet égard par les fonds avec protection de capital.

L'actif des **fonds d'actions** commercialisés en Belgique a progressé de 0,78 milliard EUR au cours du quatrième trimestre 2011. Ces fonds ont enregistré d'importants remboursements nets mais ceux-ci ont été plus que compensés par des hausses de cours des actifs sous-jacents. Fin décembre 2011, l'encours des fonds d'actions représentait 23,01 milliards EUR. Pour l'ensemble de 2011, les fonds d'actions ont reculé de 28,2 %, soit 9,03 milliards EUR.

Les **fonds avec protection de capital** ont régressé de 0,98 milliard EUR pendant la période d'octobre à décembre pour aboutir à un encours commercialisé de 19,64 milliards EUR fin 2011. Pour toute l'année 2011 les fonds avec protection de capital ont enregistré un recul de 15,2 %, soit 3,52 milliards EUR.

La catégorie des **fonds mixtes** a noté un recul de 1,29 milliard EUR durant le quatrième trimestre, affichant un encours commercialisé de 14,23 milliards EUR. Pour cette catégorie de fonds, le recul est principalement imputable aux remboursements nets. Au cours des 12 derniers mois, les fonds mixtes ont perdu 3,29 milliards EUR.

Au cours du quatrième trimestre, les **fonds d'épargne-pension** ont légèrement progressé sous l'impulsion de souscriptions nettes et un effet de marché positif. Cela a permis à l'actif net des fonds d'épargne-pension de gagner 0,29 milliard EUR au cours du quatrième trimestre pour représenter 11,16 milliards EUR fin 2011. Pour l'ensemble de 2011, les fonds d'épargne-pension se sont contractés de 0,88 milliard EUR.

Les **fonds immobiliers** ont bénéficié d'une légère reprise durant le dernier trimestre de 2011. Cette reprise s'explique par les hausses de cours des actifs sous-jacents qui ont largement compensé les remboursements nets. Pour l'ensemble de 2011, les fonds immobiliers ont vu disparaître 0,17 milliard EUR de leur actif commercialisé.

En 2011, la **pricaf** a subi un mouvement de yo-yo et représentait 0,05 milliard EUR fin décembre 2011, soit 12,5 % en deçà de leur niveau de fin 2010.

En résumé, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a reculé de 18,7 % en 2011 et représentait, fin décembre 2011, un montant global de 74,32 milliards EUR. Fin 2010, ce montant atteignait 91,37 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin décembre 2011, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 84,70 milliards EUR. A la même période, les fonds d'épargne-pension représentaient 11,16 milliards EUR de ce montant, 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 31 décembre 2011 donne le résultat suivant :

• A 1 ans : -5,3 %
• A 5 ans : -2,1 %
• A 10 ans : +3,2 %
• A 15 ans : +4,9 %
• Depuis leur création : +6,5 %

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.

L'intérêt suscité par ces fonds ne cesse de croître. Fin décembre 2011, ces 104 compartiments de fonds institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 2,33 milliards EUR. Pour l'ensemble de 2011, ils ont progressé de 16,6 %. Ce mouvement positif s'explique par la croissance du nombre de fonds institutionnels présent sur le marché.

Marché des fonds européens

Au niveau européen, le secteur des fonds a connu une année difficile en 2011. Fin de cette année, le secteur des fonds européens représentait un actif net total de 7.920 milliards EUR, contre 8.150 milliards fin 2010, soit un recul de 230 milliards EUR, ou -2,8 %. Cette régression est imputable à l'effet de marché négatif de grosso modo 140 milliards EUR et à des remboursements nets de 90 milliards EUR.

A l'exception des fonds monétaires, des remboursements nets ont été enregistrés pour chaque type d'investissement pendant le dernier trimestre de 2011.

Globalement, au cours du dernier trimestre, tant le marché belge que le marché européen ont bénéficié d'un effet de marché positif mais ont souffert des remboursements nets.

♦♦♦

Plus d'informations

Vous pouvez obtenir plus d'informations via Mme Pamela Renders, porte-parole de Febelfin (02 507 68 31 – 0477 39 99 79 – pr@febelfin.be) ou bien auprès de 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.

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. Mi 2011, Febelfin et ses membres représentaient 243 institutions financières en Belgique. Ils procurent ensemble plus de 100 000 emplois directs et plus de 100 000 emplois indirects.
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, par le biais des communiqués et des 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)

		31/12/2010		30/09/2011		31/12/2011		Change 31/12/2010 → 31/12/2011		Change 30/09/2011 → 31/12/2011	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**27,61**	**22,65%**	**25,20**	**23,33%**	**24,63**	**23,60%**	**-2,98**	**-10,8%**	**-0,57**	**-2,3%**
without fixed term	in EUR	11,13	9,13%	9,34	8,65%	8,65	8,28%	-2,48	-22,3%	-0,69	-7,4%
	in other currencies	13,11	10,76%	12,09	11,19%	12,13	11,62%	-0,99	-7,5%	0,03	0,3%
with fixed term	in EUR	2,13	1,75%	2,39	2,21%	2,46	2,36%	0,33	15,5%	0,07	2,9%
	in other currencies	1,24	1,02%	1,38	1,27%	1,38	1,32%	0,13	10,6%	-0,00	-0,0%
Medium-term funds		**0,88**	**0,73%**	**0,74**	**0,69%**	**0,70**	**0,67%**	**-0,18**	**-20,4%**	**-0,04**	**-5,0%**
	in EUR	0,84	0,69%	0,72	0,67%	0,69	0,66%	-0,16	-18,7%	-0,04	-4,9%
	in other currencies	0,04	0,03%	0,02	0,01%	0,01	0,01%	-0,03	-64,4%	-0,00	-10,0%
Money market funds		**2,04**	**1,67%**	**6,65**	**6,15%**	**4,74**	**4,54%**	**2,71**	**132,9%**	**-1,90**	**-28,6%**
	in EUR	1,33	1,09%	5,72	5,29%	3,83	3,67%	2,50	187,2%	-1,89	-33,0%
	in other currencies	0,70	0,58%	0,93	0,86%	0,91	0,87%	0,21	29,9%	-0,02	-1,6%
Equity funds		**32,04**	**26,28%**	**22,23**	**20,58%**	**23,01**	**22,04%**	**-9,03**	**-28,2%**	**0,78**	**3,5%**
	Belgium	1,31	1,08%	1,03	0,95%	0,99	0,95%	-0,33	-24,9%	-0,04	-4,0%
	Euroland	5,13	4,21%	3,72	3,45%	3,94	3,77%	-1,20	-23,3%	0,21	5,6%
	Europe	8,53	7,00%	5,69	5,27%	6,01	5,76%	-2,52	-29,5%	0,32	5,6%
	America	3,06	2,51%	2,37	2,20%	2,30	2,20%	-0,76	-24,9%	-0,07	-3,1%
	Asia	2,35	1,93%	1,48	1,37%	1,46	1,40%	-0,89	-37,9%	-0,02	-1,4%
	other	11,66	9,56%	7,94	7,35%	8,32	7,97%	-3,33	-28,6%	0,38	4,8%
Funds with capital protection		**23,16**	**19,00%**	**20,62**	**19,09%**	**19,64**	**18,81%**	**-3,52**	**-15,2%**	**-0,98**	**-4,8%**
1. linked to equity		**18,21**	**14,94%**	**16,17**	**14,96%**	**15,35**	**14,71%**	**-2,86**	**-15,7%**	**-0,81**	**-5,0%**
	Belgium	0,22	0,18%	0,20	0,19%	0,20	0,19%	-0,02	-9,4%	-0,00	-1,9%
	Euroland	2,80	2,30%	2,56	2,37%	2,45	2,35%	-0,35	-12,6%	-0,11	-4,1%
	Europe	1,18	0,97%	1,12	1,03%	1,10	1,06%	-0,08	-6,4%	-0,01	-1,2%
	America	0,14	0,11%	0,15	0,14%	0,18	0,17%	0,04	28,4%	0,03	19,8%
	Asia	0,27	0,22%	0,22	0,20%	0,20	0,19%	-0,07	-27,2%	-0,02	-10,2%
	other	13,60	11,16%	11,92	11,04%	11,22	10,75%	-2,38	-17,5%	-0,70	-5,9%
2. linked to interest rates, loans and currencies		**4,95**	**4,06%**	**4,45**	**4,12%**	**4,29**	**4,11%**	**-0,66**	**-13,4%**	**-0,17**	**-3,7%**
	in EUR	4,36	3,58%	3,97	3,67%	3,81	3,65%	-0,55	-12,7%	-0,16	-4,0%
	in other currencies	0,59	0,48%	0,49	0,45%	0,48	0,46%	-0,11	-18,7%	-0,01	-2,0%
Balanced funds		**17,52**	**14,37%**	**15,52**	**14,36%**	**14,23**	**13,63%**	**-3,29**	**-18,8%**	**-1,29**	**-8,3%**
Pension-saving funds		**12,04**	**9,87%**	**10,87**	**10,06%**	**11,16**	**10,69%**	**-0,88**	**-7,3%**	**0,29**	**2,6%**
Real estate funds		**6,24**	**5,12%**	**5,97**	**5,53%**	**6,07**	**5,81%**	**-0,17**	**-2,7%**	**0,10**	**1,7%**
Private equity funds		**0,06**	**0,05%**	**0,06**	**0,05%**	**0,05**	**0,05%**	**-0,01**	**-12,5%**	**-0,00**	**-5,0%**
Other funds		**0,31**	**0,26%**	**0,16**	**0,15%**	**0,16**	**0,15%**	**-0,16**	**-50,1%**	**-0,01**	**-4,4%**
TOTAL		**121,90**	**100,00%**	**108,02**	**100,00%**	**104,39**	**100,00%**	**-17,51**	**-14,4%**	**-3,63**	**-3,4%**
Funds of Funds		**16,99**		**16,28**		**15,37**		**-1,62**	**-9,5%**	**-0,91**	**-5,6%**