Communiqué de presse

Chiffres secteur OPC 1er trimestre 2012

Reprise du secteur des fonds pendant Q1 2012.

Bruxelles, 22 juin 2012

Summary

Au premier trimestre 2012, le secteur belge des fonds a connu un redressement de 2,4 %, sous l'impulsion de hausses de cours des actifs sous-jacents. Fin mars 2012, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a atteint 106,88 milliards EUR. Fin 2011, il se montait à 104,39 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe s'est contracté de 2,0 % entre janvier et mars 2012. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui augmenté durant cette même période de 4,2 %.

Les fonds d'épargne-pension se sont fortement redressés au cours du premier trimestre de 2012 grâce à des hausses de cours des actifs sous-jacents. Depuis leur création il y a 25 ans, ils ont affiché un return annuel moyen de 6,5 %.

Le secteur européen des fonds a enregistré une croissance de 5,3 % durant le premier trimestre de 2012, et ce, essentiellement du fait des hausses de cours des actifs sous-jacents.

Marché des fonds belges[1]

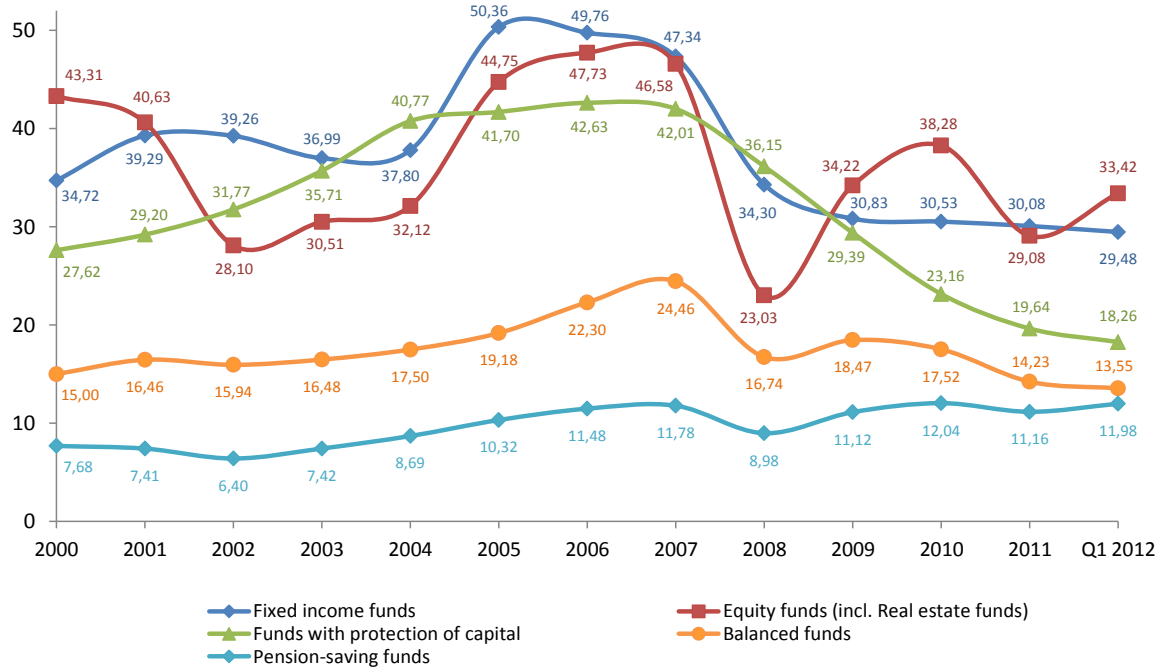
Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du premier trimestre de 2012 a augmenté de 2,49 milliards EUR, soit de 2,4 %. Cet actif est ainsi passé fin mars 2012 à 106,88 milliards EUR.

Cette hausse résulte des hausses de cours des actifs sous-jacents.

Les fonds d'actions ont connu d'importantes souscriptions nettes. Celles-ci ont été presque intégralement compensées par des remboursements nets des fonds monétaires.

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

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



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 augmenté de 2,40 milliards EUR, soit 9,5 %, au cours du premier trimestre de 2012 et représentait, fin mars 2012, un montant de 27,74 milliards EUR. Environ 1/3 de cette hausse est imputable à des souscriptions nettes et 2/3 à des hausses de cours des actifs sous-jacents.

Les actifs des **fonds monétaires** ont très fortement augmenté durant les neuf premiers mois de 2011 pour atteindre, fin septembre 2011, un pic de 6,65 milliards EUR. Par la suite, l'actif net de ces fonds s'est contracté, pour tomber fin 2011 à 4,74 milliards EUR. Au cours des trois premiers mois de 2012, cette baisse s'est poursuivie, amenant les actifs des fonds monétaires à 1,74 milliard EUR fin mars 2012. Le recul des fonds monétaires est à mettre totalement au compte des remboursements nets à concurrence de 4,06 milliards EUR.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a reculé de 2,0 % au cours du premier trimestre de 2012, pour atteindre un actif net commercialisé de 29,48 milliards EUR fin mars 2012. Ce recul est essentiellement imputable aux remboursements nets dans les fonds monétaires. Fin 2011, cet actif net était de 30,08 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 premier trimestre de 2012. Les fonds d'actions ont enregistré, avec +17,9 %, 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 7,0 % les fonds avec protection de capital ont connu la baisse relative la plus sensible. Ils sont suivis des fonds mixtes.

En Belgique, les actifs des **fonds d'actions** ont progressé de 4,12 milliards EUR au cours du premier trimestre de 2012, et ce, sous l'impulsion de souscriptions nettes importantes à concurrence de 4,09 milliards EUR. Fin mars 2012, l'encours commercialisé des fonds d'actions représentait 27,14 milliards EUR.

Les **fonds avec protection de capital** ont régressé de 1,38 milliard EUR au cours de la période de janvier à mars 2012, pour présenter un encours commercialisé de 18,26 milliards EUR à la fin de ce premier trimestre. 2/3 de ce recul sont en gros à mettre au compte des remboursements nets.

La catégorie des **fonds mixtes** a noté un recul de 0,68 milliard EUR au cours des trois premiers mois de 2012, affichant un encours commercialisé de 13,55 milliards EUR. Dans cette catégorie de fonds, cette évolution a été induite par les remboursements nets.

Les **fonds d'épargne-pension** se sont largement redressés durant le premier trimestre de 2012, sous l'impulsion des hausses de cours générées par les actifs sous-jacents. L'actif net des fonds d'épargne-pension a progressé entre janvier et mars de 0,82 milliard EUR pour noter 11,98 milliards EUR fin mars 2012. On se rapproche donc à nouveau du montant record de l'encours commercialisé de fin 2010, soit 12,04 milliards EUR.

Les **fonds immobiliers** ont connu une progression durant le premier trimestre de 2012. Ce redressement a été stimulé par les souscriptions nettes qui sont responsables d'environ 2/3 de la hausse. Fin mars 2012, ces fonds représentaient un actif net de 6,28 milliards EUR.

La **pricaf** s'est ressaisie au premier trimestre 2012, progressant de 5,3 %.

En résumé, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 4,2 % au cours du premier trimestre de 2012 et représentait, fin mars 2012, un montant global de 77,41 milliards EUR. Cette croissance tient principalement aux souscriptions nettes dans les fonds d'actions.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin mars 2012, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 88,33 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 11,98 milliards EUR dans ce total, soit plus d'1/8 des fonds publics de droit belge.

Le calcul du return moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 31 mars 2012 donne le résultat suivant :

- A 1 an : -0,5 %
- A 5 ans : -1,3 %
- A 10 ans : +3,6 %
- A 15 ans : +4,6 %
- 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 mars 2012, les 104 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 2,86 milliards EUR.

Marché des fonds européens

Au niveau européen également, le secteur des fonds a connu une reprise au premier trimestre 2012, et ce après avoir enregistré des mouvements à la hausse puis à la baisse en 2011.

Fin mars 2012, le secteur des fonds européens représentait un actif net total de 8.362 milliards EUR, suite à une hausse de 424 milliards EUR, soit 5,3 %, pendant la période de janvier à mars. Environ 80 % de cette progression s'expliquent par des hausses de cours des actifs sous-jacents et 20 % par des souscriptions nettes. Les souscriptions nettes ont été notées au cours de cette période dans chaque type d'investissement.

Globalement, le marché belge comme le marché européen ont bénéficié au cours du premier trimestre de 2012 de hausses de cours des actifs sous-jacents.

♦♦♦

Plus d'informations

Pour de plus amples informations, n'hésitez pas à prendre contact via Mme Pamela Renders, porte-parole de Febelfin (02 507 68 31 – 0477 39 99 79 – pr@febelfin.be) ou avec Mme Myriam Vanneste, Présidente 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. Ses 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. En juin 2012, Febelfin et ses membres représentaient 254 institutions financières en Belgique. Ils procurent ensemble plus de 100.000 emplois directs et plus de 100.000 emplois indirects.
La fédération relève le défi de remplir un rôle majeur 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 les plus opportunes. Avec eux, Febelfin œuvre, par le biais de communiqués et de prises de position, à défendre les valeurs du secteur: service, confiance et transparence, dynamisme et proactivité.

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

		31/12/2011		31/03/2012		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**24,63**	**23,60%**	**26,87**	**25,14%**	**2,24**	**9,08%**
without fixed term	in EUR	8,65	8,28%	9,15	8,57%	0,51	5,88%
	in other currencies	12,13	11,62%	13,24	12,39%	1,11	9,19%
with fixed term	in EUR	2,46	2,36%	2,54	2,37%	0,08	3,19%
	in other currencies	1,38	1,32%	1,89	1,77%	0,51	37,08%
Medium-term funds		**0,70**	**0,67%**	**0,87**	**0,82%**	**0,17**	**23,80%**
	in EUR	0,69	0,66%	0,84	0,79%	0,16	22,79%
	in other currencies	0,01	0,01%	0,03	0,02%	0,01	81,11%
Money market funds		**4,74**	**4,54%**	**1,74**	**1,62%**	**-3,01**	**-63,39%**
	in EUR	3,83	3,67%	1,38	1,29%	-2,45	-64,05%
	in other currencies	0,91	0,87%	0,36	0,34%	-0,55	-60,65%
Equity funds		**23,01**	**22,04%**	**27,14**	**25,39%**	**4,12**	**17,92%**
	Belgium	0,99	0,95%	1,06	0,99%	0,07	6,94%
	Euroland	3,94	3,77%	5,01	4,69%	1,08	27,41%
	Europe	6,01	5,76%	7,11	6,65%	1,10	18,23%
	America	2,30	2,20%	2,68	2,50%	0,38	16,57%
	Asia	1,46	1,40%	1,76	1,64%	0,30	20,48%
	other	8,32	7,97%	9,53	8,91%	1,20	14,44%
Funds with capital protection		**19,64**	**18,81%**	**18,26**	**17,09%**	**-1,38**	**-7,01%**
1. linked to equity		**15,35**	**14,71%**	**14,32**	**13,40%**	**-1,03**	**-6,72%**
	Belgium	0,20	0,19%	0,17	0,16%	-0,03	-13,24%
	Euroland	2,45	2,35%	2,25	2,11%	-0,20	-8,24%
	Europe	1,10	1,06%	1,07	1,00%	-0,03	-2,72%
	America	0,18	0,17%	0,17	0,16%	-0,01	-4,80%
	Asia	0,20	0,19%	0,19	0,18%	-0,01	-4,12%
	other	11,22	10,75%	10,43	9,76%	-0,80	-7,09%
2. linked to interest rates, loans and currencies		**4,29**	**4,11%**	**3,94**	**3,69%**	**-0,34**	**-8,03%**
	in EUR	3,81	3,65%	3,51	3,28%	-0,30	-7,87%
	in other currencies	0,48	0,46%	0,43	0,41%	-0,04	-9,35%
Balanced funds		**14,23**	**13,63%**	**13,55**	**12,68%**	**-0,68**	**-4,76%**
Pension-saving funds		**11,16**	**10,69%**	**11,98**	**11,21%**	**0,82**	**7,38%**
Real estate funds		**6,07**	**5,81%**	**6,28**	**5,87%**	**0,21**	**3,45%**
Private equity funds		**0,05**	**0,05%**	**0,06**	**0,05%**	**0,00**	**5,26%**
Other funds		**0,16**	**0,15%**	**0,14**	**0,13%**	**-0,01**	**-9,40%**
TOTAL		**104,39**	**100,00%**	**106,88**	**100,00%**	**2,49**	**2,38%**
Funds of Funds		**15,37**		**18,27**		**2,90**	**18,84%**