Communiqué de presse

Chiffres secteur OPC 1er trimestre 2015

Le secteur des fonds poursuit sa progression au cours du premier trimestre 2015, sous l'impulsion de souscriptions nettes et de hausses des cours réalisées par les actifs sous-jacents.

Bruxelles, 3 juillet 2015

Summary

Au premier trimestre 2015, le secteur belge des fonds a connu une progression de 4,2 %, et ce, sous l'impulsion de souscriptions nettes importantes auxquelles sont venues s'ajouter des hausses des cours sur les actifs sous-jacents. Fin mars 2015, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique atteignait 147,47 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe s'est très légèrement contracté de 0,1 % au cours du premier trimestre de 2015. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui progressé de 5,6 % durant cette même période.

Au cours du premier trimestre de 2015, ce sont les fonds d'actions qui ont enregistré la croissance la plus marquée. Les fonds d'épargne-pension ont conforté leur niveau record historique.

Remarque technique dans le cadre de la présentation des fonds immobiliers :
Jusque fin 2014, BEAMA intégrait les sicaf immobilières dans ses statistiques relative au volume du marché belge des fonds étant donné que d'un point de vue juridique, ces structures sont des organismes de placement collectif (OPC).
Depuis 2015, ces entreprises ont changé de structure juridique et ne sont plus des fonds mais bien des sociétés immobilières réglementées (SIR). Par conséquent, à partir de début 2015, le capital de ces structures n'est plus pris en compte dans les statistiques de BEAMA.
Concrètement : L'encours commercialisé du marché belge des fonds englobe encore fin 2014 les sicaf immobilières à hauteur de 8,37 milliards EUR, mais ce n'est plus le cas à partir de début 2015.

En ce qui concerne la présentation des séries chiffrées, cela signifie que les fonds immobiliers ne sont plus présentés comme une classe d'actifs distincte mais sont incorporés dans les autres classes d'actifs. Ainsi, les sicaf immobilières sont-elles intégrées dans la catégorie « fonds divers » (jusque fin 2014). Les sicav immobilières font quant à elles partie de la catégorie « fonds d'actions » ou « fonds mixtes » parce qu'il s'agit de fonds qui investissent dans des certificats immobiliers et autres du même type.

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

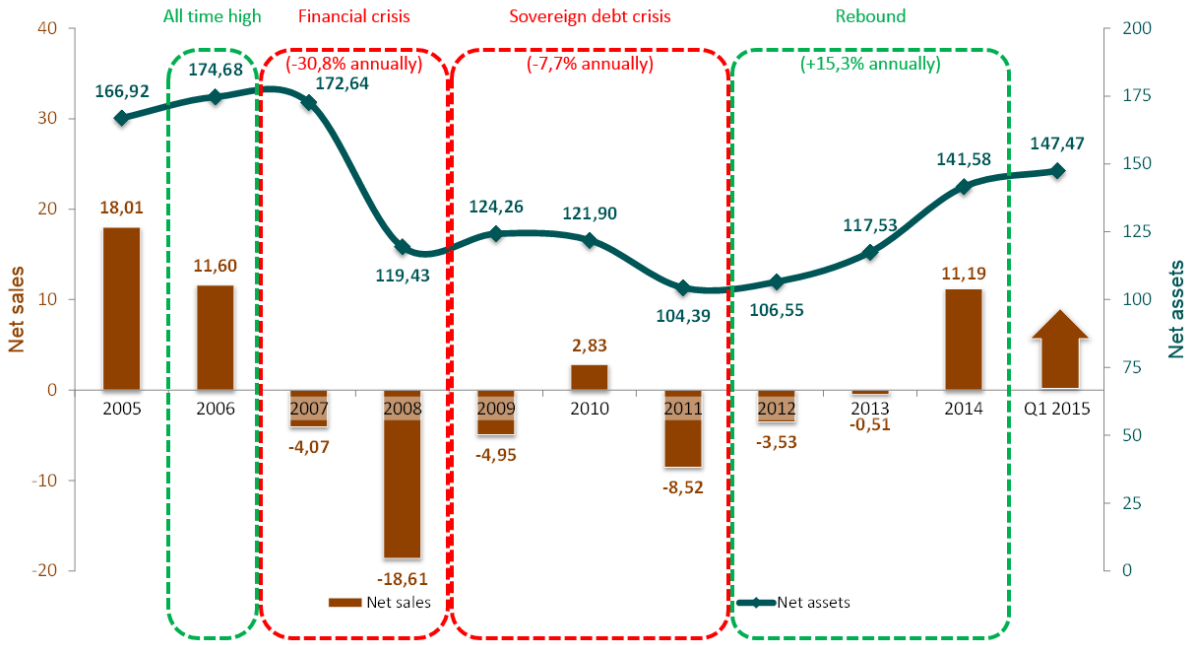
Schématiquement :

	Ancienne présentation		*Nouvelle présentation*	
	Q4 2014		*Q4 2014*	*Q1 2015*
Sicaf immobilières	➔ *fonds immobiliers*	⇔	➔ *fonds divers*	*nihil*
Sicav immobilières	➔ *fonds immobiliers*	⇔	➔ *fonds d'actions/ fonds mixtes*	➔ *fonds d'actions/ fonds mixtes*

Marché belge des fonds[1]

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du premier trimestre de 2015 a augmenté de 5,89 milliards EUR, soit 4,2 %, et ce malgré la disparition des sicaf immobilières. Ces fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 147,47 milliards EUR fin mars 2015.

Ce mouvement de croissance a été généré par une combinaison de souscriptions nettes et de hausses de cours des actifs sous-jacents. Ce sont surtout les fonds mixtes et les fonds d'actions qui ont enregistré d'importantes souscriptions nettes. En outre, les actifs sous-jacents des fonds d'actions ont enregistré d'importantes hausses de cours.



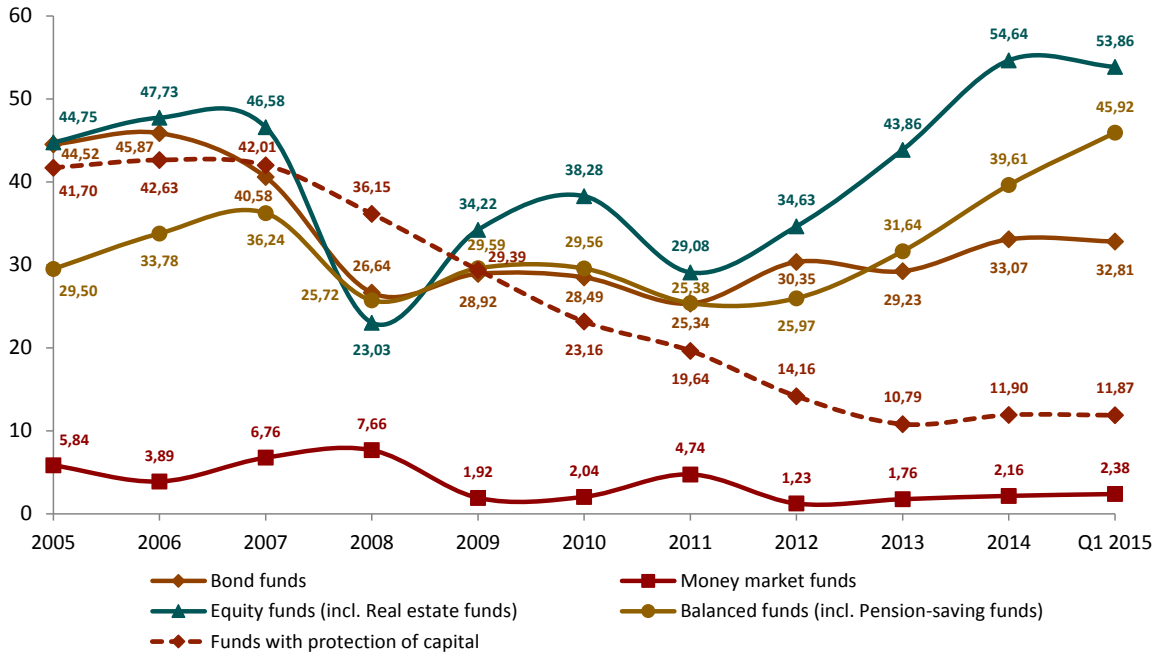
[1] Par "marché belge", il faut entendre l'actif net des OPC de droit belge et étranger distribués publiquement en Belgique. Conformément à la liste des organismes de placement collectif publics reprise sur le site internet de la FSMA.

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 0,26 milliard EUR, soit 0,8 %, au cours du premier trimestre de 2015 et représentait, fin mars 2015, un montant de 32,81 milliards EUR. Cette évolution est à mettre totalement au compte de baisses de cours des actifs sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a progressé de 0,22 milliard EUR, soit 10,2 %, entre janvier et mars 2015. A la fin du premier trimestre de 2015, les fonds monétaires représentaient ainsi 2,38 milliards EUR. Au cours des derniers trimestres, les fonds du marché monétaire ont connu une évolution fluctuante mais avec une tendance majoritairement à la hausse.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré un léger recul de 0,1 % au cours du premier trimestre de 2015, pour atteindre un actif net commercialisé de 35,19 milliards EUR fin mars 2015. Ils manquent ainsi de peu de maintenir un statu quo.



Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

Dans le groupe des fonds qui investissent principalement en titres à revenu variable, comme les fonds d'actions par exemple, des tendances essentiellement à la hausse ont été observées durant le premier trimestre de 2015. Ces tendances sont imputables à des souscriptions nettes et/ou des hausses de cours des actifs sous-jacents.

L'actif des **fonds d'actions** en Belgique a progressé de 7,83 milliards EUR, soit 17,0 %, entre janvier et mars 2015 et ce, sous l'impulsion de hausses de cours réalisées par les actifs sous-jacents, complétées de souscriptions nettes. Fin mars 2015, l'encours des fonds d'actions représentait 53,86 milliards EUR.

La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une augmentation de 6,07 milliards EUR au cours du premier trimestre de 2015, sous l'impulsion d'importantes souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds représentait ainsi 45,92 milliards EUR fin mars 2015.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une progression de 11,5 % durant le premier trimestre de 2015, grâce à hausses de cours générées par les actifs sous-jacents. Durant la période de janvier à mars 2015, l'actif net des fonds d'épargne-pension a ainsi augmenté de 1,79 milliard EUR pour atteindre, fin mars 2015, un montant de 17,40 milliards EUR. Ceci renforce une nouvelle fois le niveau record historique.
Durant les trois premiers mois de 2015, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des remboursements nets à concurrence d'environ 60 millions EUR. Ceci paraît une conséquence logique des rendements élevés enregistrés par ces fonds au cours des mois écoulés. En effet, les détenteurs d'épargne-pension avisés qui souhaitent retirer le capital qu'ils ont constitué choisissent un moment où leur fonds d'épargne-pension présente une valeur d'inventaire nette élevée.

Les **fonds avec protection de capital** sont restés quasi stables durant le premier trimestre de 2015 et représentaient un encours de 11,87 milliards EUR. Ce statu quo s'explique par une combinaison de rachats nets compensés par des hausses de cours sur les actifs sous-jacents.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 5,6 % au cours du premier trimestre de 2015 et représentait, fin mars 2015, un encours commercialisé de 112,28 milliards EUR, et ce malgré la disparition des sicaf immobilières. Cette évolution s'explique par l'effet combiné de souscriptions nettes et de hausses de cours des actifs sous-jacents.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin mars 2015, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 122,61 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 17,40 milliards EUR dans ce total, soit environ 1/7ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du return moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 31 mars 2015 donne le résultat suivant:

- A 1 an: +14,7 %
- A 3 ans: +11,5 %
- A 10 ans: +5,2 %
- Depuis leur création: +7,0 %

BEAMA a mis au point un tableau de bord des fonds d'épargne-pension qui figure en annexe. Ce tableau de bord donnera dorénavant un aperçu synoptique sur une base trimestrielle des chiffres clés relatifs au troisième pilier des fonds d'épargne-pension 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, 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 mars 2015, les 131 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 13,52 milliards EUR. Ces fonds attirent 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. Hugo Lasat, Président de BEAMA
  (02 229 65 92 – hugo.lasat@petercam.be)

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

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

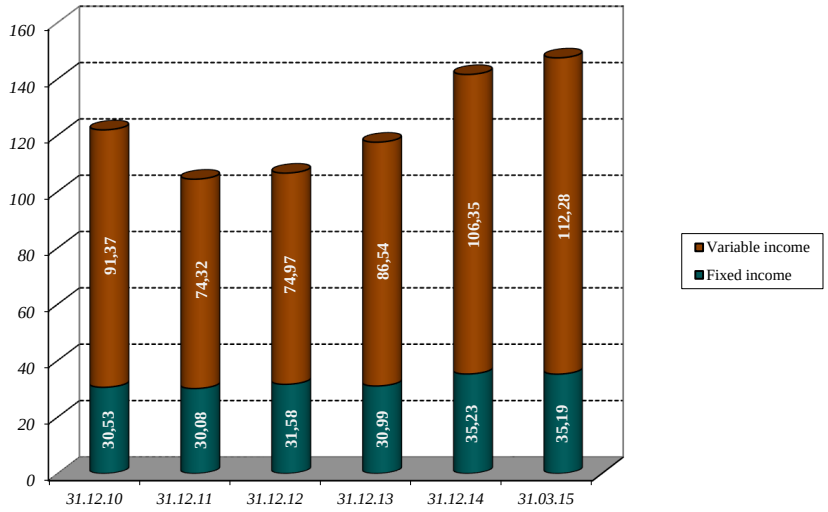
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

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

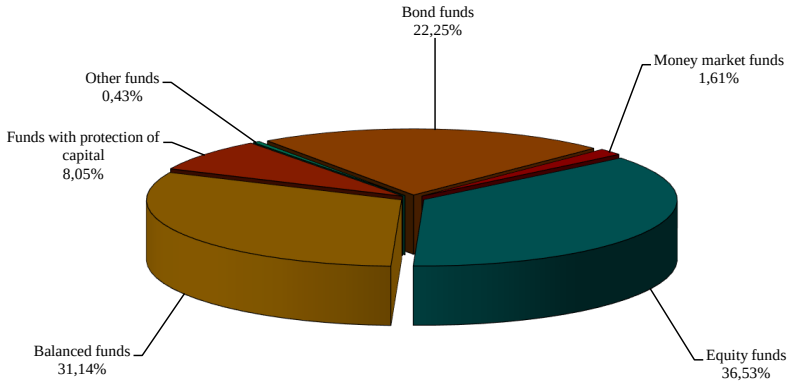
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/12/2014		31/03/2015		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**33,07**	**23,36%**	**32,81**	**22,25%**	**-0,26**	**-0,79%**
	Government bonds	5,35	3,78%	5,22	3,54%	-0,13	-2,35%
	Corporate bonds	4,07	2,87%	3,91	2,65%	-0,15	-3,70%
	Aggregate bonds	5,69	4,02%	7,10	4,81%	1,41	24,76%
	Other bonds	17,97	12,69%	16,58	11,24%	-1,39	-7,74%
Money market funds		**2,16**	**1,52%**	**2,38**	**1,61%**	**0,22**	**10,21%**
	in EUR	1,14	0,80%	1,55	1,05%	0,42	36,78%
	in other currencies	1,02	0,72%	0,82	0,56%	-0,20	-19,36%
Equity funds		**46,03**	**32,51%**	**53,86**	**36,53%**	**7,83**	**17,01%**
	Belgium	1,29	0,91%	1,40	0,95%	0,11	8,26%
	Eurozone	6,43	4,54%	8,29	5,62%	1,86	28,99%
	Europe	13,99	9,88%	17,09	11,59%	3,09	22,09%
	America	5,85	4,13%	6,51	4,41%	0,66	11,32%
	Asia	2,67	1,88%	3,44	2,34%	0,78	29,20%
	Global	15,73	11,11%	16,74	11,35%	1,02	6,47%
	Other	0,09	0,06%	0,40	0,27%	0,31	350,06%
Balanced funds		**39,85**	**28,15%**	**45,92**	**31,14%**	**6,07**	**15,23%**
⇒ of which Pension-saving funds		**15,61**	**11,02%**	**17,40**	**11,80%**	**1,79**	**11,46%**
⇒ of which CPPI funds		**1,59**	**1,12%**	**1,29**	**0,87%**	**-0,31**	**-19,21%**
Funds with capital protection		**11,90**	**8,41%**	**11,87**	**8,05%**	**-0,04**	**-0,31%**
1. linked to equity		**9,51**	**6,71%**	**9,67**	**6,56%**	**0,17**	**1,75%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**2,40**	**1,69%**	**2,19**	**1,49%**	**-0,20**	**-8,48%**
Other funds		**8,56**	**6,05%**	**0,63**	**0,43%**	**-7,93**	**-92,63%**
TOTAL		**141,58**	**100,00%**	**147,47**	**100,00%**	**5,89**	**4,16%**
⇒ of which "Funds of Funds"		**34,52**		**42,83**		**8,31**	**24,06%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (31.03.2015)



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

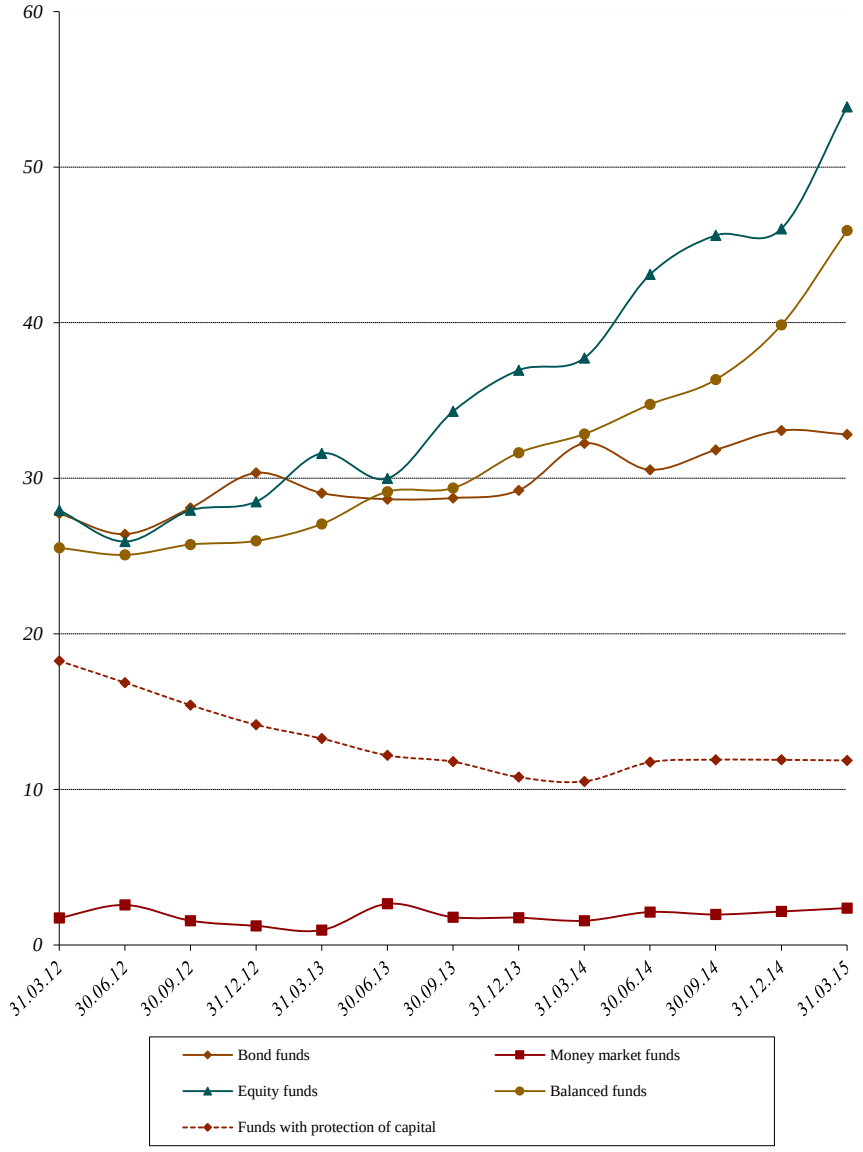


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/03/2015

Données ponctuelles

		Absolu	Relatif
--- Fin Q1 2015 ---		**--- Croissance du 01/01/2015 au 31/03/2015 ---**	
Nombre de fonds d'épargne pension	18	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.440.999	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.624.600	-4.600	-0,1%
Actif net commercialisé en Belgique	17.395.102.935	1.788.193.377	11,5%
--- Durant Q1 2015 ---		**--- Croissance du 01/01/2015 au 31/03/2015 ---**	
Souscriptions***	202.493.933	*202.493.932,85 (estimation)*	
Rachats***	260.555.328	*260.555.327,91 (estimation)*	
↳ Apport net***	-58.061.395	*-58.061.395,06 (estimation)*	

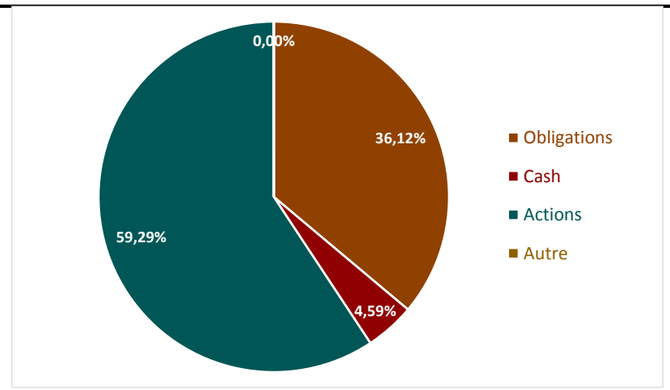
--- Fin Q1 2015 ---	
Rendement sur:	
1 an	14,75%
3 ans	11,52%
10 ans	5,19%
Depuis création	6,96%

Remarques:

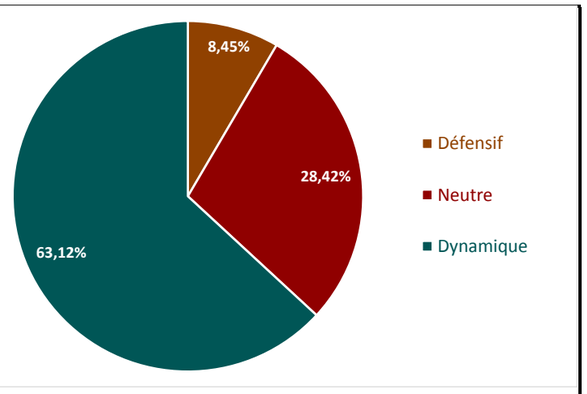
* *Situation au 31/12/2014*

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

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

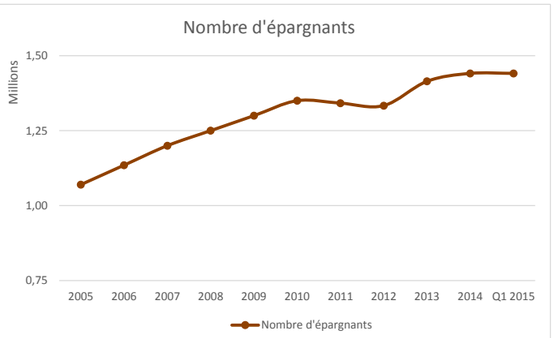


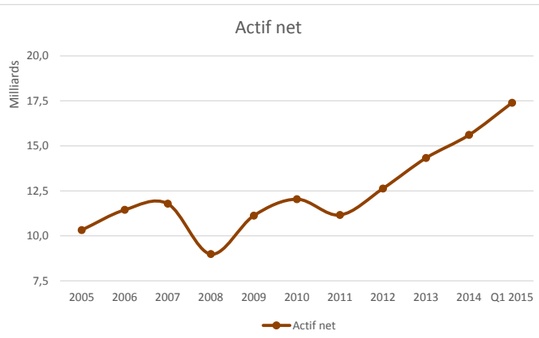
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

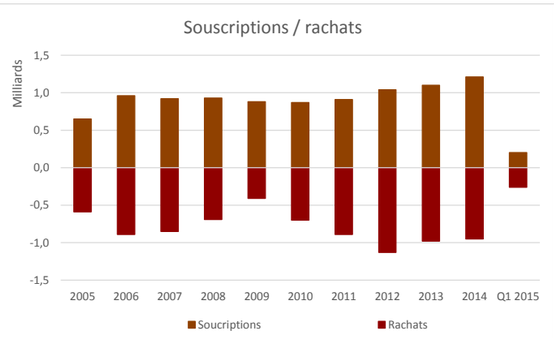


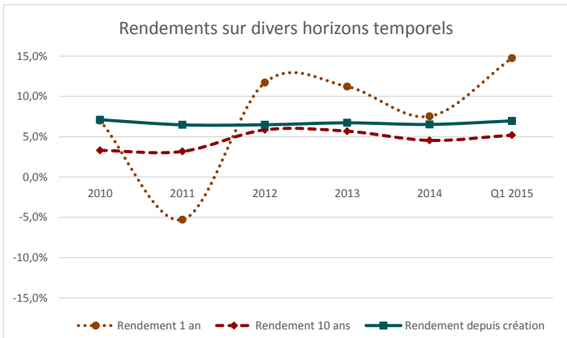
Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

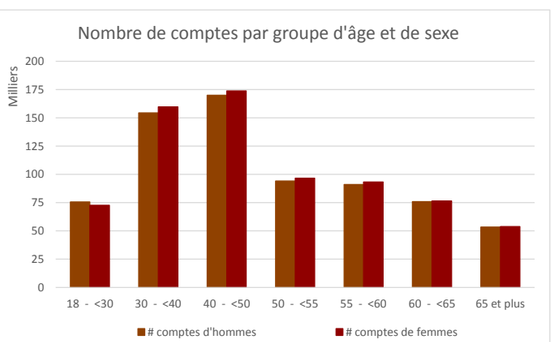


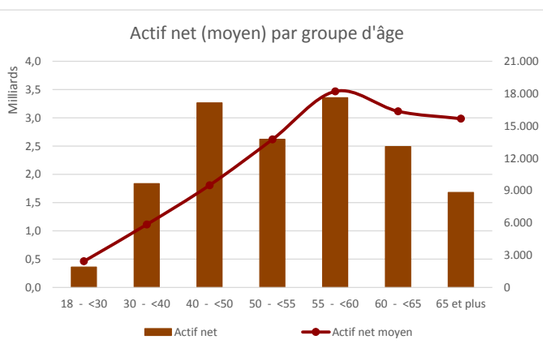


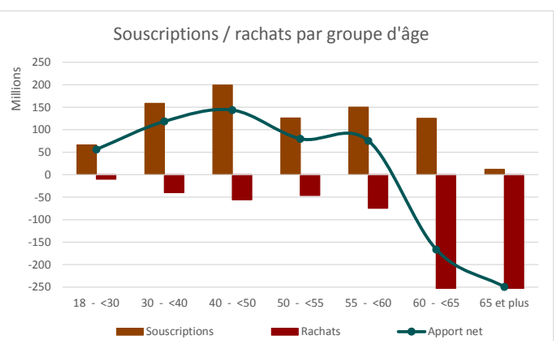


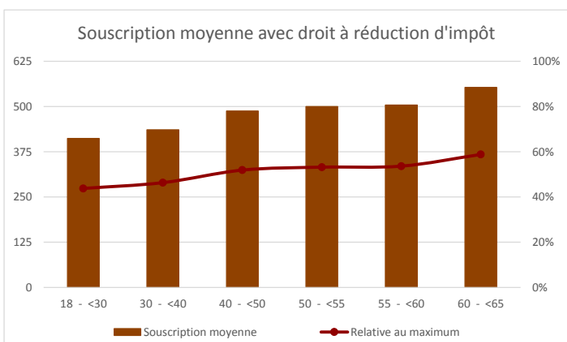


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

02/229.65.92 (Président BEAMA: M. Hugo Lasat)

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 3 juillet 2015