Communiqué de presse

Chiffres secteur OPC 1er trimestre 2016

Le secteur des fonds a enregistré un léger recul au premier trimestre de 2016, suite à des évolutions boursières négatives.

Bruxelles, le 15 juillet 2016

« Le secteur des fonds maintient le cap sur des marchés volatils »

Premier trimestre 2016

Au premier trimestre 2016, le secteur belge des fonds a enregistré, malgré des souscriptions nettes, un léger recul de 2,7 %, imputable à des baisses de cours des actifs sous-jacents. Fin mars 2016, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique s'élevait à 168,06 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe s'est contracté de 3,8 % au cours du premier trimestre de 2016. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds d'actions, a quant à lui diminué de 2,2 % au cours de la même période.

Les fonds mixtes sont la seule classe d'actifs à avoir pu afficher une légère croissance au cours du premier trimestre 2016.

Année 2015 complète

A l'issue de son assemblée générale, BEAMA a publié, début juin, son rapport annuel 2015-2016 online.
Ce rapport annuel propose, outre le rapport d'activités touchant les thèmes qui font l'actualité de l'asset management, un historique statistique du secteur de l'asset management belge, mettant plus précisément en lumière les actifs sous gestion en Belgique, l'actif net/l'apport net des fonds commercialisés en Belgique, ainsi que l'actif net/l'apport net des fonds de droit belge au regard de l'évolution dans le reste de l'Europe.

Belgische Vereniging van Asset Managers - vzw
Aarlenstraat 82 - 1040 Brussel | http://www.beama.be
T + 32 2 507 68 11 | F + 32 2 888 68 11

Marché belge des fonds [1]

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

◆◆◆

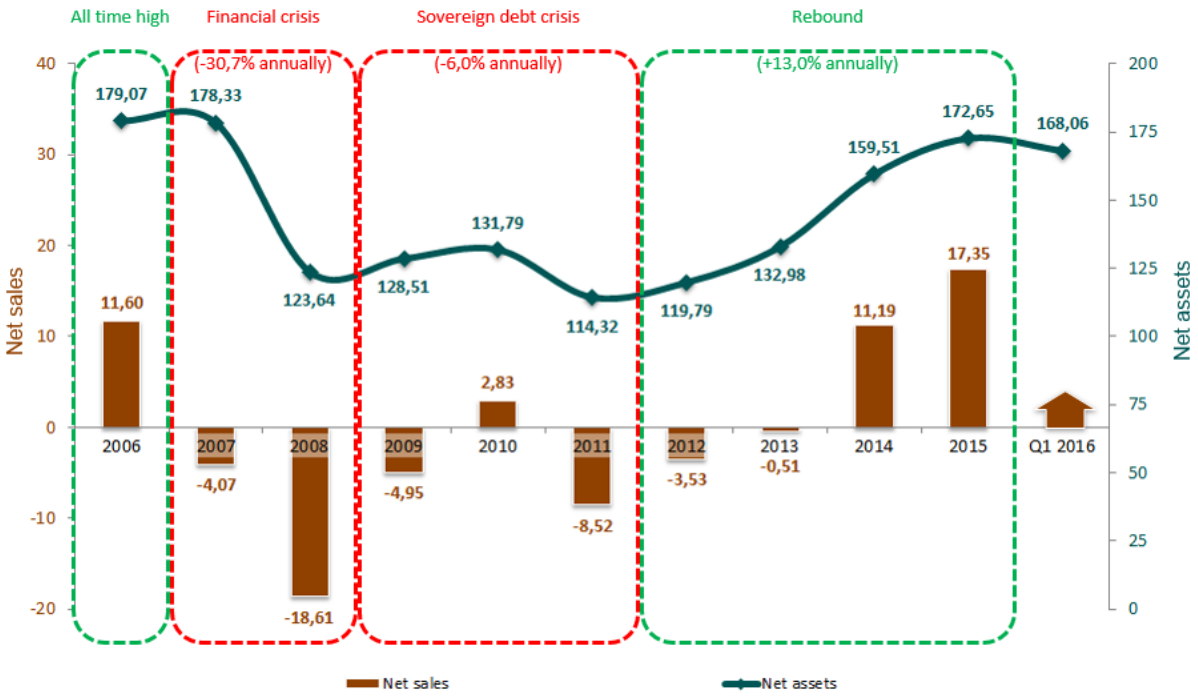
Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a diminué au cours du premier trimestre de 2016 de 4,59 milliards EUR, soit de 2,7 %. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 168,06 milliards EUR fin mars 2016.

La baisse enregistrée entre janvier et mars 2016 trouve son explication dans l'évolution des marchés financiers. Les fonds d'actions et les fonds mixtes ont toutefois encore enregistré des souscriptions nettes.

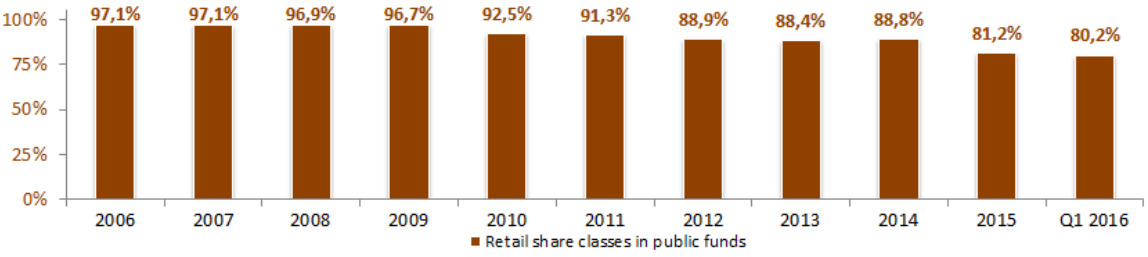
Les fonds mixtes sont la seule classe d'actifs à avoir pu afficher une légère croissance au cours du premier trimestre 2016. Dans cette classe d'actifs, les souscriptions nettes ont été plus que suffisantes pour compenser les évolutions boursières négatives.
Durant les trois premiers mois de 2016, les fonds d'épargne-pension ont noté un léger repli et ont clôturé à 16,63 milliards EUR en dépit de souscriptions nettes.

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

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



Pourcentage de classes d'actions retail 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 diminué de 0,54 milliard EUR, soit de 1,7 %, au cours du premier trimestre de 2016 et représentait ainsi, fin mars 2016, un montant de 30,53 milliards EUR. Cette évolution est intégralement imputable à des baisses de cours des actifs sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou du marché monétaire** a enregistré une baisse de 1,34 milliard EUR, soit 7,2 %, entre janvier et mars 2016. Ce recul est dû à des remboursements nets. A la fin du premier trimestre de 2016, les fonds monétaires représentaient ainsi 17,18 milliards EUR. Depuis le deuxième semestre de 2015, les fonds du marché monétaire ont noté une importante tendance à la hausse en raison de l'application par les fonds mixtes de la technique de la surveillance du niveau plancher.

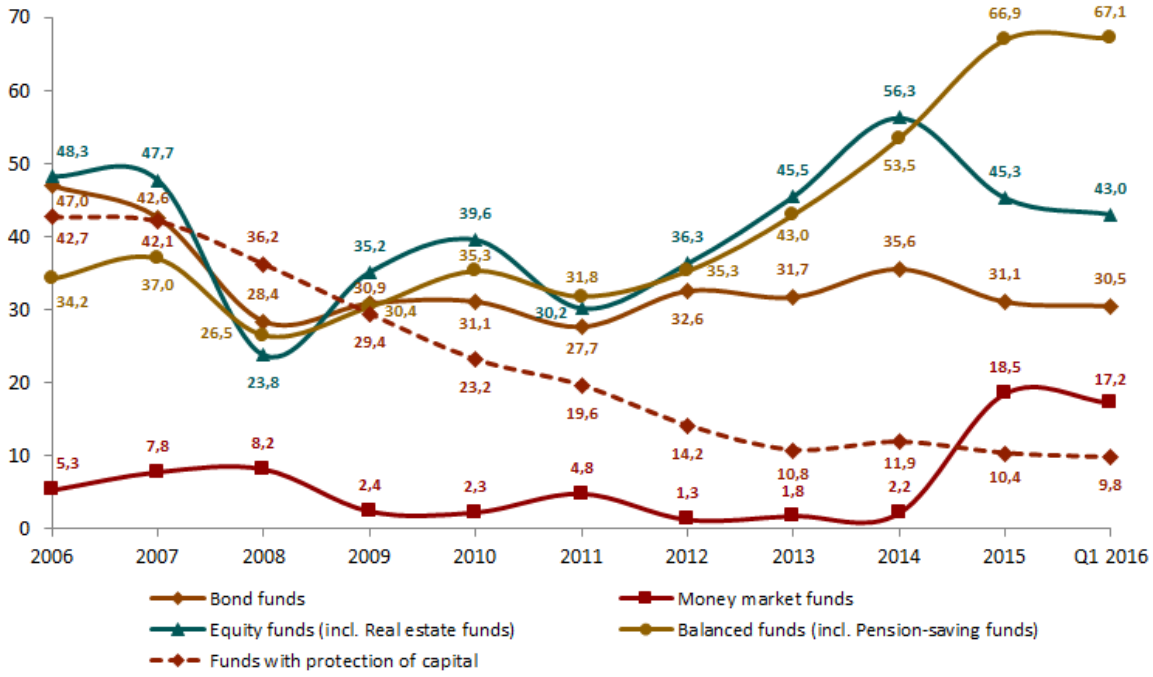
Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une régression de 3,8 % au premier trimestre de 2016, pour atteindre un actif net commercialisé de 47,71 milliards EUR fin mars 2016.

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), mis à part pour les fonds mixtes, la tendance a été globalement à la baisse durant le premier trimestre de 2016, essentiellement en raison des évolutions boursières négatives.

L'actif des **fonds d'actions** en Belgique a diminué de 2,24 milliards EUR, soit 5,0 %, entre janvier et mars 2016 et ce, en raison de baisses de cours des actifs sous-jacents qui ont réduit à néant l'effet positif des souscriptions nettes. Fin mars 2016, l'encours des fonds d'actions représentait 43,03 milliards EUR.

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



La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une modeste croissance de 0,21 milliard EUR au cours du premier trimestre de 2016, sous l'impulsion de souscriptions nettes qui ont compensé l'impact négatif des baisses de cours des actifs sous-jacents. L'encours commercialisé de ces fonds s'élevait ainsi à 67,14 milliards EUR fin mars 2016, ces fonds représentant dès lors la principale classe d'actifs.
Concernant les évolutions imputables aux souscriptions et remboursements, l'encours commercialisé a présenté, au troisième trimestre de 2015, un glissement des fonds d'actions vers les fonds monétaires car c'est la solution à laquelle les fonds (de fonds) mixtes gérés

activement ont eu recours mettre un terme à l'érosion de leur actif commercialisé. Cet état du portefeuille s'est largement maintenu au cours du quatrième trimestre de 2015. Cependant, les trois premiers mois de 2016 indiquent que la situation est en train de s'inverser. Ainsi, les fonds (de fonds) mixtes gérés activement commencent à remplacer, dans la composition de leur portefeuille, les fonds monétaires par des fonds d'actions.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré un léger repli de 1,7 % durant le premier trimestre de 2016, à la suite de baisses des cours des actifs sous-jacents. Durant les trois derniers mois de 2016, l'actif net des fonds d'épargne-pension a diminué de 0,28 milliard EUR pour représenter, fin mars 2016, un montant de 16,63 milliards EUR.
Au cours du premier trimestre 2016, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 37 millions EUR.

Les **fonds avec protection de capital** ont enregistré, au premier trimestre de 2016, un recul de 0,58 milliard EUR, soit 5,6 %, et représentaient un encours de 9,78 milliards EUR fin mars 2016. Cette évolution s'explique par des baisses des cours des actifs sous-jacents auxquelles s'ajoutent en deuxième ligne de légers remboursements nets.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a diminué de 2,2 % au cours du premier trimestre de 2016 et représentait, fin mars 2016, un encours commercialisé de 120,35 milliards EUR. Cette évolution est intégralement imputable aux baisses des cours des actifs sous-jacents qui ont réduit à néant l'effet positif des souscriptions nettes.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin mars 2016, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 124,21 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 16,63 milliards EUR de ce total, soit environ 1/7ème à 1/8ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur base annuelle au 31 mars 2016 donne le résultat suivant :

- A 1 an : -4,3 %
- A 3 ans : +7,0 %
- A 10 ans : +2,8 %
- Depuis leur création : +6,6 %

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 donnera dorénavant 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[2], 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 inscrites auprès de la FSMA.

Fin mars 2016, les 146 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 13,80 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
  (02 287 95 06 – h.lasat@degroofpetercam.com)
- M. Marnix Arickx, Administrateur BEAMA, Président GT BEAMA « Statistics & Trends »
  (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 ».

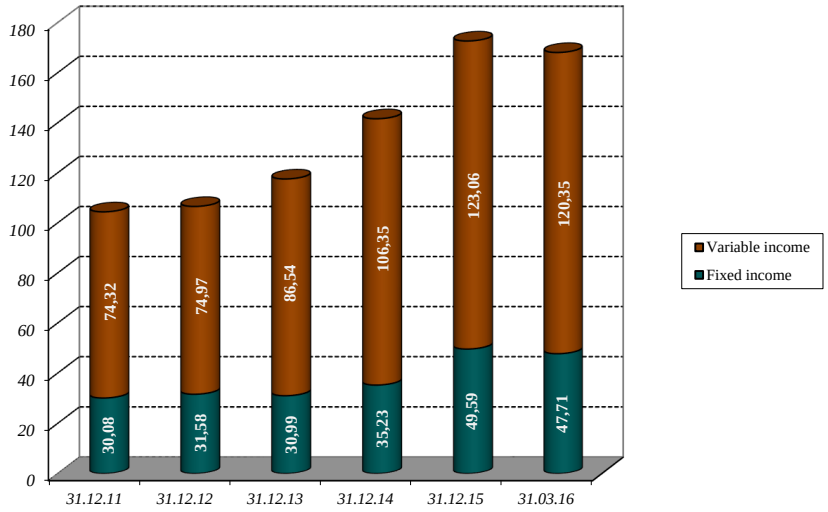
Belgian Asset Managers Association (BEAMA)
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.
e-mail: info@beama.be

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

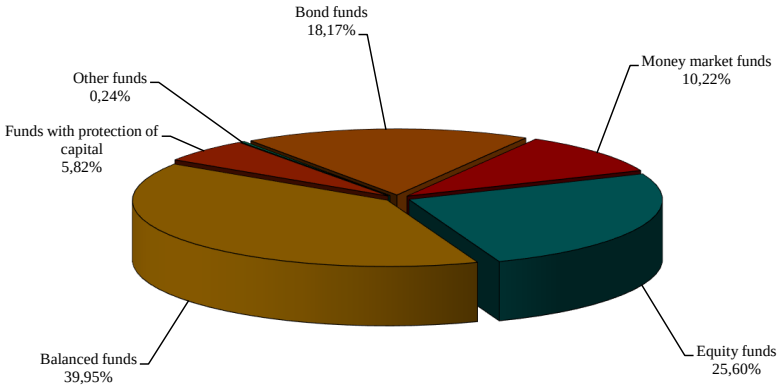
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/12/2015		31/03/2016		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**31,07**	**18,00%**	**30,53**	**18,17%**	**-0,54**	**-1,75%**
	Government bonds	3,37	1,95%	3,76	2,24%	0,39	11,64%
	Corporate bonds	3,34	1,94%	3,95	2,35%	0,61	18,10%
	Aggregate bonds	7,72	4,47%	8,17	4,86%	0,44	5,71%
	Other bonds	16,64	9,64%	14,66	8,72%	-1,98	-11,91%
Money market funds		**18,52**	**10,73%**	**17,18**	**10,22%**	**-1,34**	**-7,21%**
	in EUR	10,59	6,14%	10,24	6,09%	-0,35	-3,31%
	in other currencies	7,93	4,59%	6,94	4,13%	-0,99	-12,43%
Equity funds		**45,27**	**26,22%**	**43,03**	**25,60%**	**-2,24**	**-4,96%**
	Belgium	1,39	0,80%	1,23	0,73%	-0,16	-11,63%
	Eurozone	7,34	4,25%	7,00	4,16%	-0,34	-4,68%
	Europe	13,75	7,97%	12,83	7,64%	-0,92	-6,67%
	America	4,80	2,78%	4,92	2,93%	0,11	2,39%
	Asia	2,71	1,57%	2,37	1,41%	-0,34	-12,68%
	Global	14,51	8,40%	13,87	8,26%	-0,63	-4,37%
	Other	0,77	0,45%	0,81	0,48%	0,04	5,38%
Balanced funds		**66,93**	**38,77%**	**67,14**	**39,95%**	**0,21**	**0,32%**
⇒ of which Pension-saving funds		**16,91**	**9,79%**	**16,63**	**9,90%**	**-0,28**	**-1,66%**
⇒ of which CPPI funds		**1,43**	**0,83%**	**0,75**	**0,45%**	**-0,68**	**-47,37%**
Funds with capital protection		**10,36**	**6,00%**	**9,78**	**5,82%**	**-0,58**	**-5,63%**
1. linked to equity		**8,66**	**5,02%**	**8,18**	**4,87%**	**-0,48**	**-5,58%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**1,70**	**0,98%**	**1,60**	**0,95%**	**-0,10**	**-5,88%**
Other funds		**0,50**	**0,29%**	**0,40**	**0,24%**	**-0,10**	**-19,21%**
TOTAL		**172,65**	**100,00%**	**168,06**	**100,00%**	**-4,59**	**-2,66%**
Net assets in "Funds of Funds"		**52,86**		**53,71**		**0,85**	**1,60%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (31.03.2016)



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

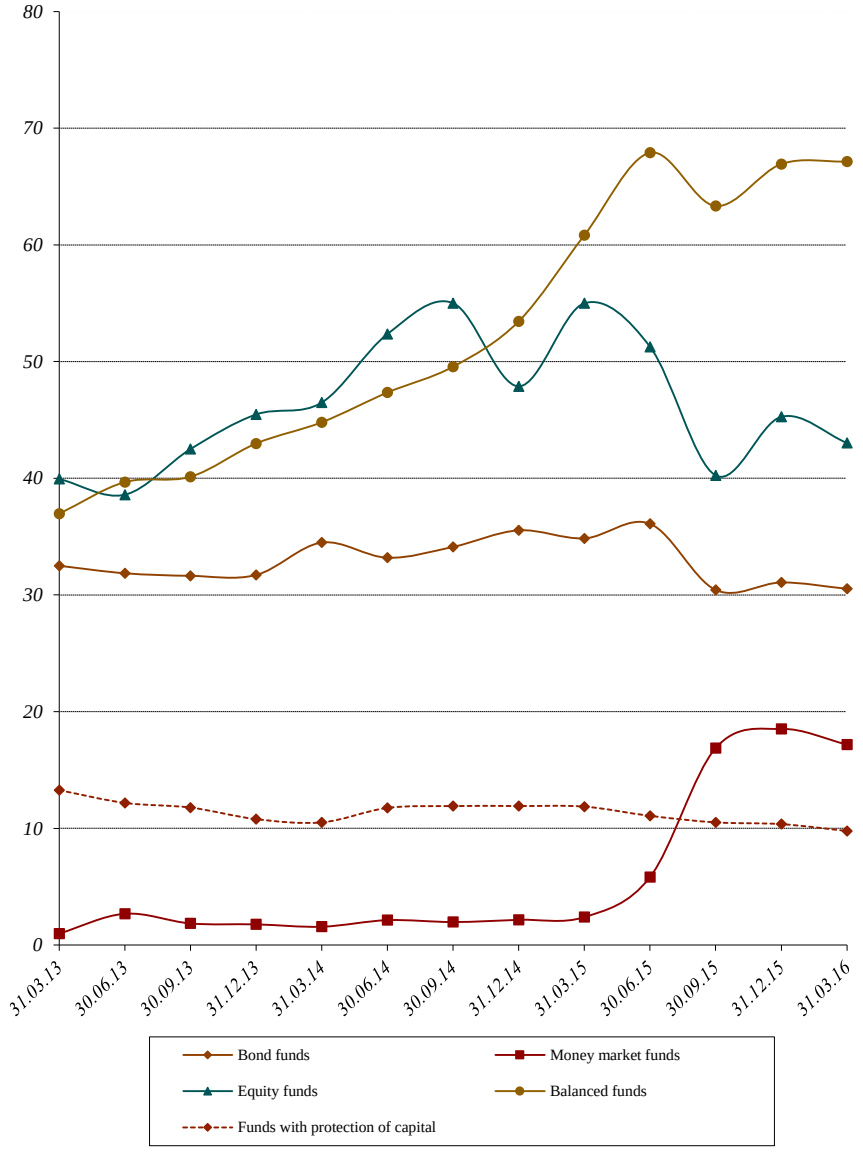


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/03/2016

Données ponctuelles

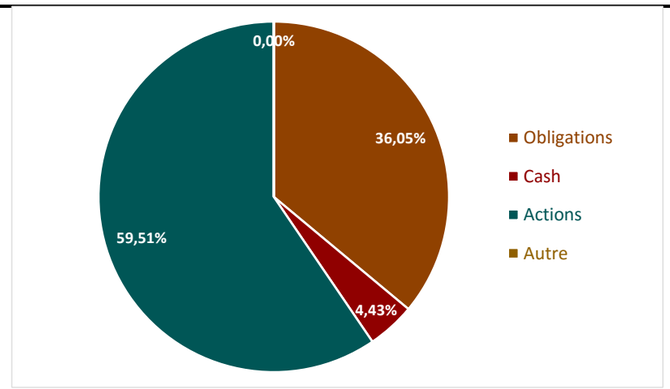
		Absolu	Relatif
--- Fin Q1 2016 ---		**--- Croissance du 01/01/2016 au 31/03/2016 ---**	
Nombre de fonds d'épargne pension	21	3	16,7%
Nombre d'épargnants*	1.499.446	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.695.200	26.500	0,6%
Actif net commercialisé en Belgique	16.629.876.238	-280.414.792	-1,7%
--- Durant Q1 2016 ---		**--- Croissance du 01/01/2016 au 31/03/2016 ---**	
Souscriptions***	270.952.489	*270.952.489,22 (estimation)*	
Rachats***	234.205.640	*234.205.639,92 (estimation)*	
↳ Apport net***	36.746.849	*36.746.849,30 (estimation)*	
--- Fin Q1 2016 ---			
Rendement sur:			
1 an	-4,30%		
3 ans	6,96%		
10 ans	2,83%		
Depuis création	6,59%		

Remarques:

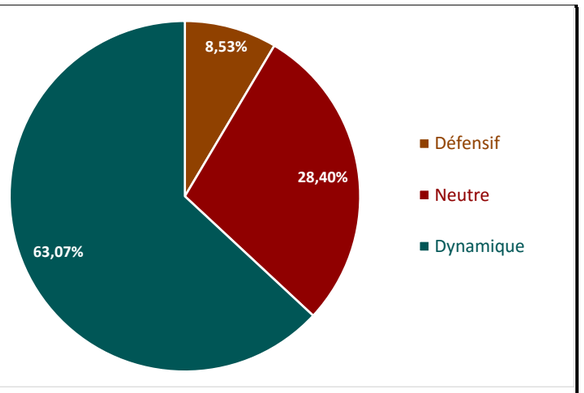
* *Situation au 31/12/2015*

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

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

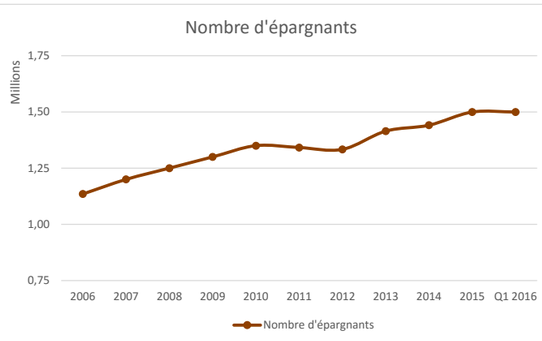


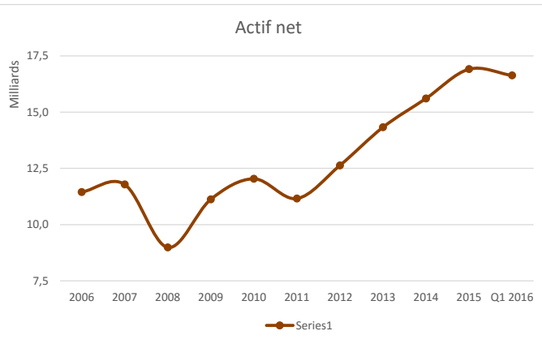
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

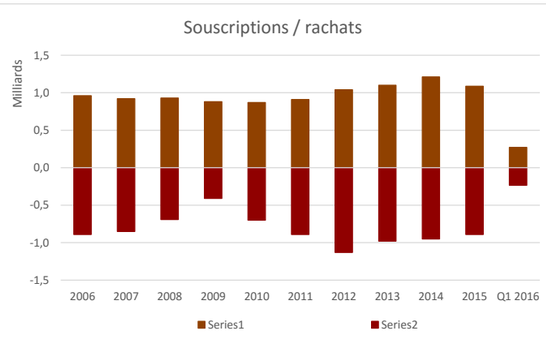


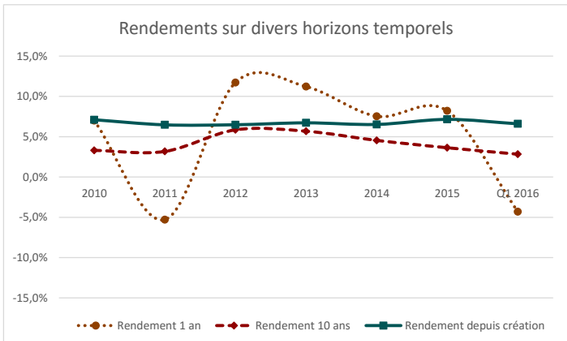
Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

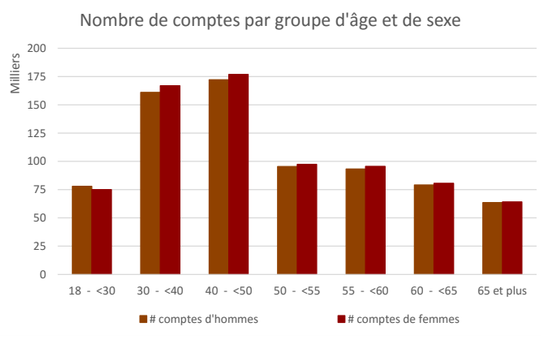


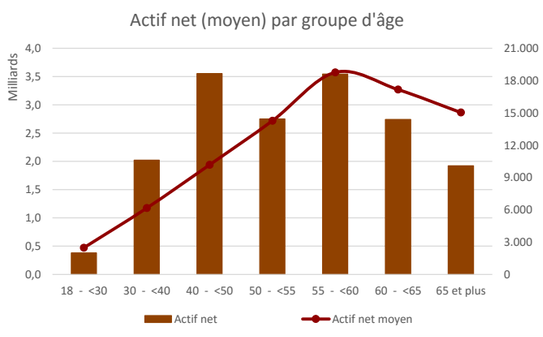


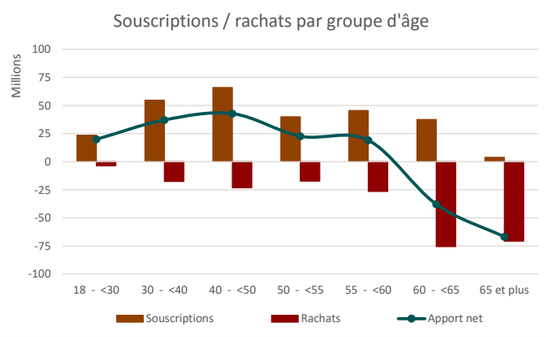


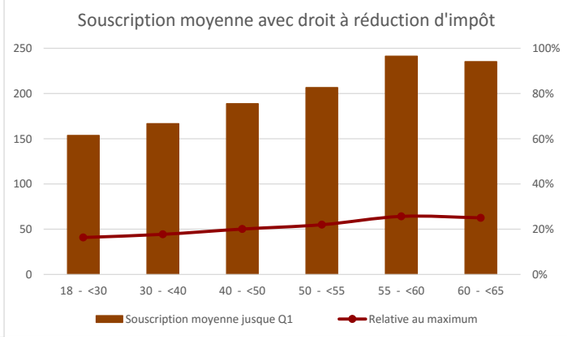


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

02/287.95.06 (Président BEAMA: M. Hugo Lasat)

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 15 juillet 2016