Communiqué de presse

Bruxelles, le 18 juillet 2017

Chiffres secteur OPC 1er trimestre 2017

« Le marché belge des fonds enregistre une forte progression au cours du premier trimestre 2017 et dépasse largement le record "sans précédent" de fin 2006. »
Marnix Arickx - Président BEAMA

Au premier trimestre 2017, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a enregistré une forte croissance, atteignant 189,9 milliards EUR fin mars 2017.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a noté une progression de 3,1 % au cours du premier trimestre de 2017. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds « balanced » et d'actions, a quant à lui progressé de 8,3 % dans le même temps.

Avec un montant de 6,8 milliards EUR, les fonds mixtes ont connu durant la période de janvier à mars 2017 une progression absolue sans précédent, sous l'impulsion de souscriptions nettes.
Durant ces trois mois, les fonds d'actions ont, pour leur part, connu, avec 9,6 %, la progression relative la plus marquée, sous l'impulsion combinée de souscriptions nettes et de hausses de cours sur les actifs sous-jacents. Durant le premier trimestre 2017, les fonds monétaires ont quant à eux noté la baisse la plus forte en raison de rachats nets.

◆◆◆

Dans le segment des fonds institutionnels (non publics), 15,9 milliards EUR d'actif net étaient sous gestion à la fin mars 2017, ceux-ci répartis entre 159 compartiments institutionnels de fonds de droit belge.

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

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

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

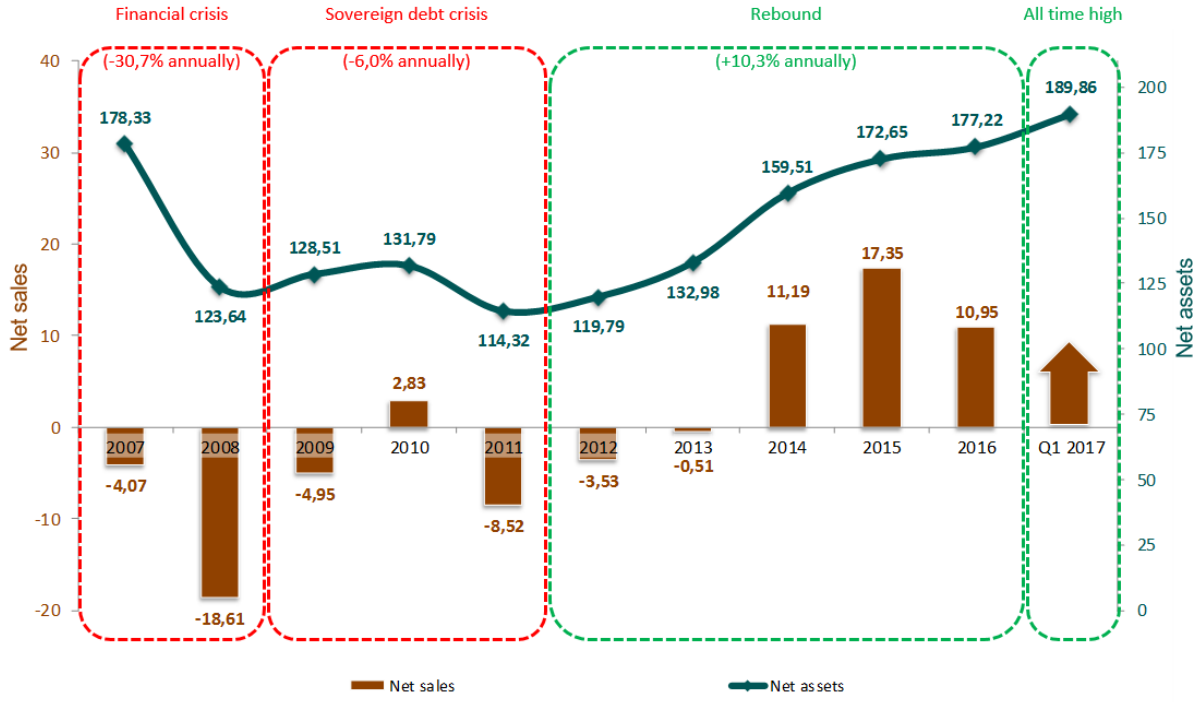
◆◆◆

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté au cours du premier trimestre de 2017 de 12,6 milliards EUR, soit de 7,1 %. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 189,9 milliards EUR fin mars 2017.

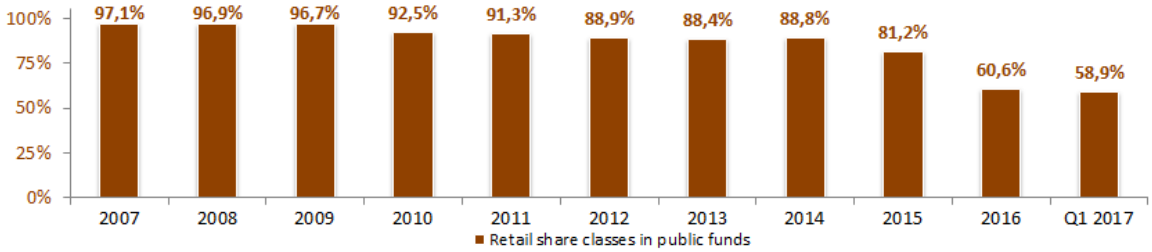
L'importante hausse enregistrée par le marché belge des fonds entre janvier et mars 2017 trouve grosso modo son explication dans des souscriptions nettes dans les fonds mixtes et les fonds d'actions.
Durant le premier trimestre de 2017, les fonds obligataires ont, comme au cours des 3 trimestres précédents, noté des hausses de cours sur les actifs sous-jacents.

Au cours des trois premiers mois de 2017, les fonds d'épargne-pension ont poursuivi la hausse constatée au cours des trimestres précédents. Ils ont ainsi clôturé à un montant de 18,7 milliards EUR fin mars 2017. Les fonds d'épargne-pension confirment ainsi leur record sans précédent.

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



Pourcentage de classes d'actions retail[2] 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 augmenté de 1,9 milliards EUR, soit de 5,5 %, au cours du premier trimestre de 2017 et représentait ainsi, fin mars 2017, un montant de 36,5 milliards EUR. Cette évolution est imputable pour les deux tiers à des hausses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents et pour un tiers à des souscriptions nettes.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a enregistré une baisse de 0,7 milliard EUR, soit de 15,9 %, entre janvier et mars 2017. Ce recul est dû à des remboursements nets. A la fin du premier trimestre de 2017, les fonds monétaires représentaient ainsi un encours commercialisé de 3,7 milliards EUR.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une progression de 3,1 % au premier trimestre de 2017, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 40,1 milliards EUR fin mars 2017. Cette évolution s'explique par les hausses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents.

Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

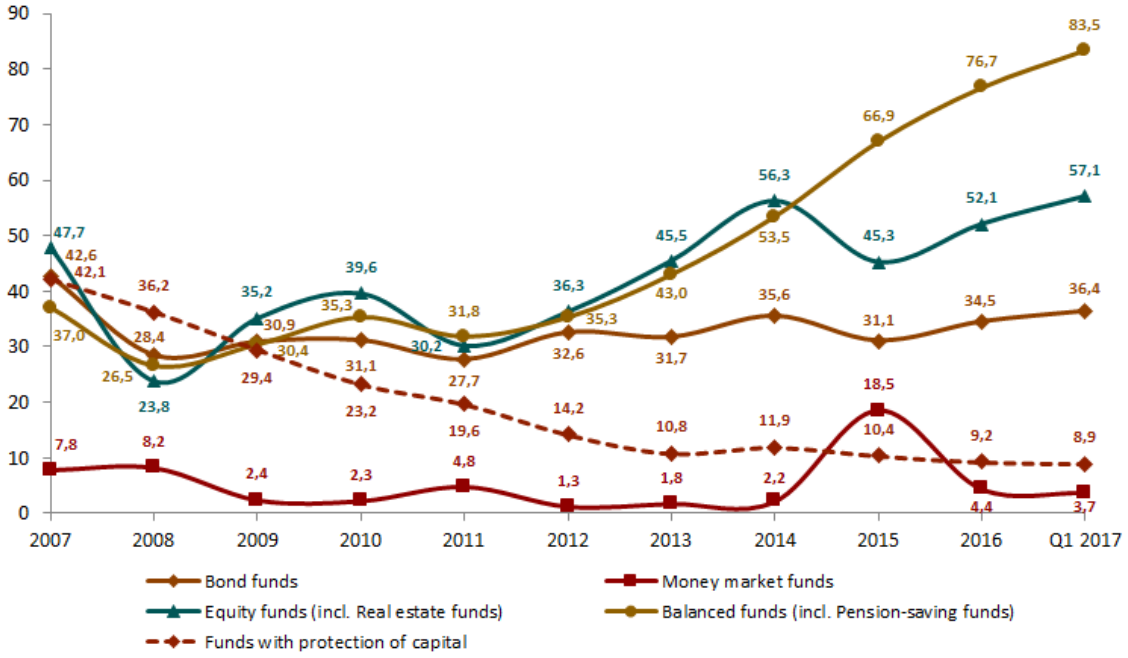
Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu variable (comme les fonds d'actions par exemple), la tendance durant le premier trimestre de 2017 a été à la hausse, hormis pour les fonds avec protection de capital, ce principalement en raison de souscriptions nettes.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a augmenté de 5,0 milliards EUR, soit 9,6 %, entre janvier et mars 2017. Cette progression est imputable pour 3/5èmes à des souscriptions nettes et pour 2/5èmes à des hausses de cours des actifs sous-jacents. Fin mars 2017, l'encours des fonds d'actions représentait 57,1 milliards EUR.

---

[2] BEAMA définit les classes d'actions retail comme étant des classes d'actions susceptibles d'être proposées aux particuliers, étant entendu que l'apport (initial) minimal ne doit pas excéder 100.000 EUR et qu'aucune condition supplémentaire ne peut être imposée par le gestionnaire du fonds. Durant le premier semestre de 2016, des améliorations techniques ont ainsi été apportées aux statistiques de BEAMA.

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



La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une croissance de 6,8 milliards EUR au cours du premier trimestre de 2017, ce en grande partie sous l'impulsion de souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds s'élevait ainsi à 83,5 milliards EUR fin mars 2017. Depuis 2015, ces fonds représentent la principale classe d'actifs.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une nouvelle progression durant le premier trimestre de 2017. Fin mars 2017, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 18,7 milliards EUR, soit un nouveau record sans précédent. Durant le premier trimestre de 2017, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 233 millions EUR.

Au premier trimestre de 2017, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré un recul et représentaient un encours de 8,9 milliards EUR fin mars 2017. Cette évolution est intégralement imputable à des remboursements nets.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 8,3 % au cours du premier trimestre de 2017 et représentait, fin mars 2007, un encours commercialisé de 149,7 milliards EUR. Cette évolution est imputable pour 4/5èmes aux souscriptions nettes.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin mars 2017, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 133,9 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 18,7 milliards EUR de ce total, soit 1/7ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur base annuelle au 31 mars 2017 donne le résultat suivant :

- A 1 an : + 8,3 %
- A 3 ans : +6,2 %
- A 10 ans : +3,2 %
- A 25 ans : +6,8 %

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 dispose désormais d'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[3], 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 inscrits auprès de la FSMA.

Fin mars 2017, les 159 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 15,9 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.

♦♦♦

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

Plus d'informations

De plus amples informations peuvent être obtenues via **la représentation pour BEAMA** :

- M. Marnix Arickx, Président de BEAMA
  (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)

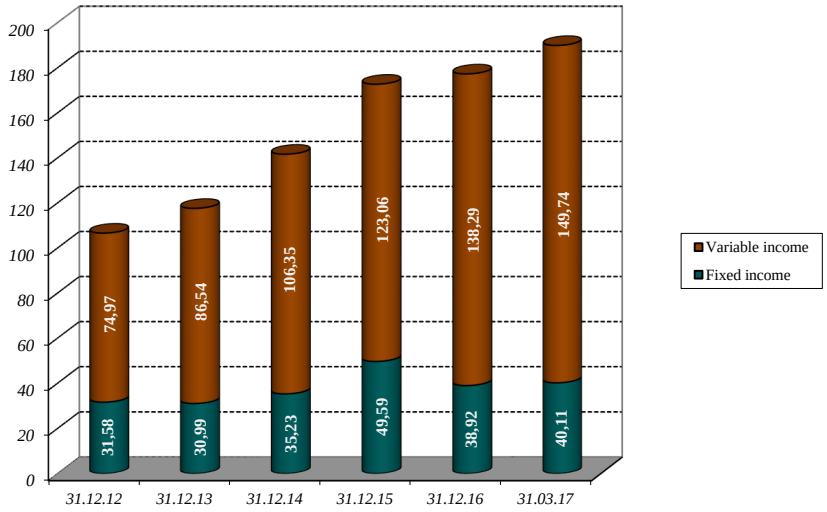
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

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

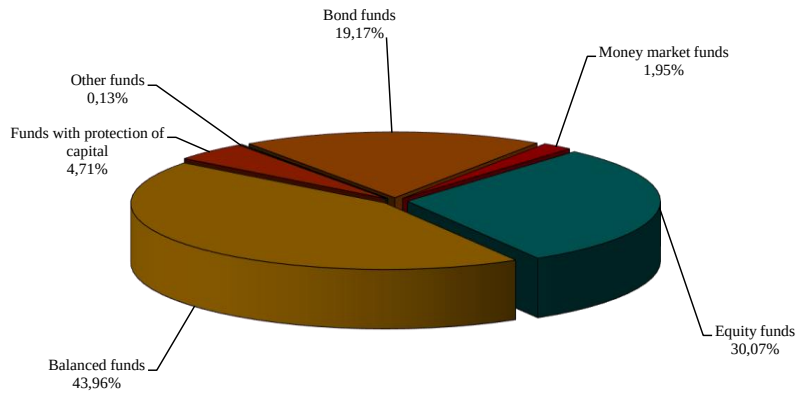
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/12/2016		31/03/2017		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**34,51**	**19,47%**	**36,40**	**19,17%**	**1,89**	**5,48%**
	Government bonds	3,90	2,20%	4,05	2,13%	0,15	3,75%
	Corporate bonds	5,17	2,92%	5,62	2,96%	0,45	8,80%
	Aggregate bonds	11,37	6,41%	11,93	6,28%	0,56	4,93%
	Other bonds	14,07	7,94%	14,80	7,80%	0,73	5,20%
Money market funds		**4,41**	**2,49%**	**3,71**	**1,95%**	**-0,70**	**-15,93%**
	in EUR	2,92	1,65%	2,75	1,45%	-0,17	-5,66%
	in other currencies	1,50	0,84%	0,96	0,51%	-0,54	-35,95%
Equity funds		**52,09**	**29,39%**	**57,09**	**30,07%**	**5,00**	**9,60%**
	Belgium	1,16	0,65%	1,33	0,70%	0,17	14,81%
	Eurozone	7,40	4,17%	7,56	3,98%	0,16	2,16%
	Europe	16,52	9,32%	18,43	9,71%	1,91	11,55%
	America	6,53	3,69%	6,60	3,48%	0,07	1,12%
	Asia	2,50	1,41%	2,74	1,44%	0,24	9,78%
	Global	16,89	9,53%	18,94	9,98%	2,05	12,14%
	Other	1,10	0,62%	1,49	0,78%	0,39	35,90%
Balanced funds		**76,70**	**43,28%**	**83,45**	**43,96%**	**6,75**	**8,80%**
⇒ of which Pension-saving funds		**18,03**	**10,18%**	**18,70**	**9,85%**	**0,67**	**3,71%**
⇒ of which CPPI funds		**0,97**	**0,55%**	**3,09**	**1,63%**	**2,11**	**216,79%**
Funds with capital protection		**9,25**	**5,22%**	**8,95**	**4,71%**	**-0,30**	**-3,20%**
1. linked to equity		**8,00**	**4,51%**	**7,71**	**4,06%**	**-0,29**	**-3,62%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**1,25**	**0,70%**	**1,24**	**0,65%**	**-0,01**	**-0,50%**
Other funds		**0,26**	**0,15%**	**0,25**	**0,13%**	**-0,01**	**-4,13%**
TOTAL		**177,22**	**100,00%**	**189,86**	**100,00%**	**12,64**	**7,13%**
Net assets in "Funds of Funds"		**62,60**		**66,38**		**3,78**	**6,04%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (31.03.2017)



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

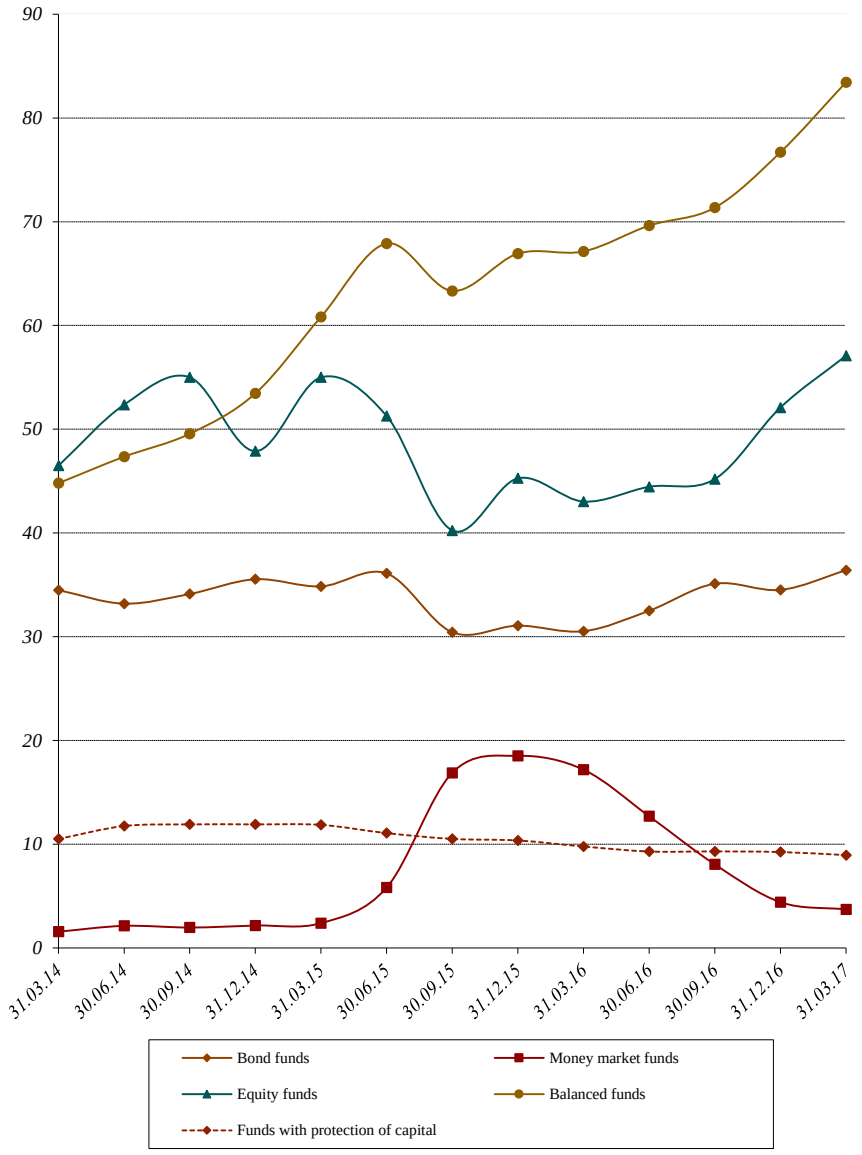


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/03/2017

Données ponctuelles

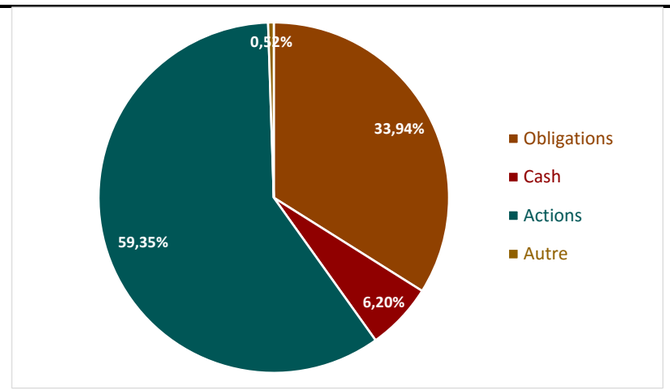
		Absolu	Relatif
--- Fin Q1 2017 ---		**--- Croissance du 01/01/2017 au 31/03/2017 ---**	
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.552.066	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.678.600	0	0,0%
Actif net commercialisé en Belgique	18.704.119.903	669.232.087	3,7%
--- Durant Q1 2017 ---		**--- Croissance du 01/01/2017 au 31/03/2017 ---**	
Souscriptions***	469.407.425	*469.407.425,00 (estimation)*	
Rachats***	236.782.691	*236.782.691,00 (estimation)*	
↳ Apport net***	232.624.734	*232.624.734,00 (estimation)*	
--- Fin Q1 2017 ---			
Rendement sur:			
1 an	8,27%		
3 ans	6,16%		
10 ans	3,15%		
25 ans	6,82%		

Remarques:

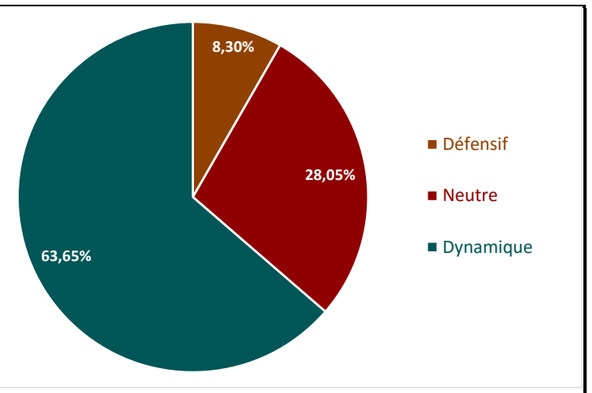
* *Situation au 31/12/2016*

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

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

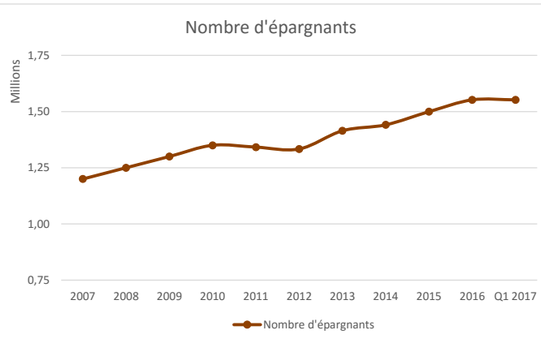


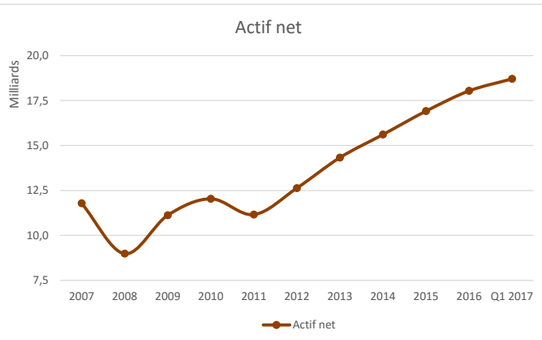
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

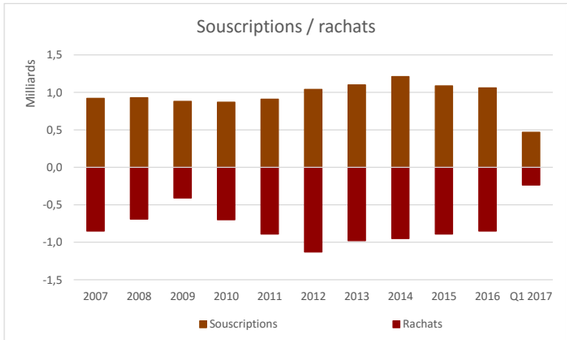


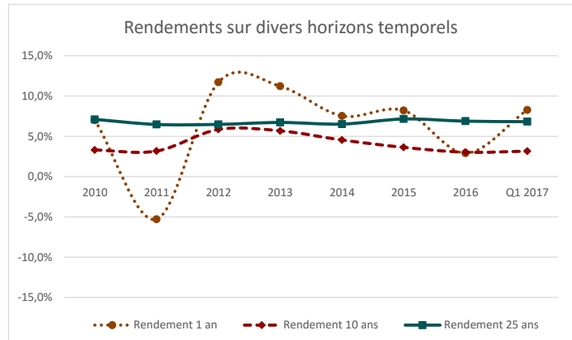
Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

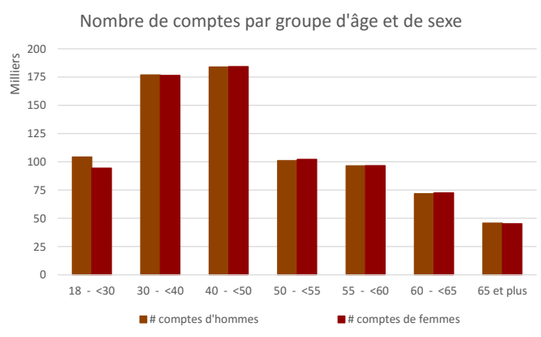


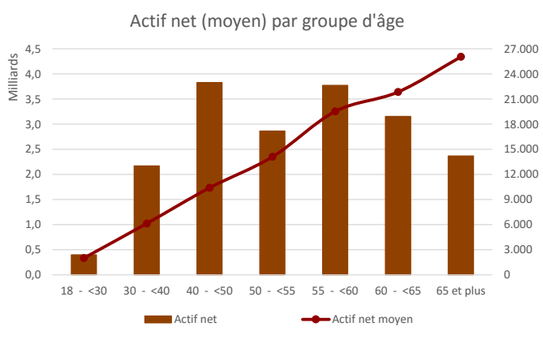


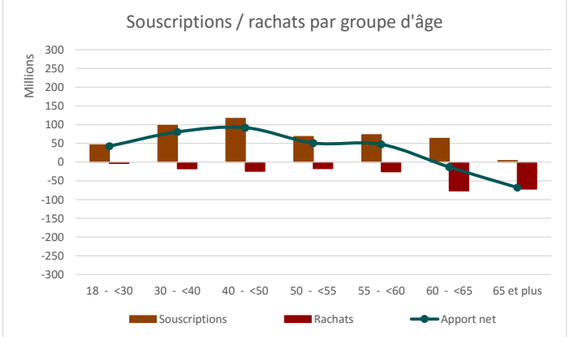


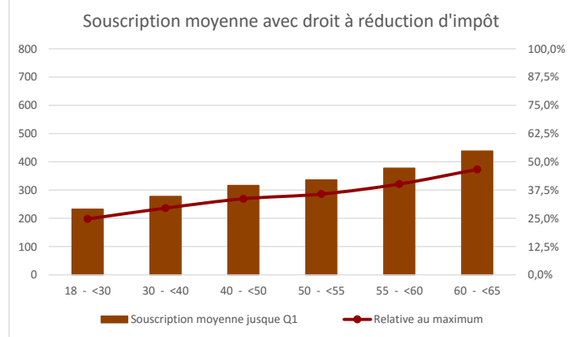


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

02/274.83.80 (Président BEAMA: M. Marnix Arickx)

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 18 juillet 2017