Communiqué de presse

Chiffres secteur OPC 2ème trimestre 2012

Le secteur des fonds partage le malaise boursier général

Bruxelles, 30 août 2012

Summary

Au cours du premier semestre de 2012, le secteur belge des fonds a connu un recul de 1,7 % imputable aux remboursements nets. Fin juin 2012, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a atteint 102,60 milliards EUR, contre 104,39 milliards EUR fin 2011.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe s'est contracté de 3,6 %entre janvier et juin 2012. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui baissé durant cette même période de 0,9 %.

Le secteur européen des fonds a enregistré une croissance de 0,8 % durant le premier semestre de 2012, ce, du fait de la croissance des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe.

Marché belge des fonds[1]

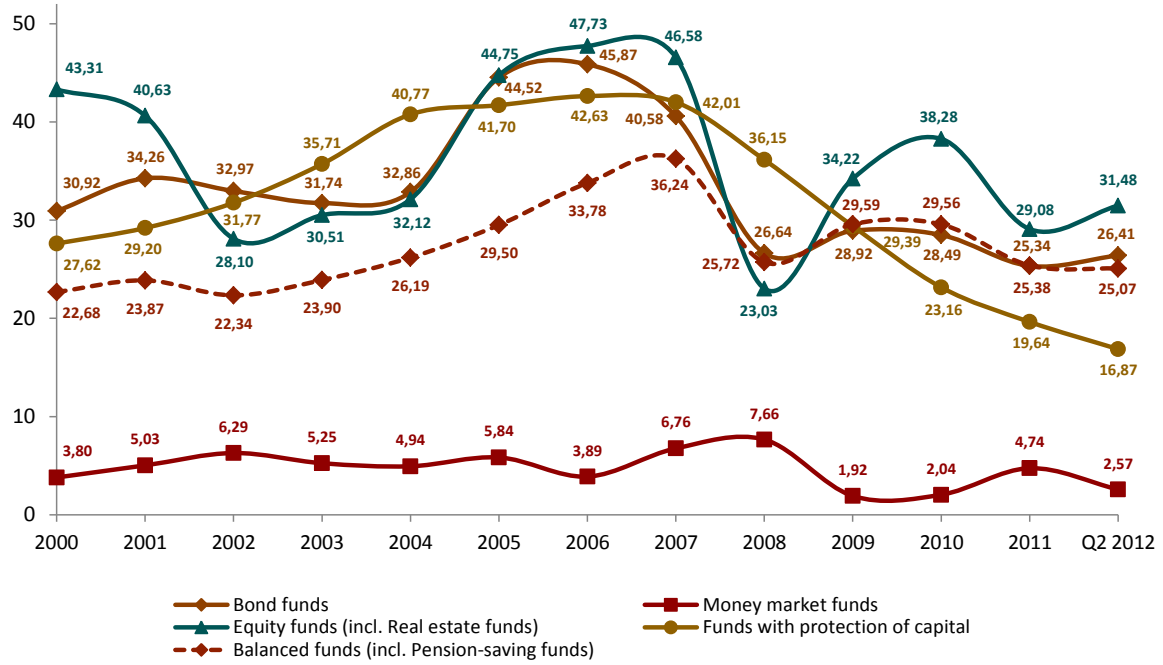
Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du premier semestre de 2012 a baissé de 1,79 milliard EUR, soit de 1,7 %. Cet actif est ainsi tombé fin juin 2012 à 102,60 milliards EUR.

Ce recul est à mettre au compte des remboursements nets.

Les fonds monétaires ont noté des remboursements nets considérables. Cependant, ceux-ci ont été pleinement compensés par des souscriptions nettes dans des fonds d'actions.

[1] Par "marché belge", il faut entendre l'actif net des OPC 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 1,07 milliard EUR, soit 4,2 %, au cours du premier semestre de 2012 et représentait, fin juin 2012, un montant de 26,41 milliards EUR. Environ 3/4 de cette hausse s'expliquent par des hausses de cours des actifs sous-jacents et 1/4, par des souscriptions nettes.

L'actif net des **fonds monétaires** a baissé de 2,17 milliards EUR durant la période de janvier à juin 2012. Fin juin 2012, les fonds monétaires représentaient ainsi 2,57 milliards EUR. Cette évolution au cours de ce premier semestre 2012 est intégralement imputable aux remboursements nets à concurrence de 2,40 milliards EUR.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a reculé de 3,6 % au cours du premier semestre de 2012, pour atteindre un actif net commercialisé de 28,98 milliards EUR fin juin 2012. Ce recul était à 100 % imputable aux remboursements nets, lesquels ont annulé les hausses de cours des actifs sous-jacents.

Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

Dans le groupe des fonds qui investissent principalement en titres à revenu variable, des tendances divergentes ont été observées durant le premier semestre de 2012. Les fonds avec protection de capital ont enregistré le recul le plus marqué. Les fonds d'actions ont quant à eux connu la hausse la plus nette.

En Belgique, l'actif des **fonds d'actions** a progressé de 2,11 milliards EUR entre janvier et juin 2012, ce, sous la seule impulsion des souscriptions nettes. Fin juin 2012, l'encours commercialisé des fonds d'actions représentait 25,12 milliards EUR.

Les **fonds avec protection de capital** se sont contractés de 2,77 milliards EUR durant le premier semestre de 2012 pour présenter un encours commercialisé de 16,87 milliards EUR. 2/3 de ce recul sont en gros à mettre au compte des remboursements nets.

La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté un léger recul de 0,31 milliard EUR au cours des six premiers mois de 2012, affichant un encours commercialisé de 25,07 milliards EUR. Cette baisse est due aux remboursements nets, lesquels ont dépassé les hausses de cours des actifs sous-jacents.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une progression grâce à des hausses de cours des actifs sous-jacents. Durant la période de janvier à juin 2012, l'actif net des fonds d'épargne-pension a crû de 0,49 milliard EUR, pour représenter fin juin 2012 11,65 milliards EUR.

Par le jeu d'un mélange équilibré de souscriptions nettes et de hausses de cours des actifs sous-jacents, les **fonds immobiliers** ont vu leur encours commercialisé progresser au cours de la première moitié de 2012. Fin juin 2012, ces fonds immobiliers représentaient un actif net de 6,36 milliards EUR.

L'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a globalement diminué durant les six premiers mois de 2012 de 0,9 %, pour représenter fin juin 2012 un encours commercialisé de 73,62 milliards EUR. Cette évolution s'expliquer pour environ 2/3 par des pertes de change des actifs sous-jacents et pour 1/3 par des remboursements nets.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin juin 2012, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 85,64 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 11,65 milliards EUR dans ce total, 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 30 juin 2012 donne le résultat suivant :

- A 1 an : -2,6 %
- A 3 ans : +5,6 %
- A 5 ans : -2,5 %
- A 10 ans : +3,8 %
- A 15 ans : +3,5 %
- Depuis leur création : +6,3%

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 instititutionnels à nombre variable de parts". Ces fonds institutionnels sont des fonds non-publics qui doivent être déclarés auprès du SPF Finances.

Fin juin 2012, les 105 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 2,99 milliards EUR.

Marché des fonds européens

Le “fact sheet” mensuel de l’EFAMA indique que le secteur des fonds européens a progressé de 0,8 % durant le premier semestre 2012 pour atteindre un actif net total de 8.240 milliards EUR. Compte tenu du renforcement du poids relatif des fonds obligataires au détriment des fonds d'actions et des fonds mixtes, on constate que le secteur des fonds européens a pour l’essentiel progressé sous l’impulsion des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe.

Contrairement aux fonds belges, les fonds européens investissant principalement en titres à revenu fixe ont été caractérisés par des souscriptions nettes durant le premier semestre de 2012.

Comme les fonds belges, les fonds européens investissant principalement en titres à revenu variable ont enregistré des remboursements nets au cours des six premiers mois de 2012.

♦♦♦

Plus d'informations

Pour de plus amples informations, n'hésitez pas à prendre contact avec Mme Pamela Renders, porte-parole de Febelfin (02 507 68 31 - 0477 39 99 79 - pr@febelfin.be) ou Mme Myriam Vanneste, Présidente 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. 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. Ceux-ci 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. Elle jette des ponts 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)

	30/12/2011		30/06/2012		Change	
	bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds	**25,34**	**24,27%**	**26,41**	**25,74%**	**1,07**	**4,23%**
in EUR	11,79	11,30%	11,90	11,60%	0,11	0,96%
in other currencies	13,52	12,95%	14,50	14,14%	0,99	7,30%
Money market funds	**4,74**	**4,54%**	**2,57**	**2,51%**	**-2,17**	**-45,72%**
in EUR	3,83	3,67%	1,60	1,56%	-2,23	-58,33%
in other currencies	0,91	0,87%	0,98	0,95%	0,07	7,19%
Equity funds	**23,01**	**22,04%**	**25,12**	**24,49%**	**2,11**	**9,17%**
Belgium	0,99	0,95%	1,03	1,01%	0,05	4,81%
Euroland	3,94	3,77%	4,64	4,52%	0,71	17,95%
Europe	6,01	5,76%	6,24	6,09%	0,23	3,83%
America	2,30	2,20%	2,47	2,41%	0,18	7,67%
Asia	1,46	1,40%	1,71	1,67%	0,25	17,27%
other	8,32	7,97%	9,02	8,79%	0,70	8,40%
Funds with capital protection	**19,64**	**18,81%**	**16,87**	**16,44%**	**-2,77**	**-14,10%**
1. linked to equity	**15,35**	**14,71%**	**13,22**	**12,88%**	**-2,14**	**-13,91%**
2. linked to interest rates, loans and currencies	**4,29**	**4,11%**	**3,65**	**3,56%**	**-0,63**	**-14,78%**
in EUR	3,81	3,65%	3,24	3,16%	-0,57	-14,92%
in other currencies	0,48	0,46%	0,41	0,40%	-0,07	-13,65%
Balanced funds	**25,38**	**24,32%**	**25,07**	**24,44%**	**-0,31**	**-1,22%**
⇒ of which Pension-saving funds	**11,16**	**10,69%**	**11,65**	**11,35%**	**0,49**	**4,39%**
⇒ of which CPPI funds	**3,19**	**3,06%**	**3,23**	**3,15%**	**0,04**	**1,33%**
Real estate funds	**6,07**	**5,81%**	**6,36**	**6,20%**	**0,29**	**4,72%**
Other funds	**0,21**	**0,20%**	**0,19**	**0,19%**	**-0,02**	**-8,28%**
TOTAL	**104,39**	**100,00%**	**102,60**	**100,00%**	**-1,79**	**-1,72%**
Funds of Funds	**15,37**		**18,23**		**2,85**	**18,56%**