Communiqué de presse

Bruxelles, le 21 octobre 2016

Chiffres secteur OPC 2ème trimestre 2016

« Les fonds demeurent tant un produit d'épargne attractif qu'une pierre essentielle à l'édifice des pensions complémentaires. », Hugo Lasat - Président BEAMA

L'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a crû pour atteindre 169,1 milliards EUR à la fin du deuxième trimestre de 2016.

L'actif net des fonds qui investissement principalement en titres à revenu fixe a noté une contraction de 5,3 % au cours du second trimestre de 2016. L'actif net des fonds « balanced » et d'actions a par contre augmenté de 2,9 %.

Les fonds mixtes, qui depuis 2015 sont le segment le plus important du secteur, ont avec 2,5 milliards EUR, connu la progression la plus important en valeur absolue sur la période avril – juin 2016.

◆◆◆

Dans le segment des fonds institutionnels (non publics), 14,5 milliards EUR étaient sous gestion à la fin juin 2016, ceux-ci répartis entre 148 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.

◆◆◆

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté au cours du deuxième trimestre de 2016 de 1,0 milliard EUR, soit de 0,6 %. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 169,1 milliards EUR fin juin 2016.

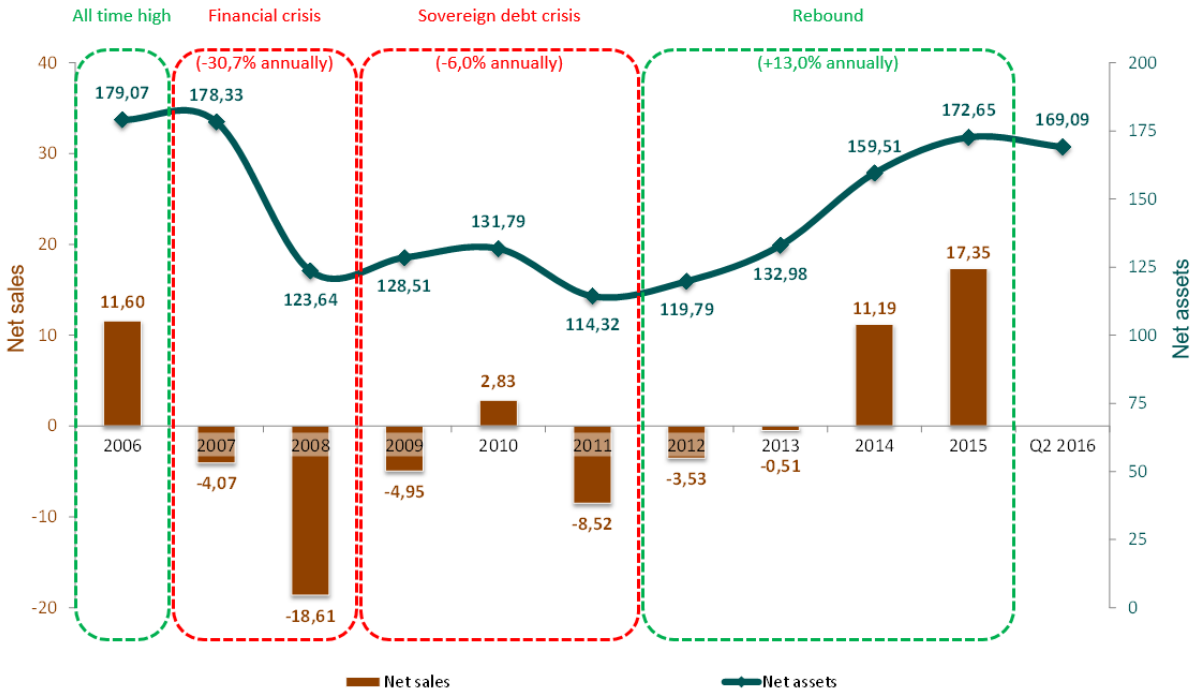
[1] Conformément à la liste des organismes de placement collectif publics reprise sur le site internet de la FSMA.

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

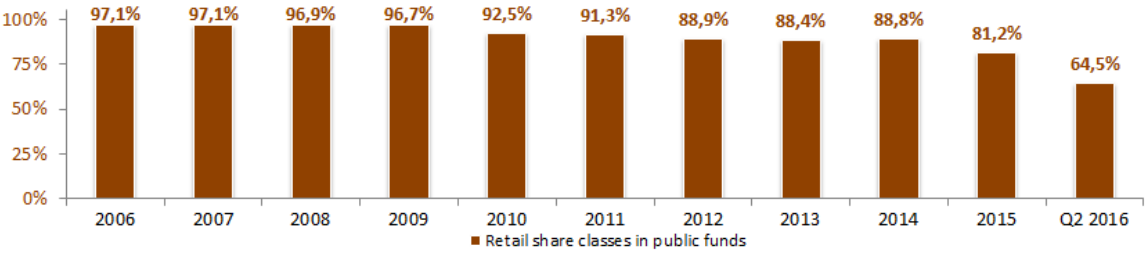
La légère progression enregistrée entre avril et juin 2016 trouve son explication dans l'évolution des marchés financiers. Les fonds obligataires ont principalement enregistré d'importantes hausses de cours sur les actifs sous-jacents.
Cette évolution s'inscrit dans le droit fil des développements constatés sur le marché international des fonds où les fonds obligataires ont progressé de 6,9% durant le deuxième trimestre de 2016. Cette progression est imputable pour les trois quarts aux évolutions positives des cours sur le marché obligataire.

Durant le deuxième trimestre 2016, les fonds d'épargne-pension ont maintenu un statu quo. Ils ont ainsi clôturé à un montant de 16,6 milliards EUR mi-2016.

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



[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.

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 2,0 milliards EUR, soit de 6,5 %, au cours du deuxième trimestre de 2016 et représentait ainsi, mi-2016, un montant de 32,5 milliards EUR. Cette évolution est intégralement imputable à des hausses de cours des actifs sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou du marché monétaire** a enregistré une baisse de 4,5 milliards EUR, soit 26,1 %, entre avril et juin 2016. Ce recul est dû à des remboursements nets. A la fin du deuxième trimestre de 2016, les fonds monétaires représentaient ainsi 12,7 milliards EUR.
Depuis le deuxième semestre de 2015, les fonds du marché monétaire ont noté une importante tendance à la hausse de leur actif net en raison des investissements des fonds mixtes gérés activement. Depuis 2016, ces fonds mixtes remplacent leurs fonds monétaires par des fonds d'actions.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré un recul de 5,3 % au deuxième trimestre de 2016, pour atteindre un actif net commercialisé de 45,2 milliards EUR fin juin 2016.

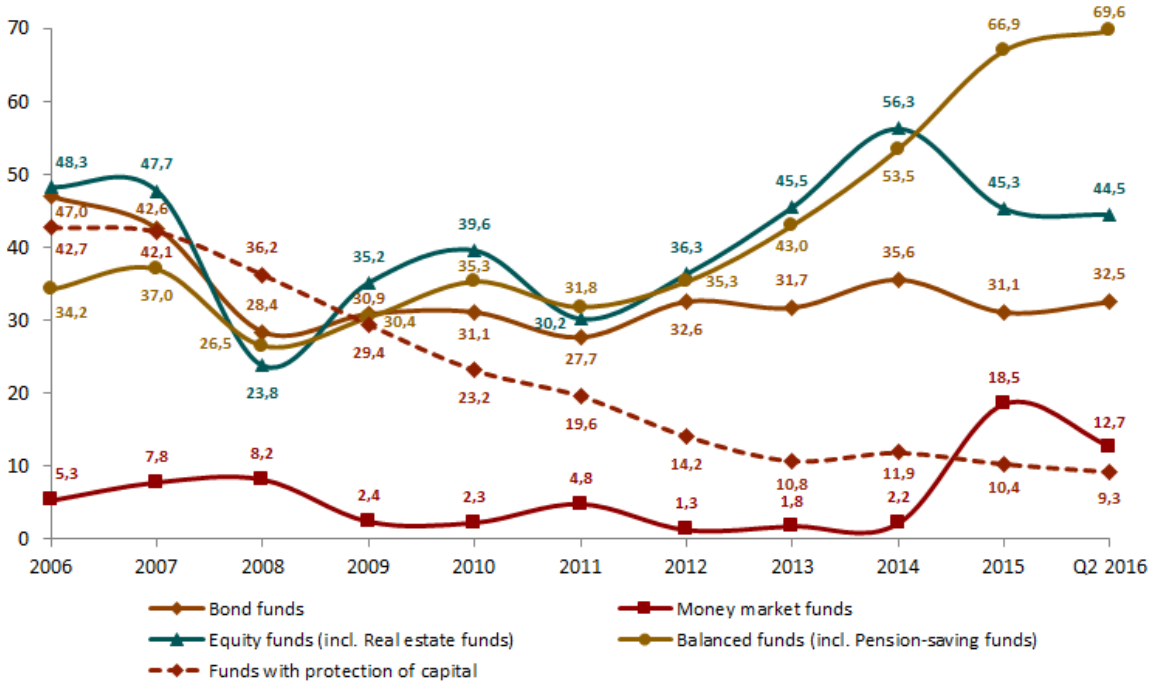
Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

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 avec protection de capital, la tendance a été globalement à la hausse ou stable durant le deuxième trimestre de 2016, principalement en raison de souscriptions nettes.

L'actif des **fonds d'actions** en Belgique a augmenté de 1,4 milliard EUR, soit 3,3 %, entre avril et juin 2016. Cette progression est imputable pour 2/3 à des souscriptions nettes et pour 1/3 à des hausses de cours des actifs sous-jacents. Fin juin 2016, l'encours des fonds d'actions représentait 44,5 milliards EUR.

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 2,5 milliards EUR au cours du deuxième trimestre de 2016, ce sous l'impulsion de souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds s'élevait ainsi à 69,6 milliards EUR fin juin 2016, ces fonds représentant dès lors la principale classe d'actifs.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré un statu quo durant le deuxième trimestre de 2016. Mi-2016, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 16,6 milliards EUR. Durant le deuxième trimestre de 2016, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 103 millions EUR. Pour la période de janvier à juin 2016, l'apport net est d'environ 140 millions EUR.

Les **fonds avec protection de capital** ont enregistré, au deuxième trimestre de 2016, un recul de 0,5 milliard EUR, soit 4,9 %, et représentaient un encours de 9,3 milliards EUR fin juin 2016. Cette évolution s'explique par une combinaison de remboursements nets et de baisses des cours des actifs sous-jacents.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 2,9 % au cours du deuxième trimestre de 2016 et représentait, mi-2016, un encours commercialisé de 123,9 milliards EUR. Cette évolution est principalement imputable aux souscriptions nettes.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin juin 2016, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 120,4 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 16,6 milliards EUR de ce total, soit quasi 1/7ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur base annuelle au 30 juin 2016 donne le résultat suivant :

- A 1 an : -1,8 %
- A 3 ans : +7,2 %
- A 10 ans : +3,2 %
- A 25 ans : +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[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 juin 2016, les 148 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 14,5 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. 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)

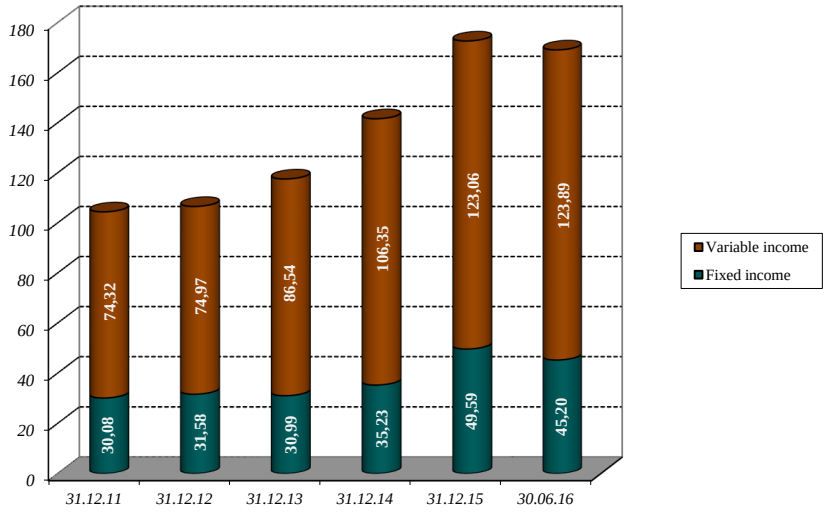
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

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

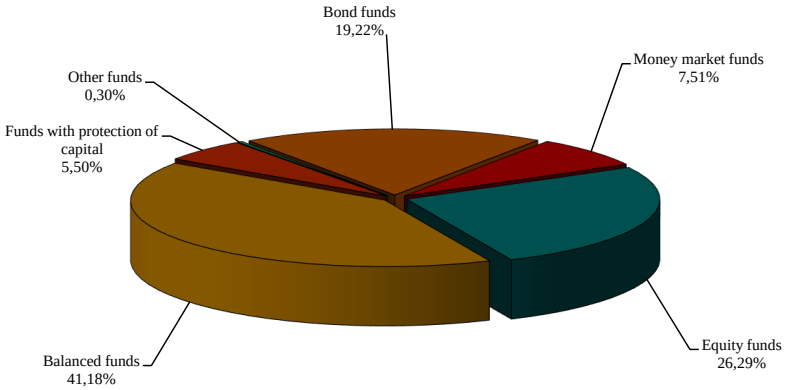
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/03/2016		30/06/2016		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**30,53**	**18,17%**	**32,51**	**19,22%**	**1,98**	**6,48%**
	Government bonds	3,76	2,24%	4,00	2,36%	0,24	6,42%
	Corporate bonds	3,95	2,35%	4,02	2,37%	0,07	1,65%
	Aggregate bonds	8,17	4,86%	9,66	5,71%	1,50	18,33%
	Other bonds	14,66	8,72%	14,83	8,77%	0,17	1,19%
Money market funds		**17,18**	**10,22%**	**12,69**	**7,51%**	**-4,49**	**-26,13%**
	in EUR	10,24	6,09%	7,32	4,33%	-2,92	-28,49%
	in other currencies	6,94	4,13%	5,37	3,18%	-1,57	-22,65%
Equity funds		**43,03**	**25,60%**	**44,45**	**26,29%**	**1,42**	**3,31%**
	Belgium	1,23	0,73%	1,28	0,76%	0,06	4,69%
	Eurozone	7,00	4,16%	6,74	3,99%	-0,26	-3,66%
	Europe	12,83	7,64%	12,99	7,68%	0,16	1,24%
	America	4,92	2,93%	5,40	3,20%	0,48	9,86%
	Asia	2,37	1,41%	2,46	1,45%	0,09	3,77%
	Global	13,87	8,26%	14,63	8,65%	0,75	5,42%
	Other	0,81	0,48%	0,95	0,56%	0,14	16,96%
Balanced funds		**67,14**	**39,95%**	**69,63**	**41,18%**	**2,49**	**3,71%**
⇒ of which Pension-saving funds		**16,63**	**9,90%**	**16,64**	**9,84%**	**0,01**	**0,06%**
⇒ of which CPPI funds		**0,75**	**0,45%**	**2,67**	**1,58%**	**1,92**	**255,41%**
Funds with capital protection		**9,78**	**5,82%**	**9,30**	**5,50%**	**-0,48**	**-4,90%**
1. linked to equity		**8,18**	**4,87%**	**7,81**	**4,62%**	**-0,37**	**-4,54%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**1,60**	**0,95%**	**1,49**	**0,88%**	**-0,11**	**-6,74%**
Other funds		**0,40**	**0,24%**	**0,51**	**0,30%**	**0,11**	**26,13%**
TOTAL		**168,06**	**100,00%**	**169,09**	**100,00%**	**1,03**	**0,61%**
Net assets in "Funds of Funds"		**53,71**		**57,28**		**3,57**	**6,64%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.06.2016)



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

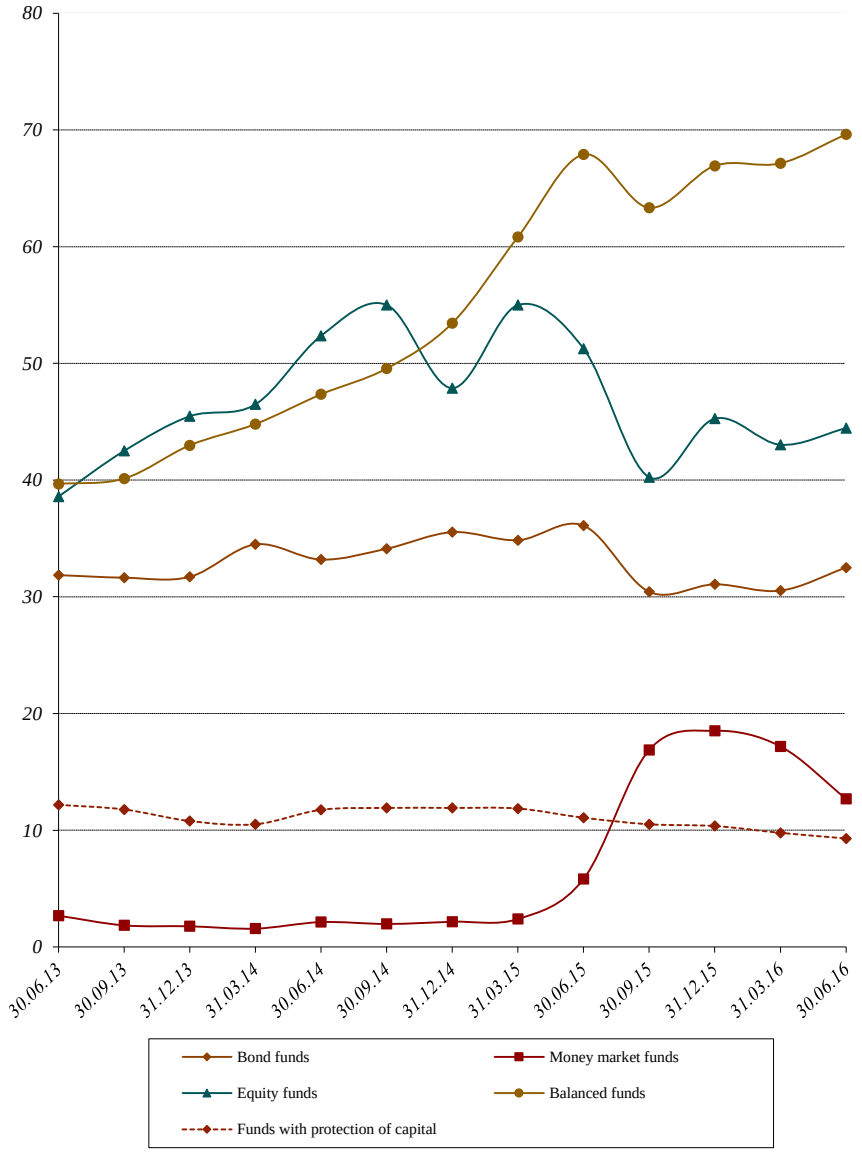


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/06/2016

Données ponctuelles

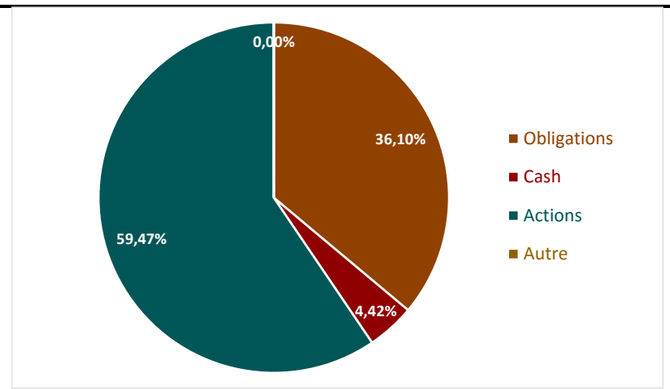
		Absolu	Relatif
--- Fin Q2 2016 ---		**--- Croissance du 01/01/2016 au 30/06/2016 ---**	
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.499.446	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.706.500	37.800	0,8%
Actif net commercialisé en Belgique	16.639.156.686	-271.134.343	-1,6%
--- Durant Q2 2016 ---		**--- Croissance du 01/01/2016 au 30/06/2016 ---**	
Souscriptions***	335.247.482	*606.199.971,25 (estimation)*	
Rachats***	231.584.280	*465.789.919,63 (estimation)*	
↳ Apport net***	103.663.202	*140.410.051,62 (estimation)*	
--- Fin Q2 2016 ---			
Rendement sur:			
1 an	-1,82%		
3 ans	7,22%		
10 ans	3,20%		
Depuis création	6,56%		

Remarques:

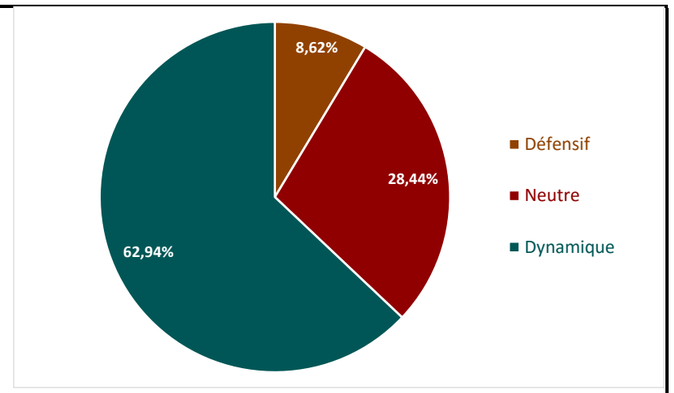
* *Situation au 31/12/2015*

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

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

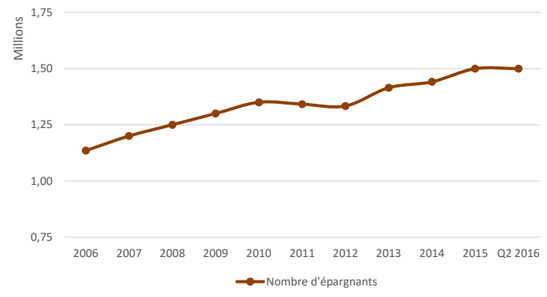


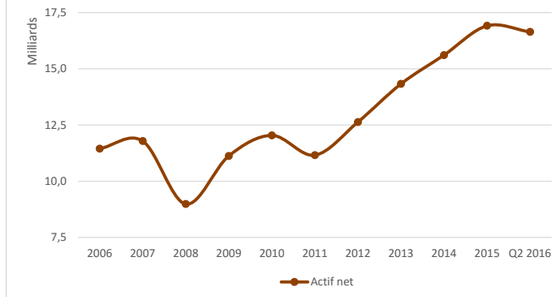
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

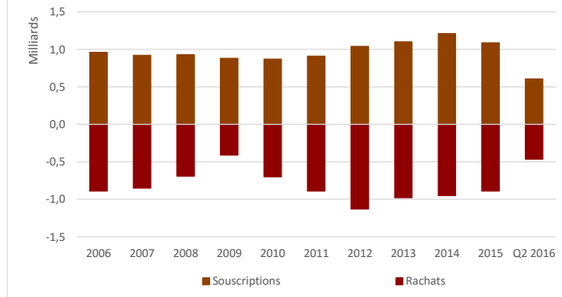


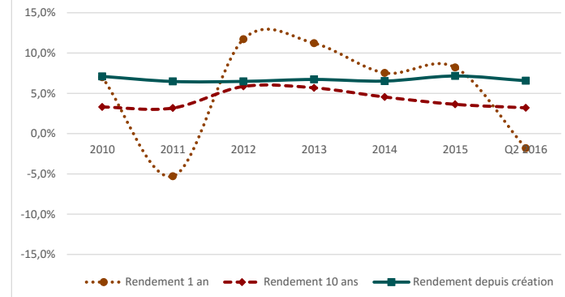
Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

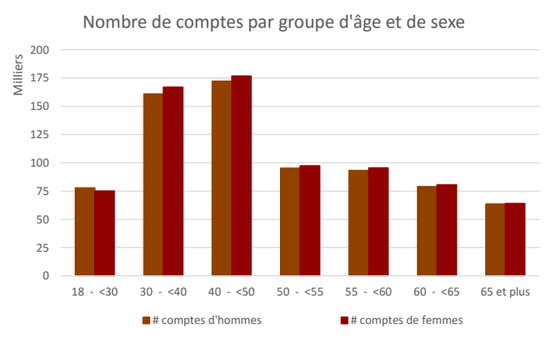


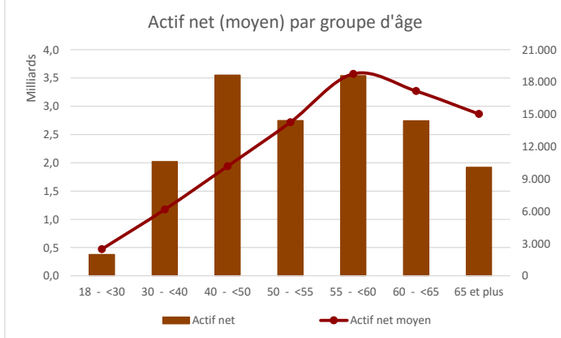


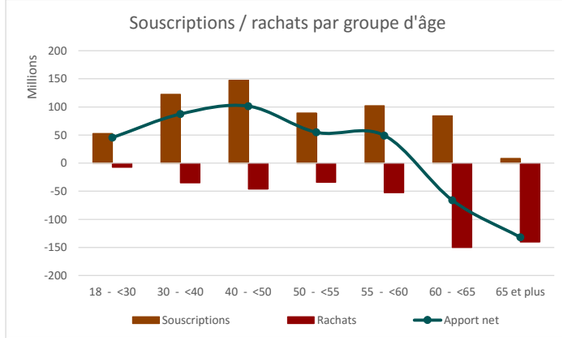


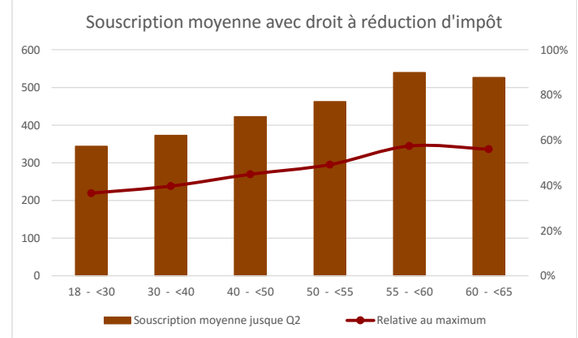


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

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

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 21 octobre 2016