Communiqué de presse

Bruxelles, 25 janvier 2017

Chiffres secteur OPC 3ème trimestre 2016

« Le marché des fonds belge est resté stable au cours du troisième trimestre. »
Hugo Lasat – Président BEAMA

Avec 169,3 milliards EUR à la fin du troisième trimestre de 2016, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a maintenu un statu quo par rapport à mi-2016.

L'actif net des fonds qui investissement principalement en titres à revenu fixe a noté une contraction de 4,5% au cours du troisième trimestre de 2016. L'actif net des fonds « balanced » et d'actions a par contre augmenté de 1,8%.

Avec 2,6 milliards EUR, les fonds obligataires ont enregistré la progression la plus importante entre juillet et septembre 2016. Les fonds monétaires ont quant à eux noté la baisse la plus forte en valeur absolue en raison de rachats nets.

◆◆◆

Dans le segment des fonds institutionnels (non publics), 14,6 milliards EUR d'actif net étaient sous gestion à la fin septembre 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 troisième trimestre de 2016 de 0,2 milliard EUR, soit de 0,1%. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 169,3 milliards EUR fin septembre 2016.

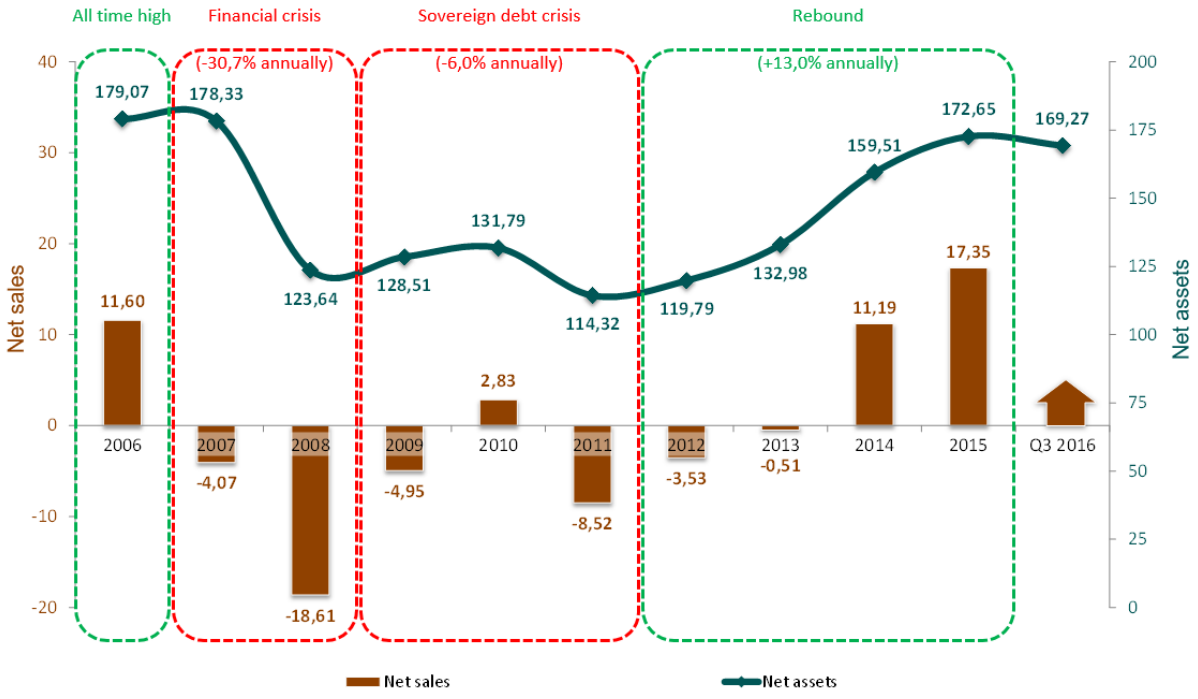
[1] Conformément à la liste des organismes de placement collectif publics reprise sur le site internet de la FSMA.

Association Belge des Asset Managers vzw
Rue d'Arlon 82 - 1040 Bruxelles | http://www.beama.be
T + 32 2 507 68 11 | F + 32 2 888 68 11

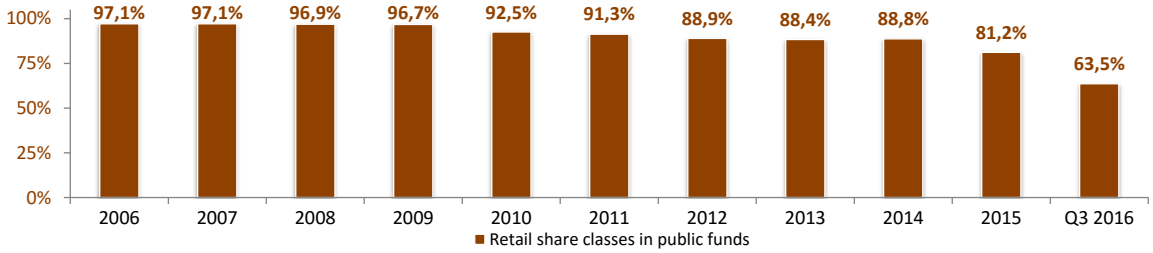
Le statu quo enregistré entre juillet et septembre 2016 par le marché belge des fonds s'explique par des souscriptions nettes d'une part et par l'évolution du marché obligatoire d'autre part. Comme au cours du trimestre précédent, les fonds obligataires ont ainsi noté d'importantes hausses de cours sur les actifs sous-jacents. Les fonds d'actions et les fonds mixtes ont eux aussi vu augmenter leur actif commercialisé sous l'effet de souscriptions nettes mais, cette évolution s'est faite aux dépens des fonds monétaires qui ont enregistré d'importantes sorties.

Durant le troisième trimestre 2016, les fonds d'épargne-pension ont connu un redressement remarquable. Ils ont ainsi clôturé à un montant de 17,2 milliards EUR fin septembre 2016. Le petit recul de début 2016 paraît donc complètement résorbé et les fonds de pension tendent ainsi vers leur record absolu de mars 2015, soit 17,4 milliards EUR.

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 2,6 milliards EUR, soit de 8,0%, au cours du troisième trimestre de 2016 et représentait ainsi, fin septembre 2016, un montant de 35,1 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 4,6 milliards EUR, soit de 36,5%, entre juillet et septembre 2016. Ce recul est dû à des remboursements nets. A la fin du troisième trimestre de 2016, les fonds monétaires représentaient ainsi 8,1 milliards EUR.
Au cours du 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 à nouveau leurs fonds monétaires sous-jacents par des fonds d'actions.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré un recul de 4,5% au troisième trimestre de 2016, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 43,2 milliards EUR fin septembre 2016

Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

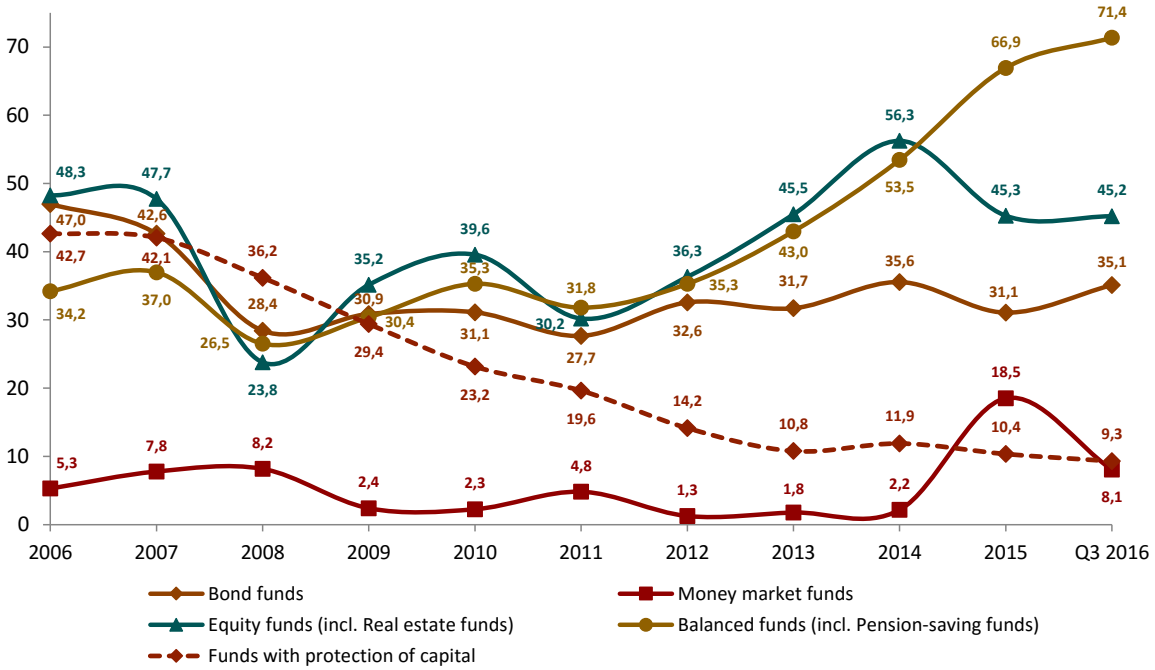
Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu variable (comme les fonds d'actions par exemple), la tendance a été globalement à la hausse ou stable durant le troisième trimestre de 2016, ce en raison de souscriptions nettes.

L'actif des **fonds d'actions** en Belgique a augmenté de 0,7 milliard EUR, soit 1,7%, entre juillet et septembre 2016. Cette progression est intégralement imputable à des souscriptions nettes. Fin septembre 2016, l'encours des fonds d'actions représentait 45,2 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 1,7 milliards EUR au cours du troisième trimestre de 2016, ce sous l'impulsion de souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds s'élevait ainsi à 71,4 milliards EUR fin septembre 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 important redressement durant le troisième trimestre de 2016. Fin septembre 2016, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 17,2 milliards EUR. Durant le troisième trimestre de 2016, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 5 millions EUR. Il est important de noter à cet égard qu'en septembre, il a été procédé pour la deuxième fois à la perception accélérée du prélèvement anticipatif (cf. règle des 5 x 1%)[3]. Sans cela, les souscriptions nettes auraient été plus élevées.

Au troisième trimestre de 2016, les **fonds avec protection de capital** ont maintenu un statu quo et représentaient un encours de 9,3 milliards EUR fin septembre 2016. Ceci s'explique

[3] Le gouvernement a décidé de réduire le prélèvement anticipatif sur les fonds d'épargne- pension de 10% à 8%. Dans le même temps, il est prévu une perception accélérée du prélèvement anticipatif. Concrètement, cela signifie qu'en 2015, 2016, 2017, 2018 et 2019, les titulaires d'une épargne-pension devront payer 1% au titre de prélèvement anticipatif sur le capital constitué à fin 2014. À l'âge de 60 ans, le solde restant sera perçu.

s'explique par une combinaison de remboursements nets et d'augmentations des cours des actifs sous-jacents.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 1,8% au cours du troisième trimestre de 2016 et représentait, fin septembre 2016, un encours commercialisé de 126,1 milliards EUR. Cette évolution est imputable aux souscriptions nettes.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin septembre 2016, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 120,7 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 17,2 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 30 septembre 2016 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +5,1%
- A 3 ans : +6,8%
- 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 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[4], 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 septembre 2016, les 148 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 14,6 milliards EUR. Ces fonds attirent de nombreux investisseurs institutionnels

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

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)

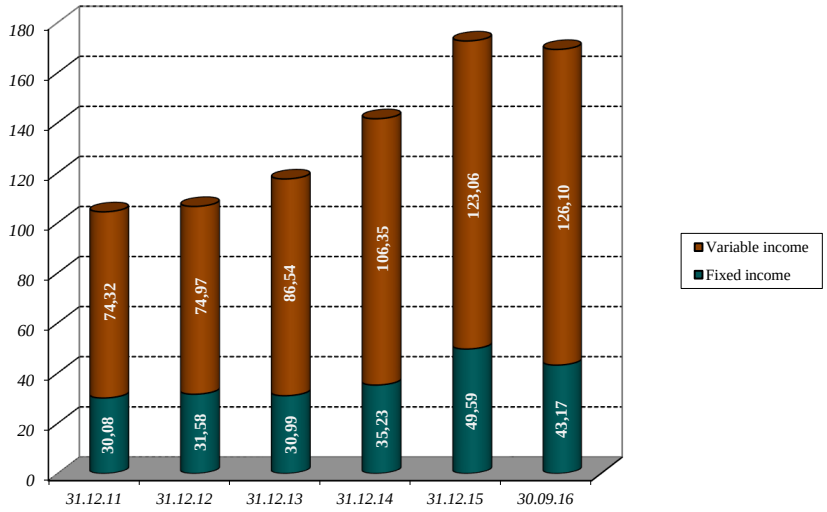
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

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

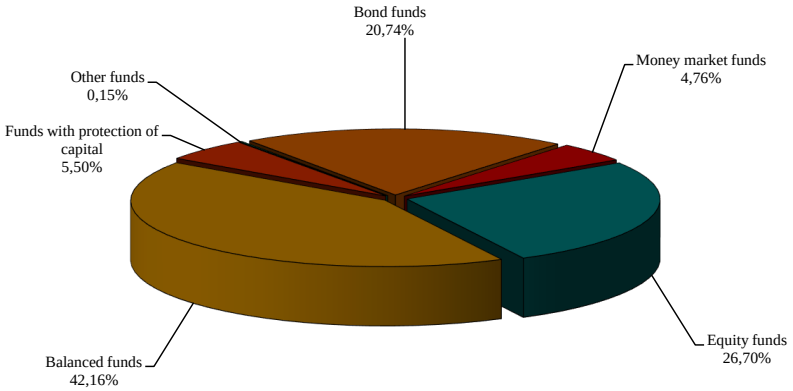
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		30/06/2016		30/09/2016		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**32,51**	**19,22%**	**35,11**	**20,74%**	**2,60**	**8,01%**
	Government bonds	4,00	2,36%	4,08	2,41%	0,08	1,97%
	Corporate bonds	4,02	2,37%	5,21	3,08%	1,19	29,70%
	Aggregate bonds	9,66	5,71%	10,85	6,41%	1,18	12,26%
	Other bonds	14,83	8,77%	14,98	8,85%	0,15	1,00%
Money market funds		**12,69**	**7,51%**	**8,06**	**4,76%**	**-4,64**	**-36,52%**
	in EUR	7,32	4,33%	4,86	2,87%	-2,47	-33,70%
	in other currencies	5,37	3,18%	3,20	1,89%	-2,17	-40,37%
Equity funds		**44,45**	**26,29%**	**45,19**	**26,70%**	**0,74**	**1,67%**
	Belgium	1,28	0,76%	1,31	0,77%	0,03	2,22%
	Eurozone	6,74	3,99%	6,01	3,55%	-0,74	-10,91%
	Europe	12,99	7,68%	13,69	8,09%	0,69	5,34%
	America	5,40	3,20%	5,34	3,15%	-0,06	-1,15%
	Asia	2,46	1,45%	2,37	1,40%	-0,09	-3,47%
	Global	14,63	8,65%	15,39	9,09%	0,76	5,21%
	Other	0,95	0,56%	1,09	0,64%	0,14	14,75%
Balanced funds		**69,63**	**41,18%**	**71,36**	**42,16%**	**1,73**	**2,48%**
⇒ of which Pension-saving funds		**16,64**	**9,84%**	**17,20**	**10,16%**	**0,56**	**3,39%**
⇒ of which CPPI funds		**2,67**	**1,58%**	**1,34**	**0,79%**	**-1,33**	**-49,78%**
Funds with capital protection		**9,30**	**5,50%**	**9,31**	**5,50%**	**0,01**	**0,08%**
1. linked to equity		**7,81**	**4,62%**	**7,91**	**4,67%**	**0,11**	**1,35%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**1,49**	**0,88%**	**1,39**	**0,82%**	**-0,10**	**-6,58%**
Other funds		**0,51**	**0,30%**	**0,25**	**0,15%**	**-0,26**	**-51,62%**
TOTAL		**169,09**	**100,00%**	**169,27**	**100,00%**	**0,18**	**0,11%**
Net assets in "Funds of Funds"		**57,28**		**59,23**		**1,95**	**3,41%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.09.2016)



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

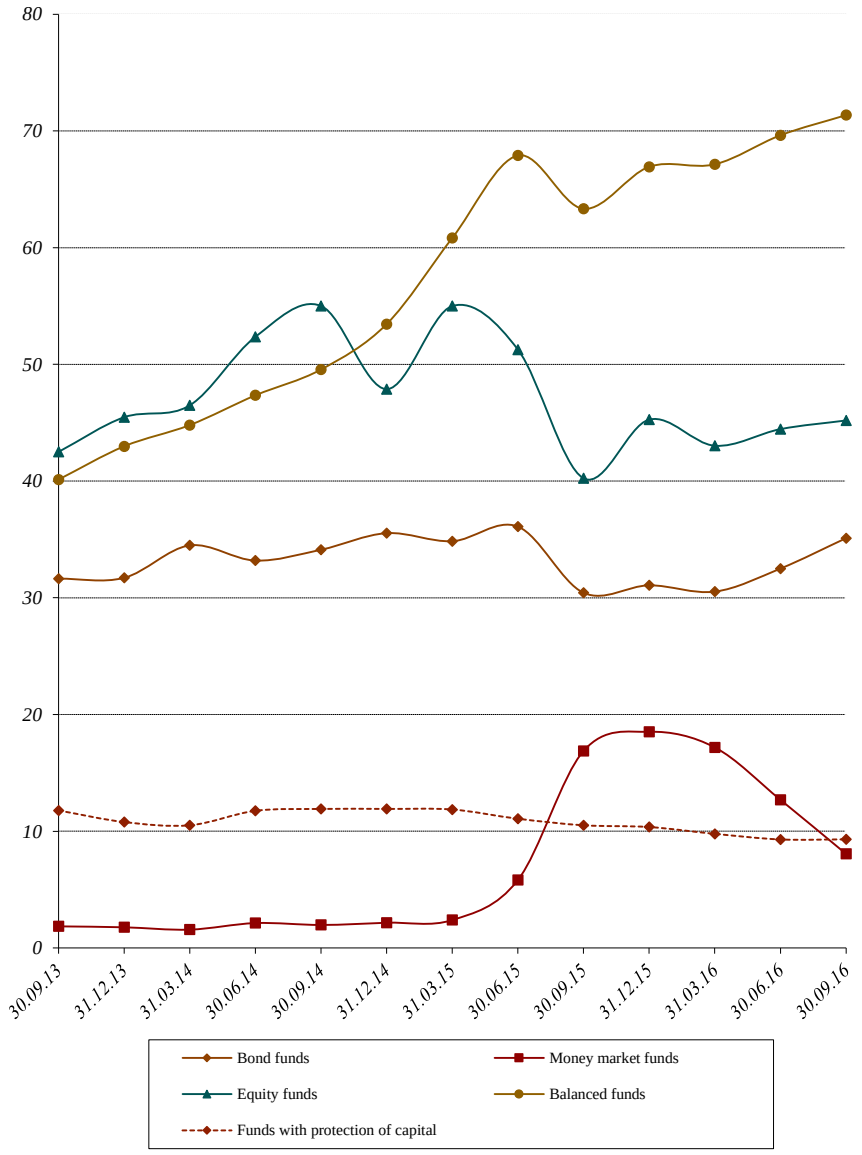


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/09/2016

Données ponctuelles

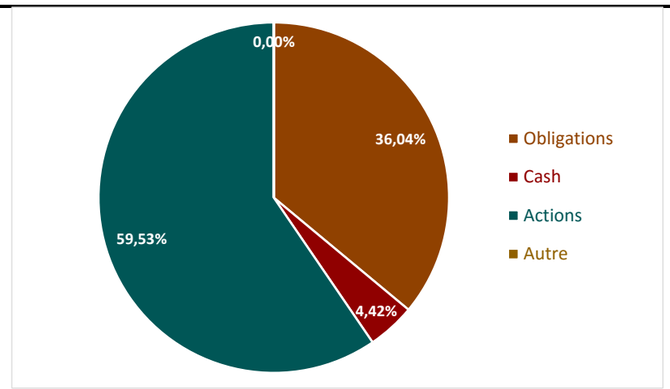
		Absolu	Relatif
--- Fin Q3 2016 ---		--- Croissance du 01/01/2016 au 30/09/2016 ---	
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.544.294	44.848	3,0%
↳ Taille population active*	4.742.500	46.200	1,0%
Actif net commercialisé en Belgique	17.203.005.161	292.714.132	1,7%
--- Durant Q3 2016 ---		--- Croissance du 01/01/2016 au 30/09/2016 ---	
Souscriptions***	260.018.070	*704.985.744,38 (estimation)*	
Rachats***	255.094.858	*650.172.906,42 (estimation)*	
↳ Apport net***	4.923.211	*54.812.837,96 (estimation)*	
--- Fin Q3 2016 ---			
Rendement sur:			
1 an	5,08%		
3 ans	6,77%		
10 ans	3,19%		
25 ans	6,77%		

Remarques:

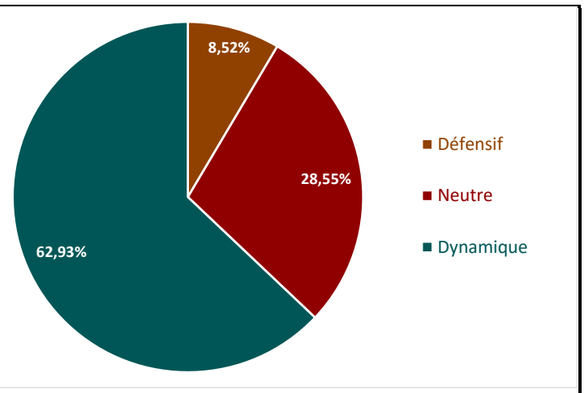
* *Situation au 31/12/2015*

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

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

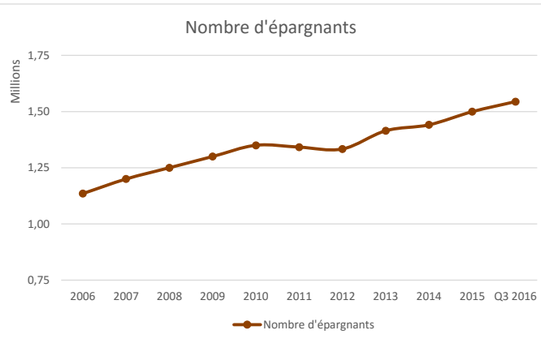


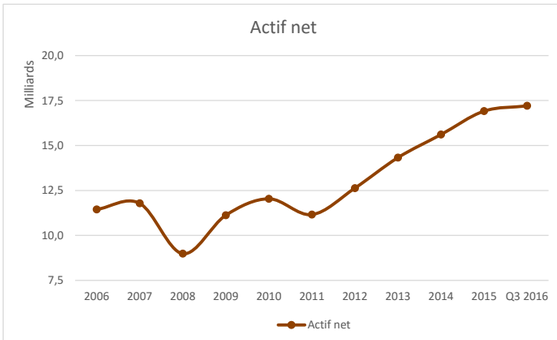
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

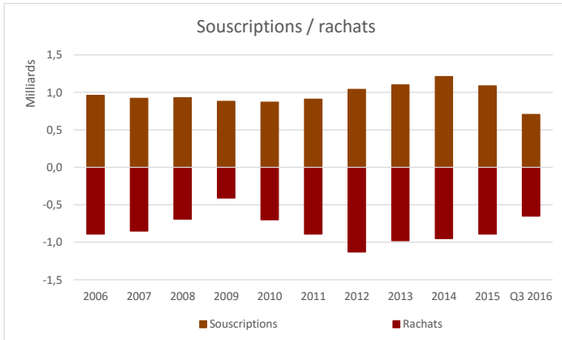


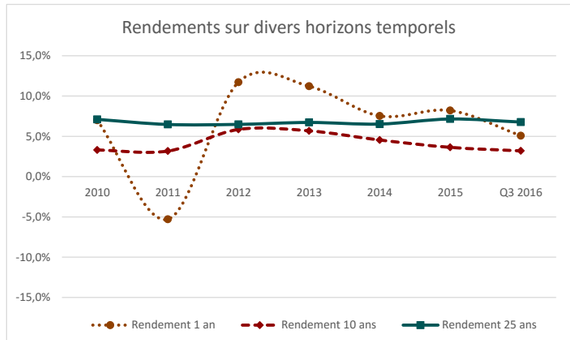
Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

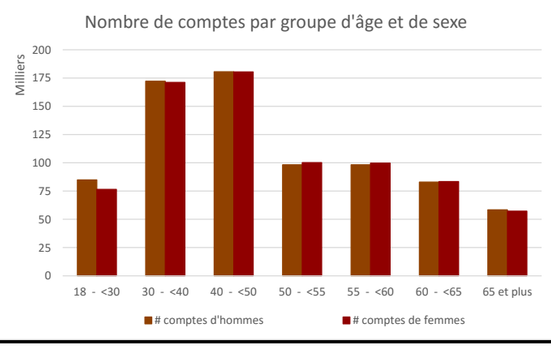


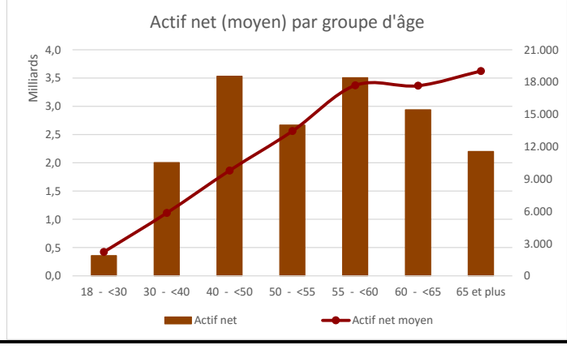


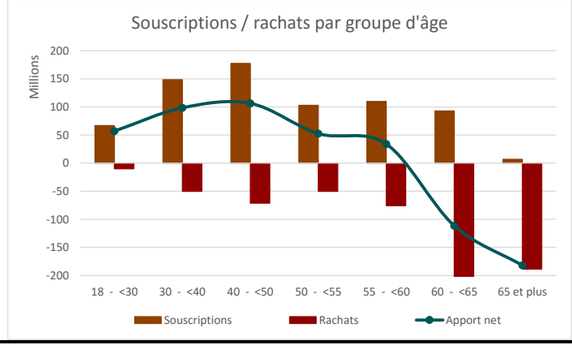


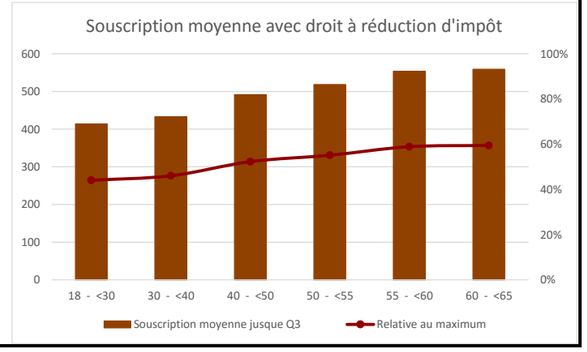


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

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

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 25 janvier 2017