Communiqué de presse

Chiffres secteur OPC 4ème trimestre 2012

Le secteur des fonds connaît un quatrième trimestre fort sous l'impulsion des bonnes prestations des marchés financiers.

Bruxelles, 8 mars 2013

Summary

Au cours du quatrième trimestre de 2012, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 2,0 % sous l'impulsion de hausses des cours des actifs sous-jacents. Fin décembre 2012, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a atteint 106,55 milliards EUR, contre 104,46 milliards EUR fin septembre 2012.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 6,5 % pendant le quatrième trimestre. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui progressé de 0,2 % durant cette même période.

Fin 2012, l'actif net des fonds d'épargne-pension a atteint un nouveau record et le return moyen obtenu pour l'ensemble de 2012 a été de 11,7 %. Pour l'ensemble du marché, l'investisseur qui n'a pas vendu ses fonds en 2012 a recueilli un rendement moyen de 6,2 %.

Marché belge des fonds [1]

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du quatrième trimestre de 2012 a augmenté de 2,09 milliards EUR, soit 2,0 %. Cet actif a ainsi atteint 106,55 milliards EUR à la fin décembre 2012.

L'impulsion de cette croissance a été donnée par les fonds investissant principalement en titres à revenu fixe du fait d'importantes souscriptions nettes, auxquelles se sont ajoutées des hausses de cours des actifs sous-jacents. Dans le groupe des fonds qui investissent principalement en titres à revenu variable, les hausses de cours des actifs sous-jacents ont réussi à compenser avec une certaine marge les remboursements nets.

[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

Sur une **base annuelle**, le secteur des fonds a enregistré une croissance de 2,15 milliards EUR. Cette évolution est entièrement imputable aux bonnes prestations des marchés financiers qui ont permis au secteur des fonds de réaliser des hausses de cours sur les actifs sous-jacents pour un montant de 6,21 milliards EUR. L'investisseur qui n'a pas vendu ses fonds en 2012 a donc recueilli un rendement moyen de 6,2 %.

Pourtant, de nombreux investisseurs ont préféré retirer leurs avoirs et 4,05 milliards EUR se sont envolés sous la forme de remboursements nets. Il est important de noter dans ce cadre que les fonds avec protection de capital ont enregistré un flux sortant net de 4,62 milliards EUR en 2012.

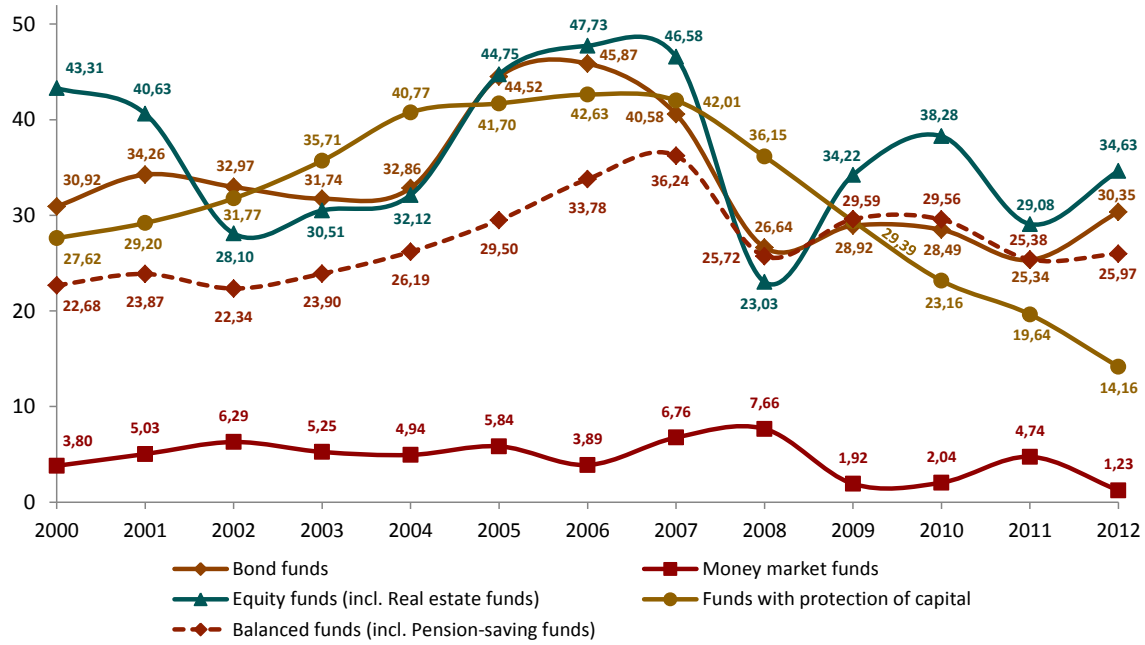
Si l'on exclut les fonds avec protection de capital gérés passivement, le secteur des fonds gérés activement a connu une année 2012 forte. Dans cette configuration (= sans fonds avec protection de capital), le marché des fonds a progressé de 7,66 milliards EUR, soit 9,0 %, sous l'impulsion de hausses de cours à concurrence de 7,09 milliards EUR réalisées sur les actifs sous-jacents, auxquelles se sont ajoutées pour 0,57 milliard EUR de souscriptions nettes. Ces returns moyens attrayants pour 2012 peuvent encourager les investisseurs à se tourner à nouveau davantage vers les fonds.

Le problème pour les fonds avec protection de capital réside dans la méthode à utiliser pour pouvoir obtenir la protection de capital. Il est aujourd'hui difficile de lancer de nouveaux fonds avec protection de capital à des conditions attrayantes pour les clients. En effet, compte tenu des taux actuellement peu élevés sur les obligations d'Etat, les gestionnaires de fortune doivent inclure davantage d'obligations d'Etat dans leur portefeuille pour pouvoir assurer la protection de capital à l'échéance. Cela réduit la marge d'investissement en options, ce qui réduit actuellement l'attrait économique de ces produits.

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 2,25 milliards EUR, soit 8,0 %, au cours du quatrième trimestre de 2012 et représentait, fin décembre 2012, un montant de 30,35 milliards EUR. Cette progression s'explique dans une large mesure par d'importantes souscriptions nettes, complétées par des hausses de cours des actifs sous-jacents. Il convient également d'observer que ce sont les fonds obligataires investissant en devises étrangères qui notent une forte progression.

L'actif net des **fonds monétaires ou du marché monétaire** a baissé de 0,33 milliard EUR durant la période d'octobre à décembre 2012. Fin décembre 2012, les fonds monétaires représentaient ainsi 1,23 milliard EUR. Cette évolution est dans une large mesure imputable aux remboursements nets et est liée au faible niveau des taux à court terme.



Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 6,5 % au cours du quatrième trimestre de 2012 pour atteindre un actif net commercialisé de 31,58 milliards EUR fin 2012. Cette progression est largement imputable aux souscriptions nettes.
Selon une étude de BEAMA, en 2012 les actifs sous-jacents des fonds investissant majoritairement en titres à revenu fixe ont généré des hausses de cours à concurrence de 3,08 milliards EUR.

Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

Dans le groupe des fonds qui investissent principalement en titres à revenu variable, des tendances essentiellement à la hausse ont été observées durant le quatrième trimestre de 2012. Seuls les fonds avec protection de capital ont enregistré un recul.

Durant la période d'octobre à décembre 2012, l'actif des Belgique des **fonds d'actions** a progressé de 0,48 milliard EUR, soit 1,8 %, sous l'impulsion des hausses de cours. Fin décembre 2012, l'actif des fonds d'actions atteignait 27,59 milliards EUR.

Les **fonds avec protection de capital** ont régressé de 1,26 milliard EUR au cours du quatrième trimestre de 2012, leur actif tombant ainsi à 14,16 milliards EUR. Cette évolution est à mettre totalement au compte des remboursements nets.

La catégorie des **fonds mixtes** (en ce compris les fonds d'épargne-pension) a noté une progression de 0,23 milliard EUR au cours du quatrième trimestre de 2012, affichant un

encours commercialisé de 25,97 milliards EUR. Cette progression est due à des hausses de cours réalisées sur les actifs sous-jacents.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une progression de 3,0 % grâce à d'importantes hausses de cours des actifs sous-jacents. Durant la période d'octobre à décembre, l'actif net des fonds d'épargne-pension a augmenté de 0,37 milliard EUR pour atteindre, fin 2012, un montant record de 12,63 milliards EUR.

Par un effet complémentaire d'augmentations de capital et de hausses des cours des actifs sous-jacents, les **fonds immobiliers** ont connu la progression la plus marquée de toutes les classes d'actifs. Fin décembre 2012, ces fonds immobiliers représentaient un encours de 7,05 milliards EUR.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 0,2 % au cours du quatrième trimestre de 2012 et représentait, fin décembre 2012, un encours commercialisé de 74,97 milliards EUR. Cette évolution s'explique par des hausses de cours des actifs sous-jacents.
Selon une étude de BEAMA, en 2012 les actifs sous-jacents des fonds investissant majoritairement en titres à revenu variable ont généré des hausses de cours à concurrence de 3,13 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin décembre 2012, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 87,69 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 12,63 milliards EUR dans ce total, soit 1/7 des fonds publics de droit belge.

Le calcul du return moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 31 décembre 2012 donne le résultat suivant :

- A 1 an: +11,7 %
- A 3 ans: +4,2 %
- A 10 ans: +5,9 %
- Depuis leur création: +6,5 %

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

Fin décembre 2012, les 106 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 3,01 milliards EUR.

♦♦♦

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, Président 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 264 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 œuvre, 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)

	30/09/2012		31/12/2012		Change	
	bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds	**28,09**	**26,89%**	**30,35**	**28,48%**	**2,25**	**8,02%**
in EUR	12,28	11,76%	12,03	11,29%	-0,25	-2,03%
in other currencies	15,81	15,14%	18,32	17,19%	2,50	15,83%
Money market funds	**1,57**	**1,50%**	**1,23**	**1,16%**	**-0,33**	**-21,26%**
in EUR	0,99	0,94%	0,73	0,69%	-0,25	-25,53%
in other currencies	0,58	0,55%	0,50	0,47%	-0,08	-14,02%
Equity funds	**27,10**	**25,95%**	**27,59**	**25,89%**	**0,48**	**1,78%**
Belgium	1,02	0,98%	1,05	0,99%	0,03	2,91%
Euroland	4,73	4,53%	5,09	4,78%	0,36	7,53%
Europe	6,82	6,53%	7,10	6,66%	0,28	4,04%
America	2,79	2,67%	3,00	2,82%	0,21	7,48%
Asia	1,79	1,71%	1,90	1,78%	0,11	5,91%
other	9,95	9,53%	9,46	8,88%	-0,49	-4,95%
Funds with capital protection	**15,42**	**14,76%**	**14,16**	**13,29%**	**-1,26**	**-8,19%**
1. linked to equity	**12,08**	**11,56%**	**11,23**	**10,54%**	**-0,85**	**-7,02%**
2. linked to interest rates, loans and currencies	**3,34**	**3,20%**	**2,93**	**2,75%**	**-0,42**	**-12,46%**
in EUR	2,98	2,86%	2,76	2,59%	-0,22	-7,50%
in other currencies	0,36	0,35%	0,17	0,16%	-0,19	-53,40%
Balanced funds	**25,74**	**24,64%**	**25,97**	**24,38%**	**0,23**	**0,91%**
⇒ of which Pension-saving funds	**12,26**	**11,74%**	**12,63**	**11,85%**	**0,37**	**2,99%**
⇒ of which CPPI funds	**2,69**	**2,57%**	**2,59**	**2,43%**	**-0,09**	**-3,44%**
Real estate funds	**6,34**	**6,07%**	**7,05**	**6,61%**	**0,71**	**11,13%**
Other funds	**0,19**	**0,19%**	**0,20**	**0,19%**	**0,01**	**4,62%**
TOTAL	**104,46**	**100,00%**	**106,55**	**100,00%**	**2,09**	**2,00%**
Funds of Funds	**18,69**		**19,48**		**0,78**	**4,18%**