# Communiqué de presse

Bruxelles, 4 mai 2017

# Chiffres secteur OPC 4ème trimestre 2016

***« Le marché des fonds belge enregistre une forte progression au cours du quatrième trimestre. », Hugo Lasat - Président BEAMA***

**Quatrième trimestre :**

**Au quatrième trimestre 2016, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a enregistré une forte croissance, atteignant 177,2 milliards EUR fin décembre 2016.**

**L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a noté une contraction de 9,8 % au cours du quatrième trimestre de 2016. 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 9,7 % dans le même temps.**

**Les fonds d'actions ont, pour leur part, connu la progression absolue la plus marquée durant la période d'octobre à décembre 2016, sous l'impulsion de souscriptions nettes. Durant cette période, 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), 14,2 milliards EUR d'actif net étaient sous gestion à la fin décembre 2016, ceux-ci répartis entre 148 compartiments institutionnels de fonds de droit belge.**

◆◆◆

**Année complète :**

**Fin 2015, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique s'élevait à 172,7 milliards EUR.**
**Courant 2016, le secteur belge des fonds a d'abord connu un recul temporaire au cours du premier trimestre avant de connaître une légère amélioration durant les deuxième et troisième trimestre. Le dernier trimestre a été marqué par une intensification de la progression. Fin 2016, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique dépassait de 2,6 % le niveau de l'année précédente, et ce, surtout sous l'impulsion de souscriptions nettes.**

**Fin 2016, le niveau historique sans précédent de fin 2006 - 179,1 milliards EUR - pointe à nouveau à l'horizon.**

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

## 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 quatrième trimestre de 2016 de 8,0 milliards EUR, soit de 4,7 %. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 177,2 milliards EUR fin décembre 2016.

L'importante hausse enregistrée par le marché belge des fonds entre octobre et décembre 2016 trouve grosso modo son explication dans des souscriptions nettes dans les fonds mixtes et les fonds d'actions, et ce en partie au détriment des fonds monétaires qui ont noté des sorties. Durant le quatrième trimestre de 2016, les fonds obligataires ont, comme au cours des deux trimestres précédents, noté des hausses de cours sur les actifs sous-jacents.

Au cours des trois derniers mois de 2016, les fonds d'épargne-pension ont poursuivi la hausse constatée au cours du troisième trimestre. Ils ont ainsi clôturé à un montant de 18,0 milliards EUR fin 2016. Le petit recul de début 2016 est donc complètement résorbé et les fonds d'épargne-pension atteignent ainsi un record absolu. Le record précédent datait de mars 2015, avec un montant de 17,4 milliards EUR.

◆◆◆

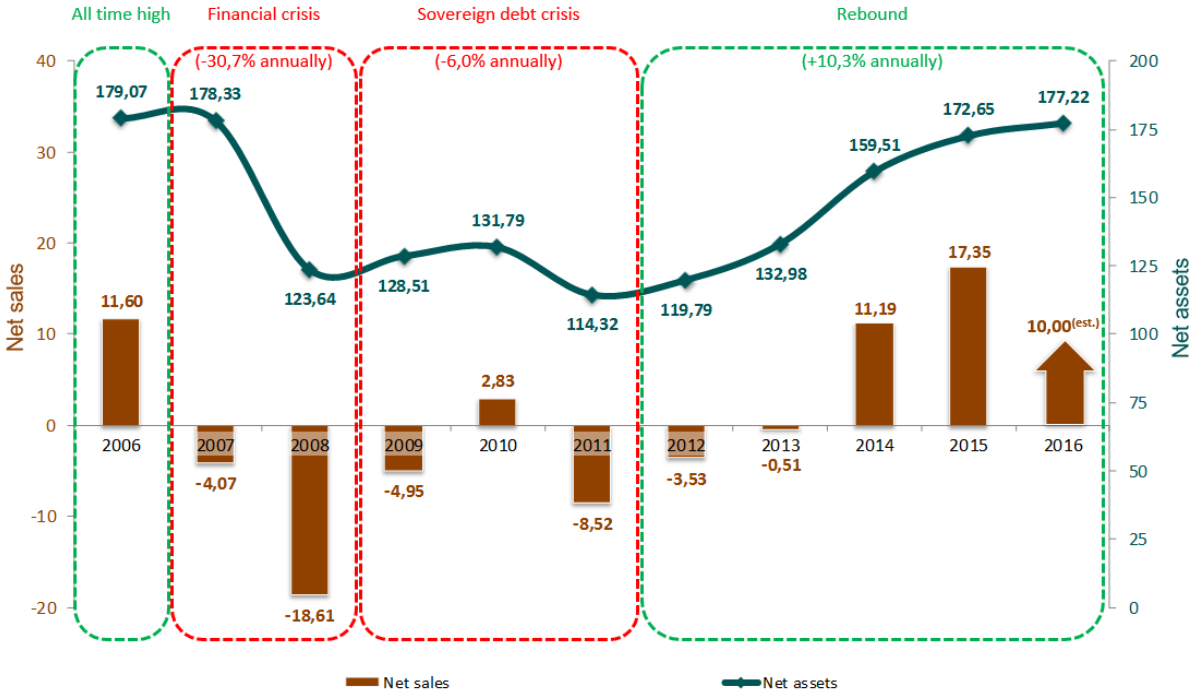
Sur l'ensemble de l'année 2016, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 2,6 %, soit de 4,6 milliards EUR.

Entre janvier et mars, et juillet et décembre, les fonds ont enregistré des souscriptions nettes mais celles-ci ont été contrebalancées par des baisses de cours des actifs sous-jacents. Entre avril et juin, la situation s'est inversée et des rachats nets ont été compensés par des hausses de cours sensibles des actifs sous-jacents.
Sur une base annuelle, la croissance de 2,6 % tient essentiellement à des souscriptions nettes. Ceci indique que, comme en 2015, les investisseurs recherchent à nouveau des fonds pour y placer leur épargne.

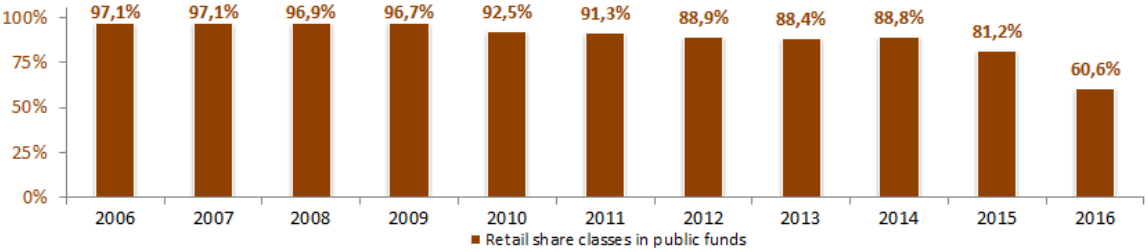
[1] Conformément à la liste des organismes de placement collectif publics reprise sur le site internet de la FSMA.

Sur l'ensemble de l'année 2016, les fonds d'actions, les fonds mixtes et les fonds obligataires sont ceux qui ont le plus progressé (avec des croissances supérieures à 10 %). Ces croissances s'expliquent en partie par la technique de la surveillance du niveau plancher appliquée par une série d'asset managers en 2015 et progressivement réduite en 2016. Cette évolution est confirmée par le mouvement des fonds monétaires qui ont enregistré des sorties de plus de 14 milliards EUR.
La hausse des fonds mixtes s'accompagne d'un recours croissant aux fonds de fonds. Le développement des fonds de fonds est influencé notamment par la réglementation et la recherche d'une efficacité (en matière de coûts).

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. Durant le premier semestre de 2016, des améliorations techniques ont ainsi été apportées aux statistiques de BEAMA.

## 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 diminué de 0,6 milliard EUR, soit de 1,7 %, au cours du dernier trimestre de 2016 et représentait ainsi, fin décembre 2016, un montant de 34,5 milliards EUR. Cette évolution est intégralement imputable à des rachats nets.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a enregistré une baisse de 3,6 milliards EUR, soit de 45,2 %, entre octobre et décembre 2016. Ce recul est dû à des remboursements nets. A la fin du quatrième trimestre de 2016, les fonds monétaires représentaient ainsi un encours commercialisé de 4,4 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.

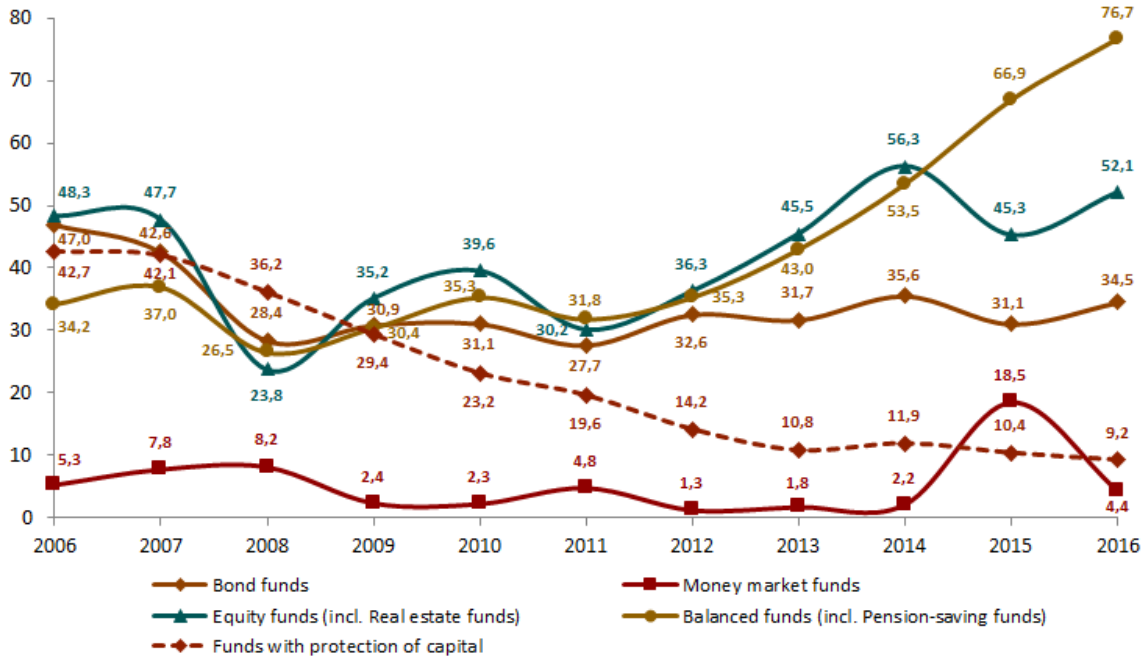
*Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré un recul de 9,8 % au quatrième trimestre de 2016, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 38,9 milliards EUR fin décembre 2016.*
*Sur l'ensemble de l'année 2016, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a diminué de 21,5 %, soit 10,7 milliards EUR.*

## 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 à la hausse, hormis pour les fonds avec protection de capital, durant le quatrième trimestre de 2016, ce en raison de souscriptions nettes.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a augmenté de 6,9 milliards EUR, soit 15,3 %, entre octobre et décembre 2016. Cette progression est en grande partie imputable à des souscriptions nettes, complétées dans une moindre mesure par des hausses de cours des actifs sous-jacents. Fin décembre 2016, l'encours des fonds d'actions représentait 52,1 milliards EUR.

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 5,3 milliards EUR au cours du dernier trimestre de 2016, ce sous l'impulsion de souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds s'élevait ainsi à 76,7 milliards EUR fin décembre 2016, ces fonds continuant ainsi à représenter la principale classe d'actifs.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une importante croissance durant le quatrième trimestre de 2016. Fin décembre 2016, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 18,0 milliards EUR, soit un nouveau record sans précédent. Durant le quatrième trimestre de 2016, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 226 millions EUR.

Au quatrième trimestre de 2016, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré un léger recul et représentaient un encours de 9,2 milliards EUR fin décembre 2016. Cette évolution s'explique par des remboursements nets.

*Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 9,7 % au cours du quatrième trimestre de 2016 et représentait, fin décembre 2016, un encours commercialisé de 138,3 milliards EUR. Cette évolution est imputable aux souscriptions nettes.*
*Sur l'ensemble de l'année 2016, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 12,4 %, soit 15,2 milliards EUR*

# Fonds de droit belge

## Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin décembre 2016, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 126,9 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 18,0 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 décembre 2016 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +2,9 %
- A 3 ans : +6,2 %
- A 10 ans : +3,0 %
- A 25 ans : +6,9 %

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 décembre 2016, les 148 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 14,2 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)

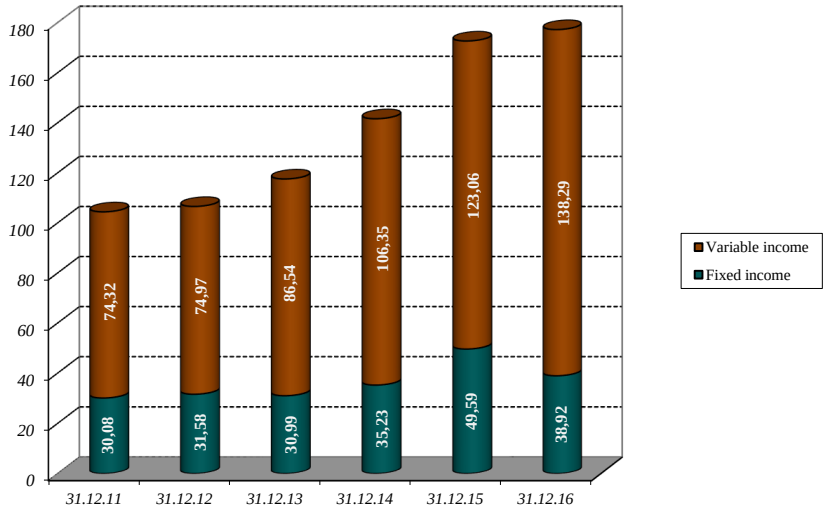
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

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

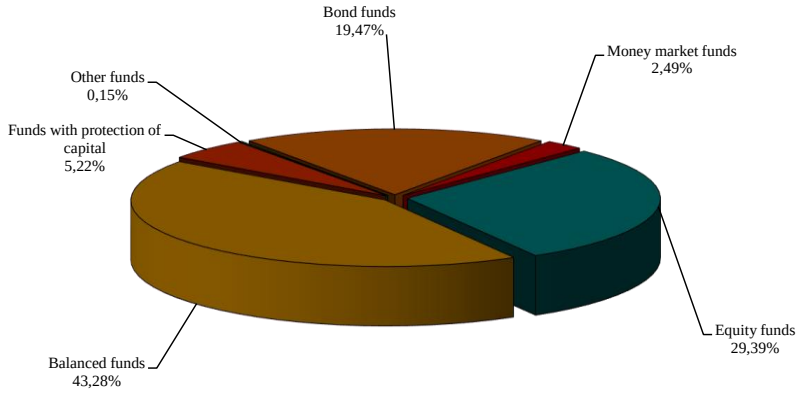
# Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

| | | 30/09/2016 | | 31/12/2016 | | Change | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | *bil. EUR* | *%* | *bil. EUR* | *%* | *bil. EUR* | *%* |
| **Bond funds** | | **35,11** | **20,74%** | **34,51** | **19,47%** | **-0,60** | **-1,70%** |
| | Government bonds | 4,08 | 2,41% | 3,90 | 2,20% | -0,17 | -4,27% |
| | Corporate bonds | 5,21 | 3,08% | 5,17 | 2,92% | -0,04 | -0,74% |
| | Aggregate bonds | 10,85 | 6,41% | 11,37 | 6,41% | 0,52 | 4,79% |
| | Other bonds | 14,98 | 8,85% | 14,07 | 7,94% | -0,91 | -6,04% |
| **Money market funds** | | **8,06** | **4,76%** | **4,41** | **2,49%** | **-3,64** | **-45,23%** |
| | in EUR | 4,86 | 2,87% | 2,92 | 1,65% | -1,94 | -39,95% |
| | in other currencies | 3,20 | 1,89% | 1,50 | 0,84% | -1,70 | -53,24% |
| **Equity funds** | | **45,19** | **26,70%** | **52,09** | **29,39%** | **6,90** | **15,26%** |
| | Belgium | 1,31 | 0,77% | 1,16 | 0,65% | -0,15 | -11,53% |
| | Eurozone | 6,01 | 3,55% | 7,40 | 4,17% | 1,39 | 23,18% |
| | Europe | 13,69 | 8,09% | 16,52 | 9,32% | 2,83 | 20,68% |
| | America | 5,34 | 3,15% | 6,53 | 3,69% | 1,19 | 22,30% |
| | Asia | 2,37 | 1,40% | 2,50 | 1,41% | 0,13 | 5,28% |
| | Global | 15,39 | 9,09% | 16,89 | 9,53% | 1,50 | 9,75% |
| | Other | 1,09 | 0,64% | 1,10 | 0,62% | 0,01 | 0,76% |
| **Balanced funds** | | **71,36** | **42,16%** | **76,70** | **43,28%** | **5,34** | **7,49%** |
| **⇒ of which Pension-saving funds** | | **17,20** | **10,16%** | **18,03** | **10,18%** | **0,83** | **4,84%** |
| **⇒ of which CPPI funds** | | **1,34** | **0,79%** | **0,97** | **0,55%** | **-0,37** | **-27,48%** |
| **Funds with capital protection** | | **9,31** | **5,50%** | **9,25** | **5,22%** | **-0,06** | **-0,64%** |
| **1. linked to equity** | | **7,91** | **4,67%** | **8,00** | **4,51%** | **0,09** | **1,08%** |
| **2. linked to interest rates, loans and currencies** | | **1,39** | **0,82%** | **1,25** | **0,70%** | **-0,15** | **-10,43%** |
| **Other funds** | | **0,25** | **0,15%** | **0,26** | **0,15%** | **0,02** | **6,18%** |
| **TOTAL** | | **169,27** | **100,00%** | **177,22** | **100,00%** | **7,95** | **4,70%** |
| **Net assets in "Funds of Funds"** | | **59,23** | | **62,60** | | **3,37** | **5,69%** |

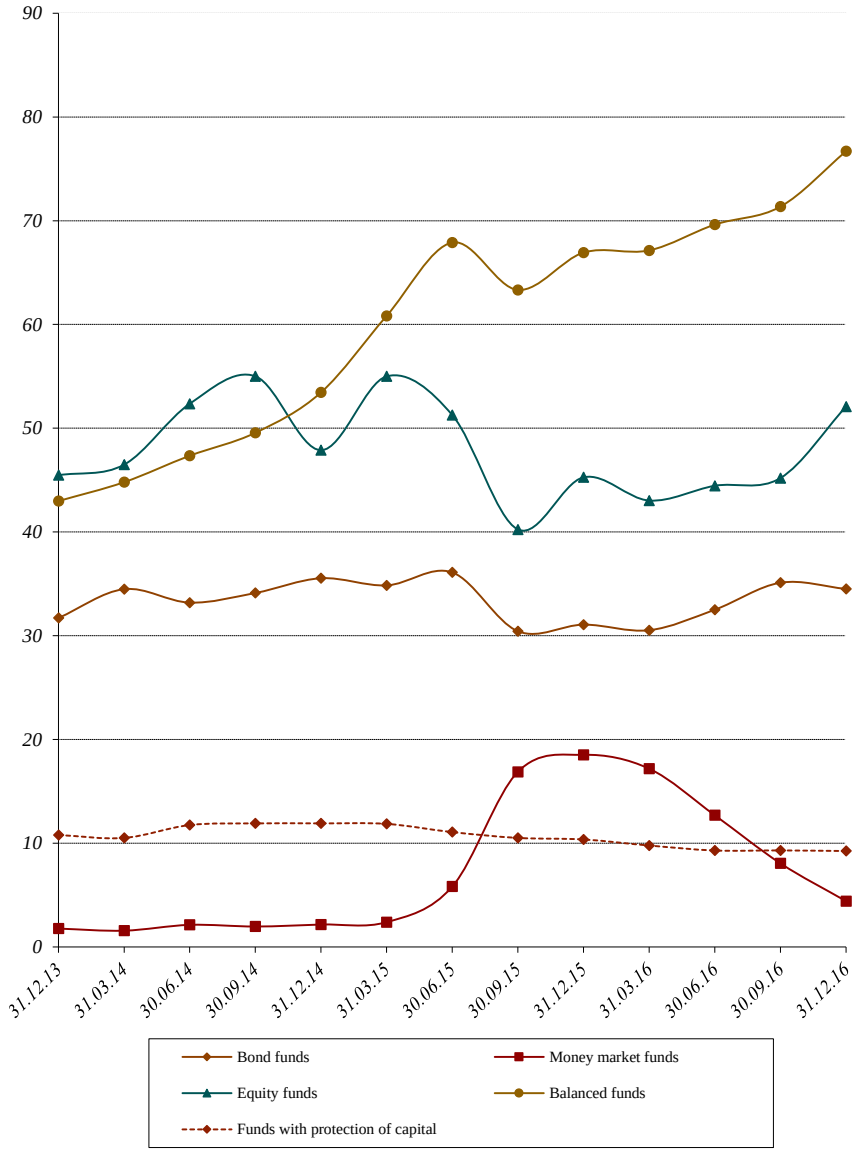
## Belgian market of funds: net assets in billions EUR




## Market shares of the fund categories (31.12.2016)




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



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

**Situation: 31/12/2016**

## Données ponctuelles

| | | Absolu | Relatif |
|---|---|---|---|
| **--- Fin Q4 2016 ---** | | **--- Croissance du 01/01/2016 au 31/12/2016 ---** | |
| Nombre de fonds d'épargne pension | 21 | 0 | 0,0% |
| Nombre d'épargnants* | 1.552.066 | 52.620 | 3,5% |
| ↳ Taille population active* | 4.757.700 | 61.400 | 1,3% |
| Actif net commercialisé en Belgique | 18.040.275.293 | 1.129.984.263 | 6,7% |
| **--- Durant Q4 2016 ---** | | **--- Croissance du 01/01/2016 au 31/12/2016 ---** | |
| Souscriptions*** | 516.393.816 | *1.062.757.065,52 (estimation)* | |
| Rachats*** | 290.418.187 | *851.408.652,01 (estimation)* | |
| ↳ Apport net*** | 225.975.629 | *211.348.413,51 (estimation)* | |

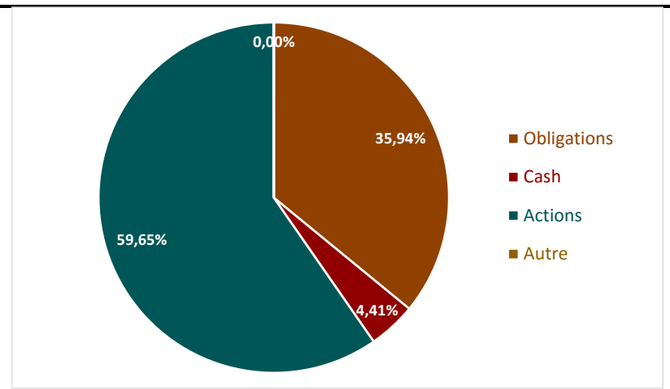
| **--- Fin Q4 2016 ---** | |
|---|---|
| Rendement sur: | |
| 1 an | 2,91% |
| 3 ans | 6,16% |
| 10 ans | 3,03% |
| 25 ans | 6,88% |

*Remarques:*

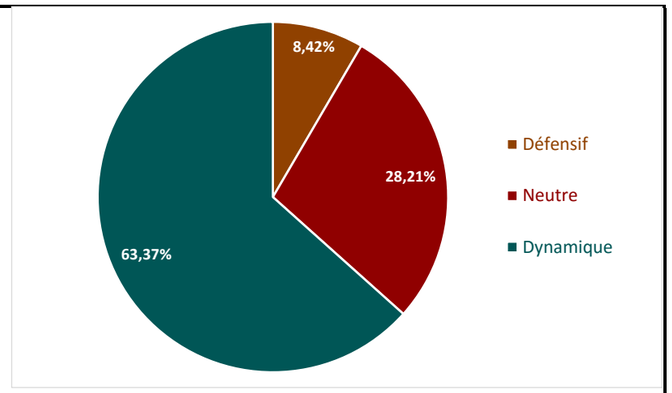
* *Situation au 31/12/2016*

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

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

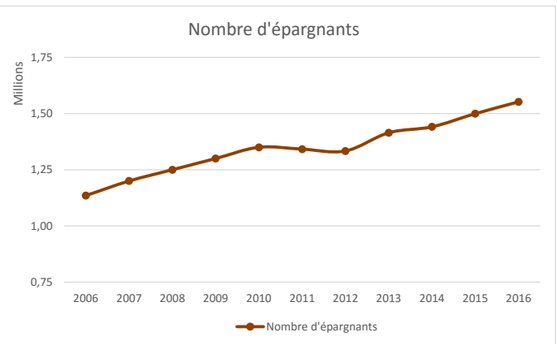


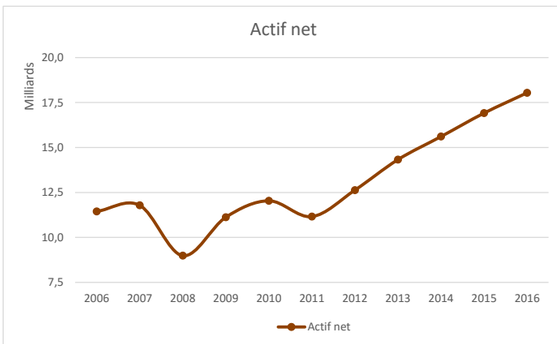

**Composition du marché sur base des actifs sous-jacents**

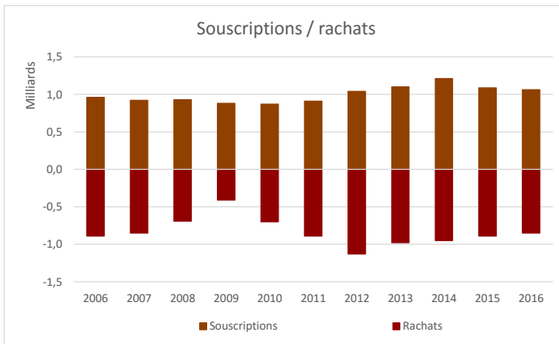


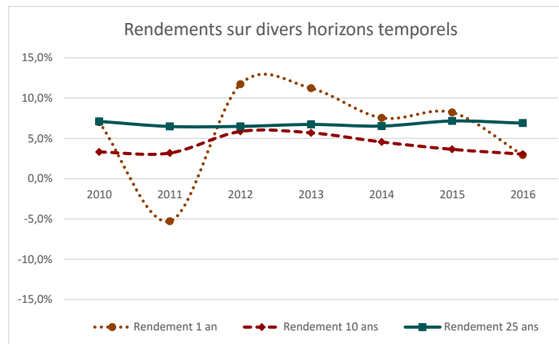

**Composition du marché sur base du caractère**

## Evolutions à long terme

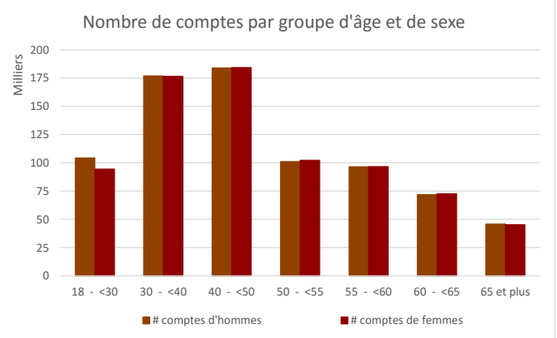


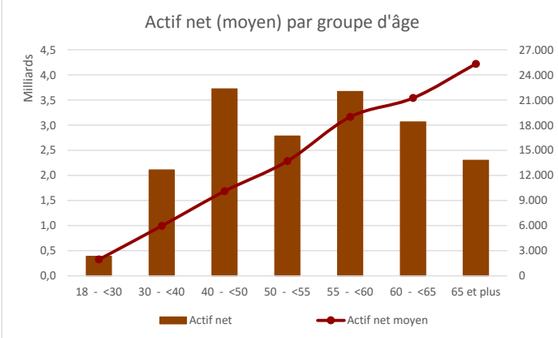



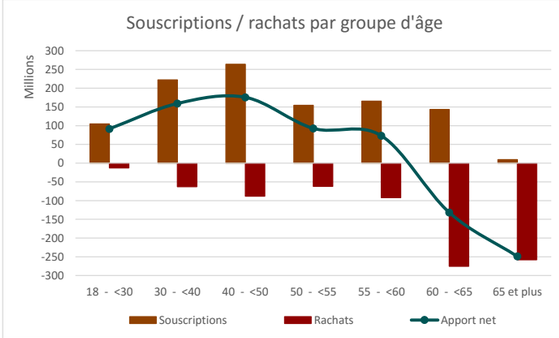



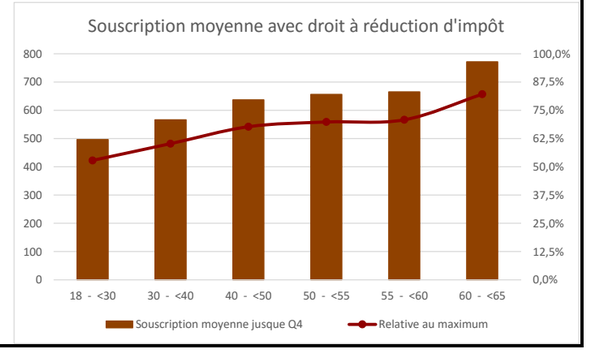




## Données démographiques





**Contact:**

board@beama.be

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


**Date de rédaction:**

Chiffres provisoires

Etabli le 4 mai 2017