Communiqué de presse

Chiffres secteur des OPC 1er trimestre 2014

Début 2014, le secteur des fonds confirme sa croissance sous l'effet combiné de hausses de cours et de souscriptions nettes.

Bruxelles, 27 juin 2014

Summary

Au cours du premier trimestre de 2014, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 4,0 %, principalement sous l'effet combiné de hausses de cours et de souscriptions nettes en deuxième ligne. Fin mars 2014, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a atteint 122,28 milliards EUR. Pour l'ensemble de 2013, le secteur belge des fonds a progressé de 10,98 milliards EUR, soit 10,3%.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 9,1 % au cours du premier trimestre de 2014. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui progressé de 2,2 % durant cette même période.

Au cours du premier trimestre de 2014, ce sont les fonds d'obligations qui ont enregistré la croissance la plus marquée. Les fonds d'épargne-pension ont amélioré leur record historique pour le troisième trimestre consécutif.

Marché belge des fonds[1]

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du premier trimestre de 2014 a augmenté de 4,75 milliards EUR, soit 4,0 %. Cet actif a ainsi atteint 122,28 milliards EUR à la fin mars 2014.

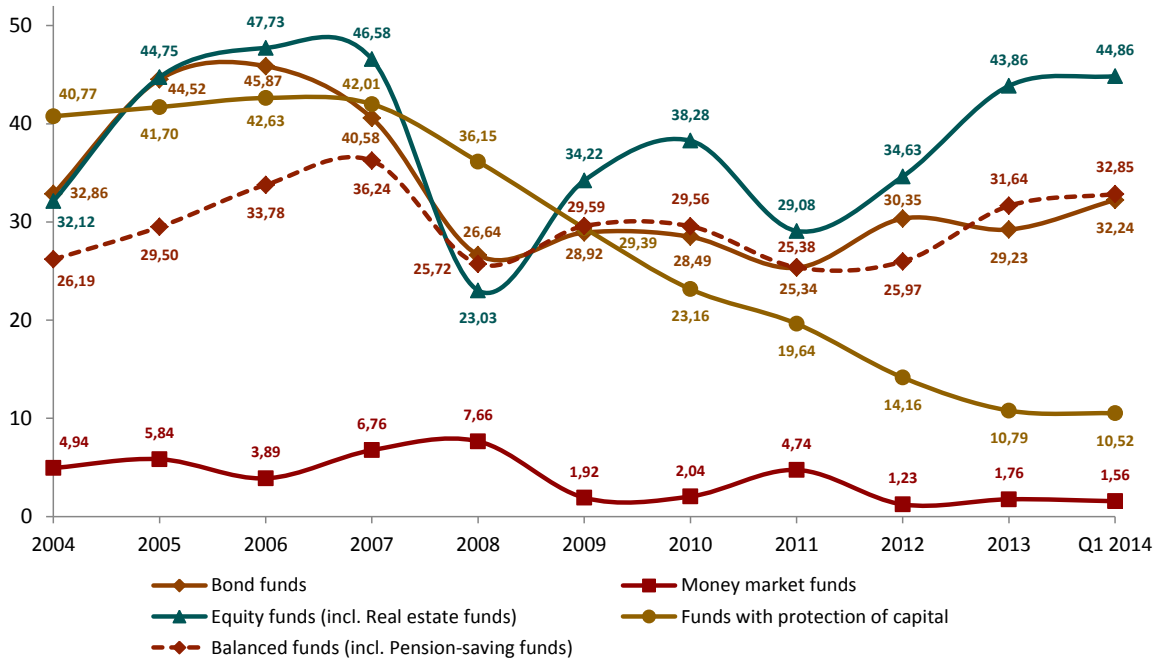
L'impulsion de cette croissance est double. Les hausses de cours générées par les actifs sous-jacents constituent le principal catalyseur et expliquent près de 3/4 de cette croissance. Les souscriptions nettes enregistrées dans la plupart des catégories de fonds expliquent le reste de cette croissance.

[1] Par "marché belge", il faut entendre l'actif net des OPC de droit belge et étranger distribué publiquement en Belgique.

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 3,01 milliard EUR, soit 10,3 %, au cours du premier trimestre de 2014 et représentait, fin mars 2014, un montant de 32,24 milliards EUR. Cette progression s'explique dans une large mesure par les hausses de cours réalisées sur les actifs nets sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a baissé de 0,19 milliard EUR, soit 11,1 %, entre janvier et mars 2014. Fin mars 2014, les fonds monétaires représentaient ainsi 1,56 milliard EUR. Cette évolution est imputable à des remboursements nets.



Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 9,1 % au cours du premier trimestre de 2014, pour atteindre un actif net commercialisé de 33,80 milliards EUR fin mars 2014. Cette évolution s'explique principalement par les hausses des 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, à l'exception des fonds avec protection de capital, seules des tendances à la hausse ont été observées durant le premier trimestre de 2014. Ces évolutions sont majoritairement dues à une combinaison de souscriptions nettes et de hausses de cours dans la plupart des classes d'actifs.

Durant la période de janvier à mars 2014, l'actif en Belgique des **fonds d'actions** a progressé de 0,70 milliard EUR, soit 2,0 %, sous l'impulsion de hausses de cours des actifs sous-jacents associées à des souscriptions nettes. Fin mars 2014, l'actif des fonds d'actions atteignait 36,40 milliards EUR.

Les **fonds avec protection de capital** ont régressé de 0,27 milliard EUR au cours du premier trimestre de 2014, leur actif tombant ainsi à 10,52 milliards EUR. Cette évolution est à mettre totalement au compte de remboursements nets.

La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une augmentation de 1,21 milliard EUR au cours du premier trimestre de 2014, affichant ainsi un encours commercialisé de 32,85 milliards EUR.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une progression de 3,3 % grâce principalement à des hausses de cours générées par les actifs sous-jacents. Durant la période de janvier à mars 2014, l'actif net des fonds d'épargne-pension a dès lors augmenté de 0,47 milliard EUR pour atteindre, fin mars 2014, un montant de 14,80 milliards EUR. Ceci représente une amélioration du record historique pour le troisième trimestre consécutif.

Les **fonds immobiliers ont progressé** de 0,30 milliard EUR, soit 3,7 %, durant le premier trimestre de 2014 sous l'effet combiné d'augmentations de capital et de hausses de cours des actifs sous-jacents. Fin mars 2014, les fonds immobiliers représentaient un actif de 8,47 milliards EUR.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 2,2 % au cours du premier trimestre de 2014 et représentait, fin mars 2014, un encours commercialisé de 88,48 milliards EUR. Cette évolution s'explique par des souscriptions nettes associées à des hausses de cours des actifs sous-jacents.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin mars 2014, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 97,03 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 14,80 milliards EUR dans ce total, soit plus d'1/7ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du return moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 31 mars 2014 donne le résultat suivant :

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

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 mars 2014, les 128 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 11,02 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.

♦♦♦

Plus d'informations

De plus amples informations peuvent être obtenues via la **représentation pour BEAMA :**

- M. Hugo Lasat, BEAMA
  (02 229 65 92 – hugo.lasat@petercam.be)

Ou via les **contacts presse généraux de Febelfin** :

- M. Thomas Van Rompuy, Chief of Staff
  (02 507 68 23 – 0498 74 03 68 – vr@febelfin.be)
- M. Bob De Leersnyder, porte-parole de Febelfin
  (02 507 68 28 – 0472 50 76 37 – bd@febelfin.be)

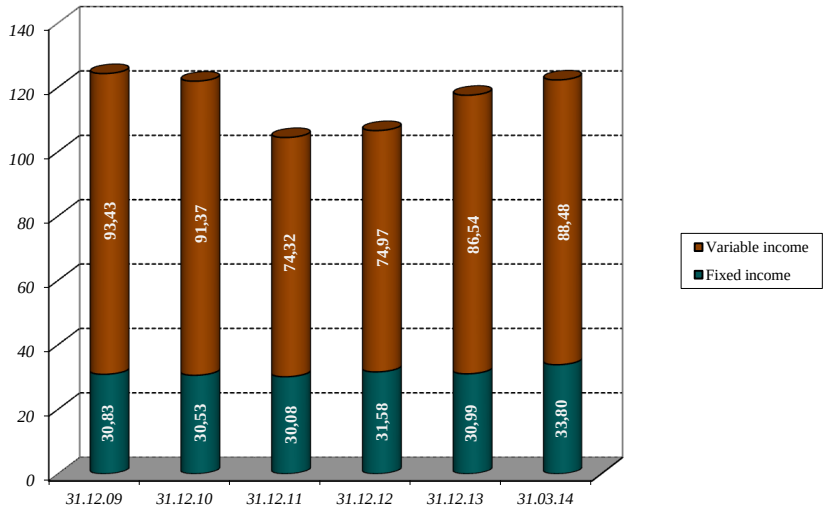
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

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

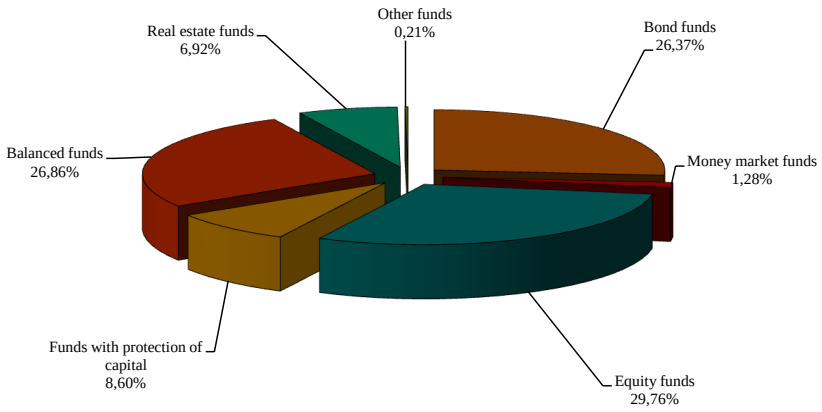
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/12/2013		31/03/2014		Change	
	bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds	**29,23**	**24,87%**	**32,24**	**26,37%**	**3,01**	**10,30%**
in EUR	10,93	9,30%	13,43	10,98%	2,49	22,80%
in other currencies	18,30	15,57%	18,81	15,38%	0,52	2,82%
Money market funds	**1,76**	**1,49%**	**1,56**	**1,28%**	**-0,19**	**-11,09%**
in EUR	0,95	0,81%	0,85	0,70%	-0,10	-10,18%
in other currencies	0,81	0,69%	0,71	0,58%	-0,10	-12,16%
Equity funds	**35,70**	**30,37%**	**36,40**	**29,76%**	**0,70**	**1,96%**
Belgium	1,15	0,98%	1,22	1,00%	0,07	6,13%
Euroland	6,06	5,15%	6,18	5,06%	0,13	2,09%
Europe	10,86	9,24%	11,20	9,16%	0,34	3,11%
America	4,10	3,49%	4,02	3,28%	-0,09	-2,13%
Asia	2,25	1,92%	2,30	1,88%	0,05	2,11%
other	11,27	9,59%	11,48	9,39%	0,20	1,81%
Funds with capital protection	**10,79**	**9,18%**	**10,52**	**8,60%**	**-0,27**	**-2,55%**
1. linked to equity	**8,70**	**7,41%**	**8,54**	**6,99%**	**-0,16**	**-1,83%**
2. linked to interest rates, loans and currencies	**2,09**	**1,78%**	**1,97**	**1,61%**	**-0,12**	**-5,51%**
in EUR	1,98	1,68%	1,88	1,53%	-0,10	-5,10%
in other currencies	0,11	0,09%	0,10	0,08%	-0,01	-12,95%
Balanced funds	**31,64**	**26,92%**	**32,85**	**26,86%**	**1,21**	**3,81%**
⇒ of which Pension-saving funds	**14,33**	**12,19%**	**14,80**	**12,10%**	**0,47**	**3,29%**
⇒ of which CPPI funds	**2,48**	**2,11%**	**1,62**	**1,32%**	**-0,86**	**-34,66%**
Real estate funds	**8,16**	**6,95%**	**8,47**	**6,92%**	**0,30**	**3,70%**
Other funds	**0,25**	**0,21%**	**0,26**	**0,21%**	**0,00**	**1,36%**
TOTAL	**117,53**	**100,00%**	**122,28**	**100,00%**	**4,75**	**4,04%**
Funds of Funds	**20,27**		**22,47**		**2,21**	**10,89%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (31.03.2014)



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

