Communiqué de presse

Chiffres secteur OPC 2ème trimestre 2015

Le secteur des fonds poursuit sa progression au cours du deuxième trimestre 2015, sous l'impulsion de souscriptions nettes et de hausses des cours réalisées par les actifs sous-jacents.

Bruxelles, 17 septembre 2015

Summary

Au deuxième trimestre 2015, le secteur belge des fonds a connu une progression de 4,3 %, et ce, sous l'impulsion de hausses de cours réalisées sur les actifs sous-jacents, auxquelles sont venues s'ajouter d'importantes souscriptions nettes. Fin juin 2015, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique atteignait 153 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 12,7 % au cours du deuxième trimestre de 2015. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds d'actions, a quant à lui progressé de 1,7 % durant cette même période.

Ce sont les fonds mixtes qui ont connu la plus forte progression durant le deuxième trimestre de 2015, suivis des fonds monétaires.

Marché belge des fonds[1]

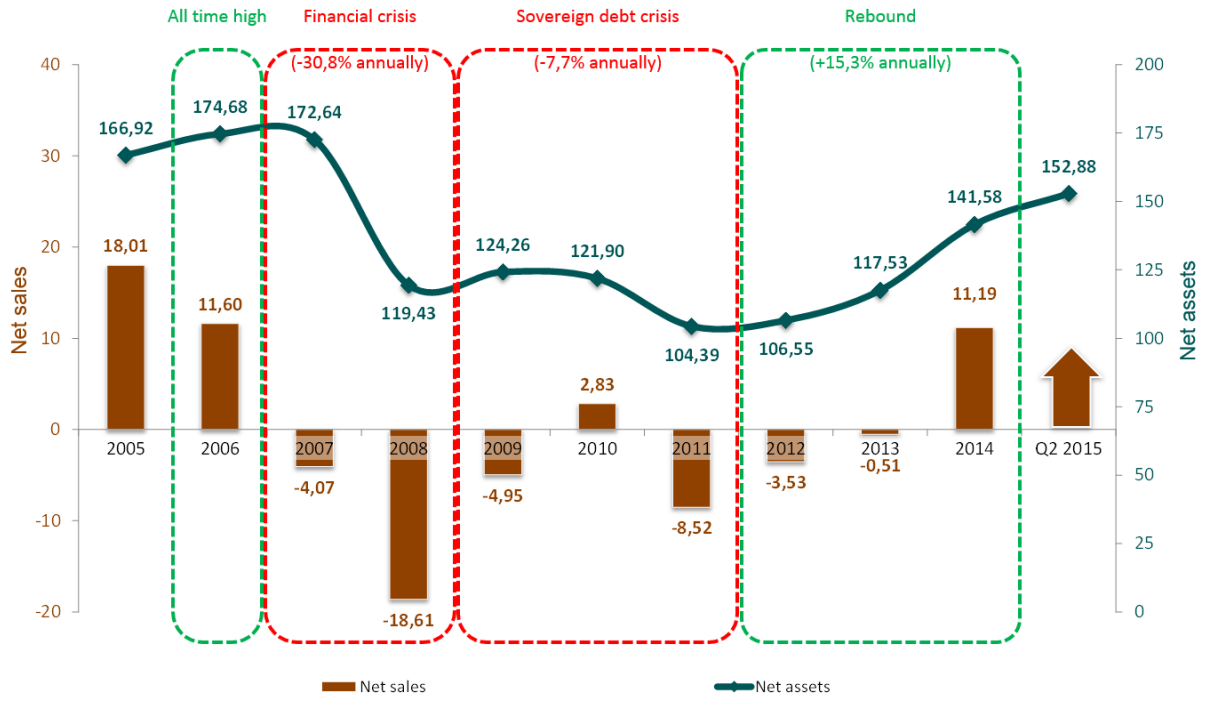
Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du deuxième trimestre de 2015 a augmenté de 6,31 milliards EUR, soit de 4,3 %. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 152,88 milliards EUR fin juin 2015.

Cette hausse s'explique par l'effet combiné de souscriptions nettes et de hausses de cours des actifs sous-jacents.
Ce sont surtout les fonds mixtes et les fonds monétaires qui ont enregistré d'importantes souscriptions nettes. Pour les fonds mixtes, il s'agit vraisemblablement surtout d'un glissement du capital des fonds d'actions vers les fonds mixtes. En outre, les actifs sous-

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

jacents des fonds mixtes et des fonds obligataires ont enregistré d'importantes hausses de cours.

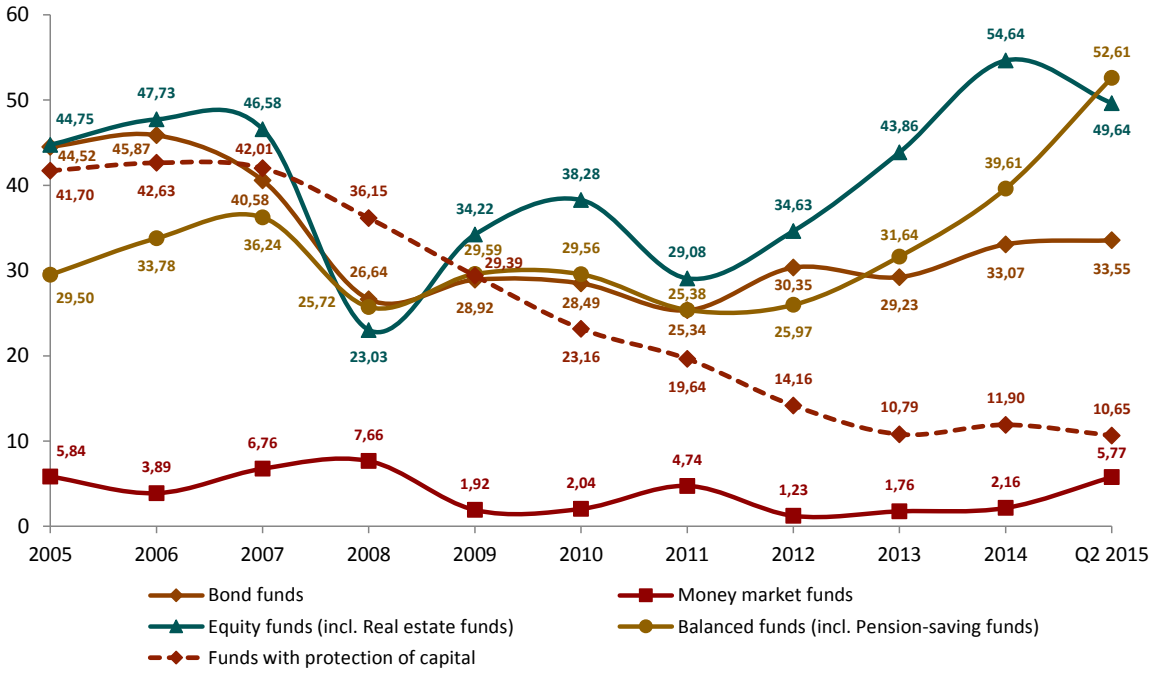


Fonds investissant principalement en titres à revenu fixe

Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu fixe, l'actif des **fonds obligataires** commercialisés en Belgique a augmenté de 1,02 milliard EUR, soit 3,1 %, au cours du deuxième trimestre de 2015 et représentait, mi-2015, un montant de 33,55 milliards EUR. Cette évolution est à mettre totalement au compte de hausses des cours des actifs sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a progressé de 3,40 milliards EUR, soit 143,0 %, entre avril et juin 2015. Cette augmentation est due à des souscriptions nettes. A la fin du deuxième trimestre de 2015, les fonds monétaires représentaient ainsi 5,77 milliards EUR. Au cours des derniers trimestres, les fonds du marché monétaire ont connu une évolution fluctuante mais avec une tendance majoritairement à la hausse.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une progression de 12,7 % au cours du deuxième trimestre de 2015, pour atteindre un actif net commercialisé de 39,32 milliards EUR mi-2015.



Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

Dans le groupe des fonds qui investissent principalement en titres à revenu variable, comme les fonds d'actions par exemple, des tendances contrastées ont été observées durant le deuxième trimestre de 2015.

L'actif des **fonds d'actions** en Belgique a diminué de 3,85 milliards EUR, soit 7,2 %, entre avril et juin 2015 et ce, sous l'impulsion de rachats nets. Mi-2015, l'encours des fonds d'actions représentait 49,64 milliards EUR.

La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une augmentation de 6,92 milliards EUR au cours du deuxième trimestre de 2015, sous l'impulsion d'importantes souscriptions nettes combinées à des hausses des cours des actifs sous-jacents. L'encours commercialisé de ces fonds s'élevait ainsi 52,61 milliards EUR fin juin 2015, ces fonds représentant dès lors la principale classe d'actifs.
Concernant les évolutions imputables aux souscriptions et aux rachats, l'encours commercialisé paraît présenter un glissement des fonds d'actions vers les fonds mixtes.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré un recul de 3,0 % durant le deuxième trimestre de 2015, à la suite de baisses de cours générées par les actifs sous-jacents, combinées à de faibles rachats nets. Durant la période d'avril à juin 2015, l'actif net des fonds d'épargne-pension a diminué de 0,52 milliard EUR pour atteindre, mi-2015, un actif net de 16,87 milliards EUR. C'est la première fois au cours des deux dernières années que les fonds d'épargne-pension n'ont pas réussi à confirmer leur niveau record.

Durant le premier semestre, les fonds d'épargne-pension ont noté des rachats nets à concurrence de 86 millions EUR. Ceci paraît une conséquence logique des rendements élevés enregistrés par ces fonds au cours des mois écoulés. En effet, les détenteurs d'épargne-pension avisés qui souhaitent retirer le capital qu'ils ont constitué choisissent un moment où leur fonds d'épargne-pension présente une valeur nette d'inventaire élevée.

Les **fonds avec protection de capital** ont enregistré, durant le deuxième trimestre de 2015, un recul de 1,22 milliard EUR, soit 10,2 %, et représentaient un encours de 10,65 milliards EUR mi-2015. Cette évolution s'explique par une combinaison de rachats nets et de hausses des cours sur les actifs sous-jacents.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 1,7 % au cours du deuxième trimestre de 2015 et représentait, fin juin 2015, un encours commercialisé de 113,56 milliards EUR. Cette évolution s'explique par l'effet combiné de souscriptions nettes et de hausses des cours des actifs sous-jacents.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin juin 2015, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 120,74 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 16,87 milliards EUR dans ce total, soit environ 1/7ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du return moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 30 juin 2015 donne le résultat suivant:

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

BEAMA a mis au point un tableau de bord des fonds d'épargne-pension qui figure en annexe. Ce tableau de bord donnera dorénavant un aperçu synoptique sur une base trimestrielle des chiffres clés relatifs au troisième pilier des fonds d'épargne-pension 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, 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 juin 2015, les 131 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 12,75 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.

♦♦♦

Remarque technique dans le cadre de la présentation des fonds immobiliers :
Jusque fin 2014, BEAMA intégrait les sicaf immobilières dans ses statistiques relative au volume du marché belge des fonds étant donné que d'un point de vue juridique, ces structures sont des organismes de placement collectif (OPC).
Depuis 2015, ces entreprises ont changé de structure juridique et ne sont plus des fonds mais bien des sociétés immobilières réglementées (SIR). Par conséquent, à partir de début 2015, le capital de ces structures n'est plus pris en compte dans les statistiques de BEAMA.

En ce qui concerne la présentation des séries chiffrées, cela signifie que les fonds immobiliers ne sont plus présentés comme une classe d'actifs distincte mais sont incorporés dans les autres classes d'actifs. Les sicaf immobilières ne sont plus reprises. Les sicav immobilières font quant à elles partie de la catégorie « fonds d'actions » ou « fonds mixtes » parce qu'il s'agit de fonds qui investissent dans des certificats immobiliers et autres du même type.

Plus d'informations

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

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

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

- Service de presse Febelfin
  (02 507 68 31 – press@febelfin.be)

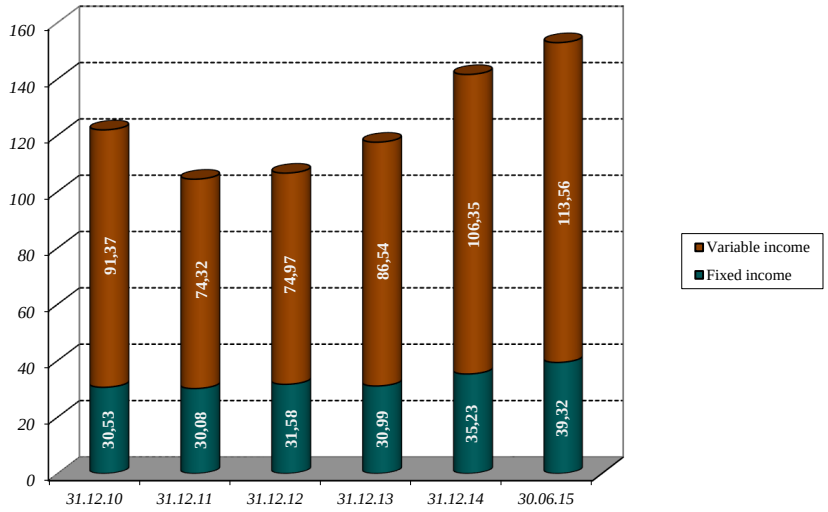
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique « Statistiques ».

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

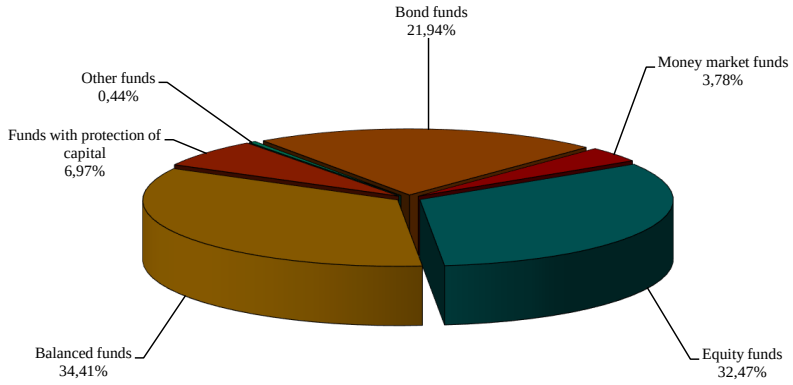
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/03/2015		30/06/2015		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**32,52**	**22,19%**	**33,55**	**21,94%**	**1,02**	**3,15%**
	Government bonds	5,22	3,56%	2,94	1,92%	-2,28	-43,70%
	Corporate bonds	3,91	2,67%	3,58	2,34%	-0,34	-8,65%
	Aggregate bonds	7,10	4,84%	10,28	6,73%	3,19	44,94%
	Other bonds	16,29	11,11%	16,74	10,95%	0,46	2,80%
Money market funds		**2,38**	**1,62%**	**5,77**	**3,78%**	**3,40**	**142,96%**
	in EUR	1,55	1,06%	3,41	2,23%	1,86	119,76%
	in other currencies	0,82	0,56%	2,36	1,54%	1,54	186,76%
Equity funds		**53,48**	**36,49%**	**49,64**	**32,47%**	**-3,85**	**-7,19%**
	Belgium	1,40	0,95%	1,37	0,89%	-0,03	-2,13%
	Eurozone	8,29	5,65%	7,83	5,12%	-0,45	-5,47%
	Europe	17,09	11,66%	15,70	10,27%	-1,39	-8,13%
	America	6,51	4,44%	5,88	3,85%	-0,63	-9,64%
	Asia	3,44	2,35%	3,41	2,23%	-0,03	-0,91%
	Global	16,36	11,16%	15,05	9,84%	-1,31	-8,03%
	Other	0,40	0,27%	0,40	0,26%	-0,00	-0,77%
Balanced funds		**45,69**	**31,17%**	**52,61**	**34,41%**	**6,92**	**15,15%**
⇒ of which Pension-saving funds		**17,40**	**11,87%**	**16,87**	**11,03%**	**-0,52**	**-3,02%**
⇒ of which CPPI funds		**1,29**	**0,88%**	**1,95**	**1,28%**	**0,67**	**51,76%**
Funds with capital protection		**11,87**	**8,10%**	**10,65**	**6,97%**	**-1,22**	**-10,25%**
1. linked to equity		**9,67**	**6,60%**	**8,62**	**5,64%**	**-1,06**	**-10,91%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**2,19**	**1,50%**	**2,03**	**1,33%**	**-0,16**	**-7,32%**
Other funds		**0,63**	**0,43%**	**0,67**	**0,44%**	**0,03**	**5,35%**
TOTAL		**146,57**	**100,00%**	**152,88**	**100,00%**	**6,31**	**4,31%**
⇒ of which "Funds of Funds"		**42,83**		**46,06**		**3,23**	**7,54%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.06.2015)



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

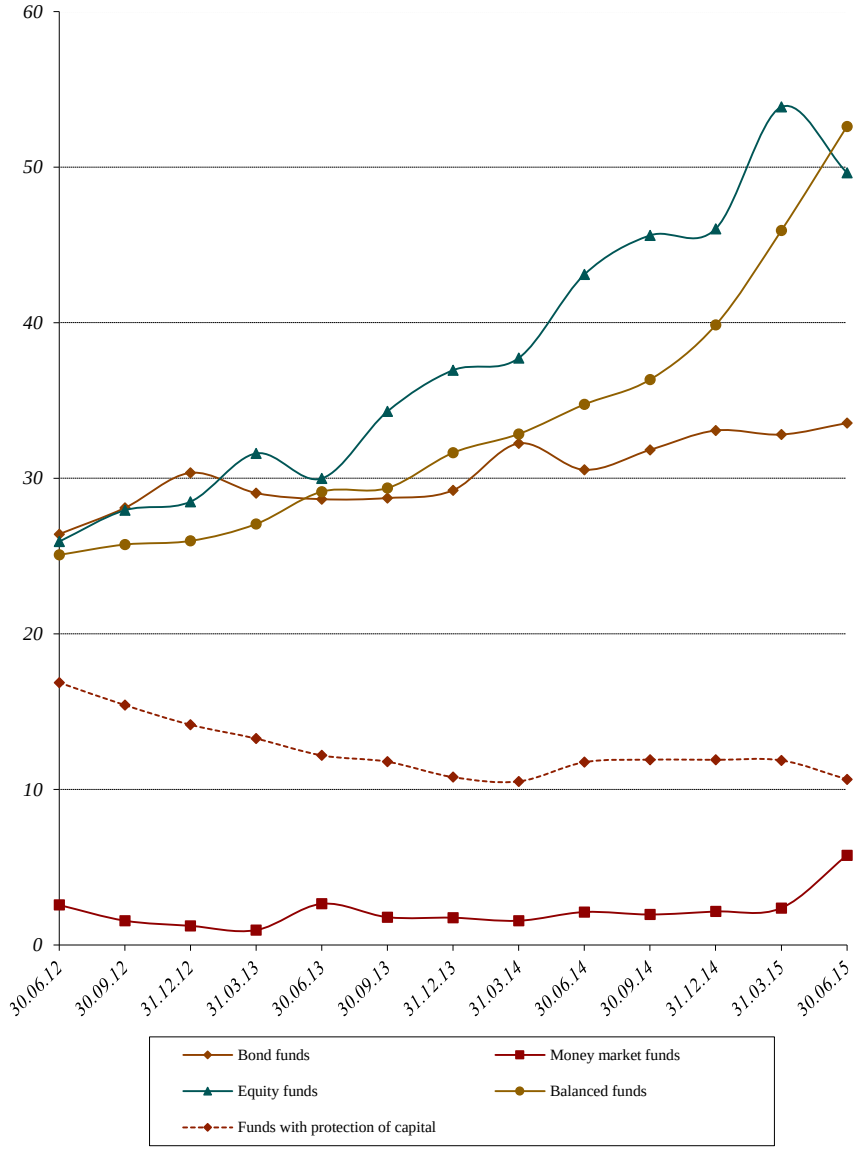


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/06/2015

Données ponctuelles

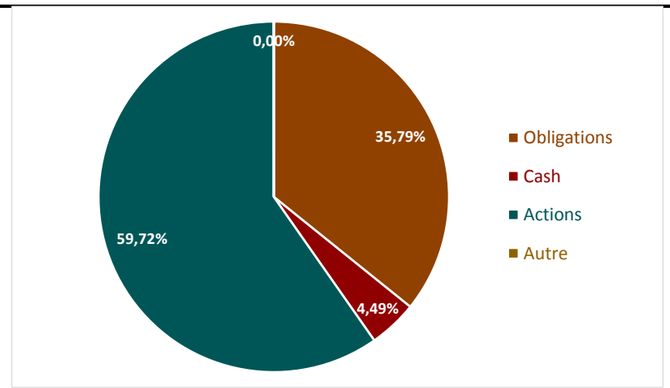
		Absolu	Relatif
--- Fin Q2 2015 ---		**--- Croissance du 01/01/2015 au 30/06/2015 ---**	
Nombre de fonds d'épargne pension	18	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.440.999	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.638.600	9.400	0,2%
Actif net commercialisé en Belgique	16.870.370.722	1.263.461.163	8,1%
--- Durant Q2 2015 ---		**--- Croissance du 01/01/2015 au 30/06/2015 ---**	
Souscriptions***	198.471.771	*400.965.703,83 (estimation)*	
Rachats***	226.674.872	*487.230.199,64 (estimation)*	
↳ Apport net***	-28.203.101	*-86.264.495,81 (estimation)*	
--- Fin Q2 2015 ---			
Rendement sur:			
1 an	9,33%		
3 ans	11,47%		
10 ans	4,52%		
Depuis création	6,68%		

Remarques:

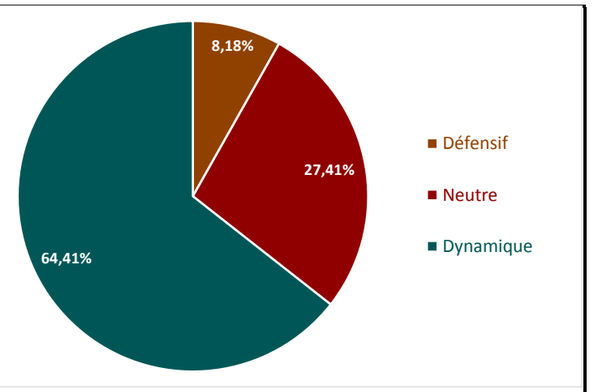
* *Situation au 31/12/2014*

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

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

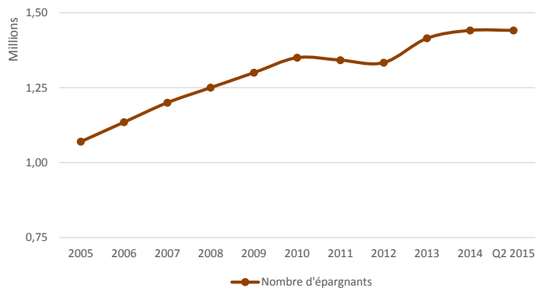


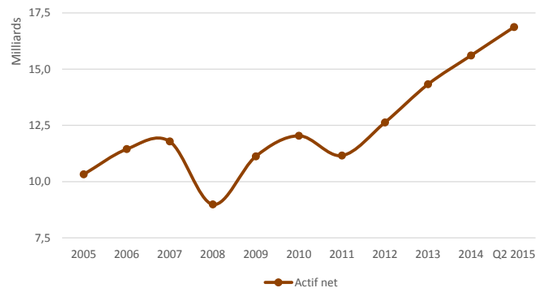
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

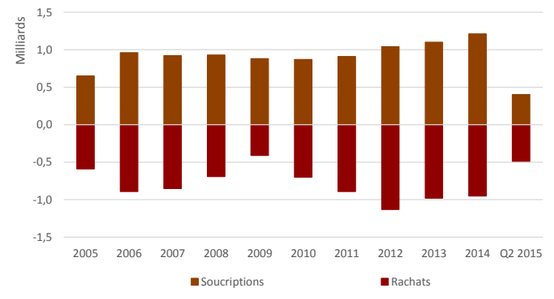


Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

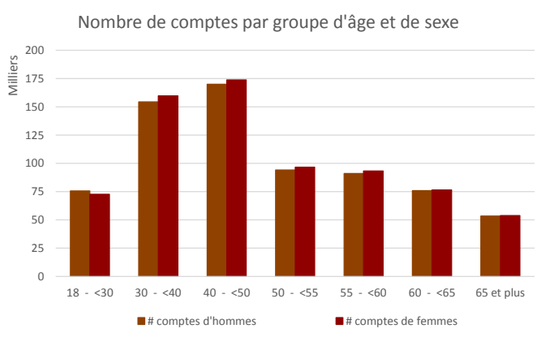


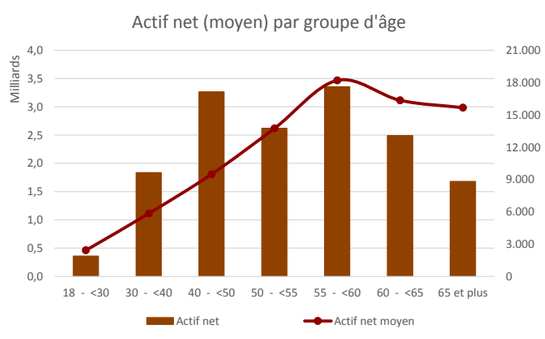


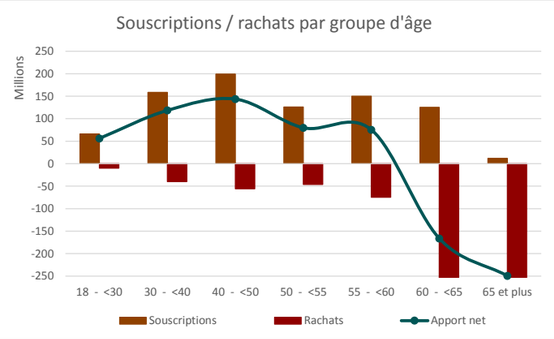


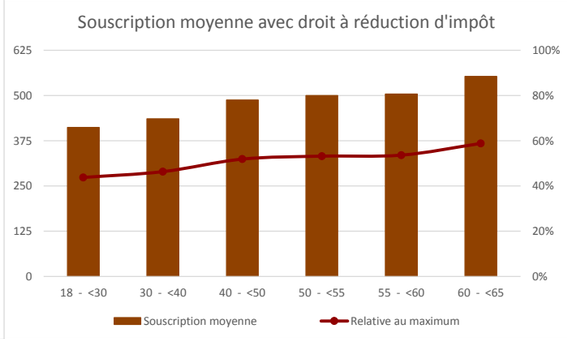


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

02/229.65.92 (Président BEAMA: M. Hugo Lasat)

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 17 septembre 2015