

Chiffres du secteur des OPC 2ème trimestre 2019

Bruxelles, 8 novembre 2019

« Durant le deuxième trimestre 2019, le marché belge des fonds s'est encore redressé et s'est quasi complètement remis de la difficile fin d'année 2018 et ce, sous l'impulsion de hausses des cours. » Marnix Arickx - Président de BEAMA

Résumé

Au deuxième trimestre de 2019, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 4,6 % sous l'impulsion de hausses des cours des actifs sous-jacents. Fin juin 2019, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 198,8 milliards EUR.

L'on a noté, au cours du deuxième trimestre de 2019, une augmentation de 4,7 % de l'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds « balanced » et les fonds d'actions, a quant à lui progressé de 4,6 % au cours de la même période.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont poursuivi leur progression durant la période d'avril à juin 2019. Avec une augmentation de 0,5 milliard EUR, ces fonds signent une nouvelle hausse record de leur actif net se chiffrant à 20,1 milliards EUR.

Les fonds monétaires ont connu la plus importante baisse absolue de leur actif net durant le deuxième trimestre de 2019 sous l'effet d'importants remboursements nets liés à des interventions techniques au niveau des portefeuilles.

Les fonds d'actions ont enregistré la plus forte progression au cours de cette période et ce, sous l'effet combiné de souscriptions nettes et de hausses des cours des actifs sous-jacents.

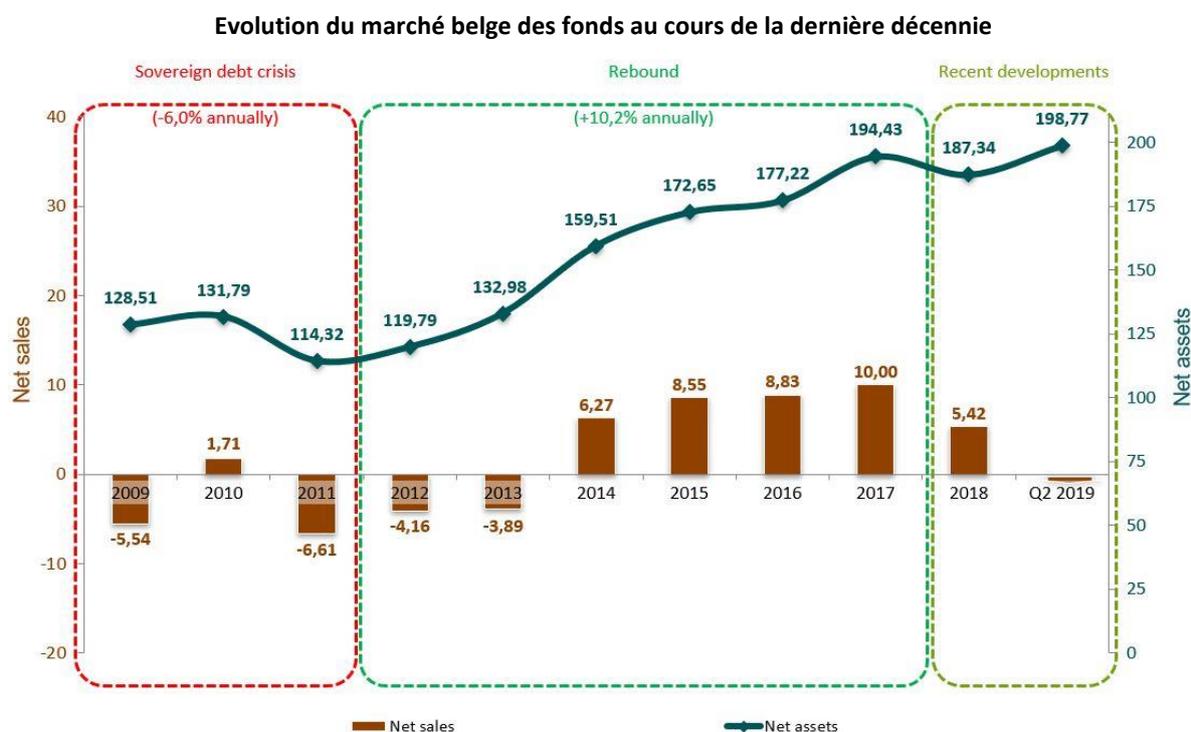
Marché belge des fonds¹

Par marché belge des fonds, il faut entendre « l’actif net des fonds de droit belge et de droit étranger commercialisés publiquement en Belgique ». Dans ce cadre, BEAMA prend en compte toutes les classes d’actions des fonds publics susceptibles d’être commercialisés en Belgique.



Une enquête de BEAMA indique que l’actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 8,8 milliards EUR, soit 4,6 % au cours du deuxième trimestre de 2019. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 198,8 milliards EUR fin juin 2019 et le record historique de 200,0 milliards EUR de fin septembre 2018 n’est plus très loin.

La progression du marché belge des fonds au cours de la période d’avril à juin 2019 tient intégralement à des évolutions de marché positives au cours de cette période, qui se sont traduites par des hausses de cours des actifs sous-jacents de la plupart des fonds. Les hausses de cours enregistrées durant la première moitié de 2019 compensent quasi totalement le recul intervenu durant le dernier trimestre de 2018.



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



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 3,0 milliards EUR, soit 9,4 %, au cours du deuxième trimestre de 2019 et représentait ainsi, fin juin 2019, un montant de 34,5 milliards EUR. Cette évolution résulte quasi intégralement de hausses des cours des actifs sous-jacents.

L'actif net **des fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a enregistré une diminution de 1,1 milliard EUR, soit 11,4 %, entre avril et juin 2019.

Cette baisse fait suite à une intervention technique au niveau des portefeuilles des fonds de fonds mixtes. En effet, compte tenu de l'évolution positive du marché au cours du premier et du deuxième trimestres de 2019, les gestionnaires de fonds de fonds ont troqué leurs fonds monétaires sous-jacents stables contre des fonds d'actions afin de pouvoir bénéficier du redressement boursier. Bref, eu égard au climat boursier favorable, la surveillance du niveau plancher des fonds de fonds mixtes n'est pour l'instant pas à l'ordre du jour.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une hausse de 4,7 % au cours du deuxième trimestre de 2019, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 42,7 milliards EUR fin juin 2019.

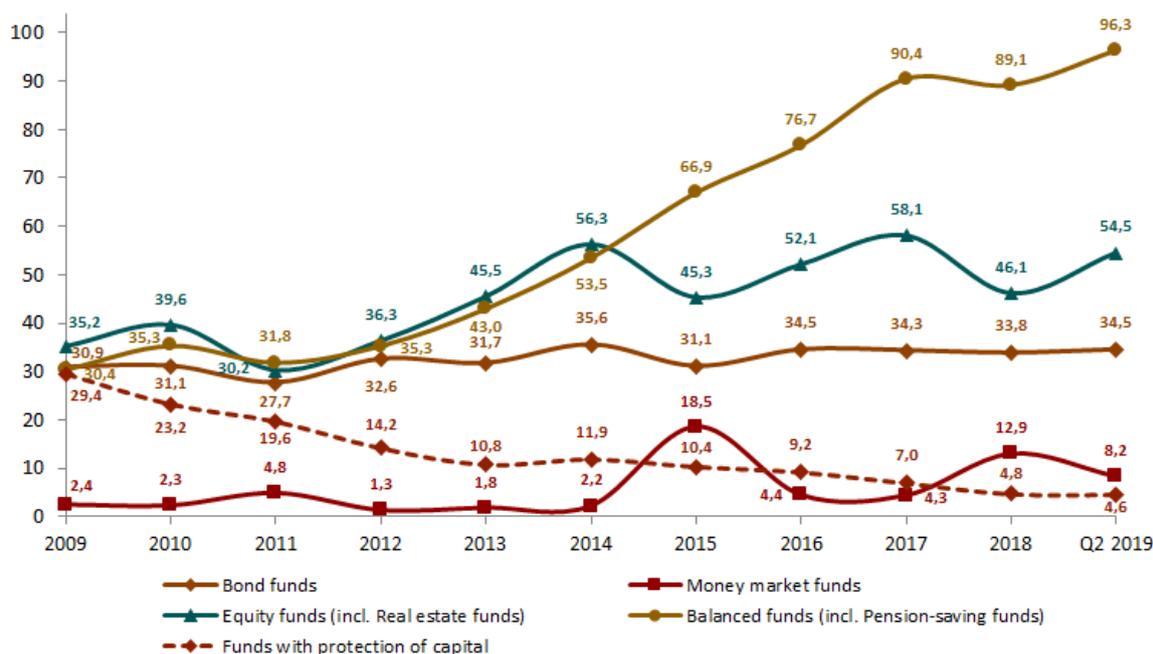
Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu variable (comme les fonds d'actions par exemple), et à l'exception des fonds avec protection de capital, seules des tendances à la hausse ont été notées au cours du deuxième trimestre de 2019 et ce, pour 80 % à la suite de hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents de ces 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.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a augmenté de 4,3 milliards EUR, soit 8,6 %, entre avril et juin 2019. Cette progression est imputable à la combinaison de souscriptions nettes et de hausses des cours des actifs sous-jacents. Fin juin 2019, l'encours des fonds d'actions s'élevait à 54,5 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 progression de 2,6 milliards EUR, c'est-à-dire 2,8 %, au cours du deuxième trimestre de 2019. Cette évolution résulte exclusivement de hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents, en raison de remboursements nets. L'encours commercialisé des fonds mixtes a ainsi atteint, fin juin 2019, 96,3 milliards EUR.

Ces fonds ont connu un succès croissant ces dernières années et, depuis 2015, ils représentent la principale classe d'actifs. Du fait de leur politique d'allocation active, ces fonds mixtes conviennent très bien à une politique de répartition des risques dans le cadre de MiFID II : ils se prêtent parfaitement à un ajustement du produit au profil de risque des clients.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont noté une croissance de 0,5 milliard EUR, ou 2,3 % durant le deuxième trimestre de 2019. Fin juin 2019, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 20,1 milliards EUR. Ils confortent ainsi leur record sans précédent. Durant le deuxième trimestre de 2019, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à concurrence de 117 millions EUR.

Au deuxième trimestre de 2019, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré un recul et représentaient un encours de 4,6 milliards EUR fin juin 2019. Cette évolution est principalement imputable à des remboursements nets.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a progressé de 4,6 % au cours du deuxième trimestre de 2019 et représentait, fin juin 2019, un encours commercialisé de 156,1 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin juin 2019, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 157,0 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 20,1 milliards EUR, soit 1/8^{ème} des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 30 juin 2019 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +1,2 %
- A 3 ans : +4,2 %
- A 10 ans : +6,3 %
- A 25 ans : +6,3 %

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 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, 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 juin 2019, les 141 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 16,3 milliards EUR. Ces fonds ont attiré 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. Marnix Arickx, Président de BEAMA
(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)

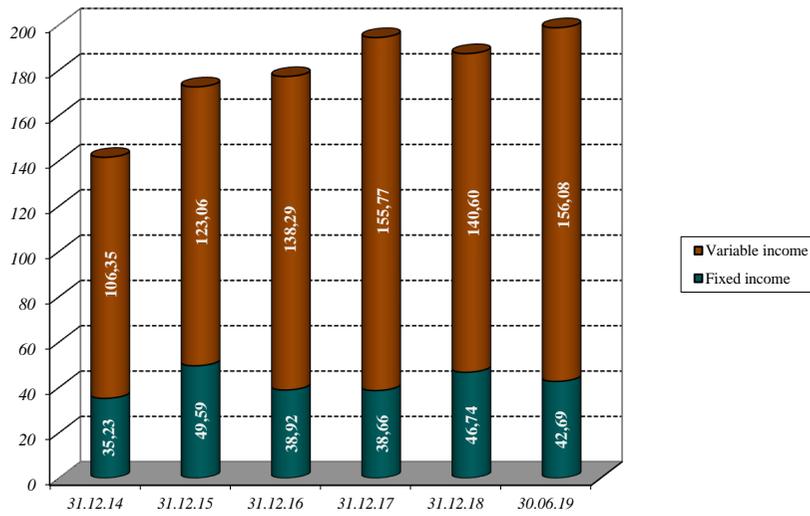
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.

e-mail: info@beama.be

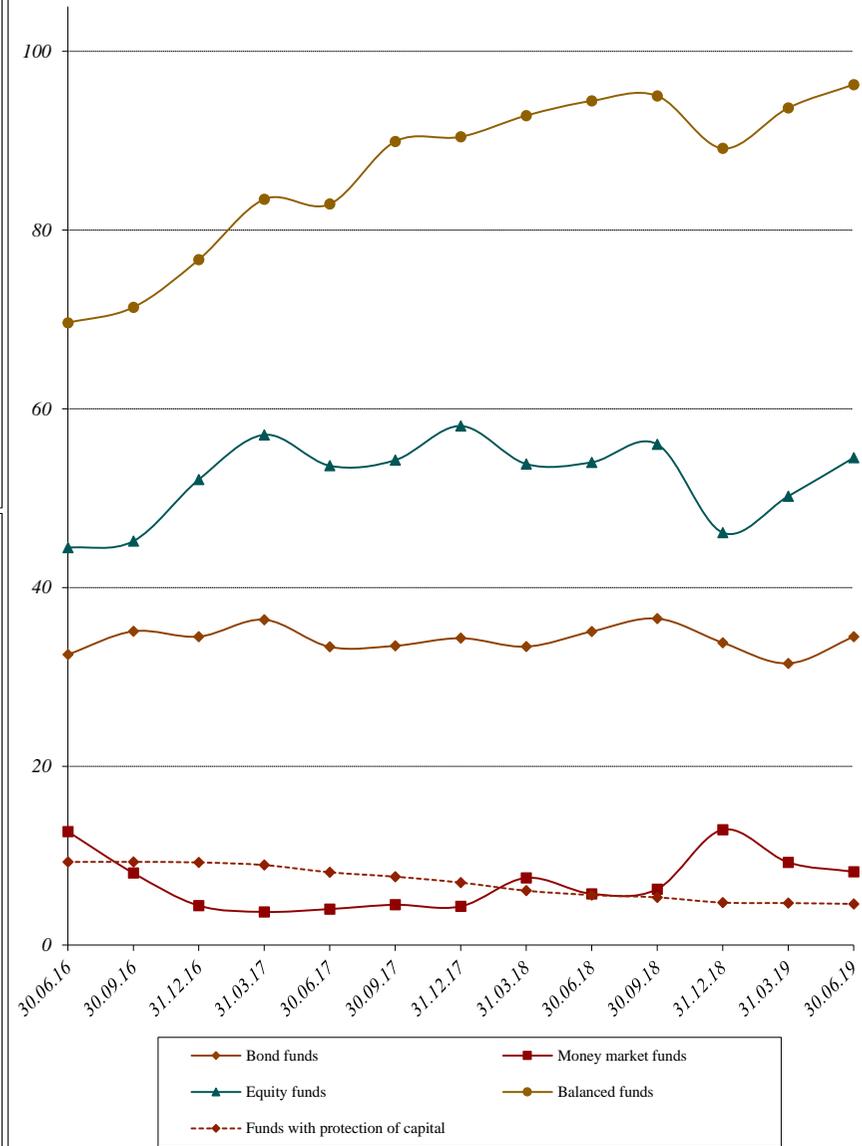
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/03/2019		30/06/2019		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	31,52	16,59%	34,49	17,35%	2,98	9,44%
Government bonds	5,45	2,87%	5,79	2,91%	0,34	6,26%
Corporate bonds	6,03	3,17%	7,61	3,83%	1,58	26,29%
Aggregate bonds	12,73	6,70%	12,62	6,35%	-0,11	-0,88%
Other bonds	7,31	3,85%	8,47	4,26%	1,16	15,89%
Money market funds	9,25	4,87%	8,20	4,12%	-1,05	-11,38%
in EUR	4,25	2,24%	3,90	1,96%	-0,35	-8,33%
in other currencies	5,00	2,63%	4,30	2,16%	-0,70	-13,98%
Equity funds	50,21	26,43%	54,53	27,43%	4,31	8,59%
Belgium	1,27	0,67%	1,24	0,62%	-0,03	-2,55%
Eurozone	6,01	3,16%	6,92	3,48%	0,90	15,02%
Europe	13,73	7,23%	14,50	7,29%	0,77	5,59%
America	5,78	3,04%	6,58	3,31%	0,81	14,00%
Asia	2,10	1,11%	2,23	1,12%	0,13	5,95%
Global	19,24	10,13%	20,94	10,54%	1,70	8,82%
Other	2,08	1,09%	2,12	1,07%	0,04	2,10%
Balanced funds	93,66	49,29%	96,28	48,44%	2,62	2,80%
⇒ of which Pension-saving funds	19,68	10,36%	20,14	10,13%	0,46	2,33%
⇒ of which CPPI funds	0,63	0,33%	0,19	0,09%	-0,44	-70,21%
Funds with capital protection	4,70	2,47%	4,61	2,32%	-0,09	-1,97%
1. linked to equity	4,68	2,46%	4,59	2,31%	-0,09	-1,88%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,01	0,01%	0,01	0,01%	-0,00	-29,19%
Other funds	0,67	0,35%	0,67	0,34%	-0,00	-0,41%
TOTAL	190,02	100,00%	198,77	100,00%	8,76	4,61%
Net assets in "Funds of Funds"	76,27		79,48		3,21	4,21%

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (30.06.2019)

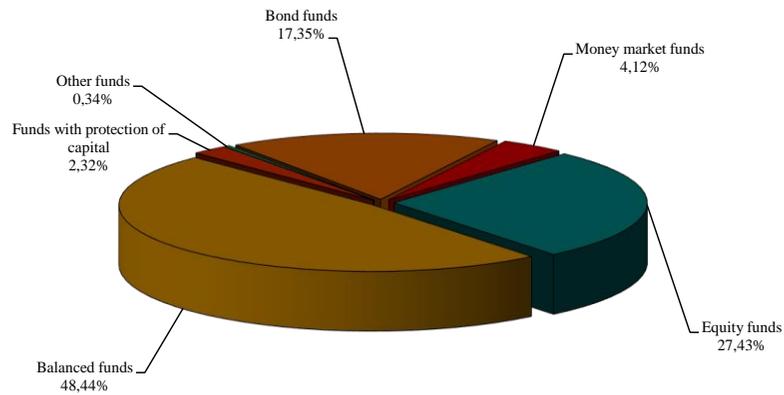


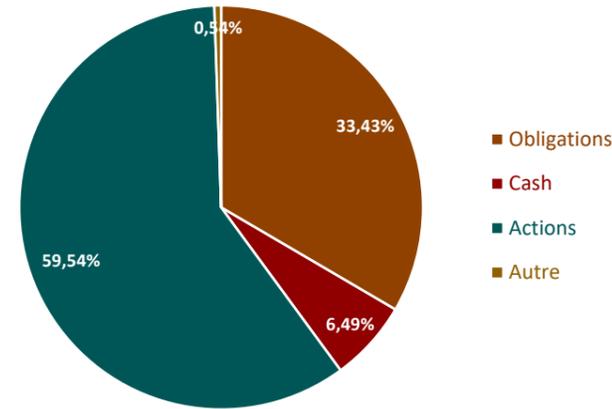
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/06/2019

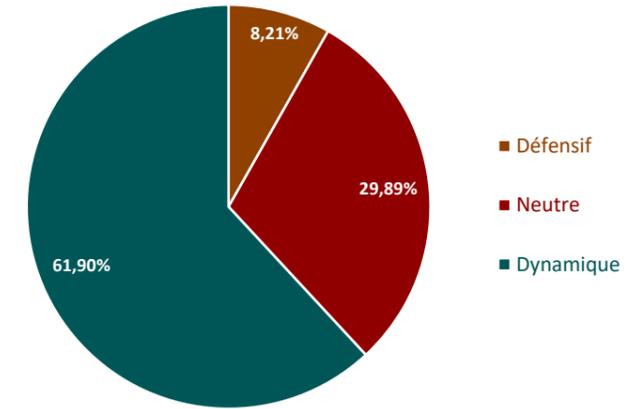
Données ponctuelles

		Absolu	Relatif
--- Fin Q2 2019 ---			
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.629.576	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.929.200	38.300	0,8%
Actif net commercialisé en Belgique	20.143.781.251	1.955.377.753	10,8%
--- Durant Q2 2019 ---			
Souscriptions***	291.594.372	676.787.740,23 (estimation)	
Rachats***	174.109.643	395.463.605,41 (estimation)	
↳ Apport net***	117.484.729	281.324.134,82 (estimation)	
--- Fin Q2 2019 ---			
Rendement sur:			
1 an	1,23%		
3 ans	4,16%		
10 ans	6,33%		
25 ans	6,30%		

Remarques:
 * Situation au 31/12/2018
 ** Personnes potentielles pouvant bénéficier de la formule de l'épargne-pension
 *** Incluant les conversions et transferts vers un autre fonds d'épargne-pension

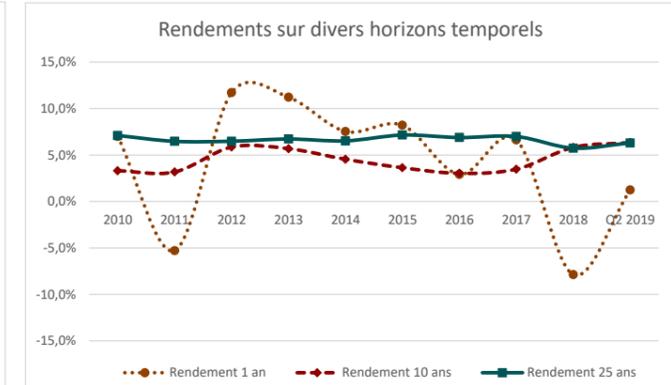
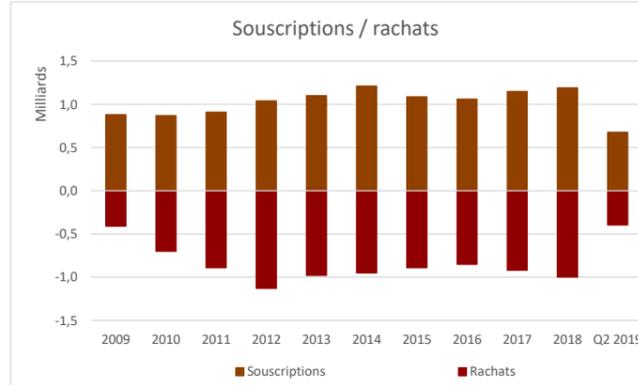
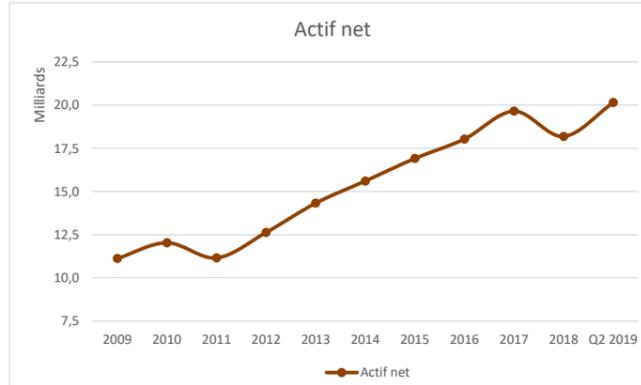
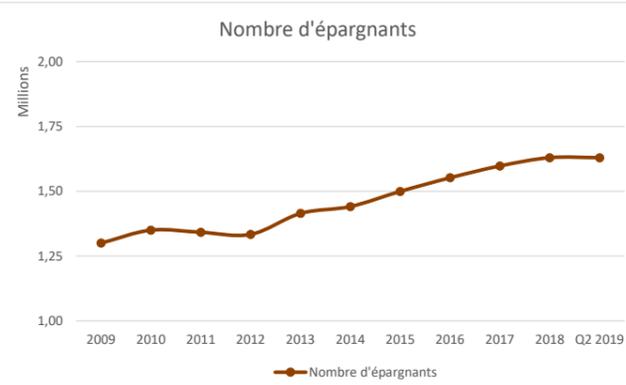


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

