



Chiffres du secteur des OPC 4ème trimestre 2014

Le secteur des fonds poursuit sa progression au cours du quatrième trimestre 2014, sous l'impulsion de souscriptions nettes.

Depuis début 2014, le secteur des fonds a progressé de 20,5 %.

Bruxelles, le 25 février 2014

Summary

Au cours du quatrième trimestre de 2014, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 4,5 % sous l'impulsion d'importantes souscriptions nettes auxquelles se sont ajoutées des hausses des cours des actifs sous-jacents. Fin 2014, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique atteignait 141,58 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 4,3 % pendant le quatrième trimestre de 2014. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable a quant à lui progressé de 4,5 % durant cette même période.

Au cours du quatrième trimestre de 2014, ce sont les fonds mixtes qui ont enregistré la croissance la plus marquée. Les fonds d'épargne-pension ont conforté leur niveau record historique.

◆◆◆

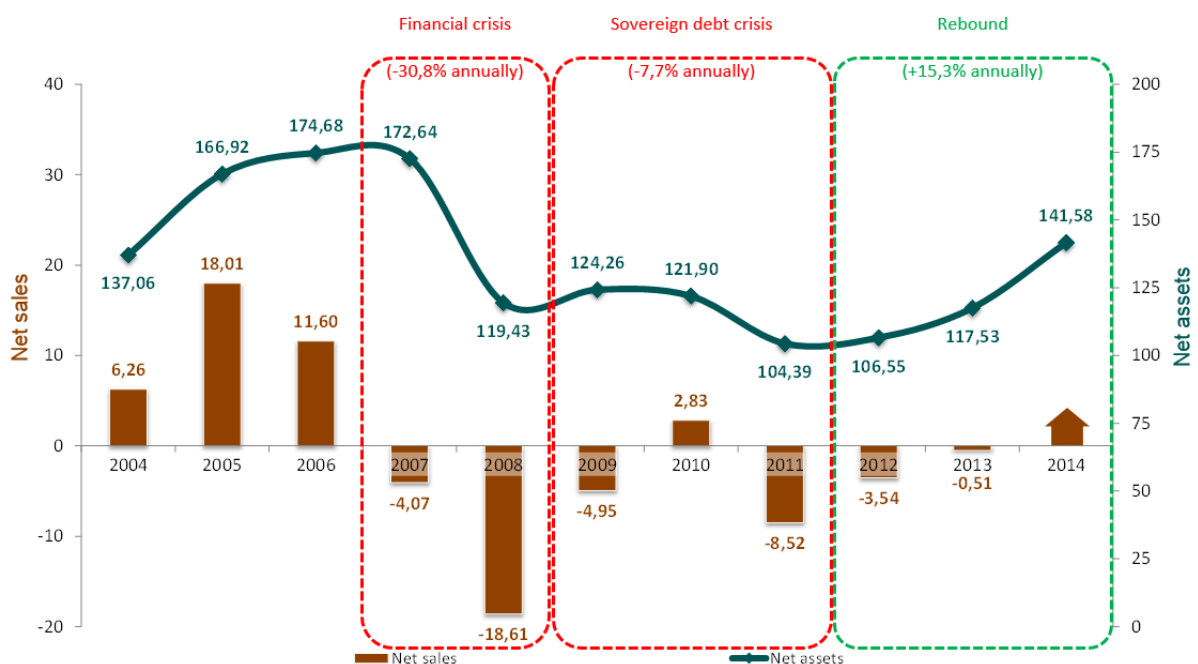
Sur l'ensemble de l'année 2014, le secteur belge des fonds a progressé de 24,05 milliards EUR, soit 20,5 %.

Marché belge des fonds¹

Une enquête de BEAMA montre que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique au cours du quatrième trimestre de 2014 a augmenté de 6,05 milliards EUR, soit 4,5 %. Cet actif a ainsi atteint 141,58 milliards EUR à la fin décembre 2014.

Ce mouvement de croissance a été généré par des souscriptions nettes. Ce sont surtout les fonds mixtes et les fonds obligataires qui ont enregistré d'importantes souscriptions nettes.

Sur l'ensemble de 2014, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a progressé de 24,05 milliards EUR, soit 20,5 %.



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 1,25 milliard EUR, soit 3,9 %, au cours du quatrième trimestre de 2014 et représentait, fin 2014, un montant de 33,07 milliards EUR. Cette progression s'explique par des souscriptions nettes.

Sur l'ensemble de 2014, les fonds obligataires ont enregistré une tendance majoritairement à la hausse, mis à part un léger recul au cours du deuxième trimestre. Fin 2014, l'actif net de ces fonds représentait 3,84 milliards EUR de plus que l'année précédente, soit une progression de 13,1 %.

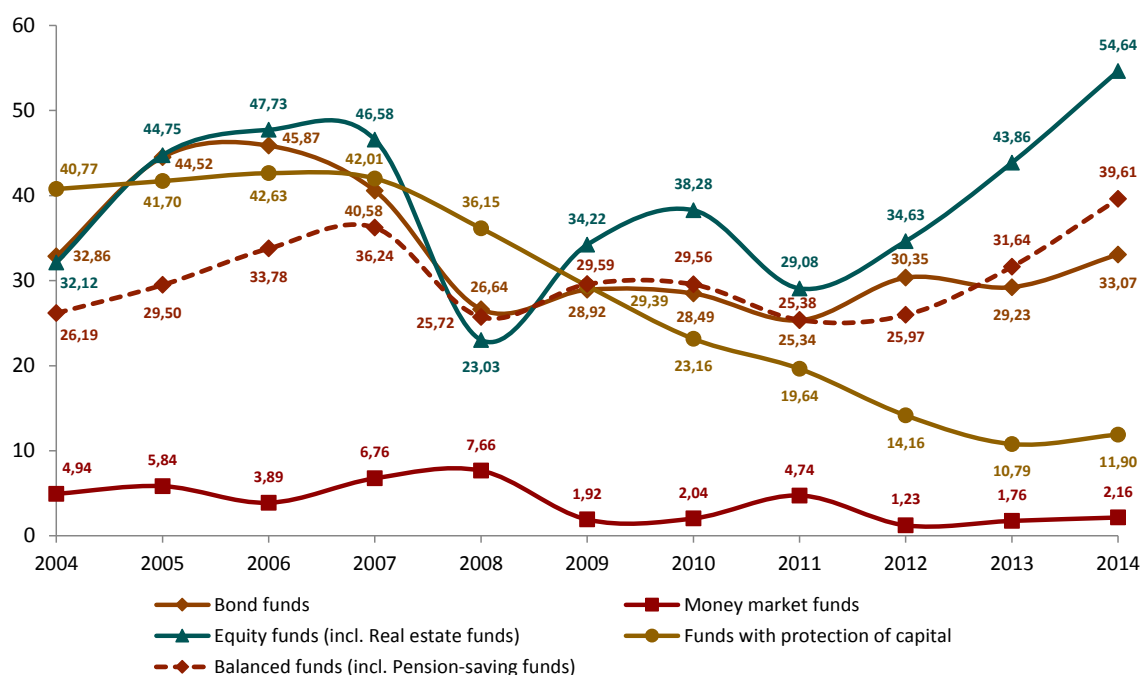
¹ Par "marché belge", il faut entendre l'"actif net des OPC de droit belge et étranger distribués publiquement en Belgique". Conformément à la liste des organismes de placement collectif publics reprise sur le site internet de la FSMA (au 24/02/2015, cette liste était à jour jusqu'au 01/10/2014).

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a progressé de 0,19 milliard EUR, soit 9,82 %, entre septembre et décembre 2014. Fin décembre 2014, les fonds monétaires représentaient ainsi 2,16 milliards EUR. Cette évolution est imputable à d'importantes souscriptions nettes.

En 2014, les fonds du marché monétaire ont connu une évolution fluctuante mais avec une tendance majoritairement à la hausse. Entre fin 2013 et fin 2014, l'actif net de ces fonds a augmenté de 0,40 milliard EUR, soit 22,8 %.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 4,3 % au cours du quatrième trimestre de 2014 pour atteindre un actif net commercialisé de 35,23 milliards EUR fin décembre 2014. Cette évolution est intégralement imputable à des souscriptions nettes.

Sur l'ensemble de 2014, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a augmenté de 13,7 %, soit 4,24 milliards EUR.



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, on a essentiellement observé des tendances à la hausse durant le quatrième trimestre de 2014. Ces évolutions sont dues à des souscriptions nettes et/ou des hausses de cours des actifs sous-jacents.

En Belgique, l'actif des **fonds d'actions** a progressé de 0,53 milliard EUR, soit 1,2 %, entre septembre et décembre 2014 et ce, sous l'impulsion de hausses de cours réalisées par les

actifs sous-jacents. Fin décembre 2014, l'encours des fonds d'actions représentait 44,47 milliards EUR.

Depuis début 2014, les fonds d'actions ont réussi à augmenter leur encours commercialisé de 8,78 milliards EUR, soit 24,6 %.

Les **fonds avec protection de capital** se sont stabilisés durant le quatrième trimestre de 2014 et représentaient un encours de 11,90 milliards EUR. Ce statu quo s'explique par une combinaison de rachats nets compensés par des hausses de cours réalisées sur les actifs sous-jacents.

Sur l'ensemble de 2014, l'actif net des fonds avec protection de capital a augmenté de 1,11 milliard EUR, soit 10,3 %.

La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une augmentation de 3,27 milliards EUR au cours du quatrième trimestre de 2014, sous l'impulsion d'importantes souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds représentait ainsi 39,61 milliards EUR fin 2014.

En 2014, ce sont les fonds mixtes qui ont enregistré le pourcentage de croissance le plus marqué puisque leur actif net a augmenté de 25,2 %, soit 7,97 milliards EUR.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré une progression de 2,3 % durant le dernier trimestre de 2014, grâce à hausses de cours générées par les actifs sous-jacents, complétées par des souscriptions nettes. Durant la période de septembre à décembre 2014, l'actif net des fonds d'épargne-pension a augmenté de 0,35 milliard EUR pour atteindre, fin décembre 2014, un montant de 15,61 milliards EUR. Ceci confirme le niveau record historique.

Sur l'ensemble de 2014, les fonds d'épargne-pension ont vu leur encours progresser de 1,28 milliard EUR, soit 8,9%.

Les **fonds immobiliers** ont progressé de 0,83 milliard EUR, soit 8,9 %, durant le dernier trimestre de 2014 sous l'effet combiné de hausses de cours des actifs sous-jacents et d'augmentations de capital. Au cours du quatrième trimestre de 2014, les fonds immobiliers ont franchi le cap de 10 milliards EUR, avec un encours de 10,17 milliards EUR fin 2014. Sur l'ensemble de 2014, les fonds immobiliers ont vu leur encours progresser de 2,00 milliards EUR, soit 24,5 %.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 4,5 % au cours du quatrième trimestre de 2014 et représentait, fin 2014, un encours commercialisé de 106,35 milliards EUR. Cette évolution s'explique par l'effet combiné de souscriptions nettes et de hausses de cours des actifs sous-jacents.

Sur l'ensemble de 2014, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 22,9 %, soit 19,81 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin décembre 2014, les fonds publics de droit belge représentaient au total un actif net géré de 113,72 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 15,61 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 31 décembre 2014 donne le résultat suivant :

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

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 décembre 2014, les 138 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 12,76 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, 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)

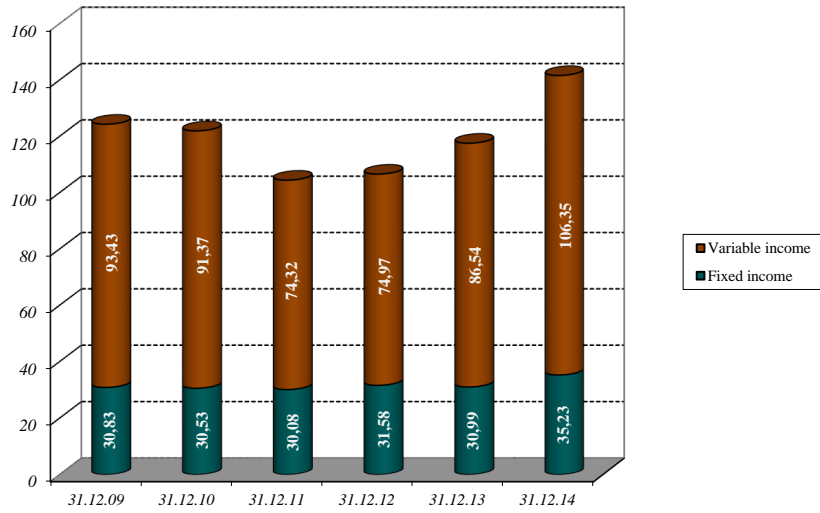
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.

e-mail: info@beama.be

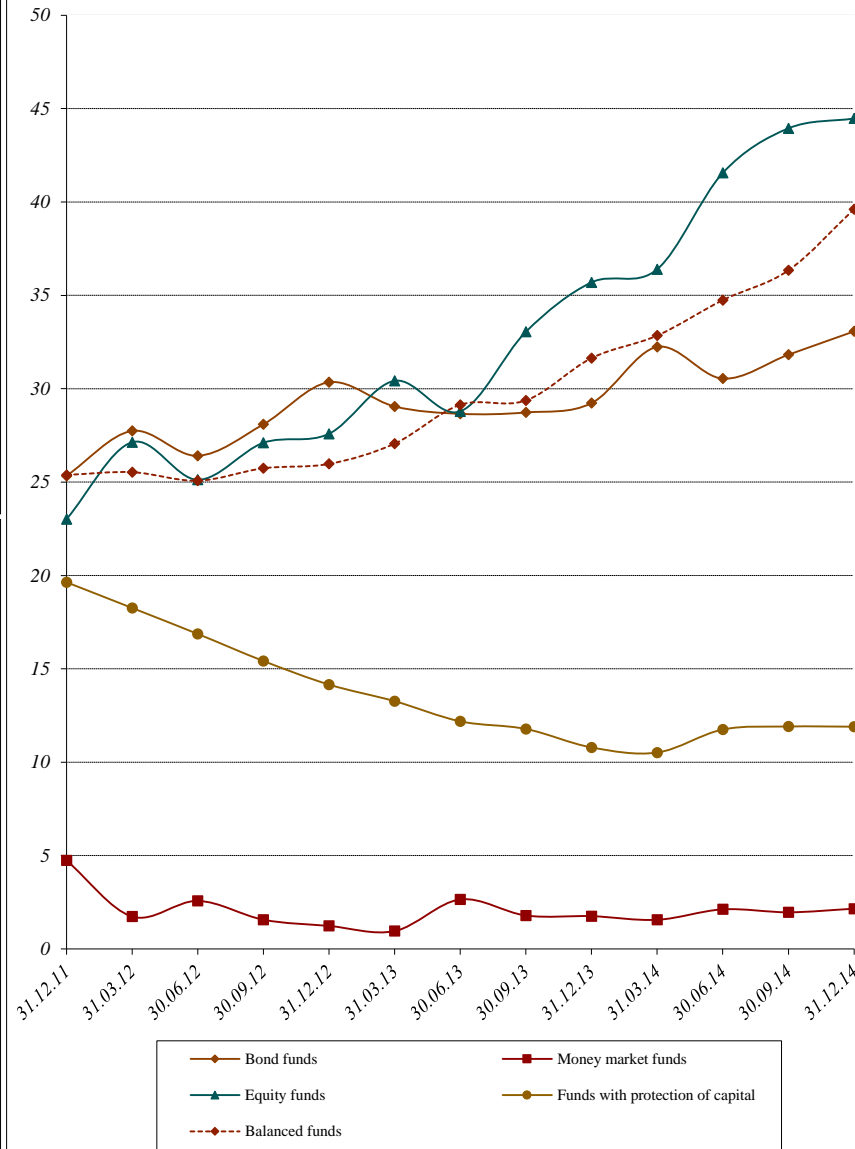
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/09/2014		31/12/2014		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	31,82	23,48%	33,07	23,36%	1,25	3,92%
in EUR	10,31	7,61%	11,06	7,82%	0,75	7,31%
in other currencies	21,51	15,87%	22,01	15,54%	0,50	2,30%
Money market funds	1,96	1,45%	2,16	1,52%	0,19	9,82%
in EUR	1,31	0,96%	1,14	0,80%	-0,17	-13,12%
in other currencies	0,66	0,48%	1,02	0,72%	0,36	55,53%
Equity funds	43,94	32,42%	44,47	31,41%	0,53	1,20%
Belgium	1,18	0,87%	1,18	0,83%	0,00	0,07%
Euroland	6,36	4,69%	6,27	4,43%	-0,09	-1,38%
Europe	13,91	10,26%	13,31	9,40%	-0,60	-4,31%
America	5,42	4,00%	5,84	4,13%	0,43	7,87%
Asia	2,60	1,92%	2,67	1,88%	0,07	2,63%
other	14,49	10,69%	15,21	10,74%	0,72	4,97%
Funds with capital protection	11,91	8,79%	11,90	8,41%	-0,01	-0,08%
1. linked to equity	9,40	6,93%	9,51	6,71%	0,11	1,14%
2. linked to interest rates, loans and currencies	2,51	1,85%	2,40	1,69%	-0,12	-4,63%
in EUR	2,46	1,82%	2,35	1,66%	-0,11	-4,66%
in other currencies	0,05	0,04%	0,05	0,03%	-0,00	-3,20%
Balanced funds	36,34	26,81%	39,61	27,98%	3,27	9,01%
⇒ of which Pension-saving funds	15,26	11,26%	15,61	11,02%	0,35	2,30%
⇒ of which CPPI funds	1,59	1,18%	1,57	1,11%	-0,02	-1,51%
Real estate funds	9,34	6,89%	10,17	7,18%	0,83	8,86%
Other funds	0,21	0,15%	0,20	0,14%	-0,01	-5,21%
TOTAL	135,52	100,00%	141,58	100,00%	6,05	4,47%
Funds of Funds	31,79		34,52		2,73	8,59%

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 (31.12.2014)

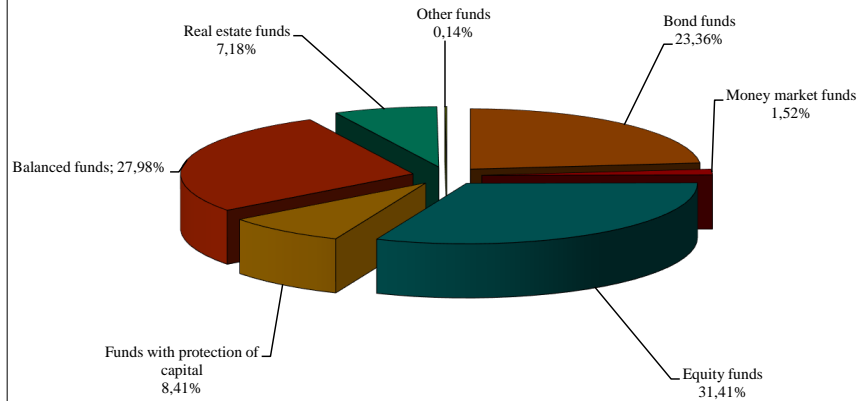
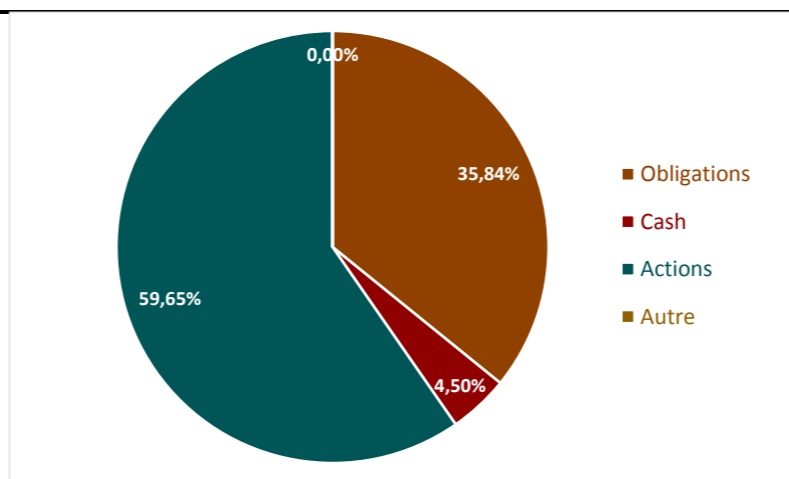


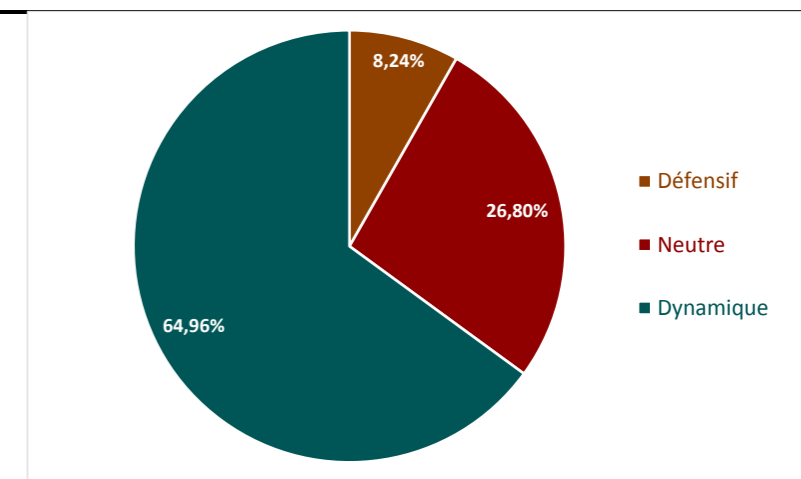
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/12/2014

	--- Fin Q4 2014 ---		Absolu		Relatif	
			--- Croissance du 01/01/2014 au 31/12/2014 ---			
Nombre d'épargnants	18		2	12,5%		
Nombre d'épargnants*	1.440.999		26.410	1,9%		
↳ Taille population active*	4.719.300		97.800	2,1%		
Actif net commercialisé en Belgique	15.606.909.559		1.280.995.120	8,9%		
--- Durant Q4 2014 ---						
Souscriptions***	186.179.938		837.291.747,72 (estimation)			
Rachats***	101.435.246		779.123.890,73 (estimation)			
↳ Apport net***	84.744.691		58.167.856,99 (estimation)			
--- Fin Q4 2014 ---						
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						
Rendement sur:						
1 an	7,53%					
3 ans	10,13%					
10 ans	4,54%					
Depuis création	6,52%					



Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

