

Chiffres secteur OPC 2ème trimestre 2017

« En dépit de souscriptions nettes positives, le marché belge des fonds s'inscrit en recul au cours du deuxième trimestre 2017, ceci entre autres en raison de certaines évolutions macroéconomiques sur le plan des marchés d'action, des taux à long terme et des taux de change qui ont eu un impact sur les actifs sous-jacents des fonds. »

Marnix Arickx - Président BEAMA

Au deuxième trimestre 2017, le secteur belge des fonds a enregistré, en dépit de souscriptions nettes positives, un recul de 4,0 % à attribuer entre autres à une série de facteurs macroéconomiques comme des marchés d'action volatiles, la tendance à la hausse internationale des taux à long terme et les évolutions des taux de change qui ont influencé la valeur des fonds. Fin juin 2017, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 182,3 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a noté une contraction de 6,8 % au cours du deuxième trimestre de 2017. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds « balanced » et d'actions, a quant à lui diminué de 3,2 % au cours de la même période.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont noté une progression de 0,3 milliard EUR durant la période de mars à juin 2017. Ils ont atteint un nouveau record sans précédent de 19 milliards EUR, sous l'impulsion de souscriptions nettes combinées à une évolution favorable des cours.

Les fonds de fonds ont enregistré la plus grande progression absolue de leur actif net. Ces fonds visent une politique d'allocation active et possèdent une grande capacité de diversification.

Durant le deuxième trimestre 2017, les fonds monétaires ont quant à eux noté la progression relative la plus forte en raison de souscriptions nettes.

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 diminué, au cours du deuxième trimestre de 2017, de 7,6 milliards EUR, soit de 4,0 %. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 182,3 milliards EUR fin juin 2017. En dépit de ce recul, l'ensemble de ces actifs est supérieur à celui atteint fin 2016.

La baisse du marché belge des fonds au cours de la période de mars à juin 2017 est entièrement à attribuer à l'évolution des marchés financiers. Un certain nombre d'éléments macro-économiques doivent notamment être pris en compte.

Tout comme les autres bourses européennes, le marché belge des actions a connu une évolution volatile au cours du deuxième trimestre de 2017. Tant le Bel20 que l'Euro Stoxx 50 ont clôturé fin juin 1% plus bas par rapport à leur niveau de fin mars 2017. La bourse américaine avait le vent en poupe et a signé une progression de 3 % durant le deuxième trimestre de 2017 mais, l'affaiblissement du dollar américain de plus de 6 % par rapport à l'euro combiné à la chute de quelques devises importantes a eu pour conséquence que l'effet de marché est négatif sur une série de portefeuilles des fonds.

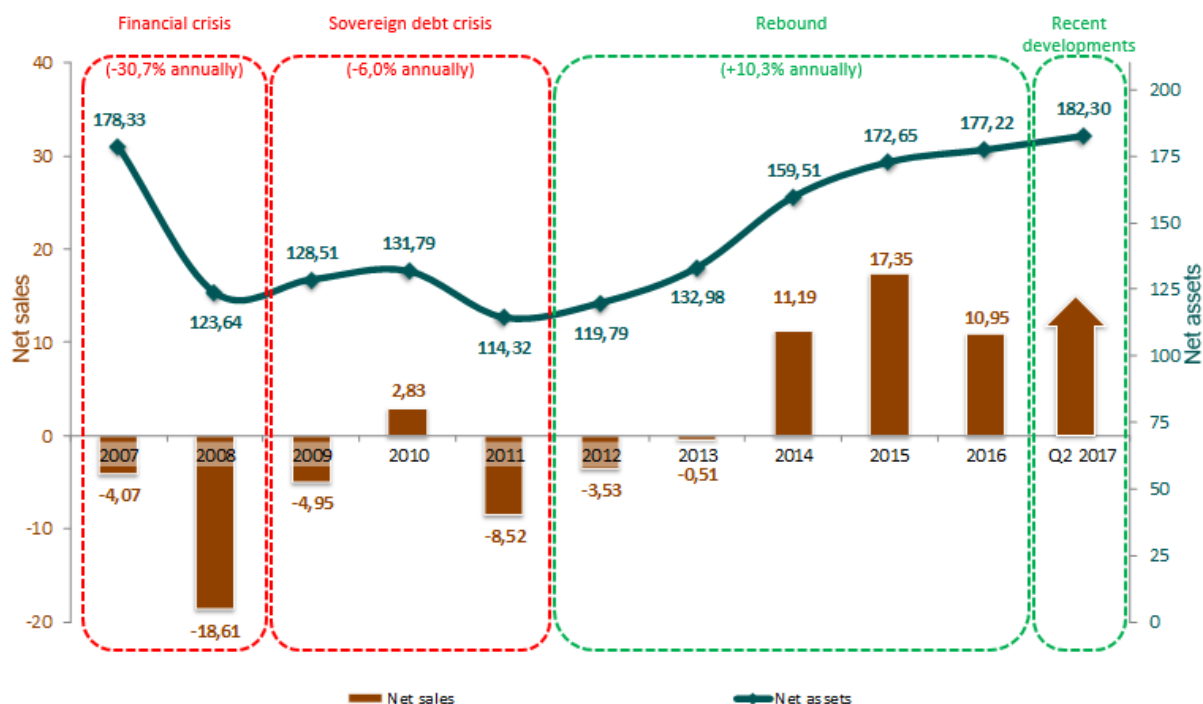
De plus, les fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe ont subi la hausse des taux d'intérêt à long terme qui a mis les cours des sous-jacents sous pression.

Mis à part les fonds avec protection de capital, toutes les catégories de fonds ont bénéficié de souscriptions nettes positives.

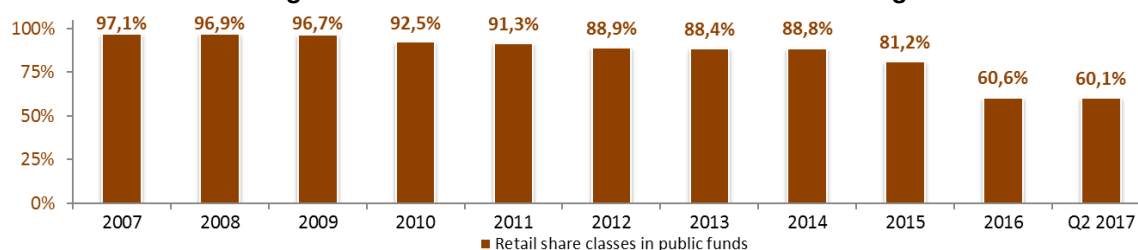
Les fonds d'épargne-pension ont confirmé au cours du deuxième trimestre 2017 leur progression des trimestres précédents. Fin juin 2017, l'actif des fonds d'épargne-pension représentait 19,0 milliards EUR, confirmant ainsi leur record sans précédent.

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

Evolution du marché belge des fonds au cours de la dernière décennie



Pourcentage des classes d'action retail² sur le marché belge des fonds



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 3,0 milliards EUR, soit de 8,5 % au cours du deuxième trimestre de 2017 et représentait ainsi, fin juin 2017, un montant de 33,4 milliards EUR. Etant donné les portefeuilles des fonds qui, pour la plupart, sont diversifiés au niveau mondial, ce mouvement est à attribuer à des facteurs macroéconomiques.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a enregistré une progression de 0,3 milliard EUR, soit de 8,6 %, entre mars et juin 2017. Cette évolution est

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.

le fruit de souscriptions nettes. A la fin du deuxième trimestre de 2017, les fonds monétaires représentaient ainsi un encours commercialisé de 4,0 milliards EUR.

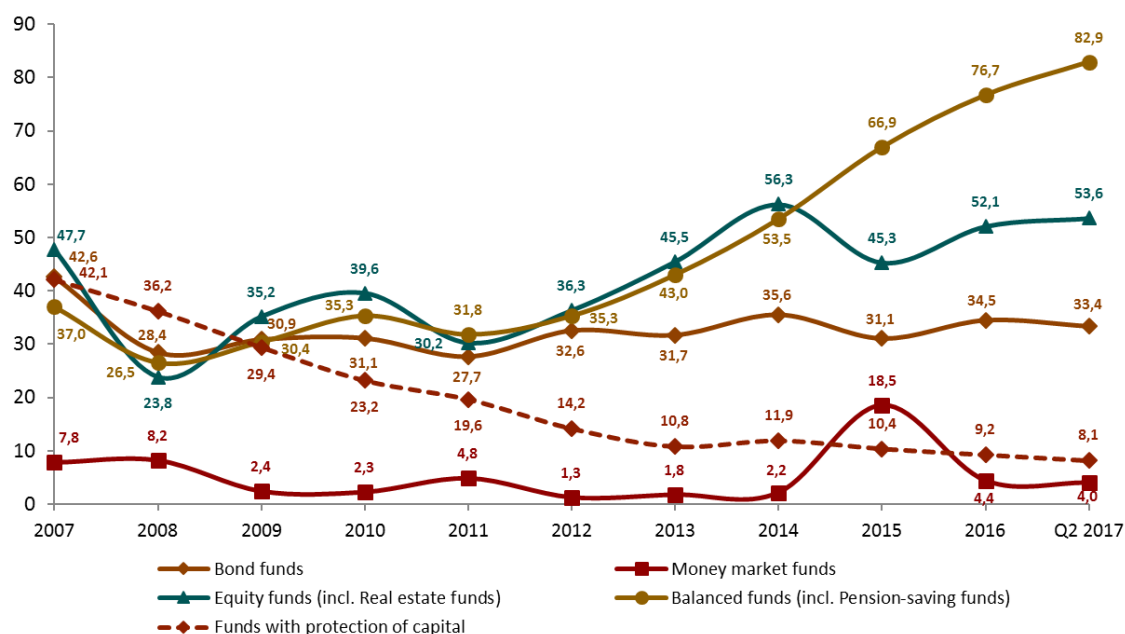
Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une contraction de 6,8 % au deuxième trimestre de 2017, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 37,4 milliards EUR fin juin 2017.

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 durant le deuxième trimestre de 2017 a été à la baisse, hormis pour les fonds d'épargne-pension et les fonds CPPI, ce en raison de baisses de cours des actifs sous-jacents dans les portefeuilles des fonds.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a diminué de 3,7 milliards EUR, soit 6,1 %, entre mars et juin 2017. Ce recul est imputable à des baisses de cours notées par les actifs sous-jacents, qui ont réduit à néant l'effet positif des souscriptions nettes. Fin juin 2017, l'encours des fonds d'actions représentait 53,6 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 légère diminution de 0,5 milliard EUR au cours du deuxième trimestre de 2017. L'effet positif des souscriptions nettes n'a pas réussi à compenser l'impact négatif des baisses de cours

subies par les actifs sous-jacents. L'encours commercialisé de ces fonds s'élevait ainsi à 82,9 milliards EUR fin juin 2017. La catégorie des fonds mixtes a connu un succès croissant ces dernières années et, depuis 2015, ces fonds représentent la principale classe d'actifs. Du fait de leur politique d'allocation active, ils conviennent très bien à une politique de répartition des risques en prévision 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 enregistré une nouvelle progression durant le deuxième trimestre de 2017. Fin juin 2017, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 19,0 milliards EUR, soit un nouveau record sans précédent. Durant le deuxième trimestre de 2017, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 41 millions EUR.

Au deuxième trimestre de 2017, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré un recul et représentaient un encours de 8,1 milliards EUR fin juin 2017. Cette évolution est intégralement imputable à des remboursements nets et à des baisses de cours.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a diminué de 3,2 % au cours du deuxième trimestre de 2017 et représentait, fin juin 2017, un encours commercialisé de 144,9 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin juin 2017, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 135,8 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 19,0 milliards EUR de ce total, soit 1/7^{ème} des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur base annuelle au 30 juin 2017 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +9,6 %
- A 3 ans : +5,8 %
- A 10 ans : +2,9 %
- A 25 ans : +6,8 %

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 2007³, 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 2017, les 163 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 16,39 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. Marnix Arickx, Président de BEAMA
(02 274 83 80 – marnix.arickx@bnppparibas.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)

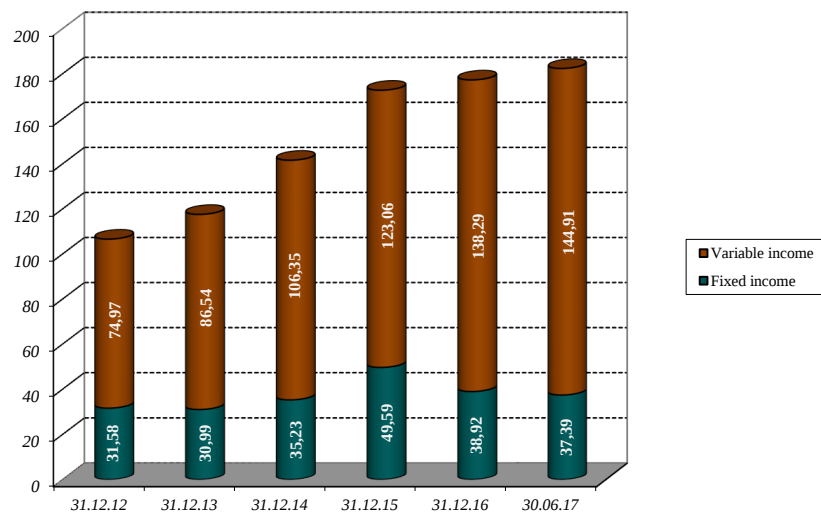
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.

e-mail: info@beama.be

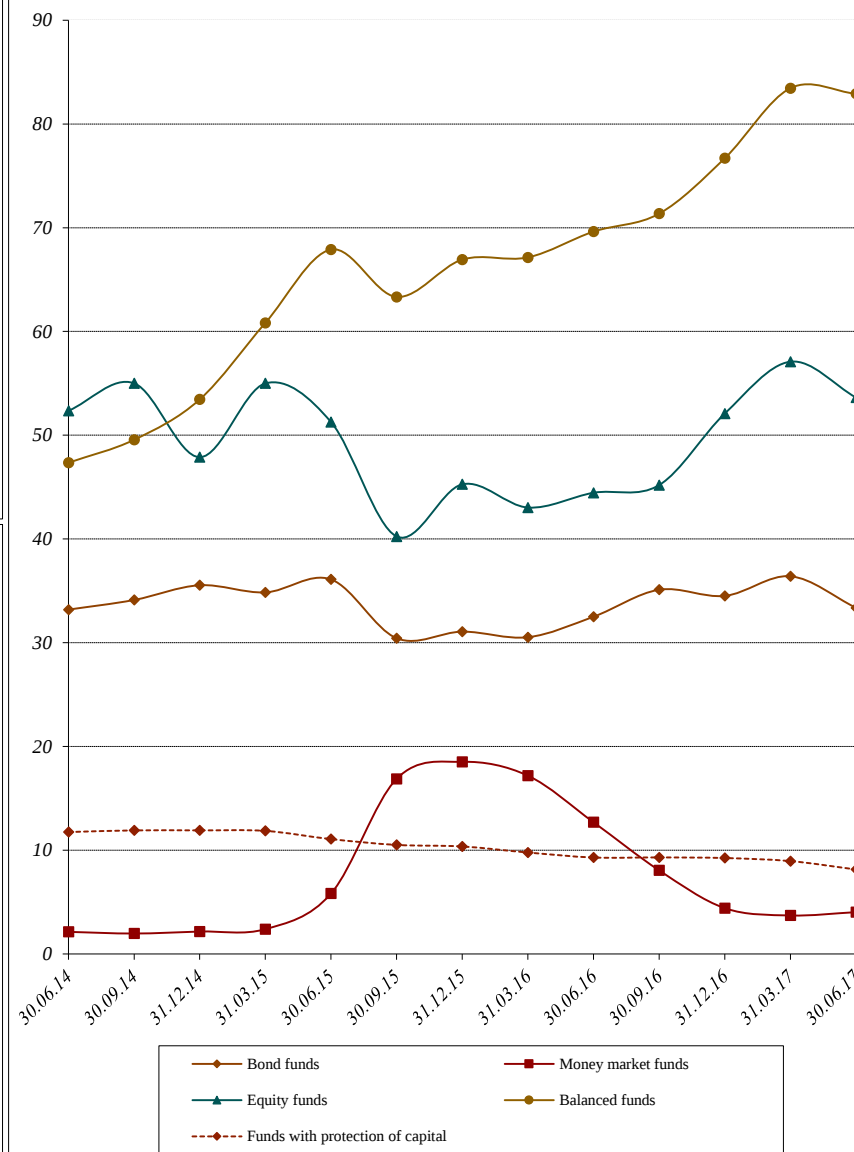
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/03/2017		30/06/2017		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	36,40	19,17%	33,36	18,30%	-3,04	-8,35%
Government bonds	4,05	2,13%	3,81	2,09%	-0,24	-5,92%
Corporate bonds	5,62	2,96%	5,56	3,05%	-0,06	-1,15%
Aggregate bonds	11,93	6,28%	11,72	6,43%	-0,21	-1,75%
Other bonds	14,80	7,80%	12,28	6,73%	-2,53	-17,08%
Money market funds	3,71	1,95%	4,03	2,21%	0,32	8,60%
in EUR	2,75	1,45%	2,58	1,41%	-0,17	-6,25%
in other currencies	0,96	0,51%	1,45	0,80%	0,49	51,22%
Equity funds	57,09	30,07%	53,63	29,42%	-3,46	-6,06%
Belgium	1,33	0,70%	1,29	0,71%	-0,05	-3,39%
Eurozone	7,56	3,98%	7,70	4,22%	0,14	1,85%
Europe	18,43	9,71%	17,05	9,35%	-1,38	-7,46%
America	6,60	3,48%	5,24	2,87%	-1,37	-20,70%
Asia	2,74	1,44%	3,03	1,66%	0,29	10,59%
Global	18,94	9,98%	17,86	9,80%	-1,08	-5,71%
Other	1,49	0,78%	1,47	0,80%	-0,02	-1,54%
Balanced funds	83,45	43,96%	82,91	45,48%	-0,54	-0,65%
⇒ of which Pension-saving funds	18,70	9,85%	18,98	10,41%	0,27	1,46%
⇒ of which CPPI funds	3,09	1,63%	3,47	1,90%	0,38	12,37%
Funds with capital protection	8,95	4,71%	8,14	4,47%	-0,81	-9,03%
1. linked to equity	7,71	4,06%	7,08	3,88%	-0,63	-8,12%
2. linked to interest rates, loans and currencies	1,24	0,65%	1,06	0,58%	-0,18	-14,63%
Other funds	0,25	0,13%	0,23	0,13%	-0,02	-8,06%
TOTAL	189,86	100,00%	182,30	100,00%	-7,55	-3,98%
Net assets in "Funds of Funds"	66,38		70,19		3,81	5,74%

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 (30.06.2017)

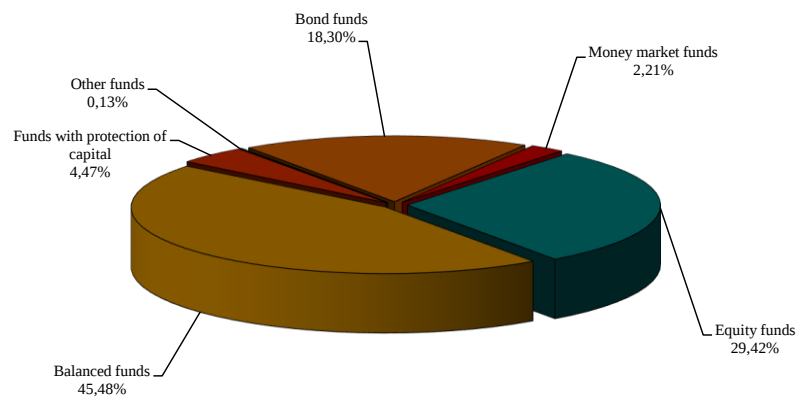


Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/06/2017

Données ponctuelles

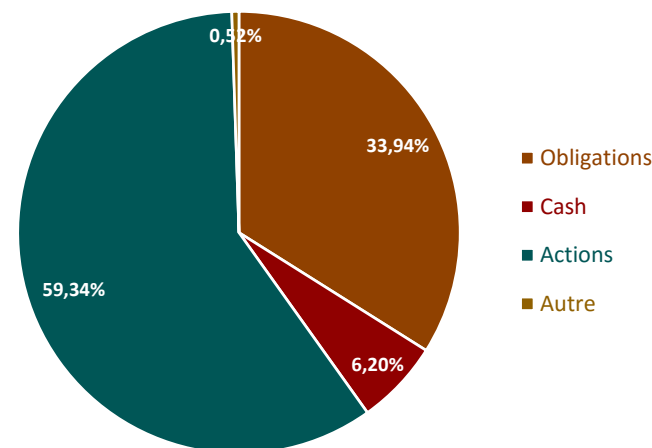
--- Fin Q2 2017 ---		Absolu	Relatif
		--- Croissance du 01/01/2017 au 30/06/2017 ---	
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.552.066	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.783.800	26.100	0,5%
Actif net commercialisé en Belgique	18.982.366.969	947.479.153	5,3%
--- Durant Q2 2017 ---		--- Croissance du 01/01/2017 au 30/06/2017 ---	
Souscriptions***	259.272.158	728.679.583,00 (estimation)	
Rachats***	217.835.541	454.618.232,00 (estimation)	
↳ Apport net***	41.436.617	274.061.351,00 (estimation)	
--- Fin Q2 2017 ---			
Rendement sur:			
1 an	9,56%		
3 ans	5,79%		
10 ans	2,90%		
25 ans	6,84%		

Remarques:

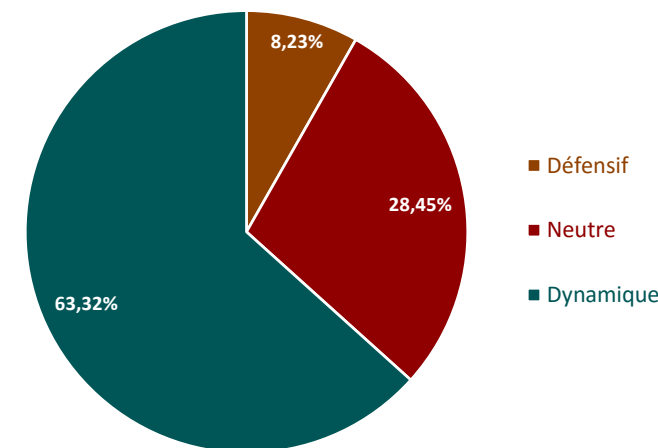
* Situation au 31/12/2016

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

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

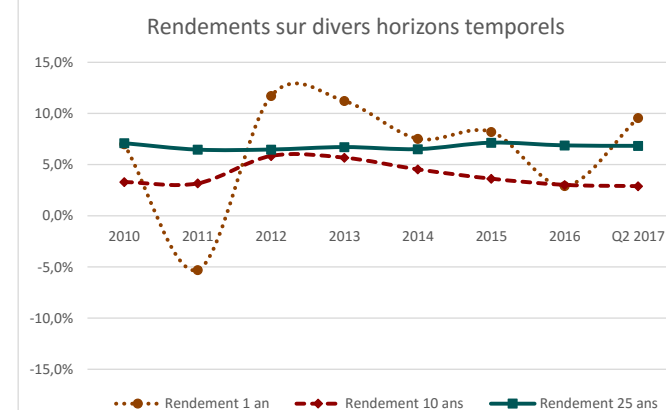
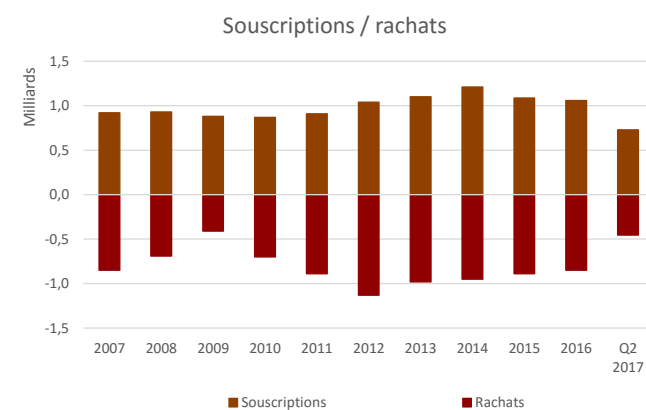
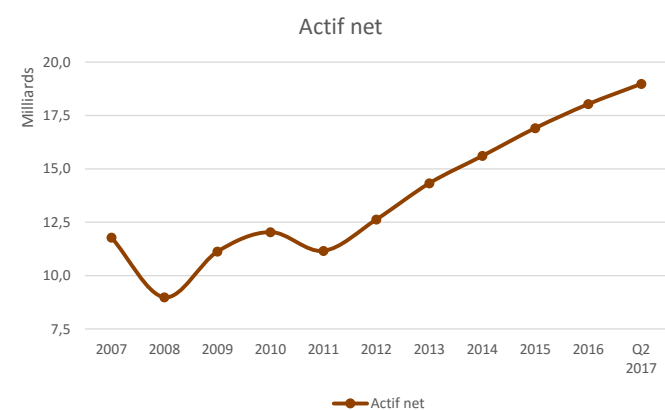
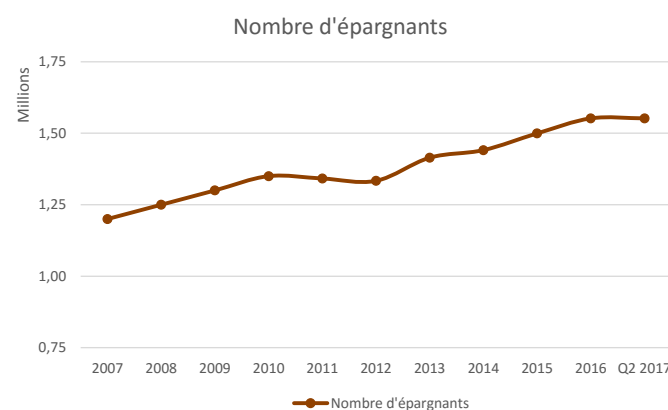


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

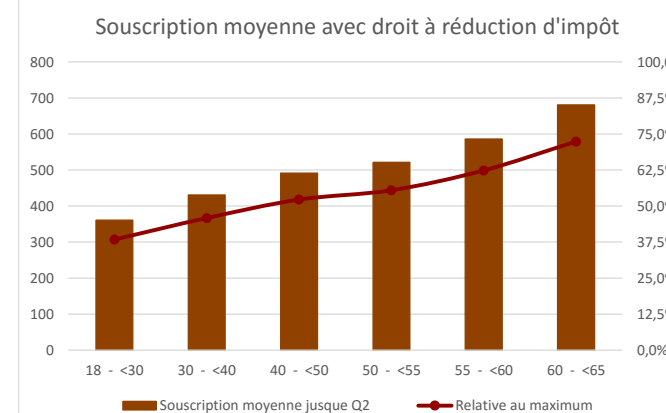
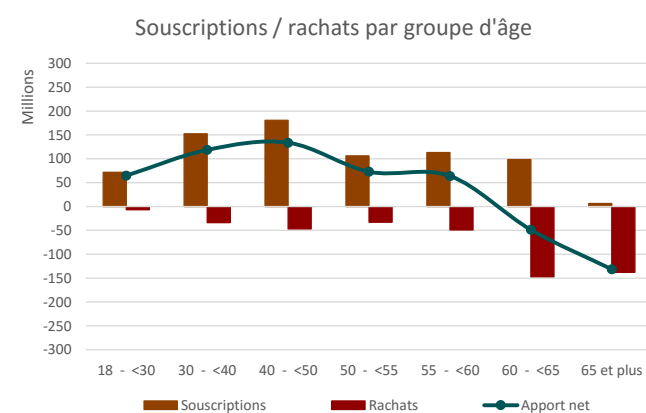
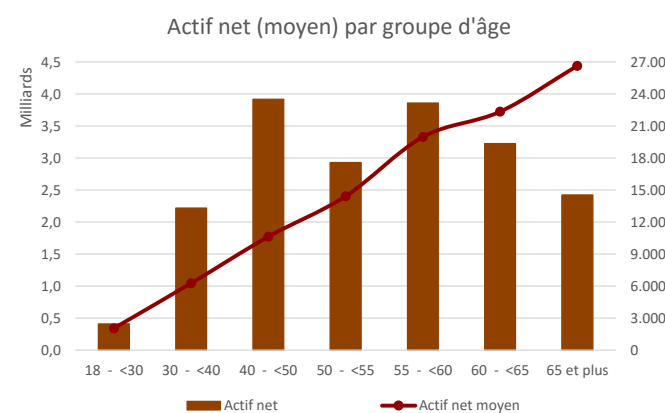
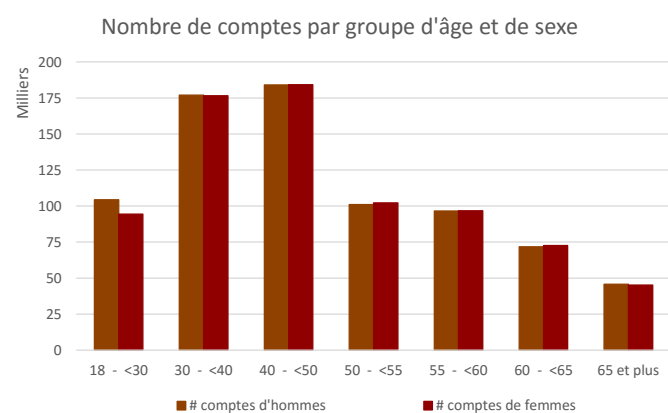


Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques



Contact:

board@beama.be

02/274.83.80 (Président BEAMA: M. Marnix Arickx)

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 6 octobre 2017