

Chiffres secteur OPC 4ème trimestre 2017

« Le marché belge des fonds a clôturé 2017 sur un record historique. », Marnix Arickx - Président BEAMA

Quatrième trimestre :

Au quatrième trimestre 2017, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 2,3 % sous l'impulsion de souscriptions nettes. Fin décembre 2017, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 194,4 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a noté une augmentation de 1,8 % au cours du quatrième 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 progressé de 2,4 % 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 d'octobre à décembre 2017. Ils ont conforté leur record historique, atteignant 19,6 milliards EUR sous l'impulsion de souscriptions nettes complétées par une hausse des cours des actifs sous-jacents.

Les fonds d'actions ont connu la progression de leur actif net - tant absolue que relative - la plus marquée durant le dernier trimestre de 2017, ce sous l'impulsion de souscriptions nettes.



Année complète :

Fin 2016, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique s'élevait à 177,2 milliards EUR.

Le secteur belge des fonds a connu un premier trimestre 2017 très performant. Il a enregistré un recul temporaire au cours du deuxième trimestre mais celui-ci s'est complètement résorbé durant le troisième trimestre. Le dernier trimestre a été marqué par une intensification de la progression. Fin 2017, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique dépassait de 9,7 % le niveau de l'année précédente, et ce, principalement sous l'impulsion de souscriptions nettes.

En 2017, le record historique de 179,1 milliards EUR d'actifs nets a été battu. Ce record datait de fin de 2006.

Marché belge des fonds¹

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 indique que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 4,4 milliards EUR, ou 2,3 %, au cours du quatrième trimestre de 2017. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 194,4 milliards EUR fin décembre 2017, soit un nouveau record historique pour le secteur belge des fonds.

La progression du marché belge des fonds au cours de la période d'octobre à décembre 2017 est à attribuer au maintien de la confiance des investisseurs, qui se traduit par des souscriptions nettes positives.

Au cours du dernier trimestre de 2017, les fonds d'épargne-pension ont confirmé leur progression des trimestres précédents. Fin décembre 2017, leur actif représentait ainsi 19,6 milliards EUR. Ils confortent ainsi leur record.



Sur l'ensemble de l'année 2017, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 9,7 %, soit de 17,2 milliards EUR.

Tout au long de 2017, les fonds ont enregistré des souscriptions nettes mais au cours des deuxième et quatrième trimestres, celles-ci ont été contrebalancées par des baisses de cours des actifs sous-jacents.

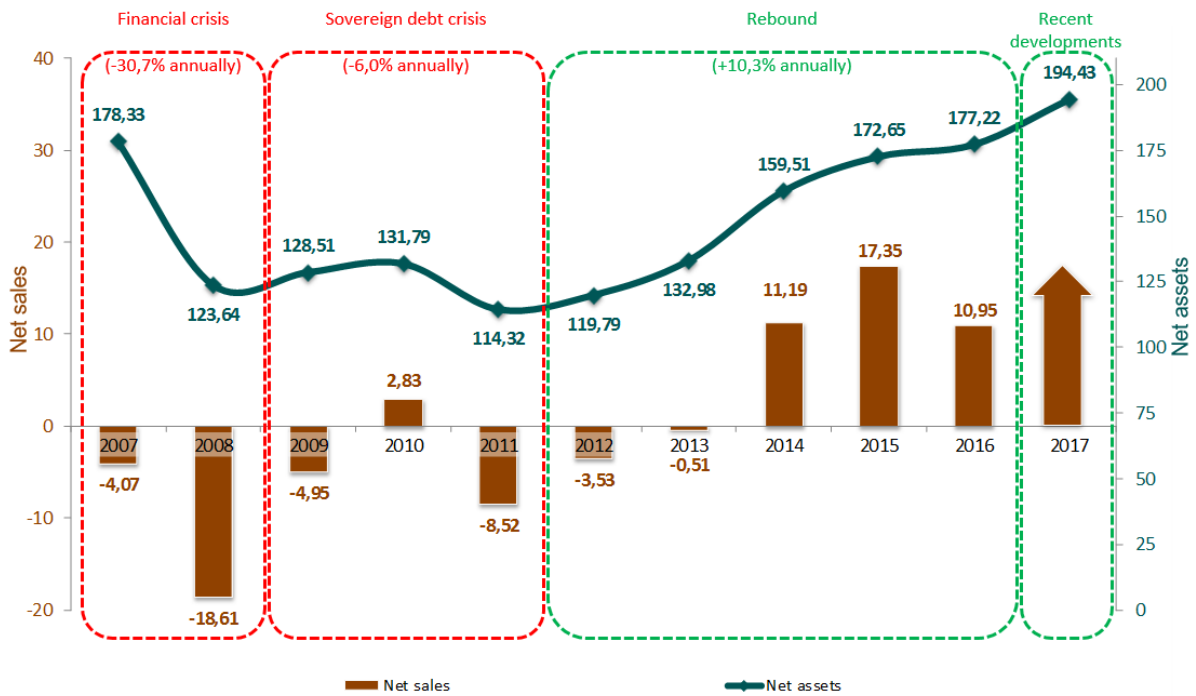
Sur une base annuelle, on peut constater que la croissance de 9,7 % tient essentiellement à des souscriptions nettes. Ceci indique que, comme au cours des deux années précédentes, les investisseurs recherchent à nouveau des fonds pour y placer leur épargne.

Sur l'ensemble de l'année 2017, les fonds d'actions et les fonds mixtes sont ceux qui ont le plus progressé (avec des croissances de respectivement 11,5 % et 17,9 %).

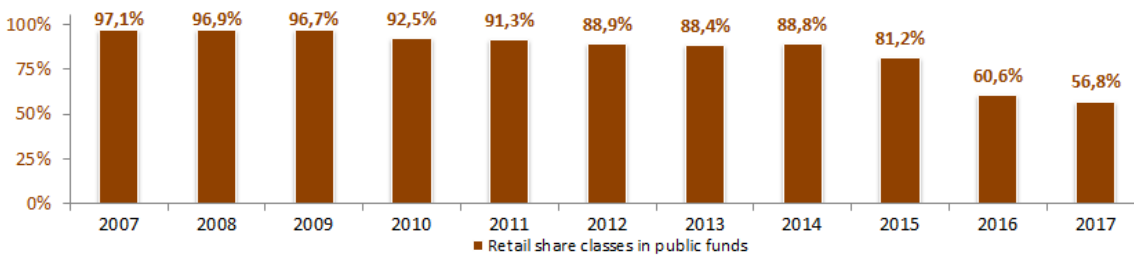
La hausse des fonds mixtes s'accompagne d'un recours croissant aux fonds de fonds. Le développement des fonds de fonds est influencé notamment par la réglementation et la recherche d'une efficacité (en matière de coûts).

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 de classes d'actions 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 progressé de 0,8 milliard EUR, soit de 2,5 %, au cours du dernier trimestre de 2017 et représentait ainsi, fin décembre 2017, un montant de 34,3 milliards EUR. Cette évolution est intégralement imputable à des souscriptions nettes.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a enregistré une baisse de 0,2 milliard EUR, soit -4,0 %, entre octobre et décembre 2017. Ce recul est dû à des baisses de cours des actifs sous-jacents. A la fin du quatrième trimestre de 2017, les fonds monétaires représentaient ainsi un encours commercialisé de 4,3 milliards EUR.

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.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une progression de 1,8 % au quatrième trimestre de 2017, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 38,7 milliards EUR fin décembre 2017.

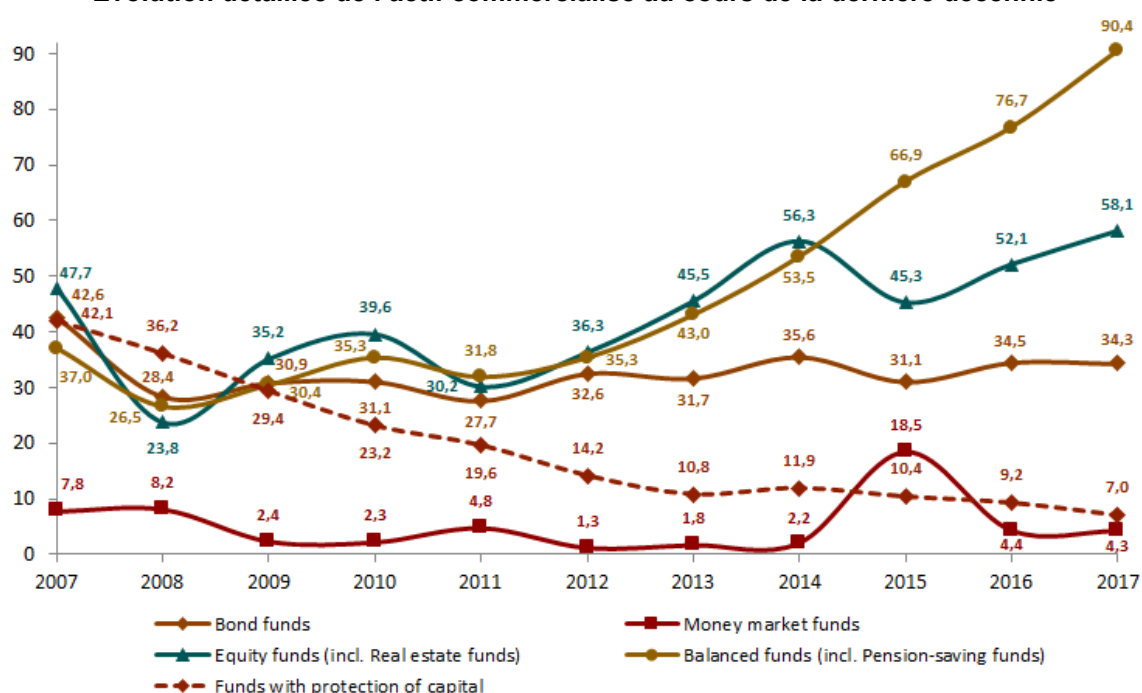
Sur l'ensemble de l'année 2017, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a noté une légère diminution de 0,7 %, soit 0,3 milliard EUR.

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 a été à la hausse durant le quatrième trimestre de 2017, hormis pour les fonds avec protection de capital et les fonds CPPI, ce en raison de souscriptions nettes.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a augmenté de 3,8 milliards EUR, soit 7,0 %, entre octobre et décembre 2017. Cette progression est imputable à des souscriptions nettes. Fin décembre 2017, l'encours des fonds d'actions représentait 58,1 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 progression de 0,5 milliard EUR, ou 0,6 %, au cours du dernier trimestre de 2017, ce sous l'impulsion de souscriptions nettes. L'encours commercialisé de ces fonds mixtes s'élevait ainsi à 90,4 milliards EUR fin 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 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 enregistré une progression durant le quatrième trimestre de 2017. Fin décembre 2017, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 19,6 milliards EUR, soit un nouveau record sans précédent. Durant le dernier trimestre de 2017, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 117,5 millions EUR.

Au quatrième trimestre de 2017, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré un recul et représentaient un encours de 7,0 milliards EUR fin décembre 2017. Cette évolution est intégralement imputable à des baisses de cours combinées à des remboursements nets.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a progressé de 2,4 % au cours du quatrième trimestre de 2017 et représentait, fin décembre 2017, un encours commercialisé de 155,8 milliards EUR. Sur l'ensemble de l'année 2017, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 12,6 %, soit 17,5 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin décembre 2017, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 155,3 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 19,6 milliards EUR de ce total, soit 1/8^{ème} des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur base annuelle au 31 décembre 2017 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +6,6 %
- A 3 ans : +6,0 %
- A 10 ans : +3,5 %
- A 25 ans : +7,0 %

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

³ Il existe par ailleurs aussi d'autres fonds non publics placés de façon privée.

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 décembre 2017, les 171 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 20,5 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)

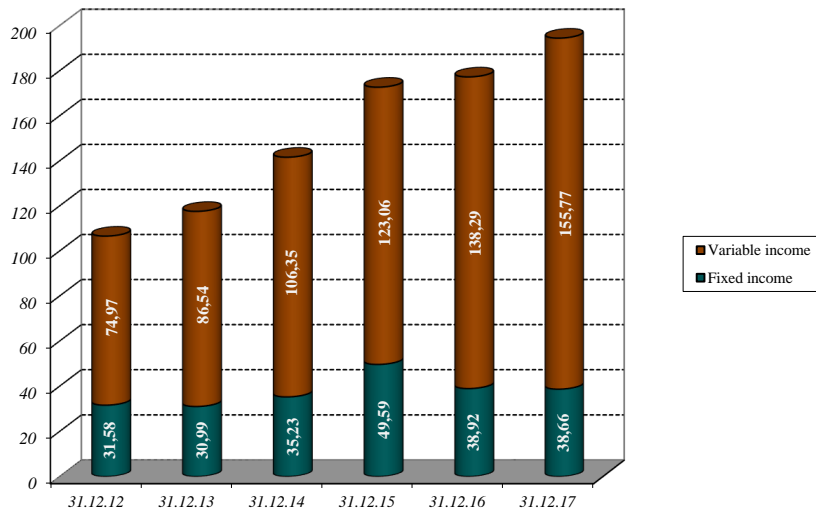
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.

e-mail: info@beama.be

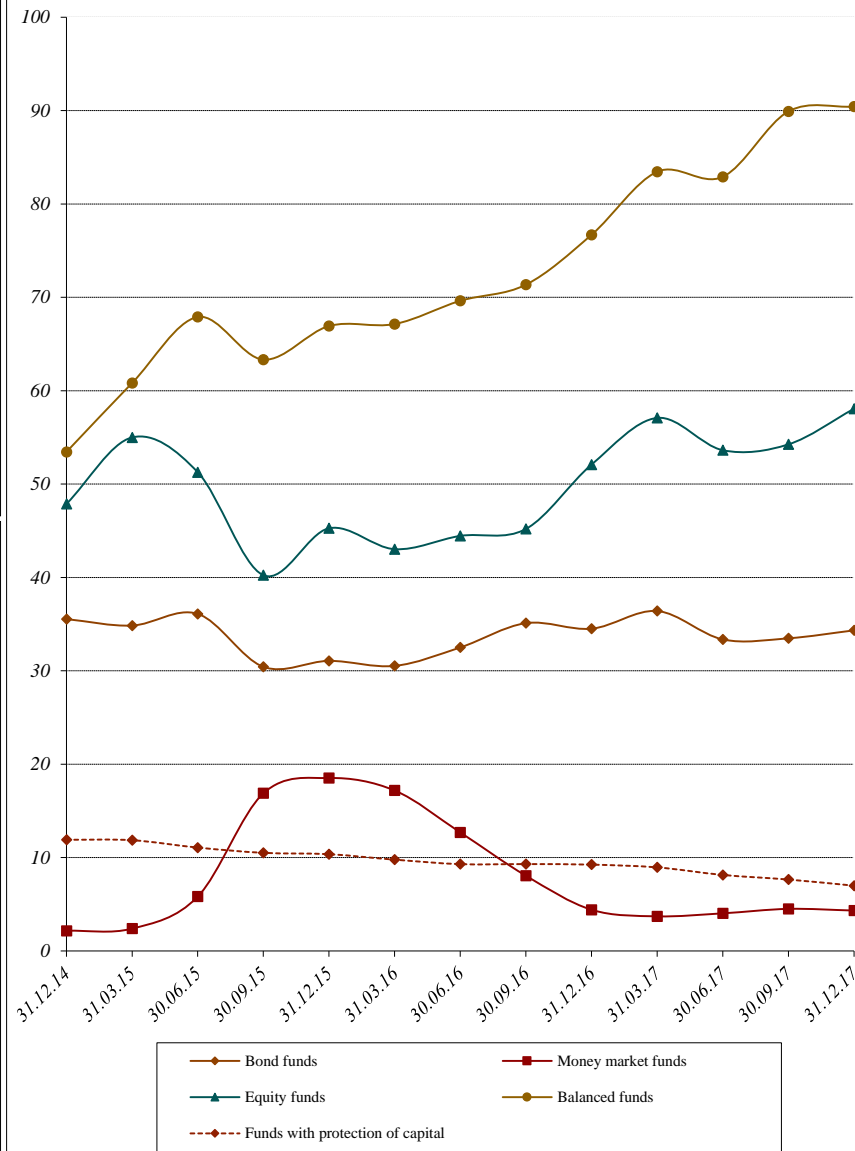
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/09/2017		31/12/2017		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	33,49	17,62%	34,34	17,66%	0,85	2,53%
Government bonds	3,77	1,98%	3,94	2,02%	0,17	4,40%
Corporate bonds	5,58	2,94%	5,62	2,89%	0,04	0,68%
Aggregate bonds	11,70	6,15%	12,13	6,24%	0,44	3,74%
Other bonds	12,44	6,55%	12,65	6,50%	0,21	1,67%
Money market funds	4,51	2,37%	4,33	2,23%	-0,18	-3,98%
in EUR	2,81	1,48%	2,69	1,39%	-0,12	-4,19%
in other currencies	1,70	0,89%	1,63	0,84%	-0,06	-3,62%
Equity funds	54,26	28,55%	58,07	29,87%	3,82	7,03%
Belgium	1,51	0,80%	1,50	0,77%	-0,01	-0,79%
Eurozone	7,98	4,20%	8,14	4,19%	0,17	2,08%
Europe	16,31	8,58%	17,00	8,74%	0,69	4,26%
America	5,03	2,65%	5,13	2,64%	0,10	2,00%
Asia	2,96	1,56%	3,48	1,79%	0,51	17,37%
Global	18,57	9,77%	20,76	10,68%	2,18	11,76%
Other	1,88	0,99%	2,05	1,06%	0,17	8,95%
Balanced funds	89,91	47,31%	90,43	46,51%	0,52	0,58%
⇒ of which Pension-saving funds	19,32	10,17%	19,64	10,10%	0,32	1,66%
⇒ of which CPPI funds	3,07	1,61%	2,93	1,51%	-0,13	-4,32%
Funds with capital protection	7,65	4,02%	6,99	3,59%	-0,66	-8,61%
1. linked to equity	6,84	3,60%	6,50	3,34%	-0,34	-5,00%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,81	0,42%	0,49	0,25%	-0,32	-39,19%
Other funds	0,23	0,12%	0,27	0,14%	0,04	16,36%
TOTAL	190,04	100,00%	194,43	100,00%	4,39	2,31%
Net assets in "Funds of Funds"	70,90		74,82		3,91	5,52%

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 (31.12.2017)

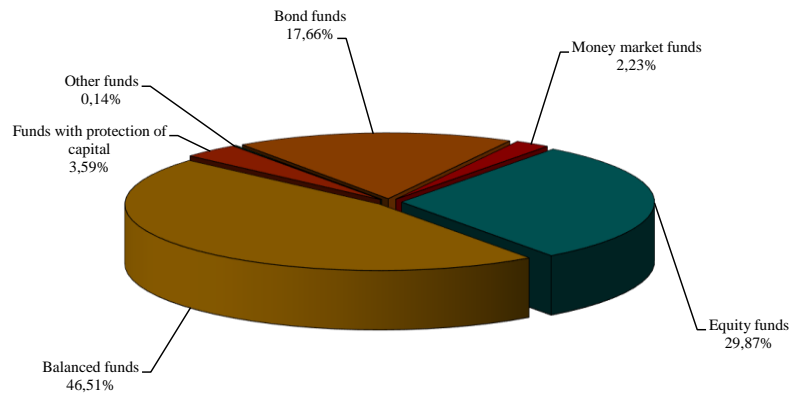


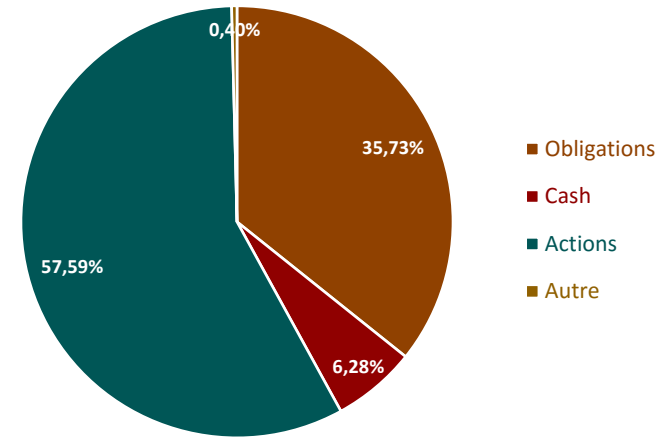
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/12/2017

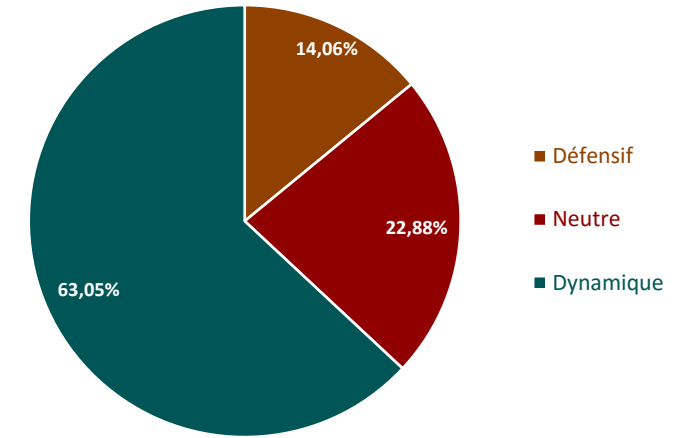
Données ponctuelles

		Absolu	Relatif
--- Fin Q4 2017 ---			
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
--- Croissance du 01/01/2017 au 31/12/2017 ---			
Nombre d'épargnants*	1.597.729	45.663	2,9%
↳ Taille population active*	4.822.800	65.100	1,4%
Actif net commercialisé en Belgique	19.643.370.010	1.608.482.193	8,9%
--- Durant Q4 2017 ---			
Souscriptions***	409.005.757	1.149.067.736,85 (estimation)	
Rachats***	291.472.851	917.256.174,80 (estimation)	
↳ Apport net***	117.532.906	231.811.562,05 (estimation)	
--- Fin Q4 2017 ---			
Rendement sur:			
1 an	6,62%		
3 ans	6,02%		
10 ans	3,47%		
25 ans	6,99%		

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

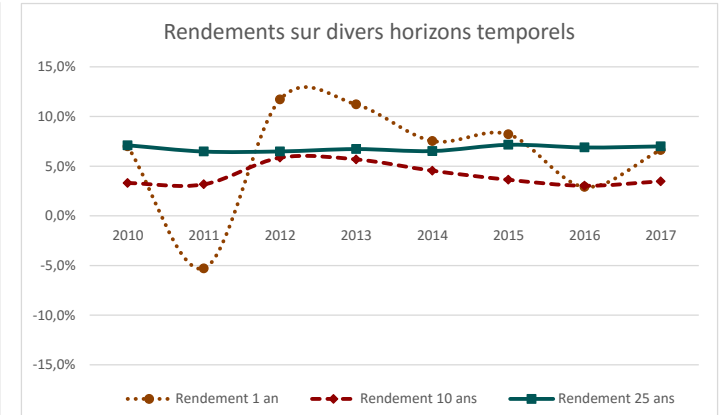
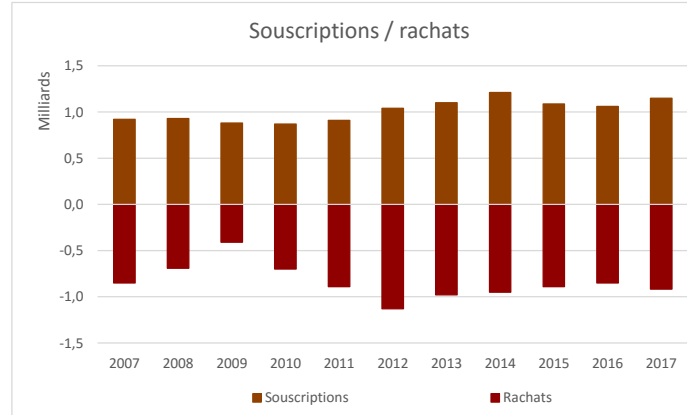
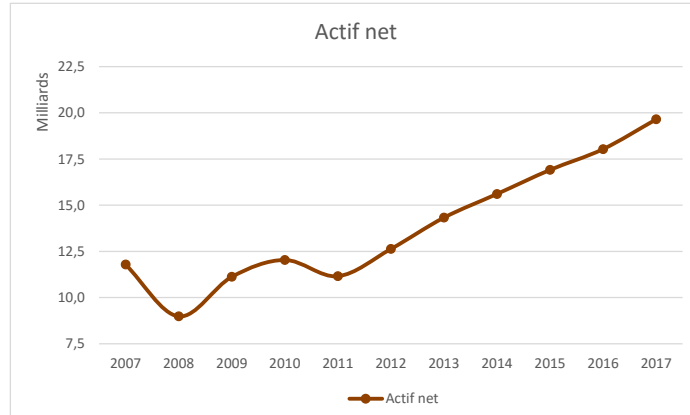
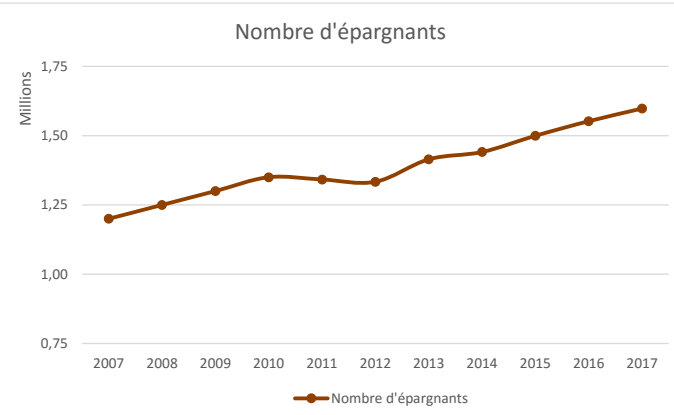


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

