

Chiffres secteur OPC 4ème trimestre 2019

Bruxelles, 20 mai 2020

« Le marché belge des fonds présente un actif commercialisé de pratiquement 220 milliards EUR à la fin de 2019. Le record historique est conforté. »

Marnix Arickx – Président de BEAMA

Résumé

Quatrième trimestre

Au quatrième trimestre 2019, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 8,8 % sous l'impulsion de hausses des cours des actifs sous-jacents complétées par des souscriptions nettes. Fin décembre 2019, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 219,6 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a enregistré une hausse de 3,7 % au quatrième trimestre de 2019. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds « balanced » et les fonds d'actions, a progressé de 10,1 % 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'octobre à décembre 2019. Ces fonds ayant signé une croissance de 0,9 milliard EUR confortent leur record sans précédent. Fin 2019, l'actif net des fonds d'épargne-pension s'élevait à 21,3 milliards EUR.

Les fonds monétaires ont été la seule catégorie de fonds à connaître une baisse de leur actif net durant le quatrième 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 absolue au cours de cette période et ce, sous l'effet combiné d'une part de souscriptions nettes et d'autre part de hausses des cours des actifs sous-jacents. Les fonds d'actions ont également connu leur plus forte hausse relative, avec une croissance de 16,6 %.

Année complète

Fin 2018, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique s'élevait à 187,3 milliards EUR.

Le secteur belge des fonds a connu en 2019 une croissance continue de l'actif net au cours de tous les trimestres, avec un dernier trimestre fort. Fin 2019, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique était ainsi de 17,2 % supérieur à son niveau de l'année précédente.

A noter : le dernier trimestre 2018 avait été marqué par un recul de l'actif net, principalement sous l'impulsion de baisses des cours temporaires enregistrées par les actifs sous-jacents. Ce recul temporaire a été compensé durant le premier semestre de 2019.

Prévisions 2020

Sur la base des indications provisoires pour le premier trimestre de 2020, un recul clair de l'actif net est observé au cours du mois de mars qui traduit l'impact de la crise du Covid-19 sur l'économie mondiale et les marchés financiers. Le secteur belge des fonds s'attend dès lors à ce qu'à la fin du premier trimestre de 2020, le bon résultat de 2019 soit temporairement annulé.

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 17,7 milliards EUR, soit 8,8 %, au cours du quatrième trimestre de 2019. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 219,6 milliards EUR fin décembre 2019, dépassant leur précédent record historique du trimestre antérieur.

La progression du marché belge des fonds au cours de la période d'octobre à décembre 2019 tient pour environ 55 % à des évolutions de marché positives intervenues au cours de cette période et pour 45 % à des souscriptions nettes.



Sur l'ensemble de l'année 2019, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a progressé de 17,2 %, soit de 32,3 milliards EUR.

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

Au cours de tous les trimestres de 2019, les fonds ont enregistré des hausses de cours des actifs sous-jacents. Ces évolutions positives ont en outre été complétées, sauf au premier trimestre, par des souscriptions nettes.

Sur une base annuelle, on peut donc dire que la croissance de 17,2 % tient pour un peu plus de 2/3 à des hausses de cours des actifs sous-jacents et pour un peu moins d'1/3 à des souscriptions nettes. Les hausses de cours enregistrées en 2019 ont donc entièrement compensé la forte contraction notée au cours du dernier trimestre de 2018 et ont en outre généré une croissance supplémentaire de l'actif net.

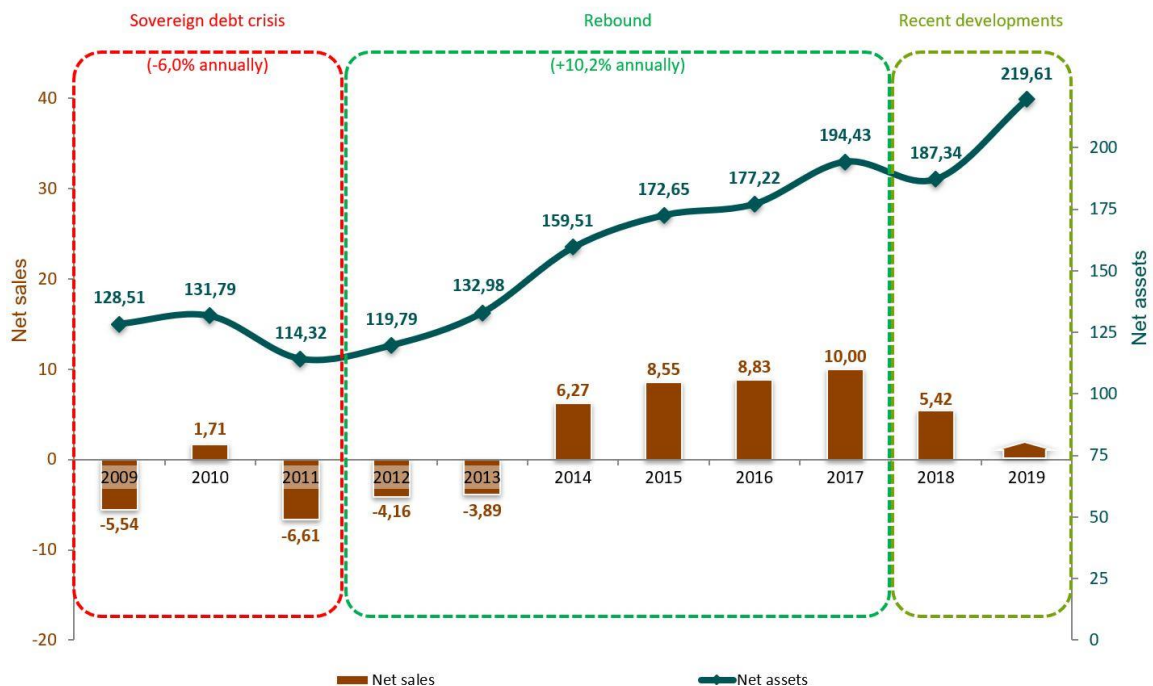
Les souscriptions nettes en 2019 indiquent que, comme au cours des quatre années précédentes, les investisseurs recherchent à nouveau des fonds pour placer leur épargne.

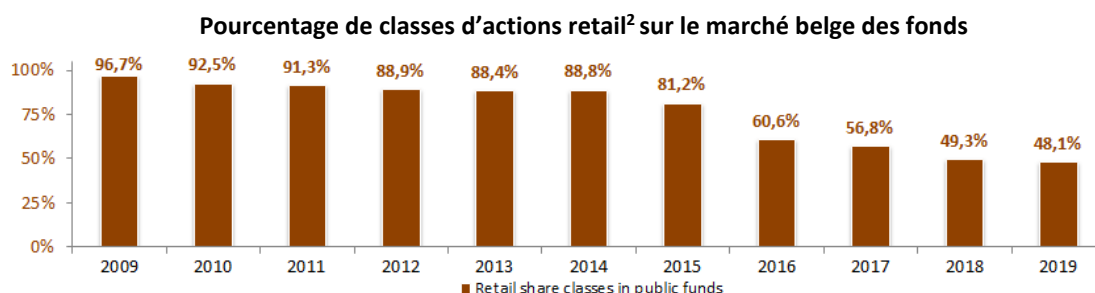
Sur l'ensemble de l'année 2019, les fonds d'actions sont ceux qui ont le plus progressé, avec une croissance de 42,6 %. Cette catégorie de fonds était suivie des fonds mixtes et obligataires qui ont enregistré respectivement une hausse de 18,5 % et 14,9 %.

Les fonds monétaires ont connu une importante baisse en 2019, ces fonds ayant été inclus massivement, au cours du dernier trimestre de 2018, dans les portefeuilles de fonds de fonds mixtes, en application de la technique de la surveillance du niveau plancher, et ayant été troqués courant 2019 contre des fonds d'actions et obligataires.

Les fonds avec protection du capital ont enregistré une légère baisse de leur actif commercialisé de 1,9 % en 2019. Ces fonds atteignent peu à peu une situation de status quo.

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





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 4,4 milliards EUR, soit de 12,9 %, au cours du quatrième trimestre de 2019 et représentait ainsi, fin décembre 2019, un montant de 38,9 milliards EUR.

Cette hausse est grosso modo imputable pour 2/3 aux souscriptions nettes et pour 1/3 aux hausses de cours des actifs sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a noté une contraction de 2,9 milliards EUR, soit 40,5 %, entre octobre et décembre 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 en 2019, les gestionnaires de fonds de fonds ont progressivement troqué leurs fonds monétaires sous-jacents stables contre notamment des fonds d'actions de manière à pouvoir profiter du redressement observé sur les bourses. Bref, compte tenu du climat boursier favorable, la surveillance du niveau plancher des fonds de fonds mixtes n'est pour l'heure pas à l'ordre du jour.

Au total, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a enregistré une progression de 3,7 % au quatrième trimestre de 2019, atteignant ainsi un actif net commercialisé de 43,1 milliards EUR fin décembre 2019.

Sur l'ensemble de l'année 2019, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu fixe a diminué de 7,8 %, soit 3,6 milliards EUR. Cette baisse tient intégralement à la contraction, en 2019, des fonds monétaires qui avaient largement recherchés les fonds de fonds mixtes au cours du dernier trimestre de 2018 dans une optique de surveillance du niveau plancher.

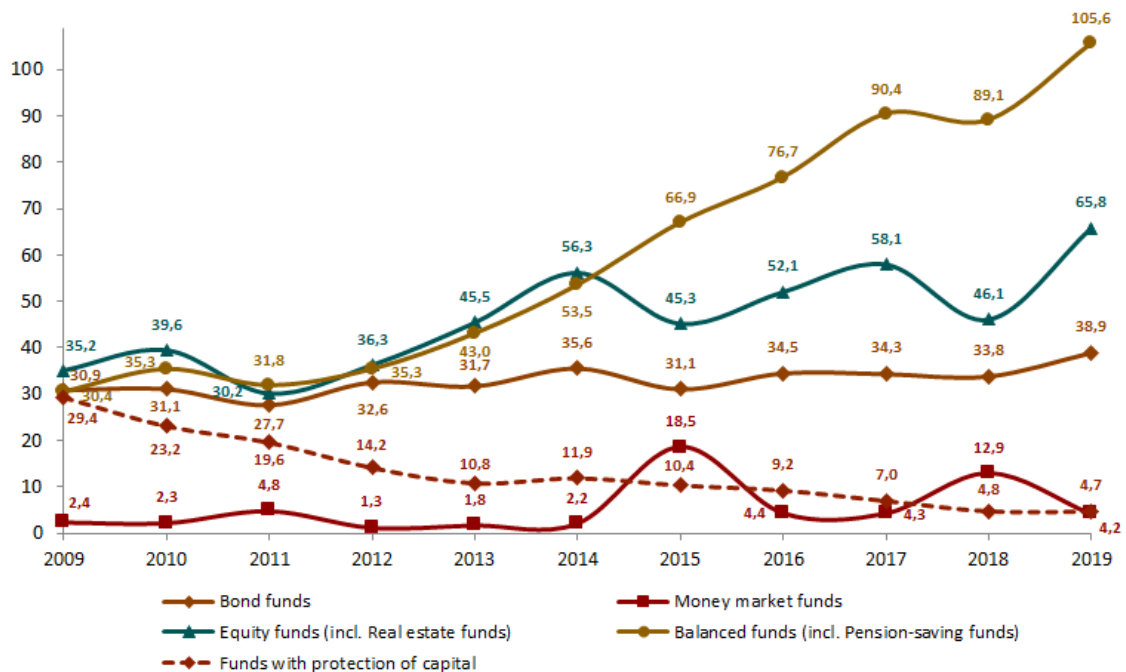
² BEAMA définit les classes d'actions retail comme étant des classes d'actions susceptibles d'être proposées aux particuliers, étant entendu que l'apport (initial) minimal ne doit pas excéder 100.000 EUR et qu'aucune condition supplémentaire ne peut être imposée par le gestionnaire du fonds. Durant le premier semestre de 2016, des améliorations techniques ont ainsi été apportées aux statistiques de BEAMA.

Fonds investissant principalement en titres à revenus variables

Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu variable (comme les fonds d’actions), seules des tendances à la hausse ont été enregistrées au cours du quatrième trimestre de 2019. Ces hausses sont pour une moitié imputables aux souscriptions nettes et pour l’autre moitié aux hausses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents.

L’actif en Belgique des **fonds d’actions** a augmenté de 9,4 milliards EUR, soit 16,6 %, entre octobre et décembre 2019. Cette progression est imputable à des souscriptions nettes combinées à des hausses de cours des actifs sous-jacents. Fin décembre 2019, l’encours des fonds d’actions représentait 65,8 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 hausse de 7,0 milliards EUR, ou 7,1 %, au cours du dernier trimestre de 2019, sous l’effet d’une part de la hausse de cours des actifs sous-jacents et d’autre part des souscriptions nettes. L’encours commercialisé de ces fonds mixtes était ainsi de 105,6 milliards EUR à fin décembre 2019.

Les fonds mixtes ont 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 durant le quatrième trimestre de 2019 une hausse de 0,9 milliard EUR, ou 4,5 %. Fin décembre 2019, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 21,3 milliards EUR. Ce faisant, ces fonds confortent leur montant record.

Durant le dernier trimestre de 2019, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 206 millions EUR.

Au quatrième trimestre de 2019, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré une progression de 0,1 milliard EUR et représentaient un encours de 4,7 milliards EUR fin décembre 2019. Cette évolution est imputable pour 2/3 à des hausses de cours des actifs sous-jacents.

Globalement, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a augmenté de 10,1 % au cours du quatrième trimestre de 2019 et représentait, fin décembre 2019, un encours commercialisé de 176,5 milliards EUR.

Sur l'ensemble de l'année 2019, l'actif net des fonds investissant principalement en titres à revenu variable a progressé de 25,5 %, soit 35,9 milliards EUR.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin décembre 2019, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 161,2 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 21,3 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 une base annuelle au 31 décembre 2019 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +15,0 %
- A 3 ans : +4,1 %
- A 10 ans : +5,6 %
- A 25 ans : +6,6 %

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 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 décembre 2019, les 127 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 15,9 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. 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)

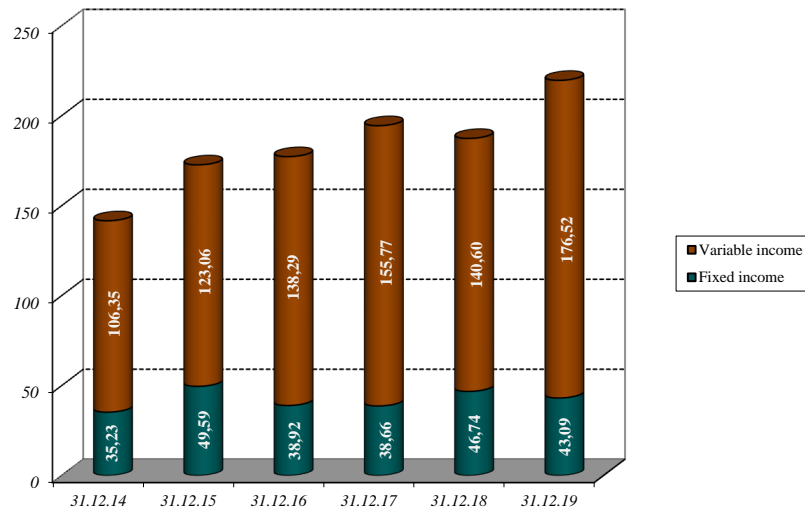
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.

e-mail: info@beama.be

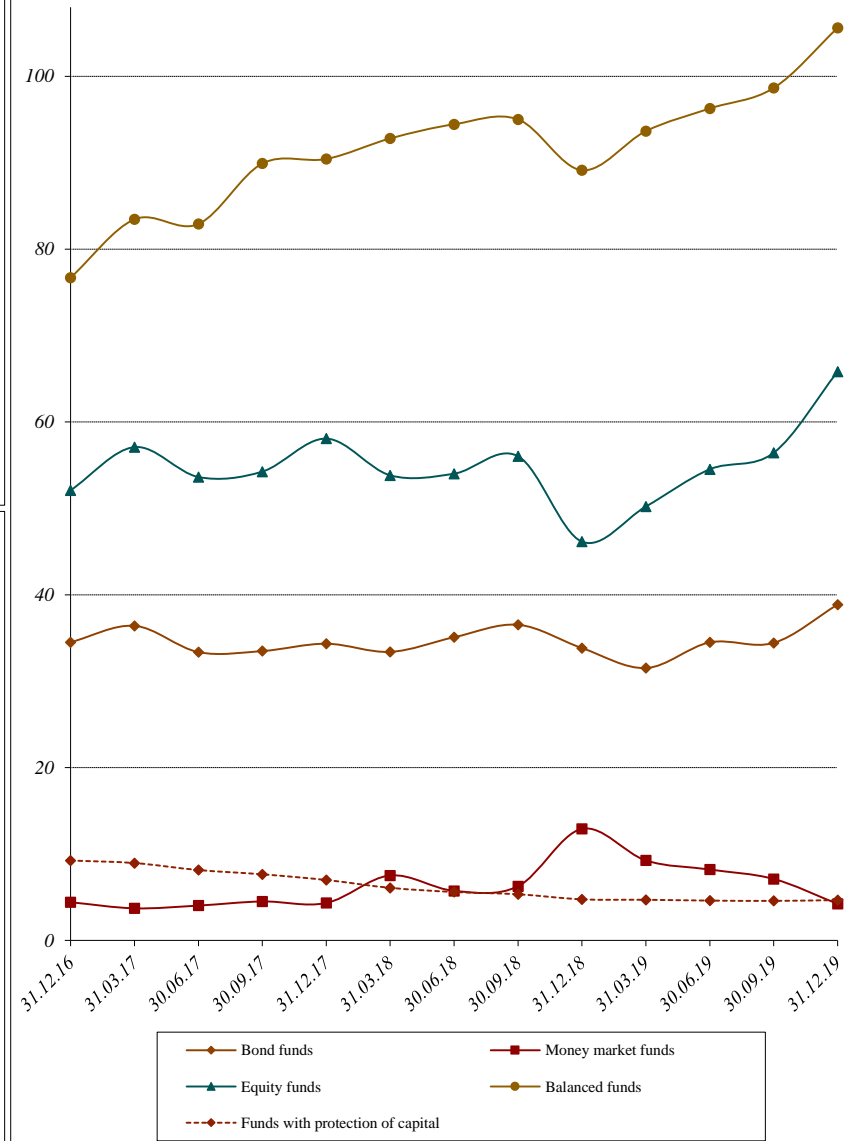
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/09/2019		31/12/2019		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	34,43	17,06%	38,87	17,70%	4,44	12,88%
Government bonds	5,78	2,86%	6,32	2,88%	0,54	9,42%
Corporate bonds	7,70	3,81%	9,22	4,20%	1,52	19,71%
Aggregate bonds	12,58	6,23%	13,98	6,36%	1,40	11,13%
Other bonds	8,38	4,15%	9,35	4,26%	0,97	11,63%
Money market funds	7,11	3,52%	4,23	1,92%	-2,88	-40,53%
in EUR	3,34	1,66%	2,21	1,01%	-1,13	-33,92%
in other currencies	3,77	1,87%	2,02	0,92%	-1,75	-46,40%
Equity funds	56,44	27,96%	65,83	29,97%	9,39	16,63%
Belgium	1,13	0,56%	1,34	0,61%	0,21	18,31%
Eurozone	5,95	2,95%	6,21	2,83%	0,27	4,49%
Europe	16,01	7,93%	17,82	8,12%	1,81	11,30%
America	6,87	3,41%	8,37	3,81%	1,49	21,69%
Asia	2,21	1,09%	2,79	1,27%	0,58	26,28%
Global	22,03	10,91%	26,18	11,92%	4,15	18,84%
Other	2,23	1,11%	3,12	1,42%	0,88	39,45%
Balanced funds	98,66	48,87%	105,61	48,09%	6,96	7,05%
⇒ of which Pension-saving funds	20,41	10,11%	21,32	9,71%	0,92	4,51%
⇒ of which CPPI funds	0,23	0,11%	0,11	0,05%	-0,12	-50,45%
Funds with capital protection	4,57	2,26%	4,66	2,12%	0,10	2,08%
1. linked to equity	4,57	2,26%	4,66	2,12%	0,10	2,11%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-0,00	-100,00%
Other funds	0,68	0,33%	0,42	0,19%	-0,26	-38,33%
TOTAL	201,87	100,00%	219,61	100,00%	17,74	8,79%
Net assets in "Funds of Funds"	80,48		80,62		0,14	0,17%

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 (31.12.2019)

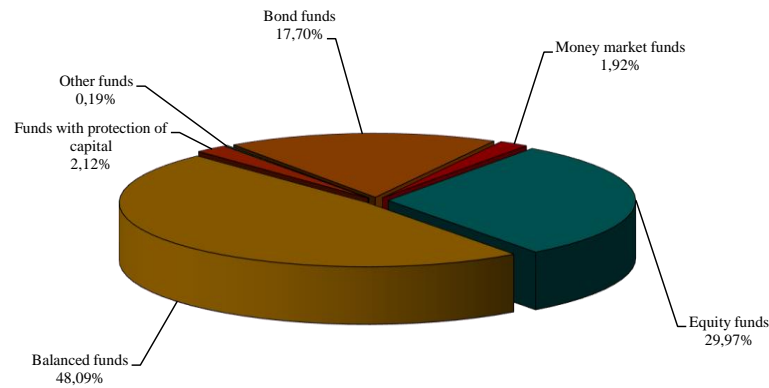


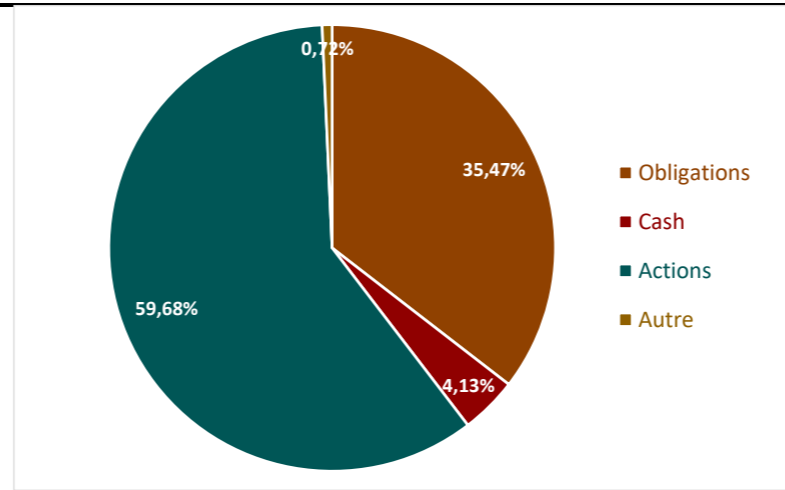
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/12/2019

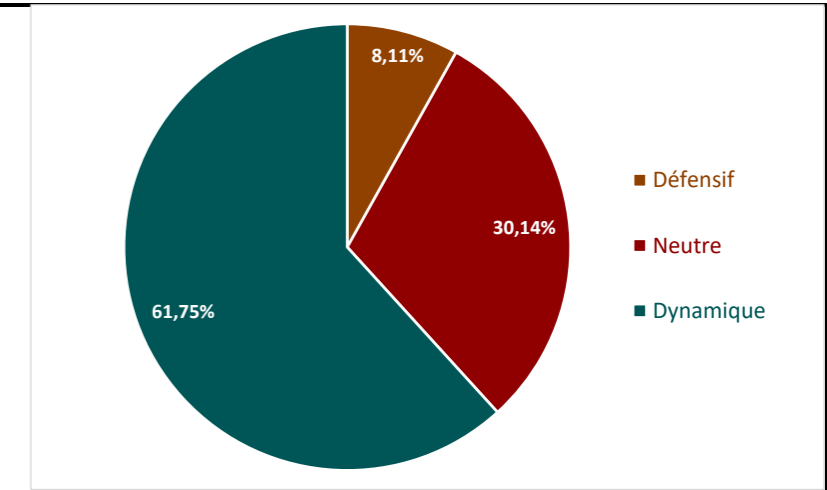
Données ponctuelles

		Absolu	Relatif
--- Fin Q4 2019 ---			
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
--- Croissance du 01/01/2019 au 31/12/2019 ---			
Nombre d'épargnants*	1.674.676	45.100	2,8%
↳ Taille population active*	5.007.100	116.200	2,4%
Actif net commercialisé en Belgique	21.324.768.829	3.136.365.331	17,2%
--- Durant Q4 2019 ---			
Souscriptions***	540.405.378	1.250.874.097,99 (estimation)	
Rachats***	334.052.368	996.115.567,67 (estimation)	
↳ Apport net***	206.353.009	254.758.530,32 (estimation)	
--- Fin Q4 2019 ---			
Rendement sur:			
1 an	15,04%		
3 ans	4,09%		
10 ans	5,57%		
25 ans	6,56%		

Remarques:
 * Situation au 31/12/2019
 ** Personnes potentielles pouvant bénéficier de la formule de l'épargne-pension
 *** Incluant les conversions et transferts vers un autre fonds d'épargne-pension

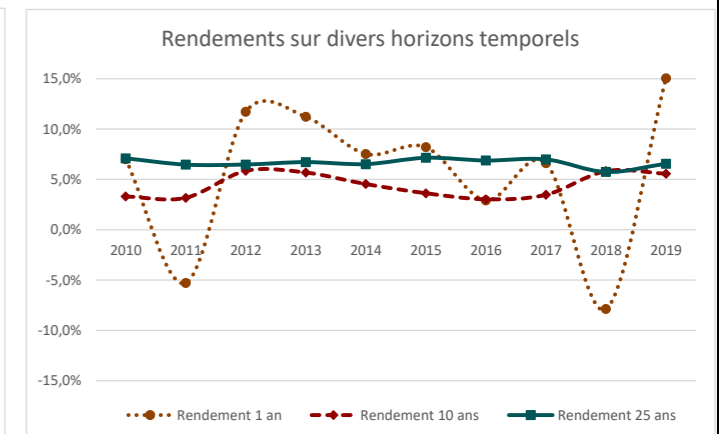
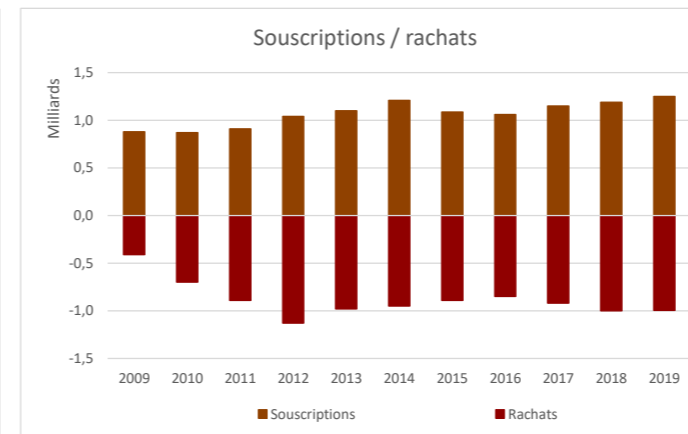
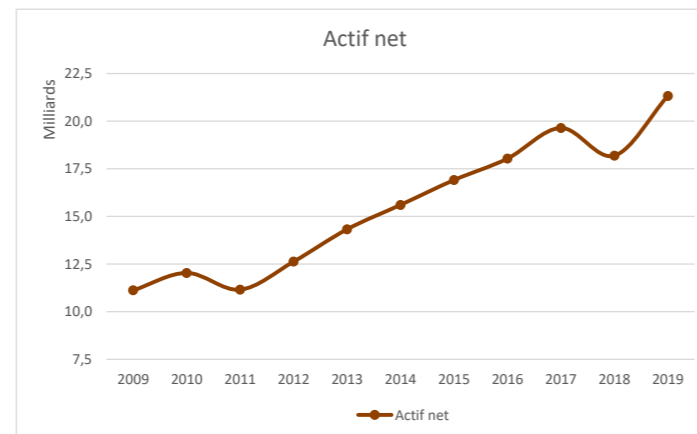
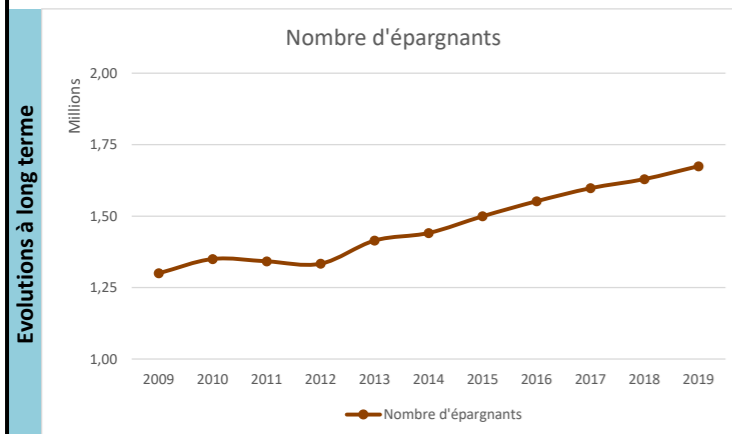


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

