

Chiffres du secteur des OPC 3ème trimestre 2020

Bruxelles, 22 janvier 2021

« Le marché belge des fonds a poursuivi son redressement au troisième trimestre de 2020 et a récupéré une part supplémentaire des baisses des cours enregistrées durant le premier trimestre de 2020 du fait de la pandémie de Covid-19.

Les investisseurs ont en outre conservé leur confiance dans le marché belge des fonds. » Johan Lema - Président BEAMA

Résumé

Au troisième trimestre de 2020, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 3,6 %, principalement sous l'impulsion de hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents et, en deuxième ligne, complétées par des souscriptions nettes. Les hausses des cours générées par les actifs sous-jacents durant les deuxième et troisième trimestres contrastent fort avec les baisses des cours enregistrées au premier trimestre de 2020, suite à l'impact de la pandémie de Covid-19 sur l'économie mondiale et les marchés financiers.

Fin septembre 2020, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 216,6 milliards EUR. Au cours des deuxième et troisième trimestres pris conjointement, près de 90 % de la chute enregistrée au premier trimestre de 2020, liée à la pandémie de Covid-19, avaient ainsi déjà été récupérés.

L'actif net des fonds qui investissent principalement en titres à revenu fixe a enregistré une progression de 2,7 % au cours du troisième trimestre de 2020. L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds mixtes et les fonds d'actions, a quant à lui augmenté de 3,9 % au cours de cette période.

Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont enregistré une progression de 0,6 milliard EUR durant la période s'étendant de juillet à septembre 2020. Les fonds d'actions ont connu la hausse absolue la plus importante de leur actif net au cours du troisième trimestre. Les fonds obligataires ont enregistré la hausse relative la plus importante durant cette période.

Prévisions quatrième trimestre 2020

Les indications provisoires pour le quatrième trimestre de 2020 témoignent d'un redressement persistant de l'actif net du secteur belge des fonds.

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.



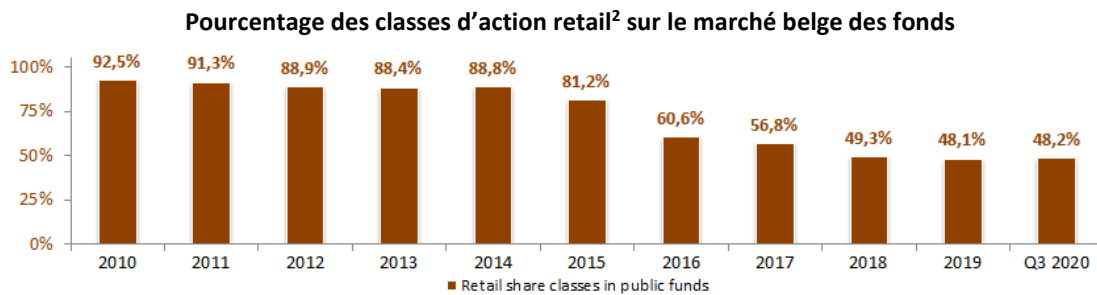
Une enquête de BEAMA indique que l’actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 7,6 milliards EUR, soit de 3,6 %, au cours du troisième trimestre de 2020. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 216,6 milliards EUR fin septembre 2020.

La croissance du marché belge des fonds au cours de la période juillet – septembre 2020 tient principalement aux évolutions de marché positives au cours de cette période du fait du redressement des marchés financiers. Ce redressement s’est réalisé en réaction à la baisse de valeur intervenue au cours du premier trimestre de 2020, suite à la pandémie de Covid-19. Les évolutions de marché positives au cours des deuxième et troisième trimestres ont débouché sur un redressement des actifs sous-jacents des fonds, permettant entre-temps à ceux-ci de récupérer pratiquement 90 % des pertes enregistrées au cours de la période janvier – mars 2020.

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



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



Les indications provisoires dont dispose BEAMA pour le quatrième trimestre de 2020 témoignent d'un redressement persistant de l'actif net du secteur 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 augmenté de 3,6 milliards EUR, soit 9,2 %, au cours du troisième trimestre de 2020 et représentait ainsi, fin septembre 2020, un montant de 42,9 milliards EUR. Les fonds obligataires avaient déjà enregistré à la mi-2020 un montant supérieur d'actifs nets à celui de la situation fin 2019 (= pré-Covid-19). Ce montant n'a fait que progresser au troisième trimestre.

Cette hausse tient grosso modo pour 55 % à des hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents et pour les autres 45 % à des souscriptions nettes.

L'actif net **des fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a enregistré une baisse de 2,4 milliards EUR, soit 30,2 %, entre juillet et septembre 2020.

Cette baisse fait principalement suite à une intervention technique au niveau des portefeuilles des fonds de fonds mixtes. En effet, compte tenu des évolutions positives du marché au cours des deuxième et troisième trimestres de 2020, les gestionnaires de fonds de fonds ont troqué leurs fonds monétaires stables sous-jacents contre des fonds obligataires et des fonds d'actions plus volatils pour pouvoir tirer parti du redressement sur les marchés financiers. En d'autres termes, du fait du redressement des marchés financiers, la technique de la protection plancher est en partie laissée de côté par les fonds de fonds mixtes.

Fonds investissant principalement en titres à revenu variable

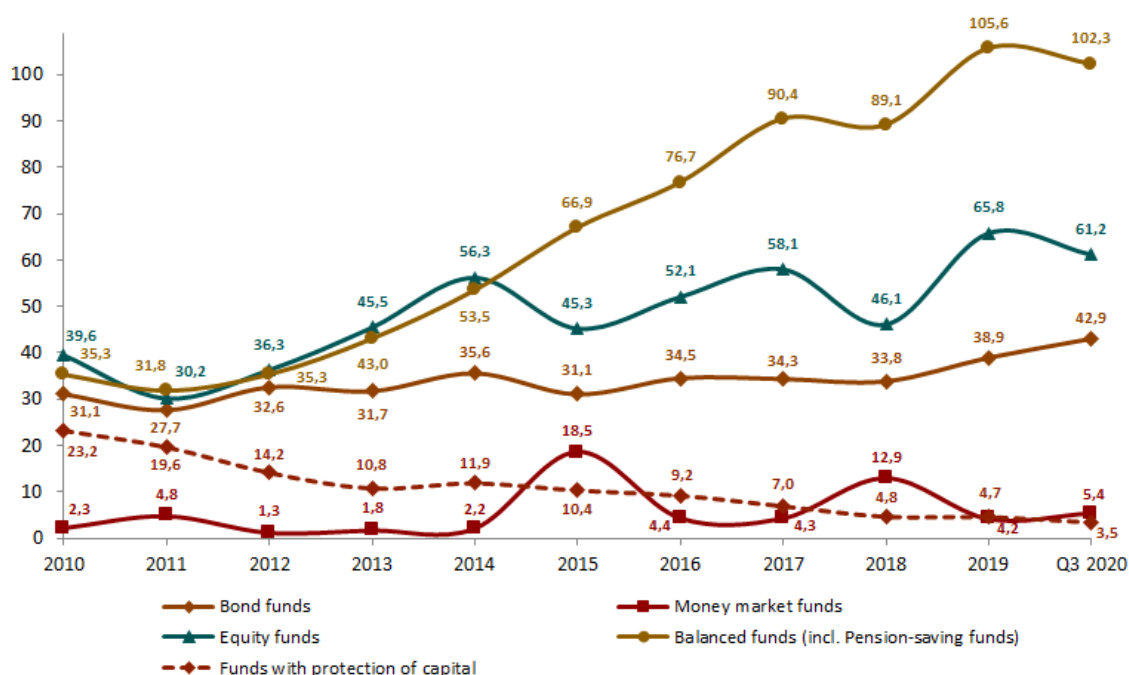
Dans le groupe des fonds investissant majoritairement en titres à revenu variable (comme les fonds d'actions par exemple), à l'exception des fonds avec protection du capital, seules des tendances à la

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.

hausse ont été notées au cours du troisième trimestre de 2020. Ces augmentations tiennent pour ½ à des hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents et pour ½ à des souscriptions nettes.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a progressé de 5,0 milliards EUR, soit 8,9 %, entre juillet et septembre 2020. Cette progression est imputable pour 60 % à des hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents et pour 40 % à des souscriptions nettes. Fin septembre 2020, l'encours des fonds d'actions s'élevait à 61,2 milliards EUR. Les fonds d'actions se trouvent actuellement encore 4,6 milliards EUR en dessous de leur niveau de fin 2019 (= pré-Covid-19).

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 0,7 milliard EUR, c'est-à-dire 0,7 %, au cours du troisième trimestre de 2020. Cette croissance résulte pour 90 % de souscriptions nettes. Fin septembre 2020, l'encours commercialisé des fonds mixtes a ainsi atteint 102,3 milliards EUR, soit 3,3 milliards EUR sous leur niveau de fin 2019 (= pré-Covid-19). 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 hausse de 0,6 milliard EUR, soit 2,8 %, durant le troisième trimestre de 2020. Fin septembre 2020, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 20,7 milliards EUR. Fin septembre 2020, ces fonds d'épargne-

pension se sont, de ce fait, retrouvés de 0,6 milliard EUR sous leur niveau d'actif commercialisé "all time high" fin 2019.

Durant le troisième trimestre de 2020, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à concurrence de 150 millions EUR.

Au troisième trimestre de 2020, les **fonds avec protection de capital** ont enregistré un recul de 0,3 milliard EUR et représentaient un encours de 3,5 milliards EUR fin septembre 2020. Cette évolution est imputable aux remboursements nets.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin septembre 2020, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 158,1 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 20,7 milliards EUR, soit plus d'un 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 septembre 2020 donne le résultat suivant :

- A 1 an : -0,7 %
- A 3 ans : +0,9 %
- A 10 ans : +4,7 %
- A 25 ans : +6,1 %

BEAMA a mis au point un tableau de bord des fonds d'épargne-pension qui figure en annexe de ce communiqué. Ce tableau de bord donne 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 septembre 2020, les 137 compartiments institutionnelle 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. Johan Lema, Président de BEAMA
(02 448 41 74 – johan.leva@kbc.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)

	30/06/2020		30/09/2020		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	39,29	18,80%	42,92	19,82%	3,63	9,23%
Government bonds	5,64	2,70%	6,00	2,77%	0,36	6,40%
Corporate bonds	11,04	5,28%	13,41	6,19%	2,37	21,49%
Aggregate bonds	13,83	6,62%	14,27	6,59%	0,44	3,18%
Other bonds	8,79	4,20%	9,24	4,27%	0,45	5,16%
Money market funds	7,78	3,72%	5,43	2,51%	-2,35	-30,23%
in EUR	3,39	1,62%	2,43	1,12%	-0,95	-28,18%
in other currencies	4,40	2,10%	3,00	1,39%	-1,40	-31,80%
Equity funds	56,21	26,89%	61,24	28,28%	5,03	8,94%
Belgium	1,17	0,56%	1,17	0,54%	0,00	0,24%
Eurozone	4,13	1,98%	4,41	2,04%	0,28	6,70%
Europe	11,93	5,71%	12,40	5,73%	0,47	3,94%
America	6,90	3,30%	7,04	3,25%	0,14	1,97%
Asia	2,59	1,24%	2,69	1,24%	0,10	3,97%
Global	26,72	12,79%	30,66	14,16%	3,94	14,75%
Other	2,77	1,32%	2,87	1,32%	0,10	3,46%
Balanced funds	101,58	48,60%	102,28	47,23%	0,71	0,69%
⇒ of which Pension-saving funds	20,17	9,65%	20,75	9,58%	0,57	2,84%
⇒ of which CPPI funds	0,15	0,07%	0,27	0,13%	0,12	82,77%
Funds with capital protection	3,86	1,85%	3,51	1,62%	-0,35	-9,05%
1. linked to equity	3,86	1,85%	3,51	1,62%	-0,35	-9,05%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Other funds	0,28	0,13%	1,18	0,54%	0,90	319,06%
TOTAL	209,01	100,00%	216,56	100,00%	7,55	3,61%
Net assets in "Funds of Funds"	76,93		84,01		7,08	9,20%

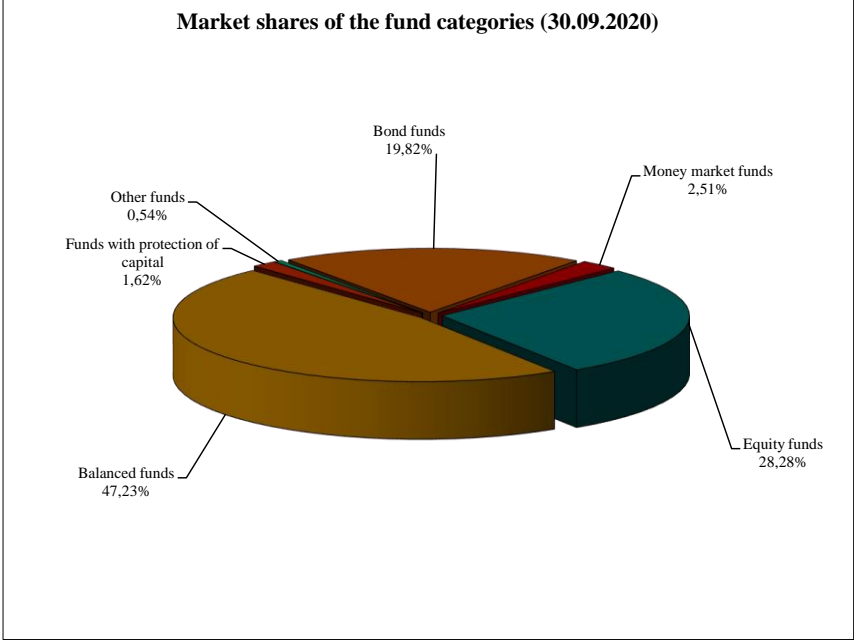
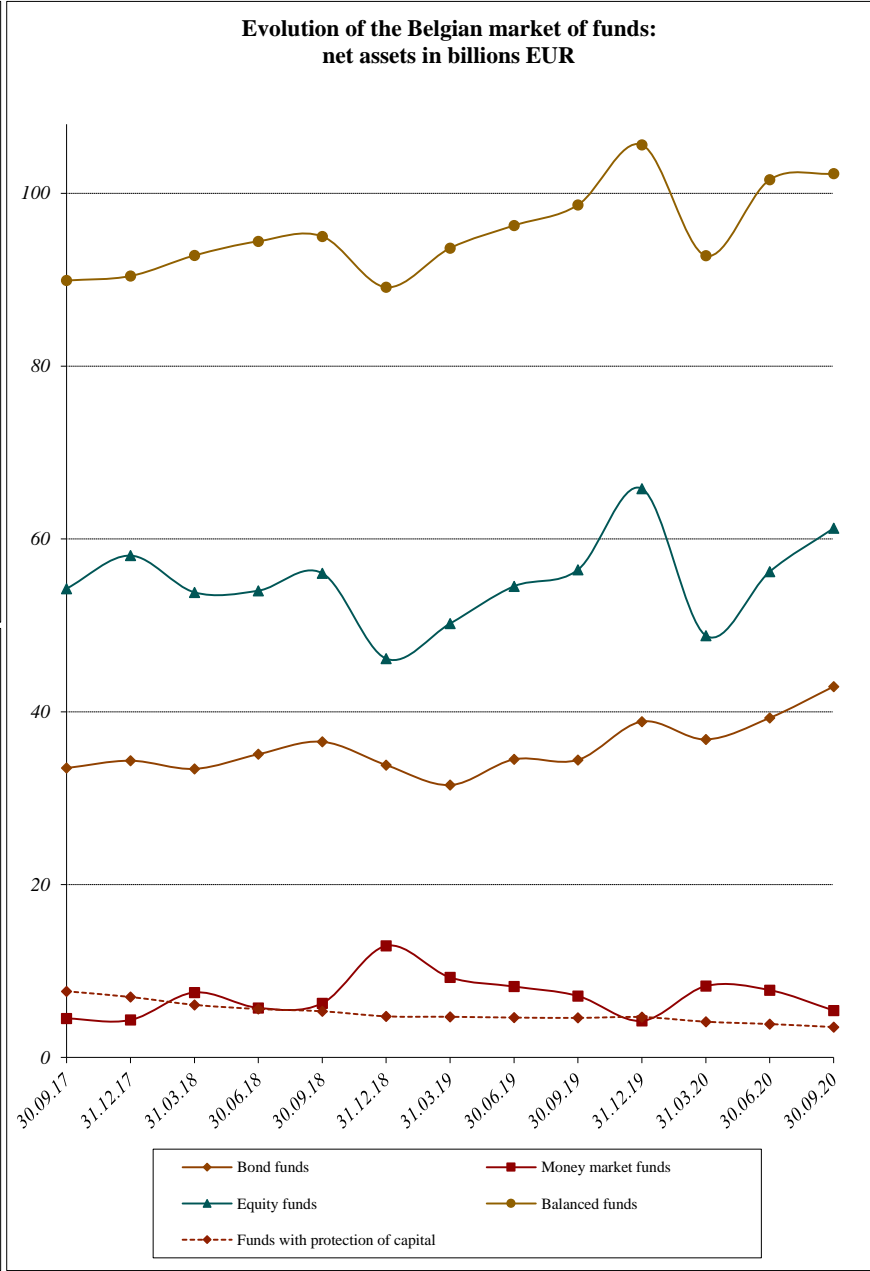
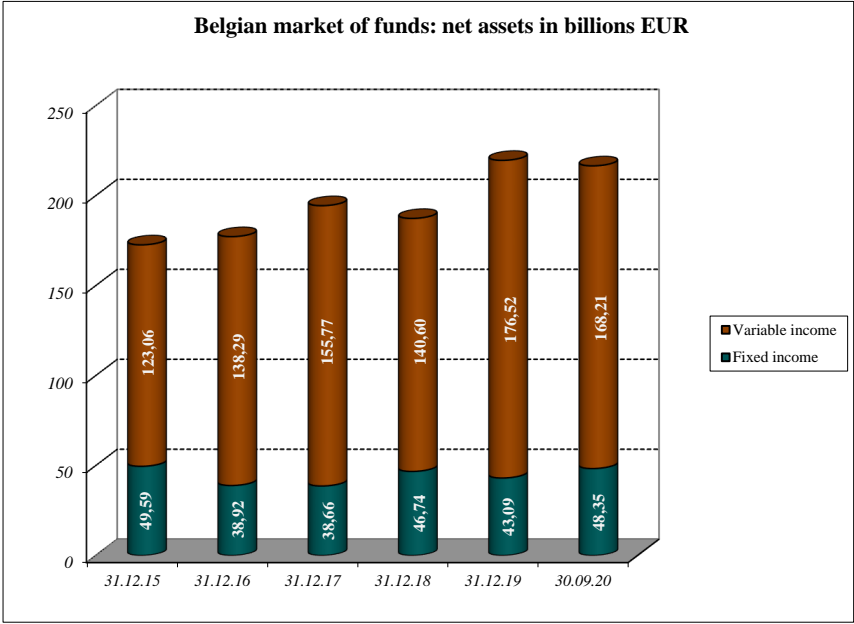


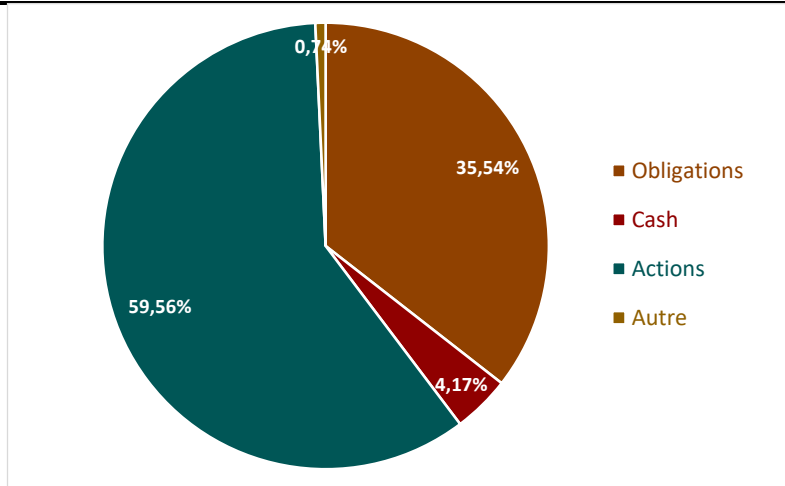
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/09/2020

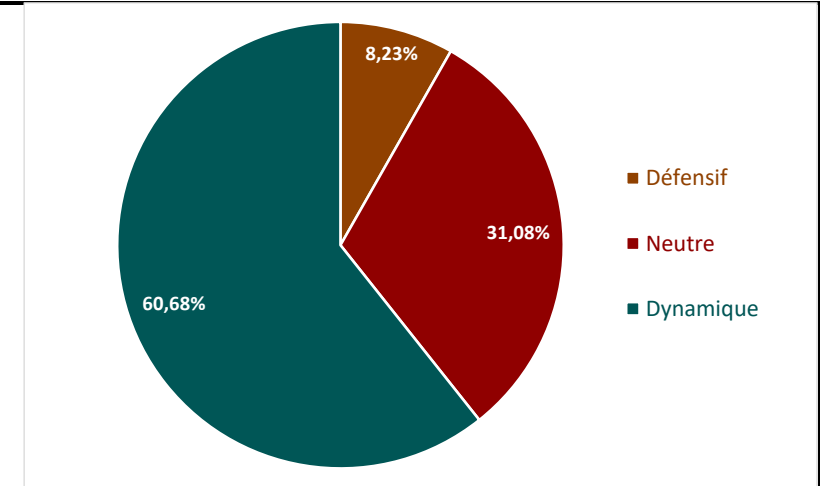
Données ponctuelles

	Absolu	Relatif
--- Fin Q3 2020 ---		
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0,0%
--- Croissance du 01/01/2020 au 30/09/2020 ---		
Nombre d'épargnants*	1.696.573	21.897 (1,3%)
↳ Taille population active*	5.049.800	73.200 (1,5%)
Actif net commercialisé en Belgique	20.746.806.409	-577.962.420 (-2,7%)
--- Durant Q3 2020 ---		
Souscriptions***	332.185.385	969.939.413,25 (estimation)
Rachats***	181.842.576	631.071.609,49 (estimation)
↳ Apport net***	150.342.809	338.867.803,76 (estimation)
--- Fin Q3 2020 ---		
Rendement sur:		
1 an	-0,72%	
3 ans	0,88%	
10 ans	4,72%	
25 ans	6,07%	

Remarques:
 * Situation au 30/09/2020
 ** Personnes potentielles pouvant bénéficier de la formule de l'épargne-pension
 *** Incluant les conversions et transferts vers un autre fonds d'épargne-pension

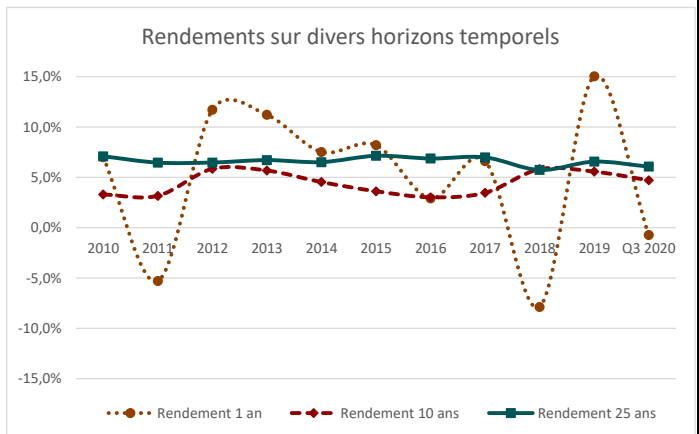
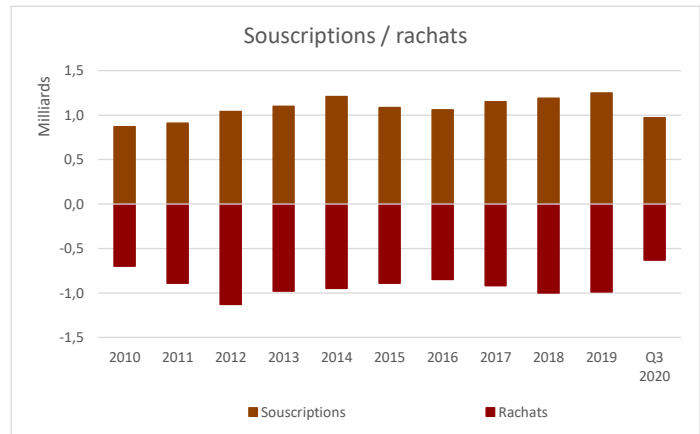
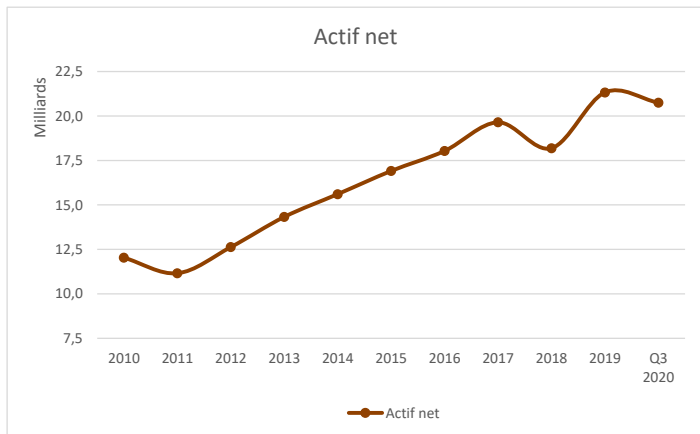
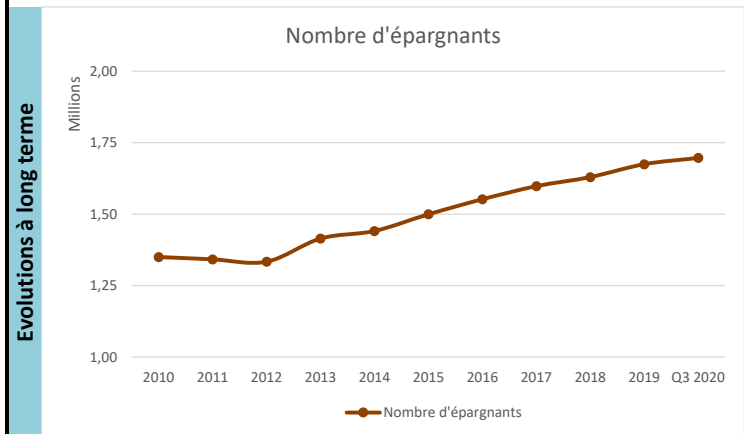


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

