Communiqué de presse

Chiffres secteur des OPC 1er trimestre 2021

Bruxelles, 5 août 2021

« Le marché belge des fonds a poursuivi sa forte croissance au premier trimestre de 2021 et a enregistré un montant record d'actif commercialisé.
Les investisseurs ont conservé leur confiance dans le marché belge des fonds. »
Marc Van de Gucht – Directeur général BEAMA

Résumé

Au premier trimestre de 2021, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 6,4 % et ce, grosso modo, pour 70 % sous l'impulsion de hausses des cours des actifs sous-jacents et pour 30 % du fait des souscriptions nettes. Fin mars 2021, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 246,6 milliards EUR.

L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu variable, comme les fonds mixtes et les fonds d'actions, a augmenté de 8,4 % au cours de cette période. Les fonds d'actions sont ceux qui ont connu la plus forte progression de leur actif net au cours du premier trimestre de 2021. Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont enregistré une progression de 1,1 milliard EUR durant la période s'étendant de janvier à mars 2021.
L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenus fixes a enregistré une baisse de 1,6 % au premier trimestre 2021.

Pandémie Covid-19 : 1 an plus tard

Le recul du secteur belge des fonds au cours du premier trimestre de 2020, lié à l'impact de la pandémie de Covid-19 sur l'économie mondiale et les marchés financiers, fait désormais partie du passé. Depuis fin mars 2020, le secteur belge des fonds a progressé de 55,5 milliards EUR, dont 42,2 milliards EUR provenant de hausses de cours des actifs sous-jacents.

Prévisions 2021

Sur la base des indications provisoires pour le deuxième trimestre de 2021, la progression de l'actif net du secteur belge des fonds devrait se maintenir.

Association Belge des Asset Managers asbl
Boulevard du Roi Albert II 19 - 1210 Bruxelles |
http://www.beama.be
T + 32 2 507 68 11 | F + 32 2 888 68 11

Marché belge des fonds[1]

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.

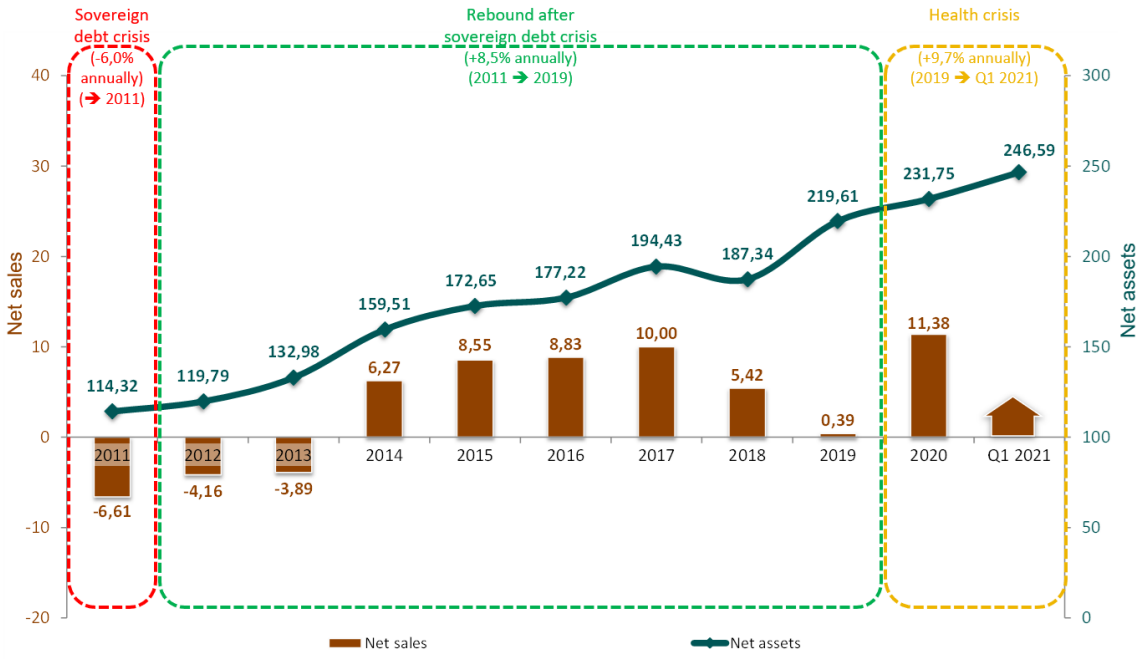
◆◆◆

Une enquête de BEAMA indique que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 14,8 milliards EUR, soit de 6,4 %, au cours du premier trimestre de 2021. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 246,6 milliards EUR fin mars 2021.

La croissance du marché belge des fonds au cours de la période janvier – mars 2021 tient grosso modo pour 70 % aux évolutions de marché positives au cours de cette période et pour 30 % aux souscriptions nettes.

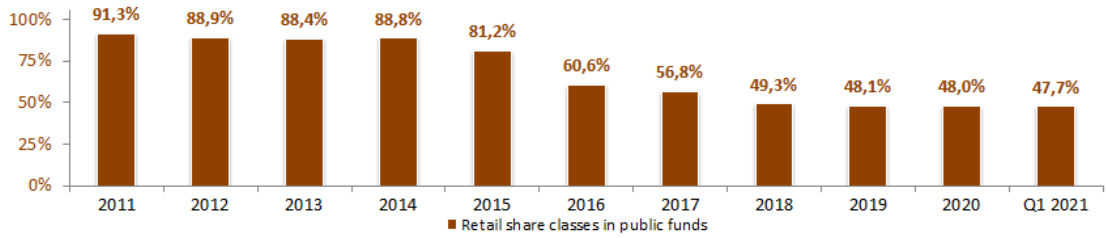
◆◆◆

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.

Pourcentage de classes d'actions retail[2] sur le marché belge des fonds



Selon des indications provisoires dont dispose BEAMA, la progression de l'actif net du secteur belge des fonds devrait se maintenir au cours du deuxième trimestre de 2021.

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), seules des tendances à la hausse ont été enregistrées, à l'exception des fonds avec protection du capital, durant le premier trimestre de 2021. Ces hausses sont pour 68 % imputables à des hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents et pour 32 % à des souscriptions nettes.

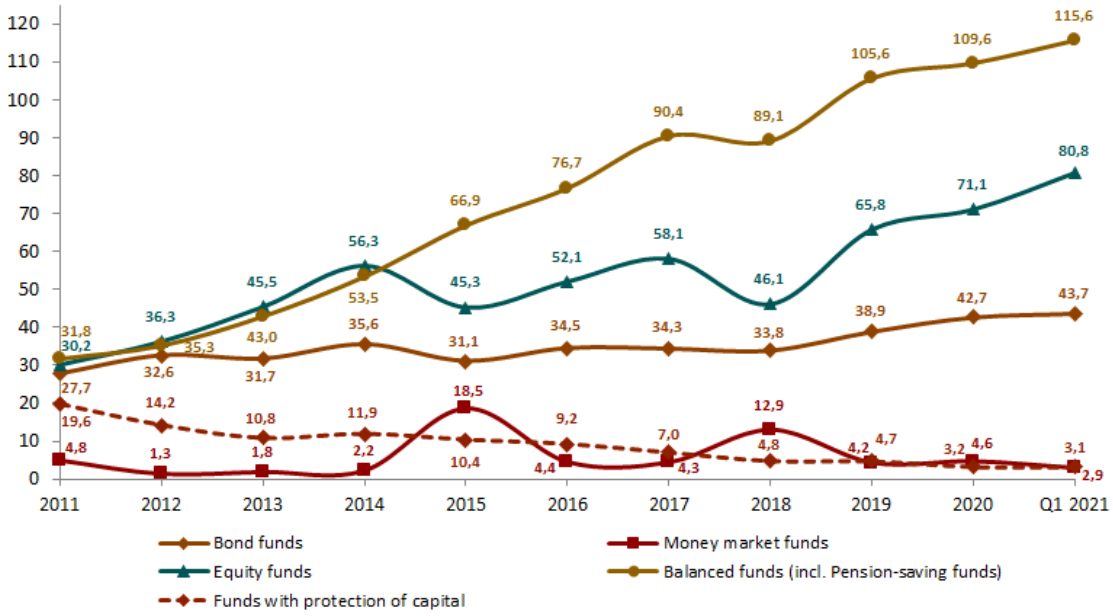
L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a progressé de 9,7 milliards EUR, soit de 13,6 %, au cours de la période allant de janvier à mars 2021. Cette progression est pour un peu plus de 60 % imputable à des hausses des cours des actifs sous-jacents et pour près de 40 % à des souscriptions nettes. Fin mars 2021, l'encours des fonds d'actions représentait 80,8 milliards EUR. Les fonds d'actions se situent ainsi 14,9 milliards EUR au-dessus de leur niveau de fin 2019 (= pré-Covid-19).

La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a noté une hausse de 6,0 milliards EUR, soit 5,5 %, au cours du premier trimestre de 2021. Cette hausse est pour 3/4 imputable aux hausses des cours des actifs sous-jacents. A fin mars 2021, l'actif commercialisé de ces fonds mixtes était ainsi de 115,6 milliards EUR, soit 10,0 milliards EUR au-dessus du niveau de ces fonds à fin 2019 (= pré-Covid-19).

Les fonds mixtes 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, ils conviennent très bien à une politique de ventilation des risques dans le cadre de MiFID II : ils se prêtent parfaitement à un ajustement du produit au profil de risque des clients.

[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.

Evolution détaillée de l'actif commercialisé au cours de la dernière décennie



Dans la catégorie des fonds mixtes, les **fonds d'épargne-pension** ont enregistré durant le premier trimestre de 2021 une hausse de 1,1 milliard EUR, soit 4,8 %. Fin mars 2021, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 23,3 milliards EUR. Ce faisant, ces fonds confirment un nouveau record d'encours commercialisé.

Durant le premier trimestre de 2021, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 138 millions EUR.

Au premier trimestre de 2021, les **fonds avec protection du capital** ont enregistré une diminution de 0,1 milliard EUR et représentaient un encours de 3,1 milliards EUR fin mars 2021. Cette évolution est principalement imputable à des remboursements nets.

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 1,0 milliard EUR, soit 2,3 %, durant le premier trimestre de 2021 et représentait ainsi, fin mars 2021, un montant de 43,7 milliards EUR.

Cette hausse est totalement imputable aux souscriptions nettes.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a noté une contraction de 1,7 milliard EUR, soit 37,9 %, entre janvier et mars 2021.

Pour l'essentiel, 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 aux cours des

trimestres précédents, les gestionnaires de fonds de fonds ont troqué peu à peu leurs fonds monétaires sous-jacents stables durant la période post-Covid-19 contre notamment des fonds obligataires et des fonds d'actions plus volatils de manière à pouvoir profiter du redressement observé sur les marchés financiers. Autrement dit, la technique de la surveillance du niveau plancher a été encore un peu plus reléguée à l'arrière-plan par les fonds du type fonds mixtes au cours des trimestres précédents, suite au redressement des marchés financiers.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin mars 2021, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 184,5 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient 23,3 milliards EUR, soit plus de 1/8ème des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 31 mars 2021 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +23,6 % *(NB : cette mesure débute immédiatement après le creux Covid-19)*
- A 3 ans : +4,4 %
- A 10 ans : +5,4 %
- A 25 ans : +6,2 %

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 mars 2021, les 118 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 17,9 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. Marc Van de Gucht, Directeur général de BEAMA
  (02 507 68 72 – marc.van.de.gucht@febelfin.be)
- Auprès des services de BEAMA (info@beama.be)

Ou via les **contacts de presse généraux de Febelfin** :

- Service de presse Febelfin
  (02 507 68 31 – press@febelfin.be)

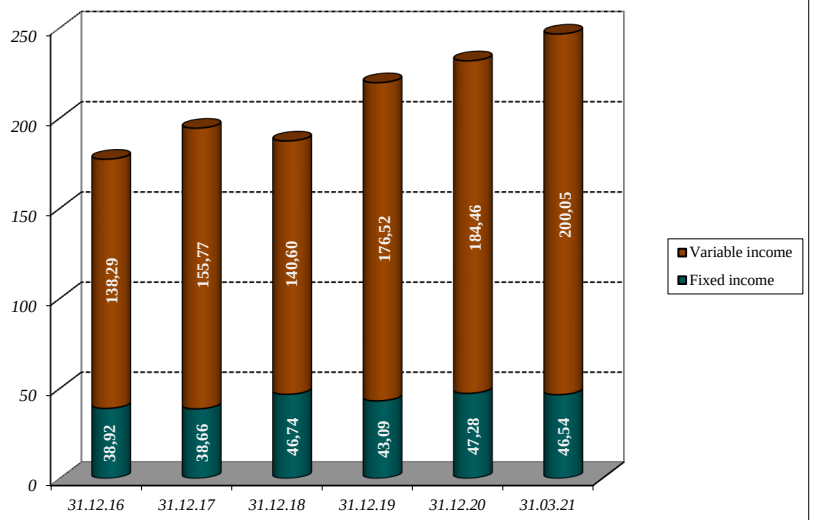
Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (www.beama.be), sous la rubrique "Statistiques".

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.
e-mail: info@beama.be

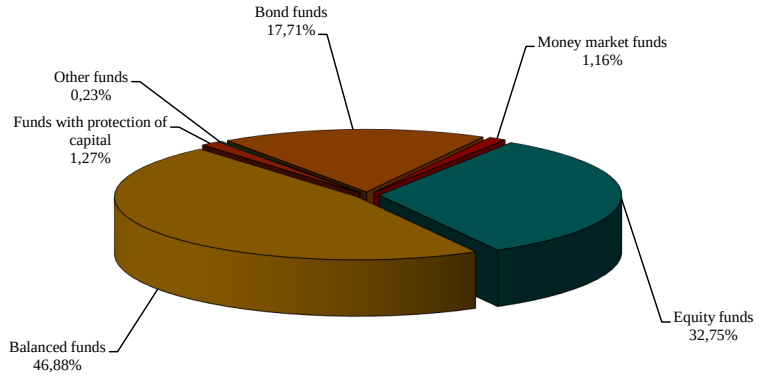
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/12/2020		31/03/2021		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**42,68**	**18,42%**	**43,68**	**17,71%**	**1,00**	**2,34%**
	Government bonds	5,14	2,22%	3,92	1,59%	-1,23	-23,90%
	Corporate bonds	13,72	5,92%	14,98	6,08%	1,26	9,21%
	Aggregate bonds	14,63	6,31%	15,61	6,33%	0,98	6,72%
	Other bonds	9,18	3,96%	9,17	3,72%	-0,02	-0,17%
Money market funds		**4,60**	**1,99%**	**2,86**	**1,16%**	**-1,75**	**-37,90%**
	in EUR	2,71	1,17%	1,77	0,72%	-0,95	-34,92%
	in other currencies	1,89	0,82%	1,09	0,44%	-0,80	-42,19%
Equity funds		**71,08**	**30,67%**	**80,75**	**32,75%**	**9,67**	**13,60%**
	Belgium	0,84	0,36%	0,86	0,35%	0,02	2,88%
	Eurozone	5,06	2,18%	5,88	2,38%	0,82	16,15%
	Europe	14,16	6,11%	15,18	6,16%	1,02	7,23%
	America	8,56	3,70%	9,87	4,00%	1,31	15,29%
	Asia	3,44	1,48%	4,07	1,65%	0,63	18,27%
	Global	35,45	15,30%	40,47	16,41%	5,02	14,17%
	Other	3,57	1,54%	4,42	1,79%	0,84	23,61%
Balanced funds		**109,61**	**47,30%**	**115,60**	**46,88%**	**5,99**	**5,47%**
⇒ of which Pension-saving funds		**22,25**	**9,60%**	**23,32**	**9,46%**	**1,06**	**4,77%**
⇒ of which CPPI funds		**0,13**	**0,06%**	**0,06**	**0,02%**	**-0,07**	**-55,72%**
Funds with capital protection		**3,20**	**1,38%**	**3,14**	**1,27%**	**-0,06**	**-2,01%**
1. linked to equity		**3,20**	**1,38%**	**3,14**	**1,27%**	**-0,06**	**-2,01%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**0,00**	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
Other funds		**0,57**	**0,25%**	**0,56**	**0,23%**	**-0,01**	**-2,22%**
TOTAL		**231,75**	**100,00%**	**246,59**	**100,00%**	**14,84**	**6,40%**
Net assets in "Funds of Funds"		**89,79**		**95,18**		**5,39**	**6,00%**

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (31.03.2021)



Evolution of the Belgian market of funds: net assets in billions EUR

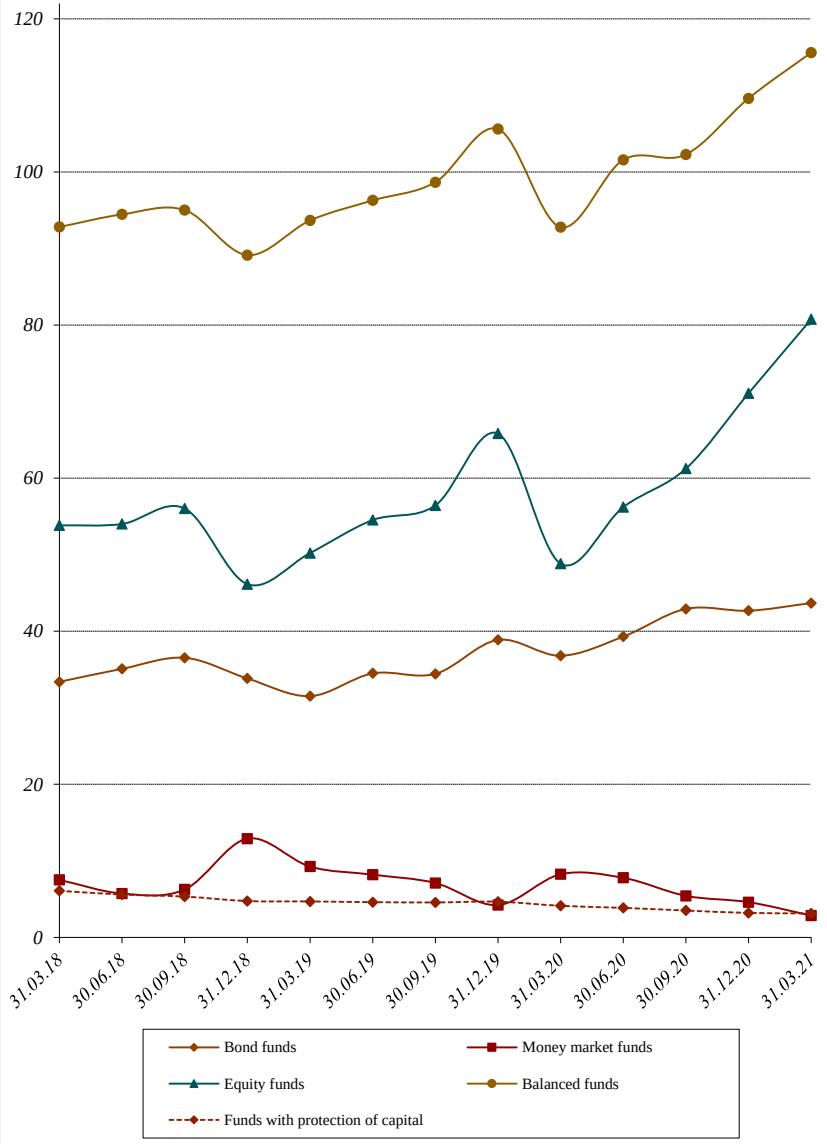


Tableau de bord concernant le 3ème pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/03/2021

Données ponctuelles

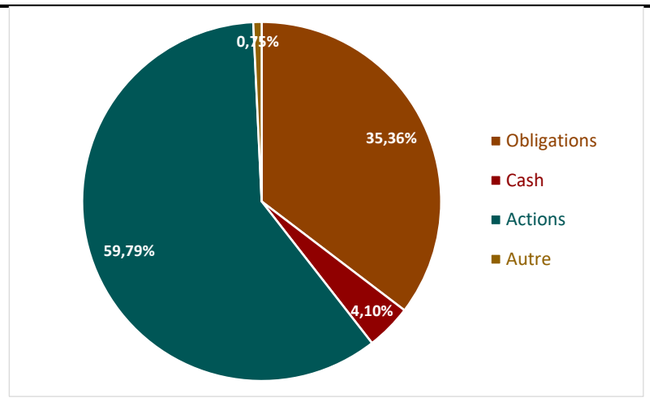
		Absolu	Relatif
--- Fin Q1 2021 ---		**--- Croissance du 01/01/2021 au 31/03/2021 ---**	
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
Nombre d'épargnants*	1.739.507	0	0,0%
↳ Taille population active*	4.966.200	-4.600	-0,1%
Actif net commercialisé en Belgique	23.315.983.416	1.061.455.893	4,8%
--- Durant Q1 2021 ---		**--- Croissance du 01/01/2021 au 31/03/2021 ---**	
Souscriptions***	375.870.315	*375.870.314,73 (estimation)*	
Rachats***	237.755.603	*237.755.603,38 (estimation)*	
↳ Apport net***	138.114.711	*138.114.711,35 (estimation)*	
--- Fin Q1 2021 ---			
Rendement sur:			
1 an	23,64%		
3 ans	4,38%		
10 ans	5,40%		
25 ans	6,24%		

Remarques:

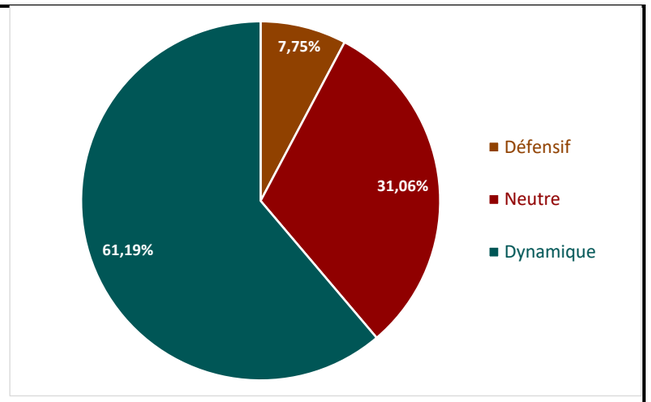
* *Situation au 31/12/2020*

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

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

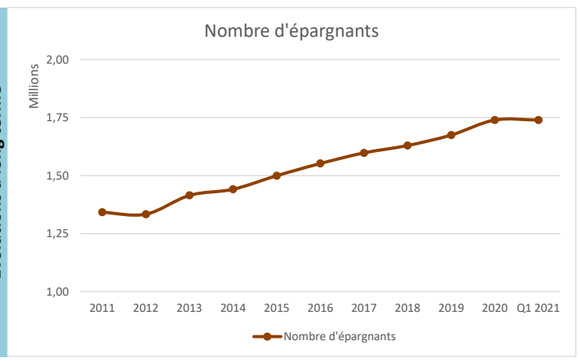


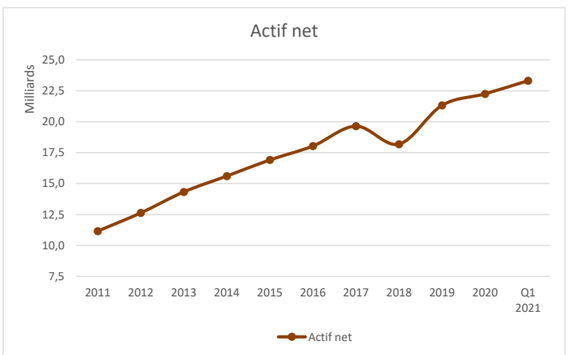
Composition du marché sur base des actifs sous-jacents

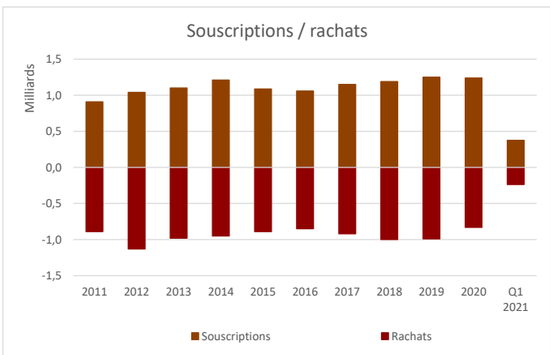


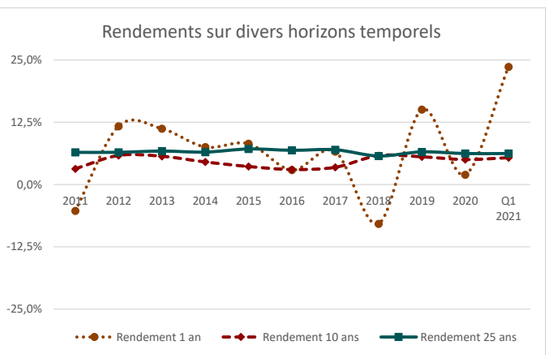
Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme

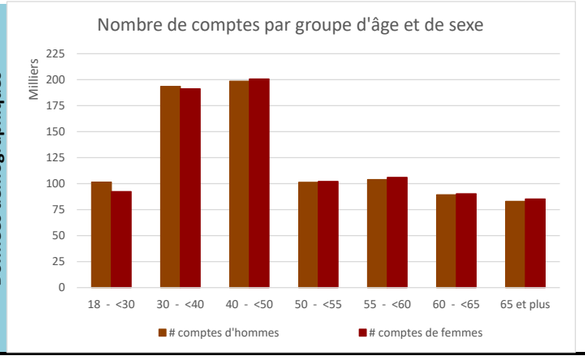


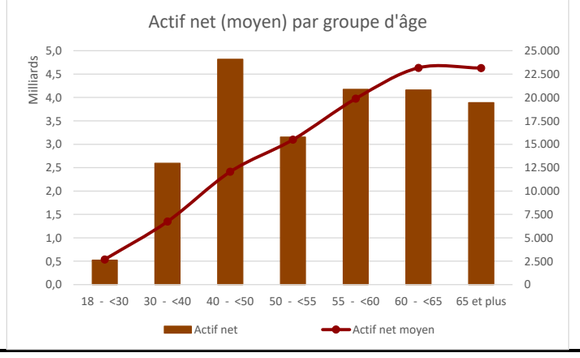


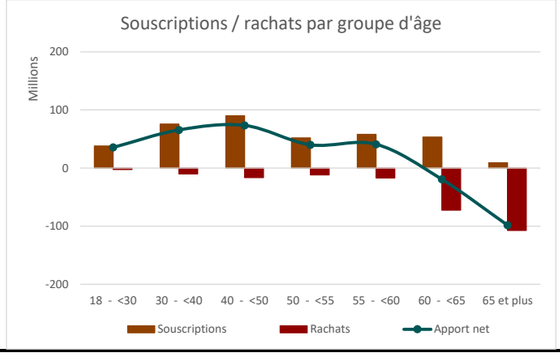


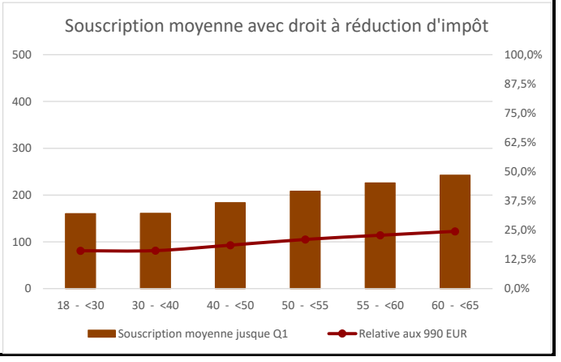


Données démographiques









Contact:

board@beama.be

02/448.41.74 (Président BEAMA: M. Johan Lema)

Date de rédaction:

Chiffres provisoires

Etabli le 5 août 2021