

Chiffres du secteur des OPC 2ème trimestre 2021

Bruxelles, 15 octobre 2021

« Le marché belge des fonds a poursuivi sa forte croissance au deuxième trimestre de 2021 et a enregistré un montant record d'actif commercialisé de près de 260 milliards EUR, soit 40 milliards EUR de plus qu'avant la COVID-19. »

Marc Van de Gucht – Directeur général de BEAMA

Résumé

Au deuxième trimestre de 2021, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de 5,3 % et ce, grosso modo, pour 60 % sous l'impulsion de souscriptions nettes et pour 40 % du fait de la hausse des actifs sous-jacents. Fin juin 2021, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 259,6 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 6,2 % 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 deuxième trimestre de 2021. Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont enregistré une progression de 0,9 milliard EUR durant la période s'étendant d'avril à juin 2021.

L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenus fixes a enregistré une hausse de 1,4 % au deuxième trimestre de 2021.

Prévisions troisième trimestre 2021

Sur la base des indications provisoires pour le troisième trimestre de 2021, il est noté une stagnation 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.

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



Une enquête de BEAMA indique que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a augmenté de 13,0 milliards EUR, soit de 5,3 %, au cours du deuxième trimestre de 2021. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 259,6 milliards EUR fin juin 2021.

La croissance du marché belge des fonds au cours de la période allant d'avril à juin 2021 tient grosso modo pour 60 % aux souscriptions nettes et pour 40 % aux évolutions de marché positives au cours de cette période.

Au cours du premier semestre 2021, le marché belge des fonds a augmenté de 27,9 milliards EUR. Près de 60 % de cette augmentation peuvent être attribués aux hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents. Les données macro-économiques positives confirment la forte reprise économique (mondiale). La bonne couverture vaccinale belge et l'efficacité des vaccinations contribuent également à la relance de l'économie belge.

En outre, un bon 40 % de cette augmentation peut être attribué aux souscriptions nettes. Le constat de souscriptions nettes importantes semble donc devoir se poursuivre en 2021, ce qui indique une confiance persistante des investisseurs dans le marché belge des fonds.



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





Sur la base des indications provisoires dont dispose BEAMA, pour le troisième trimestre de 2021, il est noté une stagnation de l'actif net du secteur belge des fonds.

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 deuxième trimestre de 2021. Ces hausses sont pour 54 % imputables à des souscriptions nettes et pour 46 % à des hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents.

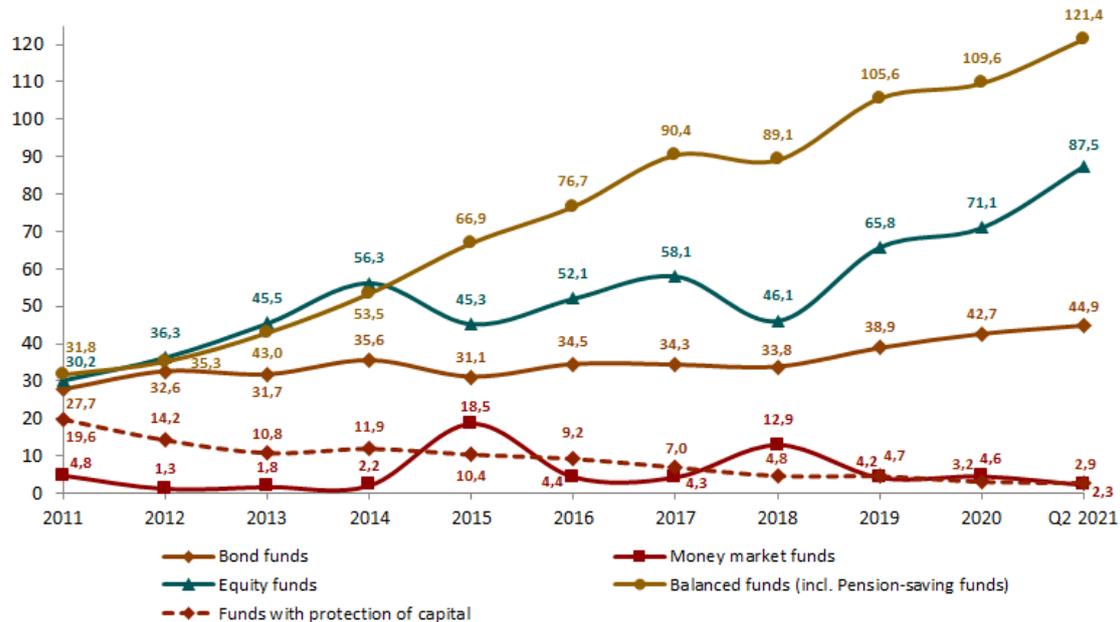
L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a progressé de 6,8 milliards EUR, soit de 8,4 %, au cours de la période allant d'avril à juin 2021. Cette progression est pour 2/3 imputable à des souscriptions nettes et pour 1/3 à des hausses des cours des actifs sous-jacents. Fin juin 2021, l'encours des fonds d'actions représentait 87,5 milliards EUR. Les fonds d'actions se situent ainsi à 21,7 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 5,8 milliards EUR, soit 5,0 %, au cours du deuxième trimestre de 2021. Cette hausse est pour 60 % imputable aux hausses des cours des actifs sous-jacents. A fin juin 2021, l'actif commercialisé de ces fonds mixtes était ainsi de 121,4 milliards EUR, soit 15,8 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 deuxième trimestre de 2021 une hausse de 0,9 milliard EUR, soit 3,9 %. Fin juin 2021, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 24,2 milliards EUR. Ce faisant, ces fonds confirment un nouveau record d'encours commercialisé.

Durant le deuxième trimestre de 2021, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 197 millions EUR.

Au deuxième trimestre de 2021, les **fonds avec protection du capital** ont enregistré une diminution de 0,3 milliard EUR et représentaient un encours de 2,9 milliards EUR fin juin 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 1,2 milliard EUR, soit 2,8 %, durant le deuxième trimestre de 2021 et représentait ainsi, fin juin 2021, un montant de 44,9 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 0,6 milliard EUR, soit 19,6 %, entre avril et juin 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.

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin juin 2021, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 194,7 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient environ 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 juin 2021 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +16,3 % (NB : cette mesure débute immédiatement après le creux Covid-19)
- A 3 ans : +5,2 %
- A 10 ans : +5,8 %
- 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. 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 juin 2021, les 116 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 23,7 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)
- Après 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)

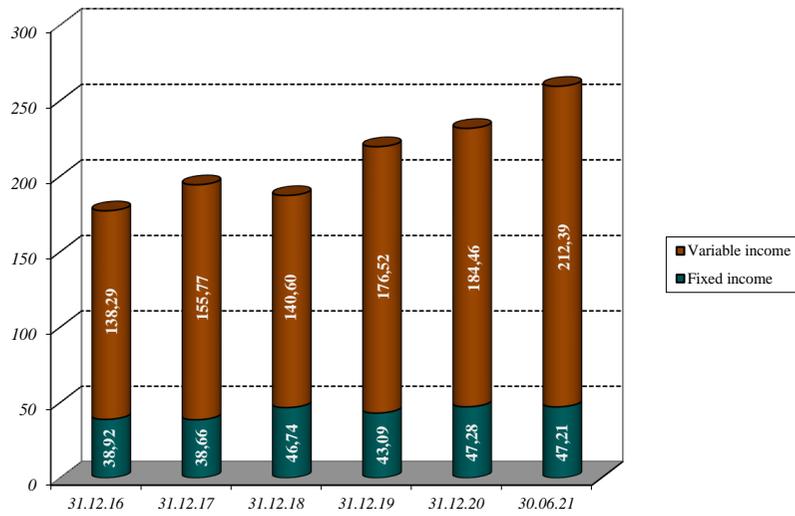
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.

e-mail: info@beama.be

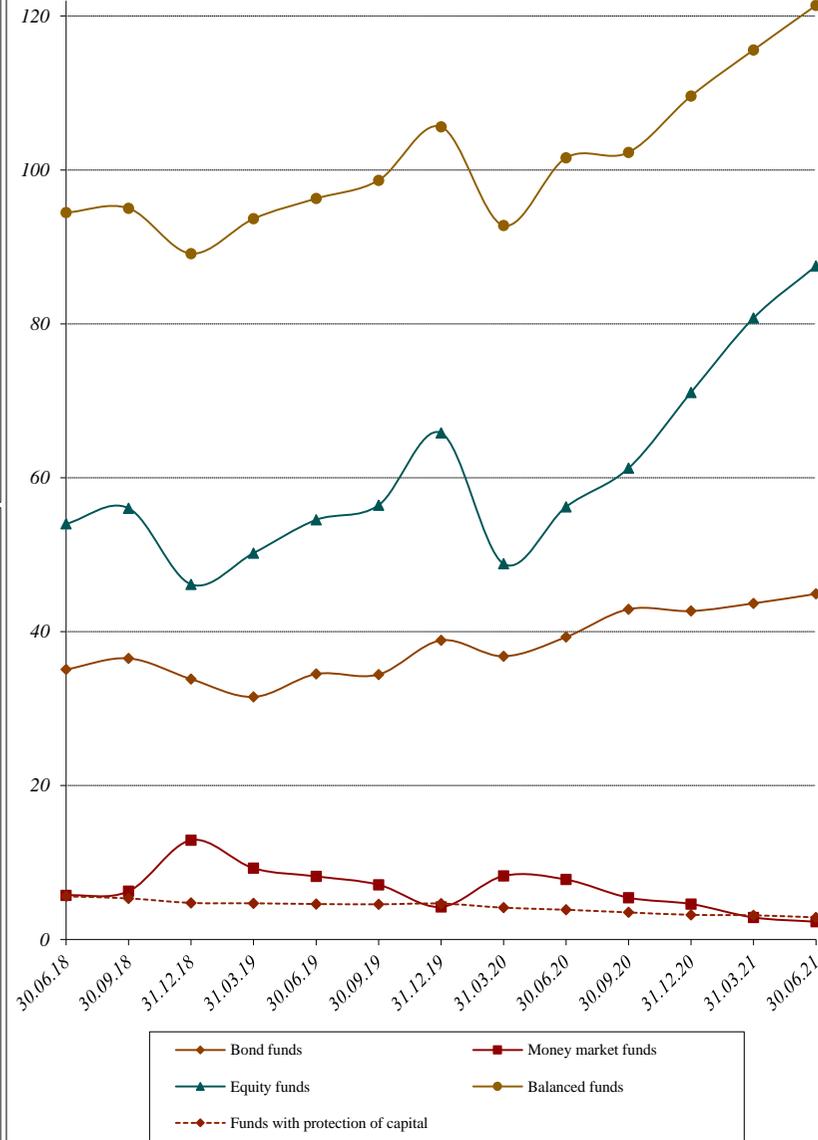
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/03/2021		30/06/2021		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	43,68	17,71%	44,91	17,30%	1,23	2,82%
Government bonds	3,92	1,59%	3,90	1,50%	-0,02	-0,51%
Corporate bonds	14,98	6,08%	15,87	6,11%	0,89	5,92%
Aggregate bonds	15,61	6,33%	15,91	6,13%	0,29	1,88%
Other bonds	9,17	3,72%	9,24	3,56%	0,07	0,76%
Money market funds	2,86	1,16%	2,30	0,89%	-0,56	-19,58%
in EUR	1,77	0,72%	1,49	0,57%	-0,27	-15,53%
in other currencies	1,09	0,44%	0,81	0,31%	-0,29	-26,13%
Equity funds	80,75	32,75%	87,52	33,71%	6,77	8,38%
Belgium	0,86	0,35%	0,89	0,34%	0,03	3,77%
Eurozone	5,88	2,38%	6,31	2,43%	0,44	7,41%
Europe	15,18	6,16%	16,80	6,47%	1,62	10,70%
America	9,87	4,00%	10,95	4,22%	1,08	10,91%
Asia	4,07	1,65%	3,82	1,47%	-0,25	-6,11%
Global	40,47	16,41%	44,02	16,96%	3,54	8,75%
Other	4,42	1,79%	4,72	1,82%	0,31	6,94%
Balanced funds	115,60	46,88%	121,39	46,76%	5,79	5,01%
⇒ of which Pension-saving funds	23,32	9,46%	24,22	9,33%	0,91	3,90%
⇒ of which CPPI funds	0,06	0,02%	0,05	0,02%	-0,01	-17,08%
Funds with capital protection	3,14	1,27%	2,87	1,10%	-0,27	-8,69%
1. linked to equity	3,14	1,27%	2,87	1,10%	-0,27	-8,69%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Other funds	0,56	0,23%	0,61	0,24%	0,05	9,20%
TOTAL	246,59	100,00%	259,60	100,00%	13,01	5,28%
Net assets in "Funds of Funds"	95,18		100,46		5,29	5,56%

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 (30.06.2021)

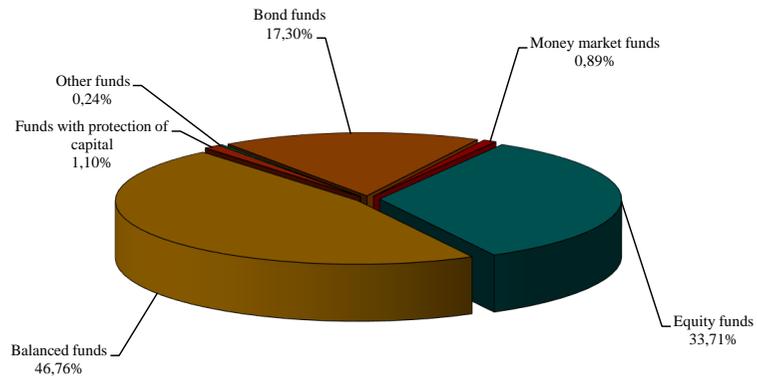


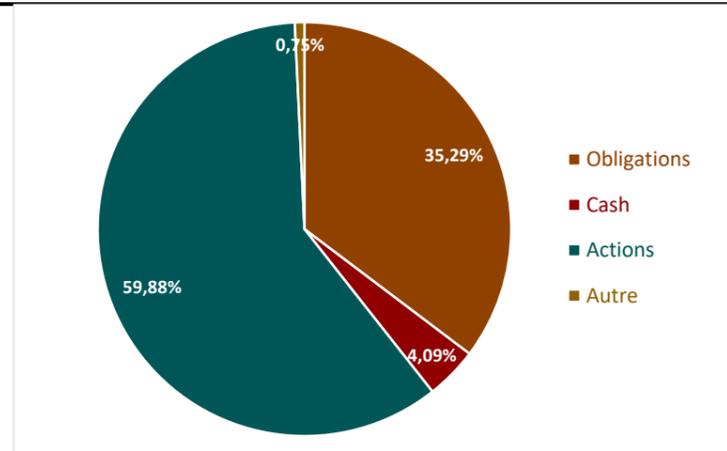
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/06/2021

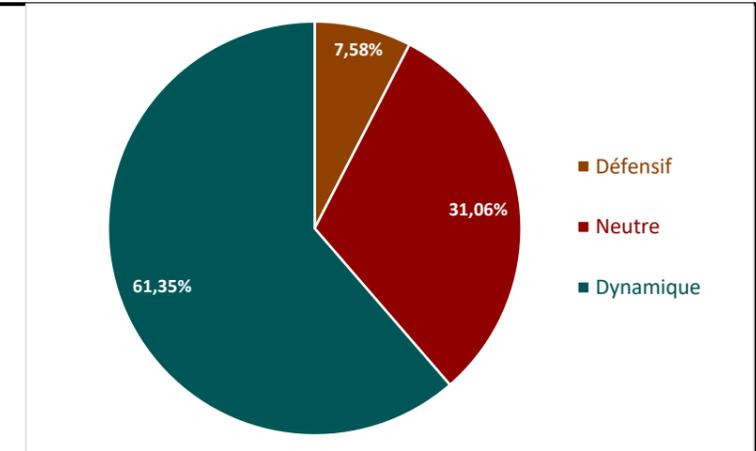
Données ponctuelles

		Absolu	Relatif
--- Fin Q2 2021 ---			
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0	0,0%
--- Croissance du 01/01/2021 au 30/06/2021 ---			
Nombre d'épargnants*	1.739.507	0	0,0%
↳ Taille population active*	5.018.200	47.400	1,0%
Actif net commercialisé en Belgique	24.224.604.952	1.970.077.429	8,9%
--- Durant Q2 2021 ---			
Souscriptions***	354.832.243	730.702.557,47 (estimation)	
Rachats***	157.602.939	395.358.542,52 (estimation)	
↳ Apport net***	197.229.304	335.344.014,95 (estimation)	
--- Fin Q2 2021 ---			
Rendement sur:			
1 an	16,26%		
3 ans	5,15%		
10 ans	5,78%		
25 ans	6,10%		

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

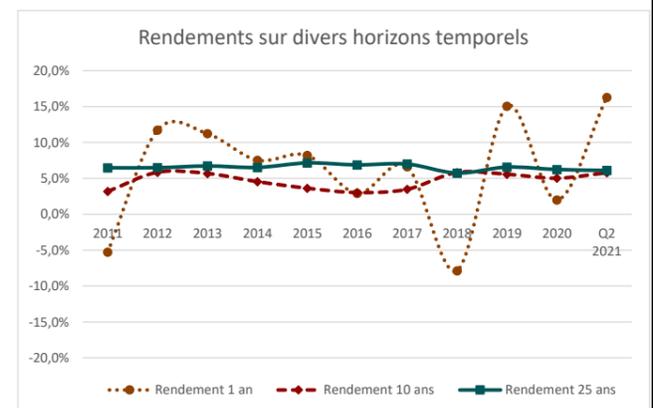
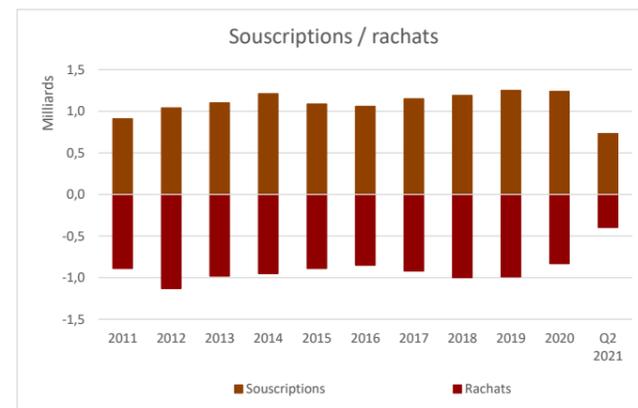
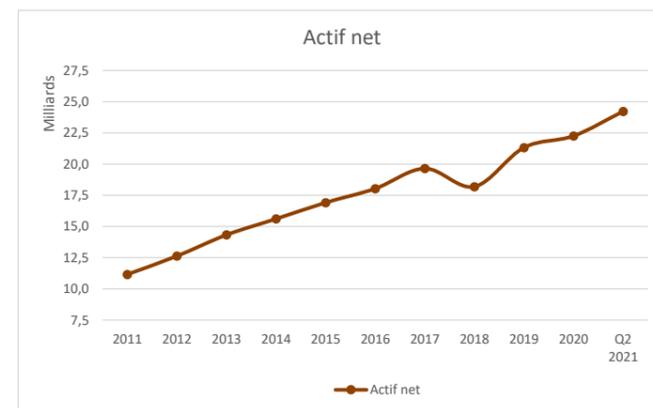
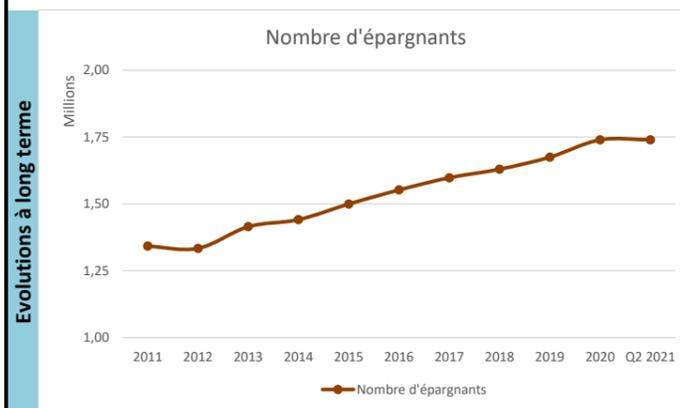


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

