

## Chiffres du secteur des OPC 4<sup>ème</sup> trimestre 2022

Bruxelles, 9 juin 2023

« Le marché belge des fonds a signé un redressement de 2,6 % au quatrième trimestre de 2022 sous l'impulsion des hausses de cours sur les actifs sous-jacents, réalisant ainsi un actif commercialisé de 242 milliards EUR. »

Marc Van de Gucht – Directeur général BEAMA

---

### Résumé

---

Au quatrième trimestre de 2022, le secteur belge des fonds a noté **une progression de +2,6 %** et ce, sous l'impulsion des hausses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents. Fin décembre 2022, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 241,9 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 +3,1 % au cours de cette période. Les fonds d'épargne-pension ont enregistré la plus importante hausse relative de leur actif net au cours du quatrième trimestre de 2022. Les fonds mixtes sont ceux qui ont connu la plus forte progression absolue.
- L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu fixe a enregistré une hausse de +0,8 % au cours du quatrième trimestre de 2022.

Les fonds qui investissent dans des titres à revenu variable ont enregistré des hausses de cours sur leurs actifs sous-jacents au cours du quatrième trimestre. Ces hausses de cours ont compensé les remboursements nets de ces fonds. Ces remboursements nets ont majoritairement concerné les fonds mixtes.

Les fonds investissant dans des titres à revenu fixe ont connu de légères hausses de cours sur leurs actifs sous-jacents au cours du quatrième trimestre. Ces hausses de cours ont été complétées par des souscriptions nettes.

### **Année complète**

Fin 2021, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 275,4 milliards EUR. Au cours des neuf premiers mois de 2022, le secteur belge des fonds a signé durant tous les trimestres

*un recul de l'actif net du fait de baisses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents. Il y a cependant bien eu, au cours de chaque trimestre, des souscriptions nettes. Au dernier trimestre de 2022, un redressement s'est toutefois amorcé sous l'impulsion de hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents, qui a été quelque peu atténué par les remboursements nets au cours de cette période.*

*Sur l'ensemble de l'année 2022, 2,49 milliards EUR de souscriptions nettes ont été enregistrées. C'est donc en raison des baisses de cours des actifs sous-jacents que l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a été inférieur fin décembre 2022 de 12,2 %, soit 33,5 milliards EUR, au niveau de fin 2021.*

*Il est important ici de garder à l'esprit, en tant qu'investisseur, que ces baisses de cours ne se traduisent par des pertes effectives de son patrimoine financier que lorsque l'on procède à la vente de ses fonds.*

### **Prévisions premier trimestre 2023**

*Sur la base des indications provisoires pour le premier trimestre de 2023, il est noté **un redressement persistant** de l'actif net du secteur belge des fonds qui fait suite à un début d'année boursière en fanfare. Toutefois, la vigilance reste de mise en raison de l'incertitude sur l'évolution économique mondiale et des tensions sur les taux d'intérêt et au niveau des banques qui entraînent des fluctuations de prix des produits financiers. L'inflation semble se calmer, ce qui pourrait avoir un effet positif sur les marchés financiers.*

## Marché belge des fonds<sup>1</sup>

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.



L'analyse de BEAMA indique que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a **augmenté de 6,2 milliards EUR, soit de +2,6 %, au cours du quatrième trimestre de 2022**. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 241,9 milliards EUR fin décembre 2022.

La hausse du marché belge des fonds au cours de la période allant d'octobre à décembre 2022 **tient intégralement aux hausses des cours enregistrées sur les actifs sous-jacents** au cours de cette période.

---

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

Malgré les fortes hausses des cours des actifs sous-jacents, des **remboursements nets ont encore été enregistrés sur le marché belge des fonds** au quatrième trimestre 2022.



L'année 2022 a connu un début très difficile en raison de l'impact de l'inflation croissante sur l'économie mondiale, de la poursuite de la guerre en Ukraine, des problèmes de Covid 19 et de la crise mondiale de la chaîne d'approvisionnement. En conséquence, les neuf premiers mois de 2022 ont été caractérisés par des cours négatifs.

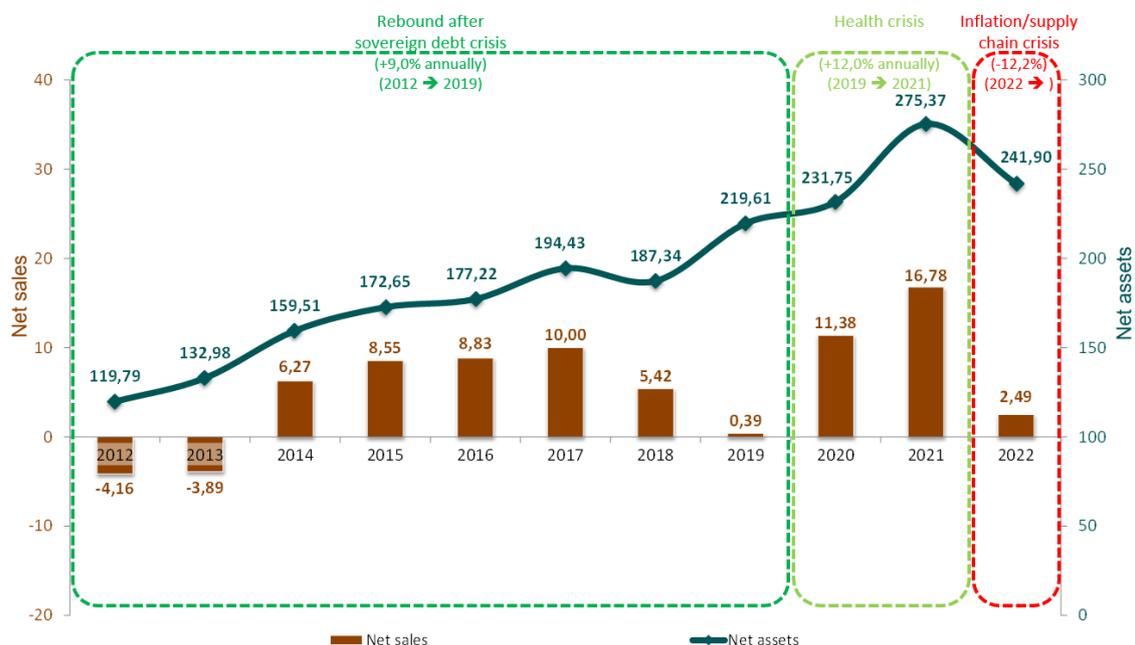
En outre, le relèvement progressif des taux d'intérêt par les banques centrales a au départ eu un impact négatif sur les valorisations des obligations et sur celles des actions (principalement de croissance). Par ailleurs, cette évolution a ménagé également des possibilités pour les nouvelles obligations qui peuvent être émises assorties de taux d'intérêt plus attrayants. Au cours du second semestre de 2022, les obligations ont ainsi à nouveau engrangé des plus-values. Le dernier trimestre de 2022 a été caractérisé par un fort rallye boursier qui s'est traduit par des hausses de cours sur les actifs sous-jacents.

Au cours de **l'année 2022 complète, les actifs sous gestion du secteur belge des fonds a enregistré une baisse de 33,5 milliards EUR, soit -12,2 %**. Cette diminution est intégralement due aux baisses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents car il y a eu des souscriptions nettes de 2,5 milliards EUR au cours de la période de janvier à décembre 2022. Ce fait de souscriptions nettes est également confirmé par les données statistiques de la BNB. Ainsi, les fonds détenus par les particuliers constituent en termes relatifs, la catégorie d'actifs financiers qui a connu la plus forte hausse au cours de cette période.

La demande, pour l'heure, persistante de fonds suggère que les investisseurs restent pour l'instant confiants dans les fonds et sont conscients des coûts d'opportunité liés aux différentes formes d'épargne et d'investissement.



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



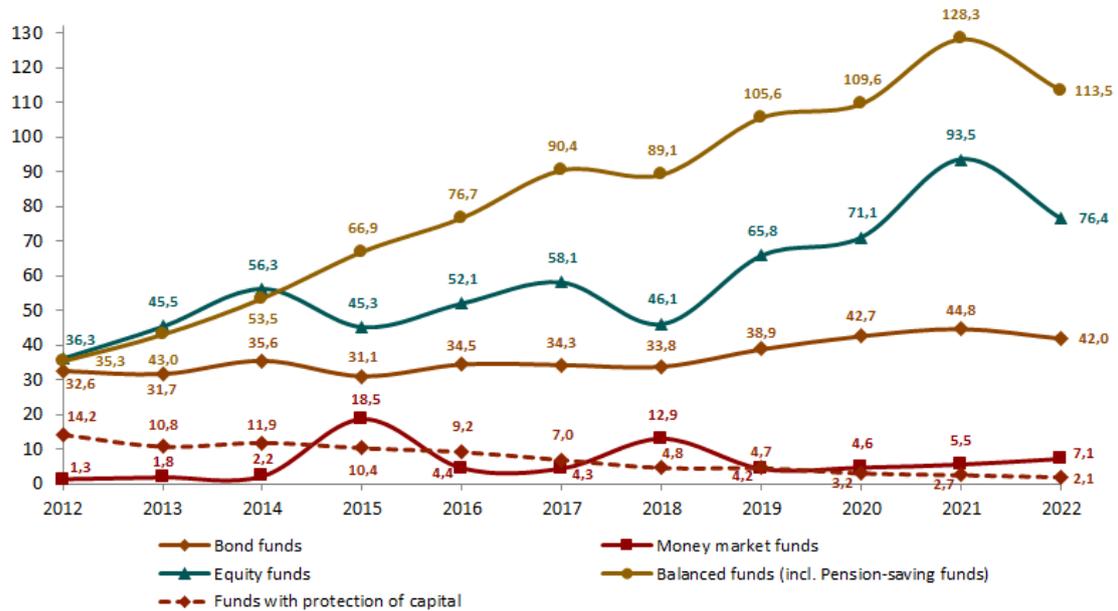
Sur la base des indications provisoires dont dispose BEAMA, pour le **premier trimestre de 2023**, il est noté un **redressement persistant** de l'actif net du secteur belge des fonds. Cependant, la prudence reste de mise dans les mois à venir.

### 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), ce sont **généralement des tendances à la hausse** qui ont été enregistrées durant le quatrième trimestre de 2022.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a augmenté de **3,0 milliards EUR, soit de +4,1 %**, au cours de la période allant d'octobre à décembre 2022. Cette hausse est intégralement imputable à des souscriptions nettes à concurrence de 3,4 milliards EUR. Fin décembre 2022, l'actif des fonds d'actions atteignait 76,4 milliards EUR.

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



La catégorie des **fonds mixtes** (fonds d'épargne-pension inclus) a augmenté de **3,2 milliards EUR, soit +2,9 %**, au cours du quatrième trimestre de 2022. Cette augmentation est intégralement imputable aux hausses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents. L'actif commercialisé des fonds mixtes atteint ce faisant 113,5 milliards EUR à fin décembre 2022.

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 la 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 au quatrième trimestre de 2022 une progression à hauteur de **1,4 milliard EUR, soit +6,8 %**. Fin décembre 2022, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 22,1 milliards EUR. Durant le quatrième trimestre de 2022, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 249 millions EUR.

Au quatrième trimestre de 2022, les **fonds avec protection du capital** ont enregistré un recul, représentant un encours de 2,1 milliards EUR fin décembre 2022.

*Sur l'ensemble de l'année 2022, les actifs nets des fonds qui investissent principalement dans des actifs à revenu variable ont chuté de -14,4 %, soit 32,3 milliards EUR.*

## 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 **2,1 milliards EUR, soit de +5,3 %**, durant le quatrième trimestre de 2022 et représentait ainsi, fin décembre 2022, un montant de 42,0 milliards EUR. Cette progression est imputable pour deux tiers aux souscriptions nettes et pour un tiers aux hausses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a diminué de **1,7 milliard EUR, soit -19,3 %**, entre octobre et décembre 2022, passant fin décembre 2022 à 7,1 milliards EUR. Cette évolution tient pour deux tiers aux remboursements nets.

*Sur l'ensemble de l'année 2022, les actifs nets des fonds investissant majoritairement en actifs à revenu fixe ont baissé de -2,3 %, soit de 1,2 milliard EUR.*

## Fonds durables (selon la classification SFDR<sup>2</sup>)

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la ventilation des fonds durables en Belgique, ce, à fin décembre 2022 :

	Actif commercialisé	Nombres
SFDR 8	158,4 milliards EUR	686 compartiments
SFDR 9	19,4 milliards EUR	128 compartiments
<b>Total :</b>	<b>177,9 milliards EUR</b>	<b>814 compartiments</b>
<i>% du marché</i>	<i>73,5 %</i>	<i>38,1 %</i>

*Note : la gamme des fonds SFDR article 8/9 est plus large que celle des fonds durables possédant le label "Towards Sustainability".*

*Pour mémoire : les 342 fonds durables qui possèdent le label "Towards Sustainability" représentaient fin décembre 2022 un actif commercialisé de 106,8 milliards EUR.*

<sup>2</sup> SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation.

- Article 8 = produits promouvant des caractéristiques de durabilité;
- Article 9 = produits ayant pour objectif l'investissement durable.

Selon les gestionnaires d'actifs, plus de 70 % des actifs distribués en Belgique sont classés comme fonds SFDR article 8 ou article 9. Ici, l'investisseur intéressé par la durabilité peut choisir parmi 814 fonds différents.

## Fonds de droit belge

### Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin décembre 2022, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 184,0 milliards EUR. Au même moment, les fonds d'épargne-pension représentaient environ 1/8<sup>e</sup> des fonds publics de droit belge.

Le calcul du rendement moyen des fonds d'épargne-pension sur une base annuelle au 31 décembre 2022 donne le résultat suivant :

- A 1 an : -15,9 %
- A 3 ans : -1,4 %
- A 10 ans : +3,8 %
- A 25 ans : +4,1 %

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 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 Arrêtés royaux 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 2022, les 106 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 19,4 milliards EUR.** Ces fonds attirent de nombreux investisseurs institutionnels du fait notamment qu'ils permettent de donner de la profondeur 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 BEAMA  
(02 507 68 72 – [marc.van.de.gucht@febelfin.be](mailto:marc.van.de.gucht@febelfin.be))
- Au près des services de BEAMA ([info@beama.be](mailto:info@beama.be))

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

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

Ces statistiques et d'autres relatives au secteur des OPC sont disponibles sur le site internet de BEAMA (<https://www.beama.be/>) sous la rubrique « Statistiques ».

**Belgian Asset Managers Association (BEAMA)**

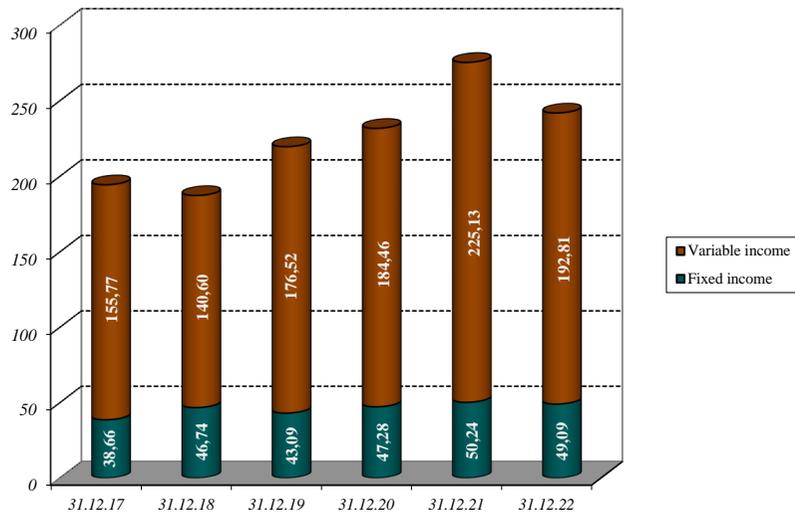
*BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.*

e-mail : [info@beama.be](mailto:info@beama.be)

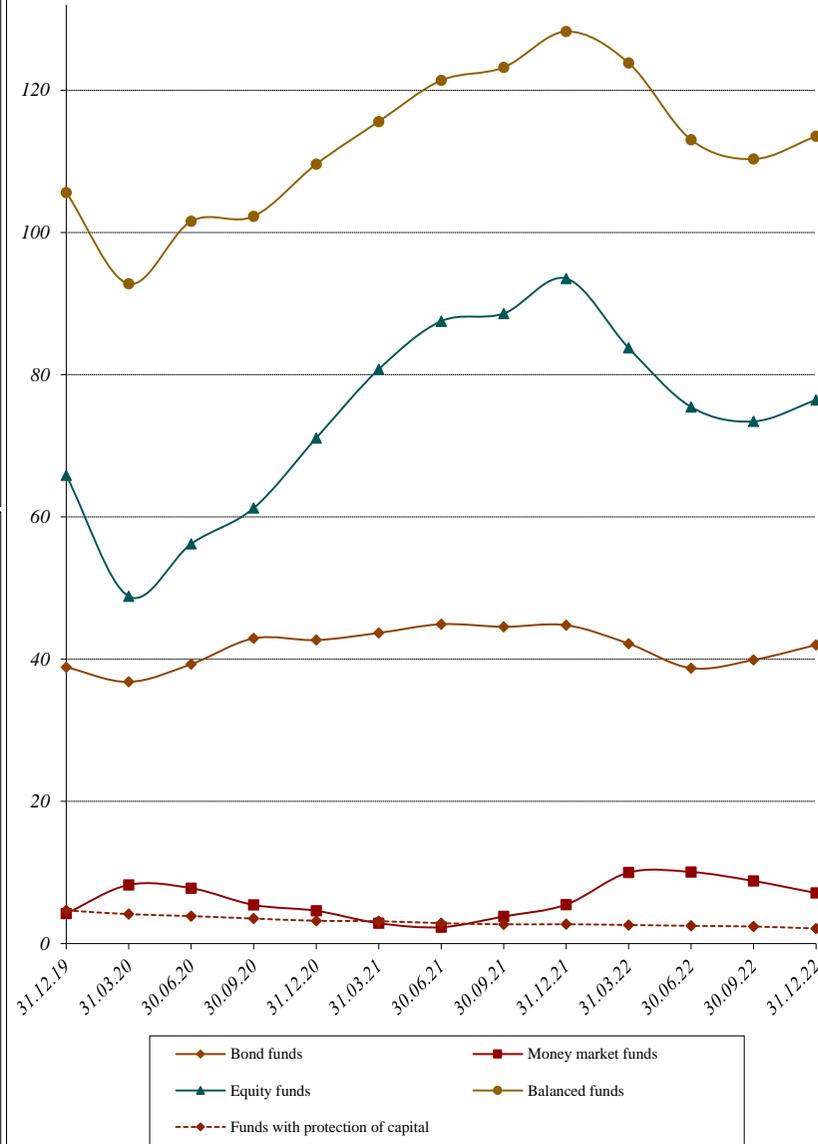
## Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/09/2022		31/12/2022		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
<b>Bond funds</b>	<b>39,88</b>	<b>16,92%</b>	<b>41,99</b>	<b>17,36%</b>	<b>2,10</b>	<b>5,27%</b>
Government bonds	3,27	1,39%	3,42	1,41%	0,16	4,79%
Corporate bonds	8,73	3,70%	9,51	3,93%	0,78	8,94%
Aggregate bonds	21,09	8,95%	22,72	9,39%	1,63	7,73%
Other bonds	6,80	2,89%	6,34	2,62%	-0,46	-6,83%
<b>Money market funds</b>	<b>8,80</b>	<b>3,73%</b>	<b>7,10</b>	<b>2,94%</b>	<b>-1,69</b>	<b>-19,26%</b>
in EUR	3,90	1,65%	1,70	0,70%	-2,19	-56,25%
in other currencies	4,90	2,08%	5,40	2,23%	0,50	10,14%
<b>Equity funds</b>	<b>73,43</b>	<b>31,15%</b>	<b>76,43</b>	<b>31,60%</b>	<b>3,01</b>	<b>4,09%</b>
Belgium	0,67	0,28%	0,73	0,30%	0,06	9,59%
Eurozone	4,03	1,71%	4,31	1,78%	0,28	6,91%
Europe	12,62	5,35%	13,27	5,49%	0,65	5,15%
America	9,10	3,86%	9,43	3,90%	0,33	3,59%
Asia	3,19	1,35%	3,14	1,30%	-0,05	-1,46%
Global	40,05	16,99%	41,63	17,21%	1,58	3,94%
Other	3,77	1,60%	3,92	1,62%	0,16	4,14%
<b>Balanced funds</b>	<b>110,32</b>	<b>46,80%</b>	<b>113,53</b>	<b>46,93%</b>	<b>3,20</b>	<b>2,90%</b>
⇒ of which Pension-saving funds	20,73	8,79%	22,14	9,15%	1,41	6,80%
⇒ of which CPPI funds	0,03	0,01%	0,03	0,01%	0,00	9,69%
<b>Funds with capital protection</b>	<b>2,39</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,11</b>	<b>0,87%</b>	<b>-0,28</b>	<b>-11,67%</b>
1. linked to equity	2,39	1,01%	2,11	0,87%	-0,28	-11,67%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Other funds</b>	<b>0,89</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,73</b>	<b>0,30%</b>	<b>-0,16</b>	<b>-17,49%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>235,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>241,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,18</b>	<b>2,62%</b>
<b>Net assets in "Funds of Funds"</b>	<b>98,57</b>		<b>102,92</b>		<b>4,36</b>	<b>4,42%</b>

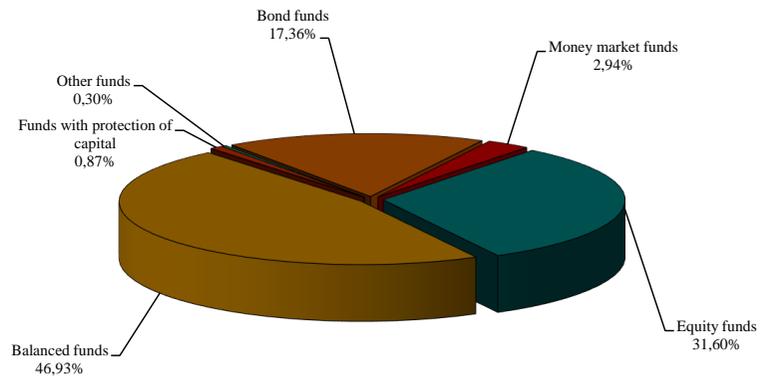
**Belgian market of funds: net assets in billions EUR**



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



**Market shares of the fund categories (31.12.2022)**

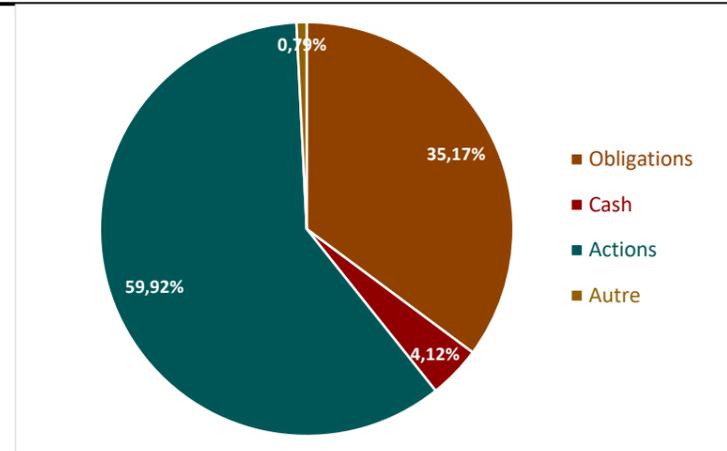


# Tableau de bord concernant le 3<sup>ème</sup> pilier fonds d'épargne-pension

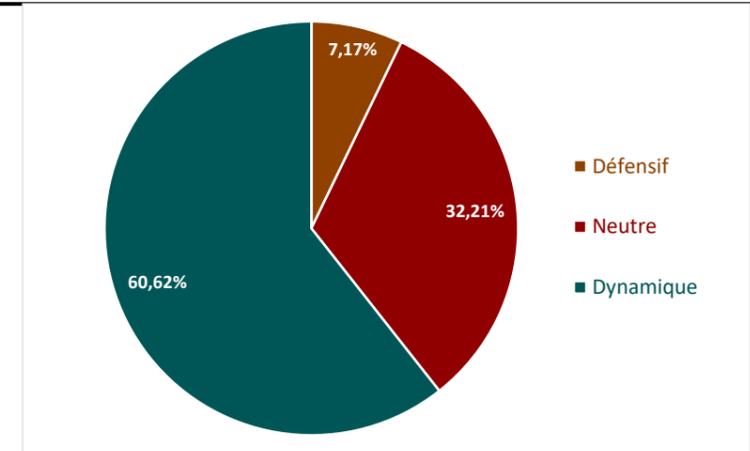
Situation: 31/12/2022

Données ponctuelles

	Absolu	Relatif
--- Fin Q4 2022 ---		
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0,0%
--- Croissance du 01/01/2022 au 31/12/2022 ---		
Nombre d'épargnants*	1.791.635	23.692 1,3%
↳ Taille population active*	5.172.400	101.400 2,0%
Actif net commercialisé en Belgique	22.135.856.336	-3.409.016.543 -13,3%
--- Durant Q4 2022 ---		
Souscriptions***	389.640.106	1.296.079.292,00 (estimation)
Rachats***	140.749.847	785.504.962,00 (estimation)
↳ Apport net***	248.890.259	510.574.330,00 (estimation)
--- Fin Q4 2022 ---		
<b>Remarques:</b>		
* Situation au 31/12/2022		
** Personnes potentielles pouvant bénéficier de la formule de l'épargne-pension		
*** Incluant les conversions et transferts vers un autre fonds d'épargne-pension		
<b>Rendement sur:</b>		
1 an	-15,89%	
3 ans	-1,44%	
10 ans	3,84%	
25 ans	4,08%	

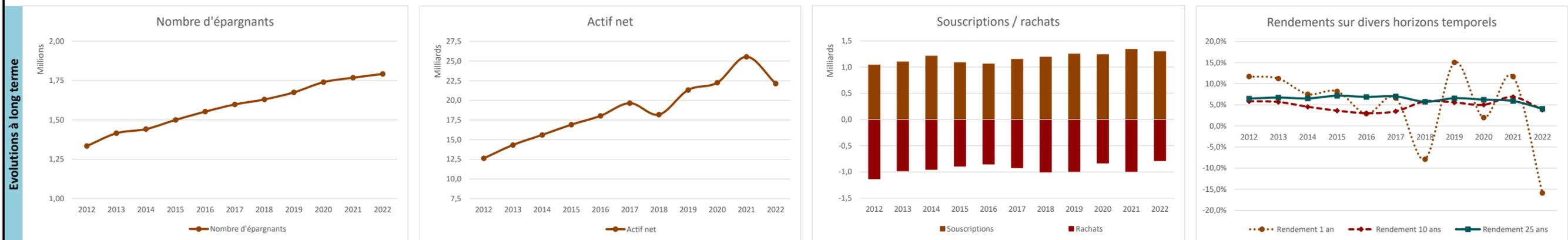


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

