

Chiffres du secteur des OPC 3ème trimestre 2023

Bruxelles, 23 février 2024

« Le marché belge des fonds a enregistré un recul de 2,0 % au cours du troisième trimestre de 2023 sous l'impulsion de baisses de cours sur les actifs sous-jacents et représente un actif commercialisé de 255 milliards EUR. »

Marc Van de Gucht – Directeur général BEAMA

Résumé

Au troisième trimestre de 2023, le secteur belge des fonds a enregistré **une baisse de -2,0 %**, ce, sous l'impulsion de baisses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents. Fin septembre 2023, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique atteignait 255,2 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 baissé de -1,8 % au cours de cette période. Les fonds avec protection du capital sont ceux qui ont connu la contraction relative la plus importante de leur actif net au cours du troisième trimestre de 2023. Les fonds d'actions sont ceux qui ont connu la baisse absolue la plus notable. Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont enregistré une diminution de -2,9 % entre juillet et septembre 2023.
- L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu fixe s'est réduit de -2,5 % au troisième trimestre de 2023.

Tant les fonds qui investissent dans des titres à revenu fixe que ceux qui investissent dans des titres à revenu variable ont signé des baisses de cours sur leurs actifs sous-jacents durant le troisième trimestre.

Le tableau est plus varié en ce qui concerne les souscriptions nettes. Ainsi, les fonds qui investissent dans des titres à revenu variable ont noté des souscriptions nettes au cours de cette période, là où les fonds investissant dans des titres à revenu fixe ont connu, sous l'impulsion des fonds monétaires, des remboursements nets au cours du troisième trimestre.

Neuf premiers mois

Fin 2022, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique atteignait 241,9 milliards EUR. Au cours des deux premiers trimestres de 2023, le secteur belge des fonds a signé à deux reprises une

hausse de l'actif net, essentiellement sous l'impulsion des hausses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents. La baisse de l'actif net n'est intervenue qu'au cours du troisième trimestre sous l'effet des baisses de cours notées par les actifs sous-jacents.

*Au cours des neuf premiers mois, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique était, fin septembre 2023, de 5,5 %, soit 13,3 milliards EUR **au-dessus du niveau de fin 2022**, et ce, pour 4/5^{ème} du fait des hausses de cours signées par les actifs sous-jacents.*

Prévisions quatrième trimestre 2023

*Sur la base des indications provisoires pour le quatrième trimestre de 2023, il est noté **un redressement sensible** de l'actif net du secteur belge des fonds à la suite d'un rallye boursier de fin d'année (novembre et décembre).*

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.



L'analyse de BEAMA indique que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique **a diminué de 5,1 milliards EUR, soit de -2,0 %, au cours du troisième trimestre de 2023**. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 255,2 milliards EUR fin septembre 2023.

La contraction du marché belge des fonds au cours de la période allant de juillet à septembre 2023 **tient intégralement aux baisses des cours enregistrées sur les actifs sous-jacents** au cours de cette période.

Malgré les baisses de cours sensibles des actifs sous-jacents, des **souscriptions nettes réduites ont été enregistrées sur le marché belge des fonds** au troisième trimestre 2023.

La demande soutenue de fonds, pour l'instant, indique que les investisseurs belges gardent actuellement leur confiance dans les fonds et sont conscients des coûts d'opportunité associés aux différentes formes d'épargne et d'investissement.

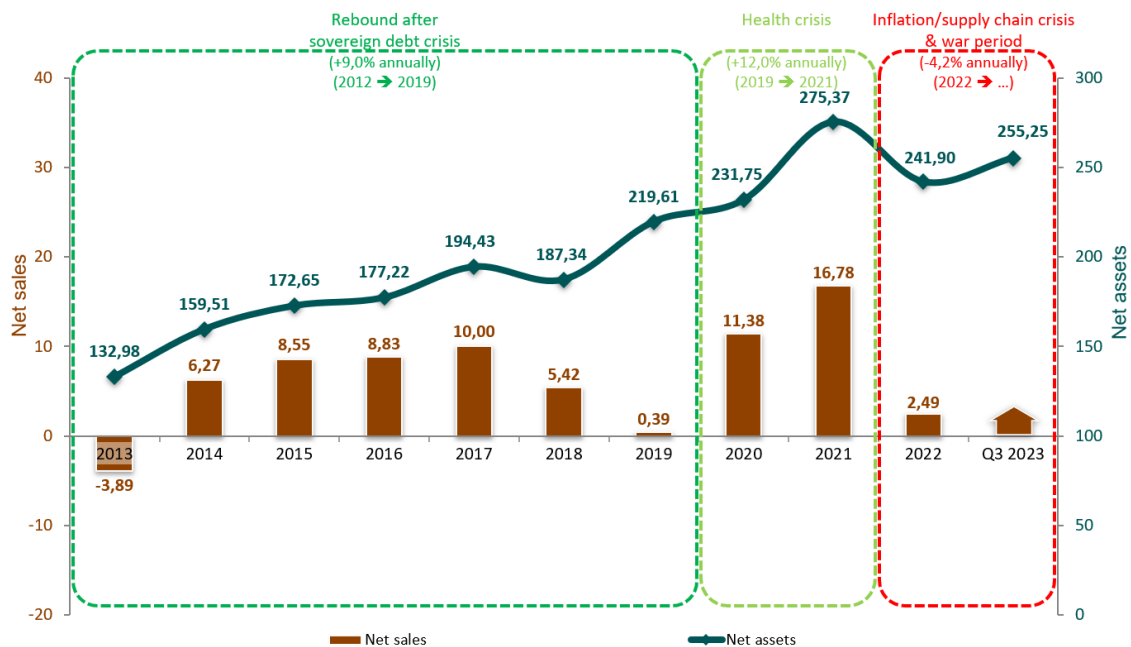


¹ Conformément à la liste des organismes de placement collectif publics reprise sur le site internet de la FSMA.

L'année 2023 a bien démarré, malgré la chute de la Silicon Valley Bank au cours du premier trimestre. Pourtant, silencieusement, une incertitude croissante s'est installée sur les marchés concernant la résistance de l'économie mondiale aux niveaux actuels des taux d'intérêt. La volatilité persistante des marchés d'actions, combinée aux inquiétudes concernant la croissance économique mondiale, s'est traduite par une prudence accrue de la part des investisseurs.

Malgré ces conditions de marché volatiles, **le secteur belge des fonds a progressé de 13,3 milliards d'euros, soit +5,5 %, au cours des neuf premiers mois de 2023**. Cette augmentation est due pour 4/5^{ème} aux hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents, et pour 1/5^{ème} aux souscriptions nettes s'élevant à 2,7 milliards d'euros au cours de la période allant de janvier à septembre 2023. Cette image est également confirmée par les données statistiques de la BNB.

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



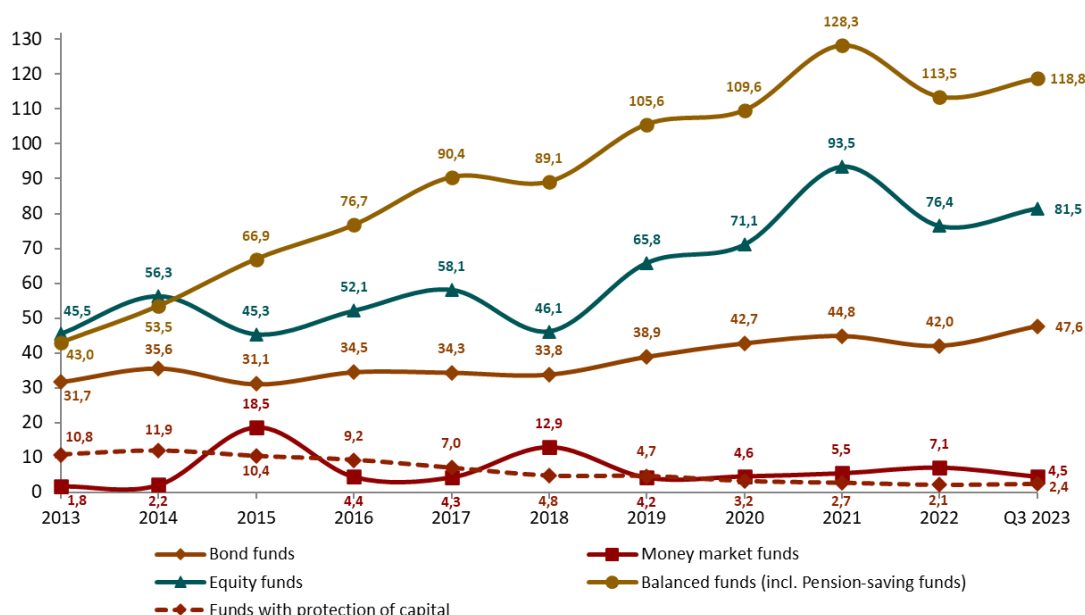
Sur la base des indications provisoires dont dispose BEAMA, pour le quatrième trimestre de 2023, il est noté un redressement perceptible de l'actif net du secteur belge des fonds à la suite d'un rallye boursier au cours du dernier trimestre.

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 baisse** ont été enregistrées durant le troisième trimestre de 2023. Ces diminutions sont totalement imputables à des baisses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a chuté de **2,0 milliards EUR, soit de -2,4 %**, au cours de la période allant de juillet à septembre 2023. Cette contraction est presque totalement imputable à des baisses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents. Fin septembre 2023, l'actif des fonds d'actions atteignait 81,5 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 signé une contraction de **1,6 milliard EUR, soit -1,4 %**, au cours du troisième trimestre de 2023. Cette diminution est totalement imputable aux baisses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents compte tenu des souscriptions nettes à concurrence de 1,3 milliard EUR. L'actif commercialisé des fonds mixtes, s'est monté, ce faisant, à 118,8 milliards EUR à fin septembre 2023.

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 troisième trimestre de 2023 une baisse à hauteur de **0,7 milliard EUR, soit -2,9 %**. Fin septembre 2023, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 22,9 milliards EUR. Durant le troisième trimestre de 2023, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 140 millions EUR.

Au troisième trimestre de 2023, les **fonds avec protection du capital** ont enregistré un recul, représentant un encours de 2,4 milliards EUR fin septembre 2023.

Au cours des neuf premiers mois de 2023, les actifs nets des fonds investissant majoritairement en actifs à revenu variable ont augmenté de +5,4 %, soit de 10,3 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** distribués en Belgique a baissé très légèrement de **0,1 milliard EUR, soit -0,1 %**, durant le troisième trimestre de 2023 et représentait ainsi, fin septembre 2023, un montant de 47,6 milliards EUR. Les baisses de cours signées sur les actifs sous-jacents sont très limitées; des souscriptions nettes très modestes ont par ailleurs aussi été enregistrées.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a diminué de **1,3 milliard EUR, soit -22,2 %**, entre juillet et septembre 2023, passant fin septembre 2023 à 4,5 milliards EUR.

Au cours des neuf premiers mois de 2023, les actifs nets des fonds investissant majoritairement en actifs à revenu fixe ont augmenté de +6,1 %, soit de 3,0 milliards EUR.

Fonds durables (selon la classification SFDR²)

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la ventilation des fonds durables en Belgique, ce, à fin septembre 2023 :

	Actif commercialisé	Nombres
SFDR 8	177,0 milliards EUR	1.049 compartiments
SFDR 9	17,2 milliards EUR	106 compartiments
Total :	194,2 milliards EUR	1.155 compartiments
<i>% du marché</i>	<i>76,1 %</i>	<i>54,3 %</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 347 fonds durables qui possèdent le label « Towards Sustainability » représentaient fin septembre 2023 un actif commercialisé de 109,9 milliards EUR.

Selon les gestionnaires d'actifs, plus de 3/4^{ème} 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 1.155 fonds différents.

² SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation.

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

Fonds de droit belge

Fonds de droit belge distribués publiquement

Fin septembre 2023, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 191,0 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 septembre 2023 donne le résultat suivant :

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

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 septembre 2023, les 102 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 23,1 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 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 (<https://www.beama.be/>), sous la rubrique "Statistiques".

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)

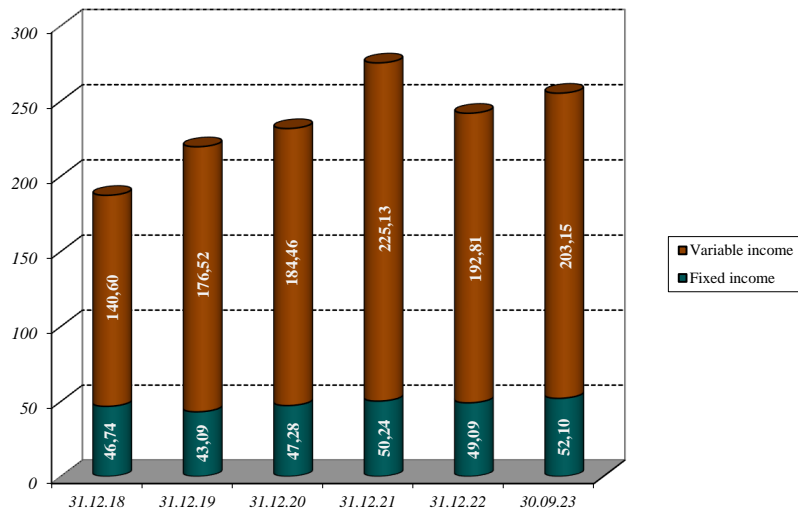
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl.

e-mail: info@beama.be

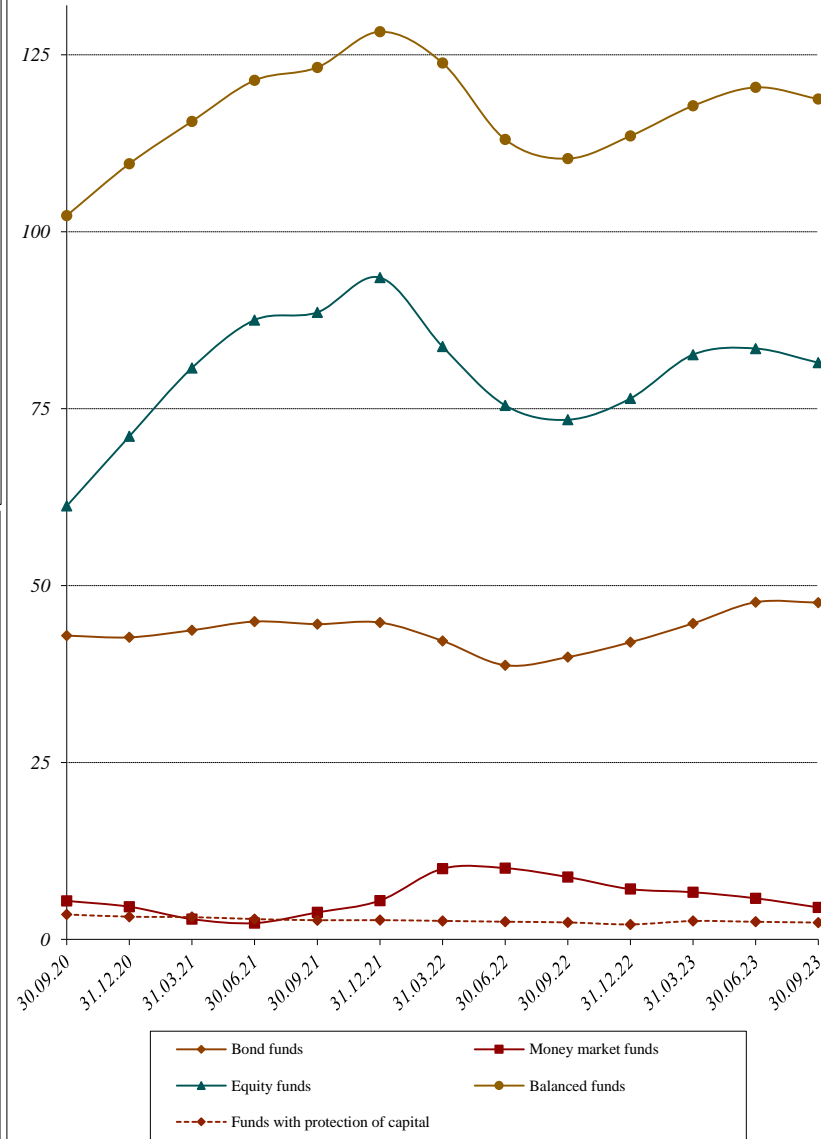
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/06/2023		30/09/2023		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	47,64	18,30%	47,59	18,64%	-0,05	-0,12%
Government bonds	3,83	1,47%	3,81	1,49%	-0,01	-0,33%
Corporate bonds	10,86	4,17%	11,67	4,57%	0,81	7,44%
Aggregate bonds	27,37	10,51%	26,74	10,48%	-0,63	-2,30%
Other bonds	5,59	2,15%	5,37	2,10%	-0,22	-3,93%
Money market funds	5,80	2,23%	4,51	1,77%	-1,29	-22,20%
in EUR	3,24	1,24%	3,01	1,18%	-0,23	-7,15%
in other currencies	2,56	0,98%	1,50	0,59%	-1,06	-41,26%
Equity funds	83,49	32,07%	81,49	31,93%	-2,00	-2,40%
Belgium	0,71	0,27%	0,64	0,25%	-0,07	-9,45%
Eurozone	4,79	1,84%	4,40	1,72%	-0,39	-8,15%
Europe	13,49	5,18%	13,27	5,20%	-0,22	-1,62%
America	10,31	3,96%	10,83	4,24%	0,51	4,95%
Asia	3,42	1,31%	3,47	1,36%	0,06	1,68%
Global	46,46	17,84%	45,35	17,77%	-1,10	-2,37%
Other	4,32	1,66%	3,53	1,38%	-0,79	-18,35%
Balanced funds	120,40	46,25%	118,75	46,52%	-1,65	-1,37%
⇒ of which Pension-saving funds	23,59	9,06%	22,90	8,97%	-0,69	-2,93%
⇒ of which CPPI funds	0,03	0,01%	0,02	0,01%	-0,01	-19,71%
Funds with capital protection	2,48	0,95%	2,37	0,93%	-0,11	-4,33%
1. linked to equity	2,48	0,95%	2,37	0,93%	-0,11	-4,33%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Other funds	0,53	0,20%	0,53	0,21%	0,01	1,22%
TOTAL	260,34	100,00%	255,25	100,00%	-5,09	-1,96%
Net assets in "Funds of Funds"	108,56		107,72		-0,84	-0,77%

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 (30.09.2023)

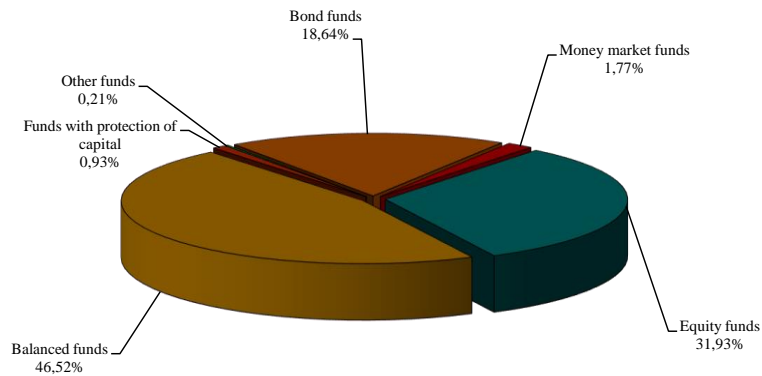


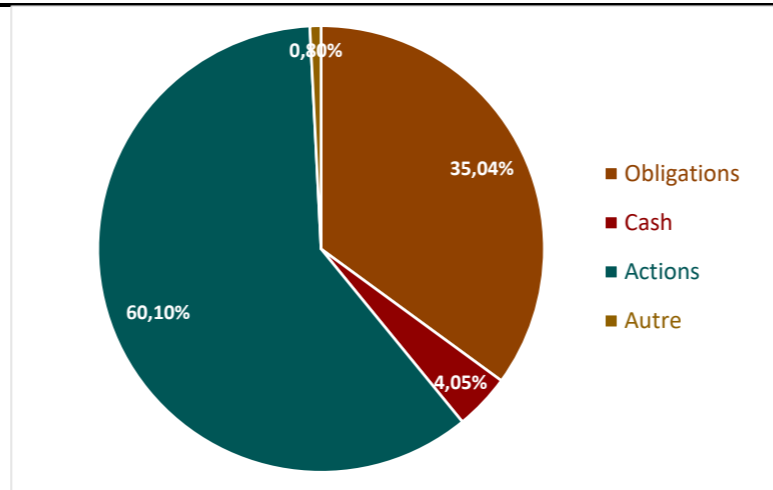
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 30/09/2023

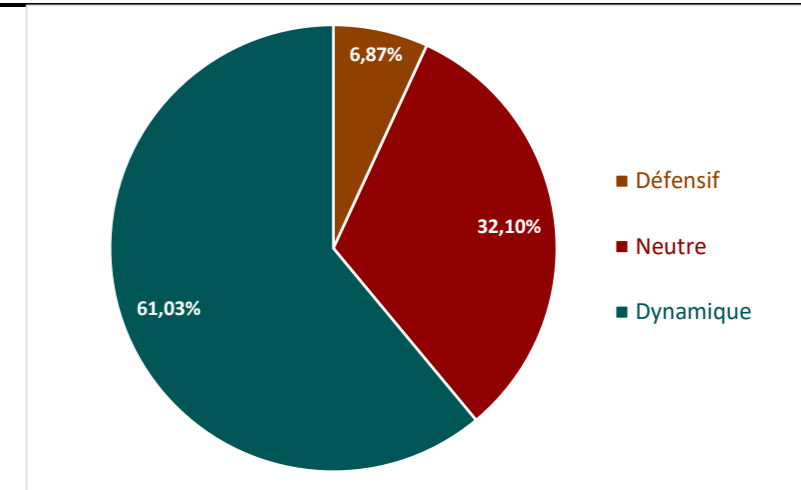
Données ponctuelles

	Absolu	Relatif
--- Fin Q3 2023 ---		
Nombre de fonds d'épargne pension	21	0,0%
--- Croissance du 01/01/2023 au 30/09/2023 ---		
Nombre d'épargnants*	1.791.635	0,0%
↳ Taille population active*	5.312.100	2,6%
Actif net commercialisé en Belgique	22.897.087.539	3,4%
--- Durant Q3 2023 ---		
Souscriptions***	301.953.199	882.732.373,01 (estimation)
Rachats***	162.324.653	464.212.238,00 (estimation)
↳ Apport net***	139.628.545	418.520.135,01 (estimation)
--- Fin Q3 2023 ---		
Rendement sur:		
1 an	6,55%	
3 ans	0,50%	
10 ans	3,41%	
25 ans	3,45%	

Remarques:
 * 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

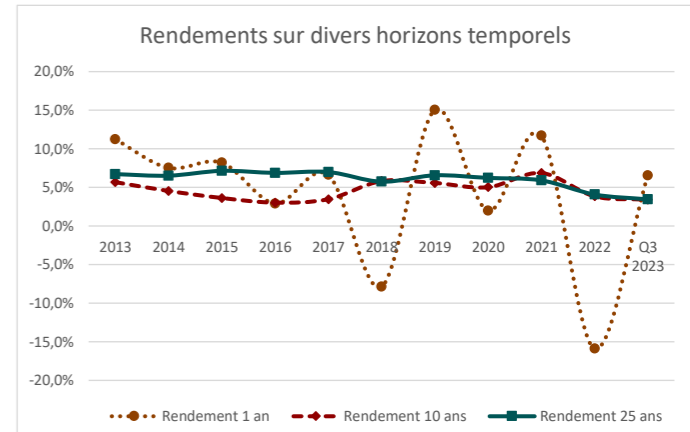
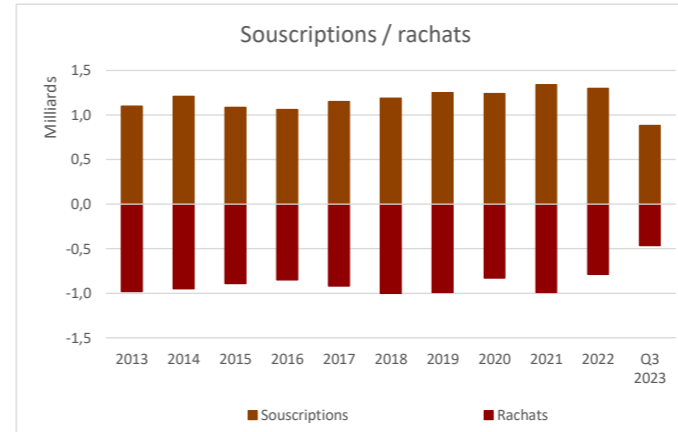
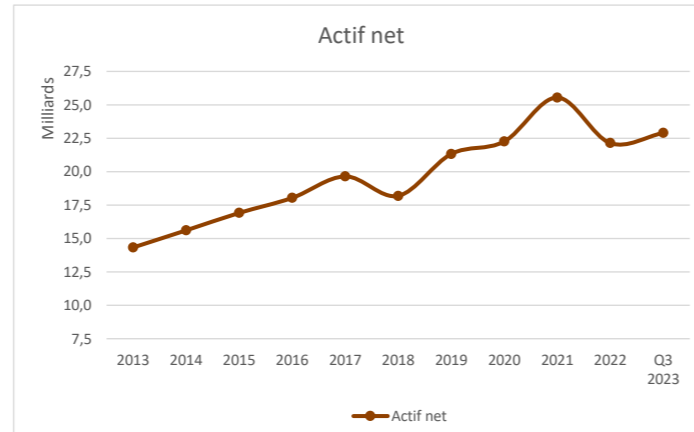
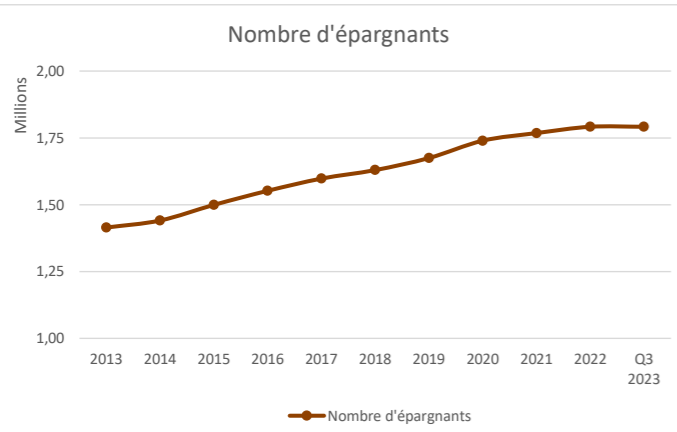


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

