

Chiffres du secteur des OPC 4ème trimestre 2023

Bruxelles, 17 mai 2024

« Le marché belge des fonds a signé un redressement de 6,5 % au quatrième trimestre de 2023 sous l'impulsion des hausses de cours sur les actifs sous-jacents, complétées par des souscriptions nettes, réalisant ainsi un actif commercialisé de 272 milliards EUR. »

Marc Van de Gucht – Directeur général BEAMA

Résumé

Au quatrième trimestre de 2023, le secteur belge des fonds a noté **une progression de +6,5 %** et ce, sous l'impulsion des hausses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents, complétées par les souscriptions nettes. Fin décembre 2023, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 271,9 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 +7,1 %. Les fonds d'actions ont enregistré la plus importante hausse relative de leur actif net au cours du quatrième trimestre de 2023. Les fonds mixtes sont ceux qui ont connu la plus forte progression absolue. Dans la catégorie des fonds mixtes, les fonds d'épargne-pension ont enregistré une hausse de +7,8 % au cours de la période allant d'octobre à décembre 2023.
- L'actif net des fonds qui investissent majoritairement en titres à revenu fixe a signé une hausse de +4,3 % au cours du quatrième trimestre de 2023.

Tant les fonds investissant dans des titres à revenu fixe que ceux investissant dans des titres à revenu variable ont connu des hausses de cours de leurs actifs sous-jacents durant le quatrième trimestre.

Une image plus variée peut être observée en termes de souscriptions nettes. Ainsi, les fonds obligataires et les fonds d'actions ont connu des rachats nets au cours du quatrième trimestre, tandis que les fonds monétaires et les fonds mixtes ont enregistré des souscriptions nettes plus importantes au cours de cette période.

Année complète

Fin 2022, l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique atteignait 241,9 milliards EUR. Au cours du premier semestre de 2023, le secteur belge des fonds a enregistré une progression de l'actif net, principalement sous l'impulsion de hausses des cours enregistrées par les actifs sous-jacents. Au cours du troisième trimestre, l'actif net a diminué en raison de baisses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents. Toutefois, au cours du dernier trimestre de 2023, cette baisse a été entièrement inversée, principalement sous l'impulsion de hausses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents.

*Sur l'ensemble de l'année 2023, l'actif net des fonds distribués publiquement en Belgique a été **supérieur fin décembre 2023 de 12,4 %, soit 30,0 milliards EUR, au niveau de fin 2022**, et ce pour plus de 80 % en raison des hausses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents.*

Prévisions premier trimestre 2024

*Sur la base des indications provisoires pour le premier trimestre de 2024, il est noté une **croissance persistante** 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.



L'analyse de BEAMA indique que l'actif net des fonds commercialisés publiquement en Belgique a **augmenté de 16,6 milliards EUR, soit de +6,5 %**, au cours **du quatrième trimestre de 2023**. Les fonds commercialisés publiquement en Belgique représentaient ainsi 271,9 milliards EUR fin décembre 2023.

La hausse du marché belge des fonds au cours de la période allant d'octobre à décembre 2023 tient **majoritairement aux hausses des cours enregistrées sur les actifs sous-jacents** au cours de cette période, lesquelles sont complétées par des souscriptions nettes.

La demande, pour l'heure, persistante de fonds suggère que les investisseurs restent pour l'instant toujours confiants dans les fonds et sont conscients des coûts d'opportunité liés 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'évolution en 2023 du marché belge des fonds, qui se compose principalement de portefeuilles d'investissement diversifiés à l'échelle internationale, ne peut être dissociée du contexte économique mondial et des tensions géopolitiques accrues.

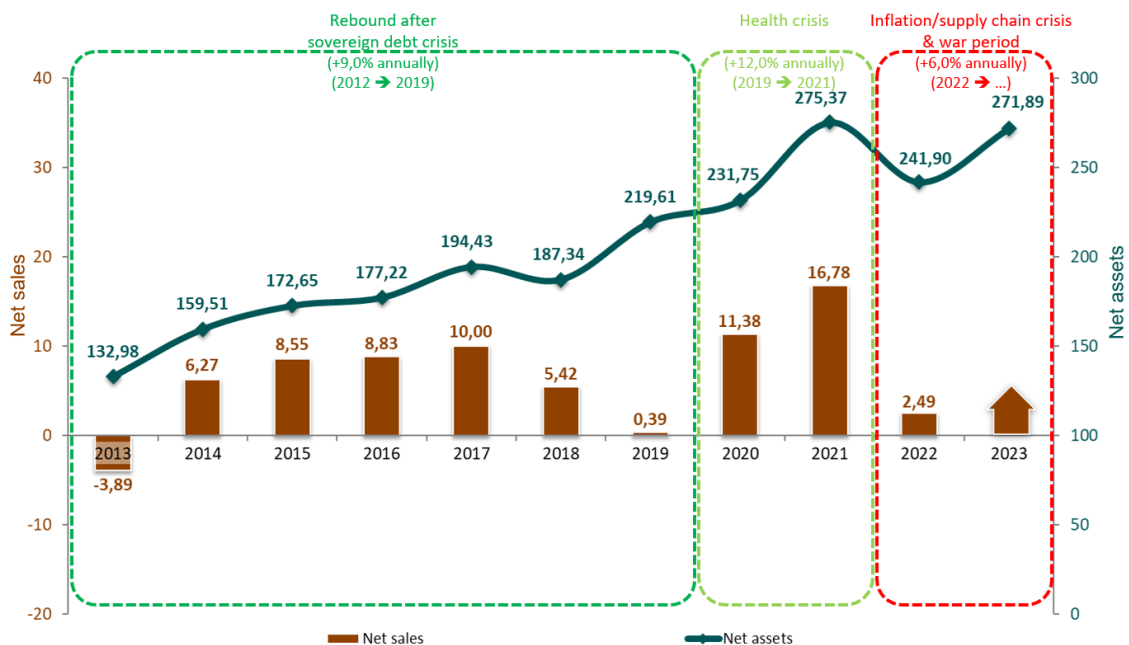
L'inflation et la réaction des banques centrales face à celle-ci ont continué à inquiéter les investisseurs. Finalement, en 2023, l'inflation dans la zone euro avait déjà fortement diminué pour retomber à 5,4 % en moyenne.

Au cours du premier semestre, les taux d'intérêt ont semblé se stabiliser et les marchés d'actions se sont plutôt bien comportés. Toutefois, les espoirs d'une baisse des taux d'intérêt ont été tempérés au début du second semestre afin d'éviter une résurgence de l'inflation. Cette situation a eu un impact négatif sur les cours des actions et des obligations en septembre et en octobre, ce qui a également affecté les rendements des fonds.

La situation a changé vers la fin de l'année 2023. Les indications des banques centrales concernant d'éventuelles baisses des taux d'intérêt en 2024 ont été un signal positif pour les marchés de valeurs mobilières, ce qui a entraîné une belle hausse des actions jusqu'à la fin de l'année, qui s'est également poursuivie au cours des premiers mois de 2024. Les taux d'intérêt ont permis aux obligations d'offrir des rendements attractifs.

La forte croissance du marché belge des fonds en 2023 est donc due au rebond des marchés d'actions et d'obligations. Cela a permis à toutes les classes d'actifs d'afficher des résultats positifs pour l'ensemble de l'année.

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



Malgré ces conditions de marché volatiles/difficiles, **le secteur belge des fonds a progressé de 30,0 milliards d'euros, soit +12,4 % en 2023**. Plus de 80 % de cette augmentation tiennent aux hausses de cours enregistrées par les actifs sous-jacents, le reste étant dû aux souscriptions nettes au cours de la période allant de janvier à décembre 2023. Ce mouvement est également confirmé par les données statistiques de la BNB.

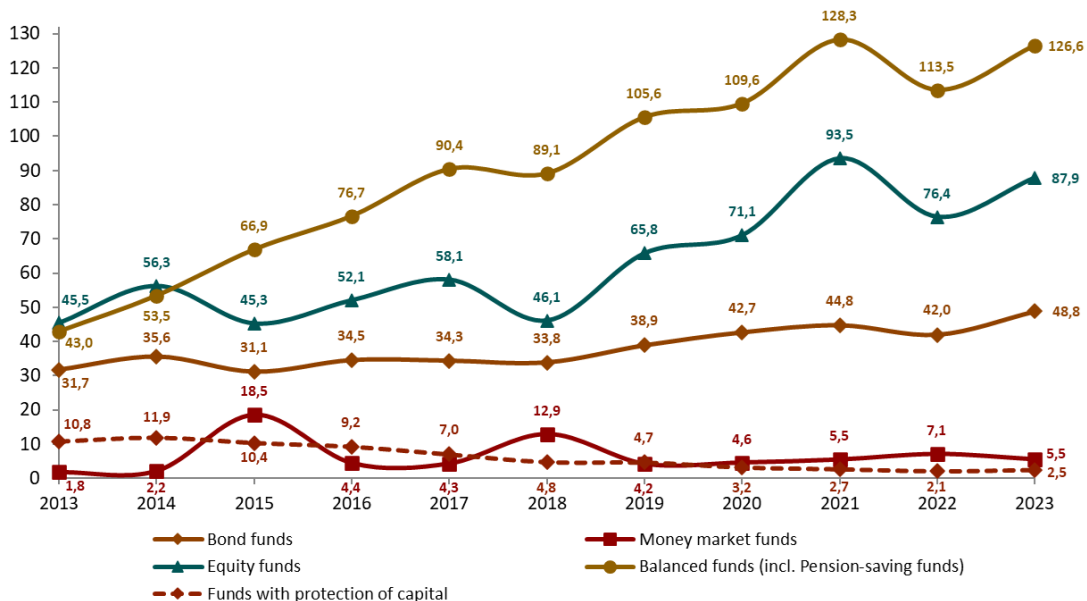
Sur la base des indications provisoires dont dispose BEAMA, pour le premier trimestre de 2024, il est noté une croissance persistante de l'actif net du secteur belge des fonds.

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), ce sont **uniquement des tendances à la hausse** qui ont été enregistrées durant le quatrième trimestre de 2023. Ces augmentations sont essentiellement imputables aux hausses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents.

L'actif en Belgique des **fonds d'actions** a augmenté de **6,4 milliards EUR, soit de +7,8 %**, au cours de la période allant d'octobre à décembre 2023. Cette hausse est intégralement imputable à des hausses de cours sur les actifs sous-jacents. Fin décembre 2023, l'actif des fonds d'actions atteignait 87,9 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 **7,8 milliards EUR, soit +6,6 %**, au cours du quatrième trimestre de 2023. Cette augmentation est imputable pour presque 2/3 aux hausses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents et pour 1/3 aux souscriptions nettes à concurrence de 2,9 milliards EUR. L'actif commercialisé des fonds mixtes atteint ce faisant 126,6 milliards EUR à fin décembre 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 quatrième trimestre de 2023 une progression à hauteur de **1,8 milliard EUR, soit +7,8 %**. Fin décembre 2023, l'actif net des fonds d'épargne-pension représentait 24,7 milliards EUR. Durant le quatrième trimestre de 2023, les fonds d'épargne-pension ont enregistré des souscriptions nettes à hauteur de 113 millions EUR.

Au quatrième trimestre de 2023, les **fonds avec protection du capital** ont enregistré une progression, représentant un encours de 2,5 milliards EUR fin décembre 2023.

Sur l'ensemble de l'année 2023, les actifs nets des fonds qui investissent principalement dans des actifs à revenu variable ont augmenté de + 12,8 %, soit 24,7 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 **1,2 milliard EUR, soit de +2,6 %**, durant le quatrième trimestre de 2023 et représentait ainsi, fin décembre 2023, un montant de 48,8 milliards EUR. Cette progression est intégralement imputable aux hausses de cours enregistrées sur les actifs sous-jacents.

L'actif net des **fonds monétaires ou fonds du marché monétaire** a crû de **1,0 milliard EUR, soit +22,5 %**, entre octobre et décembre 2023, passant fin décembre 2023 à 5,5 milliards EUR.

Sur l'ensemble de l'année 2023, les actifs nets des fonds investissant majoritairement en actifs à revenu fixe ont progressé de +10,7 %, soit 5,3 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 décembre 2023 :

| | Actif commercialisé | Nombres |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| SFDR 8 | 191,8 milliards EUR | 1.081 compartiments |
| SFDR 9 | 16,7 milliards EUR | 106 compartiments |
| Total : | 208,5 milliards EUR | 1.187 compartiments |
| <i>% du marché</i> | <i>76,7 %</i> | <i>55,8 %</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 348 fonds durables qui possèdent le label « Towards Sustainability » représentaient fin décembre 2023 un actif commercialisé de 115,4 milliards EUR.

Selon les gestionnaires d'actifs, plus de 3/4 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 1.187 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 décembre 2023, les fonds publics de droit belge représentaient un actif net géré total de 202,3 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 31 décembre 2023 donne le résultat suivant :

- A 1 an : +9,8 %
- A 3 ans : +1,0 %
- A 10 ans : +3,8 %
- A 25 ans : +3,3 %

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 2023, les 104 compartiments institutionnels de droit belge représentaient un actif net de 25,0 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)
- Au près 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)

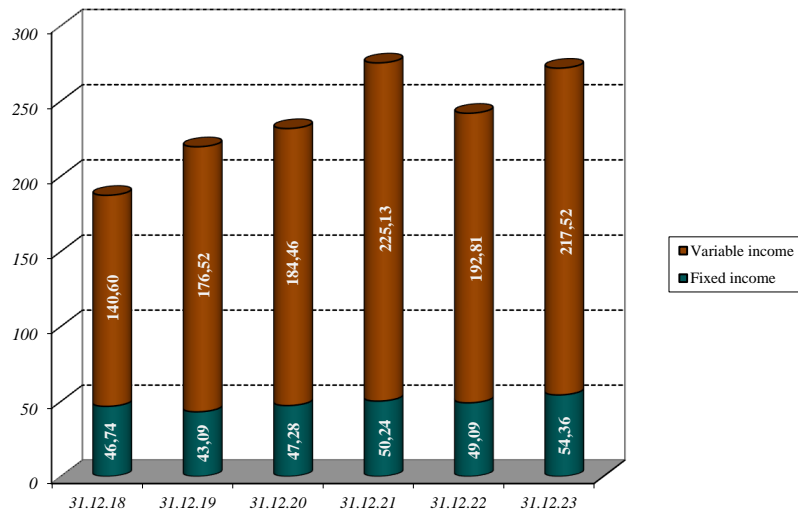
BEAMA asbl est membre de Febelfin asbl

e-mail: info@beama.be

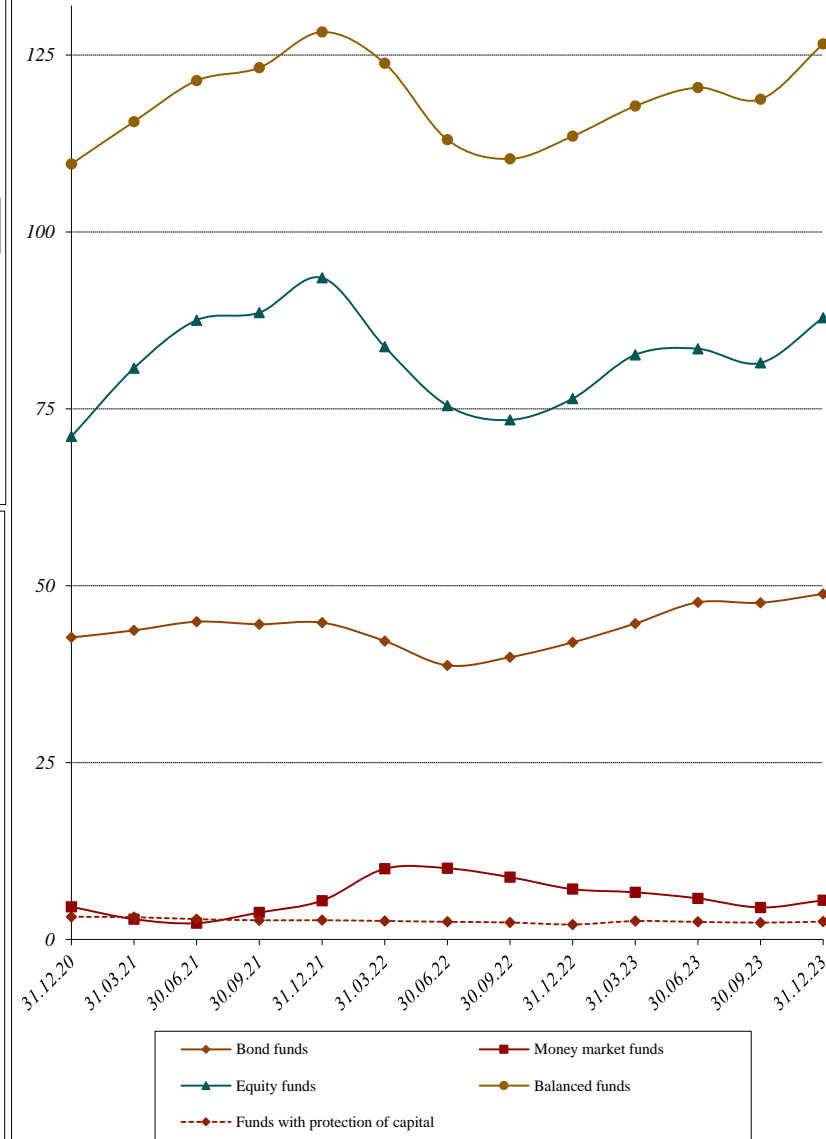
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

| | 30/09/2023 | | 31/12/2023 | | Change | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | <i>bil. EUR</i> | % | <i>bil. EUR</i> | % | <i>bil. EUR</i> | % |
| Bond funds | 47,59 | 18,64% | 48,84 | 17,96% | 1,25 | 2,62% |
| Government bonds | 3,81 | 1,49% | 8,35 | 3,07% | 4,53 | 118,94% |
| Corporate bonds | 11,67 | 4,57% | 12,55 | 4,61% | 0,88 | 7,52% |
| Aggregate bonds | 26,74 | 10,48% | 23,11 | 8,50% | -3,63 | -13,57% |
| Other bonds | 5,37 | 2,10% | 4,83 | 1,78% | -0,54 | -9,97% |
| Money market funds | 4,51 | 1,77% | 5,53 | 2,03% | 1,02 | 22,51% |
| in EUR | 3,01 | 1,18% | 4,36 | 1,60% | 1,35 | 44,82% |
| in other currencies | 1,50 | 0,59% | 1,17 | 0,43% | -0,33 | -22,18% |
| Equity funds | 81,49 | 31,93% | 87,88 | 32,32% | 6,39 | 7,84% |
| Belgium | 0,64 | 0,25% | 0,69 | 0,25% | 0,05 | 7,50% |
| Eurozone | 4,40 | 1,72% | 4,34 | 1,60% | -0,06 | -1,41% |
| Europe | 13,27 | 5,20% | 10,98 | 4,04% | -2,29 | -17,27% |
| America | 10,83 | 4,24% | 15,11 | 5,56% | 4,29 | 39,60% |
| Asia | 3,47 | 1,36% | 3,59 | 1,32% | 0,12 | 3,49% |
| Global | 45,35 | 17,77% | 49,70 | 18,28% | 4,35 | 9,59% |
| Other | 3,53 | 1,38% | 3,46 | 1,27% | -0,06 | -1,84% |
| Balanced funds | 118,75 | 46,52% | 126,57 | 46,55% | 7,82 | 6,59% |
| ⇒ of which Pension-saving funds | 22,90 | 8,97% | 24,68 | 9,08% | 1,78 | 7,77% |
| ⇒ of which CPPI funds | 0,02 | 0,01% | 0,00 | 0,00% | -0,02 | -80,04% |
| Funds with capital protection | 2,37 | 0,93% | 2,51 | 0,92% | 0,14 | 6,00% |
| 1. linked to equity | 2,37 | 0,93% | 2,51 | 0,92% | 0,14 | 6,00% |
| 2. linked to interest rates, loans and currencies | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Other funds | 0,53 | 0,21% | 0,56 | 0,21% | 0,03 | 5,02% |
| TOTAL | 255,25 | 100,00% | 271,89 | 100,00% | 16,64 | 6,52% |
| Net assets in "Funds of Funds" | 107,72 | | 113,57 | | 5,86 | 5,44% |

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 (31.12.2023)

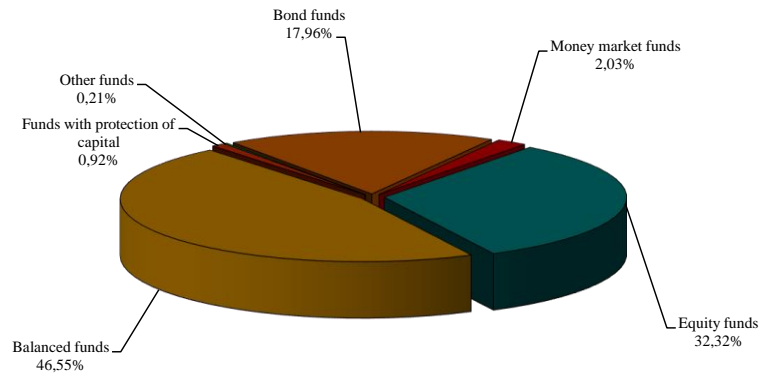


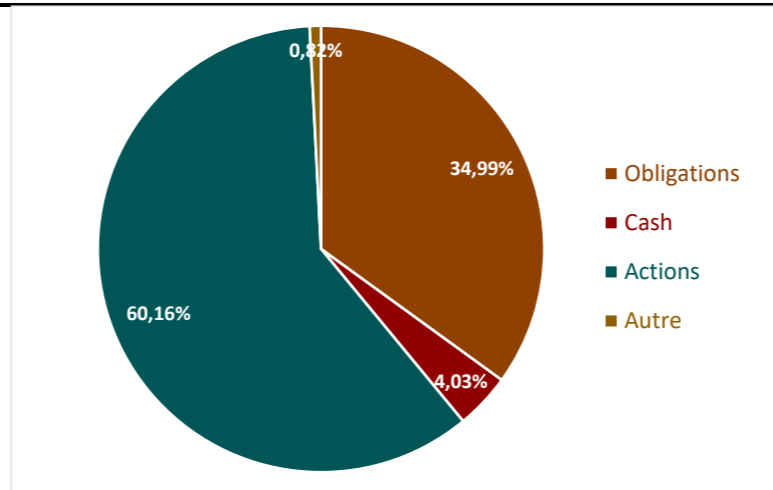
Tableau de bord concernant le 3^{ème} pilier fonds d'épargne-pension

Situation: 31/12/2023

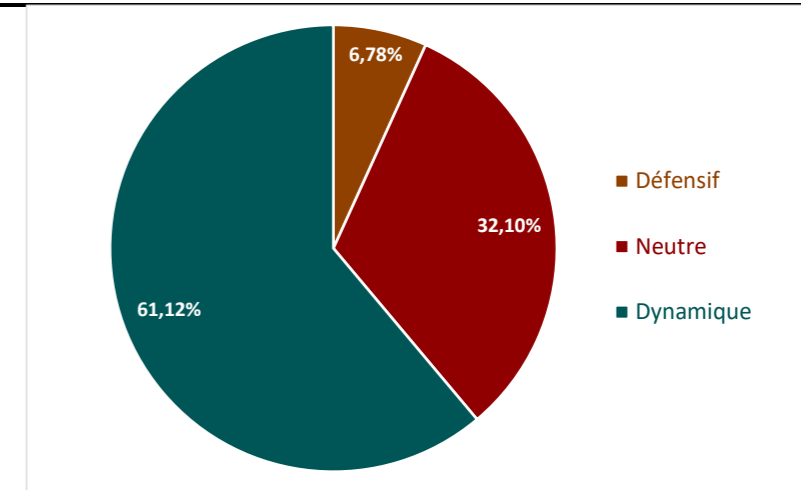
Données ponctuelles

| | | Absolu | Relatif |
|--|----------------|-------------------------------|---------|
| --- Fin Q4 2023 --- | | | |
| Nombre de fonds d'épargne pension | 21 | 0 | 0,0% |
| --- Croissance du 01/01/2023 au 31/12/2023 --- | | | |
| Nombre d'épargnants* | 1.823.418 | 31.783 | 1,8% |
| ↳ Taille population active* | 5.196.400 | 26.300 | 0,5% |
| Actif net commercialisé en Belgique | 24.677.039.044 | 2.541.182.709 | 11,5% |
| --- Durant Q4 2023 --- | | | |
| Souscriptions*** | 364.673.634 | 1.279.501.456,30 (estimation) | |
| Rachats*** | 251.254.695 | 881.557.421,40 (estimation) | |
| ↳ Apport net*** | 113.418.939 | 397.944.034,90 (estimation) | |
| --- Fin Q4 2023 --- | | | |
| Rendement sur: | | | |
| 1 an | 9,84% | | |
| 3 ans | 0,96% | | |
| 10 ans | 3,75% | | |
| 25 ans | 3,29% | | |

Remarques:
 * Situation au 31/12/2023
 ** Personnes potentielles pouvant bénéficier de la formule de l'épargne-pension
 *** Incluant les conversions et transferts vers un autre fonds d'épargne-pension

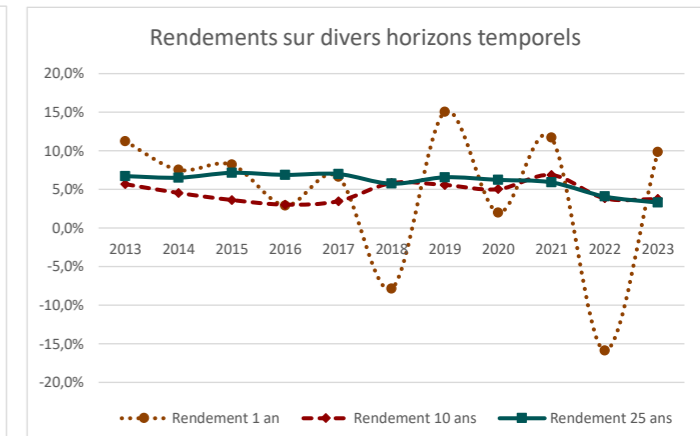
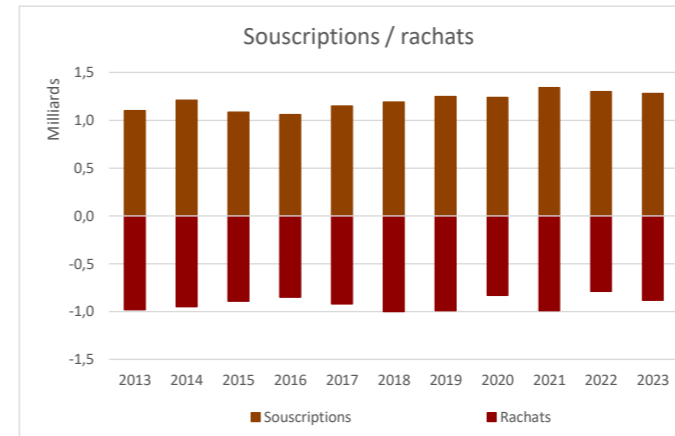
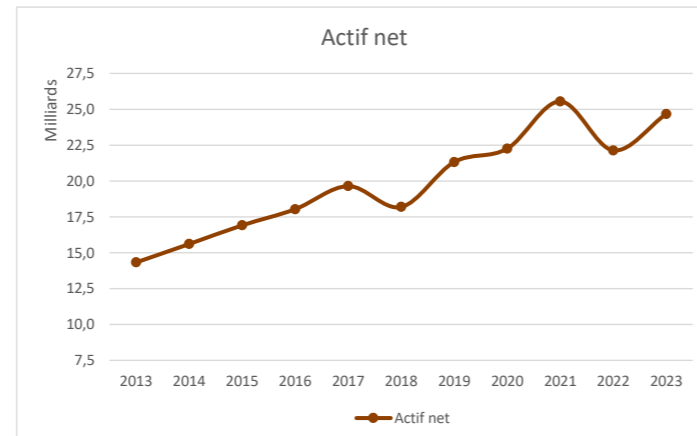
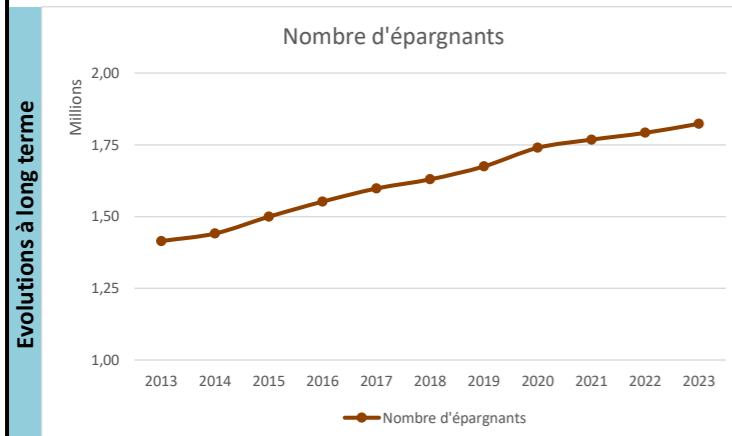


Composition du marché sur base des actifs sous-jacents



Composition du marché sur base du caractère

Evolutions à long terme



Données démographiques

