

2024-01-26

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Liens: [Infographies](#) [NBB.Stat](#) [Information générale](#)

Les ménages continuent à investir dans des fonds d'investissement belges, malgré la baisse de valeur des actifs de ces fonds.

- À la fin du troisième trimestre de 2023, le montant total des parts émises par les fonds d'investissement belges s'élevait à 216,1 milliards d'euros, en baisse de 3,1 milliards d'euros par rapport au trimestre précédent.
- Cette baisse s'explique uniquement par des effets de valorisation négatifs (-4,6 milliards d'euros), les transactions étant positives (+1,4 milliard d'euros dont +0,8 milliard d'euros pour les ménages belges).

Évolution de l'encours des parts émises par les fonds d'investissement

À la fin du troisième trimestre de 2023, le montant total des parts émises par les fonds belges s'élevait à 216,1 milliards d'euros, contre 219,2 milliards le trimestre précédent. Cette évolution est entièrement due à des effets de valorisation négatifs (-4,6 milliards d'euros), liés essentiellement aux évolutions sur les marchés boursiers et obligataires. Les achats nets de parts étaient quant à eux positifs (+1,4 milliard d'euros).

Cette hausse des transactions concerne essentiellement les fonds d'actions (+1,3 milliard d'euros) et les fonds obligataires (+0,7 milliard d'euros). Les fonds mixtes ont connu des ventes nettes de parts (-0,6 milliard d'euros) alors que les fonds indiciels et les fonds d'épargne-pension enregistraient un quasi statu quo.

Bien que l'encours ait diminué durant le troisième trimestre de 2023, le montant total des parts émises (216,1 milliards d'euros) reste supérieur à celui qui prévalait un an auparavant (197,3 milliards d'euros).

ÉVOLUTION DU PASSIF FINANCIER DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF NON MONÉTAIRES DE DROIT BELGE

(milliards d'euros)

	Passif financier au 30 juin 2023	Transactions financières au cours du 3 ^{ème} trimestre 2023	Autres flux ¹ au cours du 3 ^{ème} trimestre 2023	Passif financier au 30 septembre 2023	Passif financier au 30 septembre 2022
Parts de fonds d'investissement					
Fonds obligataires	20,8	0,7	-0,2	21,3	17,7
Fonds d'actions	75,9	1,3	-2,1	75,1	65,4
Fonds indiciels à capital garanti	2,9	-0,1	0,0	2,9	2,7
Fonds d'épargne-pension	23,7	0,1	-0,9	22,9	20,8
Fonds mixtes	95,9	-0,6	-1,4	94,0	90,6
Total parts de fonds d'investissement	219,2	1,4	-4,6	216,1	197,3
Autres passifs ²	2,1	1,1	0,0	3,2	4,6
Total passif financier	221,3	2,5	-4,6	219,3	201,9

Source : BNB.

1 Les autres flux comprennent les variations de prix et de cours de change. Ils peuvent aussi inclure des éléments ponctuels comme des reclassements d'opérations vis-à-vis d'autres secteurs.

2 Se composent des autres instruments financiers tels que définis par le SEC 2010, essentiellement les crédits, les produits dérivés et les autres comptes à recevoir/à payer

Actifs financiers des fonds d'investissement belges selon leur zone géographique

À la fin du troisième trimestre de 2023, les fonds d'investissement belges détenaient 27,9 milliards d'euros d'actifs d'origine belge (soit 13% du total des actifs détenus par ces fonds). La grande majorité de ces actifs (17,3 milliards d'euros) étaient des parts de fonds d'investissement. La quasi-totalité des dépôts (6,2 milliards d'euros) était placée auprès de banques belges.

Le total des actifs d'origine étrangère (191,4 milliards d'euros) se répartissait essentiellement entre les actions (82,5 milliards d'euros) et les parts de fonds d'investissement (73,5 milliards d'euros).

ACTIFS DÉTENUS PAR LES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF NON MONÉTAIRES DE DROIT BELGE

(milliards d'euros)

	Belgique	Reste du monde	Total
Titres de créance	1,7	35,1	36,8
Actions	2,7	82,5	85,2
Parts de fonds d'investissement	17,3	73,5	90,8
Dépôts et autres	6,2	0,3	6,5
Total	27,9	191,4	219,3

Source : BNB.

Évolution des détentions des parts de fonds d'investissement par les ménages belges

À la fin du troisième trimestre de 2023, les ménages belges détenaient des parts émises par les fonds belges pour un montant de 122,9 milliards d'euros, en baisse de 2,4 milliards d'euros par rapport à la fin du trimestre précédent en raison uniquement d'effets de valorisation négatifs (-3,2 milliards d'euros).

Au cours de ce troisième trimestre, les ménages belges ont effectué des achats nets de parts pour un montant total de 0,8 milliards d'euros. Leurs achats se sont portés majoritairement sur les parts émises par les fonds d'actions (+0,8 milliards d'euros) et les fonds obligataires (+0,5 milliards d'euros). En revanche, les ménages ont effectué des ventes nettes de parts émises par les fonds mixtes (-0,5 milliard d'euros).

ÉVOLUTION DES DÉTENTIONS DE PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF NON MONÉTAIRES DE DROIT BELGE PAR LES MÉNAGES BELGES

(milliards d'euros)

	Encours financier au 30 juin 2023	Transactions financières au cours du 3 ^{ème} trimestre 2023	Autres flux ¹ au cours du 3 ^{ème} trimestre 2023	Encours financier au 30 septembre 2023	Encours financier au 30 septembre 2022
Parts de fonds d'investissement					
Fonds obligataires	3,5	0,5	-0,1	3,8	3,4
Fonds d'actions	25,0	0,8	-1,3	24,5	20,8
Fonds indiciels à capital garanti	2,5	-0,1	0,0	2,3	2,4
Fonds d'épargne-pension	23,1	0,1	-0,8	22,4	20,3
Fonds mixtes	71,2	-0,5	-0,9	69,8	67,4
Total	125,3	0,8	-3,2	122,9	114,2

Source : BNB.

1 Les autres flux comprennent les variations de prix et de cours de change. Ils peuvent aussi inclure des éléments ponctuels comme des reclassements d'opérations vis-à-vis d'autres secteurs.