

2023-01-26

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

L'actif financier des fonds d'investissement belges a diminué au cours du troisième trimestre de 2022

- **La diminution de l'actif financier des fonds d'investissement¹ s'élève à 5,2 milliards d'euros au cours du trimestre.**
- **Cette évolution, liée à la baisse des bourses et à la hausse des taux d'intérêt, est moins importante que lors des deux premiers trimestres de 2022.**

Évolution de l'actif financier des fonds d'investissement belges

À la fin du troisième trimestre de 2022, l'actif financier des fonds d'investissement était valorisé à 201,9 milliards d'euros, ce qui correspond à une diminution de 5,2 milliards d'euros par rapport au trimestre précédent. Cette évolution est due, d'une part, à des flux d'investissement positifs pour un montant de 0,5 milliard d'euros et d'autre part, à des effets de valorisation négatifs relativement plus importants, liés à l'évolution des bourses et à la hausse des taux d'intérêt, estimés à 5,7 milliards d'euros.

Entre la fin de l'année 2021 et la fin du troisième trimestre de 2022, les encours des actifs financiers des fonds d'investissement ont diminué de 35,6 milliards d'euros. Cette évolution est majoritairement due à des effets de valorisation négatifs, s'établissant à 39,8 milliards d'euros. Des flux d'investissement positifs, s'élevant à 4,2 milliards d'euros, ont limité l'ampleur de la baisse de l'actif financier.

Comme lors des deux trimestres précédents, ce sont les fonds mixtes et les fonds d'actions qui ont connu les plus importantes baisses de valorisation. Elles atteignent 2,0 milliards d'euros pour chacun des deux types de fonds. Depuis le début de l'année 2022, ces fonds ont connu une baisse cumulée de leur valorisation de 17,9 milliards d'euros pour les fonds d'actions et de 14,3 milliards d'euros pour fonds mixtes. Dans le premier cas, il s'agit d'une baisse de 20,2 %. Dans le second cas, de 11,2 %.

Les fonds d'épargne-pension connaissent également une baisse de valorisation depuis le début de l'année 2022. Elle est estimée à 5,3 milliards euros et a été limitée par des flux d'investissement positifs s'élevant à 0,9 milliard d'euros. La variation totale se chiffre à -4,4 milliards d'euros, ce qui correspond à une baisse de 17,4 %.

La valorisation des fonds obligataires a diminué de 9,1% depuis le 1^{er} janvier 2022. Toutefois, il s'agit du seul type de fonds dont la valorisation a augmenté durant le troisième trimestre de 2022, passant de 17,7 milliards d'euros à 18,1 milliards d'euros. Cette augmentation est expliquée par des transactions financières plus importantes que la perte de valorisation.

Les fonds mixtes, dont l'actif financier totalise 92,4 milliards d'euros au 30 septembre 2022, restent la principale catégorie commercialisée de fonds d'investissement en Belgique. Ils sont suivis par les fonds d'actions (67,3 milliards d'euros), d'épargne-pension (21,1 milliards d'euros) et obligataires (18,1 milliards d'euros).

¹ Dans le texte, « fonds d'investissement » signifie « fonds d'investissement non monétaires de droit belge ».

**EVOLUTION DE L'ACTIF FINANCIER DES FONDS D'INVESTISSEMENT NON MONETAIRES DE DROIT BELGE AU
30 SEPTEMBRE 2022 ET COMPARAISON AVEC LE 31 DECEMBRE 2021**

(milliards d'euros)

	Actif financier au 31 décembre 2021	Actif financier au 30 juin 2022	Transactions financières au cours du 2 nd trimestre 2022	Autres flux ¹	Actif financier au 30 septembre 2022
Actif financier des fonds d'investissement					
Fonds obligataires	20,0	17,7	1,0	-0,5	18,1
Fonds d'actions	84,3	69,8	-0,4	-2,0	67,3
Fonds indicels à capital garanti	3,5	3,1	-0,2	-0,0	2,9
Fonds d'épargne-pension	25,6	22,2	0,0	-1,1	21,1
Fonds mixtes	104,1	94,2	0,2	-2,0	92,4
Actif financier total	237,5	207,1	0,5	-5,7	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.