

Présentation du rapport annuel 2019 : focus sur la crise du coronavirus

FSMA



AUTORITÉ
DES SERVICES
ET MARCHÉS
FINANCIERS

AUTORITEIT
VOOR FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN



**Jean-Paul Servais,
Président**

22/06/2020

1. Introduction

2. Impact de la crise du coronavirus sur le secteur financier : quelques chiffres

- Les fonds d'investissement tiennent bon
- Les fonds de pension résistent au choc
- La bourse attire les investisseurs

3. Crise du coronavirus : actions de la FSMA

- Interdiction des ventes à découvert (*short selling*)
- Surveillance et reporting
- Guidance pour le secteur
- Informations destinées aux consommateurs
- Enquête sur les exclusions dans les assurances
- Campagne en ligne contre les fraudes

4. Wikifin Lab : ouverture prochaine

1. Introduction

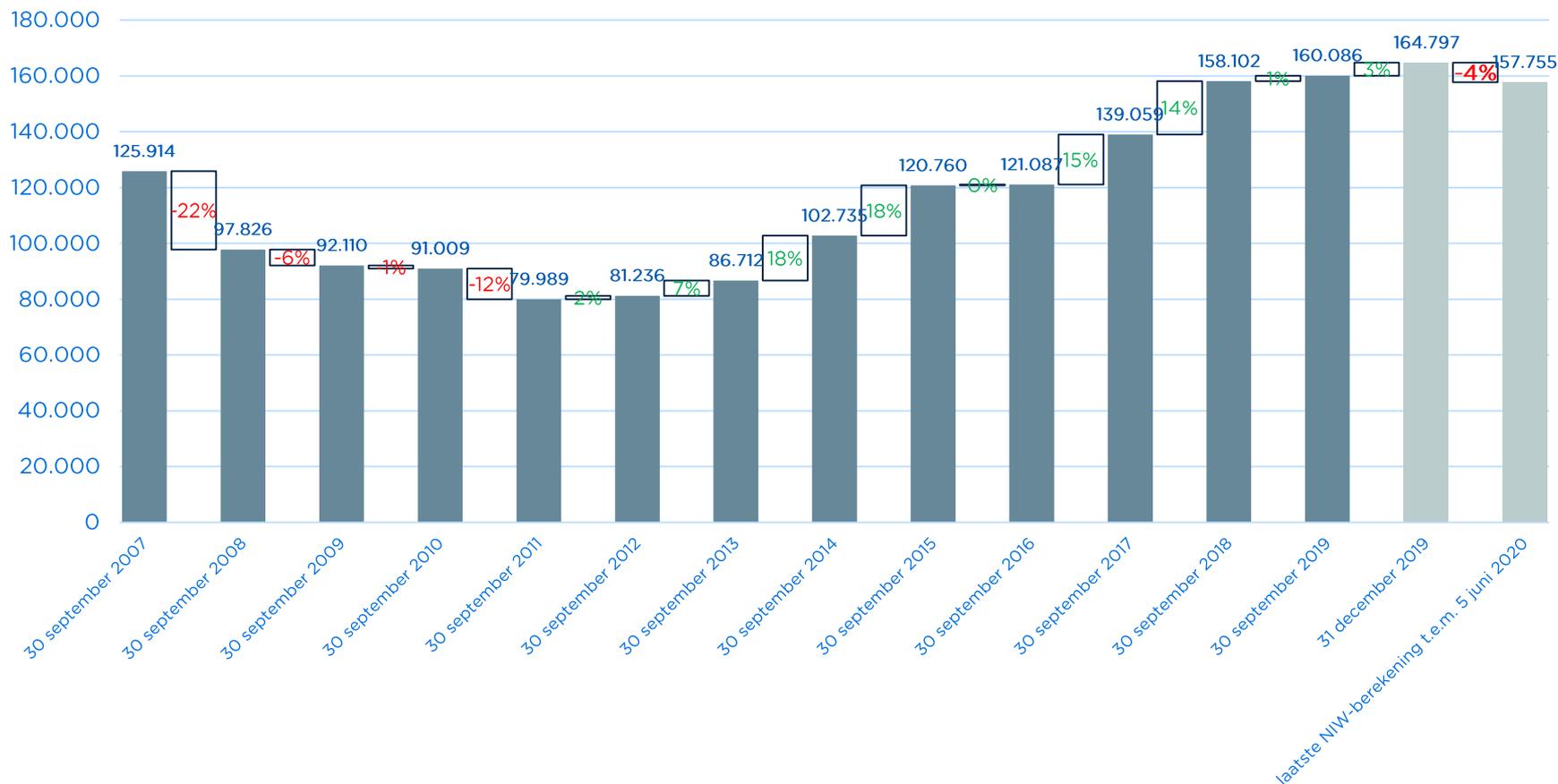
- Le rapport annuel 2019 de la FSMA est - tout comme ceux publiés par d'autres autorités de contrôle - un rapport qui porte sur une « autre époque »
- Au cours des derniers mois, la priorité a été donnée sur le plan mondial à la lutte contre la pandémie de Covid-19 et à la prise de mesures visant à atténuer l'impact de la crise qu'elle a engendrée
- Dans la préface du rapport annuel et dans cette présentation, la FSMA commente les actions qu'elle a menées dans le contexte de cette crise

2. Impact de la crise du coronavirus sur le secteur financier: quelques chiffres

Les fonds d'investissement tiennent bon (1)

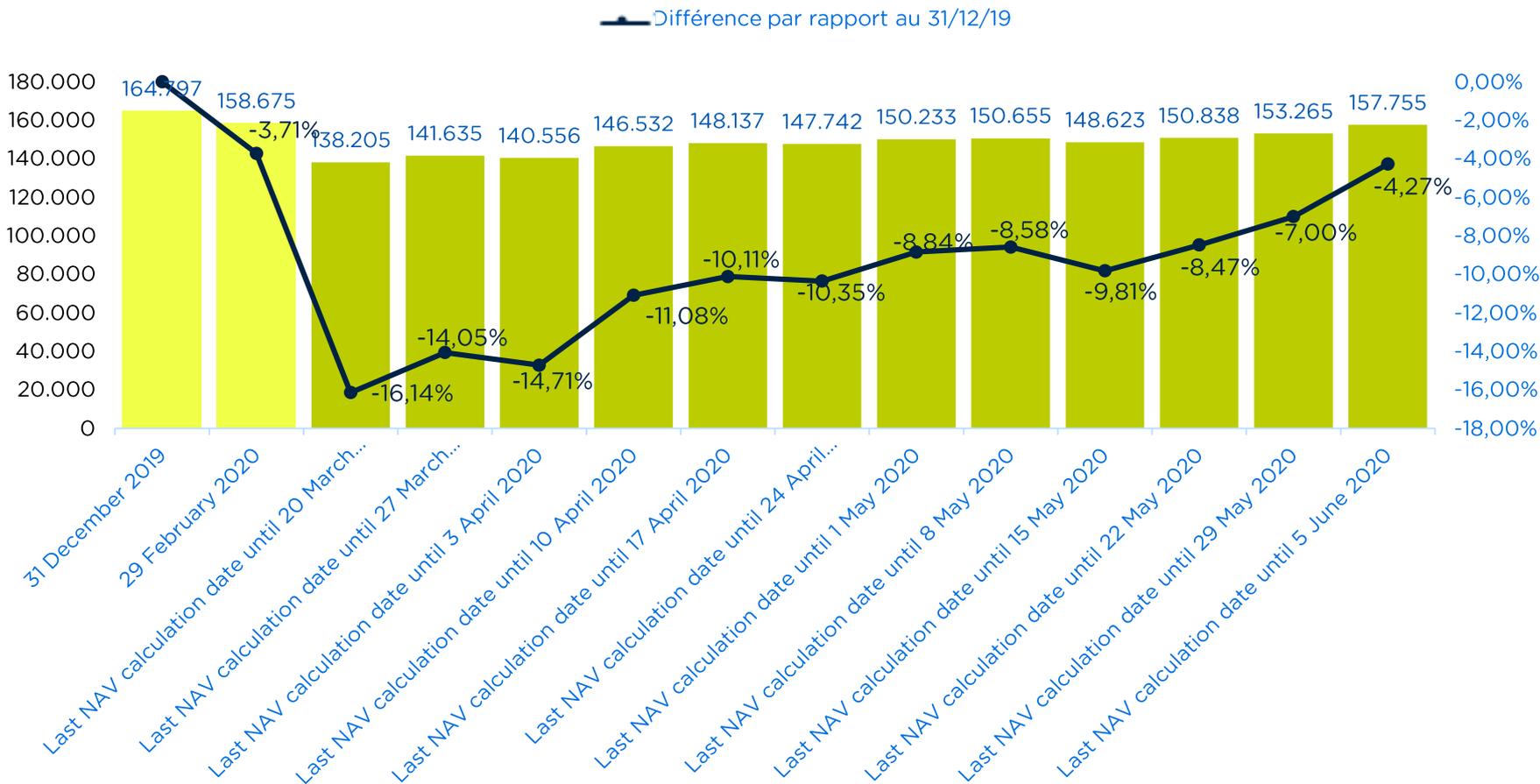
- Le patrimoine géré par les fonds belges n'a diminué que de 4% par rapport à la fin de l'année 2019 (situation au 5 juin 2020 – voir le graphique présenté sur le slide 6)
- Cette diminution résulte principalement d'une **baisse de valeur des actifs**, plutôt que d'un nombre accru de sorties. La même tendance se dessine dans d'autres Etats membres de l'Union européenne
- Cette baisse de valeur a été particulièrement sensible au cours de la deuxième moitié du mois de mars (-16%); depuis lors, il est question d'un **redressement** (voir le graphique présenté sur le slide 7)
- Depuis fin février : pratiquement **pas d'évolution sur le plan des souscriptions nettes**. Les sorties enregistrées ont pu être traitées → aucune suspension de sorties

Les fonds d'investissement tiennent bon (2)



Evolution annuelle de l'actif net total des fonds publics belges à nombre variable de parts (en millions d'euros) depuis la crise financière de 2007-2008

Les fonds d'investissement tiennent bon (3)



Evolution hebdomadaire de l'actif net total des fonds publics belges à nombre variable de parts (en millions d'euros) par rapport à la situation au 31 décembre 2019

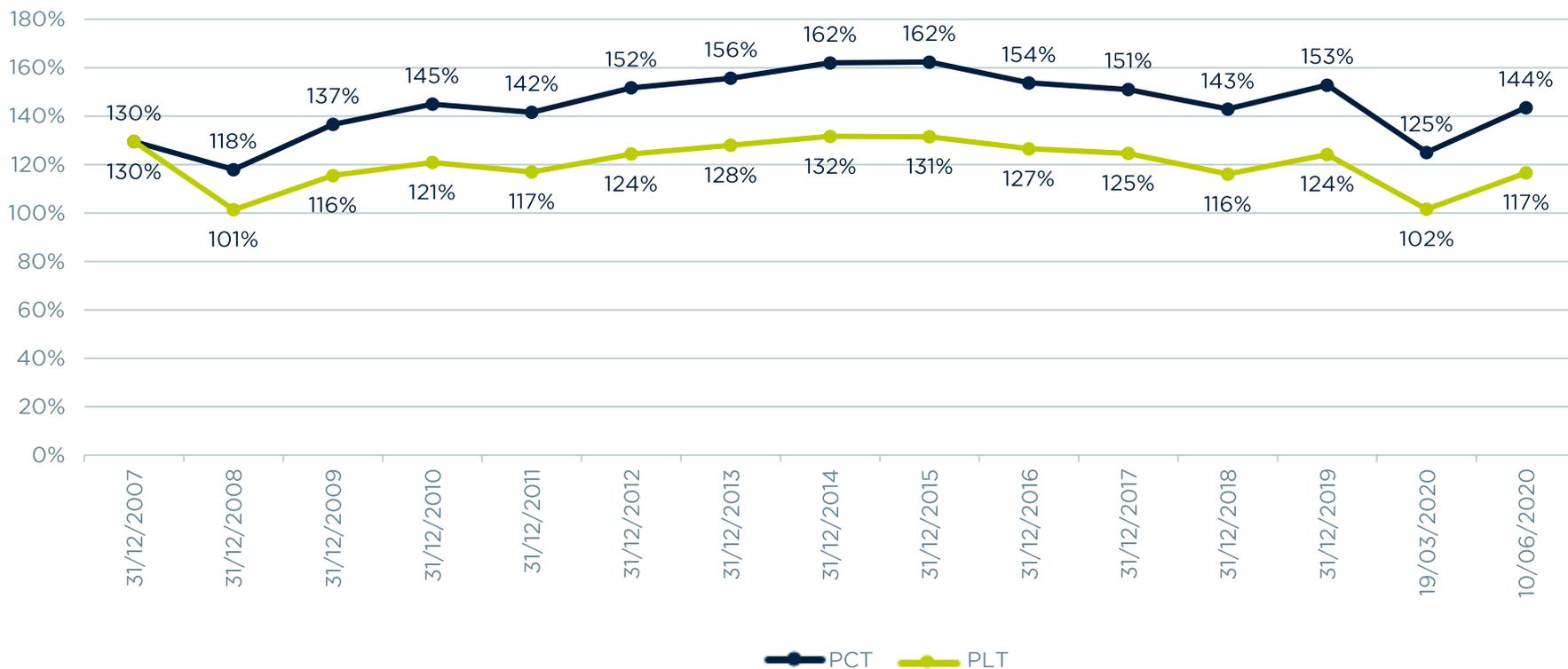
Les fonds de pension résistent au choc (1)

- La valeur des actifs des institutions de retraite professionnelle (IRP) a enregistré une **baisse de 6%** (situation au 10 juin 2020)
- A titre de comparaison: à la suite de la **crise financière de 2007-2008**, le secteur des fonds de pension avait perdu 17% de son patrimoine investi
- Le taux de couverture moyen des **provisions à court terme (PCT)** est tombé à 144%, contre 153% fin 2019 (il était de 125% au 19 mars 2020)
- Le taux de couverture moyen des **provisions à long terme (PLT)** est tombé à 117%, contre 124% fin 2019 (il était de 102% au 19 mars 2020)

PCT = réserves acquises. Il s'agit des réserves qu'un affilié peut transférer à un autre organisme de pension dans le cas où il quitte son employeur

PLT = estimation prudente de la valeur actuelle des prestations de pension

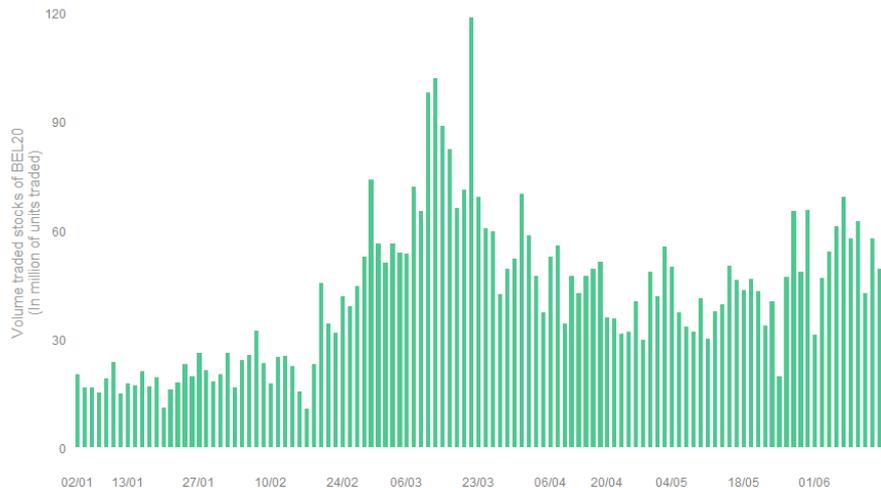
Les fonds de pension résistent au choc (2)



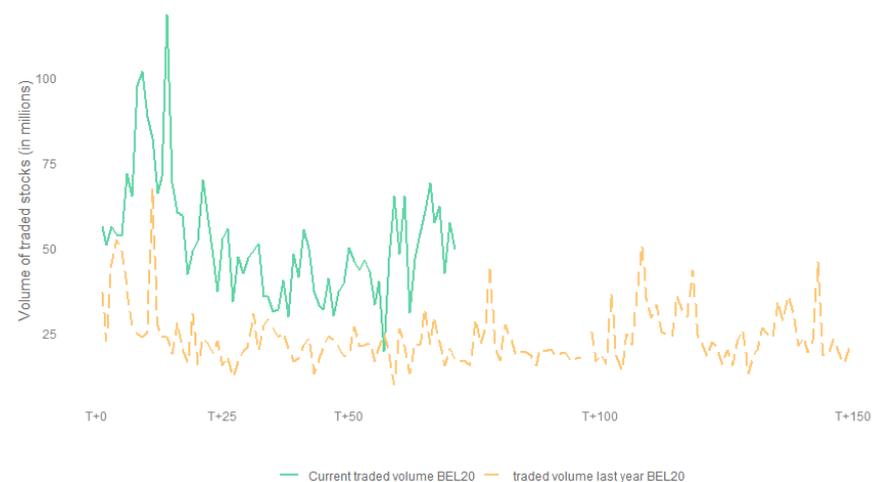
Taux de couverture des IRP (PCT et PLT)

La bourse attire les investisseurs (1)

Le volume d'actions du BEL20 négociées en bourse est resté élevé durant la crise



Source: Yahoo Finance, Refinitiv Eikon



— Current traded volume BEL20 — traded volume last year BEL20

Start dates: current BEL20 (01/03/2020), last year (01/03/2019), Great Financial Crisis (01/01/2008).
Source: Yahoo Finance

La bourse attire les investisseurs (2)

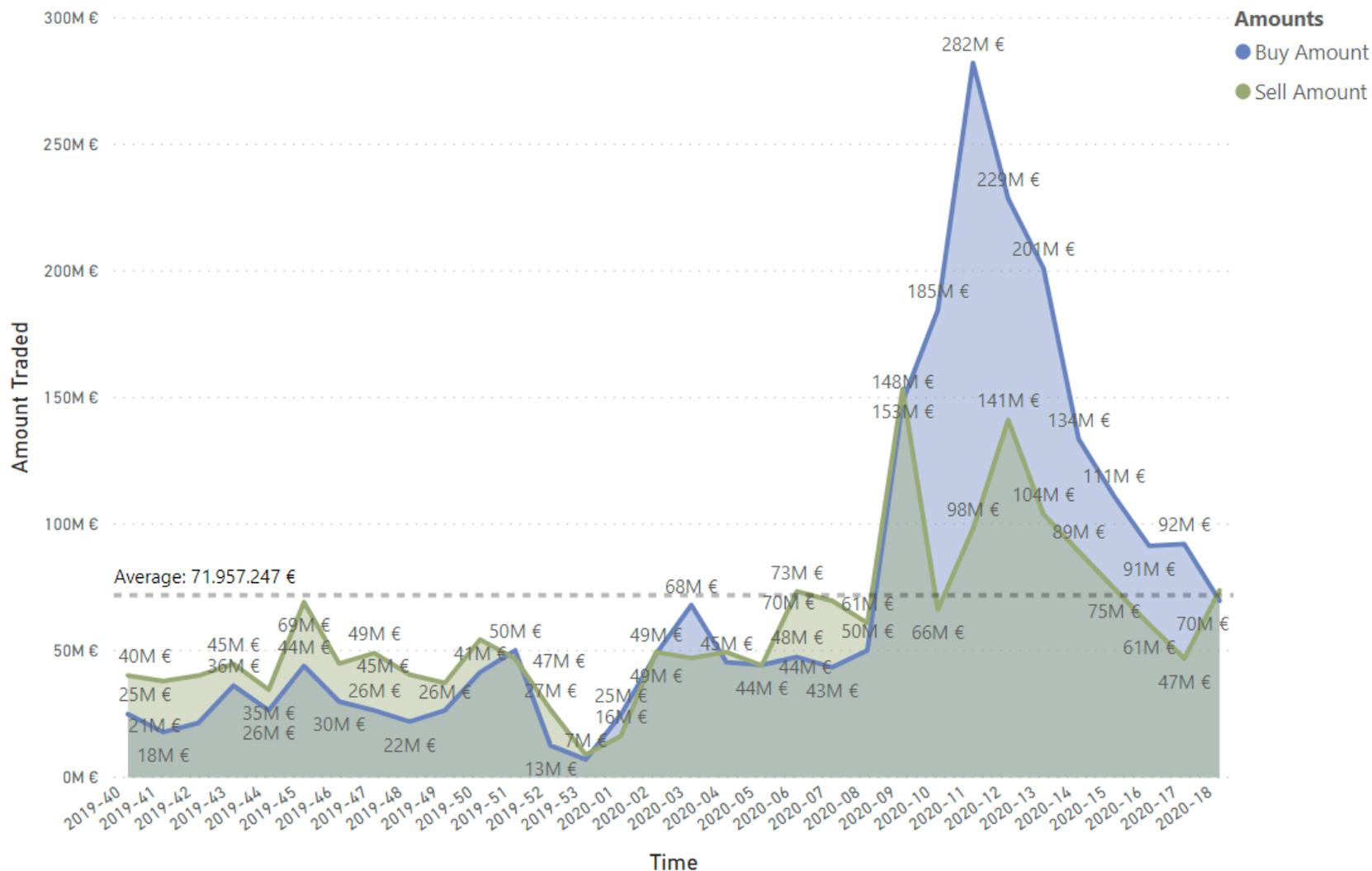
- Sur la base des déclarations MiFIR, la FSMA a réalisé une étude portant sur 3.158.099 transactions effectuées sur des actions du BEL20 par des investisseurs privés depuis le début de l'année 2018 : ces derniers se sont montrés plus actifs en bourse pendant la crise
- Durant la période comprise entre le 24 février et le 30 avril, le montant total des achats opérés par des investisseurs privés a dépassé de plus de 634 millions d'euros celui de leurs ventes (voir le graphique présenté sur le slide 12)
- Les jeunes investisseurs (18-35 ans) ont acheté relativement plus d'actions que ceux relevant des autres catégories d'âge : de 2 millions d'euros durant la semaine avant la crise, le montant de leurs achats est passé à 21 millions d'euros au cours de la 4^e semaine de mars
- Les investisseurs occasionnels ont acheté davantage d'actions : de 3 millions d'euros durant la semaine avant la crise, le montant de leurs achats est passé à 30 millions d'euros au cours de la 2^e semaine de mars

La bourse attire les investisseurs (3)

En bref :

- Les investisseurs privés ont acheté 3 fois plus qu'ils n'ont vendu
- Les jeunes investisseurs ont acheté, durant certaines semaines, jusqu'à 10 fois plus qu'avant la crise
- Les investisseurs occasionnels ont acheté, au cours de certaines semaines, jusqu'à 10 fois plus qu'avant la crise
- La bourse a continué à jouer son rôle de canal de financement de l'économie réelle

La bourse attire les investisseurs (4)



3. Crise du coronavirus : actions de la FSMA

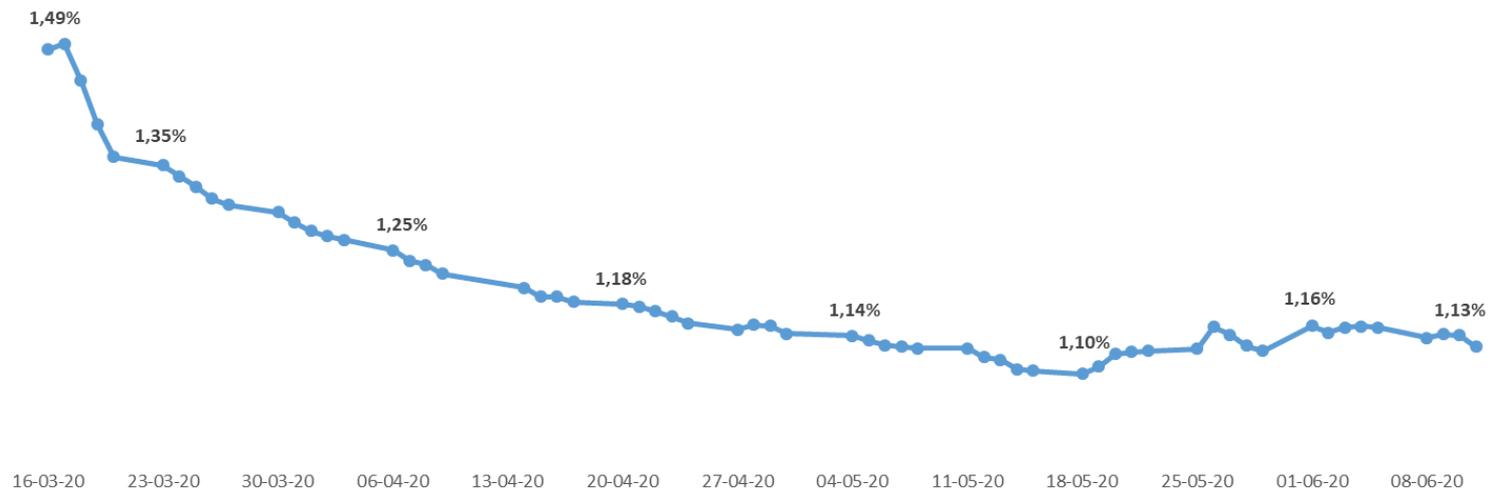
Interdiction des ventes à découvert (1)

- Le 17 mars 2020, la FSMA a décidé d'interdire la prise de positions courtes nettes et l'augmentation de positions courtes nettes existantes sur des actions cotées sur des plateformes de négociation belges
- Il s'agissait d'une mesure exceptionnelle, prise dans une situation de forte volatilité indiquant que le marché éprouvait des difficultés à évaluer correctement l'impact de la crise sur les sociétés cotées
- Le but de la mesure était d'empêcher que ces conditions ne se détériorent et ne risquent d'avoir des effets néfastes sur les sociétés concernées et sur la confiance du marché en général.
- Cette mesure a été levée le 19 mai 2020 en raison de l'évolution des marchés

Interdiction des ventes à découvert (2)

La moyenne des positions courtes nettes a baissé pendant la période d'interdiction (17 mars - 18 mai)

Average of net short positions by issuer (BE) on basis of all shorted issuers since 16/03



Surveillance et reporting

- Les périodes de forte volatilité et d'incertitude sur les marchés financiers peuvent également comporter des **risques** pour les **fonds d'investissement** et les **fonds de pension** soumis au contrôle de la FSMA
- La FSMA a **intensifié la surveillance** de ces fonds, afin d'assurer un suivi très attentif, en particulier, de la liquidité des fonds d'investissement et des taux de couverture des fonds de pension
- Par ailleurs, chaque semaine, la FSMA a **soumis aux ministres compétents des rapports** sur cette surveillance et sur la situation des marchés financiers

Guidance pour les secteurs (1)

- Dès le début de la crise, la FSMA s'est également attachée à fournir une guidance aux entreprises et aux personnes soumises à son contrôle afin de leur indiquer comment elles devaient fonctionner dans les nouvelles circonstances
- Pour les **sociétés cotées** : elle a notamment publié des Q&A traitant de sujets tels que la publication d'informations privilégiées relatives à l'impact de la crise sur la société, le calendrier de publication du rapport financier annuel, l'organisation des assemblées générales d'actionnaires pendant la période de confinement et la publication des rapports financiers semestriels
- Pour les **intermédiaires** : elle a diffusé une série de newsflashes abordant, entre autres, le report du nouveau système d'examen et la prolongation des délais à respecter dans le cadre des obligations de recyclage

Guidance pour les secteurs (2)

- Toutes les informations fournies dans le cadre de cette *guidance* sont rassemblées dans une **nouvelle rubrique sur le site web de la FSMA** (voir ci-contre)
- On y trouve notamment :
 - des informations pour les sociétés cotées
 - des informations pour les fonds de pension et les fonds d'investissement
 - des newsletters pour les intermédiaires et les prêteurs
 - des informations sur les règles en matière de ventes à distance
 - une check-list « Cybersecurity »
 - des documents et informations émanant d'instances internationales (IOSCO, ESMA, *Financial Stability Board*,...)
 - ...

INFORMATION DANS LE CADRE DE LA PANDÉMIE DE COVID-19

COMMERCIALISATION À DISTANCE

- COVID-19 : Contrats à distance portant sur des services d'investissement et la distribution d'assurances

INSTITUTIONS DE RETRAITE PROFESSIONNELLE

- COVID-19 : Information pour les institutions de retraite professionnelle
- COVID-19 : Orientations relatives à la continuité

INTERMÉDIAIRES ET PRÊTEURS

- Newsletter : Arrêté royal du 8 juin 2020 - Solutions réglementaires aux difficultés rencontrées par les intermédiaires financiers suite à la crise sanitaire résultant du COVID-19
- Newsletter : FAQ destinées aux intermédiaires et aux prêteurs - COVID-19
- Newsletter : PCP en formation
- Newsletter : Recyclage pendant la crise du coronavirus
- Newsletter : Nouveau système d'examen
- Newsletter : Dispositions particulières aux intermédiaires et prêteurs relatives au COVID-19

ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF

- COVID-19 : Information pour les organismes de placement collectif

PLATEFORMES DE CROWDFUNDING

- COVID-19 : Cybersecurity

PRESTATAIRES DE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- COVID-19 : Report du délai dont disposent les prestataires de services d'investissement pour remplir le cartographie MIFID au 1^{er} septembre 2020

SHORT SELLING

- Communiqué de presse : La FSMA annonce la suspension de l'interdiction de créer ou d'augmenter des positions courtes nettes
- Press release: A renewal of the prohibition of short selling
- Press release: Prohibition of short selling

SOCIÉTÉS COTÉES

- Communiqué de presse : COVID-19: Impact sur les sociétés cotées
- Q&A : COVID-19: Impact sur les sociétés cotées

SOCIÉTÉS DE GESTION D'OPC(A)

- COVID-19 : Cybersecurity

SOCIÉTÉS DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

- COVID-19 : Cybersecurity

ESMA

- Implications of the COVID-19 outbreak on the half-yearly financial reports
- Q&A on alternative performance measures in the context of COVID-19: new question 18 (P)
- ESMA Risk Dashboard (P)
- Recommandations de l'ESMA concernant l'impact du COVID-19 (P)
- Attentes de l'ESMA quant au respect de l'exigence de la directive "MIFID II" sur l'enregistrement des conversations téléphoniques

EIOPA

- Call to action for insurers and intermediaries to mitigate the impact of Coronavirus/COVID-19 on consumers (Z)
- Update on other measures impacted by COVID-19 pandemic (P)

IOSCO

- IOSCO encourages issuers' fair disclosure about COVID-19 related impacts (P)
- IOSCO re-prioritises its work program to address impact of COVID-19 (P)
- Statement on Application of Accounting Standards during the COVID-19 Outbreak (Z)
- Les régulateurs des marchés de valeurs mobilières coordonnent leurs réponses à la crise du Covid-19 au travers de l'IOICV-IOSCO

FINANCIAL STABILITY BOARD

- FSB members take action to ensure continuity of critical financial services functions (Z)

Informations destinées aux consommateurs

- Afin d'atténuer l'impact de la crise du coronavirus sur les consommateurs, les indépendants et les entreprises, diverses mesures ont été prises tant par les autorités publiques que par le secteur bancaire et le secteur de l'assurance
- La FSMA a communiqué des informations à ce sujet sur son site web (voir ci-contre)
- La FSMA a également mis en place un call center pour ceux qui se posent des questions sur ces mesures. Les questions reçues traitent des sujets les plus divers

The screenshot shows the FSMA website's 'CONSO MMATEURS' section. At the top, there is a navigation bar with the FSMA logo, language options (NL, FR, EN), and links for 'LA FSMA', 'ACTUALITÉS ET MISES EN GARDE', 'EMPLOIS', 'CONTACT', and social media icons. A search bar is also present. Below the navigation, there is a large banner with the word 'CONSO MMATEURS' and a background image of a hand holding a smartphone. Underneath the banner, there is a breadcrumb trail: 'HOME / CONSO MMATEURS / THÈMES /'. A secondary navigation bar contains buttons for 'COVID-19 : INFORMATIONS DESTINÉES AUX CONSO MMATEURS', 'ÉPARGNER & PAYER', 'INVESTIR', and 'PLUS...'. The main content area is titled 'COVID-19 : INFORMATIONS DESTINÉES AUX CONSO MMATEURS' and includes a sub-section 'PENSIONS COMPLÉMENTAIRES'. A text block explains that the page contains questions about the consequences of the coronavirus crisis on complementary pensions. A list of bullet points follows: 'Informations à l'attention des travailleurs affiliés au plan de pension de leur employeur ou de leur secteur d'activité', 'Informations concernant le pension être complémentaire pour les travailleurs salariés (PLCS)', 'Informations destinées aux employeurs', and 'Informations destinées aux indépendants'. Below this, there are three call-to-action boxes, each with a question mark icon and text: 'POUR TOUTE QUESTION RELATIVE À LA CRISE DU CORONAVIRUS QUE VOUS VOUS POSERIEZ ENCORE APRÈS AVOIR CONSULTÉ LES INFORMATIONS SUR NOTRE SITE WEB, N'HÉSITÉZ PAS À NOUS CONTACTER VIA NOTRE CALL CENTER.', 'SECTEUR DU CRÉDIT' (with text about bank flexibility), 'VOUS POUVEZ ÉGALEMENT POSER VOS QUESTIONS AU CALL CENTER DE LA FSMA.', 'SECTEUR DES ASSURANCES' (with text about insurance flexibility), 'VOUS POUVEZ ÉGALEMENT POSER VOS QUESTIONS AU CALL CENTER DE LA FSMA.', and 'MISES EN GARDE' (with a list of warnings: 'Arnaques en lien avec l'actualité : Méfiez-vous des nombreuses fraudes liées au coronavirus !', 'Attention au risque d'escroquerie dans le contexte de la pandémie de COVID-19 : Méfiez-vous des offres trop belles pour être vraies !', 'COVID-19 : Méfiez-vous des offres d'investissement frauduleuses et des arnaques qui circulent sur les réseaux sociaux !', 'Attention aux tentatives de phishing en lien avec le COVID-19 !', and 'COVID-19 - Fraudes à l'investissement').

Enquête sur les exclusions dans les assurances annulation de voyage

- La FSMA a constaté que les conditions générales de certaines **assurances annulation de voyage** avaient été modifiées en raison de la crise du coronavirus
- Plusieurs assureurs font désormais mention, dans les conditions publiées sur leur site web, d'une **exclusion** de couverture pour les sinistres résultant d'une **épidémie**, d'une **pandémie** ou d'une **quarantaine**
- Il est clair que ces exclusions **ont été ajoutées tout récemment**
- La FSMA examinera la question plus en détail en prenant contact avec les entreprises d'assurance concernées et en lançant une **enquête sectorielle**

Campagne en ligne contre les fraudes

- Les fraudeurs n'hésitent pas à exploiter l'actualité autour de la pandémie de Covid-19, notamment via des fraudes à l'investissement en ligne
- Parallèlement à ses mises en garde, la FSMA a lancé le 19 juin une **nouvelle campagne en ligne contre les fraudes via Facebook et Google**

- La campagne a pour slogan :
- Son objectif est double : **faire prendre conscience des fraudes en ligne et inciter à la prudence**



- Via un nouveau **test en ligne** sur le site web de la FSMA, les visiteurs pourront vérifier dans quelle mesure une offre d'investissement en ligne est susceptible de constituer une arnaque
- Le **résultat** donne une indication du risque de fraude :

D'après vos réponses, l'offre qui vous est proposée présente un risque faible d'arnaque.
Restez prudent. Avant d'investir, lisez attentivement toute la documentation. N'investissez que si vous comprenez le produit.
N'hésitez pas à prendre directement contact avec la FSMA, si vous avez encore un doute sur le caractère frauduleux de l'offre qui vous est faite.

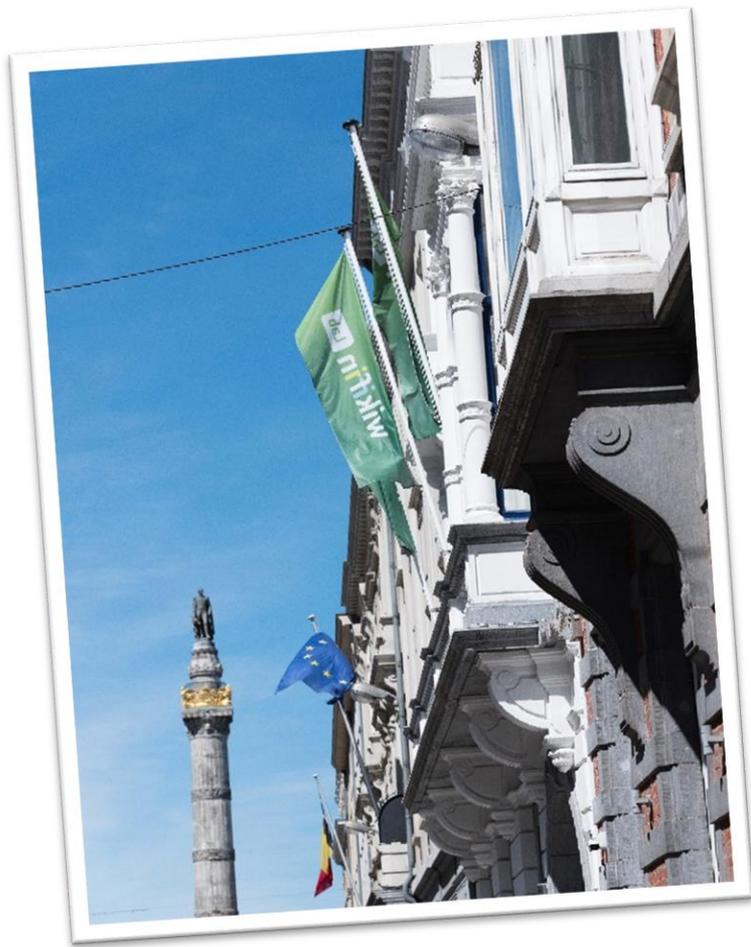


4. Wikifin Lab : ouverture prochaine

- Le **nouveau centre d'éducation financière** parachève l'offre de la FSMA en la matière. Il est prêt à recevoir cet automne les premières classes d'élèves de l'enseignement secondaire
- Dans le Wikifin Lab, les visiteurs suivent un **parcours entièrement digital et interactif** qui leur permet d'expérimenter diverses situations financières de la vie quotidienne
- **Quatre thématiques** - en lien avec des points issus des référentiels de l'enseignement secondaire - sont abordées :
 - les influences dans une situation de consommation
 - les choix pour mon épargne
 - les conséquences sociétales et environnementales de mes choix
 - la gestion équilibrée d'un budget

Le Wikifin Lab est situé rue du Congrès à Bruxelles, près du bâtiment de la FSMA

L'une des particularités architecturales du Wikifin Lab est son auditoire, dont le toit représente de gigantesques pièces de monnaie en euros



A leur arrivée dans le Wikifin Lab, les élèves bénéficient d'abord d'un *briefing* et reçoivent chacun une tablette, qui les guidera tout au long de leur visite



Pendant le parcours au sein du Wikifin Lab, les élèves jouent à certains jeux individuellement. Pour ce faire, ils utilisent leur tablette et s'installent dans des 'Pods', des sièges confortables où ils peuvent s'isoler pour mieux se concentrer

Au terme du parcours, les élèves visionnent un film dans l'auditoire, pour conclure la visite



Plusieurs jeux jalonnant le parcours du Wikifin Lab se font en petits groupes autour de tables. Il s'agit de grands écrans tactiles sur lesquels les élèves peuvent par exemple s'initier à un jeu sur les investissements en bourse ou sur les achats dans un centre commercial





Le Wikifin Lab est équipé d'un 'Mur des savoirs', qui permet aux élèves d'obtenir davantage d'explications sur certains thèmes financiers, grâce à des écrans tactiles et à différents objets exposés dans des vitrines

Parmi ces objets figure un petit cochon paré d'une bouée de sauvetage : il symbolise le système européen de garantie des dépôts





La façade arrière du bâtiment qui abrite le Wikifin Lab a été entièrement transformée en un mur de verre, qui intègre également un ascenseur

