Be AMA
Belgian Asset Managers Association



JAARVERSLAG 2012 - 2013

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave p. 01

Highlights 2012 - 2013 p. 02
Voorwoord Voorzitter & Secretaris-Generaal p. 03

I. BEAMA: Belgische Vereniging van Asset Managers
- Ontstaan p. 04
- Doelstellingen p. 04
- Structuur p. 04
- Organen p. 04
- BEAMA binnen Febelfin p. 05

II. Activa in vermogensbeheer p. 08
III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België p. 10
IV. ICB's naar Belgisch recht p. 15
V. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht
- in een Europese context p. 18

VI. Actuele thema's in asset management
- AIFMD p. 22
- Vastgoedbevak p. 22
- UCITS IV p. 22
- Beleggersinformatie p. 23
- Checklist Marketing ICB's p. 23
- Moratorium p. 24
- FTT p. 24
- FATCA p. 25
- Belgo belge fiscale aspecten p. 26
- EMIR p. 27
- Pensioenen 2de pijler p. 27
- Pensioenen 3de pijler p. 28
- BEAMA DMVI-methodologie p. 28
- Financiële vorming p. 29

VII. BEAMA's projecten en communicatie p. 32
VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters: belangrijkste topics p. 33

IX. Ledenlijst
- Gewone leden p. 38
- Aangesloten leden p. 39

X. Kernboodschappen p. 40

Highlights 2012 - 2013

The asset management sector provides the economy with an important source for its funding. In Belgium, the assets that are being managed, represent 62% of the Belgian GDP and this puts our country in fourth position at the European level. The total amount of assets in the sector of UCIs has been on the decline these last few years, so we are happy to see the recovery that marked 2012.

	Size end 2012	*Growth during 2012*
Assets under Management	*224,55 billion EUR*	*+3,0%*
UCIs distributed in Belgium	*106,55 billion EUR*	*+2,1%*
UCIs under Belgian law	*87,69 billion EUR*	*+3,6%*

In Belgium, UCIs make up 10,8% of the households' financial assets. The European average was 7,8% at the end of 2011.

The growth of the Belgian sector of UCIs in the course of 2012 is first and foremost a consequence of the price gains on securities portfolios. In 2012, the Belgian sector of UCIs as a whole was still struggling with net redemptions (although to a lesser extent as compared to 2011). UCIs fully centered on shares and bonds however, can show a net positive balance of sales.

The profitability ratios of UCIs under Belgian law can stand the test of being compared with those of other European UCIs and, on average, lay well above the inflation figure over 2012. In short: UCIs turned out to be a reliable financial product for investment in 2012.

The Belgian Law and Royal Decree on UCITS IV took a long time coming but have now been published. UCITS IV takes on a concrete meaning for investors in the form of the "Key investor information document" (KIID) that has been harmonised at the European level. This free document is handed out to retail customers and contains all of the relevant information laid down by law under the control of the supervisor.

The transposition of the AIFM Directive into Belgian law will be the major topic in the coming months. This new regulation will have a substantial effect on collective management, for example in the field of closed-end real estate funds, institutional beveks/sicavs, private equity funds (privaks) and non-harmonised funds with capital protection. Other examples of regulation in store are MiFID II, PRIPS and UCITS V.

The development of the Belgian UCI market depends not only on the national tax systems, but also on numerous international tax measures. Special attention will be paid to the implementation of FATCA and the Financial Transaction Tax. The major concern in this respect is to prevent Belgian UCIs from being put at a disadvantage against similar structures with another nationality. BEAMA is pleading for a fiscal level playing field as for the various investment products as well as between the different European countries.

BEAMA helps looking for possible solutions against the background of the ageing of the population and the increasing pressure on retirement pensions. BEAMA has put forward a number of solutions for an extension of supplementary pension schemes in Belgium, more particularly an increase of contributions and opening up access to other participants. UCIs are governed by the best of regulations and so, they are ideally suited for managing investments to that purpose.

Voorwoord Voorzitter & Secretaris-Generaal



Beste leden,

De asset management sector vormt een belangrijke bron van financiering van de economie. Als gevolg van de mondiale economische crisis en de fluctuaties op de financiële markten heeft de Belgische sector de jongste jaren echter een achteruitgang gekend. We zijn dan ook verheugd vast te stellen dat in het laatste kwartaal van 2012 en in de eerste maanden van 2013 een herstel wordt opgetekend.

Na de publicatie van de Belgische UCITS IV wet en KB einde 2012, zal de Belgische omzetting van de AIFM-Richtlijn in grote mate onze agenda bepalen gedurende de komende maanden. Deze nieuwe regelgeving zal een aanzienlijke impact hebben op het collectief beheer en biedt tevens opportuniteiten voor een verdere succesvolle ontwikkeling van onze industrie.

In het kader van de pensioenproblematiek, heeft BEAMA voorstellen uitgewerkt voor een uitbreiding van de aanvullende pensioenvoorziening in België. Deze kunnen eveneens een belangrijke impuls betekenen voor de groei van de asset management sector in België.

Naast nationale taks regelingen, beïnvloeden tal van internationale fiscale maatregelen de ontwikkeling van de Belgische ICB-markt. BEAMA ijvert ervoor dat, los van fiscale aspecten, de beleggers een beleggingsproduct moeten kunnen kiezen dat het best aansluit bij hun risicoprofiel en behoeften.

In dit jaarverslag wordt verder ingegaan op de belangrijkste dossiers waaraan wij tijdens het verslagjaar aandacht hebben besteed. Uit naam van het Directiecomité van BEAMA wens ik alle leden te danken voor hun inzet en fundamentele bijdrage aan de verwezenlijkingen van de Vereniging in de loop van 2012-2013.

◆◆◆

Het voorliggende jaarverslag getuigt letterlijk "zwart op wit" van de dynamiek van BEAMA. De sterke interactie tussen betrokken directieleden, de vele werkgroepleden, en de loyale stafmedewerkers zijn de aangewezen formule om met succes initiatieven te realiseren.

Denk maar even terug aan de geslaagde Workshop AIFM-UCITS IV van het najaar 2012, of nog de interessante stage-ervaring die onze directieleden in onderlinge samenwerking aan de stafleden vorig jaar geboden hebben. Met dezelfde inzet is trouwens het IT project "Centrale Publicatie van ICB Mededelingen" volgens schema afgerond en aan alle leden voorgesteld tijdens de algemene ledenvergadering in februari 2013. De beloning van dergelijke inspanningen toont zich naar de buitenwereld bijvoorbeeld ook in het groeiende ledenaantal van BEAMA.



Ook nieuwe gezichten maken deel uit van deze dynamiek. Zo hebben we recent twee nieuwe directieleden verwelkomd (D. Mampaey en Ph. De Backer), en is ook een nieuwe stafmedewerker in dienst genomen (A. Gilsoul). De Vereniging blijft zo haar rol uitbouwen als forum voor overleg en positionering van haar leden.

We nodigen u graag uit in de volgende bladzijden de veelheid aan actuele thema's te verkennen, die de "fund and asset management"-sector zowel in Belgisch als in Europees verband aanbelangen.

I. BEAMA: Belgische Vereniging van Asset Managers

Ontstaan

De Belgische Vereniging van Asset Managers (met als handelsnaam Belgian Asset Managers Association, afgekort: BEAMA) ontstond op 25 maart 2004 uit het samengaan van de Belgische Vereniging van de Instellingen voor Collectieve Belegging (BVICB) en de Belgische Vereniging van Vermogensbeheerders en Beleggingsadviseurs (BVVB).

Doelstelling

BEAMA heeft tot doel de bevordering en de ontwikkeling van het "asset management" in België alsook de verdediging van de beroepsbelangen en de morele belangen van haar leden. Met asset management wordt onder meer bedoeld: de bevordering, het beheer, de distributie en de administratieve verwerking van ICB's, het institutioneel beheer, het beheer voor privécliënten en het beleggingsadvies. In die hoedanigheid vertegenwoordigt de Vereniging haar leden ten opzichte van de overheid en de bevoegde Belgische, buitenlandse en supranationale instellingen.

Structuur

BEAMA is georganiseerd rond de volgende drie asset management business lines:

- de instellingen voor collectieve belegging,
- de institutionele beleggers,
- de privécliënten.

Organen

Algemene Vergadering

De Algemene Vergadering is het hoogste orgaan in de Vereniging. In de verslagperiode, die loopt van juni 2012 tot juni 2013, hield BEAMA een Algemene Vergadering op 19 juni 2012 en op 5 februari 2013.

Directiecomité

Het Directiecomité is als volgt samengesteld (toestand einde mei 2013):

Voorzitter

Vanneste Myriam [1]	Dexia Asset Management

Ondervoorzitters

Lasat Hugo [2]	Petercam
Van Eynde Paul [3]	ING Investment Management

Andere leden van het Directiecomité

De Backer Philippe [4]	Dexia Asset Management
Mampaey Dirk [5]	KBC Asset Management
Lafont Olivier [6]	BNP Paribas Investment Partners
Nols Eric [7]	Degroof Fund Management Company
Vermeiren Marc [8]	RBC Investor Services Belgium

Secretaris-Generaal

Leenders Josette


1


2


3


4


5


6


7


8

Team

De Secretaris-Generaal heeft de leiding van het secretariaat van de Vereniging. Het BEAMA-team is als volgt samengesteld:

- Leenders Josette (Secretaris-Generaal) [1]
- Gilsoul Anthony [2]
- Leroux Marc [3]
- Vangenck Andy [4]

1 2 3 4



BEAMA binnen Febelfin

BEAMA is stichtend lid van Febelfin, de Belgische Federatie van de financiële sector. Deze overkoepelende federatie van beroepsverenigingen van de financiële sector in België werd opgericht op 28 maart 2003.

Elke deelvereniging behoudt de autonomie die nodig is om de belangen van haar eigen leden te behartigen, maar de aansluiting met de strategische Febelfin agenda wordt nog versterkt.

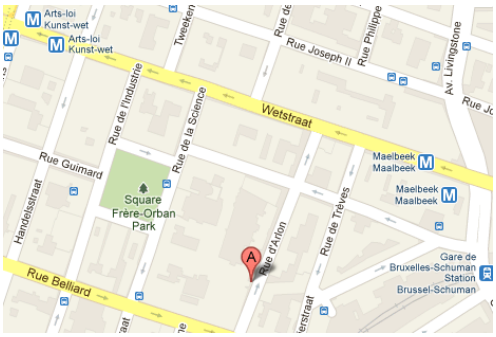
BEAMA is vertegenwoordigd in de Raad van Bestuur van Febelfin, die als strategisch sturend orgaan werkt.

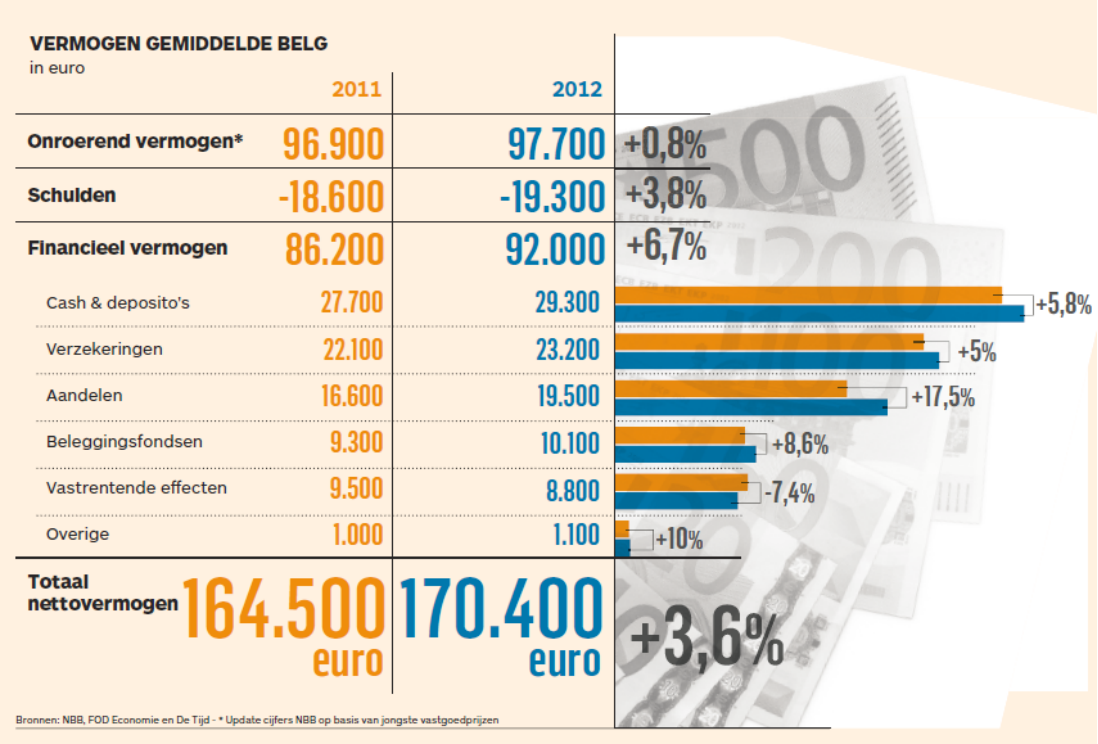
BEAMA is eveneens vertegenwoordigd in het Bureau Febelfin, dat de begrotings-aangelegenheden en de personeelsaangelegenheden opvolgt (minimum tweemaal per jaar).

De Secretaris-Generaal van BEAMA is lid van het Business Comité en heeft de leiding van het business domein "Asset Management & Private Banking".

Adres en plan Febelfin/BEAMA: Aarlenstraat 82 - 1040 Brussel







Vermogen van de gemiddelde Belg — De Tijd 20 april 2013

Fonds d'épargne-pension: quasi-record

EXPRESS

Au premier trimestre, l'encours des fonds de placement commercialisés en Belgique **a progressé de 2,39%, à 106,88 milliards d'euros**.

Les fonds d'épargne-pension en ont profité pour **se rapprocher de leur actif net record de la fin de l'année 2010**.

Début 2012, la conjoncture positive a bénéficié aux **fonds d'actions**. Mais le deuxième trimestre risque évidemment d'être moins bon.

PHILIPPE GALLOY

Le premier trimestre de 2012 a été très bon pour le secteur des fonds. Selon les chiffres officiels que la Beama (association belge des gestionnaires d'actifs) a publiés vendredi, l'actif net des fonds de placement distribués en Belgique a atteint 106,88 milliards d'euros à la fin du mois de mars, contre 104,39 milliards trois mois plus tôt, soit une progression de 2,49 milliards ou 2,39%. Cette hausse est principalement due à la performance boursière des actifs dans lesquels les fonds investissent.

Dans l'ensemble de ces OPC (organismes de placement collectif), une catégorie particulière n'est pas loin d'enregistrer un record: il s'agit des fonds d'épargne-pension, qui sont revenus très près de leur encours record de 2010. *«Les fonds d'épargne-pension se sont largement redressés durant le premier trimestre de 2012»*, indique la Beama dans un communiqué publié vendredi. En 2011, l'actif net des fonds d'épargne-pension avait subi une contraction de 880 millions d'euros.

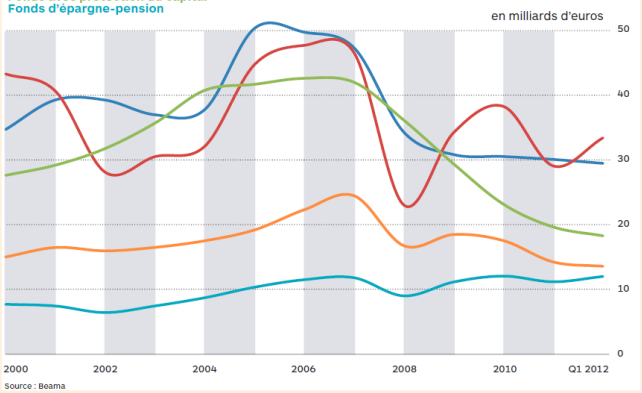
En trois mois, cette perte a été quasiment récupérée, puisque, précise la Beama, *«l'actif net des fonds d'épargne-pension a progressé entre janvier et mars de 820 millions d'euros, pour comptabiliser 11,98 milliards d'euros fin mars 2012. On se rapproche donc à nouveau du montant record de l'encours commercialisé de fin 2010, soit 12,04 milliards d'euros.»*

Les jeunes souscrivent

Si la bonne santé des OPC d'épargne-pension début 2012 s'explique principalement par l'évolution des actifs dans lesquels ils investissent, les nouvelles souscriptions ont aussi joué un rôle. Myriam Vanneste, présidente de Beama, souligne que *«de plus en plus, la population est consciente de la problématique des pensions et recourt par conséquent aux fonds d'épargne-pension»*.

«Ce qui est très positif, c'est que c'est une population jeune qui souscrit à ces fonds», ajoute-t-elle. *«Plus de la moitié des ouvertures de compte concernent des jeunes de 18 à 30 ans. Ca montre que les gens de cette tranche d'âge sont prêts à investir à très très long terme.»*

ENCOURS DES DIFFÉRENTES CATÉGORIES DE FONDS



«Au premier trimestre, les marchés plutôt positifs ont encouragé la prise de risque.»

MYRIAM VANNESTE
PRÉSIDENTE DE LA BEAMA

Selon Mme Vanneste, les fonds d'épargne-pension ont l'avantage de ne pas avoir de contrainte en matière de rendement à court terme, ce qui leur permet d'investir activement en fonction de l'évolution des marchés pour dégager un rendement élevé à long terme. *«Grâce à cette souplesse, les fonds d'épargne-pension permettent d'envisager un rendement supérieur à l'horizon de la pension»*, estime-t-elle.

En attendant, la performance des fonds risque de souffrir au deuxième trimestre, où la déconvenue boursière aura pesé sur les actifs sous-jacents, en avril et mai à tout le moins. *«L'effet de marché positif constaté de janvier à mars ne se retrouvera probablement pas au deuxième trimestre»*, reconnaît Myriam Vanneste. *«Il est vrai que les marchés ont connu des secousses en mai et encore à présent. Mais cela peut très bien conduire à des transferts entre catégories de fonds. En période de crise, les fonds monétaires font office de refuge.»*

Fonds immobiliers

Par contre, quand la conjoncture s'améliore, comme au premier trimestre, l'encours de ces fonds a tendance à diminuer. L'actif net des fonds monétaires est ainsi passé de 4,74 milliards d'euros fin 2011 à 1,74 milliard fin mars 2012.

Cet argent s'est notamment déplacé vers les fonds d'actions, qui ont progressé de 4,12 milliards d'euros à 27,14 milliards. Les fonds immobiliers ont aussi grimpé, à 6,28 milliards d'euros. *«Au premier trimestre, les bonnes nouvelles macroéconomiques et les marchés plutôt positifs ont encouragé la prise de risque»*, note la présidente de Beama.

Revers de la médaille: les fonds considérés comme plus défensifs ont vu leur actif net diminuer. Ainsi, les fonds avec protection de capital ont régressé de 1,38 milliard d'euros à 18,26 milliards. Parmi les fonds à revenu fixe, si les fonds monétaires ont perdu du terrain, les fonds obligataires ont quant à eux augmenté leur encours de 2,4 milliards d'euros, à 27,74 milliards. Une évolution due au redressement des obligations en début d'année. Mais on sait d'ores et déjà que le marché obligataire s'est retourné au deuxième trimestre…

Pensioenspaarfondsen: quasi-record — L'Echo 23 juni 2012

II. Activa in vermogensbeheer

III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België

IV. ICB's naar Belgisch recht

V. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in een Europese context

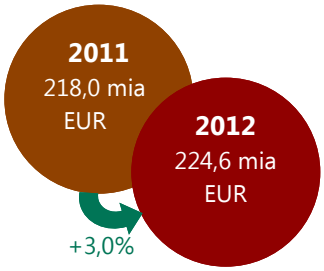
II. Activa in vermogensbeheer

Definitie van vermogensbeheer

Met vermogensbeheer of asset management wordt algemeen bedoeld:

- het beheer, de distributie en de administratieve verwerking van ICB's,
- het institutioneel beheer,
- het beheer voor privécliënten,
- het beleggingsadvies.

BEAMA lijnt in haar statistische analyses vermogensbeheer af als zijnde de totale activa die vanuit België beheerd worden voor Belgische en buitenlandse klanten.



Totale activa vanuit België beheerd

De totale activa in vermogensbeheer in België stegen gedurende 2012 met 3,0% om einde 2012 uit te komen op 224,55 miljard EUR. Gedurende 2011 daalden deze activa nog met 6,0%.

Van de 224,55 miljard EUR wordt 19,9%, oftewel 44,70 miljard EUR, beheerd voor buitenlandse klanten. In 2011 was dit 22,1%, oftewel 48,20 miljard EUR en in 2010 was dit nog 30,2%, oftewel 69,63 miljard EUR. Concreet betekent dit dat de laatste jaren het percentage aan activa die worden beheerd voor Belgische klanten alsmaar belangrijker wordt.

Totale activa in asset management in miljard EUR

	2011	2012	*Verschil in %*
Collectief beheer	100,02	103,14	*+3,12*
Discretionair beheer	85,22	84,08	*-1,34*
Beleggingsadvies	32,75	37,33	*+13,99*
TOTAAL	**217,99**	**224,55**	***+3,01***

Bron: BEAMA

Binnen de groep van de activa onder collectief beheer blijven de ICB's de belangrijkste klasse. Eind 2012 beheerden de vermogensbeheerders vanuit België voor 80,51 miljard EUR aan ICB's voor Belgische en buitenlandse klanten.

Opdeling naar klanttype

Indien de totale activa onder vermogensbeheer worden opgedeeld per klanttype, dan wordt een terugval van 3,4% opgetekend bij de institutionele klanten. De klasse van de retail klanten kende een lichte stijging. De subgroep van de private banking klanten en de andere niet institutionele klanten kenden een sterke toename.

De institutionele beleggers vormen, net als in het verleden, de grootste klasse van klanten voor vermogensbeheerders. Indien de private banking klanten en de particulieren samengenomen worden, dan overtreft deze groep echter de klasse van de institutionele beleggers.

Totale activa in asset management in miljard EUR: uitsplitsing per klanttype

	2011	2012	*Verschil in %*
Institutionele beleggers	95,24	92,03	*-3,36*
banken	3,49	6,96	*+99,12*
pensioenfondsen	13,96	14,30	*+2,39*
verzekeraars	24,30	21,88	*-9,97*
andere	53,49	48,89	*-8,55*
Private banking klanten & particulieren	91,62	96,84	*+5,69*
Andere	31,13	35,68	*+14,58*
TOTAAL	**217,99**	**224,55**	***+3,01***

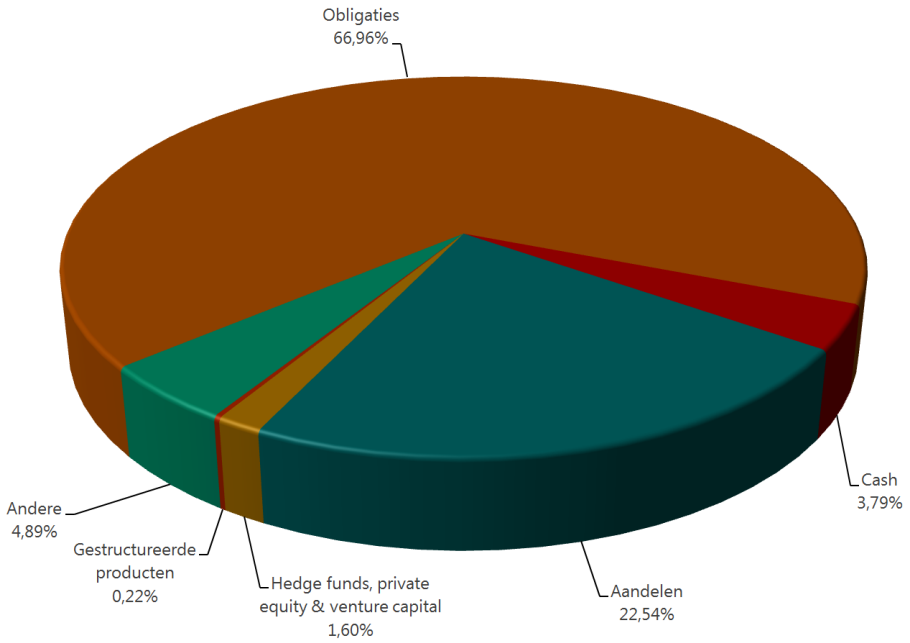
Bron: BEAMA

Activa onder discretionair beheer

De ICB's die asset managers in België beheren, vormen de belangrijkste categorie van beleggingsproducten onder collectief beheer. Zoals eerder aangehaald vertegenwoordigen zij eind 2012 80,51 miljard EUR. Deze producten worden uitgebreid besproken in de volgende hoofdstukken van dit jaarverslag.

De activa onder discretionair beheer vertegenwoordigen in totaal 84,08 miljard EUR waarvan 70,80 miljard EUR, oftewel 84,2%, wordt beheerd voor institutionele investeerders.

Onderstaande grafiek bespreekt de samenstelling van een doorsnee "discretionair beheer" portefeuille.

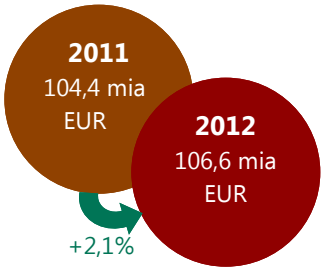


Bron: BEAMA

III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België

Marktevolutie in 2012

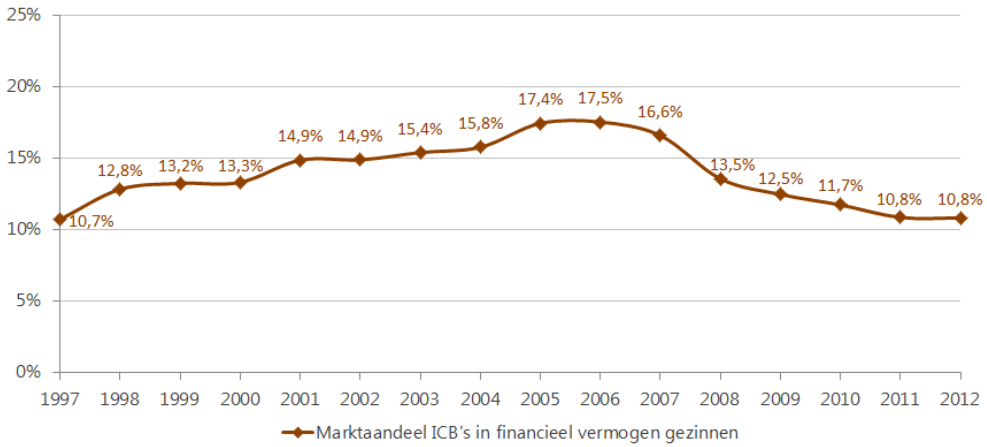
Sinds het uitbreken van de financiële crisis, spaart en belegt de Belg steeds meer en meer uit voorzorg. Volgens de cijfers gepubliceerd door de NBB heeft de toename van het sparen van de gezinnen zich sinds 2009 vooral geconcentreerd op spaarrekeningen en verzekeringsproducten. De tabel op pagina 6 toont aan dat gedurende 2012 de gemiddelde Belg zijn vermogen ook terug sterk opbouwt via aandelen en ICB's.



De netto activa van de Belgische en buitenlandse ICB's, publiek verdeeld op de Belgische markt, zijn in de loop van 2012 gestegen met 2,15 miljard EUR, d.i. 2,1%, en bedroegen 106,55 miljard EUR op 31 december 2012. Deze marktevolutie in de Belgische ICB-sector wordt gedreven door de koerswinsten die voortvloeien uit de onderliggende activa van de ICB's en dewelke de netto uitstroom compenseren.

Er werden in 2012 netto terugbetalingen in de ICB-sector genoteerd ten bedrage van 3,54 miljard EUR, in vergelijking met netto terugbetalingen van 8,52 miljard EUR in 2011. De inschrijvingen in 2012 bedroegen 43,82 miljard EUR, tegenover 32,66 miljard EUR in 2011 (34,2%). De terugbetalingen beliepen 47,36 miljard EUR, tegenover 41,18 miljard EUR in 2011 (15,0%).

Volgens de gegevens van de NBB waren de ICB's per einde 2012 goed voor 10,8% van het totale financiële vermogen van particulieren. Dit gewicht wordt ook geïllustreerd in het persartikel van De Tijd (zie pagina 6). Tijdens hun topperiode einde 2006 waren de ICB's goed voor 17,6% van het totale financiële vermogen van particulieren. Over een langere horizon blijkt dat de ICB's zich bevinden op hun niveau anno 1997.



Bron: NBB

Voor meer uitleg

.PDF

www.beama.be/
→ publicaties
→ persberichten

ICB's die hoofdzakelijk in vastrentende effecten beleggen

Gedurende 2012 namen in België de activa van de obligatie-ICB's met 5,01 miljard EUR (19,8%) toe. Quasi de helft van deze toename is een gevolg van netto inschrijvingen.

De monetaire ICB's kenden een daling van hun netto activa met 3,51 miljard EUR (-74,1%) dewelke volledig toe te schrijven is aan netto terugbetalingen en een gevolg is van het lage niveau van de korte termijn rente.

ICB's die hoofdzakelijk in niet-vastrentende effecten beleggen

De niet-vastrentende effecten hebben een sterk beursjaar achter de rug en drukken zo hun stempel op de licht positieve evolutie van de netto activa van de ICB's die hoofdzakelijk in niet-vastrentende effecten beleggen.

De netto activa van de aandelen-ICB's stegen gedurende 2012 met 4,58 miljard EUR (19,9%). Meer dan twee derde van deze stijging is toe te schrijven aan netto inschrijvingen.

De ICB's met kapitaalbescherming zetten hun dalende trend van de afgelopen jaren verder en zien hun netto activa gedurende 2012 met 5,48 miljard EUR (-27,9%) inkrimpen doordat dergelijke ICB's tegenwoordig niet meer met interessante voorwaarden kunnen aangeboden worden gezien de lage rente. Meer dan twee derde van deze daling vloeit voort uit netto terugbetalingen.

Het vermogen van de gemengde ICB's (inclusief de pensioenspaarfondsen) nam in de loop van 2012 met 0,59 miljard EUR (2,3%) toe ondanks belangrijke netto terugbetalingen.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een stijging van 1,47 miljard EUR (13,2%) tijdens 2012 onder impuls van de positieve beleggingsresultaten van de onderliggende effecten.

De berekening van de gemiddelde return op jaarbasis per 31 december 2012 levert volgend resultaat op:

- op 1 jaar: +11,7%,
- op 5 jaar: -0,1%,
- op 10 jaar: +5,9%,
- op 15 jaar: +3,7%,
- sinds 1998: +6,5%.

In de loop van 2012 kenden de vastgoed-ICB's een stijging van hun vermogen met 0,98 miljard EUR (16,1%). Grosso modo een derde van deze toename is toe te schrijven aan netto nieuw kapitaal.

ICB's die duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren (DMVI)

Aantal DMVI-ICB's verdeeld in België

Voor meer uitleg

.HTML

www.beama.be/
→ duurzame ICB's
→ statistieken

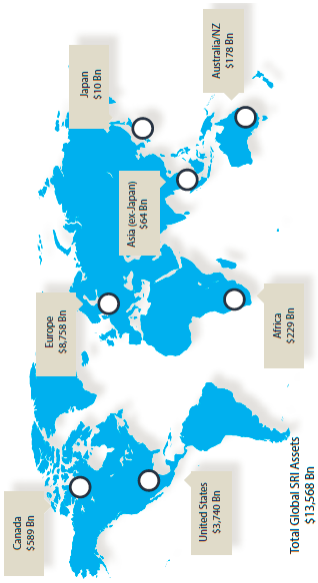
	2008	2009	2010	2011	2012
TOTAAL	**125**	**179**	**219**	**232**	**158**

Bron: BEAMA

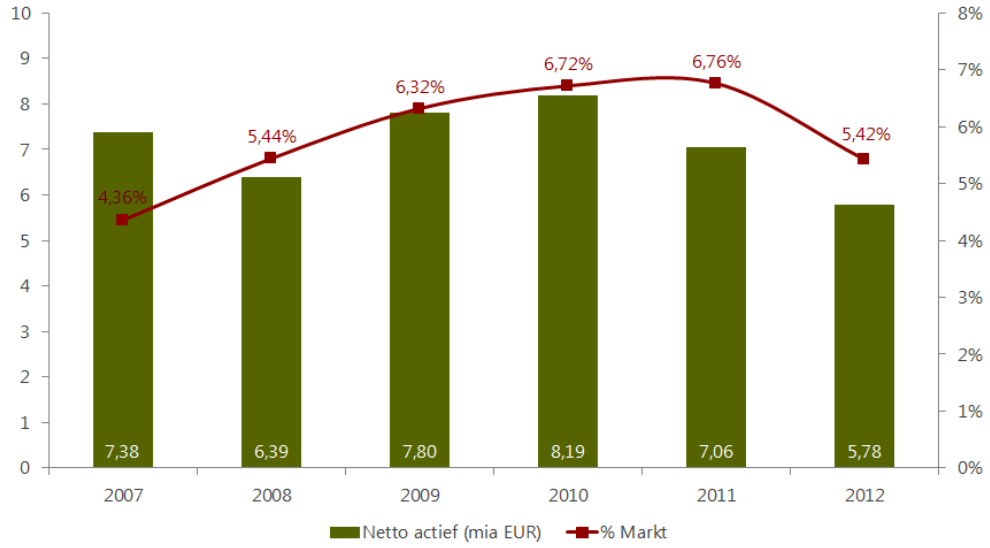
De volledige lijst van de DMVI-ICB's en de door BEAMA gehanteerde definitie/methodologie zijn terug te vinden op de website www.beama.be.

Evolutie van de DMVI-ICB's verdeeld in België

De in België gecommercialiseerde netto activa van de DMVI-ICB's bedroegen op het einde van 2012 5,78 miljard EUR. Met dit bedrag vertegenwoordigen dergelijke ICB's thans 5,4% van de totale markt van ICB's in België.



Bron: GSIA Report 2012



Bron: BEAMA

Voor meer detail cijfers

.HTML

www.beama.be/
→ statistieken
→ trimestrieel

Gedetailleerde tabel met informatie per beleggingsbeleid

Netto activa van de ICB's naar Belgisch en buitenlands recht

		2011		2012	
		mia EUR	%	mia EUR	%
Obligatie - ICB's		25,34	*24,27*	30,35	*28,48*
	in EUR	11,79	*11,73*	12,03	*11,29*
	in overige deviezen	13,52	*12,95*	18,32	*17,19*
Monetaire ICB's		4,74	*4,54*	1,23	*1,16*
	in EUR	3,83	*3,67*	0,73	*0,69*
	in overige deviezen	0,91	*0,87*	0,50	*0,47*
Aandelen - ICB's		23,01	*22,04*	27,59	*25,89*
	België	0,99	*0,95*	1,05	*0,99*
	Euroland	3,94	*3,77*	5,09	*4,78*
	Europa	6,01	*5,76*	7,10	*6,66*
	Amerika	2,30	*2,20*	3,00	*2,82*
	Azië	1,46	*1,40*	1,90	*1,78*
	Overige aandelen	8,32	*7,97*	9,46	*8,88*
ICB's met kapitaalbescherming		19,64	*18,81*	14,16	*13,29*
1. gekoppeld aan aandelen		15,35	*14,71*	11,23	*10,54*
2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen		4,29	*4,11*	2,93	*2,75*
	in EUR	3,81	*3,65*	2,76	*2,59*
	in overige deviezen	0,48	*0,46*	0,17	*0,16*
Gemengde ICB's		25,38	*24,32*	25,97	*24,38*
	waarvan pensioenspaarfondsen	11,16	*10,69*	12,63	*11,85*
	waarvan CPPI fondsen	3,19	*3,06*	2,59	*2,43*
Vastgoed - ICB's		6,07	*5,81*	7,05	*6,61*
Diverse		0,21	*0,20*	0,20	*0,19*
TOTAAL		**104,39**	***100,00***	**106,55**	***100,00***
	waarvan dakfondsen	15,37		19,48	

Bron: BEAMA

Gemiddelde KIID risico-classificatie van in België verdeelde ICB's

Bron: BEAMA

Inschrijvingen en terugbetalingen in België van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in miljard EUR

	Inschrijvingen					Terugbetalingen					Netto inbreng				
	2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012
Obligatie - ICB's	17,84	19,41	19,13	11,19	18,69	29,21	18,67	20,30	16,17	16,28	-11,37	0,74	-1,17	-4,98	2,41
Monetaire ICB's	15,27	5,74	3,28	7,10	3,07	14,84	10,22	3,10	4,40	7,16	0,43	-4,49	0,18	2,70	-4,09
Aandelen - ICB's	14,98	12,04	14,66	6,48	15,19	18,41	7,64	14,47	11,33	11,93	-3,42	4,40	0,19	-4,85	3,26
ICB's met kapitaalbescherming	7,29	4,90	4,48	1,01	1,33	9,26	11,26	8,73	2,93	5,21	-1,96	-6,36	-4,25	-1,92	-3,88
1. gekoppeld aan aandelen	7,13	4,64	4,39	1,01	1,21	7,72	8,98	7,09	2,49	3,78	-0,59	-4,34	-2,71	-1,49	-2,57
2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen	0,17	0,25	0,09	0,00	0,12	1,53	2,28	1,63	0,43	1,43	-1,37	-2,03	-1,54	-0,43	-1,31
Gemengde ICB's	5,71	5,39	14,90	6,32	4,92	7,90	5,34	7,25	5,82	6,30	-2,19	0,05	7,65	0,50	-1,38
waarvan pensioenspaarfondsen	0,93	0,88	0,87	0,91	0,82	0,69	0,41	0,70	0,89	0,91	0,24	0,47	0,17	0,02	-0,09
Vastgoed - ICB's	0,58	0,91	0,59	0,40	0,57	0,51	0,21	0,37	0,17	0,21	0,07	0,71	0,23	0,24	0,36
Diverse	0,02	0,05	0,05	0,15	0,05	0,19	0,02	0,05	0,37	0,27	-0,17	0,02	0,00	-0,21	-0,22
TOTAAL	**61,70**	**48,42**	**57,10**	**32,66**	**43,82**	**80,31**	**53,37**	**54,27**	**41,18**	**47,36**	**-18,61**	**-4,95**	**2,83**	**-8,52**	**-3,54**
waarvan dakfondsen	8,87	7,04	8,83	4,20	6,15	14,75	7,24	7,68	6,38	5,96	-5,88	-0,20	1,15	-2,18	0,19

Bron: BEAMA

Gemiddelde geografische portefeuillesamenstelling van in België verdeelde ICB's

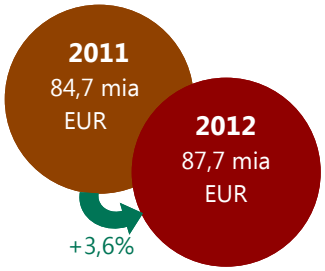
Bron: BEAMA

In België verdeelde netto activa van de ICB's naar Belgisch en buitenlands recht volgens bestemming van het resultaat

	Distributie				Kapitalisatie			
	mia EUR		%		mia EUR		%	
	2011	**2012**	***2011***	***2012***	**2011**	**2012**	***2011***	***2012***
Obligatie - ICB's	9,98	11,10	*39,38*	*36,56*	15,36	19,25	*60,62*	*63,44*
Monetaire ICB's	0,45	0,29	*9,52*	*23,91*	4,29	0,94	*90,48*	*76,09*
Aandelen - ICB's	3,77	4,21	*16,39*	*15,27*	19,24	23,38	*83,61*	*84,73*
ICB's met kapitaalbescherming	4,78	2,56	*24,34*	*18,09*	14,86	11,60	*75,66*	*81,91*
1. gekoppeld aan aandelen	4,58	2,43	*29,81*	*21,68*	10,78	8,80	*70,19*	*78,32*
2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen	0,20	0,13	*4,76*	*4,30*	4,08	2,80	*95,24*	*95,70*
Gemengde ICB's	2,39	3,09	*9,49*	*11,90*	23,00	22,88	*90,59*	*88,10*
waarvan pensioenspaarfondsen	0,00	0,00	*0,00*	*0,00*	11,16	12,63	*100,00*	*100,00*
Vastgoed - ICB's	5,34	6,25	*87,98*	*88,75*	0,73	0,79	*12,02*	*11,25*
Diverse	0,11	0,10	*52,38*	*48,01*	0,10	0,11	*47,62*	*51,99*
TOTAAL	**26,82**	**27,60**	***25,69***	***25,91***	**77,58**	**74,94**	***74,31***	***74,09***
waarvan dakfondsen	1,46	3,29	*28,28*	*40,96*	3,71	4,74	*71,72*	*59,04*

Bron: BEAMA

IV. ICB's naar Belgisch recht



Evolutie van het aantal

Op 31 december 2012 waren er 161 ICB's naar Belgisch recht ingeschreven op de lijst van de FSMA, dit zijn er 3 meer dan per einde 2011. De openbare VBS worden pro memorie vermeld. Wettelijk worden zij ook als collectieve beleggingsinstellingen beschouwd. Hun aantal bedroeg 2 per einde 2012.

Beleggingsvennootschappen

Van de 110 beleggingsvennootschappen beschikken er 45 over een Europees paspoort. Dit zijn er 2 meer dan per einde 2011.

Gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF)

Van de 51 beleggingsfondsen beschikken er 2 over een Europees paspoort. Dit zijn er evenveel als in vergelijking met eind 2011.

Aantal ICB's naar Belgisch recht

	2008	2009	2010	2011	2012
Beleggingsvennootschappen	116	111	111	109	110
beveks	99	95	95	93	94
bevaks	15	15	15	15	15
privaks	2	1	1	1	1
Beleggingsfondsen	51	51	51	49	51
pensioenspaarfondsen	14	14	15	15	16
andere	37	37	36	34	35
TOTAAL	**167**	**162**	**162**	**158**	**161**
p.m. VBS	*5*	*5*	*3*	*3*	*2*

Bron: FSMA

Evolutie van de netto activa

Het totaal beheerd vermogen van de ICB's naar Belgisch recht nam in 2012 met 2,99 miljard EUR toe (3,5%) en bedroeg einde van dat jaar 87,69 miljard EUR. Van dit totaal werd 7,70 miljard EUR in het buitenland verdeeld (8,8%).

ICB's met Europees paspoort waren in 2012 goed voor 30,56 miljard EUR, d.i. 34,9% van het totaal vermogen van de Belgische ICB's.

Netto activa van de ICB's naar Belgisch recht

	2011		2012	
	mia EUR	%	mia EUR	%
Beleggingsvennootschappen	66,41	*78,40*	66,73	*76,10*
beveks	61,09	*72,12*	60,52	*69,02*
bevaks	5,27	*6,22*	6,14	*7,01*
privaks	0,05	*0,06*	0,07	*0,07*
Beleggingsfondsen	18,29	*21,60*	20,96	*23,90*
pensioenspaarfondsen	11,16	*13,17*	12,63	*14,40*
andere	7,13	*8,42*	8,33	*9,50*
TOTAAL	**84,70**	***100,00***	**87,69**	***100,00***

Bron: BEAMA

Netto activa van de ICB's naar Belgisch recht volgens beleggingsbeleid

	2011		2012	
	mia EUR	%	mia EUR	%
Obligatie - ICB's	12,44	*14,69*	14,61	*16,66*
in EUR	6,79	*8,02*	6,39	*7,28*
in overige deviezen	5,65	*6,67*	8,22	*9,38*
waarvan dakfondsen	3,25	*3,84*	4,72	*5,38*
Monetaire ICB's	4,37	*5,16*	0,94	*1,08*
in EUR	3,38	*3,98*	0,49	*0,56*
in overige deviezen	0,99	*1,17*	0,45	*0,51*
waarvan dakfondsen	0,00	*0,00*	0,01	*0,01*
Aandelen - ICB's	15,46	*18,25*	21,74	*24,80*
België	0,96	*1,13*	1,05	*1,20*
Euroland	3,06	*3,61*	4,31	*4,92*
Europa	3,79	*4,47*	4,53	*5,17*
Amerika	1,65	*1,95*	2,29	*2,62*
Azië	0,78	*0,92*	1,05	*1,19*
Overige aandelen	5,22	*6,16*	8,51	*9,70*
waarvan dakfondsen	0,53	*0,63*	0,67	*0,76*
ICB's met kapitaalbescherming	19,04	*22,48*	13,60	*15,51*
1. gekoppeld aan aandelen	14,91	*17,60*	10,76	*12,27*
2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen	4,13	*4,88*	2,84	*3,24*
in EUR	3,62	*4,28*	2,66	*3,03*
in overige deviezen	0,51	*0,60*	0,18	*0,21*
Gemengde ICB's	27,32	*32,25*	29,73	*33,90*
waarvan pensioenspaarfondsen	11,16	*13,17*	12,63	*14,41*
waarvan CPPI fondsen	6,86	*8,10*	7,29	*8,32*
waarvan dakfondsen	11,86	*14,00*	13,46	*15,35*
Vastgoed - ICB's	5,97	*7,05*	6,93	*7,91*
Diverse	0,09	*0,11*	0,13	*0,15*
TOTAAL	**84,70**	***100,00***	**87,69**	***100,00***
waarvan dakfondsen	15,65	*18,48*	18,93	*21,59*
TOTAAL exclusief dakfondsen	69,05		68,76	

Bron: BEAMA

Evolutie van de inschrijvingen en terugbetalingen

De netto terugbetalingen in de ICB's naar Belgisch recht bedroegen 3,81 miljard EUR in 2012, tegenover 7,73 miljard EUR in 2011 en 2,39 miljard EUR in 2010. Het zwaartepunt van de netto terugbetalingen ligt bij de beveks.

In 2012 beliepen de inschrijvingen in de pensioenspaarfondsen 0,82 miljard EUR en de terugbetalingen 0,91 miljard EUR. Hierdoor kennen de pensioenspaarfondsen netto terugbetalingen van om en bij de 92 miljoen EUR. De vorige keer dat de inschrijvingen in de pensioenspaarfondsen overtroffen werden door de terugbetalingen dateert van 2004 toen er netto terugbetalingen waren in de grootteorde van 130 miljoen EUR.

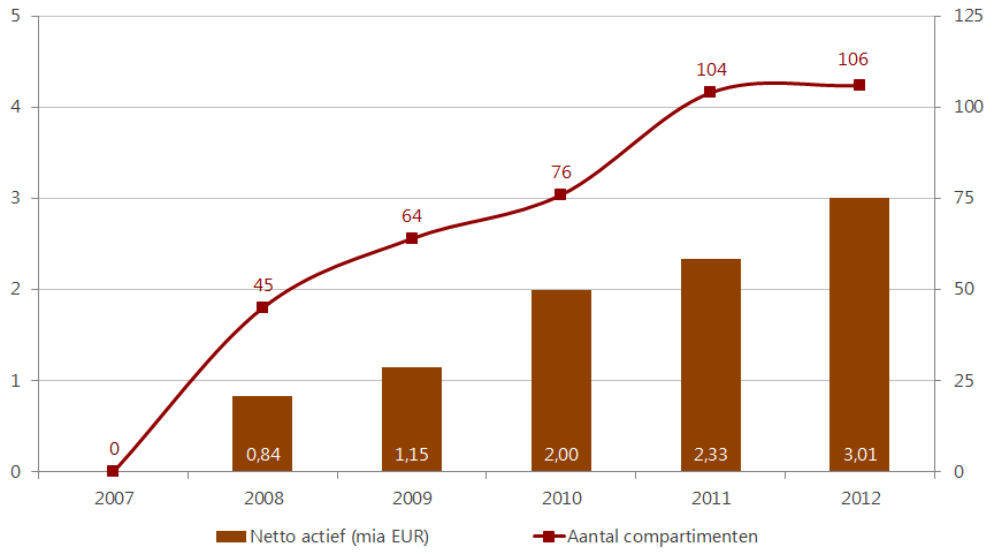
Inschrijvingen en terugbetalingen van de ICB's naar Belgisch recht

		2011	2012
		mia EUR	mia EUR
Beleggingsvennootschappen	Inschrijvingen	32,00	30,20
	Terugbetalingen	39,56	34,67
	Netto inbreng	-7,56	-4,47
beveks	Inschrijvingen	31,73	29,77
	Terugbetalingen	39,56	34,67
	Netto inbreng	-7,83	-4,90
bevaks	Inschrijvingen	0,27	0,43
	Terugbetalingen	-	-
	Netto inbreng	0,27	0,43
privaks	Inschrijvingen	-	-
	Terugbetalingen	-	-
	Netto inbreng	-	-
Beleggingsfondsen	Inschrijvingen	2,52	2,96
	Terugbetalingen	2,69	2,30
	Netto inbreng	-0,17	0,66
pensioenspaarfondsen	Inschrijvingen	0,91	0,82
	Terugbetalingen	0,89	0,91
	Netto inbreng	0,02	-0,09
andere	Inschrijvingen	1,61	2,14
	Terugbetalingen	1,80	1,39
	Netto inbreng	-0,19	0,75
TOTAAL	**Inschrijvingen**	**34,52**	**33,16**
	Terugbetalingen	**42,25**	**36,97**
	Netto inbreng	**-7,73**	**-3,81**

Bron: BEAMA

Niet-openbaar verdeelde institutionele ICB's naar Belgisch recht

Sinds 18 december 2007 kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat van institutionele beleggers. Eind 2012 vertegenwoordigden de 106 institutionele ICB-compartimenten naar Belgisch recht 3,01 miljard EUR aan netto actief.



Bron: BEAMA

Voor meer uitleg

.PDF

www.efama.org/
→ statistics
→ latest trends

Europese ICB-sector

Het totale vermogen van de Europese ICB-markt bedroeg op 31 december 2012 8.944 miljard EUR. Dit totaal lag 984 miljard EUR (12,4%) hoger dan het cijfer van eind 2011. Grosso modo één vijfde van deze stijging is toe te schrijven aan netto inschrijvingen, de overige vier vijfde vloeit voort uit koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa van de ICB's.

2012 was een goed jaar voor de Europese ICB-markt en haar investeerders. De verbeterde marktcondities deden het totale vermogen flink aangroeien en wakkerden de vraag naar ICB's aan. De toegenomen vraag naar ICB's is voor een gedeelte ook een gevolg van het beleid van de ECB en haar engagement om er alles aan te doen om de euro te redden. De stappen die op Europees niveau gezet werden om de fiscale ongelijkheden te verminderen en om het bestuur van de Eurozone te versterken, hebben het vertrouwen van de investeerders ondersteund.

Per einde 2012 vertegenwoordigt het totale vermogen van de Europese ICB-markt 62% van het Europese BBP-cijfer. Dit cijfer onderstreept de belangrijke rol die beheerders van ICB's spelen in de Europese economie: zij treden op als grote investeerders in de financiële markten, nemen deel in aandeelhoudersstructuren van bedrijven, zijn verschaffers van kapitaal aan ondernemingen en vormen een belangrijke bron van werkgelegenheid.

De cross-border intekeningen van ICB's bleven verder aangroeien gedurende 2012 en dit vooral onder impuls van Ierland en Luxemburg.

Netto activa van de Europese ICB-sector naar nationaal recht in miljard EUR

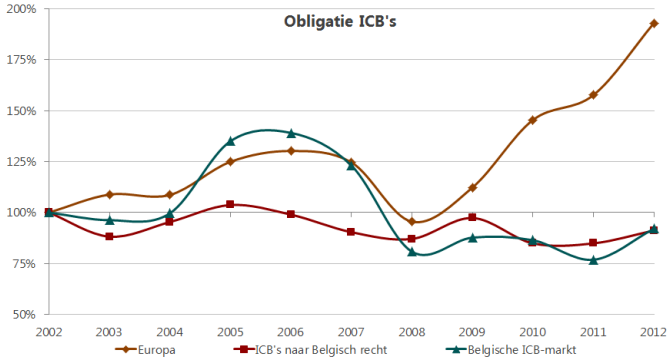
	2011	2012	*Verschil in %*	Marktaandeel 2012 in %
Luxemburg	2.096,51	2.383,83	*13,70*	26,65
Frankrijk	1.387,34	1.505,73	*8,53*	16,84
Duitsland	1.133,52	1.285,53	*13,41*	14,37
Ierland	1.055,27	1.227,43	*16,31*	13,72
Verenigd Koninkrijk	827,67	969,64	*17,15*	10,84
Zwitserland	275,52	297,27	*7,89*	3,32
Italië	200,44	190,49	*-4,96*	2,13
Zweden	150,43	172,47	*14,65*	1,93
Denemarken	139,05	164,43	*18,25*	1,84
Spanje	156,41	150,37	*-3,86*	1,68
Oostenrijk	137,22	147,82	*7,72*	1,65
België	84,70	87,69	*3,53*	0,98
Nederland	64,36	68,58	*6,56*	0,77
Overige	251,57	292,62	*16,32*	3,27
TOTAAL EUROPA	**7.960,01**	**8.943,90**	***12,36***	**100,00**

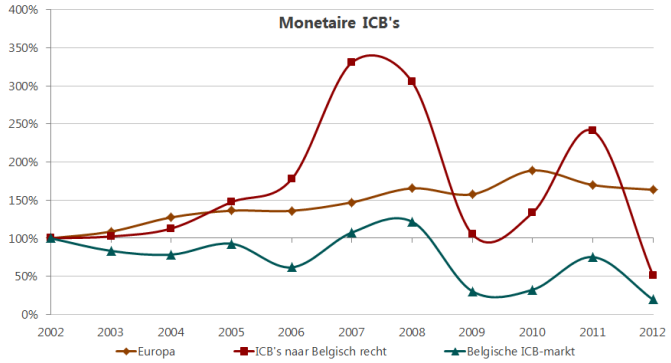
Bron: EFAMA

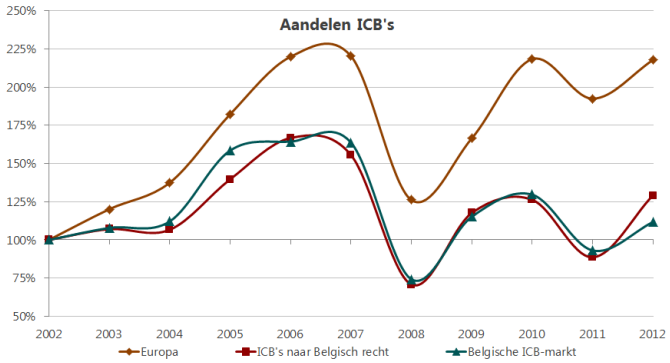
Belgische ICB's in de Europese ICB-sector

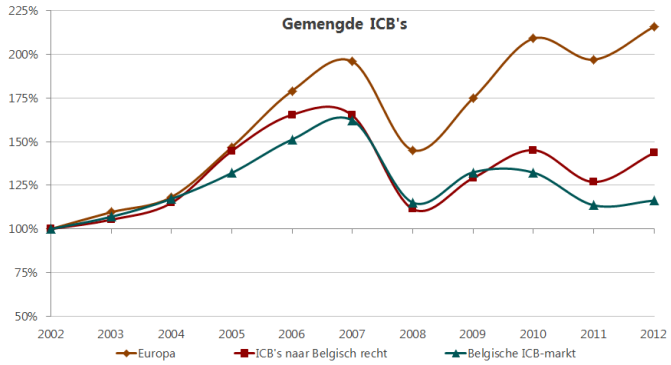
In een Europees perspectief doen, globaal gezien, enerzijds de ICB's naar Belgisch recht en anderzijds de in België verdeelde ICB's het minder goed dan het Europees gemiddelde.

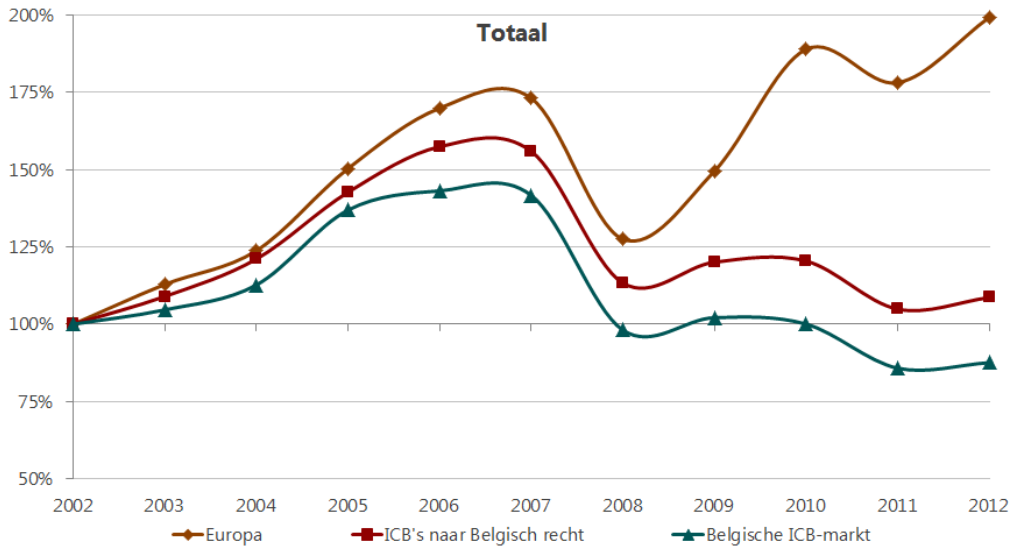
De Belgische ICB-sector kende niet dezelfde relance na 2008 als de Europese ICB-sector. Zo kende de Europese ICB-sector netto inschrijvingen ten belope van 358 miljard EUR tijdens het laatste lustrum terwijl tijdens diezelfde periode de ICB's naar Belgisch recht netto terugbetalingen ten belope van 25,1 miljard EUR kenden en de in België verdeelde ICB's netto terugbetalingen ten belope van 32,8 miljard EUR kenden.





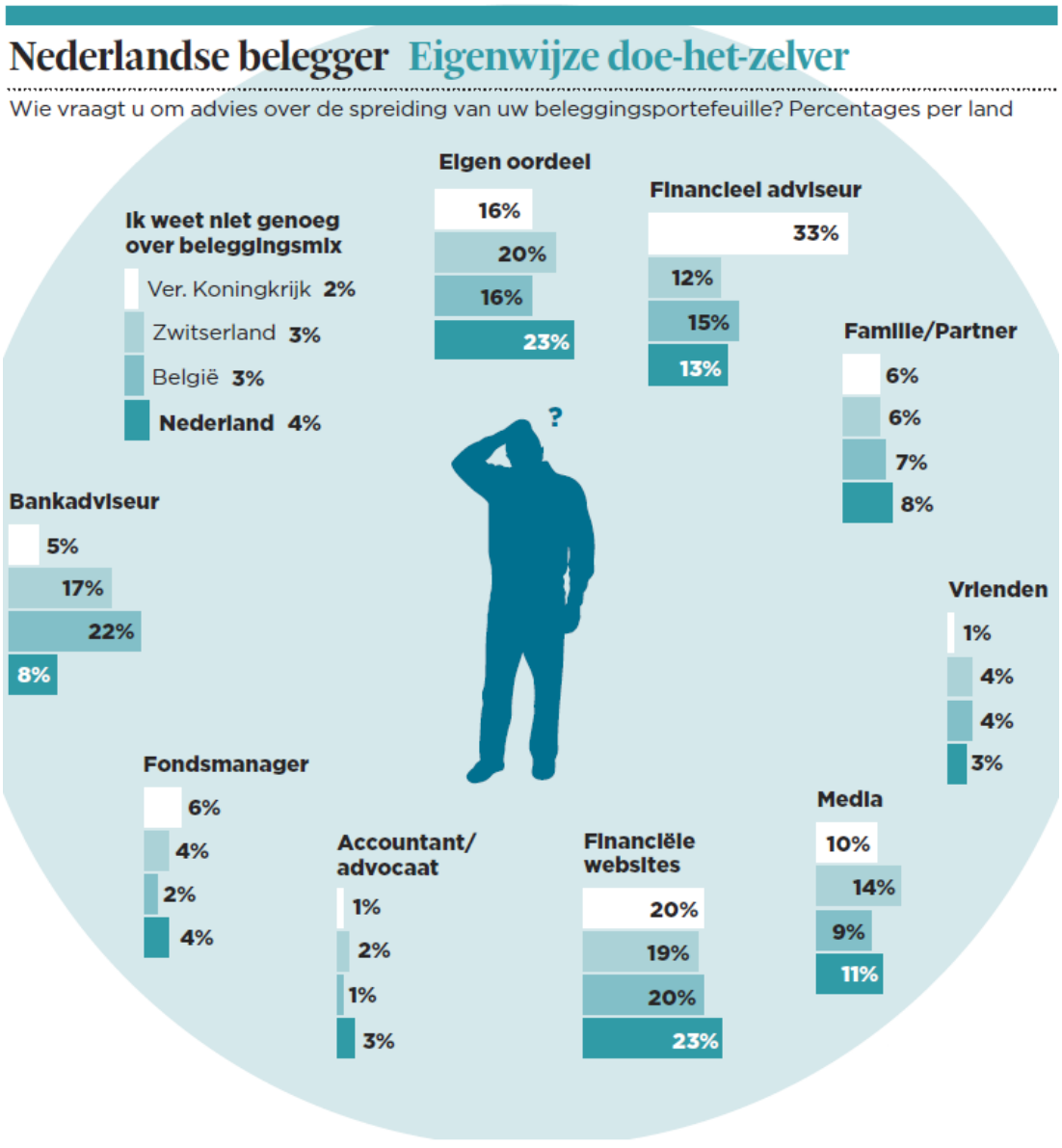






Bron: BEAMA/EFAMA

« To advise or …
… not to advise? »



Advies over spreiding beleggingsportefeuille — Financieel Dagblad 15 mei 2013

Actuele thema's in asset management

AIFMD
Vastgoedbevak
UCITS IV
Beleggersinformatie
Checklist Marketing ICB's
Moratorium
FTT
FATCA
Belgo belge fiscale aspecten
EMIR
Pensioenen 2de pijler
Pensioenen 3de pijler
BEAMA DMVI-methodologie
Financiële vorming

VI. Actuele thema's in asset management

AIFMD

Het geheel van de Europese teksten met betrekking tot AIFMD zijn beschikbaar met de publicatie op 22 maart van de niveau 2 teksten. De omzetting naar Belgisch recht kan bijgevolg starten conform de gebruikelijke procedure van de FSMA. Eind mei heeft BEAMA het ontwerp van wet ontvangen en is BEAMA gestart met de analyse van deze teksten in haar WG Juridische zaken. Volgens onze informatie zou de publicatie in het Belgisch Staatsblad pas in het najaar 2013 gebeuren en dit ondanks het feit dat de einddatum voor de omzetting vastgelegd is op 22 juli 2013.

Alle niet geharmoniseerde ICB's zullen in principe AIF's worden en beheerd worden door een AIFM beheervennootschap. De UCITS beheervennootschappen zullen de AIFM licentie kunnen cumuleren met hun huidige licentie (een toelatingsprocedure is wel verplicht), en dit in tegenstelling tot de kredietinstellingen en de MiFID instellingen. Al deze AIF beheerders zullen dus moeten voldoen aan zowel de regels van de Richtlijn (op basis van drempels in bepaalde gevallen herleid tot een minimum) als aan de regels die van toepassing zijn op Belgische producten. Het gevolg hiervan is dat een aanzienlijk aantal nationale producten onder de reglementering zullen vallen en zich dienen te registreren bij de FSMA als zijnde AIF (of in het geval van een zelfbeheerde ICB, als een AIFM). De impact van de Richtlijn op de institutionele beveks met veranderlijk kapitaal en de vastgoedbevaks zal onze bijzondere aandacht vergen vanwege de mogelijke gevolgen op het vlak van kosten. Kortom, wij lopen het risico dat onze concurrentiepositie ten opzichte van gelijkaardige producten in andere Lidstaten eronder zou kunnen lijden.

Vastgoedbevak

De vastgoedbevaks hebben een uitgebreide impact-analyse laten maken van de implicaties die hun business zou ondervinden van de strikte toepassing van de AIFM-Richtlijn. En dit niet alleen wat de verplichtingen van de AIFM-Richtlijn zelf betreft (erkenningsvereisten, liquidity management, rapporteringsvereisten, …) maar ook wat de andere nieuwe EU-richtlijnen aan verdere bepalingen m.b.t. de AIF's bevatten. Het blijkt dat in meerdere nieuwe Richtlijnen deze AIF's vanzelfsprekend tot de "financiële sector" (financial counterparty) gerekend worden, wat op zijn beurt nog verdere tweedelijnsverplichtingen meebrengt. Juist deze laatste wegen te sterk door naar de mening van de vastgoedbevaks, die zichzelf duidelijk tot de "reële sector" (non financial counterparties) rekenen. Ook het level playing field met vergelijkbare ondernemingen in het buitenland speelt mee in dit debat.

De vastgoedbevaks hebben gezamenlijk een "legal opinion" laten opstellen om te zien in hoeverre er nog mogelijkheden waren om buiten de scope van de AIFM-Richtlijn te blijven en gebeurlijk onder een afzonderlijk hoofdstuk van de aan te passen wetgeving te vallen. De vastgoedbevaks hebben deze voorstellen bij de FSMA rechtstreeks kunnen toelichten. Ze hebben ook het initiatief genomen de conclusies van hun studies via contacten in hun Europese verenigingen EPRA en INREV met gelijkaardige ondernemingen in andere landen uit te wisselen. Ook in deze landen zijn er verscheidene lobbyacties bij de plaatselijke toezichthouders gebeurd. Dat heeft toch al tot de awareness geleid dat de "real estate funds" als "bijzondere cases" t.a.v. de AIFM-Richtlijn aanzien worden door de toezichthouders. Dit betekent echter nog niet dat ze daarom automatisch een uitzondering verkrijgen.

UCITS IV

Het afgelopen jaar werd gemarkeerd door de publicatie van de lang verwachte

ICB wetgeving in België. De verschillende actoren kunnen voortaan de Richtlijn

naleven door conform de wet van 3 augustus 2012 en de twee bijhorende koninklijke besluiten van 12 november 2012 te handelen.

ESMA heeft, dankzij haar nieuwe competenties en beleid – vooral deze gelinkt aan ETF's en speciale UCITS topics – verder een aantal belangrijke concepten met betrekking tot de uitvoering van de wetgeving verduidelijkt. BEAMA van haar zijde heeft getracht zoveel mogelijk deze thema's te verduidelijken en praktische standaarden voor te leggen onder haar leden. Zo heeft ons KIID voorbeeld kunnen bijdragen tot de correcte redactie en de snelle aanvaarding door de FSMA van dergelijke documenten die de nieuwe regelgeving voor de retailklant concretiseren.

Beleggersinformatie

Vanaf 1 januari 2013 moeten zowel de ICB's zonder als die met een Europees paspoort verplicht gebruik maken van het KIID-document (Key Investor Information). Dat document bevat de "essentiële informatie voor de belegger" en moet aan de consument worden bezorgd, vooraleer hij eventueel inschrijft op een ICB. Dit KIID-document is het meest tastbare resultaat van de UCITS IV-Richtlijn.

Voor de overige beleggingsproducten zal de Europese harmonisering gebeuren via de Europese Richtlijn PRIPS, waaraan nu wordt gewerkt. De besprekingen zijn momenteel gaande in het Europees Parlement en in de Europese Raad en vorderen trager dan verwacht. Het ziet er bijgevolg naar uit dat de invoering ervan verschoven wordt van 2012/2013 naar 2014/2015.

Checklist Marketing ICB's

Gezien met de wet van 3 augustus 2012 en de KB's van 12 november 2012 de basisomzetting van de UCITS IV-Richtlijn in Belgische wetgeving afgerond is, maakt BEAMA momenteel werk van de aanpassing van de "Checklist Marketing ICB's", die dateert van 2009 (en gebaseerd is op de UCITS III wetgeving). Deze BEAMA Checklist-tabel is een vertaling van juridische teksten inzake reclame over ICB's naar voorschriften voor de marketing diensten en ondersteunt de compliance.

Voor het samenstellen van de geactualiseerde "Checklist Marketing ICB's", conform de Belgische UCITS IV-regelgeving, vormt het KIID document het vertrekpunt. Daarnaast vormen de algemene MiFID-vereisten en de ontwerp circulaire van de FSMA over publiciteit ICB's eveneens een uitgangspunt voor deze werkzaamheden. Met deze ontwerp circulaire wordt verduidelijking gebracht bij de regels inzake berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van ICB's (o.m. over de modaliteiten en procedures omtrent voorafgaande goedkeuring van deze documenten door de FSMA). De opmerkingen en vragen van de sector op de FSMA ontwerp circulaire "Publiciteit ICB's" werden aan de FSMA overgemaakt. Uitsluitsel over diverse vragen/bedenkingen is nodig voor de afwerking van de Marketing checklist.

De topics "Beheercommentaren", "Disclaimers rendementsberekeningen in fondsenfiches" en "Risicoclassificatie ICB's" waarover in de eerste helft van 2012 reeds een akkoord werd bekomen met de FSMA, vallen eveneens in de scope van de Checklist Marketing ICB's.

Gezien de grote omvang zal de geupdate versie van de Marketing checklist in de BEAMA website opgenomen worden in een gelaagd systeem. Hierbij bekomt men in de eerste laag een beknopte toelichting bij de diverse punten van de nieuwe wetgeving. Via doorklik mogelijkheden kan men als maar dieper op een bepaalde topic inzoomen.

Moratorium

Met de inwerkingtreding op 1 augustus 2011 van het Moratorium op de commercialisering van bijzonder ingewikkelde gestructureerde producten heeft de FSMA een proces in gang gezet dat moet leiden tot een transparanter en eenvoudiger productaanbod.

Op basis van de resultaten van de openbare consultatie die de FSMA in de tweede helft van 2011 heeft georganiseerd, zijn verdere werkzaamheden vastgelegd.

Zo hebben vanaf de tweede helft van 2012 gesprekken plaats gevonden tussen de sector (via Febelfin) en de FSMA omtrent het FSMA initiatief m.b.t. het verhogen van de transparantie rond gestructureerde producten, waarbij de beoogde doelstelling van de FSMA is om een vergelijkbaarheid van producten te verkrijgen via een uniforme methodologie voor het berekenen van de verwachte waarde op eindvervaldatum.

BEAMA onderschrijft de doelstelling van de FSMA omtrent het nastreven van transparante en voor de retailklant begrijpbare informatie en benadrukt dat de ICB's middels de verspreiding van het document "Essentiële beleggersinformatie" (KIID), reeds het voortouw nemen in de optimale informatieverstrekking.

BEAMA is evenwel van oordeel dat via de voorgestelde werkwijze van de FSMA – zijnde: het berekenen van de verwachte waarde van het gestructureerde product op eindvervaldatum – er geen afdoende oplossing geboden wordt om de voorziene volledige kostentransparantie te bekomen.

In het kader van kostentransparantie, waaromtrent thans gesprekken met de FSMA worden gevoerd, schuift BEAMA dan ook naar voor dat de voor de ICB's verplichte documenten – zoals: prospectus, KIID, (half-)jaarverslagen, fondsenfiches, elementen rond scenario's betreffende rendementsvooruitzichten, … – alle voor de retailklant relevante informatie, o.m. over kostenstructuur, bevatten die wettelijk is vastgelegd en wordt gecontroleerd door de toezichthouder.

Bovendien, net gezien hun transparantie naar inhoud en risico toe, heeft BEAMA bij de FSMA bepleit om een aantal structuren met mechanismen in het voordeel van de klant toe te laten.

Voor BEAMA is een level playing field over de verschillende financiële producten heen, binnen de scope van de producten van het Moratorium, een noodzaak.

FTT

De bepalingen van de "Financial Transaction Tax" (FTT) zijn opgenomen in een voorstel van Richtlijn van de Europese Commissie dat op 14 februari 2013 werd goedgekeurd.

De Commissie beoogt hiermee de interne markt te verstevigen, te zorgen dat de financiële sector billijk bijdraagt aan de ontvangsten van de EU en speculatie te ontmoedigen.

Deze taks voorziet dat financiële transacties in het kader van een derivatenovereenkomst tegen 0,01% zullen worden belast en alle andere transacties van financiële instrumenten tegen 0,1%. België behoort tot de 11 EU-lidstaten die de taks invoeren, naast Duitsland, Frankrijk, Italië, Oostenrijk, Griekenland, Spanje, Portugal, Estland, Slovenië en Slovakije. De bedoeling is om de FTT in werking te laten treden tegen 1 januari 2014 (procedure van "enhanced cooperation").

BEAMA is de mening toegedaan dat het voorstel van Richtlijn niet louter beperkt is tot het ontmoedigen van speculatie, doch verstrekkende gevolgen heeft voor alle financiële activiteiten, met inbegrip van deze die essentieel zijn voor de goede werking van de reële economie. De voorgestelde FTT zou het lange termijn sparen, alsook het bestaan van diverse

financiële instellingen binnen de FTT-zone van 11 landen in gevaar brengen. De FTT zal voor gevolg hebben dat ICB's in globo aan aantrekkingskracht verliezen, waardoor een belangrijke bron van financiering van de Belgische en Europese economie in het gedrang zal komen. Een aantal ICB-spaarvormen kunnen zelfs verdwijnen of minder aantrekkelijk worden voor zowel de particuliere als institutionele belegger. Het benadelen van de Belgische bevek t.o.v. gelijkaardige structuren met een andere nationaliteit, zal de asset management industrie in België met een aanzienlijk competitief nadeel belasten.

Daarom heeft BEAMA haar position paper aan de Minister en het Kabinet van Financiën overgemaakt waarin naast de bekommernissen van de sector tevens een aantal suggesties onder de vorm van aanbevelingen zijn opgenomen, waarbij de nadruk ligt op het verminderen van de fiscale impact: het toepassen van een "level playing field" tussen alle in België aangeboden spaarvormen enerzijds en het uitsluiten van het cascade-effect anderzijds.

Niet alleen de inschrijvingen, maar ook de terugbetalingen van ICB's dienen buiten het toepassingsgebied van de FTT gehouden te worden, evenals herstructureringen. In het geval van vastrentende ICB's, dienen bijkomend portefeuille-transacties van de FTT uitgesloten te worden. Pensioenfondsen en pensioenspaarfondsen dienen volledig buiten de scope van de FTT te vallen.

FATCA

Vanaf 1 januari 2014 moeten alle financiële instellingen, wereldwijd, informatie over Amerikaanse klanten doorgeven aan de Amerikaanse Belastingdienst. Met de invoering van de "Foreign Account Tax Compliance Act of 2010" (FATCA) eist Amerika inzicht in de tegoeden van alle "US persons" en wil zo een eind maken aan mogelijke belastingontduiking. Elke financiële instelling wordt geacht "US persons" als klant te hebben, tenzij de instelling kan aantonen dat dit niet het geval is.

FATCA heeft een zeer grote impact op Europese en Belgische financiële instellingen. Een aanzienlijke lobbyactiviteit t.a.v. diverse Amerikaanse instanties heeft zich vervolgens ontwikkeld op Europees en Belgisch vlak.

FATCA houdt verplichtingen in die uiterst moeilijk uit te voeren zijn. Vandaar is de evolutie ontstaan dat een aantal Europese lidstaten een "Intergovernmental Agreement" (IGA) afsluiten met de VS. België wenst eveneens naar de verdragsituatie over te gaan. Een verdrag tussen twee staten houdt een aantal voordelen en vereenvoudigingen in, o.m. dat de financiële instellingen rapporteren aan hun lokale fiscale administratie en niet meer rechtstreeks aan de "Internal Revenue Service" (IRS), omdat er enerzijds in principe geen inhouding meer moet toegepast worden maar enkel uitwisseling van gegevens en dat anderzijds de lokale "Know Your Customer"-regels kunnen toegepast worden.

Verschillende beroepsverenigingen uit de financiële sector in België hebben voorstellen geformuleerd t.a.v. de Belgische Administratie van Financiën omtrent de concrete Belgische invulling van de Annexe I ("due diligence" verplichtingen) en de Annexe II ("non reportable products") met inbegrip van "explanatory notes". De aandacht van BEAMA gaat binnen de "Annexe II" naar de ICB-sector, in het bijzonder welke ICB's (beveks - fondsen) als non-reporting FFI's of vrijgestelde producten moeten opgenomen worden. Hierbij werd tevens rekening gehouden met de publicatie van de "Final regulations' FATCA", einde januari 2013. De Belgische Administratie van Financiën heeft de gebundelde reactie van de beroepsverenigingen overgemaakt aan het Amerikaanse Department of the

Treasury.

De feedbackdocumenten met modelakkoorden en bijlagen I & II die einde april 2013 werden overgemaakt vanwege de VS instanties, worden momenteel door de Belgische beroepsverenigingen afgetoetst aan de aangeleverde input. Uit een eerste beschouwing blijkt dat de VS instanties de Belgische standpunten niet geheel bijtreden, hetgeen het herbekijken van de Annexe II & "explanatory notes" noodzakelijk maakt en dit samen met de Belgische Administratie van Financiën, alvorens de bilaterale gesprekken te kunnen verderzetten.

Belgo belge fiscale aspecten

Rond diverse fiscale maatregelen, o.m. van de regering Di Rupo, die impact hebben op de Asset Management-sector heeft BEAMA voorstellen geformuleerd:

- wat betreft de wijziging aan artikel 19 bis - verlaging van de drempel schuldvorderingen van 40% naar 25% voor ICB's met Europees paspoort die in scope zijn voor de meerwaardebelasting - werd het niet-retroactieve karakter van de maatregel bepleit;
- aangaande de belastingvrijstelling van meerwaarden op aandelen in het kader van de vennootschapsbelasting, op voorwaarde dat de aandelen ten minste één jaar in het bezit worden gehouden, werd een voorstel van reparatie van de wet geformuleerd: wat betreft de impact op DBI-beveks heeft BEAMA gevraagd dat de duurtijd (het bijhouden langer dan één jaar) zou bekeken worden vanuit het standpunt van de belegger in deze DBI–beveks en niet vanuit de beveks zelf;
- een voorstel van BEAMA werd aan het Kabinet Financiën overgemaakt i.v.m. het wegwerken van de ongelijke behandeling van Belgische dividenden die ontvangen worden door Belgische beveks/ bevaks ten opzichte van andere Europese ICB's. De discriminatie bestaat erin dat Belgische vennootschappen, indien zij dividenden ontvangen van aandelen van andere Belgische vennootschappen, geen roerende voorheffing (RV) inhouden op deze dividenden. Echter, indien buitenlandse vennootschappen dergelijke aandelen aanhouden, dan zijn zij wel RV verschuldigd op de ontvangen dividenden. Het Europese Hof van Justitie heeft geoordeeld dat de Belgische overheid de buitenlandse vennootschappen discrimineert en dat er een rectificatie dient te gebeuren.

BEAMA heeft verder aandacht gegeven aan enkele fiscale (tarief)wijzigingen:

- mits enkele uitzonderingen is vanaf 2013 voor zowel interesten als voor dividenden een uniforme RV van 25% van toepassing. Wat distributie-deelbewijzen van ICB's betreft, is er 25% RV verschuldigd op de uitgekeerde dividenden;
- dividenden van de residentiële vastgoedbevaks en van de publieke privak zijn vanaf 2013 aan een bevrijdende RV van 15% onderworpen. Op de dividenden uitgekeerd door de overige vastgoedbevaks is een RV van 25% verschuldigd;
- een impactstudie werd gemaakt van de vervroegde inning van de anticipatieve heffing bij pensioenspaarfondsen (een voorschot van anticipatieve heffing wordt geheven op stortingen tussen 1987 en 1992, die aangroeien met een fictieve rente van 6,25% tot eind 2011. Op dit bedrag wordt 6,50% aan anticipatieve heffing als voorschot ingehouden. De resterende 10% (= 16,50% - 6,50%) wordt ingehouden op 60 jarige leeftijd);
- een aanpassing van de tarieven en de bovengrens van de Taks op

Beursverrichtingen (TOB) werd doorgevoerd: bij de verkoop van kapitalisatiedeelbewijzen van ICB's is er vanaf 1 augustus 2012 1% TOB verschuldigd op de netto inventariswaarde bij uitstap uit de ICB, weliswaar gelimiteerd tot een maximum bedrag van 1.500 EUR.

(Van 1 januari 2012 tot 31 juli 2012 waren deze bedragen resp. 0,65% en 975 EUR.)

BEAMA neemt binnen Febelfin deel aan de strategische werkgroep over "taxation of savings products".

EMIR

De nieuwe EMIR-Verordening (in feite een geheel van een zestal Verordeningen) heeft tot doel meer transparantie te scheppen in de markt van de OTC-derivaten. Dit tracht men op twee manieren te bereiken: de eerste houdt in dat men de verhandeling van zoveel mogelijk OTC-derivaten via een proces van centrale clearing laat verlopen. Dit brengt de oprichting en erkenning mee van dergelijke CCP-infrastructuren, en ook de noodzakelijke standaardisering van de betrokken contracten voor OTC-derivaten. Verder zijn er ook de nodige pre- en post-trade transparantievereisten ingevoegd. De tweede weg gaat eveneens bijkomende "collateral" verplichtingen opleggen aan de OTC-derivaten die nog bilateraal verhandeld blijven (en via minder gestandaardiseerde contracten).

In het implementatieplan van EMIR is in maart 2013 een eerste aspect in werking getreden: de actoren in de markt die beroep doen op OTC-derivaten én die geen financiële ondernemingen zijn, dienen zich zo snel mogelijk bekend te maken bij hun nationale toezichthouder (meldingsplicht – vereiste formulieren beschikbaar op de FSMA website). Het gaat momenteel dus om de "non-financial counterparties". Verder wordt in België ook gewerkt aan een transpositiewet rond EMIR.

Voor de asset managers lijkt een goede informatie over de impact van EMIR op hun transacties met derivaten toch aangewezen. Natuurlijk kunnen ze hiervoor terecht bij hun gebruikelijke professionele contacten in OTC-verhandeling alsook bij banken die voor de ICB's respectievelijk de depositaris functie vervullen. In een ruimere context wordt toch gewezen op het toenemend gebruik van collateral en op de dagelijkse margin-vereisten bij centrale clearing, als zijnde belangrijke wijzigingen in het functioneren van de financiële markten.

Pensioenen 2de pijler

BEAMA is voorstander van het drie pijler pensioensysteem. De uitdagingen die op ons afkomen op gebied van de kosten van vergrijzing van de bevolking en ondersteuning van de levensstandaard, maken dat een aanvullende 2de en 3de pijler pensioenvoorziening een echte noodzaak voor iedereen is. BEAMA heeft denkpistes uitgewerkt die een stimulans kunnen geven aan het verhogen van de pensioenreserves in België.

BEAMA stelt voor dat iedereen, ongeacht of iemand werknemer, zelfstandige of contractuele ambtenaar is, verplicht zou deelnemen aan de 2de pijler van zodra die persoon op de arbeidsmarkt komt. Hiertoe is het noodzakelijk dat pensioeninstellingen vrij kunnen worden opgericht, los van de inrichter (bedrijf of sector). Bedrijven en sectoren blijven uiteraard vrij om te opteren voor een eigen pensioeninstelling. In de toekomst zouden zo bedrijfs-, sector-, en onafhankelijke pensioeninstellingen naast elkaar bestaan.

BEAMA stelt voor dat de deelnemers aan het 2de pijler systeem vrij zullen kunnen kiezen tussen de aangeboden pensioen-

instellingen en vrij zullen kunnen switchen. BEAMA verwacht dat de loskoppeling van instelling en inrichter de arbeidsmobiliteit tussen de verschillende sectoren van de economie zal stimuleren. Deze loskoppeling van instelling en inrichter impliceert een zuiver "Defined Contribution" systeem (DC, Vaste Bijdrage).

De voorgestelde uitbreiding van de 2de pijler heeft tevens tot doel de bijdragen in de 2de pijler te verhogen door gebruik te maken van bestaande mechanismen zoals loonindexatie, loonsverhogingen, variabele verloningen, maar ook persoonlijke bijdragen.

Omdat goed beheer van pensioenreserves in een 2de pijler DC systeem cruciaal is, stelt BEAMA voor te beleggen via de uitstekend gereglementeerde ICB's. De MiFID-Richtlijn zorgt er op haar beurt voor dat het beheer van de pensioenreserves aangepast zal zijn aan de wensen en behoeften van de individuele deelnemer.

De overgang naar het nieuwe systeem gebeurt best geleidelijk. Door de deelname aan het 2de pijler DC systeem slechts te verplichten bij toetreding op de arbeidsmarkt wordt de overgang gespreid over 45 jaar.

BEAMA heeft tijdens een onderhoud met het kabinet Pensioenen haar voorstel van verruiming en verdieping van de 2de pijler in België toegelicht. Een diepgaandere beschrijving van de BEAMA denkpistes voor een uitbreiding van de aanvullende pensioenvoorziening in België is terug te vinden in het maart/april 2013 nummer van Bank- en Financiewezen, waarin BEAMA de academische wereld alvast uitnodigt om haar voorstellen te becijferen.

Pensioenen 3de pijler

Ruim 1,3 miljoen Belgen beleggen per einde 2012 12,63 miljard EUR via pensioenspaarfondsen. Voor het geheel van het 3de pijler pensioensparen (= pensioenspaarfonds of pensioenspaarverzekering) raamt de financiële sector het aantal Belgen dat eraan deelneemt op 2,73 miljoen Belgen, zijnde: 60,1% van de werknemers en zelfstandigen in België. Beide pensioenspaarvormen zijn volledig complementair en stellen particulieren in staat om hun levensstandaard na de pensionering te handhaven.

3de pijler pensioenspaarfondsen zijn een democratisch product: deze beleggingsproducten zijn voor de volledige actieve bevolking toegankelijk. Ze zorgen ervoor dat het gespaarde vermogen, na correctie voor inflatie, aangroeit doorheen de tijd.

Zowel de defensieve als de meer dynamische belegger kan zijn gading kan vinden. De belegger kan tevens, doorheen de tijd, op een flexibele manier switchen van pensioenspaarfonds zodat dit steeds nauw aansluit bij zijn beleggersprofiel. Om de 3de pijler pensioenspaarfondsen hun sociale rol ten volle te laten vervullen, is het onontbeerlijk dat het oorspronkelijk fiscaal kader van dit langetermijnspaarproduct gerespecteerd wordt. De pensioenspaarders hebben immers recht op fiscale zekerheid.

BEAMA DMVI-methodologie

Na een uitgebreide onderzoeks- en consultatieperiode heeft Febelfin in het najaar van 2012 haar MVI-aanbeveling omtrent duurzame financiële producten gepubliceerd. Concreet houdt dit in dat de Febelfin-leden zich engageren om geen financiële producten te commercialiseren onder de noemers "duurzaam", "maatschappelijk verantwoord", "ethisch", … tenzij zij aan de Febelfin MVI-aanbeveling voldoen. De financiële producten die in scope vallen van de Febelfin MVI-aanbeveling zijn ICB's, spaarproducten en kredieten.

Begin 2013 ging deze MVI-aanbeveling van kracht en vanaf dan konden de Febelfin-leden hun duurzame financiële producten registreren via een web-applicatie. Na een grondige screenings-procedure worden de duurzame financiële producten die voldoen aan de MVI-aanbeveling gepubliceerd op de website duurzameproducten.febelfin.be.

BEAMA heeft in het najaar van 2012 haar eigen DMVI-methodologie in lijn gebracht met de Febelfin MVI-aanbeveling en heeft deze vernieuwde BEAMA DMVI-methodologie ter goedkeuring voorgelegd tijdens haar Algemene Vergadering van 5 februari 2013. Concreet gezien wordt er verder gebouwd op de bestaande BEAMA DMVI-methodologie en worden twee nieuwe topics toegevoegd. Meer bepaald, enerzijds dient er voor de aangeboden DMVI-ICB's een beleid te bestaan rond controversiële activiteiten en anderzijds wordt de expliciete externe verantwoording van de aanbieders/ ontwikkelaars van DMVI-ICB's uitgebreid. De doelstelling is dat er op een transparante manier gecommuniceerd wordt over de DMVI-ICB's in haar verscheidenheid aan facetten.

Tijdens de Algemene Vergadering van 5 februari 2013 werd de vernieuwde DMVI-methodologie goedgekeurd door de BEAMA-leden en konden zij starten met het registreren van hun DMVI-ICB's. De registratie van de DMVI-ICB's verloopt via de web-applicatie die door Febelfin wordt voorzien doch het BEAMA secretariaat staat als enige partij in voor de screening van DMVI-ICB's. De BEAMA-leden die reeds DMVI-ICB's aanboden, werden in het najaar van 2012 geïnformeerd over deze vernieuwde registratie-procedure opdat zij zich tijdig konden voorbereiden.

BEAMA zal bij het opstellen van de lijst met DMVI-ICB's en de DMVI-statistieken gebruik maken van de lijst van DMVI-ICB's zoals ze gepubliceerd staan op de Febelfin website.

In het najaar van 2013 voorziet Febelfin een revisie aangaande de vernieuwde registratieprocedure en zal een tussentijdse balans worden opgemaakt om na te gaan over er eventuele punten ter verbetering zijn.

Financiële vorming

Diverse initiatieven rond financiële vorming vonden in 2012/2013 plaats.

Op 31 januari 2013 is de eerste nationale conferentie over financiële vorming doorgegaan, georganiseerd door de FSMA. Tijdens deze conferentiedag is www.wikifin.be voorgesteld - een algemeen programma over financiële educatie voor iedereen. Er zijn 3 componenten:

- een portaalsite die bestemd is voor alle burgers bevat objectieve, betrouwbare en praktische informatie over essentiële thema's die verband houden met geld (momenteel voornamelijk bank- en verzekeringsproducten alsook een simulator voor spaarrekeningen);
- een onderwijsluik dat tot doel heeft jongeren de nodige vaardigheden bijbrengen;
- de uitwisseling van beste praktijken en samenwerking tussen alle actoren die betrokken zijn bij financiële vorming.

In de sectie aangaande de waardering van de beleggingsfondsen verwijst de FSMA website via een link door naar de NIW-applicatie op de BEAMA website.

Op 4 maart 2013 lanceerde Febelfin de site www.mijngeldenik.be. Consumenten kunnen er terecht met hun vragen over betalen, lenen, sparen, beleggen en bankieren. BEAMA heeft haar actieve medewerking verleend aan de totstandkoming van het gedeelte over "fondsen".


BEAMA Workshop
Dinsdag 13 november 2012
09u00 - 14u00
Waaraan kunnen we ons verwachten m.b.t. de Belgische omzetting van AIFMD?
Enkele nieuwigheden eigen aan UCITS IV:
grensoverschrijdende fusie en Master Feeder Funds
In naam van het Directiecomité van BEAMA en de voorz
raden we u deze workshop van harte aan. De deeln
uitgenodigd om actief deel te nemen aan het debat do
ter zake met elkaar uit te wisselen.
Na afloop van de uiteenzettingen kan
het sandwich buffet
glance@beama
Nr 18 — Herfst/Winter 2012
Nieuwsbrief voor BEAMA-leden
Voorwoord
Beste lezers,
Om het jaar 2012 af te ronden, brengen we
juillie met deze glance@beama een korte
terugblik op onze workshop op 13 november.
Inhoudelijk werden daar de meer gevorderde
thema's van de UCITS IV-omzetting gecom-
bineerd met een vooruitblik op de nakende
AIFM-omzetting. Dat sluit naadloos aan bij het
wegwuiven van 2012 en het begroeten van
2013! Prettige lectuur en fijne feestdagen!
Het BEAMA team.
« Waaraan kunnen we ons verwachten m.b.t. de Belgische omzetting van AIFMD? »
« Enkele nieuwigheden eigen aan UCITS IV: grensoverschrijdende fusie en Master Feeder Funds »
Door Marc Leroux
Onze BEAMA workshop op 13 november 2012 met als thema's "Belgische Omzetting van AIFMD - Enkele nieuwigheden eigen aan UCITS IV: grensoverschrijdende fusie en Master Feeder" is zeer succesvol verlopen.
Belgische Vereniging van Asset Managers
BEAMA is lid van Febelfin, de Belgische Federatie van de financiele sector
Sitemap Toegankelijkheid Contact
BEAMA - Belgian Asset Managers Association
Vereniging van instellingen voor beheer van ICB's, beheer voor institutionele en privécliënten, en beleggingsadvies
U bent hier: Home
Organisatie
Publicaties
Financiële Vaardigheid
Wet- en regelgevend kader
Statistieken
ICB-Wijzer
Duurzame ICB's
GIPS
Current Issues & Events
Netto Inventariswaarden
ICB mededelingen
Professional Information
Veelgestelde vragen
Statistieken
BEAMA publiceert trimestriële statistieken over de evolutie van de ICB-sector en van de DMVI ICB's.
Daarnaast vindt u ook een overzicht van de evolutie op 10 jaar, van de plaats van de ICB's in het financieel sparen van de Belgische gezinnen en van de Belgische ICB-markt in een internationale context.
Financiële Vaardigheid
Wij stellen u het webplatform financiële vaardigheid van BEAMA voor. Wij bieden u hiermee een interessant hulpmiddel aan om uw kennis over ICB's - in de spreektaal ook vaak 'fondsen' genoemd - te verfijnen. U bent dan ook van harte uitgenodigd om te grasduinen in de thema's die u kunnen boeien.
DMVI - ICB's
BEAMA is sinds 2001 actief in de opvolging en kwaliteitscontrole van ICB's die duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren. De methodologie wordt op regelmatige basis verfijnd en aangepast.
Op deze site vindt u de lijst van DMVI-ICB's op de Belgische markt en enkele cijfergegevens over de evolutie van deze producten.
Dagelijkse NIW VNI journalière
ICB mededelingen Communication OPC
Nieuws
Geactualiseerde lijst DMVI-ICB's 08-03-2013
Persbericht - Cijfers ICB-sector 4de trimester 2012 08-03-2013
Febelfin-leden kunnen jobs gratis op Jobat-platform posten 16-01-2013
2013 MoneyTalk & Morningstar Fund Summit 14-01-2013
Pensioensparen: een echte noodzaak 28-11-2012
Meer nieuws...
Business Portal
KII FAQ 06-08-2012
Voorbeeld KII - NL 06-08-2012
Informatiesessie FATCA 06-08-2012
TransConstellation Alumni Conference - 8 mei 2012 06-08-2012
Ehlix SRI Advisor - Defining Controversial Weapons for Investors 06-08-2012
Meer...
Member of
febelfin
efama

VII. BEAMA's projecten en communicatie

VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters

VII. BEAMA's projecten en communicatie

glance@beama

BEAMA publiceert meerdere edities per jaar van haar elektronische nieuwsbrief glance@beama. Deze publicatie vormt voor de leden een vinger aan de pols van het leven van de beroepsvereniging en haar werkgroepen.

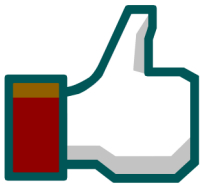
BEAMA IT omgeving

Webtool financiële vaardigheid

De webtool financiële vaardigheid op de BEAMA website is midden mei 2013 aan zijn derde levensjaar begonnen. Tijdens de afgelopen verslagperiode werd de informatie omtrent de fiscale behandeling van ICB's en hun beleggers enerzijds geactualiseerd en werd een diepgaande verklaring aangaande de werkwijze van kapitaalbescherming/kapitaalgarantie toegevoegd. Verder werden alle referenties naar het vereenvoudigd prospectus vervangen door verwijzingen naar de KIID.

NIW publicatie

De publicatie van netto inventariswaarden op de BEAMA website is een succesverhaal dat ook de afgelopen periode voor meerdere (aangesloten) leden heeft gezorgd. Het vormt dan ook hét webplatform om dagelijks NIW waarden te publiceren van door de FSMA aanvaarde ICB's.



De FSMA linkt vanuit haar website aangaande financiële educatie – www.wikifin.be – naar de pagina op de BEAMA website met de NIW applicatie wanneer zij het heeft over de waardering van ICB's.

ICB mededelingen

Analoog aan de NIW publicatie, stelde BEAMA begin 2013 een toepassing voor die haar leden toelaat om hun (wettelijke) ICB mededelingen te publiceren op de BEAMA website. BEAMA voert momenteel overleg met de FSMA om voor deze webapplicatie dezelfde erkenning/statuut te bekomen als voor de NIW applicatie, zijnde: het feit dat, de beheerder aan zijn wettelijke publicatie plicht voldaan heeft middels de publicatie van een wettelijke ICB mededeling op de BEAMA website.

Een kanttekening hierbij is dat enkele soorten wettelijke ICB mededelingen niet enkel onder het uitsluitende toezicht van de FSMA vallen, waardoor een bijkomende publicatie vereist blijft. Meer bepaald betreft het:

- bijeenroeping (buitengewone) algemene vergadering bevek ➔ eveneens in een dagblad;
- bekendmaking m.b.t. oprichting en wijzigingen ➔ eveneens in het Belgisch Staatsblad;
- bericht m.b.t. benoemingen en beëindiging mandaten e.d. ➔ eveneens in het Belgisch Staatsblad.

BEAMA @ EFAMA

BEAMA is stichtend lid van EFAMA, de pan-Europese federatie van beroepsverenigingen van fondsen en asset managers. EFAMA vertegenwoordigt via haar leden nagenoeg 14 triljoen EUR aan activa in beheer, waarvan 8,9 triljoen EUR in ICB's over 54.000 portefeuilles.

BEAMA @ Febelfin

BEAMA is stichtend lid van Febelfin, de Belgische Federatie van de financiële sector. Febelfin vertegenwoordigt 268 financiële instellingen in België: banken, kredietverstrekkers, vermogensbeheerders en fondsen, beursvennootschappen en effectenmakelaars, leasemaatschappijen, … .

VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters: belangrijkste topics

Corporate governance



Olivier Lafont

- FSMA consultatie omtrent de aanpassing van de circulaire met betrekking tot de compliance functie
- BEAMA consultatie over de "ESMA guidelines on remuneration policies"
- Bekendmaking aan de BEAMA leden van het FSMA ontwerp reglement met betrekking tot het toezicht op de gedragsregels van de revisor
- Herziening van de juridische verwijzingen in de BEAMA Gedragscode

Duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren



Dirk Mampaey

- Bijdrage tot het Febelfin CSR sector rapport aangaande de evolutie van de DMVI-ICB's in België
- Alignering van de BEAMA DMVI methodologie op de Febelfin aanbeveling voor duurzame financiële producten
- Online reporting van de DMVI attesten voor ICB's conform de vernieuwde DMVI methodologie

Fiscale aspecten



Dirk Coveliers

- "Financial Transaction Tax" (FTT): position paper gericht aan de Minister en het Kabinet van Financiën met de bekommernissen van de sector, alsook een aantal suggesties onder de vorm van aanbevelingen waarbij de nadruk ligt op het verminderen van de fiscale impact
- FATCA: concrete Belgische invulling van de "Annexe II of the Intergovernmental Agreement (IGA)". In het bijzonder het bepalen en becommentariëren van welke ICB's (beveks - fondsen) in de bijlage II als non-reporting FFI's of vrijgestelde producten moeten opgenomen worden
- Toelichting van de uitspraak van het EU-hof over BTW-aspecten voor Asset Management Companies
- Wijziging aan artikel 19 bis - verlaging drempel schuldvorderingen van 40% naar 25%: bepleiten van het niet-retroactieve karakter van de maatregel
- Belastingvrijstelling van meerwaarden op aandelen in het kader van de vennootschapsbelasting op voorwaarde dat de aandelen ten minste één jaar in het bezit worden gehouden: impact hiervan op de portefeuilles van DBI-beveks, voorstel reparatie van de wet
- Modaliteiten en impactstudie m.b.t. vervroegde inning anticipatieve heffing pensioensparen
- Voorstel van BEAMA aan het Kabinet Financiën i.v.m. het wegwerken van de ongelijke behandeling van Belgische dividenden die ontvangen worden door Belgische beveks/bevaks ten opzichte van andere Europese ICB's

Institutional asset management & 3rd pillar pension



Hugo Lasat

- BEAMA denkpistes voor een uitbreiding van de aanvullende 2de pijler pensioenvoorziening in België
- Overleg bestuurders BEAMA – BVPI over mogelijke vorm van punctuele/technische samenwerking tussen BVPI en BEAMA
- Duiding en cijfermatige toelichting m.b.t. 3de pijler pensioenspaarfondsen tijdens studiedagen en perscontacten, alsook in diverse publicaties
- Twee artikels uitgewerkt voor een themanummer rond het pensioenvraagstuk in tijdschrift Bank- en Financiewezen

Juridische zaken



Ph. De Backer



Dirk Mampaey

- BEAMA workshop op 13 november 2012 over "Belgische Omzetting van AIFMD - Enkele nieuwigheden eigen aan UCITS IV: grensoverschrijdende fusie en Master Feeder"
- BEAMA bedenkingen bij de "ESMA guidelines on ETF's and other UCITS issues", meer in het bijzonder over de collateral en indexregels
- BEAMA-FSMA onderhoud over "ongoing charges" en de voorbereiding van de omzetting van AIFMD
- BEAMA bedenkingen over de impact van de EMIR Richtlijn met betrekking tot collateral voor ICB's
- Feedback aan de FSMA over de MiFID cartografie
- Analyse van "shadowbanking" en van het combinatiepakket PRIPS/IMD/ UCITS IV

Notoriteit

Voltallig directiecomité

- BEAMA workshop op 13 november 2012 over "Belgische Omzetting van AIFMD - Enkele nieuwigheden eigen aan UCITS IV: grensoverschrijdende fusie en Master Feeder"
- BEAMA persconferentie op 28 november 2012 rond 2 thema's: ICB sector (Facts & figures) en pensioensparen
- BEAMA uiteenzetting tijdens de opleidingsmodule "Belgian Pension Academy" van BVPI, februari 2013: Asset Management Industry: facts & figures, major changes, shaping the future
- BEAMA uiteenzetting tijdens de MoneyTalk & Morningstar Fund Summit and Awards op 20 februari 2013: Belgian asset management and fund industry 2012-2013
- Trimestriële persberichten m.b.t. de evolutie van de Belgische markt van ICB's

Operations & IT Boekhouding ICB's



Marc Vermeiren

- Boekhoudkundige verwerking rond securities lending en de link met "ongoing charges" in KIID: analyse vanwege BEAMA over de verwerking en bijhorende boekingswijze (kosten- en opbrengstposten in boekhoudschema)
- Centrale publicatie ICB mededelingen: bespreking van de voorwaarden die FSMA oplijst om de BEAMA website te aanvaarden als exclusief publicatiemiddel inzake fondsenberichten

Private asset management



Eric Nols

- Deelname aan de openbare FSMA consultatie over een voorontwerp van wet betreffende "financiële planners": invoering van een statuut voor financial planners en de gedragsregels die van toepassing zijn voor financial planning. Tevens bepaling van "proper investment advice" volgens MiFID
- Bespreking verplichtingen van distributeurs om de KIID aan de belegger te verstrekken

Sales & distribution



Paul Van Eynde

- Onderzoek van FSMA communicatie "Transparency of structured products within the scope of the Moratorium: simulation of the expected value"
- Financiële vaardigheid: actualisering en aanvulling van items: fiscaliteit, KIID, werkwijze kapitaalbescherming
- AIFM: observaties rond de nationale omzetting van de AIFM-Richtlijn in België en overleg met FSMA
- Centrale publicatie ICB mededelingen: bespreking van de voorwaarden die FSMA oplijst om de BEAMA website te aanvaarden als exclusief publicatie-middel inzake fondsenberichten
- Sectorreactie op de FSMA ontwerpcirculaire "Publiciteit ICB's"
- Actualisering "Checklist Marketing ICB's"

Statistieken



Olivier Lafont

- Uitwerken van een beknopte statistiek die BEAMA toelaat om vanaf de herfst van 2012 deel te nemen aan de maandelijkse statistische bevraging van EFAMA
- Gewijzigde indeling naar beleggingsbeleid van BEAMA statistieken met in-gang van Q2 2012 voor de trimestriële statistieken en in het jaarverslag 2012-2013
- Actualisering van bepaalde meta-data in de BEAMA statistieken databank: risicoclassificatie, depothouder, … zoals opgegeven in de KIID
- Awareness creëren onder de BEAMA-leden van de European Fund Classification

Vastgoedbevak



Josette Leenders

- Vanuit de invalshoek van de vastgoedbevaks wordt een "legal opinion" opgesteld rond de impact van de AIFM-Richtlijn
- Ook de "tweedelijnseffecten" van het AIF-statuut in bijkomende Europese regelgeving zoals EMIR/MIFIR enz. werden in kaart gebracht, en uitgewisseld met EPRA en INREV (Europese verenigingen betreffende resp. genoteerde en niet-genoteerde vastgoedbedrijven)

Be AMA

Belgian Asset Managers Association



IX. Ledenlijst

X. Kernboodschappen

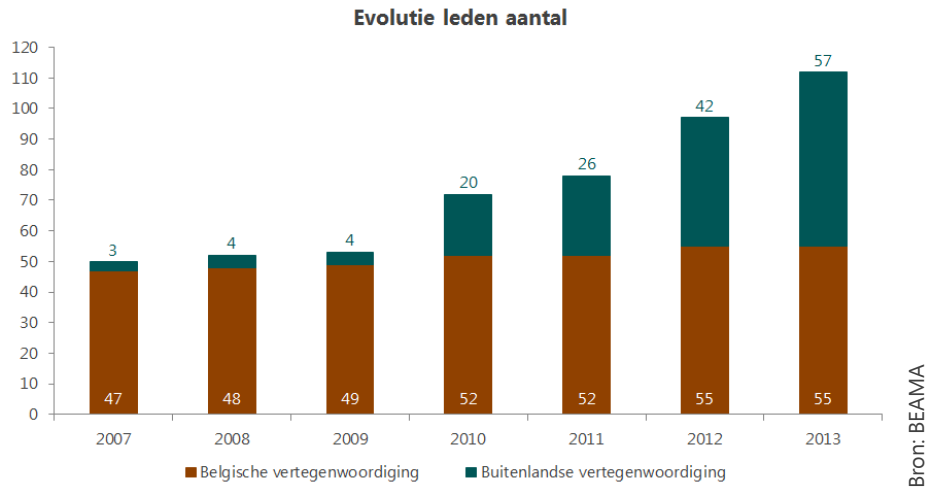
IX. Ledenlijst

Gewone leden

Aedifica	ING Investment Management
AG Real Estate	Intervest Offices & Warehouses
Amonis	Invesco Asset Management
Ascencio	J.P.Morgan Europe Limited, Brussels Branch
AXA Bank	JPMorgan Asset Management (Europe)
AXA IM Benelux	KBC Asset Management
AXA Private Management	Leasinvest Real Estate Management
Axitis	Lyxor International Asset Management
Bank Degroof	Merciervanderlinden Asset Management
Beobank	Merit Capital
BinckBank	Montea
BlackRock	Oyster Sicav
BNP Paribas Investment Partners	Petercam
BNP Paribas Securities Services	Pictet Asset Management
CACEIS Belgium	Private Bankers Association - Belgium
Capfi Delen Asset Management	Puilaetco Dewaay Private Bankers
Cofinimmo	Quaestor Vermogensbeheer
Compagnie Financière & Boursière Luxembourgeoise (COFIBOL)	Quest for Growth
Degroof Fund Management Company	RBC Investor Services Belgium
Delcap Asset Management	Retail Estates
Delta Lloyd Asset Management	Rouws en Ceulen
Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel	Schroder Investment Management (Luxembourg)
Dexia Asset Management	SG Private Banking
Dexia Asset Management Luxembourg	The Bank of New York Mellon
DWS Investments Belgium	TreeTop Asset Management Belgium
Econopolis Wealth Management	UBP Asset Management Benelux
Edmond de Rothschild Asset Management Benelux	Value Square
Fide Capital	Van Lanschot Bankiers
Fidelity Investments International	Warehouses De Pauw
Home Invest Belgium	Wealtheon
HSBC Global Asset Management France	Wereldhave
Immo Moury	

Aangesloten leden

ACMBernstein Sicav	Ignis Global Funds SICAV
Allianz Global Investors Luxembourg	Jupiter Asset Management
Amundi Luxembourg S.A.	Lamp Ucits Funds (Ire) 1
Aviva Investors Luxembourg	Legg Mason Investments (Europe) Ltd
Bank of America Merrill Lynch	Lombard Odier Darier Hentsch
Bellatrix Asset Management S.A.	Lyxor Asset Management
BlueCrest Capital Management LLP	MainFirst SICAV (Lux)
Brevan Howard Investment Fund	Man Umbrella Sicav
Brevan Howard Investment Fund II	Morgan Stanley Investment Funds
Calamos Advisors	Morningstar Holland BV (Benelux Operations)
Capital International (CGC Group)	Muzinich & Co.
Capital*at*Work	Neuberger Berman Investment Funds PLC
Cazenove Capital	Pimco Europe Ltd
CCR Asset Management	Principal Global Investors Funds
Comgest	Prudential International Investments, LLC
Davis Funds	Robeco
DNCA Finance	Ruffer LLP
DNCA Finance Luxembourg	SEB Asset Management
East Capital	SKY Harbor Global Funds
GAM Star Fund	TCW Funds
Generali Investments Sicav	The Stralem Fund
GLG Investments	Threadneedle
GLG Investments VI	Tocqueville Finance Europe
Goldman Sachs	UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
Ignis Asset Management	



Bron: BEAMA

X. Kernboodschappen

"De track record van de pensioenspaarfondsen is uitstekend en de regering die dit heeft ingevoerd eind jaren 80, had visie."

"BEAMA développe des propositions pour un élargissement de la pension complémentaire du 2ème pilier en Belgique."

"De grootste uitdagingen van onze sector zijn zeer fundamenteel in onze maatschappij: uitstijgen boven de inflatie en een waaier aan pensioenoplossingen bieden."

"Financiële vaardigheid en financiële educatie moeten drastisch worden opgevoerd en ingeschreven in de leerplannen van het middelbare onderwijs."

"The rapid change in the regulatory landscape has had a significant impact on the overall asset management business. Maintaining a sustainable and transparent tax and regulatory environment is key for investors as well as industry players."

"Duurzaam beleggen is sterk gegroeid tijdens het laatste decennium maar het blijft voorlopig nog een nichemarkt in Europa met veel groeipotentieel."

"Mede dankzij het KIID document zijn ICB's inzake informatieverstrekking en transparantie een voorbeeld voor andere spaar- en beleggingsproducten."

"L'investisseur doit pouvoir choisir le produit d'investissement qui correspond le mieux à son profil de risque et à ses besoins indépendamment de ses caractéristiques fiscales."

Dit jaarverlag werd gedrukt op MultiOffset (FSC).



BEAMA—Belgian Asset Managers Association

Concert Noble
Aarlenstraat 82
B-1040 Brussel
http://www.beama.be
(32 2) 507 68 70
info@beama.be

