Persbericht

Cijfers ICB-sector 1ste trimester 2015

De fondsensector zet in het eerste kwartaal van 2015 haar groeibeweging verder onder impuls van netto inschrijvingen en koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa.

Brussel, 3 juli 2015

Summary

De Belgische fondsensector kende gedurende het eerste trimester van 2015 een toename met 4,2 % en dit onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa. Eind maart 2015 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 147,47 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten kende een zeer lichte terugval gedurende het eerste kwartaal van 2015 van 0,1 %. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten steeg tijdens deze periode met 5,6 %.

De aandelenfondsen waren de belangrijkste stijger gedurende het eerste kwartaal van 2015. De pensioenspaarfondsen bouwden hun historisch recordniveau verder uit.

Technische bemerking bij de presentatie van de vastgoedfondsen:
Tot eind 2014 nam BEAMA de vastgoedbevaks op in haar statistieken omtrent de omvang van de Belgische fondsenmarkt gezien deze structuren juridisch gezien een instelling voor collectieve belegging (ICB's) zijn. Sinds 2015 zijn deze ondernemingen van juridische structuur veranderd en zijn dit geen fondsen meer maar gereglementeerde vastgoedvennootschappen (GVV's). Bijgevolg wordt vanaf begin 2015 het kapitaal van deze structuren niet meer meegenomen in de BEAMA statistieken.
Concreet: Het gecommercialiseerd vermogen van de Belgische fondsenmarkt omvat eind 2014 nog de vastgoedbevaks ter waarde van 8,37 miljard EUR maar niet meer vanaf begin 2015.

Qua presentatie van de cijferreeks betekent dit dat de vastgoedfondsen niet meer als aparte activaklasse voorgesteld worden maar opgenomen zijn in andere activaklassen. Zo zitten de vastgoedbevaks vervat in de categorie "diverse fondsen" (tot einde 2014). De vastgoedbeveks zitten vervat in de categorie "aandelenfondsen" of "gemengde fondsen" omdat het hier fondsen betreffen die beleggen in vastgoedcertificaten en dergelijke.

Schematisch:

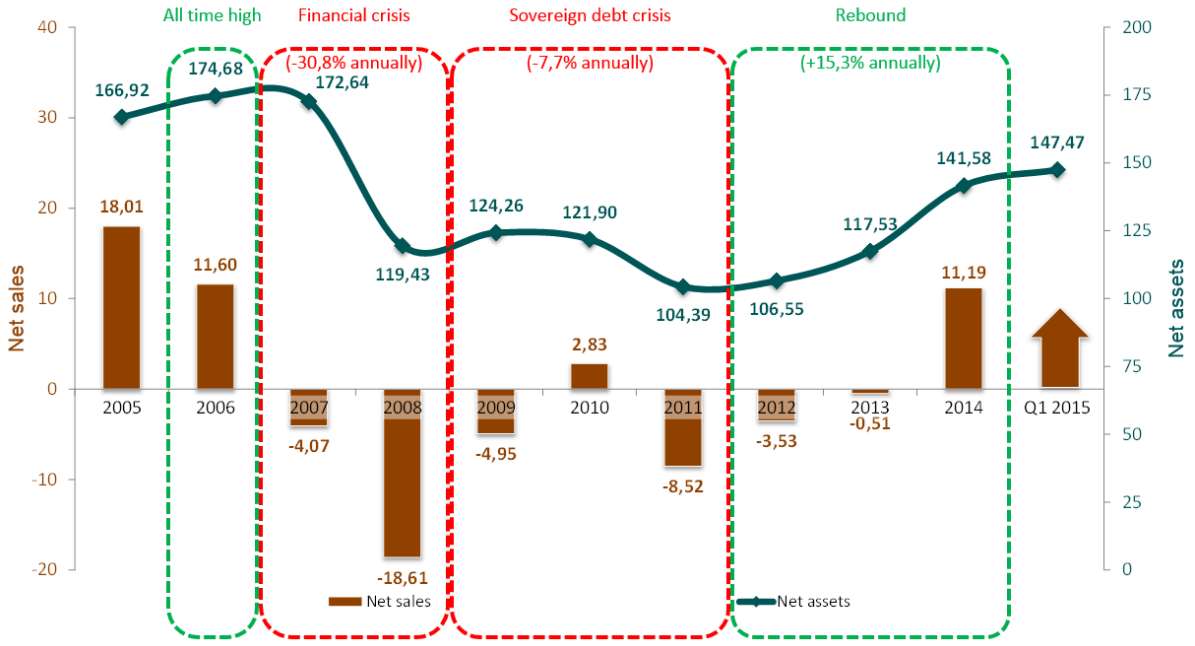
	Oude presentatiewijze		*Nieuwe presentatiewijze*	
	Q4 2014		*Q4 2014*	*Q1 2015*
Vastgoedbevaks	➔ *vastgoedfondsen*	⇔	➔ *diverse fondsen*	*nihil*
Vastgoedbeveks	➔ *vastgoedfondsen*	⇔	➔ *aandelenfondsen/ gemengde fondsen*	➔ *aandelenfondsen/ gemengde fondsen*

Belgische Vereniging van Asset Managers - vzw
Aarlenstraat 82 - 1040 Brussel | http://www.beama.be
T + 32 2 507 68 11 | F + 32 2 888 68 11

Belgische fondsenmarkt[1]

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommercialiseerde fondsen gedurende het eerste trimester van 2015 met 5,89 miljard EUR, ofwel 4,2 %, stegen en dit ondanks het wegvallen van de vastgoedbevaks. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommercialiseerde fondsen eind maart 2015 147,47 miljard EUR.

De motor van deze groeibeweging is toe te schrijven aan een combinatie van netto inschrijvingen en koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa. Voornamelijk de gemengde fondsen en de aandelenfondsen kenden belangrijke netto inschrijvingen. Daarenboven kenden de onderliggende activa van de aandelenfondsen aanzienlijke koerswinsten.



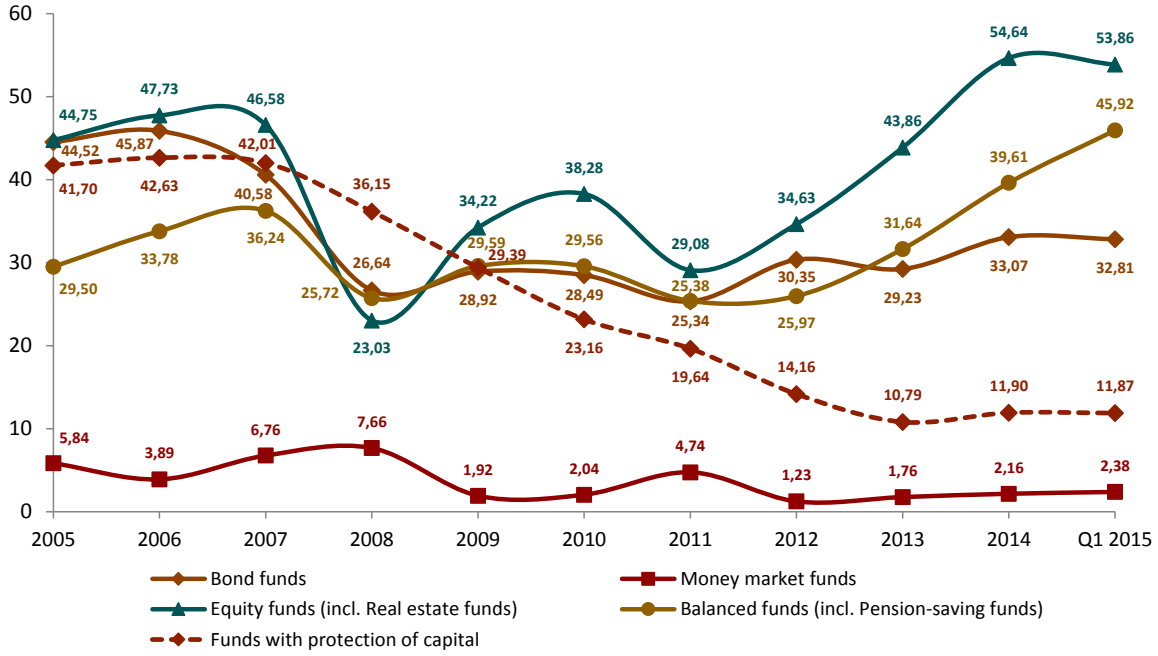
Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten daalden de activa van de in België gecommercialiseerd **obligatiefondsen** met 0,26 miljard EUR, ofwel 0,8 %, gedurende het eerste kwartaal van 2015 waardoor ze eind maart 2015 uitkomen op een bedrag van 32,81 miljard EUR. Deze beweging is volledig toe te schrijven aan koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa.

[1] De 'Belgische markt' wordt gedefinieerd als: 'het in België openbaar verdeeld netto actief van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht'. Conform de lijst van openbare instellingen voor collectieve beleggingen op de FSMA website.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging van 0,22 miljard EUR op, ofwel 10,2 %, gedurende de periode januari – maart 2015. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen op het einde van het eerste kwartaal van 2015 2,38 miljard EUR. De geldmarktfondsen kenden de laatste kwartalen een fluctuerend verloop doch met een stijgende trend als ondertoon.

In globo daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het eerste kwartaal van 2015 licht met 0,1 % waardoor hun gecommercialiseerd netto actief eind maart 2015 uitkwam op 35,19 miljard EUR. Kortom, deze fondsen behouden net niet een status quo situatie.



Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals bv. aandelenfondsen, werden voornamelijk stijgende tendensen opgetekend gedurende het eerste trimester van 2015. Deze bewegingen vloeien voort uit netto inschrijvingen en/of koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 7,83 miljard EUR, ofwel 17,0 %, in de periode januari – maart 2015 en dit onder impuls van koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa aangevuld met netto inschrijvingen. Eind maart 2015 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 53,86 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 6,07 miljard EUR op tijdens het eerste kwartaal van 2015 onder impuls van

belangrijke netto inschrijvingen. Hierdoor komt het gecommercialiseerd vermogen van deze fondsen uit op 45,92 miljard EUR per eind maart 2015.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een groei van 11,5 % gedurende het eerste kwartaal van 2015 onder impuls van koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen steeg gedurende de periode januari – maart 2015 dan ook met 1,79 miljard EUR om eind maart 2015 een bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 17,40 miljard EUR. Kortom, een verdere versteviging van het historisch record niveau.
De pensioenspaarfondsen kenden gedurende de eerste drie maanden van 2015 netto terugbetalingen ten belope van om en bij de 60 miljoen EUR. Dit lijkt een logisch gevolg van de mooie rendementen die deze fondsen de afgelopen maanden optekenden. Immers, rationele pensioenspaarders die hun opgebouwde kapitaal willen opnemen doen dit op momenten dat hun pensioenspaarfonds een hoge netto inventariswaarde heeft.

De **fondsen met kapitaalbescherming** bleven tijdens het eerste trimester van 2015 quasi stabiel en vertegenwoordigden een vermogen van 11,87 miljard EUR. Deze status quo toestand is toe te schrijven aan een combinatie van netto terugbetalingen die gecompenseerd werden door koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa.

Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het eerste trimester van 2015 met 5,6 %, en waren ze eind maart 2015 goed voor een gecommercialiseerd vermogen van 112,28 miljard EUR en dit ondanks het wegvallen van de vastgoedbevaks. Deze beweging vloeit voort uit een combinatie van netto inschrijvingen en koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind maart 2015 goed voor een totaal beheerd netto actief van 122,61 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 17,40 miljard EUR, ofwel grosso modo 1/7de van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 maart 2015 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +14,7 %
- Op 3 jaar: +11,5 %
- Op 10 jaar: +5,2 %
- Sinds ontstaan: +7,0 %

BEAMA heeft een boordtabel omtrent pensioenspaarfondsen ontwikkeld welke als bijlage aan dit persbericht gaat. Met deze boordtabel wordt voortaan op kwartaal basis de kerncijfers omtrent derde pijler pensioenspaarfondsen evenals hun evolutie op een beknopte visuele wijze weergegeven.

Niet-openbaar verdeelde institutionele fondsen naar Belgisch recht

Sinds de uitvoerings-KB's gepubliceerd werden in het Belgisch Staatsblad van 18 december 2007, kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat voor institutionele beleggers en dit onder de vorm van "Institutionele ICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming". Deze institutionele fondsen zijn niet-openbare fondsen die dienen aangemeld te zijn bij de FOD Financiën.

Eind maart 2015 vertegenwoordigden de 131 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 13,52 miljard EUR aan netto actief. Deze fondsen spreken vele institutionele beleggers aan mede doordat zij toelaten diepgang te geven aan de institutionele markten inzake financiële activa en pensioenvorming

♦♦♦

Meer informatie

Meer informatie kan worden verkregen via de **vertegenwoordiging voor BEAMA**, zijnde:

- Dhr. Hugo Lasat, Voorzitter BEAMA
  (02 229 65 92 – hugo.lasat@petercam.be)

of via de **algemene perscontacten van Febelfin**, zijnde:

- Persdienst Febelfin
  (02 507 68 31 – press@febelfin.be)

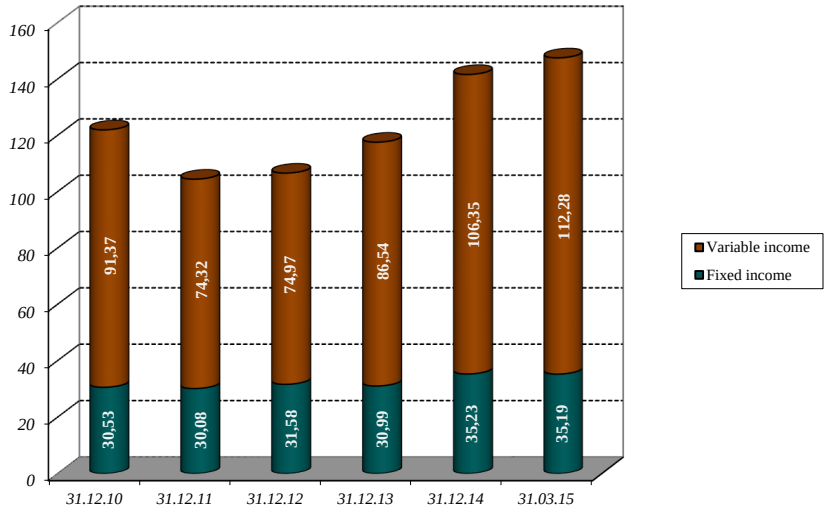
Deze en andere statistieken betreffende de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA (www.beama.be) onder de rubriek « Statistieken ».

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.
e-mail: info@beama.be

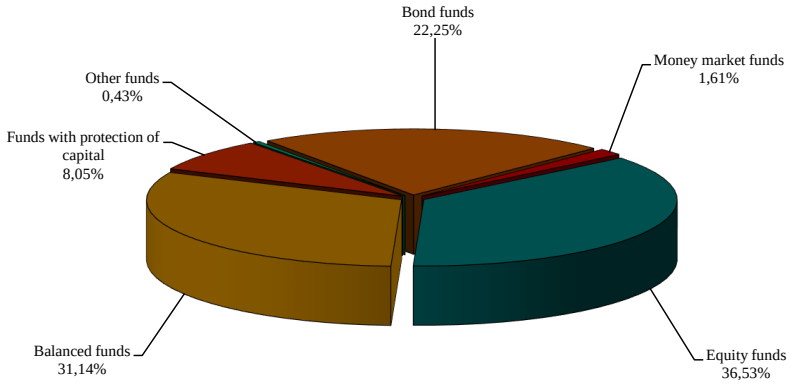
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/12/2014		31/03/2015		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**33,07**	**23,36%**	**32,81**	**22,25%**	**-0,26**	**-0,79%**
	Government bonds	5,35	3,78%	5,22	3,54%	-0,13	-2,35%
	Corporate bonds	4,07	2,87%	3,91	2,65%	-0,15	-3,70%
	Aggregate bonds	5,69	4,02%	7,10	4,81%	1,41	24,76%
	Other bonds	17,97	12,69%	16,58	11,24%	-1,39	-7,74%
Money market funds		**2,16**	**1,52%**	**2,38**	**1,61%**	**0,22**	**10,21%**
	in EUR	1,14	0,80%	1,55	1,05%	0,42	36,78%
	in other currencies	1,02	0,72%	0,82	0,56%	-0,20	-19,36%
Equity funds		**46,03**	**32,51%**	**53,86**	**36,53%**	**7,83**	**17,01%**
	Belgium	1,29	0,91%	1,40	0,95%	0,11	8,26%
	Eurozone	6,43	4,54%	8,29	5,62%	1,86	28,99%
	Europe	13,99	9,88%	17,09	11,59%	3,09	22,09%
	America	5,85	4,13%	6,51	4,41%	0,66	11,32%
	Asia	2,67	1,88%	3,44	2,34%	0,78	29,20%
	Global	15,73	11,11%	16,74	11,35%	1,02	6,47%
	Other	0,09	0,06%	0,40	0,27%	0,31	350,06%
Balanced funds		**39,85**	**28,15%**	**45,92**	**31,14%**	**6,07**	**15,23%**
⇒ of which Pension-saving funds		**15,61**	**11,02%**	**17,40**	**11,80%**	**1,79**	**11,46%**
⇒ of which CPPI funds		**1,59**	**1,12%**	**1,29**	**0,87%**	**-0,31**	**-19,21%**
Funds with capital protection		**11,90**	**8,41%**	**11,87**	**8,05%**	**-0,04**	**-0,31%**
1. linked to equity		**9,51**	**6,71%**	**9,67**	**6,56%**	**0,17**	**1,75%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**2,40**	**1,69%**	**2,19**	**1,49%**	**-0,20**	**-8,48%**
Other funds		**8,56**	**6,05%**	**0,63**	**0,43%**	**-7,93**	**-92,63%**
TOTAL		**141,58**	**100,00%**	**147,47**	**100,00%**	**5,89**	**4,16%**
⇒ of which "Funds of Funds"		**34,52**		**42,83**		**8,31**	**24,06%**

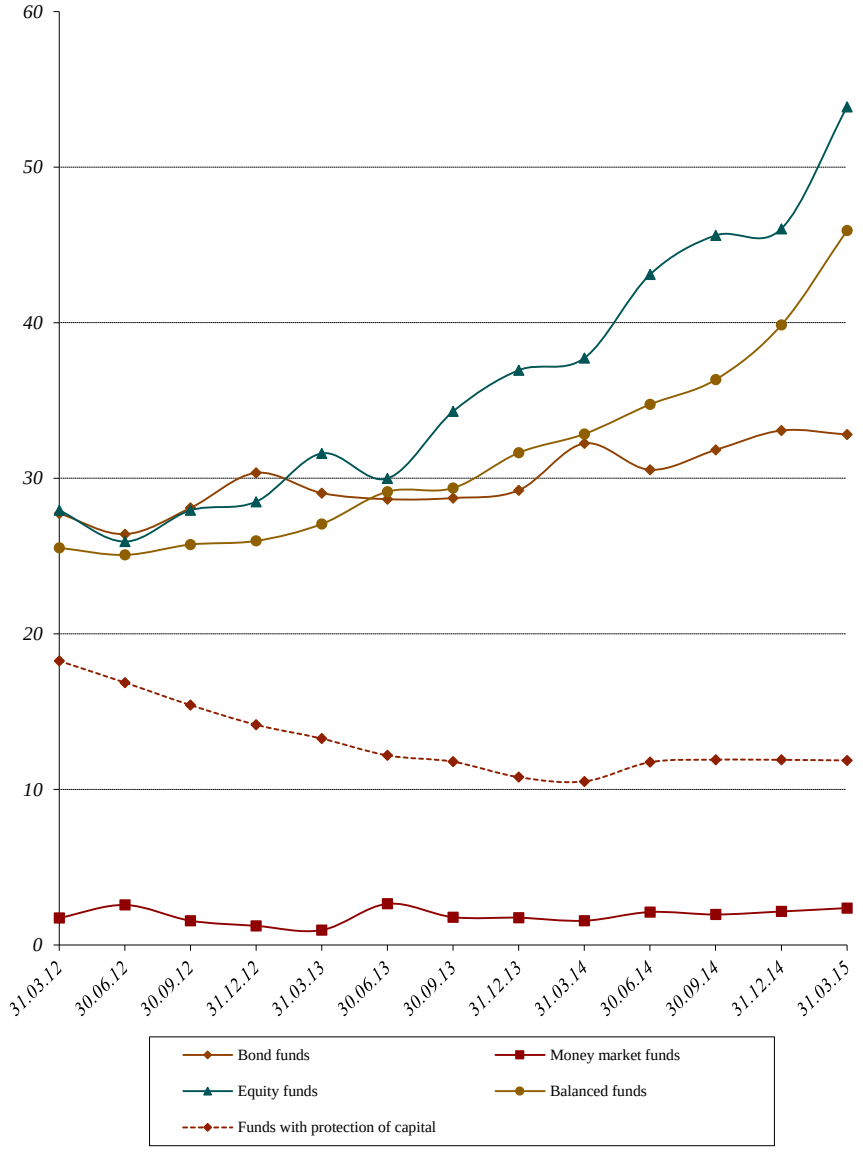
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (31.03.2015)



Evolution of the Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Boordtabel omtrent de 3de pijler pensioenspaarfondsen

Toestand: 31/03/2015

Punctuele data

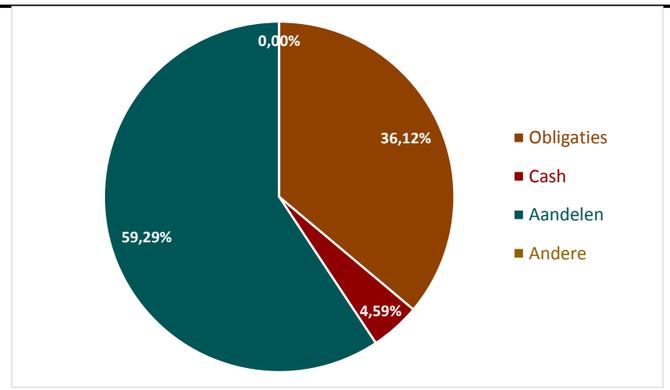
		Absoluut	Relatief
--- Per einde Q1 2015 ---		--- Groei van 01/01/2015 tot 31/03/2015 ---	
Aantal pensioenspaarfondsen	18	0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.440.999	0	0,0%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.624.600	-4.600	-0,1%
In België gecommercialiseerd netto actief	17.395.102.935	1.788.193.377	11,5%
--- Gedurende Q1 2015 ---		--- Groei van 01/01/2015 tot 31/03/2015 ---	
Inschrijvingen***	202.493.933	*202.493.932,85 (schatting)*	
Terugbetalingen***	260.555.328	*260.555.327,91 (schatting)*	
↳ Netto instroom***	-58.061.395	*-58.061.395,06 (schatting)*	
--- Per einde Q1 2015 ---			
Rendement over:			
1 jaar	14,75%		
3 jaar	11,52%		
10 jaar	5,19%		
Sinds ontstaan	6,96%		

Bemerkingen:

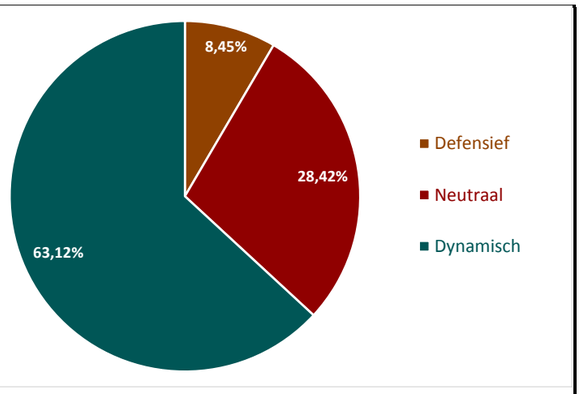
* *Toestand per 31/12/2014*

** *Potentieel van de personen die in aanmerking komen voor de formule van pensioensparen*

*** *Inclusief conversies en transferts naar een ander pensioenspaarfonds*

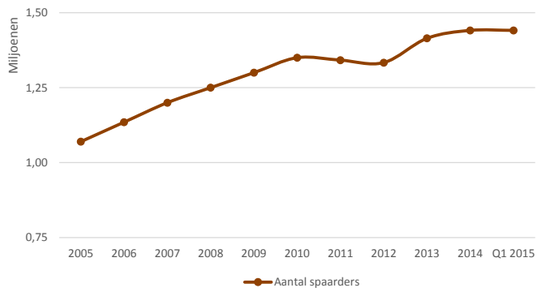


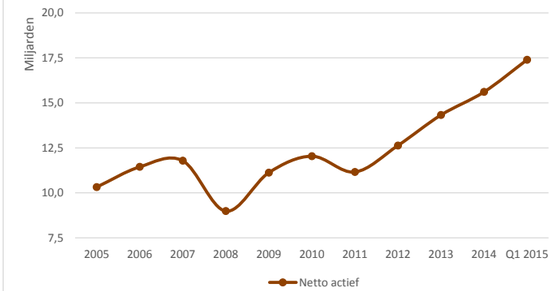
Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa

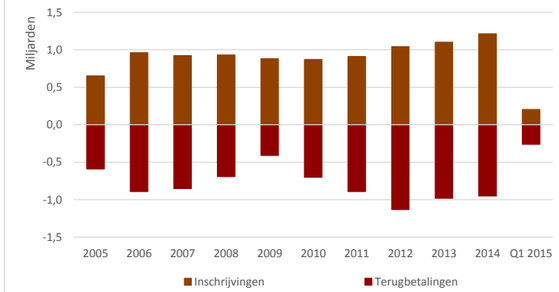


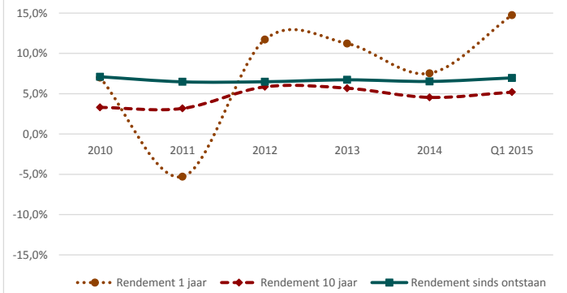
Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties

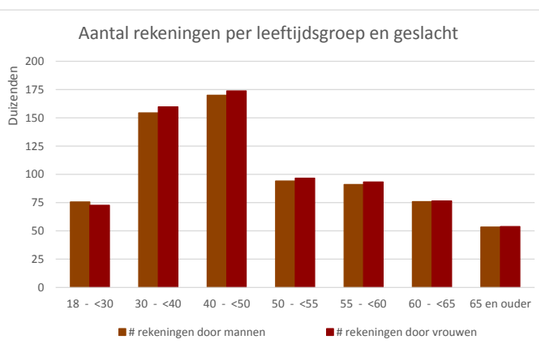


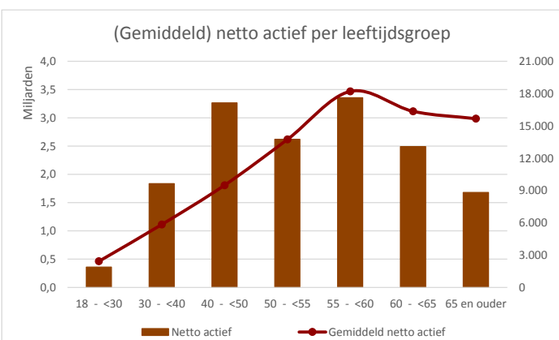


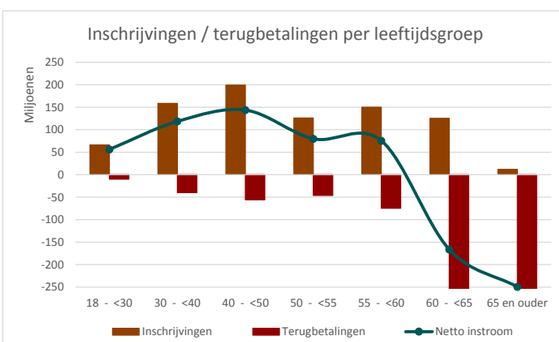


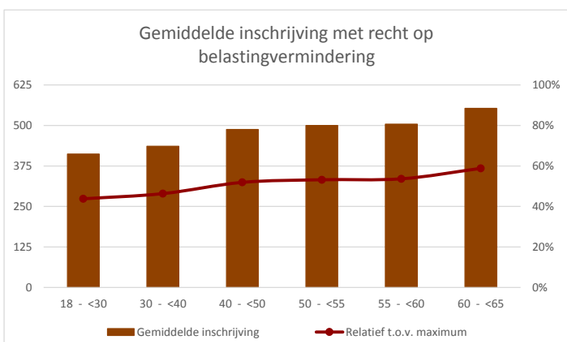


Demografische gegevens









Contact:
board@beama.be
02/229.65.92 (Voorzitter BEAMA: Dhr. Hugo Lasat)

Redactiedatum:
Voorlopige cijfers
Opgesteld op 3 juli 2015