Persbericht

Cijfers ICB-sector 3de trimester 2015

De fondsensector kende een tijdelijke terugval tijdens het derde kwartaal van 2015 onder impuls van koersverliezen opgetekend in de onderliggende activa.

Brussel, 4 december 2015

Summary

De Belgische fondsensector kende gedurende het derde trimester van 2015 een tijdelijke terugval met 6,6 % en dit onder impuls van koersverliezen opgetekend in de onderliggende activa. Eind september 2015 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 142,78 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten kende een toename van 13,3 % gedurende het derde kwartaal van 2015. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals aandelenfondsen, daalde tijdens deze periode met 13,5 %.

De maanden augustus en - in mindere mate - september werden gedomineerd door negatieve beursevoluties. Om de daling van het netto actief van gemengde dakfondsen[1] tijdens deze periode een halt te kunnen toeroepen, hebben diverse fondsenbeheerders ervoor geopteerd om hun portefeuille bij te stellen door over te stappen van obligatie- en aandelenfondsen naar monetaire fondsen. Hierdoor werden de monetaire fondsen de belangrijkste stijger gedurende het derde kwartaal van 2015 ten koste van de obligatie- en aandelenfondsen.

De eerste signalen geven wel aan dat tijdens de maand oktober het netto actief van de fondsen zich herstelde. De terugval tijdens het derde kwartaal lijkt voorlopig dan ook een tijdelijke dip te zijn, doch een aanzienlijke.

De pensioenspaarfondsen kenden netto terugbetalingen tijdens het derde kwartaal ten gevolge van de versnelde inning van de anticipatieve heffing gedurende september.

[1] Pro memorie: dakfondsen beleggen voor minstens 50% in andere 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[2]

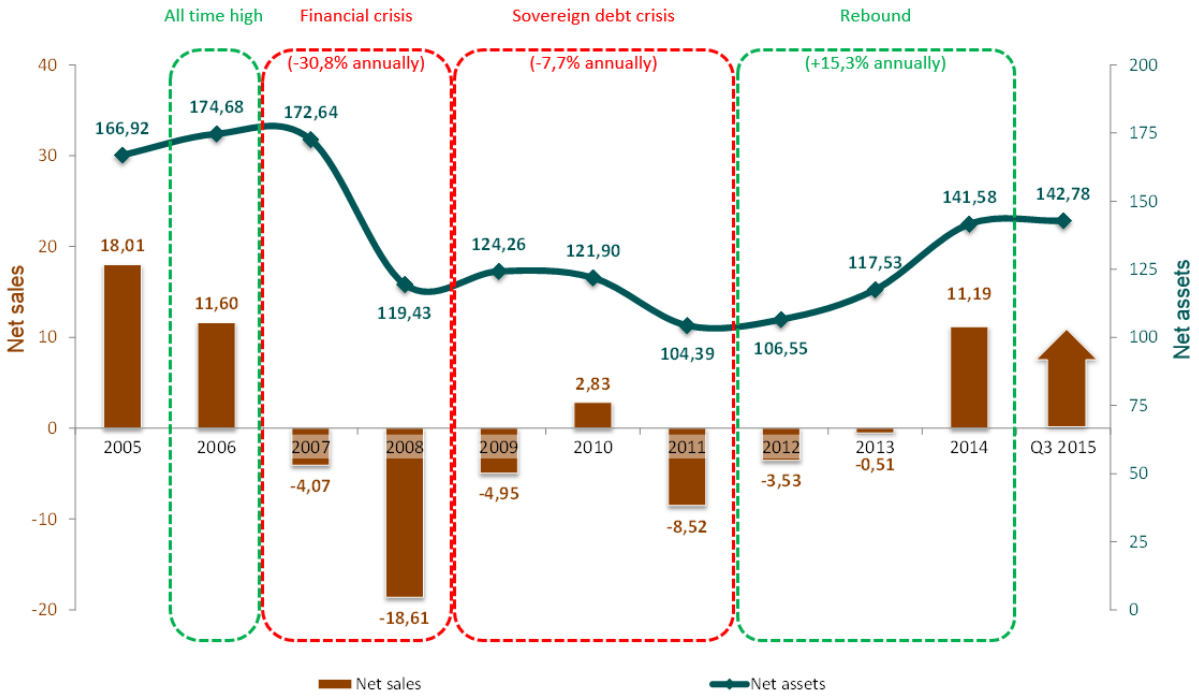
Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommercialiseerde fondsen gedurende het derde trimester van 2015 met 10,10 miljard EUR, ofwel 6,6 %, daalden. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommercialiseerde fondsen eind september 2015 142,78 miljard EUR.

De verklarende factor achter deze terugval is toe te schrijven aan de koersverliezen die werden opgetekend in de onderliggende activa. De obligatie- en aandelenfondsen hebben hierdoor een terugval in hun gecommercialiseerd vermogen opgetekend.
Beheerders van gemengde (dak)fondsen hebben de impact van de waardedalingen van de obligaties en aandelen trachten te counteren door de portefeuilles van dergelijke fondsen bij te stellen. Concreet gebeurde dit over te stappen van obligatie- en aandelenfondsen naar stabiele monetaire fondsen. Het gevolg is dat er grote kapitaalsverschuivingen optreden en dit voornamelijk van aandelenfondsen naar monetaire fondsen.
Kortom: de negatieve evolutie in de diverse onderliggende activa heeft enerzijds geleid tot waardeverliezen in de portefeuilles van obligatie- en aandelenfondsen. Anderzijds werd de daling in de gemengde (dak)fondsen gedurende augustus/september een halt toegeroepen door over te stappen naar monetaire fondsen.

Eind september 2015 sluit hierdoor de Belgische fondsenmarkt net hoger af dan begin 2015 toen het vermogen van de publiek gecommercialiseerd fondsen 141,58 miljard EUR bedroeg.

De eerste signalen geven wel aan dat tijdens de maand oktober het netto actief van de publiek verdeelde fondsen in België zich herstelt. De terugval tijdens het derde kwartaal lijkt voorlopig dan ook een tijdelijke dip te zijn, doch een aanzienlijke.

[2] 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.

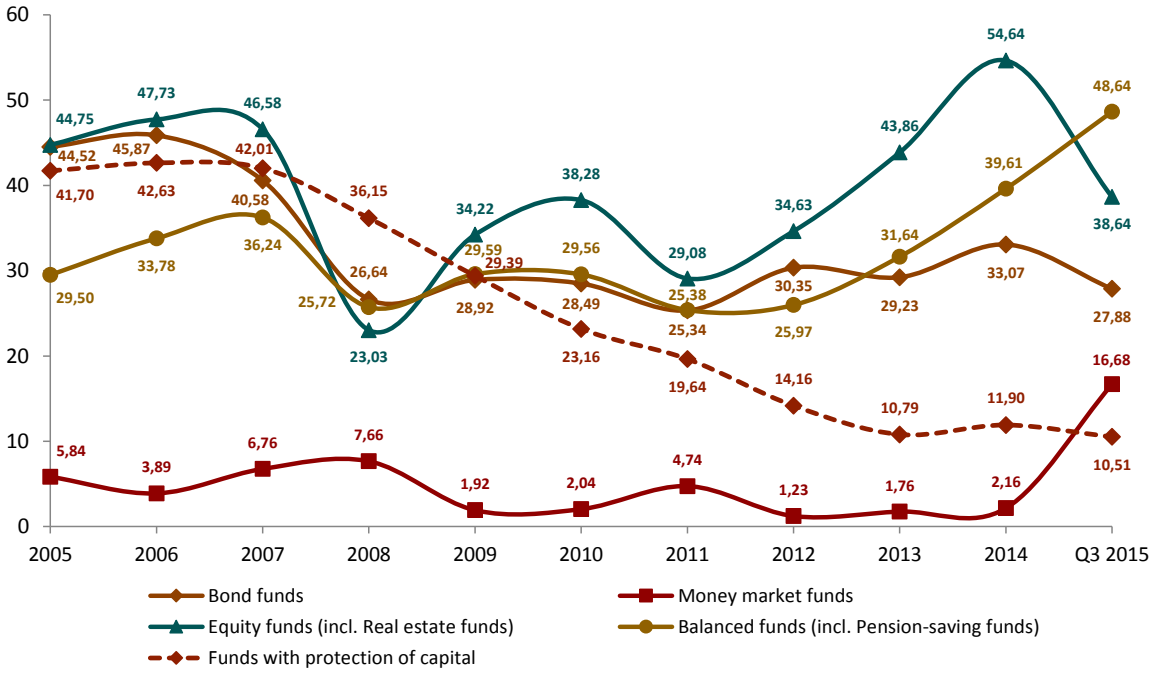


Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten daalden de activa van de in België gecommercialiseerd **obligatiefondsen** met 5,67 miljard EUR, ofwel 16,9 %, gedurende het derde kwartaal van 2015 waardoor ze eind september 2015 uitkomen op een bedrag van 27,88 miljard EUR. Deze beweging is nagenoeg volledig toe te schrijven aan koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging van 10,91 miljard EUR op, ofwel 189,1 %, gedurende de periode juli – september 2015. Deze stijging is het gevolg van netto inschrijvingen. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen op het einde van het derde kwartaal van 2015 16,68 miljard EUR. De geldmarktfondsen kenden gedurende 2015 een stijgende tendens.

In globo stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het derde kwartaal van 2015 met 13,3 % waardoor hun gecommercialiseerd netto actief eind september 2015 uitkwam op 44,56 miljard EUR.



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 enkel dalende tendensen opgetekend gedurende het derde trimester van 2015.

De activa in België van de **aandelenfondsen** daalden met 11,00 miljard EUR, ofwel 22,2 %, in de periode juli – september 2015 en dit onder impuls van netto terugbetalingen aangevuld met koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa. Eind september 2015 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 38,64 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een terugval van 3,98 miljard EUR op tijdens het derde kwartaal van 2015 en dit onder impuls van koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa. Hierdoor komt het gecommercialiseerd vermogen van deze fondsen uit op 48,64 miljard EUR per eind september 2015 en vormen ze de grootste activa klasse.
Op vlak van bewegingen ten gevolge van inschrijvingen en terugbetalingen lijkt er een verschuiving van het gecommercialiseerde vermogen op te treden van aandelenfondsen naar monetaire fondsen omdat actief beheerde gemengde (dak)fondsen zo de daling van hun gecommercialiseerd vermogen een halt hebben trachten toe te roepen.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een terugval van 3,9 % gedurende het derde kwartaal van 2015 onder impuls van koersverliezen gegenereerd door de onderliggende activa aangevuld met lichte netto terugbetalingen. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen daalde gedurende de periode juli – september

2015 met 0,66 miljard EUR om eind september 2015 een bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 16,21 miljard EUR.
Tijdens het derde kwartaal van 2015 kenden de pensioenspaarfondsen netto terugbetalingen ten belope van 76 miljoen EUR. Een belangrijke kanttekening hierbij is dat in de maand september een eerste maal de versnelde inning aan anticipatieve heffing werd afgehouden (cf. de 5 x 1 % regel)[3]. Zonder het effect van deze versnelde inning aan anticipatieve heffing zouden er netto inschrijvingen in de pensioenspaarfondsen geweest zijn gedurende het derde kwartaal van 2015.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het derde trimester van 2015 een lichte terugval van 0,14 miljard EUR, ofwel 1,3 %, en vertegenwoordigden een vermogen van 10,51 miljard EUR eind september 2015. Deze beweging is toe te schrijven aan netto terugbetalingen.

Globaal daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het derde trimester van 2015 met 13,5 %, en waren ze eind september 2015 goed voor een gecommercialiseerd vermogen van 98,22 miljard EUR. Deze beweging vloeit voort uit een combinatie van koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa en netto terugbetalingen.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind september 2015 goed voor een totaal beheerd netto actief van 120,78 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 16,21 miljard EUR, ofwel 1/7de à 1/8ste van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 30 september 2015 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +5,0 %
- Op 3 jaar: +8,5 %
- Op 10 jaar: +3,5 %
- Sinds ontstaan: +7,1 %

[3] De regering besliste om de anticipatieve heffing op pensioenspaarfondsen te verlagen van 10 % naar 8 %. Tegelijkertijd wordt er wel voorzien in een versnelde inning van de anticipatieve heffing. Concreet houdt deze versnelde inning van de anticipatieve heffing in dat tijdens 2015, 2016, 2017, 2018 en 2019 de pensioenspaarders 1 % anticipatieve heffing vervroegd moeten afbetalen op hun opgebouwde kapitaal per einde 2014. Op 60 jarige leeftijd zal het resterende saldo ingehouden worden.

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 september 2015 vertegenwoordigden de 140 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 12,25 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 – h.lasat@degroofpetercam.be)

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

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

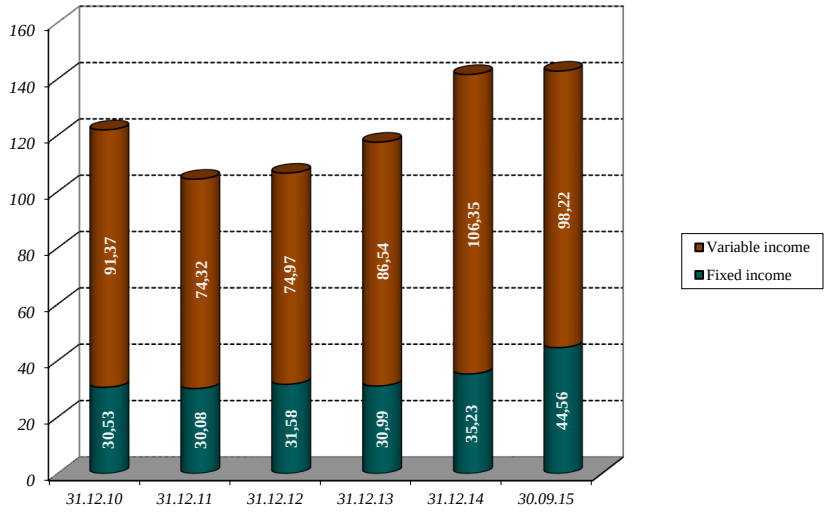
Deze en andere statistieken betreffende de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA (www.beama.be) onder de rubriek « Statistieken ».

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

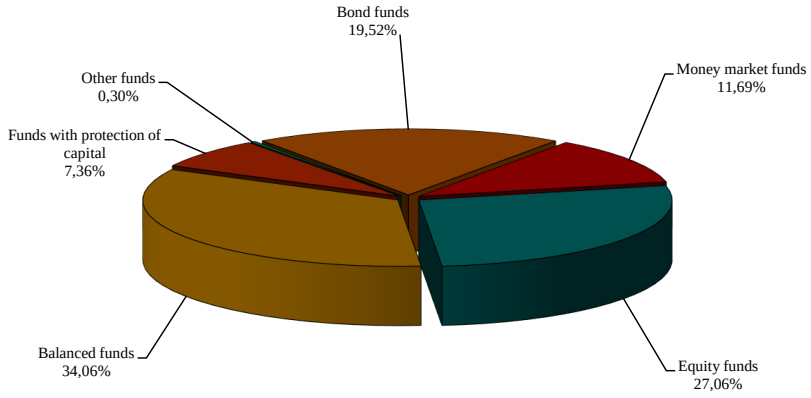
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		30/06/2015		30/09/2015		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**33,55**	**21,94%**	**27,88**	**19,52%**	**-5,67**	**-16,90%**
	Government bonds	2,94	1,92%	2,81	1,97%	-0,13	-4,46%
	Corporate bonds	3,58	2,34%	2,88	2,02%	-0,70	-19,47%
	Aggregate bonds	10,28	6,73%	6,77	4,74%	-3,52	-34,18%
	Other bonds	16,74	10,95%	15,42	10,80%	-1,33	-7,93%
Money market funds		**5,77**	**3,78%**	**16,68**	**11,69%**	**10,91**	**189,08%**
	in EUR	3,41	2,23%	9,08	6,36%	5,67	166,21%
	in other currencies	2,36	1,54%	7,60	5,32%	5,24	222,16%
Equity funds		**49,64**	**32,47%**	**38,64**	**27,06%**	**-11,00**	**-22,15%**
	Belgium	1,37	0,89%	1,25	0,88%	-0,11	-8,39%
	Eurozone	7,83	5,12%	6,21	4,35%	-1,62	-20,68%
	Europe	15,70	10,27%	11,57	8,10%	-4,13	-26,32%
	America	5,88	3,85%	4,17	2,92%	-1,71	-29,04%
	Asia	3,41	2,23%	2,32	1,63%	-1,09	-31,99%
	Global	15,05	9,84%	12,46	8,73%	-2,59	-17,19%
	Other	0,40	0,26%	0,66	0,46%	0,26	64,35%
Balanced funds		**52,61**	**34,41%**	**48,64**	**34,06%**	**-3,98**	**-7,56%**
⇒ of which Pension-saving funds		**16,87**	**11,03%**	**16,21**	**11,35%**	**-0,66**	**-3,92%**
⇒ of which CPPI funds		**1,95**	**1,28%**	**2,47**	**1,73%**	**0,52**	**26,43%**
Funds with capital protection		**10,65**	**6,97%**	**10,51**	**7,36%**	**-0,14**	**-1,31%**
1. linked to equity		**8,62**	**5,64%**	**8,67**	**6,07%**	**0,05**	**0,57%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**2,03**	**1,33%**	**1,84**	**1,29%**	**-0,19**	**-9,27%**
Other funds		**0,67**	**0,44%**	**0,43**	**0,30%**	**-0,23**	**-34,83%**
TOTAL		**152,88**	**100,00%**	**142,78**	**100,00%**	**-10,10**	**-6,61%**
Net assets in "Funds of Funds"		**46,06**		**50,14**		**4,08**	**8,85%**

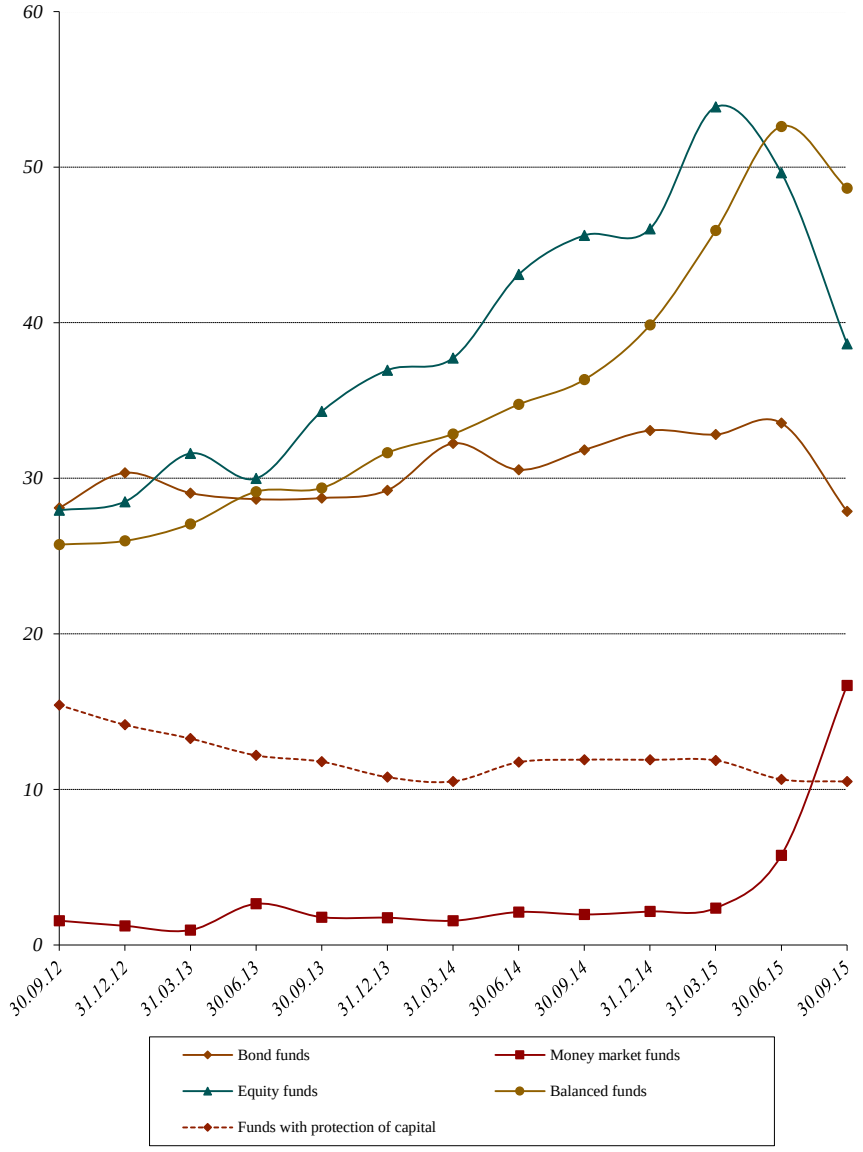
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.09.2015)



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



Boordtabel omtrent de 3de pijler pensioenspaarfondsen

Toestand: 30/09/2015

Punctuele data

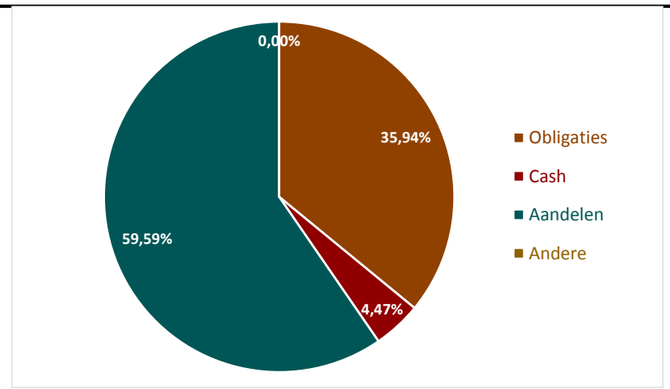
		Absoluut	Relatief
--- Per einde Q3 2015 ---		--- Groei van 01/01/2015 tot 30/09/2015 ---	
Aantal pensioenspaarfondsen	18	0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.472.087	31.088	2,2%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.661.300	33.900	0,7%
In België gecommercialiseerd netto actief	16.213.063.501	603.121.676	3,9%
--- Gedurende Q3 2015 ---		--- Groei van 01/01/2015 tot 30/09/2015 ---	
Inschrijvingen***	201.354.323	*753.925.964,30 (schatting)*	
Terugbetalingen***	277.476.347	*722.813.383,84 (schatting)*	
↳ Netto instroom***	-76.122.024	*31.112.580,46 (schatting)*	
--- Per einde Q3 2015 ---			
Rendement over:			
1 jaar	5,00%		
3 jaar	8,50%		
10 jaar	3,50%		
Sinds ontstaan	7,10%		

Bemerkingen:

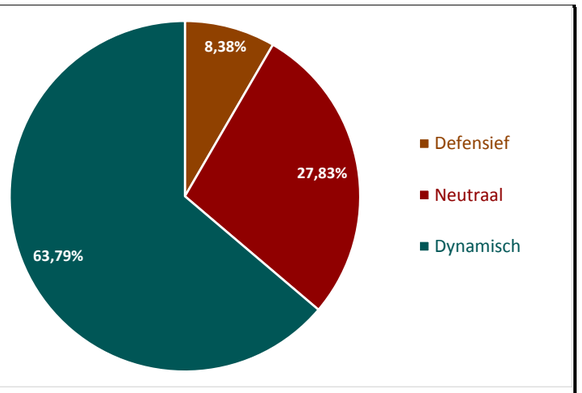
* *Toestand per 30/09/2015*

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

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

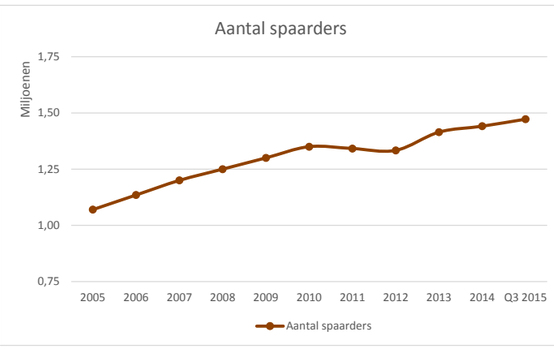


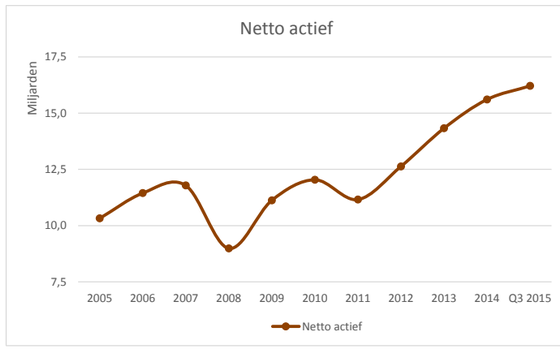
Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa

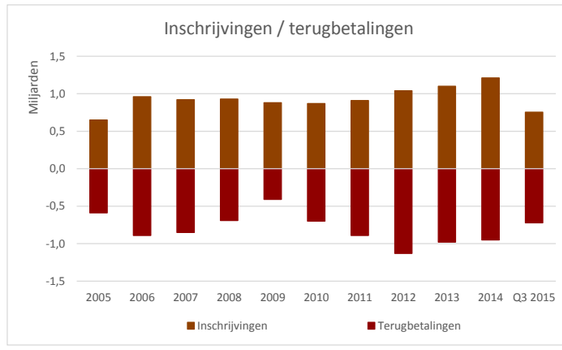


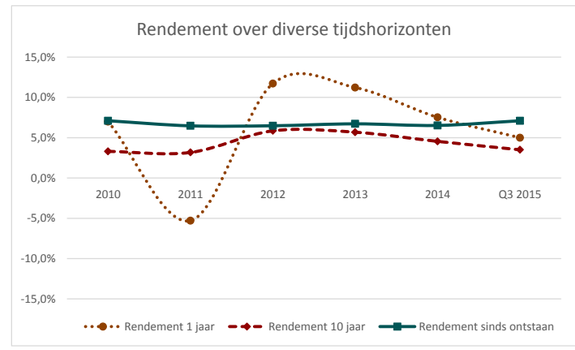
Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties

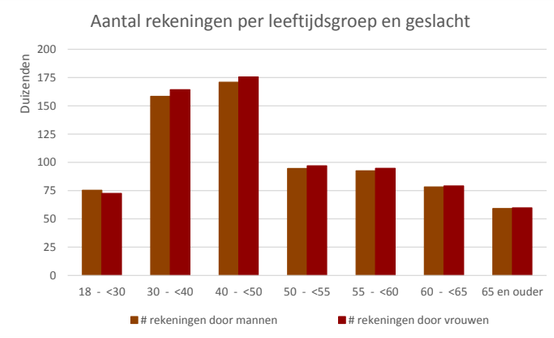


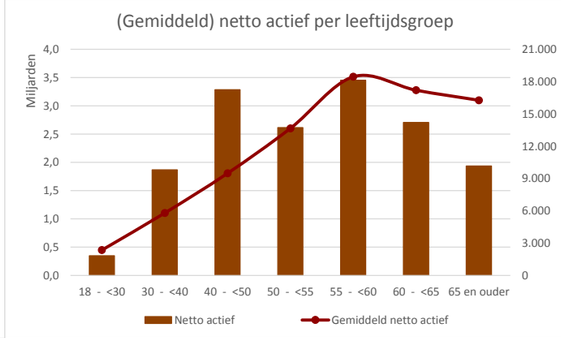


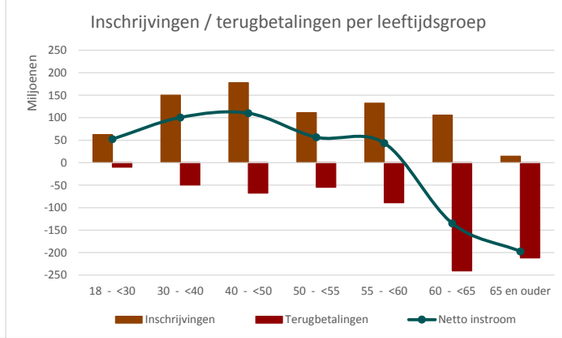


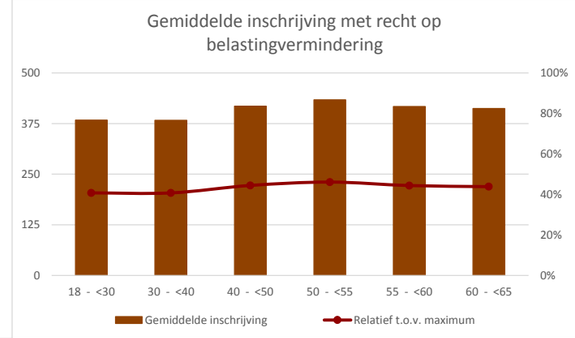


Demografische gegevens









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

Redactiedatum:
Voorlopige cijfers
Opgesteld op 2 december 2015