Persbericht

Brussel, 25 januari 2017

Cijfers ICB-sector 3de trimester 2016

« De Belgische fondsenmarkt blijft stabiel tijdens het derde kwartaal. »,
Hugo Lasat - Voorzitter BEAMA

Het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen bevond zich met 169,3 miljard EUR op het einde van het derde kwartaal van 2016 in een status quo toestand in vergelijking met midden 2016.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten noteerde een inkrimping van 4,5% gedurende het derde trimester van 2016. Het netto actief van "balanced funds" en aandelenfondsen steeg daarentegen met 1,8%.

De obligatiefondsen kenden met 2,6 miljard EUR de grootste absolute stijging gedurende de periode juli – september 2016. De monetaire fondsen constateerden de grootste absolute daling ten gevolge van netto uitstroom.

◆◆◆

In het segment van de (niet-openbare) institutionele fondsen werd per eind september 2016 voor 14,6 miljard EUR aan netto actief beheerd, en dit verspreid over 148 institutionele compartimenten van fondsen naar Belgisch recht.

Belgische fondsenmarkt[1]

De Belgische fondsenmarkt wordt gedefinieerd als 'het in België openbaar verdeeld netto actief van fondsen naar Belgisch en buitenlands recht'. Hierbij rapporteert BEAMA over alle aandelenklassen van de openbare fondsen die in België gecommercialiseerd mogen worden.

◆◆◆

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommercialiseerde fondsen gedurende het derde kwartaal van 2016 met 0,2 miljard EUR, ofwel 0,1%, stegen. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommercialiseerde fondsen eind september 2016 169,3 miljard EUR.

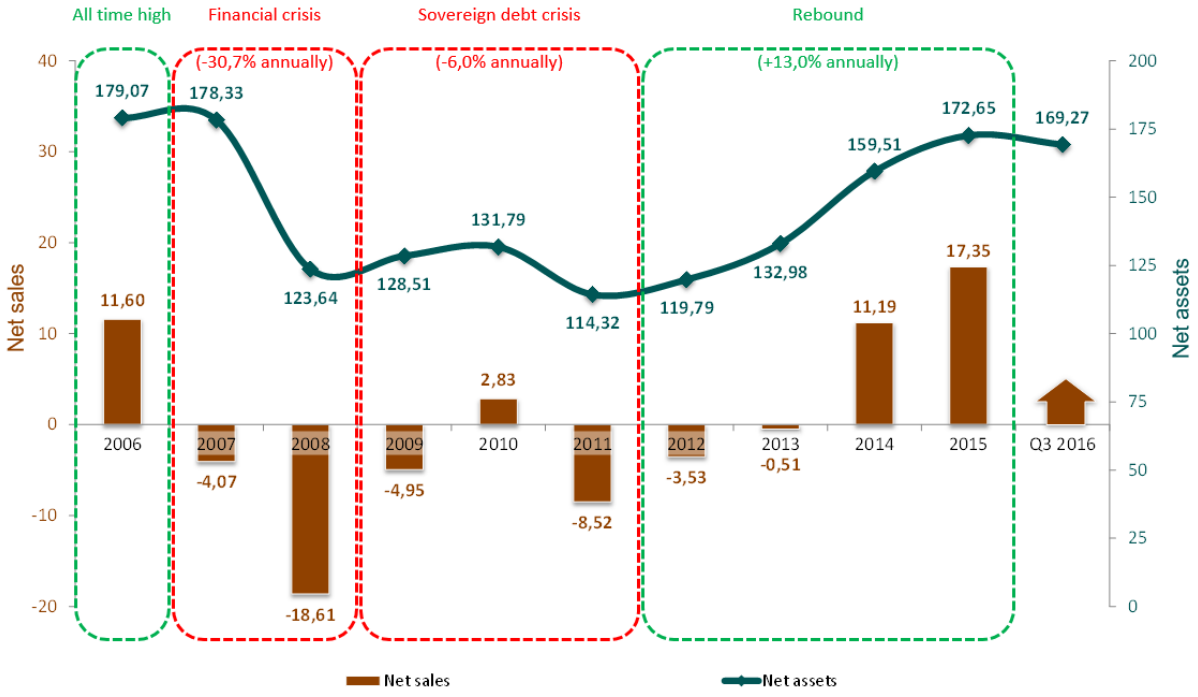
[1] Conform de lijst van openbare instellingen voor collectieve belegging op de FSMA website.

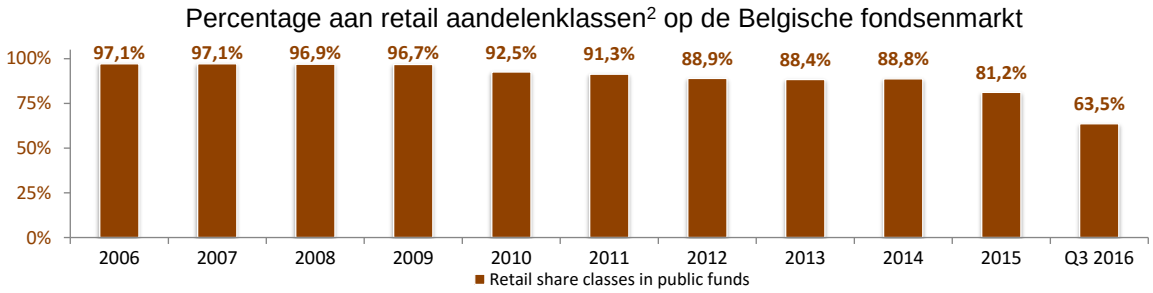
Belgische Vereniging van Asset Managers - vzw
Aarlenstraat 82 - 1040 Brussel | http://www.beama.be
T + 32 2 507 68 11 | F + 32 2 888 68 11

De status quo situatie van de Belgische fondsenmarkt gedurende de periode juli – september 2016 wordt verklaard door netto inschrijvingen enerzijds en de evolutie van de obligatiemarkt anderzijds. Zo konden de obligatiefondsen, net als het voorgaande kwartaal, rekenen op belangrijke koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa. De aandelenfondsen en de gemengde fondsen op hun beurt zagen hun gecommercialiseerd vermogen stijgen onder impuls van netto inschrijvingen maar ten koste van de monetaire fondsen die belangrijke uitstromen optekenden.

De pensioenspaarfondsen kenden een merkbaar herstel tijdens het derde trimester van 2016. Zo sloten de pensioenspaarfondsen eind september 2016 af op een inlage van 17,2 miljard EUR. Hiermee lijkt het dipje van begin 2016 volledig hersteld en stevenen de pensioenspaarfondsen terug af op hun “all time high” van maart 2015, zijnde 17,4 miljard EUR.

Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium





Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten, stegen de activa van de in België gecommercialiseerde **obligatiefondsen** met 2,6 miljard EUR, ofwel 8,0 %, gedurende het derde kwartaal van 2016 waardoor ze eind september 2016 uitkomen op een bedrag van 35,1 miljard EUR. Deze beweging is volledig toe te schrijven aan de koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een daling van 4,6 miljard EUR op, ofwel 36,5 %, gedurende de periode juli – september 2016. Deze beweging is het gevolg van netto terugbetalingen. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen op het einde van het derde trimester van 2016 8,1 miljard EUR.
De geldmarktfondsen kenden tijdens de tweede helft van 2015 een belangrijke toename van hun netto actief ten gevolge van actief beheerde gemengde fondsen. Deze gemengde fondsen ruilen sinds 2016 hun onderliggende geldmarktfondsen terug in voor aandelenfondsen.

Als geheel daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het derde kwartaal van 2016 met 4,5 %, waardoor hun gecommercialiseerd netto actief eind september 2016 uitkwam op 43,2 miljard EUR.

Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

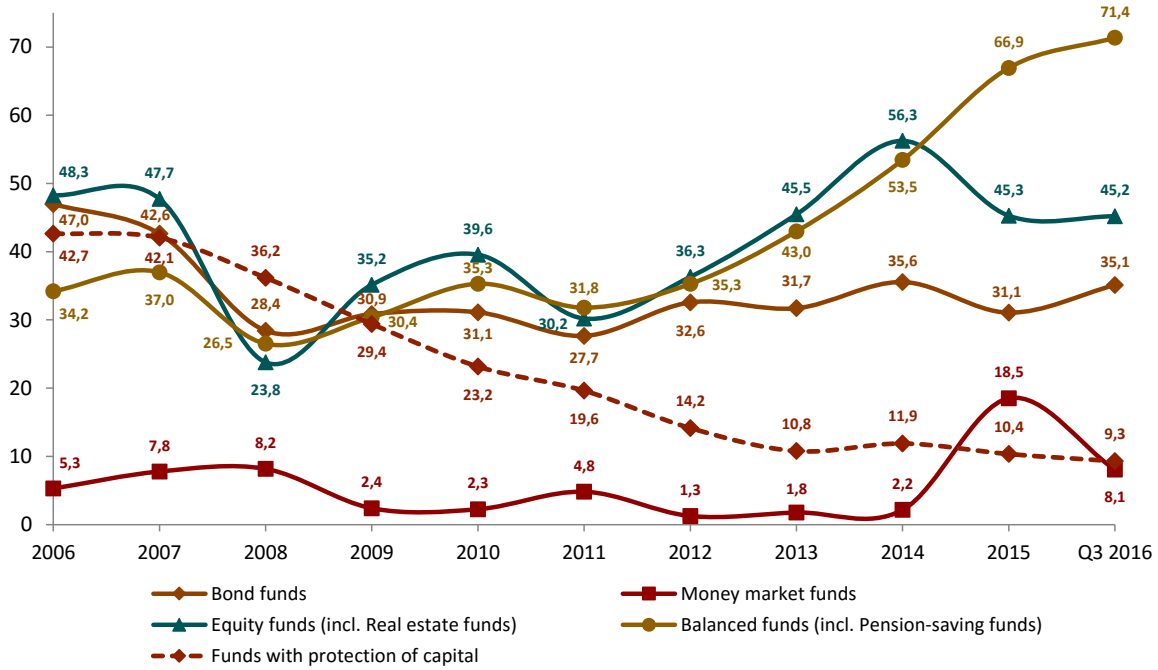
Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten (zoals bv. aandelenfondsen) werden enkel stijgende of stabiele tendensen opgetekend gedurende het derde kwartaal van 2016 en dit ten gevolge van de netto inschrijvingen.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 0,7 miljard EUR, of met 1,7 %, in de periode juli – september 2016. Deze stijging is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen. Eind september 2016 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 45,2 miljard EUR.

---

[2] BEAMA definieert retail aandelenklassen als zijnde aandelenklassen die mogen aangeboden worden aan particulieren, waarbij de minimale (initiële) inleg niet meer bedraagt dan 100.000 EUR en waarbij er geen bijkomende voorwaarden worden opgelegd door de beheerder van het fonds. Tijdens de eerste jaarhelft van 2016 werden zodoende technische verfijningen in de statistieken van BEAMA doorgevoerd.

Gedetailleerde evolutie van het gecommercialiseerde vermogen gedurende het laatste decennium



De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 1,7 miljard EUR op tijdens het derde kwartaal van 2016 en dit onder impuls van netto inschrijvingen. Daarmee komt het gecommercialiseerde vermogen van deze fondsen uit op 71,4 miljard EUR per eind september 2016 en vormen ze de grootste activa klasse.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een belangrijk herstel gedurende het derde kwartaal van 2016. De pensioenspaarfondsen vertegenwoordigden eind september 2016 een bedrag aan netto activa ten belope van 17,2 miljard EUR. Tijdens het derde kwartaal van 2016 kenden de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen ten belope van 5 miljoen EUR. Een belangrijke kanttekening hierbij is dat in de maand september een tweede maal de versnelde inning aan anticipatieve heffing werd afgehouden (cf. de 5 x 1% regel)[3]. Zonder deze versnelde inning zouden de netto inschrijvingen hoger geweest zijn.

[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 betalen op hun opgebouwde kapitaal per einde 2014. Op 60 jarige leeftijd zal het resterende saldo ingehouden worden.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het derde trimester van 2016 een status quo situatie en vertegenwoordigden een vermogen van 9,3 miljard EUR eind september 2016. Deze beweging is toe te schrijven aan een combinatie van netto terugbetalingen dewelke gecompenseerd werden door koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het derde kwartaal van 2016 met 1,8 %, en waren ze eind september 2016 goed voor een gecommercialiseerd vermogen van 126,1 miljard EUR. Deze beweging wordt verklaard door de netto inschrijvingen.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind september 2016 goed voor een totaal beheerd netto actief van 120,7 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 17,2 miljard EUR, ofwel 1/7de van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 30 september 2016 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +5,1 %
- Op 3 jaar: +6,8 %
- Op 10 jaar: +3,2 %
- Op 25 jaar: +6,8 %

BEAMA heeft een boordtabel omtrent pensioenspaarfondsen ontwikkeld die als bijlage aan dit persbericht is toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden op kwartaalbasis de kerncijfers rond derde pijler pensioenspaarfondsen en hun evolutie op een beknopte manier visueel weergegeven.

Niet-openbaar verdeelde institutionele fondsen naar Belgisch recht

Sinds de uitvoerings-KB's gepubliceerd werden in het Belgisch Staatsblad van 18 december 2007[4], kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat van 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.
Deze institutionele fondsen dienen niet verward te worden met de openbare fondsen met niet-retail aandelenklassen, die zijn aangemeld bij de FSMA.

[4] Daarnaast bestaan nog andere niet openbare fondsen die privaat geplaatst worden.

Eind september 2016 vertegenwoordigden de 148 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 14,6 miljard EUR aan netto actief. Deze fondsen spreken vele institutionele beleggers aan, mede doordat zij diepgang geven aan de institutionele markten op het vlak van financiële activa en pensioenvorming.

♦♦♦

Meer informatie

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

- Dhr. Hugo Lasat, Voorzitter BEAMA
  (02 287 95 06 – h.lasat@degroofpetercam.com)
- Dhr. Marnix Arickx, Bestuurder BEAMA, Voorzitter BEAMA WG “Statistics & Trends”
  (02 274 83 80 – marnix.arickx@bnpparibas.com)

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

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

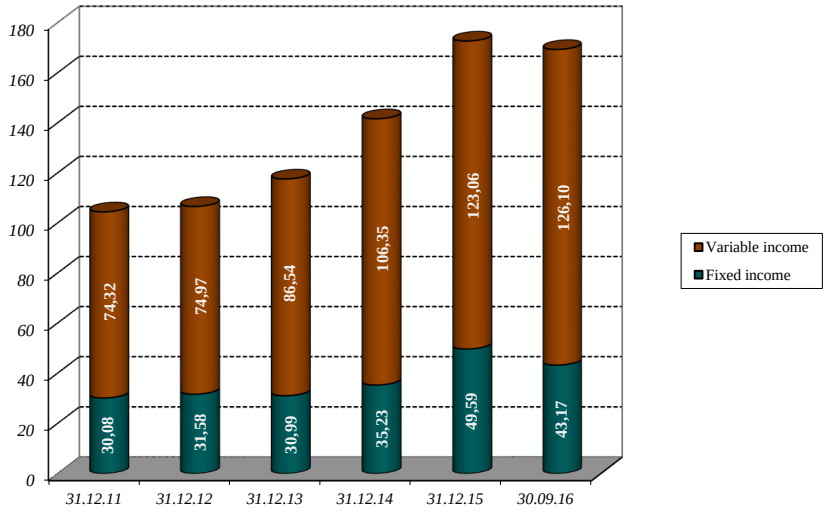
Deze en andere statistieken betreffende de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA (www.beama.be) onder de rubriek ‘Statistieken’.

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

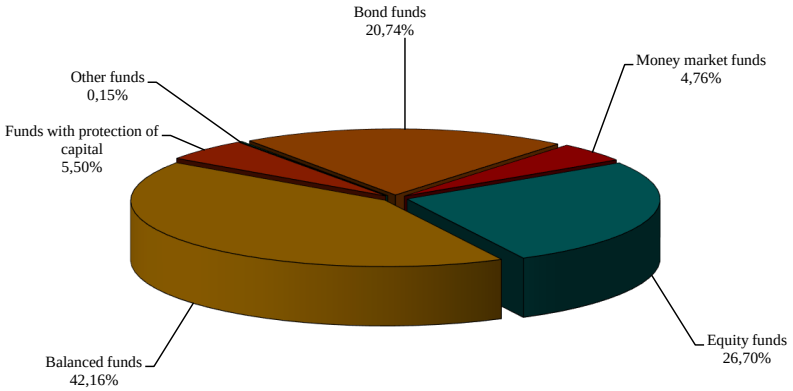
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		30/06/2016		30/09/2016		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**32,51**	**19,22%**	**35,11**	**20,74%**	**2,60**	**8,01%**
	Government bonds	4,00	2,36%	4,08	2,41%	0,08	1,97%
	Corporate bonds	4,02	2,37%	5,21	3,08%	1,19	29,70%
	Aggregate bonds	9,66	5,71%	10,85	6,41%	1,18	12,26%
	Other bonds	14,83	8,77%	14,98	8,85%	0,15	1,00%
Money market funds		**12,69**	**7,51%**	**8,06**	**4,76%**	**-4,64**	**-36,52%**
	in EUR	7,32	4,33%	4,86	2,87%	-2,47	-33,70%
	in other currencies	5,37	3,18%	3,20	1,89%	-2,17	-40,37%
Equity funds		**44,45**	**26,29%**	**45,19**	**26,70%**	**0,74**	**1,67%**
	Belgium	1,28	0,76%	1,31	0,77%	0,03	2,22%
	Eurozone	6,74	3,99%	6,01	3,55%	-0,74	-10,91%
	Europe	12,99	7,68%	13,69	8,09%	0,69	5,34%
	America	5,40	3,20%	5,34	3,15%	-0,06	-1,15%
	Asia	2,46	1,45%	2,37	1,40%	-0,09	-3,47%
	Global	14,63	8,65%	15,39	9,09%	0,76	5,21%
	Other	0,95	0,56%	1,09	0,64%	0,14	14,75%
Balanced funds		**69,63**	**41,18%**	**71,36**	**42,16%**	**1,73**	**2,48%**
⇒ of which Pension-saving funds		**16,64**	**9,84%**	**17,20**	**10,16%**	**0,56**	**3,39%**
⇒ of which CPPI funds		**2,67**	**1,58%**	**1,34**	**0,79%**	**-1,33**	**-49,78%**
Funds with capital protection		**9,30**	**5,50%**	**9,31**	**5,50%**	**0,01**	**0,08%**
1. linked to equity		**7,81**	**4,62%**	**7,91**	**4,67%**	**0,11**	**1,35%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**1,49**	**0,88%**	**1,39**	**0,82%**	**-0,10**	**-6,58%**
Other funds		**0,51**	**0,30%**	**0,25**	**0,15%**	**-0,26**	**-51,62%**
TOTAL		**169,09**	**100,00%**	**169,27**	**100,00%**	**0,18**	**0,11%**
Net assets in "Funds of Funds"		**57,28**		**59,23**		**1,95**	**3,41%**

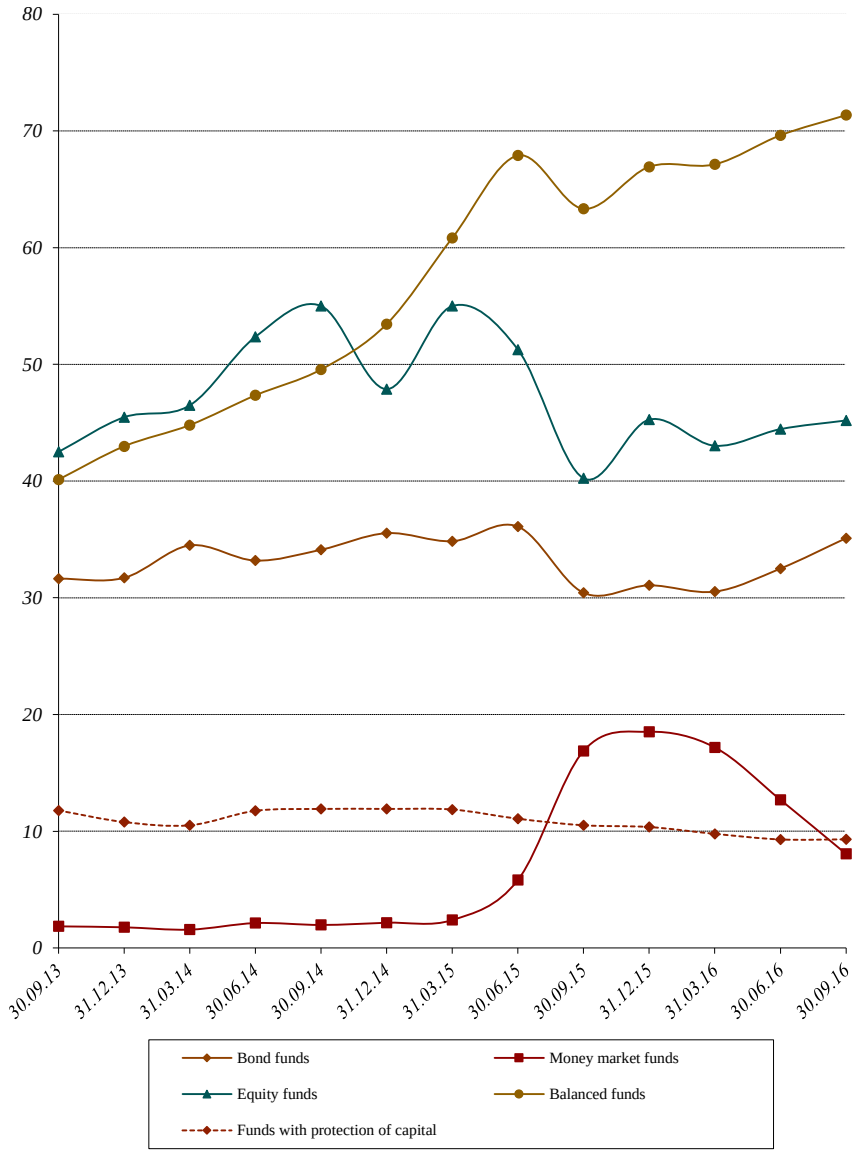
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.09.2016)



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



Boordtabel omtrent de 3de pijler pensioenspaarfondsen

Toestand: 30/09/2016

Punctuele data

		Absoluut	Relatief
--- Per einde Q3 2016 ---		--- Groei van 01/01/2016 tot 30/09/2016 ---	
Aantal pensioenspaarfondsen	21	0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.544.294	44.848	3,0%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.742.500	46.200	1,0%
In België gecommercialiseerd netto actief	17.203.005.161	292.714.132	1,7%
--- Gedurende Q3 2016 ---		--- Groei van 01/01/2016 tot 30/09/2016 ---	
Inschrijvingen***	260.018.070	*704.985.744,38 (schatting)*	
Terugbetalingen***	255.094.858	*650.172.906,42 (schatting)*	
↳ Netto instroom***	4.923.211	*54.812.837,96 (schatting)*	

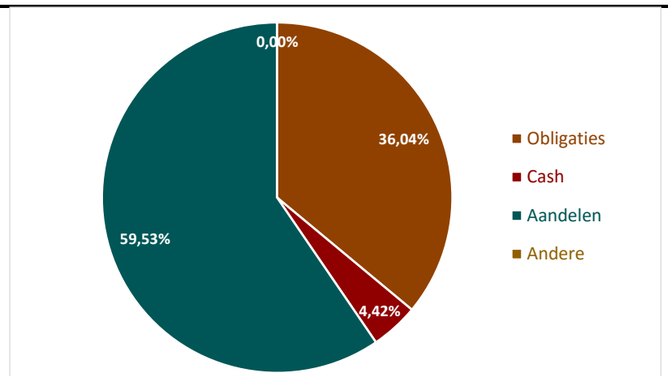
--- Per einde Q3 2016 ---	
Rendement over:	
1 jaar	5,08%
3 jaar	6,77%
10 jaar	3,19%
25 jaar	6,77%

Bemerkingen:

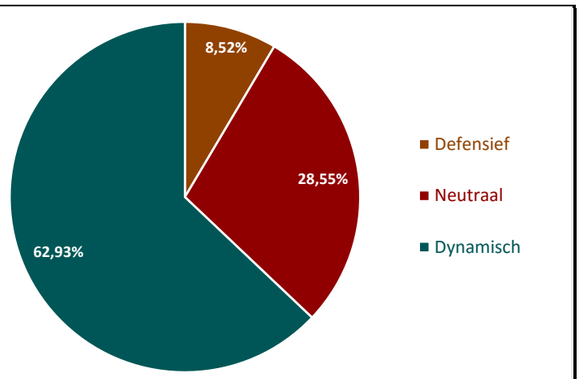
* *Toestand per 31/12/2015*

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

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

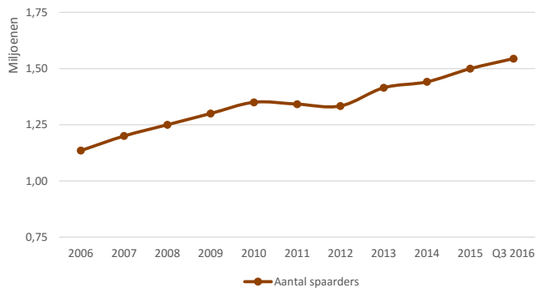


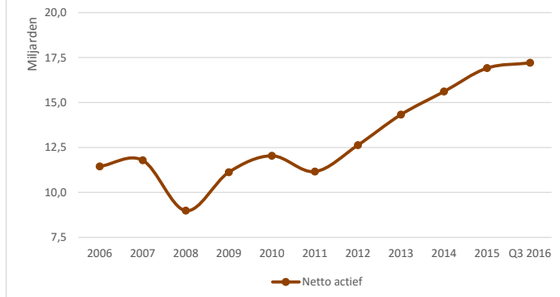
Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa

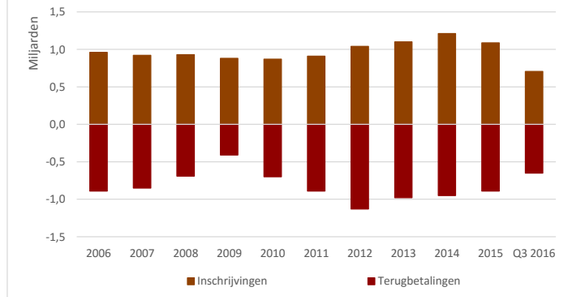


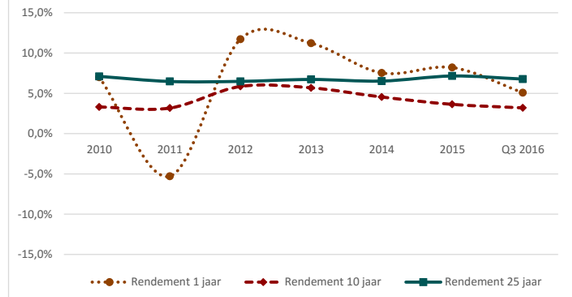
Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties

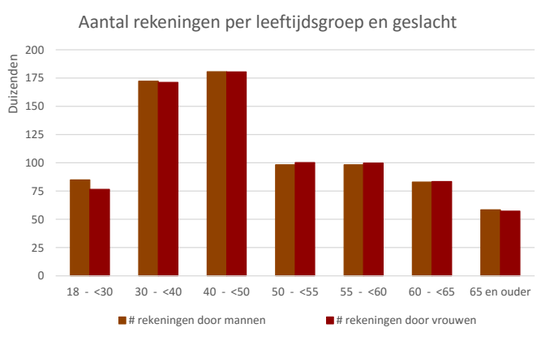


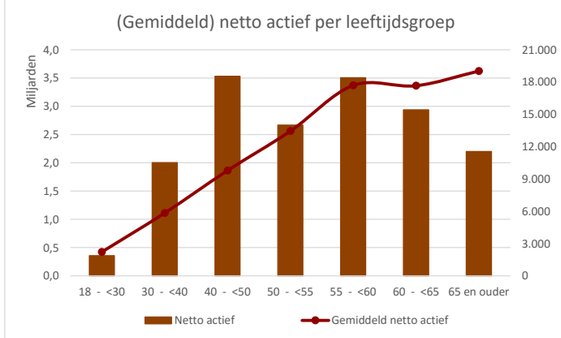


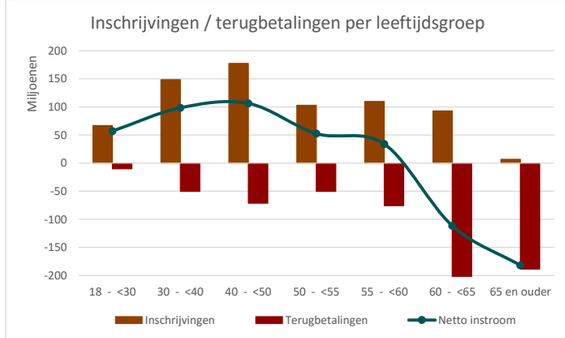


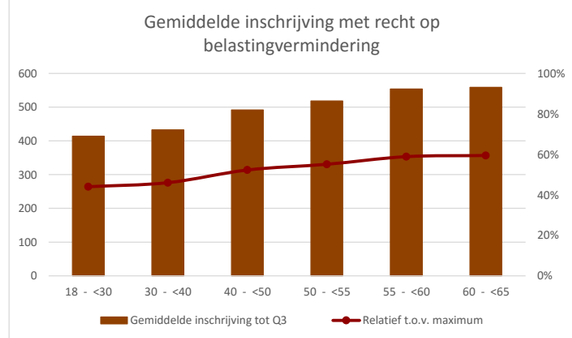


Demografische gegevens









Contact:

board@beama.be

02/287.95.06 (Voorzitter BEAMA: Dhr. Hugo Lasat)

Redactiedatum:

Voorlopige cijfers

Opgesteld op 25 januari 2017