Persbericht

Cijfers ICB-sector 2de trimester 2015

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

Brussel, 17 september 2015

Summary

De Belgische fondsensector kende gedurende het tweede trimester van 2015 een toename met 4,3 % en dit onder impuls van koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa aangevuld met belangrijke netto inschrijvingen. Eind juni 2015 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 153 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten kende een toename van 12,7 % gedurende het tweede kwartaal van 2015. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals aandelenfondsen, steeg tijdens deze periode met 1,7 %.

De gemengde fondsen waren de belangrijkste stijger gedurende het tweede kwartaal van 2015 gevolgd door de monetaire fondsen.

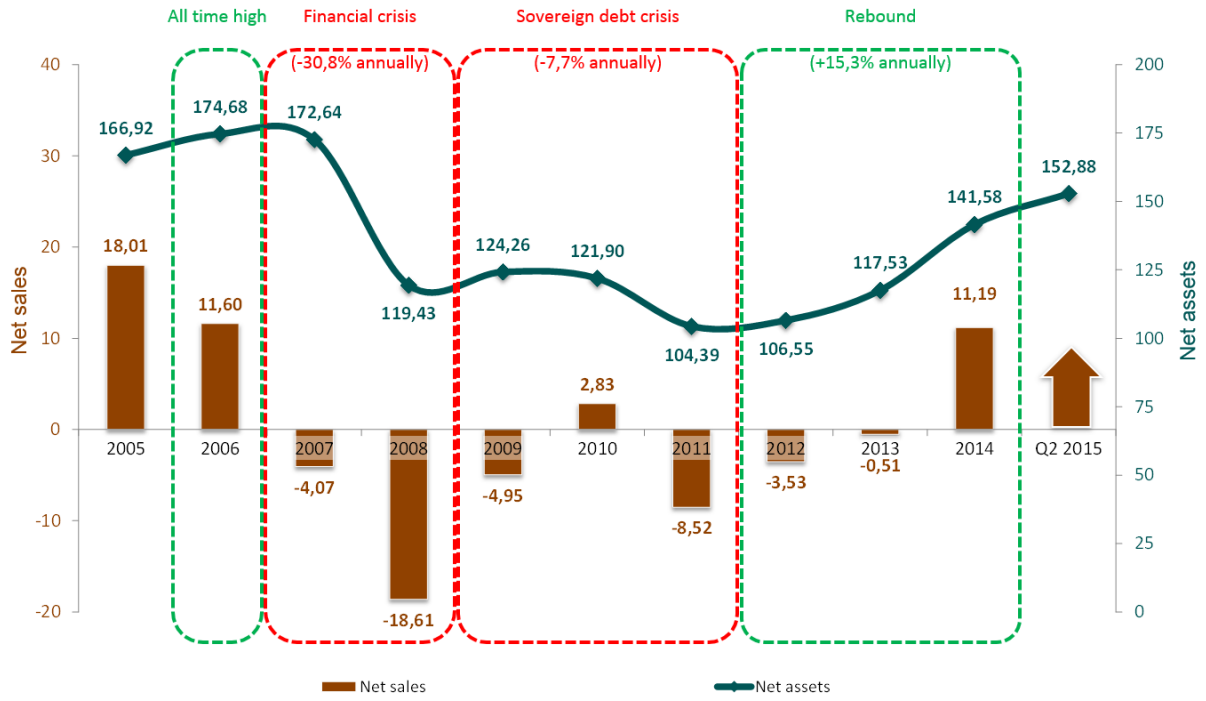
Belgische fondsenmarkt[1]

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommercialiseerde fondsen gedurende het tweede trimester van 2015 met 6,31 miljard EUR, ofwel 4,3 %, stegen. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommercialiseerde fondsen eind juni 2015 152,88 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 monetaire fondsen kenden belangrijke netto inschrijvingen. Voor de gemengde fondsen betreft het hier vermoedelijk een verschuiving van kapitaal van aandelenfondsen naar gemengde fondsen.

[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 onderliggende activa van de gemengde fondsen en de obligatiefondsen kenden daarenboven aanzienlijke koerswinsten.

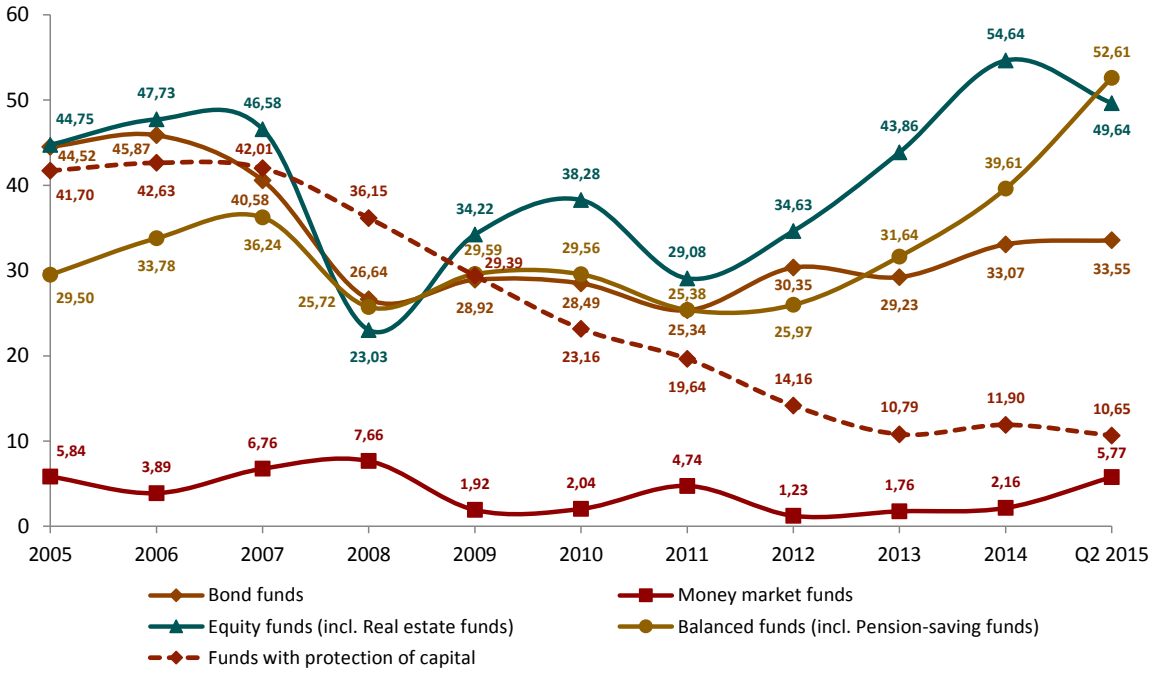


Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten stegen de activa van de in België gecommercialiseerd **obligatiefondsen** met 1,02 miljard EUR, ofwel 3,1 %, gedurende het tweede kwartaal van 2015 waardoor ze midden 2015 uitkomen op een bedrag van 33,55 miljard EUR. Deze beweging is volledig toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging van 3,40 miljard EUR op, ofwel 143,0 %, gedurende de periode april – juni 2015. Deze stijging is het gevolg van netto inschrijvingen. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen op het einde van het tweede kwartaal van 2015 5,77 miljard EUR. De geldmarktfondsen kenden de laatste kwartalen een fluctuerend verloop doch met een stijgende trend als ondertoon.

In globo stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het tweede kwartaal van 2015 met 12,7 % waardoor hun gecommercialiseerd netto actief midden 2015 uitkwam op 39,32 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 afwisselende tendensen opgetekend gedurende het tweede trimester van 2015.

De activa in België van de **aandelenfondsen** daalden met 3,85 miljard EUR, ofwel 7,2 %, in de periode april – juni 2015 en dit onder impuls van netto terugbetalingen. Midden 2015 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 49,64 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 6,92 miljard EUR op tijdens het tweede kwartaal van 2015 en dit onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa. Hierdoor komt het gecommercialiseerd vermogen van deze fondsen uit op 52,61 miljard EUR per eind juni 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 gemengde fondsen.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een terugval van 3,0 % gedurende het tweede 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 april – juni 2015 met 0,52 miljard EUR om midden 2015 een bedrag aan netto activa

te vertegenwoordigen ten belope van 16,87 miljard EUR. Dit is de eerste maal in de afgelopen 2 jaar dat de pensioenspaarfondsen hun record niveau niet konden verstevigen. Tijdens het tweede kwartaal van 2015 kenden de pensioenspaarfondsen netto terugbetalingen ten belope van 28 miljoen EUR.
Over de eerste jaarhelft heen noteerden de pensioenspaarfondsen gezamenlijke netto terugbetalingen ten belope van 86 miljoen EUR. Dit lijkt een logisch gevolg van de mooie rendementen die deze fondsen de afgelopen tijd 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** kenden tijdens het tweede trimester van 2015 een terugval van 1,22 miljard EUR, ofwel 10,2 %, en vertegenwoordigden een vermogen van 10,65 miljard EUR midden 2015. Deze beweging is toe te schrijven aan een combinatie van netto terugbetalingen en koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa.

Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het tweede trimester van 2015 met 1,7 %, en waren ze eind juni 2015 goed voor een gecommercialiseerd vermogen van 113,56 miljard EUR. Deze beweging vloeit voort uit een combinatie van koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa en netto inschrijvingen.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind juni 2015 goed voor een totaal beheerd netto actief van 120,74 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 16,87 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 30 juni 2015 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +9,3 %
- Op 3 jaar: +11,5 %
- Op 10 jaar: +4,5 %
- Sinds ontstaan: +6,7 %

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 juni 2015 vertegenwoordigden de 131 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 12,75 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

♦♦♦

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.

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

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)

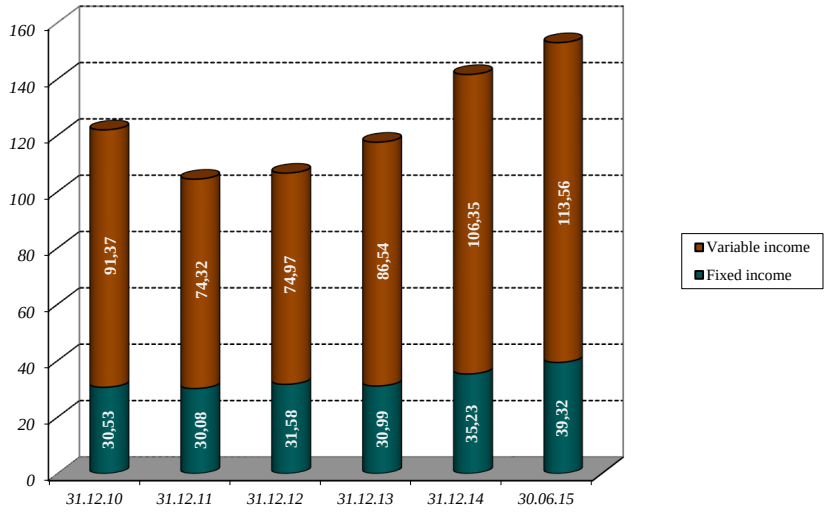
Deze en andere statistieken betreffende de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA (www.beama.be) onder de rubriek « Statistieken ».

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

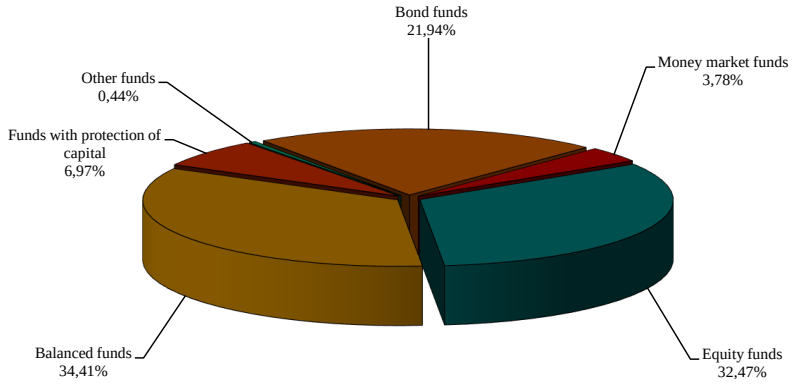
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/03/2015		30/06/2015		Change	
		bil. EUR	*%*	*bil. EUR*	*%*	*bil. EUR*	*%*
Bond funds		**32,52**	**22,19%**	**33,55**	**21,94%**	**1,02**	**3,15%**
	Government bonds	5,22	3,56%	2,94	1,92%	-2,28	-43,70%
	Corporate bonds	3,91	2,67%	3,58	2,34%	-0,34	-8,65%
	Aggregate bonds	7,10	4,84%	10,28	6,73%	3,19	44,94%
	Other bonds	16,29	11,11%	16,74	10,95%	0,46	2,80%
Money market funds		**2,38**	**1,62%**	**5,77**	**3,78%**	**3,40**	**142,96%**
	in EUR	1,55	1,06%	3,41	2,23%	1,86	119,76%
	in other currencies	0,82	0,56%	2,36	1,54%	1,54	186,76%
Equity funds		**53,48**	**36,49%**	**49,64**	**32,47%**	**-3,85**	**-7,19%**
	Belgium	1,40	0,95%	1,37	0,89%	-0,03	-2,13%
	Eurozone	8,29	5,65%	7,83	5,12%	-0,45	-5,47%
	Europe	17,09	11,66%	15,70	10,27%	-1,39	-8,13%
	America	6,51	4,44%	5,88	3,85%	-0,63	-9,64%
	Asia	3,44	2,35%	3,41	2,23%	-0,03	-0,91%
	Global	16,36	11,16%	15,05	9,84%	-1,31	-8,03%
	Other	0,40	0,27%	0,40	0,26%	-0,00	-0,77%
Balanced funds		**45,69**	**31,17%**	**52,61**	**34,41%**	**6,92**	**15,15%**
⇒ of which Pension-saving funds		**17,40**	**11,87%**	**16,87**	**11,03%**	**-0,52**	**-3,02%**
⇒ of which CPPI funds		**1,29**	**0,88%**	**1,95**	**1,28%**	**0,67**	**51,76%**
Funds with capital protection		**11,87**	**8,10%**	**10,65**	**6,97%**	**-1,22**	**-10,25%**
1. linked to equity		**9,67**	**6,60%**	**8,62**	**5,64%**	**-1,06**	**-10,91%**
2. linked to interest rates, loans and currencies		**2,19**	**1,50%**	**2,03**	**1,33%**	**-0,16**	**-7,32%**
Other funds		**0,63**	**0,43%**	**0,67**	**0,44%**	**0,03**	**5,35%**
TOTAL		**146,57**	**100,00%**	**152,88**	**100,00%**	**6,31**	**4,31%**
⇒ of which "Funds of Funds"		**42,83**		**46,06**		**3,23**	**7,54%**

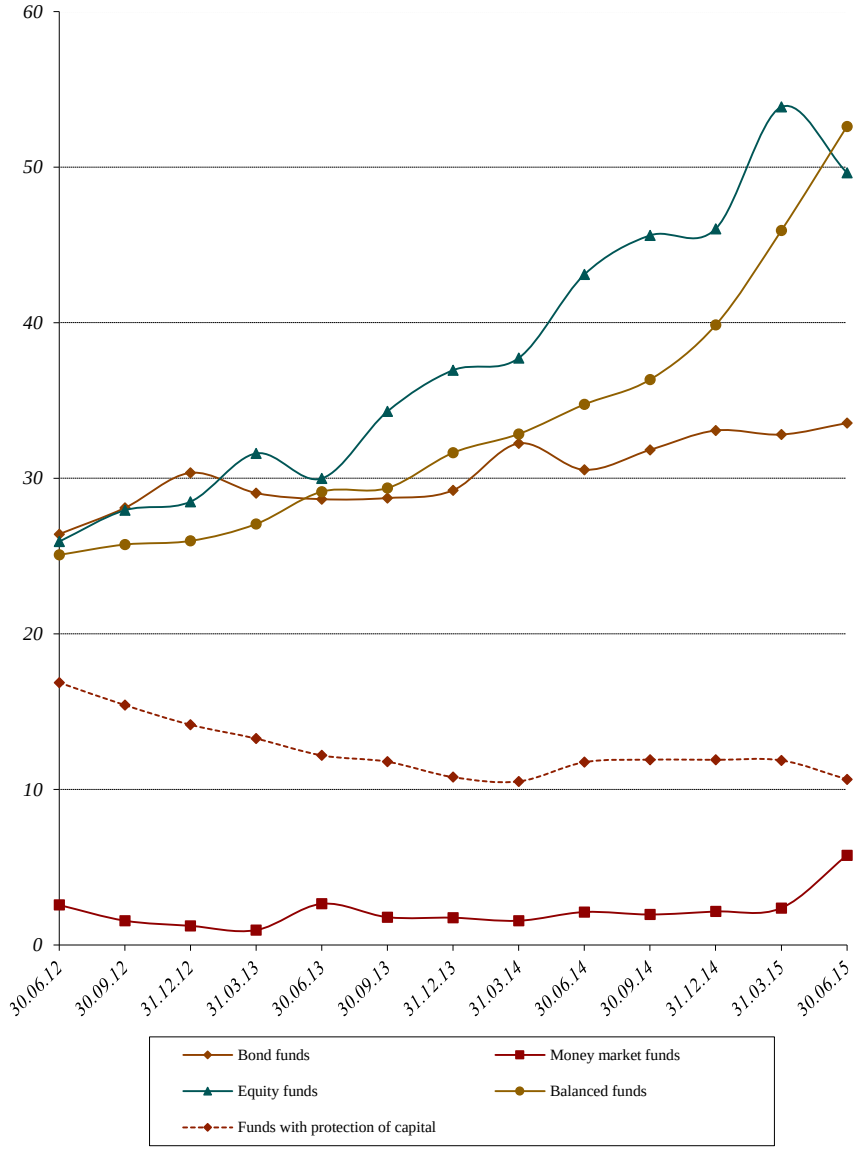
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



Market shares of the fund categories (30.06.2015)



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



Boordtabel omtrent de 3de pijler pensioenspaarfondsen

Toestand: 30/06/2015

Punctuele data

		Absoluut	Relatief
--- Per einde Q2 2015 ---		--- Groei van 01/01/2015 tot 30/06/2015 ---	
Aantal pensioenspaarfondsen	18	0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.440.999	0	0,0%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.638.600	9.400	0,2%
In België gecommercialiseerd netto actief	16.870.370.722	1.263.461.163	8,1%
--- Gedurende Q2 2015 ---		--- Groei van 01/01/2015 tot 30/06/2015 ---	
Inschrijvingen***	198.471.771	*400.965.703,83 (schatting)*	
Terugbetalingen***	226.674.872	*487.230.199,64 (schatting)*	
↳ Netto instroom***	-28.203.101	*-86.264.495,81 (schatting)*	

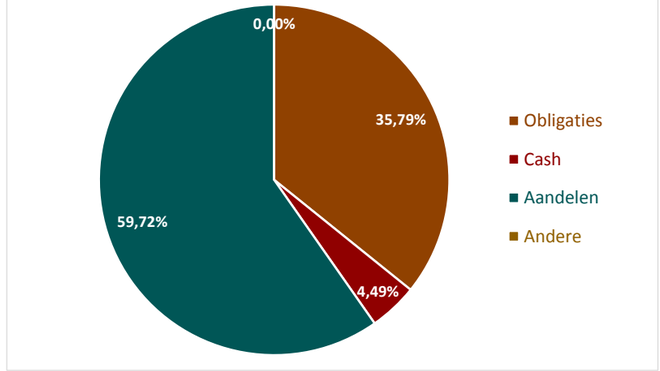
--- Per einde Q2 2015 ---	
Rendement over:	
1 jaar	9,33%
3 jaar	11,47%
10 jaar	4,52%
Sinds ontstaan	6,68%

Bemerkingen:

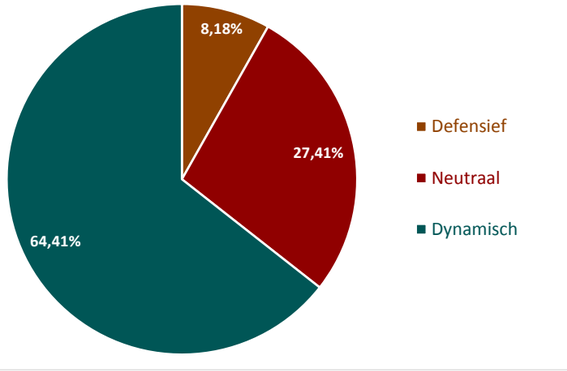
* *Toestand per 31/12/2014*

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

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

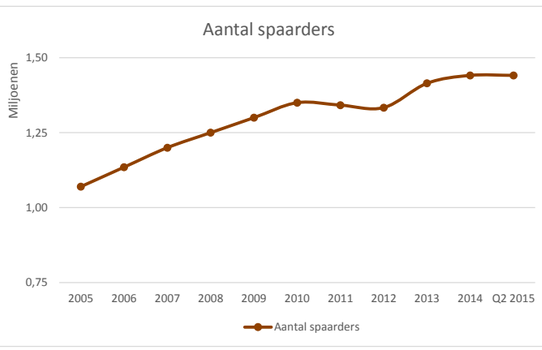


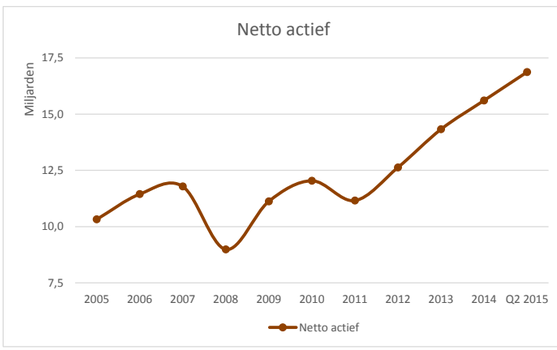
Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa

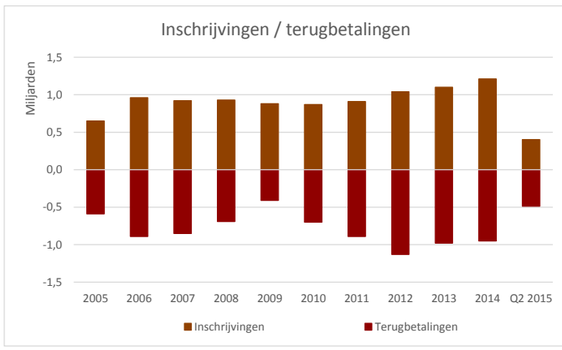


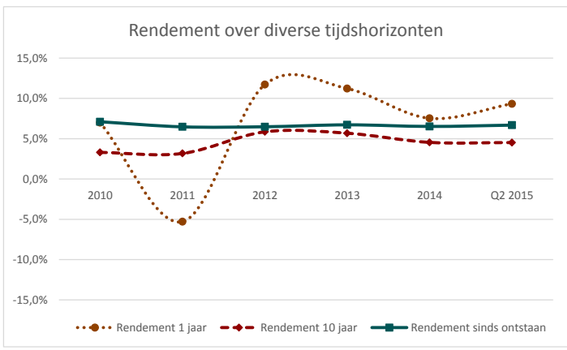
Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties

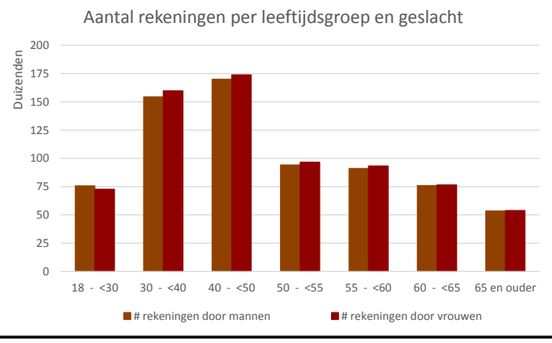


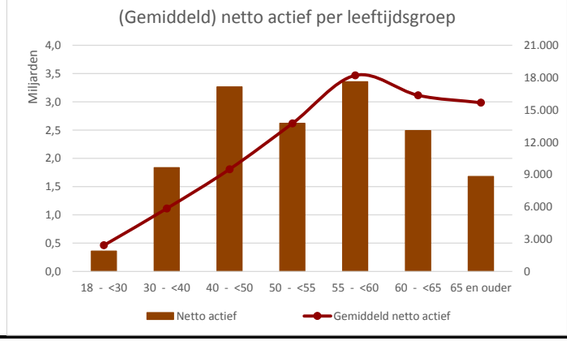


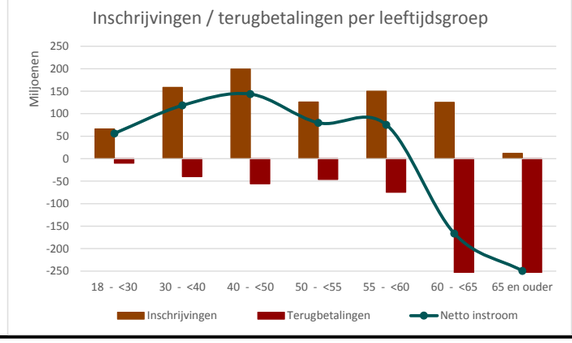


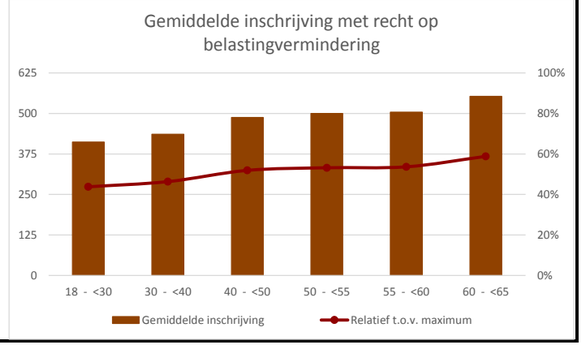


Demografische gegevens









Contact:

board@beama.be

02/229.65.92 (Voorzitter BEAMA: Dhr. Hugo Lasat)

Redactiedatum:

Voorlopige cijfers

Opgesteld op 17 september 2015