

Cijfers ICB-sector 2de trimester 2011

Licht herstel gedurende het tweede trimester van 2011.

Executive Summary

De Belgische fondsensector kende gedurende het eerste trimester van 2011 een daling om eind maart 2011 2,41 miljard EUR, oftewel 2,0 %, lager af te sluiten dan eind 2010. Tijdens het tweede trimester werd deze situatie omgebogen en werd een bescheiden aangroei gerealiseerd van 0,19 miljard EUR. Hierdoor bedroeg het gecommmercialiseerde netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen (gecorrigeerd voor dubbelstellingen) midden 2011 119,68 miljard EUR.

Er is evenwel een uiteenlopende tendens waar te nemen. De vastrentende fondsen kenden in eerste twee kwartalen een aangroei van hun gezamenlijk netto actief dewelke over het eerste semester opliep tot 6,0 %. Het gezamenlijk netto actief van de niet-vastrentende fondsen kende tijdens de eerste twee kwartalen een inkrimping en bedroeg over deze periode 4,4 %.

Voor het nog lopende derde trimester zal de ongunstige beursevolutie een negatieve impact zal hebben op de ICB-markt. Men kan voor deze periode verwachten dat het totaal netto actief van de in België openbaar gecommmercialiseerde fondsen door dit ongunstige markteffect zou kunnen dalen met 5,0 % tot 6,0 %.

Met betrekking tot de zuivere aandelenfondsen en de obligatiefondsen volgde België de Europese tendens gedurende de eerste zes maanden van 2011, namelijk respectievelijk een dalende en stijgende ontwikkeling. De gemengde fondsen en de monetaire fondsen kenden daarentegen een tegengestelde beweging. Zo daalde het netto actief van de gemengde fondsen en steeg het netto actief van de monetaire fondsen in België. Op Europees niveau ondergingen deze fondsentypes een tegenovergestelde beweging.

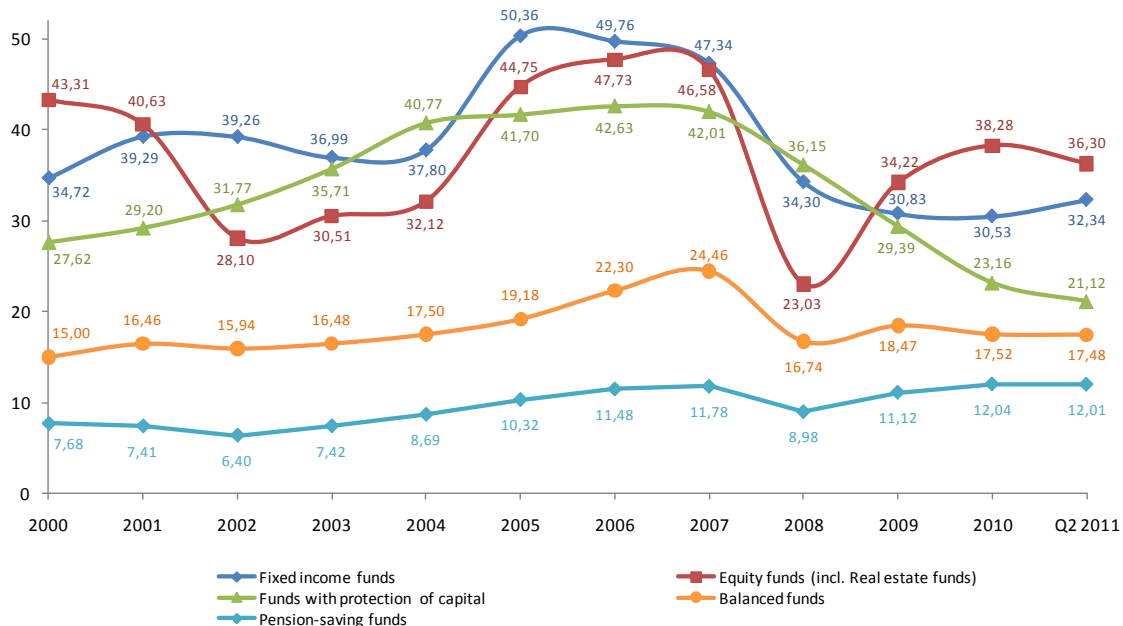
Onder invloed van positieve netto inschrijvingen wist Europa haar globale terugval te beperken tot 0,5 % gedurende de eerste zes maanden van 2011.

Belgische fondsenmarkt¹

Recent onderzoek van BEAMA toont aan dat de in België gecommmercialiseerde netto activa van beleggingsfondsen gedurende het eerste kwartaal van 2011 met 2,41 miljard EUR zijn gedaald, oftewel een terugval van 2,0 %. Deze terugval werd sterk gedreven door de aandelenfondsen die een daling van 2,34 miljard EUR optekenden. De globale neerwaartse trend werd in de loop van het tweede kwartaal van 2011 omgebogen in een bescheiden aangroei. Tijdens dit kwartaal kende het

¹ De 'Belgische markt' wordt gedefinieerd als: 'het in België openbaar verdeeld netto actief van beleggingsfondsen naar Belgisch en buitenlands recht'.

in België gecommmercialiseerde netto actief een toename van 0,19 miljard EUR, oftewel 0,2%, om eind juni 2011 119,68 miljard EUR te bedragen.



Vastrentende fondsen

Binnen de groep van de vastrentende fondsen namen de activa in België van de **obligatiefondsen** met 0,53 miljard EUR, oftewel 1,8 %, toe gedurende het tweede kwartaal van 2011 en komen ze uit op 29,53 miljard EUR eind juni 2011. Gedurende de eerste zes maanden van 2011 stegen de netto activa van de obligatiefondsen met 1,04 miljard EUR.

De activa van de **monetaire fondsen** kenden gedurende de eerste drie maanden van 2011 een stijging van 13,0 %, oftewel 0,27 miljard EUR. In het tweede kwartaal werd deze stijging verder versterkt en tekenden de monetaire fondsen een toename van 0,52 miljard EUR, oftewel 22,7%, op waardoor ze uitkomen op een gecommmercialiseerd netto actief van 2,82 miljard EUR.

Kortom, de netto activa van de vastrentende fondsen stegen gedurende het tweede kwartaal van 2011 met 3,4 % waardoor hun gezamenlijk netto actief uitkwam op 32,35 miljard EUR. Eind 2010 bedroeg dit gezamenlijk netto actief 30,53 miljard EUR.

Niet-vastrentende fondsen

Binnen de groep van de niet-vastrentende fondsen kenden de aandelenfondsen en de kapitaalbeschermden fondsen een daling van hun gecommmercialiseerd netto actief gedurende de eerste drie maanden van 2011. Tijdens het tweede kwartaal van 2011 wisten de aandelenfondsen deze tendens te stabiliseren en tekenden ze een lichte groei op. Alle andere niet-vastrentende fondsen konden geen groei optekenen tijdens het tweede kwartaal van 2011.

De activa in België van de **aandelenfondsen** namen met 7,3 %, oftewel 2,34 miljard EUR, af in het eerste kwartaal van 2011. Tijdens het tweede trimester van 2011 stabiliseerden de

aandelenfondsen door een toename van hun netto activa met 0,28 miljard EUR op te tekenen. Eind juni 2011 bedroeg het gecommmercialiseerd vermogen van de aandelenfondsen 29,98 miljard EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** daalden met 5,1 % in de eerste drie maanden van 2011 en met 3,9% gedurende de volgende drie maanden. Hiermee komen deze fondsen 2,04 miljard EUR lager uit dan eind 2010.

De categorie van de **gemengde fondsen** tekende een vooruitgang van 0,6 %, oftewel 0,11 miljard EUR, op tijdens het eerste kwartaal. Doch, deze aangroei werd teniet gedaan tijdens het tweede kwartaal door een terugval met 0,15 miljard EUR. Hiermee bevindt deze categorie van fondsen zich midden 2011 – met een gecommmercialiseerd vermogen van 17,48 miljard EUR – op een vergelijkbaar niveau van eind 2010.

De **pensioenspaarfondsen** kenden de eerste zes maanden van 2011 een minieme terugval van hun gecommmercialiseerd vermogen met 0,023 miljard EUR, oftewel 0,2 %. De onderliggende activa van de pensioenspaarfondsen konden gedurende deze woelige beursperiode 53 miljoen EUR aan koerswinsten genereren. De pensioenspaarfondsen kenden tijdens de eerste 6 maanden van 2011 dan ook 76 miljoen EUR aan netto terugbetalingen.

De **vastgoedfondsen** en de **privak** kenden een op- en neergaande beweging maar stegen globaal gezien gedurende het eerste semester van 2011 met respectievelijk 1,3 % en 9,6 %.

Kortom, de netto activa van de niet-vastrentende fondsen daalden gedurende de eerste zes maanden van 2011 met 4,4 % en waren midden 2011 gezamenlijk goed voor een bedrag van 87,33 miljard EUR.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren medio 2011 goed voor een totaal beheerd netto actief van 93,50 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 12,01 miljard EUR, oftewel meer dan 1/8^{ste} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 30 juni 2011 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar (ten opzichte van 30 juni 2010): +7,7 %
- Op 5 jaar: +0,9 %
- Op 10 jaar: +3,6 %
- Op 15 jaar: +6,8 %
- Sinds ontstaan: +7,0 %

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. Deze vehikels – onder de vorm van "Institutionele ICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" - hebben als doelstelling om diepgang te geven aan de institutionele markten inzake

financial assets en pensioenvorming. De institutionele fondsen zijn niet-openbare fondsen die dienen aangemeld te zijn bij de FOD Financiën. Dergelijke fondsen kennen een sterk toenemend belang en eind juni 2011 vertegenwoordigen deze 81 institutionele fondsencompartimenten naar Belgisch recht 2,03 miljard EUR aan netto actief.

Europese fondsenmarkt

Gedurende het eerste semester van 2011 daalden de totale netto activa van de Europese fondsen met 38 miljard EUR, oftewel 0,5 %, om eind juni 2011 uit te komen op 8.104 miljard EUR.

Op gebied van inbreng kan vastgesteld worden dat de Europese fondsen gedurende de eerste zes maanden van 2011 globale netto inschrijvingen kenden van 48 miljard EUR. Kortom, de daling van het globale netto actief in deze periode vloeit voort uit het negatieve prijs-effect, zijnde de koersdalingen van de onderliggende activa.

Een diepgaandere blik toont voorts aan dat er gedurende het eerste semester van 2011, met uitzondering van de monetaire fondsen, positieve netto inschrijvingen zijn in de fondsen van ieder investeringstype. Doch, in deze periode tekenden, met uitzondering van de gemengde fondsen, alle fondsen koersverliezen op!

Op gebied van het gecommercialiseerd netto actief volgt België de Europese tendens wat betreft de zuivere aandelenfondsen en de obligatiefondsen, namelijk respectievelijk een daling en een stijging. Voor de gemengde fondsen en de monetaire fondsen kent de Belgische sector een tegenovergestelde beweging in vergelijking met de Europese sector. Zo dalen de gemengde fondsen en stegen de monetaire fondsen in België terwijl deze in Europa een tegenovergestelde beweging lieten optekenen.

Brussel, 19 september 2011

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)
Member of Febelfin
Aarlenstraat 82 - 1040 Brussel
Tel: + 32 2 507 68 77
Fax: + 32 2 507 69 79

FEBELFIN

Op 28 maart 2003 werd Febelfin, de Belgische Federatie van de Financiële sector, opgericht. De beroepsfederatie telt vijf aangesloten leden, namelijk de Belgische Vereniging van Banken (die opgericht werd in 1937) en Beursvennootschappen (BVB), de Belgische Vereniging van Asset Managers (BEAMA), de Beroepsvereniging van het Krediet (BVK), de Belgische Vereniging van Beursleden (BVBL) en de Belgische Leasingvereniging (BLV), en enkele geassocieerde leden met een bijzonder statuut. Midden 2011 vertegenwoordigden Febelfin en haar leden 239 financiële instellingen in België. Samen staan deze rechtstreeks in voor meer dan 100.000 jobs en onrechtstreeks nog eens meer dan 100.000.

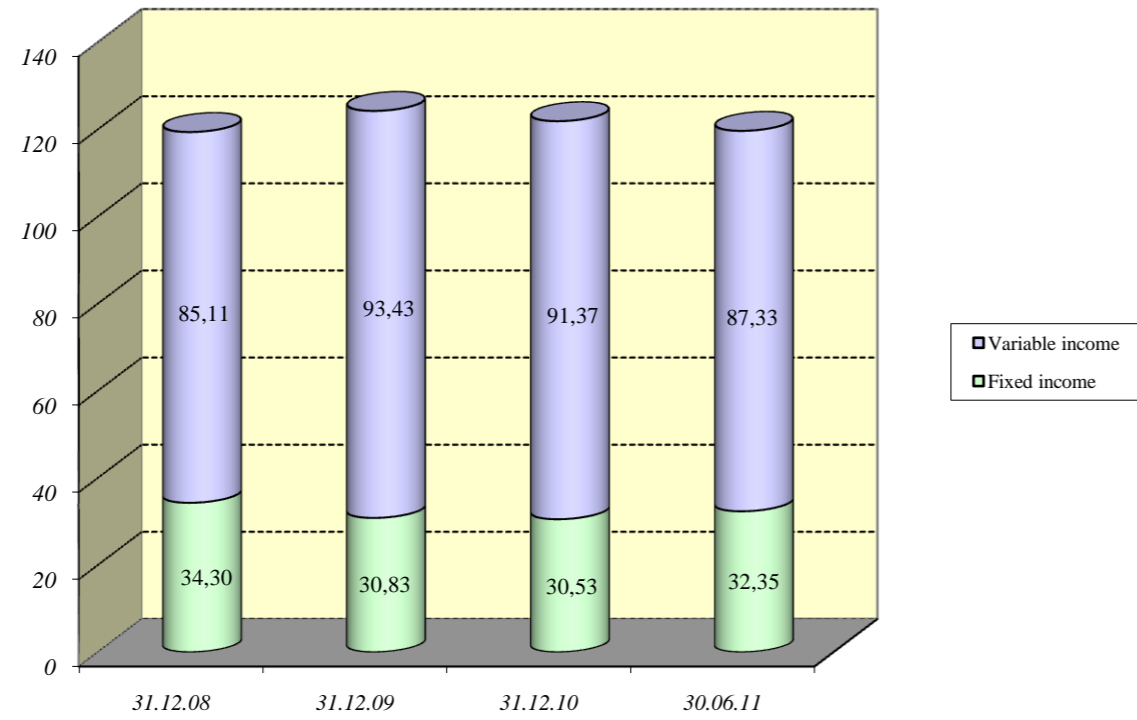
De gebundelde krachten van de verenigingen in één overkoepelende federatie vormen een unicum binnen de Europese Unie. Febelfin is zowel op nationaal als internationaal vlak de belangrijkste vertegenwoordiger van de Belgische financiële wereld. De federatie neemt de uitdaging op zich een belangrijke rol te vervullen als "shared voice" van de sector en als bruggenbouwer tussen haar leden en verschillende partijen op nationaal en Europees niveau: beleidsmakers, toezichthouders, beroepsfederaties en belangenverenigingen.

De federatie volgt trends en evoluties op de voet en helpt haar leden de juiste positie in te nemen. Samen met hen werkt Febelfin, via boodschappen en standpunten, aan het uitdragen van de waarden van de sector: dienstverlening, vertrouwen en transparantie, dynamiek en proactiviteit.

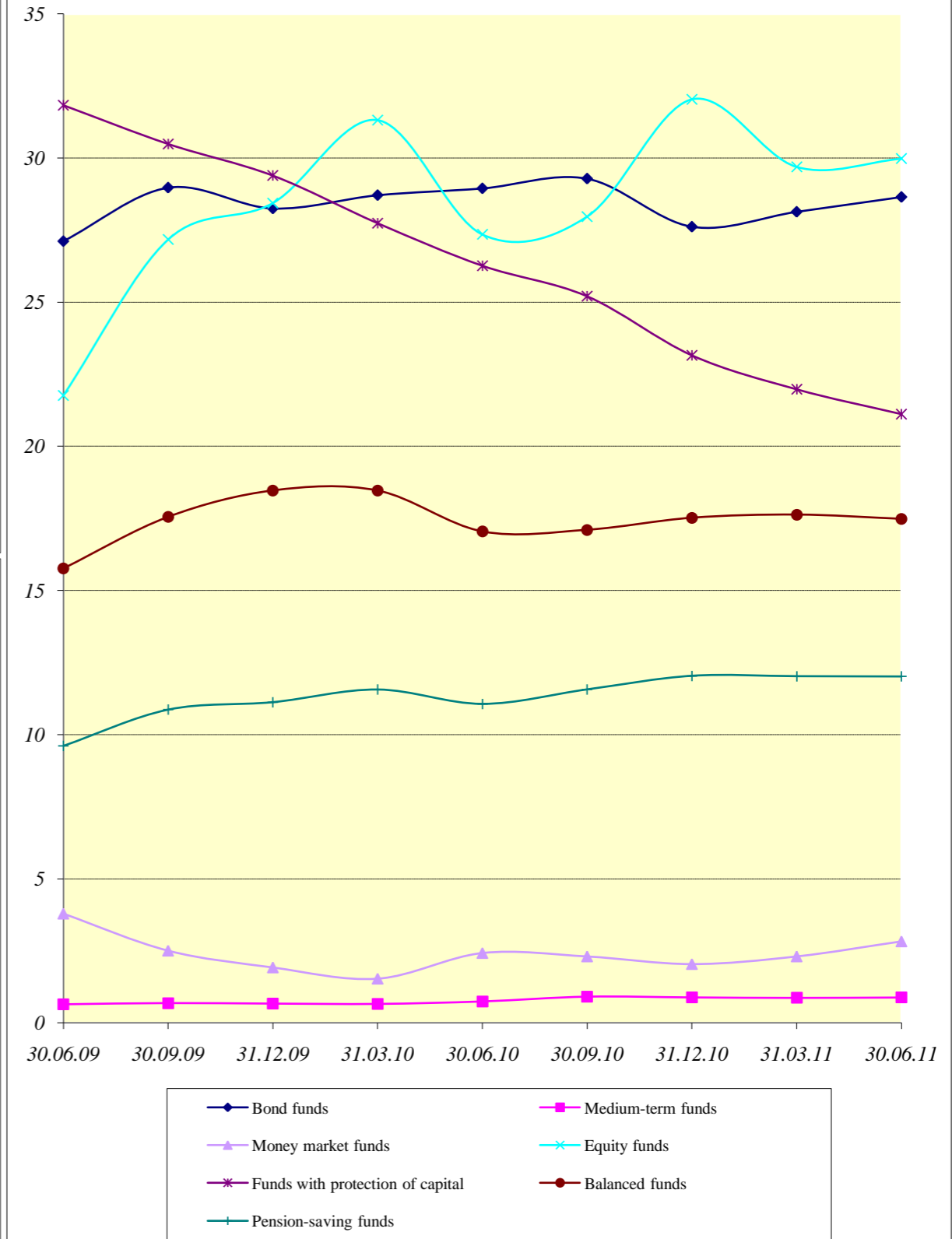
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

		31/03/2011		30/06/2011		Change	
		<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds		28,13	23,54%	28,64	23,93%	0,51	1,83%
without fixed term	in EUR	10,92	9,14%	10,81	9,03%	-0,11	-1,00%
	in other currencies	13,37	11,19%	14,03	11,72%	0,66	4,95%
with fixed term	in EUR	2,39	2,00%	2,35	1,96%	-0,04	-1,56%
	in other currencies	1,22	1,02%	1,45	1,21%	0,23	18,45%
Medium-term funds		0,87	0,73%	0,88	0,74%	0,01	1,58%
	in EUR	0,83	0,69%	0,86	0,72%	0,03	3,70%
	in other currencies	0,04	0,03%	0,01	0,01%	-0,02	-63,06%
Money market funds		2,30	1,93%	2,82	2,36%	0,52	22,66%
	in EUR	1,53	1,28%	1,86	1,55%	0,33	21,62%
	in other currencies	0,77	0,65%	0,96	0,80%	0,19	24,74%
Equity funds		29,69	24,85%	29,98	25,05%	0,28	0,95%
	Belgium	1,25	1,05%	1,26	1,05%	0,01	0,60%
	Euroland	4,93	4,13%	5,28	4,41%	0,35	7,05%
	Europe	8,40	7,03%	7,93	6,63%	-0,47	-5,58%
	America	2,82	2,36%	2,77	2,32%	-0,04	-1,53%
	Asia	1,91	1,59%	1,79	1,49%	-0,12	-6,11%
	other	10,39	8,69%	10,95	9,15%	0,56	5,35%
Funds with capital protection		21,98	18,39%	21,12	17,65%	-0,86	-3,92%
1. linked to equity		17,37	14,53%	16,66	13,92%	-0,71	-4,08%
	Belgium	0,22	0,18%	0,21	0,18%	-0,01	-5,16%
	Euroland	2,71	2,26%	2,64	2,21%	-0,06	-2,34%
	Europe	1,16	0,97%	1,13	0,95%	-0,03	-2,61%
	America	0,13	0,11%	0,13	0,10%	-0,01	-4,46%
	Asia	0,25	0,21%	0,22	0,19%	-0,03	-10,50%
	other	12,89	10,79%	12,32	10,30%	-0,57	-4,42%
2. linked to interest rates, loans and currencies		4,61	3,86%	4,46	3,73%	-0,15	-3,31%
	in EUR	4,06	3,40%	3,94	3,29%	-0,12	-3,00%
	in other currencies	0,55	0,46%	0,52	0,44%	-0,03	-5,60%
Balanced funds		17,63	14,75%	17,48	14,61%	-0,15	-0,84%
Pension-saving funds		12,02	10,06%	12,01	10,04%	-0,01	-0,08%
Real estate funds		6,49	5,43%	6,32	5,28%	-0,17	-2,61%
Private equity funds		0,07	0,06%	0,07	0,06%	-0,00	-2,18%
Other funds		0,31	0,26%	0,35	0,29%	0,04	13,71%
TOTAL		119,50	100,00%	119,68	100,00%	0,19	0,16%
Funds of Funds		16,31		16,56		0,24	1,49%
Securitisation funds		0,00		0,00		0,00	0,00%

Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (30.06.2011)

