



## Cijfers ICB-sector 4de trimester 2011

*De fondssensector lijdt sterk verlies gedurende 2011.*

Brussel, 5 maart 2012

### Summary

De Belgische fondssensector kende gedurende het vierde kwartaal een terugval onder impuls van aanzienlijke netto terugbetalingen. Hierdoor bedroeg het netto actief van de in België openbaar fondsen eind 2011 104,39 miljard EUR. Eind 2010 was dit 121,90 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten daalde gedurende 2011 met 1,5 %. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten daalde gedurende 2011 met 18,7 %.

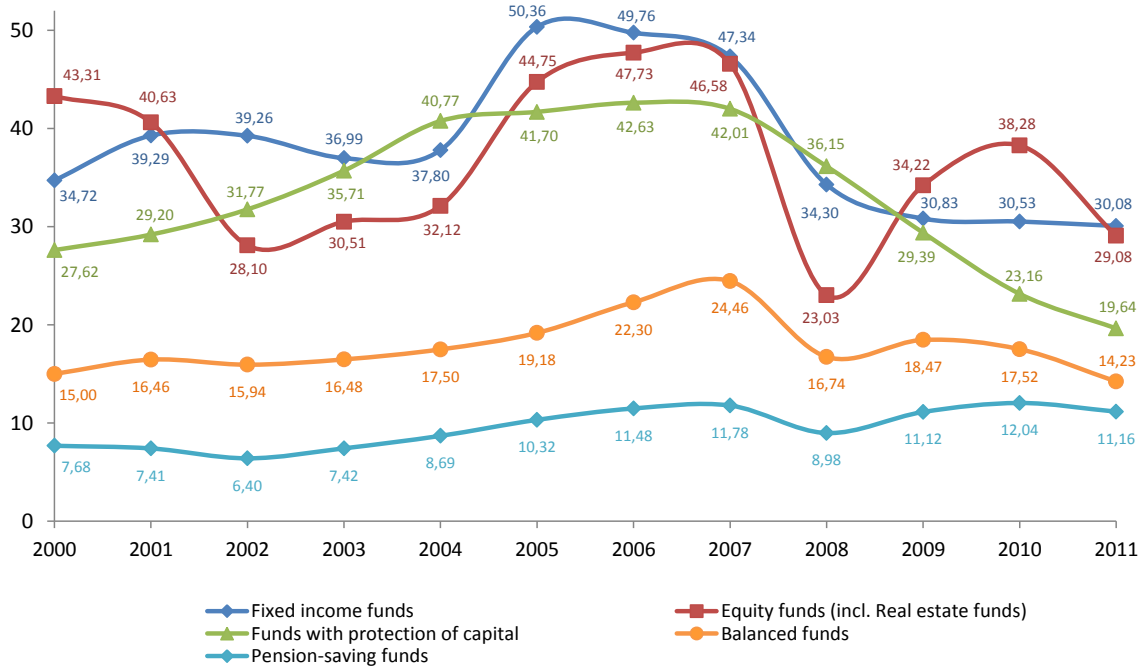
De Europese fondssensector werd gekenmerkt door significante netto uitstromen in het vierde kwartaal, doch deze werden gecompenseerd door de koerswinsten van de onderliggende activa.

### Belgische fondsenmarkt<sup>1</sup>

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België gecommmercialiseerde fondsen gedurende de periode eind 2010 – eind 2011 met 17,51 miljard EUR, oftewel 14,4 %, daalden waardoor zij eind 2011 104,39 miljard EUR bedroegen. De aandelenfondsen zijn verantwoordelijk voor 9,03 miljard EUR van deze daling.

Het vierde kwartaal wordt gekenmerkt door aanzienlijkere netto terugbetalingen, dewelke geschat worden op 12 miljard EUR. Deze netto terugbetalingen worden grotendeels gecompenseerd door koerswinsten, die 8 à 9 miljard EUR bedragen.

<sup>1</sup> De 'Belgische markt' wordt gedefinieerd als: 'het in België openbaar verdeeld netto actief van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht'.



### Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten daalden de activa van de **obligatiefondsen** gecommmercialiseerd in België met 0,61 miljard EUR, oftewel 2,4 %, gedurende het vierde kwartaal van 2011 en komen ze uit op 25,34 miljard EUR eind december 2011. Over gans 2011 daalden de obligatiefondsen met 11,1 %, oftewel 3,16 miljard EUR.

De activa van de **monetaire fondsen** kenden, na het bereiken van een piek van 6,65 miljard EUR eind september 2011, gedurende het laatste kwartaal een afbouw van hun netto actief naar 4,74 miljard EUR. Over gans 2011 stegen de monetaire fondsen met 132,9 %, oftewel 2,71 miljard EUR.

*In totaliteit daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende 2011 met 1,5 % waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief uitkwam op 30,08 miljard EUR eind 2011. Eind 2010 bedroeg dit 30,53 miljard EUR.*

### Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten werden uiteenlopende tendensen opgetekend gedurende het vierde kwartaal van 2011. De aandelenfondsen tekenden met +3,5 % de grootste relatieve stijging op. Verder kenden ook de pensioenspaarfondsen en de vastgoedfondsen een toename van hun in België gecommmercialiseerd netto actief. Met -8,3 % waren de gemengde fondsen de belangrijkste relatieve dalers. Zij werden gevolgd door de fondsen met kapitaalbescherming.

De activa in België van de **aandelenfondsen** namen met 0,78 miljard EUR toe in de loop van het vierde trimester van 2011. Deze fondsen kenden belangrijke netto terugbetalingen doch deze werden meer dan gecompenseerd door koerswinsten van de onderliggende activa. Eind december 2011 bedroeg het gecommmercialiseerde vermogen van de aandelenfondsen 23,01 miljard EUR. Over gans 2011 daalden de aandelenfondsen met 28,2 %, oftewel 9,03 miljard EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** daalden met 0,98 miljard EUR in de periode oktober – december om uit te komen op een gecommmercialiseerd vermogen van 19,64 miljard EUR eind 2011. Over gans 2011 daalden de fondsen met kapitaalbescherming met 15,2 %, oftewel 3,52 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** tekende een achteruitgang van 1,29 miljard EUR op tijdens het vierde trimester waardoor het gecommmercialiseerd vermogen uitkwam op 14,23 miljard EUR. De netto terugbetalingen zijn in deze categorie van fondsen de belangrijkste oorzaak achter deze beweging. Over de laatste 12 maanden heen verloren de gemengde fondsen 3,29 miljard EUR.

De **pensioenspaarfondsen** hebben zich gedurende het vierde kwartaal licht hersteld onder impuls van netto inschrijvingen en koerswinsten. Hierdoor groeide het netto actief van de pensioenspaarfondsen tijdens het vierde kwartaal met 0,29 miljard EUR om eind 2011 11,16 miljard EUR te vertegenwoordigen. Over gans 2011 krompen de pensioenspaarfondsen met 0,88 miljard EUR.

De **vastgoedfondsen** kenden een licht herstel gedurende het laatste kwartaal van 2011. De drijvende kracht achter dit herstel zijn de koerswinsten van de onderliggende activa die de netto terugbetalingen overtroffen. Over gans 2011 zagen de vastgoedfondsen 0,17 miljard EUR van hun gecommmercialiseerd vermogen wegvloeien.

De **privak** kende een op- en neergaande beweging tijdens 2011 en vertegenwoordigde eind december 2011 0,05 miljard EUR waardoor de privak zich 12,5 % onder zijn niveau van eind 2010 bevond.

*Kortom, de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten daalden gedurende 2011 met 18,7 %, en waren eind december 2011 goed voor een globaal bedrag van 74,32 miljard EUR. Eind 2010 bedroeg dit 91,37 miljard EUR.*

## Fondsen naar Belgisch recht

### Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind december 2011 goed voor een totaal beheerd netto actief van 84,70 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de

pensioenspaarfondsen hierin 11,16 miljard EUR, oftewel meer dan 1/8ste van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 december 2011 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: -5,3%
- Op 5 jaar: -2,1%
- Op 10 jaar: +3,2%
- Op 15 jaar: +4,9%
- Sinds ontstaan: +6,5%

### 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.

Dergelijke fondsen kennen een al maar toenemend belang en eind december 2011 vertegenwoordigden de 104 institutionele fondsencompartimenten naar Belgisch recht 2,33 miljard EUR aan netto actief. Over gans 2011 steeg hun netto actief met 16,6 %. Deze positieve beweging wordt verklaard door de stijging van het aantal institutionele fondsen op de markt.

### Europese fondsenmarkt

Ook op Europees niveau kende de fondsensector een moeilijk jaar gedurende 2011. Eind 2011 vertegenwoordigde de Europese fondsensector een totaal netto actief van 7.920 miljard EUR daar waar dit eind 2010 8.150 miljard EUR was. Kortom, een terugval van 230 miljard EUR, oftewel -2,8%. Hiervan is grosso modo 140 miljard EUR toe te schrijven aan koersverliezen en 90 miljard EUR aan netto terugbetalingen.

Gedurende het laatste trimester van 2011 zijn er, met uitzondering van de monetaire fondsen, netto terugbetalingen in elk investeringstype.

Globaal gezien heeft, tijdens het laatste kwartaal, zowel de Belgische als de Europese markt genoten van koerswinsten van de onderliggende activa en geleden onder netto terugbetalingen.



## Meer informatie

Meer informatie kan worden verkregen via Mevr. Pamela Renders, woordvoester van Febelfin (02 507 68 31 – 0477 39 99 79 – [pr@febelfin.be](mailto:pr@febelfin.be)) of bij Mevr. Myriam Vanneste, Voorzitster BEAMA.

Deze en andere statistieken inzake de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA ([www.beama.be](http://www.beama.be)) onder de rubriek « Statistieken ».

### **Belgian Asset Managers Association (BEAMA)**

*BEAMA is lid van Febelfin.*

### **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 243 financiële instellingen in België. Samen staan deze rechtstreeks in voor meer dan 100.000 jobs en onrechtstreeks nog eens meer dan 100.000.*

*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, toezichhouders, 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)**

		31/12/2010		30/09/2011		31/12/2011		Change 31/12/2010 → 31/12/2011		Change 30/09/2011 → 31/12/2011	
		<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
<b>Bond funds</b>		<b>27,61</b>	<b>22,65%</b>	<b>25,20</b>	<b>23,33%</b>	<b>24,63</b>	<b>23,60%</b>	<b>-2,98</b>	<b>-10,8%</b>	<b>-0,57</b>	<b>-2,3%</b>
without fixed term	in EUR	11,13	9,13%	9,34	8,65%	8,65	8,28%	-2,48	-22,3%	-0,69	-7,4%
	in other currencies	13,11	10,76%	12,09	11,19%	12,13	11,62%	-0,99	-7,5%	0,03	0,3%
with fixed term	in EUR	2,13	1,75%	2,39	2,21%	2,46	2,36%	0,33	15,5%	0,07	2,9%
	in other currencies	1,24	1,02%	1,38	1,27%	1,38	1,32%	0,13	10,6%	-0,00	-0,0%
<b>Medium-term funds</b>		<b>0,88</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,74</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,70</b>	<b>0,67%</b>	<b>-0,18</b>	<b>-20,4%</b>	<b>-0,04</b>	<b>-5,0%</b>
	in EUR	0,84	0,69%	0,72	0,67%	0,69	0,66%	-0,16	-18,7%	-0,04	-4,9%
	in other currencies	0,04	0,03%	0,02	0,01%	0,01	0,01%	-0,03	-64,4%	-0,00	-10,0%
<b>Money market funds</b>		<b>2,04</b>	<b>1,67%</b>	<b>6,65</b>	<b>6,15%</b>	<b>4,74</b>	<b>4,54%</b>	<b>2,71</b>	<b>132,9%</b>	<b>-1,90</b>	<b>-28,6%</b>
	in EUR	1,33	1,09%	5,72	5,29%	3,83	3,67%	2,50	187,2%	-1,89	-33,0%
	in other currencies	0,70	0,58%	0,93	0,86%	0,91	0,87%	0,21	29,9%	-0,02	-1,6%
<b>Equity funds</b>		<b>32,04</b>	<b>26,28%</b>	<b>22,23</b>	<b>20,58%</b>	<b>23,01</b>	<b>22,04%</b>	<b>-9,03</b>	<b>-28,2%</b>	<b>0,78</b>	<b>3,5%</b>
	Belgium	1,31	1,08%	1,03	0,95%	0,99	0,95%	-0,33	-24,9%	-0,04	-4,0%
	Euroland	5,13	4,21%	3,72	3,45%	3,94	3,77%	-1,20	-23,3%	0,21	5,6%
	Europe	8,53	7,00%	5,69	5,27%	6,01	5,76%	-2,52	-29,5%	0,32	5,6%
	America	3,06	2,51%	2,37	2,20%	2,30	2,20%	-0,76	-24,9%	-0,07	-3,1%
	Asia	2,35	1,93%	1,48	1,37%	1,46	1,40%	-0,89	-37,9%	-0,02	-1,4%
	other	11,66	9,56%	7,94	7,35%	8,32	7,97%	-3,33	-28,6%	0,38	4,8%
<b>Funds with capital protection</b>		<b>23,16</b>	<b>19,00%</b>	<b>20,62</b>	<b>19,09%</b>	<b>19,64</b>	<b>18,81%</b>	<b>-3,52</b>	<b>-15,2%</b>	<b>-0,98</b>	<b>-4,8%</b>
<b>1. linked to equity</b>		<b>18,21</b>	<b>14,94%</b>	<b>16,17</b>	<b>14,96%</b>	<b>15,35</b>	<b>14,71%</b>	<b>-2,86</b>	<b>-15,7%</b>	<b>-0,81</b>	<b>-5,0%</b>
	Belgium	0,22	0,18%	0,20	0,19%	0,20	0,19%	-0,02	-9,4%	-0,00	-1,9%
	Euroland	2,80	2,30%	2,56	2,37%	2,45	2,35%	-0,35	-12,6%	-0,11	-4,1%
	Europe	1,18	0,97%	1,12	1,03%	1,10	1,06%	-0,08	-6,4%	-0,01	-1,2%
	America	0,14	0,11%	0,15	0,14%	0,18	0,17%	0,04	28,4%	0,03	19,8%
	Asia	0,27	0,22%	0,22	0,20%	0,20	0,19%	-0,07	-27,2%	-0,02	-10,2%
	other	13,60	11,16%	11,92	11,04%	11,22	10,75%	-2,38	-17,5%	-0,70	-5,9%
<b>2. linked to interest rates, loans and currencies</b>		<b>4,95</b>	<b>4,06%</b>	<b>4,45</b>	<b>4,12%</b>	<b>4,29</b>	<b>4,11%</b>	<b>-0,66</b>	<b>-13,4%</b>	<b>-0,17</b>	<b>-3,7%</b>
	in EUR	4,36	3,58%	3,97	3,67%	3,81	3,65%	-0,55	-12,7%	-0,16	-4,0%
	in other currencies	0,59	0,48%	0,49	0,45%	0,48	0,46%	-0,11	-18,7%	-0,01	-2,0%
<b>Balanced funds</b>		<b>17,52</b>	<b>14,37%</b>	<b>15,52</b>	<b>14,36%</b>	<b>14,23</b>	<b>13,63%</b>	<b>-3,29</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-1,29</b>	<b>-8,3%</b>
<b>Pension-saving funds</b>		<b>12,04</b>	<b>9,87%</b>	<b>10,87</b>	<b>10,06%</b>	<b>11,16</b>	<b>10,69%</b>	<b>-0,88</b>	<b>-7,3%</b>	<b>0,29</b>	<b>2,6%</b>
<b>Real estate funds</b>		<b>6,24</b>	<b>5,12%</b>	<b>5,97</b>	<b>5,53%</b>	<b>6,07</b>	<b>5,81%</b>	<b>-0,17</b>	<b>-2,7%</b>	<b>0,10</b>	<b>1,7%</b>
<b>Private equity funds</b>		<b>0,06</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05%</b>	<b>-0,01</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-0,00</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Other funds</b>		<b>0,31</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,16</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,16</b>	<b>0,15%</b>	<b>-0,16</b>	<b>-50,1%</b>	<b>-0,01</b>	<b>-4,4%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>121,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>108,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>-17,51</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-3,63</b>	<b>-3,4%</b>
<b>Funds of Funds</b>		<b>16,99</b>		<b>16,28</b>		<b>15,37</b>		<b>-1,62</b>	<b>-9,5%</b>	<b>-0,91</b>	<b>-5,6%</b>