



## Cijfers ICB-sector 2de trimester 2013

*De fondssensector zet ook in het 2<sup>de</sup> kwartaal haar groeiritmte door onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen.*

Brussel, 13 september 2013

### Summary

De Belgische fondssensector kende gedurende het tweede trimester van 2013 een toename met 0,5 % en dit voornamelijk onder impuls van netto inschrijvingen. Eind juni 2013 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 109,16 miljard EUR daar waar dit eind maart 2013 108,58 miljard EUR bedroeg.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten steeg gedurende het tweede trimester met 4,3 %. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten daalde tijdens deze periode met 0,9 %.

De monetaire fondsen waren de sterkste relatieve stijger tijdens het tweede kwartaal van 2013, de gemengde fondsen waren de sterkste absolute stijger tijdens deze periode. Beide fondscategorieën kenden naast aanzienlijke netto inschrijvingen ook nog koerswinsten van hun onderliggende activa.

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

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen gedurende het tweede trimester van 2013 met 0,58 miljard EUR, ofwel 0,5 %, stegen waardoor zij eind juni 2013 109,16 miljard EUR bedroegen.

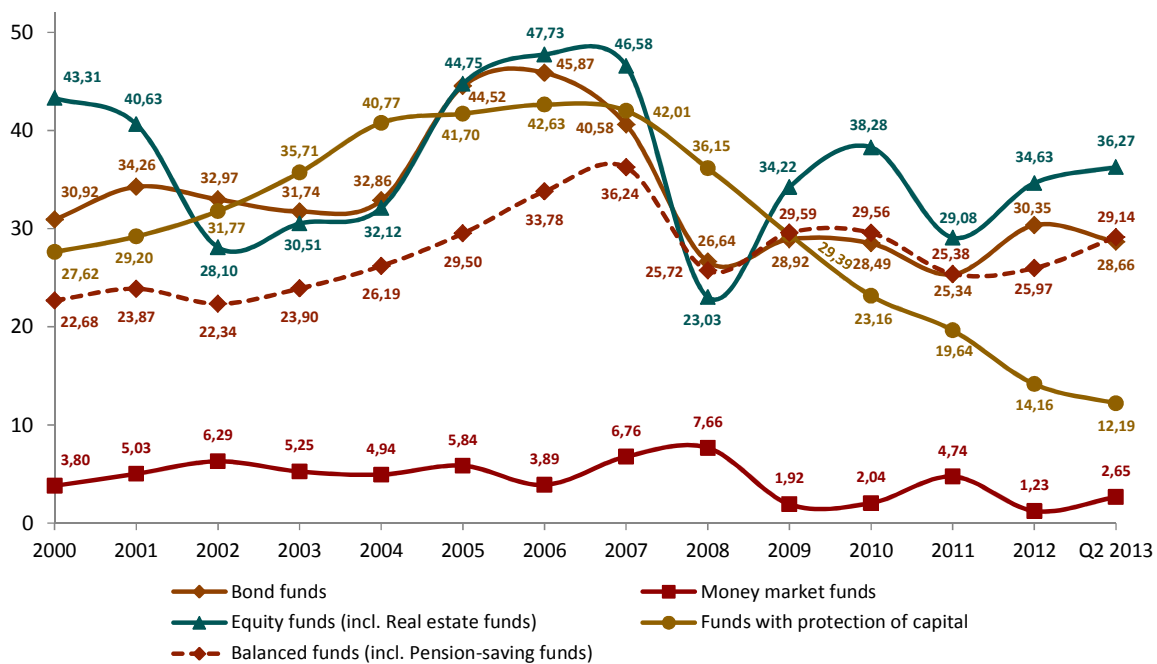
De motor van deze groeibeweging zijn de netto inschrijvingen die, met uitzondering van de fondsen met kapitaalbescherming, voorkomen in elke activa klasse. Immers, niettegenstaande het tweede trimester gekenmerkt werd door een minder gunstig beursklimaat (merkbare koersverliezen in de onderliggende activa), waren de netto inschrijvingen van een dergelijke omvang dat ze deze situatie meer dan goed maakten.

<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 in België gecommmercialiseerd **obligatiefondsen** met 0,39 miljard EUR, ofwel 1,4 %, gedurende het tweede kwartaal van 2013 waardoor ze eind juni 2013 uitkomen op 28,66 miljard EUR. Gegeven het feit dat er aanzienlijke netto inschrijvingen waren in deze fondsen gedurende de periode april – juni kan aldus geconstateerd worden dat deze netto daling te wijten is aan koersverliezen van de onderliggende activa. Tevens kan er opgemerkt worden dat, analoog aan het eerste trimester, het de obligatiefondsen zijn die in euro's beleggen die verantwoordelijke zijn voor deze beweging.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** stegen gedurende de periode april – juni 2013 met 1,69 miljard EUR. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen eind juni 2013 2,05 miljard EUR. Deze evolutie is totaal toe te schrijven aan netto inschrijvingen die in mindere mate worden aangevuld door koerswinsten van de onderliggende activa.



*In globo stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het tweede kwartaal van 2013 met 4,3 % waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind juni 2013 uitkwam op 31,31 miljard EUR. Deze globale stijging werd gedreven door de netto inschrijvingen.*

## Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten werden voornamelijk dalende tendensen opgetekend gedurende het tweede trimester van 2013 en dit ondanks netto inschrijvingen in de meeste segmenten. Het minder gunstige beursklimaat tijdens het tweede kwartaal is de hoofdoorzaak van deze tendens.

De activa in België van de **aandelenfondsen** daalden met 1,64 miljard EUR, oftewel 5,4 %, in de periode april – juni 2013 en dit onder impuls van koersverliezen die de netto inschrijvingen ruimschoots overtroffen. Eind juni 2013 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 28,79 miljard EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** daalden met 1,08 miljard EUR in de loop van het tweede trimester van 2013 om uit te komen op een vermogen van 12,19 miljard EUR. Deze beweging is te wijten aan een gecombineerd effect van netto terugbetalingen en koersverliezen van de onderliggende activa.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 2,08 miljard EUR op tijdens de het tweede kwartaal van 2013 waardoor het gecommmercialiseerd vermogen uitkomt op 29,14 miljard EUR. Deze toename wordt veroorzaakt door belangrijke netto inschrijvingen in mindere mate aangevuld met koerswinsten van de onderliggende activa.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een lichte terugval van 0,6 % onder impuls van koersverliezen gegenereerd door de onderliggende activa. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen daalde gedurende de periode april – juni met 0,07 miljard EUR om eind juni 2013 een bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 12,96 miljard EUR.

De **vastgoedfondsen** daalden met 0,04 miljard EUR, oftewel 0,6 %, gedurende het tweede kwartaal van 2013 door koersverliezen van de onderliggende activa die de kapitaalsverhogingen overtroffen. Eind juni 2013 vertegenwoordigden de vastgoedfondsen een vermogen van 7,49 miljard EUR.

*Globaal daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het tweede trimester van 2013 met 0,9 %, en waren ze eind juni 2013 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 77,85 miljard EUR. Deze beweging verklaart zich door koersverliezen van de onderliggende activa die de netto inschrijvingen overtroffen.*

## Fondsen naar Belgisch recht

### Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind juni 2013 goed voor een totaal beheerd netto actief van 89,06 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 12,96 miljard EUR, ofwel 1/7<sup>de</sup> van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 30 juni 2013 levert volgend resultaat op:

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

### 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 2013 vertegenwoordigden de 111 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 3,34 miljard EUR aan netto actief.



## Meer informatie

Meer informatie kan worden verkregen via Dhr. Thomas Van Rompuy, Chief of Staff (02 507 68 23 – 0498 74 03 68 – [vr@febelfin.be](mailto:vr@febelfin.be)) en Dhr. Bob De Leersnyder, woordvoerder van Febelfin (02 507 68 28 – 0472 50 76 37 – [bd@febelfin.be](mailto:bd@febelfin.be)) of bij Mevr. Myriam Vanneste, Voorzitter BEAMA.

Deze en andere statistieken betreffende 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. In juni 2012 vertegenwoordigden Febelfin en haar leden 264 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)

	31/03/2013		30/06/2013		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
<b>Bond funds</b>	<b>29,05</b>	<b>26,75%</b>	<b>28,66</b>	<b>26,25%</b>	<b>-0,39</b>	<b>-1,36%</b>
in EUR	10,97	10,10%	9,54	8,74%	-1,43	-13,07%
in other currencies	18,08	16,65%	19,12	17,52%	1,04	5,75%
<b>Money market funds</b>	<b>0,96</b>	<b>0,88%</b>	<b>2,65</b>	<b>2,43%</b>	<b>1,69</b>	<b>176,78%</b>
in EUR	0,57	0,52%	1,42	1,30%	0,85	149,24%
in other currencies	0,39	0,36%	1,23	1,13%	0,84	218,04%
<b>Equity funds</b>	<b>30,42</b>	<b>28,02%</b>	<b>28,79</b>	<b>26,37%</b>	<b>-1,64</b>	<b>-5,38%</b>
Belgium	1,08	1,00%	1,04	0,95%	-0,04	-4,06%
Euroland	5,33	4,91%	5,14	4,71%	-0,19	-3,50%
Europe	7,44	6,85%	6,87	6,30%	-0,56	-7,57%
America	3,33	3,07%	3,67	3,36%	0,34	10,10%
Asia	2,13	1,96%	1,90	1,74%	-0,23	-10,72%
other	11,11	10,24%	10,16	9,31%	-0,95	-8,57%
<b>Funds with capital protection</b>	<b>13,27</b>	<b>12,22%</b>	<b>12,19</b>	<b>11,17%</b>	<b>-1,08</b>	<b>-8,14%</b>
<b>1. linked to equity</b>	<b>10,68</b>	<b>9,83%</b>	<b>9,86</b>	<b>9,04%</b>	<b>-0,81</b>	<b>-7,62%</b>
<b>2. linked to interest rates, loans and currencies</b>	<b>2,59</b>	<b>2,39%</b>	<b>2,32</b>	<b>2,13%</b>	<b>-0,27</b>	<b>-10,31%</b>
in EUR	2,46	2,27%	2,20	2,02%	-0,26	-10,53%
in other currencies	0,13	0,12%	0,12	0,11%	-0,01	-6,32%
<b>Balanced funds</b>	<b>27,06</b>	<b>24,92%</b>	<b>29,14</b>	<b>26,69%</b>	<b>2,08</b>	<b>7,69%</b>
⇒ of which Pension-saving funds	13,03	12,00%	12,96	11,87%	-0,07	-0,55%
⇒ of which CPPI funds	2,53	2,33%	2,44	2,23%	-0,10	-3,94%
<b>Real estate funds</b>	<b>7,53</b>	<b>6,93%</b>	<b>7,49</b>	<b>6,86%</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,56%</b>
<b>Other funds</b>	<b>0,29</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,25</b>	<b>0,23%</b>	<b>-0,04</b>	<b>-14,66%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>108,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>109,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,58</b>	<b>0,53%</b>
<b>Funds of Funds</b>	<b>17,96</b>		<b>19,04</b>		<b>1,08</b>	<b>6,02%</b>