



## Cijfers ICB-sector 2de trimester 2014

*De fondssensector zet ook in het tweede kwartaal haar groeibeweging verder onder impuls van netto inschrijvingen.*

Brussel, 12 september 2014

### Summary

De Belgische fondssensector kende gedurende het tweede trimester van 2014 een toename met 6,4 % en dit onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen. Eind juni 2014 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 130,10 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten daalde gedurende het tweede kwartaal van 2014 met 3,4 %. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten steeg tijdens deze periode met 10,1 %.

De aandelenfondsen waren de sterkste stijger gedurende het tweede kwartaal van 2014. De pensioenspaarfondsen bereiken opnieuw een historisch recordniveau. De fondsen met kapitaalbescherming zagen hun vermogen de eerste keer terug aangroeien sinds lange tijd.



Gedurende de eerste jaarhelft van 2013 steeg de Belgische fondssensector met 12,57 miljard EUR, ofwel 10,7%.

## 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 2014 met 7,82 miljard EUR, ofwel 6,4 %, stegen waardoor zij eind juni 2014 130,10 miljard EUR bedroegen. De motor van deze groeibeweging is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen die, met uitzondering van de fondsen met kapitaalbescherming, in alle fondscategorieën voorkomen.

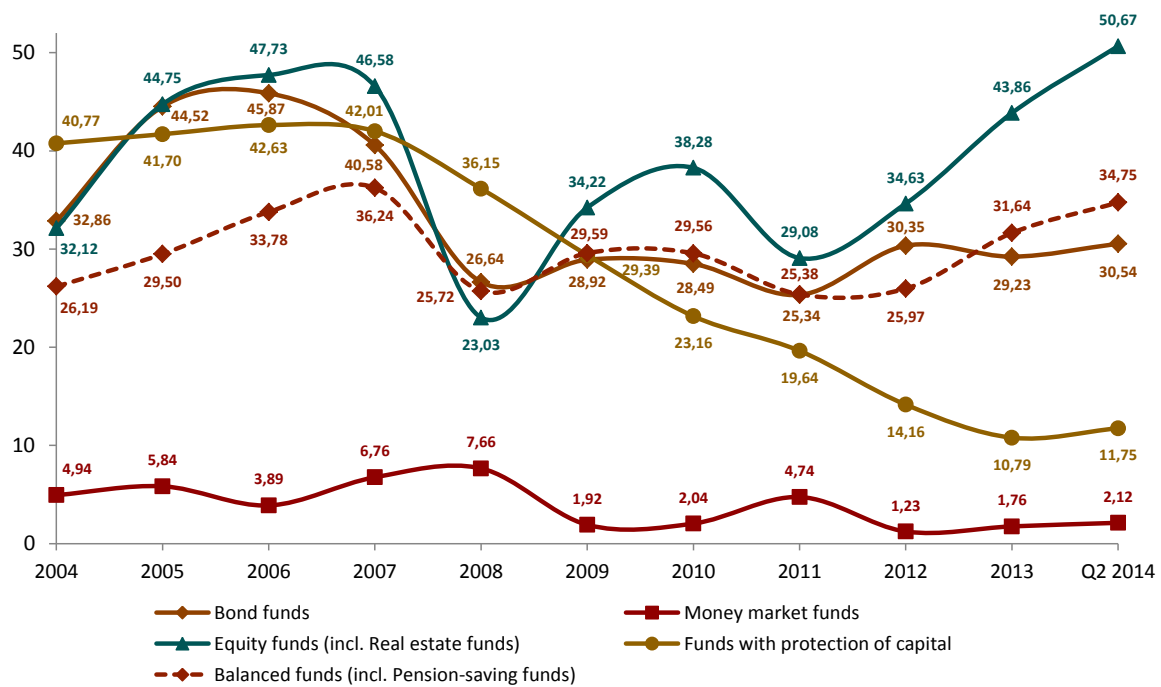
<sup>1</sup> De 'Belgische markt' wordt gedefinieerd als: 'het in België openbaar verdeeld netto actief van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht'.

Over de eerste 6 maanden van 2014 steeg het netto actief van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen met 12,57 miljard EUR, ofwel 10,7%.

### 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 1,70 miljard EUR, ofwel 5,3 %, gedurende het tweede kwartaal van 2014 waardoor ze eind juni 2014 uitkomen op een bedrag van 30,54 miljard EUR. Deze afname is onder meer toe te schrijven aan de koersverliezen genoteerd door de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging van 0,56 miljard EUR op, ofwel 35,8 %, gedurende de periode april – juni 2014. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen midden 2014 2,12 miljard EUR. Deze beweging is toe te schrijven aan netto inschrijvingen aangevuld met beperkte koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa.



*In globo daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het tweede kwartaal van 2014 met 3,4 % waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind juni 2014 uitkwam op 32,66 miljard EUR.*

*Over de eerste jaarhelft heen stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa met 5,4 %.*

## Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals bvb. aandelenfondsen, werden enkel stijgende tendensen opgetekend gedurende het tweede trimester van 2014. Deze bewegingen vloeien veelal voort uit een combinatie van netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten in de meeste activa klasse.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 5,16 miljard EUR, ofwel 14,2 %, in de periode april – juni 2014 en dit onder impuls van netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa. Eind juni 2014 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 41,56 miljard EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** stegen met 1,23 miljard EUR in de loop van het tweede trimester van 2014 om uit te komen op een vermogen van 11,75 miljard EUR. Deze beweging is volledig toe te schrijven aan koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa. Dit is bovendien de eerste keer in meer dan een lustrum tijd dat de fondsen met kapitaalbescherming hun vermogen terug zagen aangroeien.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 1,90 miljard EUR op tijdens het tweede kwartaal van 2014 onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen. Hierdoor komt het gecommmercialiseerd vermogen uit op 34,75 miljard EUR.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een groei van 1,9 % voornamelijk onder impuls van koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen steeg gedurende de periode april – juni 2014 dan ook met 0,28 miljard EUR om midden 2014 een bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 15,08 miljard EUR. Opnieuw een nieuw historisch record.

De **vastgoedfondsen** stegen met 0,64 miljard EUR, ofwel 7,6 %, gedurende het tweede kwartaal van 2014 door een combinatie van kapitaalsverhogingen aangevuld met koerswinsten van de onderliggende activa. Eind juni 2014 vertegenwoordigden de vastgoedfondsen een vermogen van 9,1 miljard EUR.

*Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het tweede trimester van 2014 met 10,1 %, en waren ze eind juni 2014 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 97,43 miljard EUR. Deze beweging verklaart zich door netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa.*

*Over de eerste jaarhelft heen stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende activa met 12,6 %.*

## Fondsen naar Belgisch recht

### Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind juni 2014 goed voor een totaal beheerd netto actief van 104,44 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 15,08 miljard EUR, ofwel meer dan 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 2014 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +14,8 %
- Op 3 jaar: +7,4 %
- Op 10 jaar: +5,4 %
- Sinds ontstaan: +6,6 %

### 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 2014 vertegenwoordigden de 131 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 11,38 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



## 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](mailto:hugo.lasat@petercam.be))

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

- Dhr. Thomas Van Rompuy, Chief of Staff  
(02 507 68 31 – 0498 74 03 68 – [vr@febelfin.be](mailto:vr@febelfin.be))

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)**

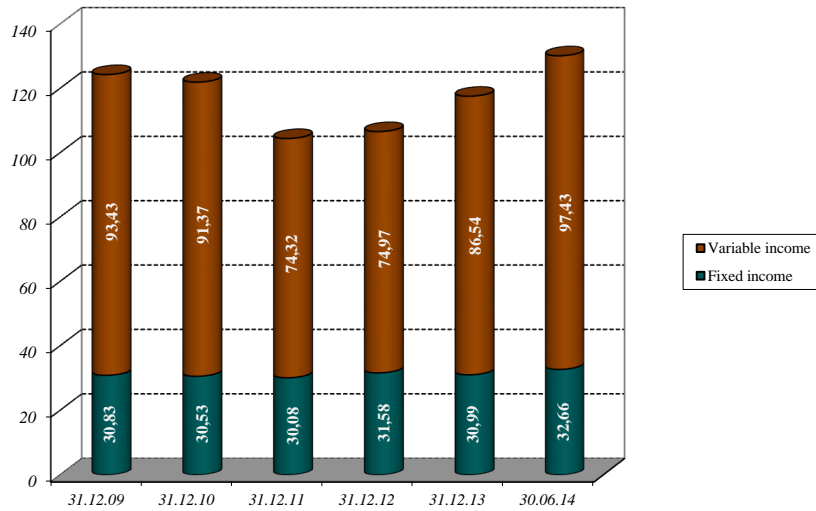
*BEAMA is lid van Febelfin vzw.*

e-mail : [info@beama.be](mailto:info@beama.be)

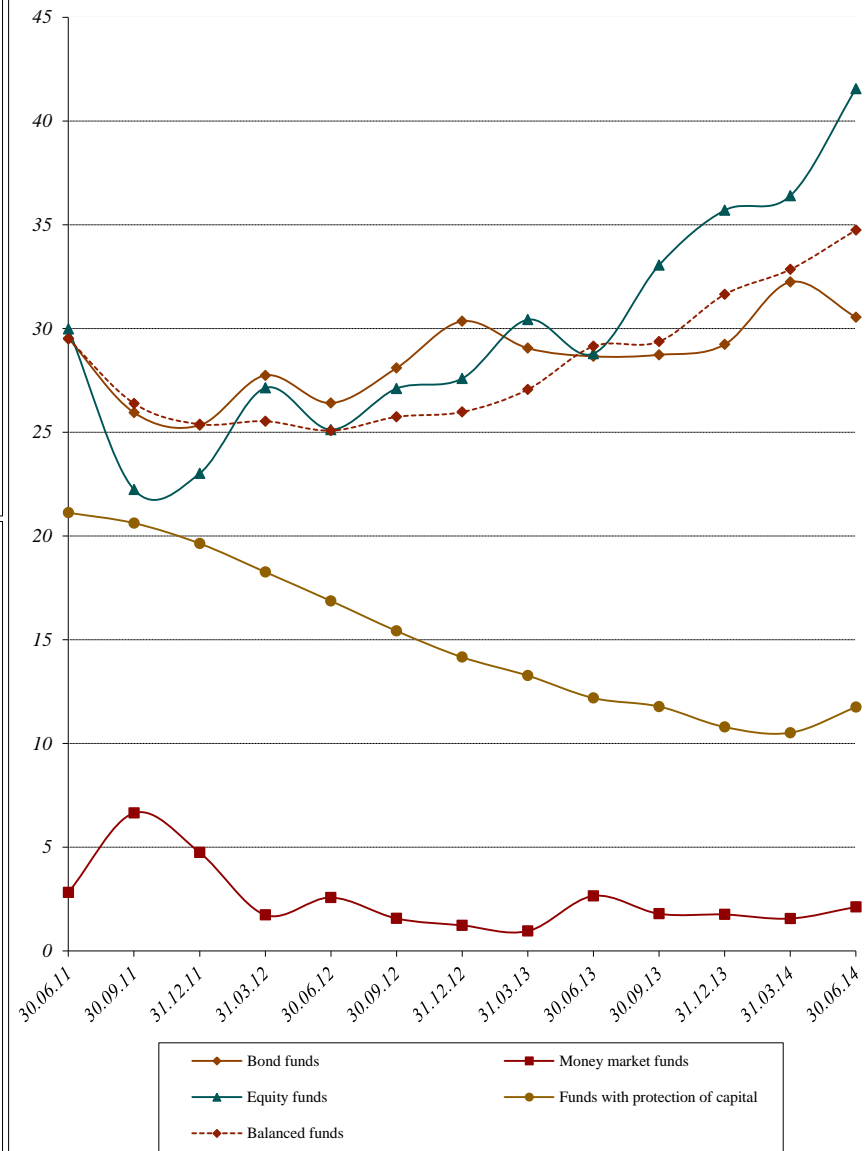
## Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/03/2014		30/06/2014		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
<b>Bond funds</b>	<b>32,24</b>	<b>26,37%</b>	<b>30,54</b>	<b>23,48%</b>	<b>-1,70</b>	<b>-5,26%</b>
in EUR	13,43	10,98%	10,81	8,31%	-2,62	-19,48%
in other currencies	18,81	15,38%	19,73	15,17%	0,92	4,88%
<b>Money market funds</b>	<b>1,56</b>	<b>1,28%</b>	<b>2,12</b>	<b>1,63%</b>	<b>0,56</b>	<b>35,82%</b>
in EUR	0,85	0,70%	1,60	1,23%	0,74	87,34%
in other currencies	0,71	0,58%	0,52	0,40%	-0,19	-26,21%
<b>Equity funds</b>	<b>36,40</b>	<b>29,76%</b>	<b>41,56</b>	<b>31,94%</b>	<b>5,16</b>	<b>14,18%</b>
Belgium	1,22	1,00%	1,22	0,94%	-0,00	-0,38%
Euroland	6,18	5,06%	6,35	4,88%	0,17	2,75%
Europe	11,20	9,16%	13,31	10,23%	2,11	18,87%
America	4,02	3,28%	5,14	3,95%	1,12	27,87%
Asia	2,30	1,88%	2,29	1,76%	-0,01	-0,34%
other	11,48	9,39%	13,25	10,19%	1,77	15,44%
<b>Funds with capital protection</b>	<b>10,52</b>	<b>8,60%</b>	<b>11,75</b>	<b>9,03%</b>	<b>1,23</b>	<b>11,74%</b>
<b>1. linked to equity</b>	<b>8,54</b>	<b>6,99%</b>	<b>9,17</b>	<b>7,05%</b>	<b>0,63</b>	<b>7,37%</b>
<b>2. linked to interest rates, loans and currencies</b>	<b>1,97</b>	<b>1,61%</b>	<b>2,58</b>	<b>1,98%</b>	<b>0,60</b>	<b>30,67%</b>
in EUR	1,88	1,53%	2,53	1,94%	0,65	34,71%
in other currencies	0,10	0,08%	0,05	0,04%	-0,05	-48,09%
<b>Balanced funds</b>	<b>32,85</b>	<b>26,86%</b>	<b>34,75</b>	<b>26,71%</b>	<b>1,90</b>	<b>5,78%</b>
⇒ of which Pension-saving funds	14,80	12,10%	15,08	11,59%	0,28	1,88%
⇒ of which CPPI funds	1,62	1,32%	1,54	1,18%	-0,08	-4,93%
<b>Real estate funds</b>	<b>8,47</b>	<b>6,92%</b>	<b>9,11</b>	<b>7,00%</b>	<b>0,64</b>	<b>7,59%</b>
<b>Other funds</b>	<b>0,26</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,27</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,01</b>	<b>5,72%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>122,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>130,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,82</b>	<b>6,39%</b>
<b>Funds of Funds</b>	<b>22,47</b>		<b>28,63</b>		<b>6,16</b>	<b>27,42%</b>

**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 (30.06.2014)**

