

Cijfers ICB-sector 2de trimester 2016

*« Fondsen blijven zowel een attractief spaarproduct als een essentiële bouwsteen voor aanvullend pensioen. »,
Hugo Lasat - Voorzitter BEAMA*

Het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen groeide aan tot 169,1 miljard EUR op het einde van het tweede kwartaal van 2016.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten noteerde een inkrimping van 5,3% gedurende het tweede trimester van 2016. Het netto actief van “balanced funds” en aandelenfondsen steeg daarentegen met 2,9%.

De gemengde fondsen, die sinds 2015 het belangrijkste segment zijn in de sector, kenden met 2,5 miljard de grootste absolute stijging gedurende de periode april – juni 2016.



In het segment van de (niet-openbare) institutionele fondsen werd per eind juni 2016 voor 14,5 miljard EUR aan netto actief beheerd, en dit verspreid over 148 institutionele compartimenten van fondsen naar Belgisch recht.

Belgische fondsenmarkt¹

De Belgische fondsenmarkt wordt gedefinieerd als ‘het in België openbaar verdeeld netto actief van fondsen naar Belgisch en buitenlands recht’. Hierbij rapporteert BEAMA over alle aandelenklassen van de openbare fondsen die in België gecommmercialiseerd mogen worden.



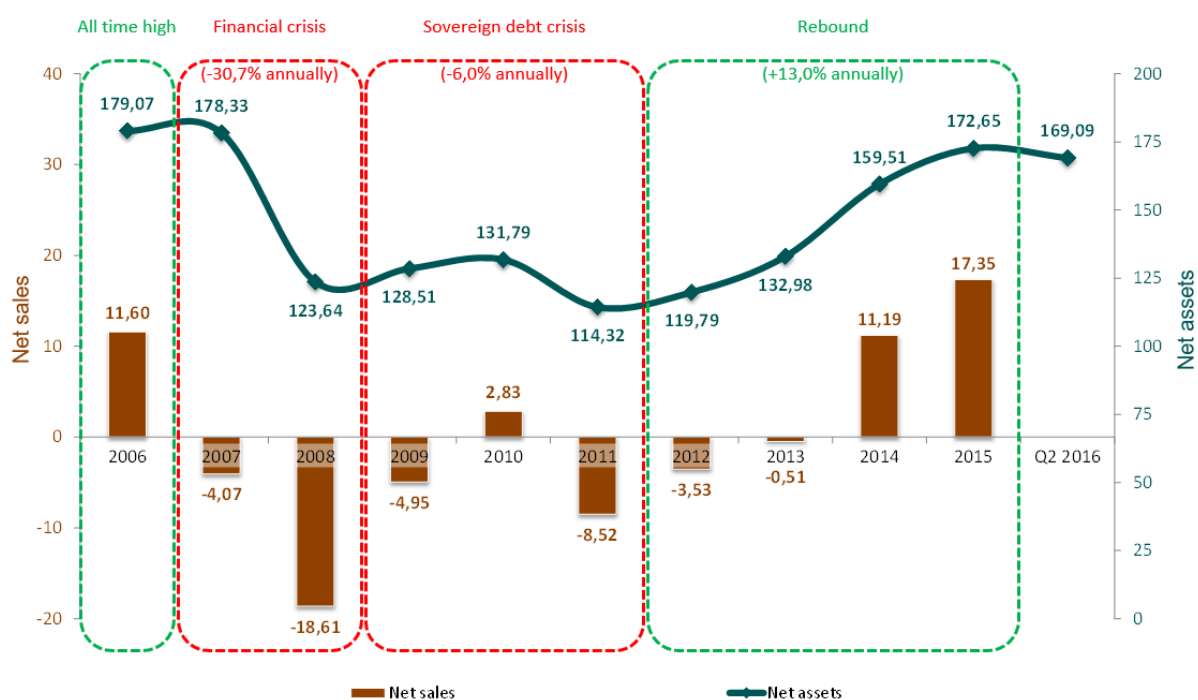
Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen gedurende het tweede kwartaal van 2016 met 1,0 miljard EUR, ofwel 0,6 %, stegen. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen eind juni 2016 169,1 miljard EUR.

¹ Conform de lijst van openbare instellingen voor collectieve belegging op de FSMA website.

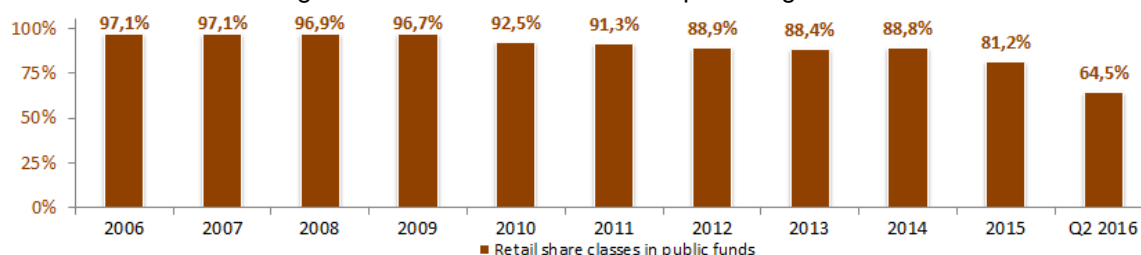
Het lichte herstel van de Belgische fondsenmarkt gedurende de periode april – juni 2016 wordt verklaard door de evolutie van de financiële markten. Vooral de obligatiefondsen konden rekenen op belangrijke koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa. Deze vaststelling ligt in lijn met de bewegingen op de internationale fondsenmarkt waar de obligatiefondsen met 6,9% stegen tijdens het tweede kwartaal van 2016. Drie kwart van deze stijging is een gevolg van de positieve koersevoluties op de obligatiemarkt.

De pensioenspaarfondsen behielden een status quo tijdens het tweede trimester van 2016. Zo sloten de pensioenspaarfondsen midden 2016 af op een inlage van 16,6 miljard EUR.

Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium



Percentage aan retail aandelenklassen² op de Belgische fondsenmarkt



² BEAMA definieert retail aandelenklassen als zijnde aandelenklassen die mogen aangeboden worden aan particulieren, waarbij de minimale (initiële) inleg niet meer bedraagt dan 100.000 EUR en waarbij er geen bijkomende voorwaarden worden opgelegd door de beheerder van het fonds. Tijdens de eerste jaarhelft van 2016 werden zodoende technische verfijningen in de statistieken van BEAMA doorgevoerd.

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 gecommmercialiseerde **obligatiefondsen** met 2,0 miljard EUR, ofwel 6,5 %, gedurende het tweede kwartaal van 2016 waardoor ze midden 2016 uitkomen op een bedrag van 32,5 miljard EUR. Deze beweging is volledig toe te schrijven aan de koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een daling van 4,5 miljard EUR op, ofwel 26,1 %, gedurende de periode april – juni 2016. Deze beweging is het gevolg van netto terugbetalingen. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen op het einde van het tweede trimester van 2016 12,7 miljard EUR.

De geldmarktfondsen kenden tijdens de tweede helft van 2015 een belangrijke toename van hun netto actief ten gevolge van actief beheerde gemengde fondsen. Deze gemengde fondsen ruilen sinds 2016 hun onderliggende geldmarktfondsen terug in voor aandelenfondsen.

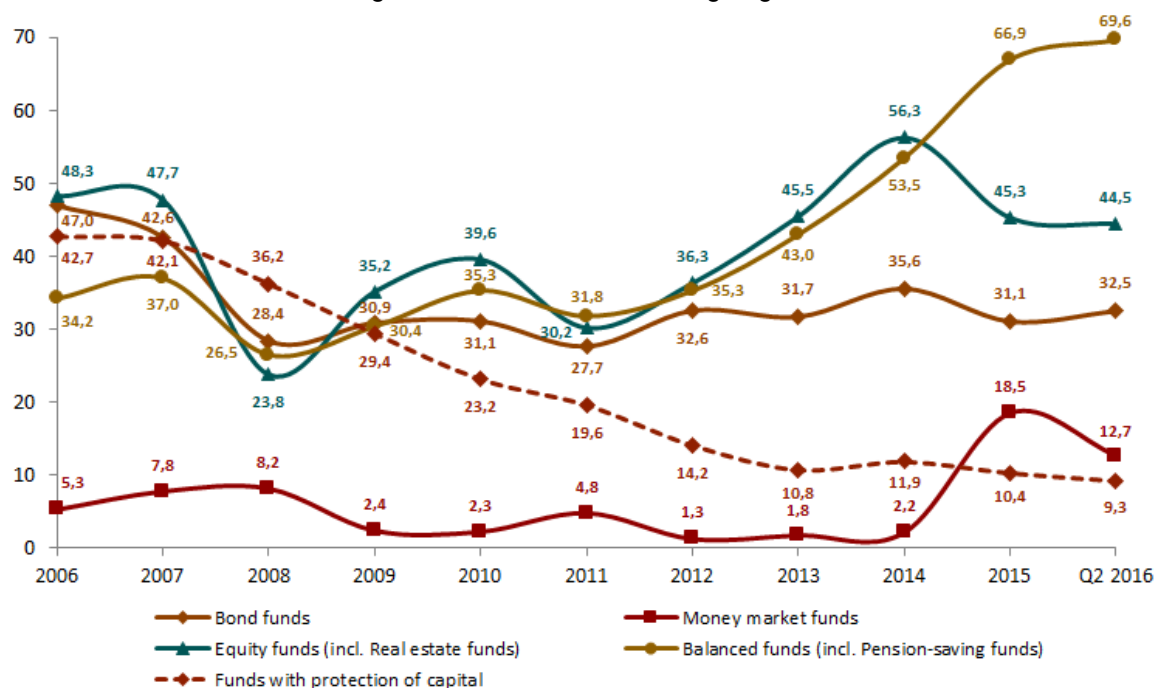
Als geheel daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het tweede kwartaal van 2016 met 5,3 %, waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind juni 2016 uitkwam op 45,2 miljard EUR.

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, uitgezonderd de fondsen met kapitaalbescherming, enkel stijgende of stabiele tendensen opgetekend gedurende het tweede kwartaal van 2016 en dit overwegend ten gevolge van de netto inschrijvingen.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 1,4 miljard EUR, of met 3,3 %, in de periode april – juni 2016. Deze stijging is voor 2/3^{de} toe te schrijven aan netto inschrijvingen en voor 1/3^{de} aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa. Eind juni 2016 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 44,5 miljard EUR.

Gedetailleerde evolutie van het gecommmercialiseerde vermogen gedurende het laatste decennium



De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 2,5 miljard EUR op tijdens het tweede kwartaal van 2016 en dit onder impuls van netto inschrijvingen. Daarmee komt het gecommmercialiseerde vermogen van deze fondsen uit op 69,6 miljard EUR per eind juni 2016 en vormen ze de grootste activa klasse.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een status quo gedurende het tweede kwartaal van 2016. De pensioenspaarfondsen vertegenwoordigde midden 2016 een bedrag aan netto activa ten belope van 16,6 miljard EUR. Tijdens het tweede kwartaal van 2016 kenden de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen ten belope van 103 miljoen EUR. Over de periode januari – juni 2016 bedroeg deze netto instroom om en bij de 140 miljoen EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het tweede trimester van 2016 een terugval van 0,5 miljard EUR, ofwel 4,9 %, en vertegenwoordigden een vermogen van 9,3 miljard EUR eind juni 2016. 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 kwartaal van 2016 met 2,9 %, en waren ze midden 2016 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 123,9 miljard EUR. Deze beweging wordt veelal verklaard door de netto inschrijvingen.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind juni 2016 goed voor een totaal beheerd netto actief van 120,4 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 16,6 miljard EUR, ofwel quasi 1/7^{de} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 30 juni 2016 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: -1,8 %
- Op 3 jaar: +7,2 %
- Op 10 jaar: +3,2 %
- Op 25 jaar: +6,6 %

BEAMA heeft een boordtabel omtrent pensioenspaarfondsen ontwikkeld die als bijlage aan dit persbericht is toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden voortaan op kwartaalbasis de kerncijfers rond derde pijler pensioenspaarfondsen en hun evolutie op een beknopte manier visueel weergegeven.

Niet-openbaar verdeelde institutionele fondsen naar Belgisch recht

Sinds de uitvoerings-KB's gepubliceerd werden in het Belgisch Staatsblad van 18 december 2007³, kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat van 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.

Deze institutionele fondsen dienen niet verward te worden met de openbare fondsen met niet-retail aandelenklassen, die zijn aangemeld bij de FSMA.

Eind juni 2016 vertegenwoordigden de 148 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 14,5 miljard EUR aan netto actief. Deze fondsen spreken vele institutionele beleggers aan, mede doordat zij diepgang geven aan de institutionele markten op het vlak van financiële activa en pensioenvorming.



³ Daarnaast bestaan nog andere niet openbare fondsen die privaat geplaatst worden.

Meer informatie

Meer informatie kan worden verkregen via de **vertegenwoordiging voor BEAMA**, zijnde:

- Dhr. Hugo Lasat, Voorzitter BEAMA
(02 287 95 06 – h.lasat@degroofpetercam.com)
- Dhr. Marnix Arickx, Bestuurder BEAMA, Voorzitter BEAMA WG “Statistics & Trends”
(02 274 83 80 – marnix.arickx@bnpparibas.com)

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)

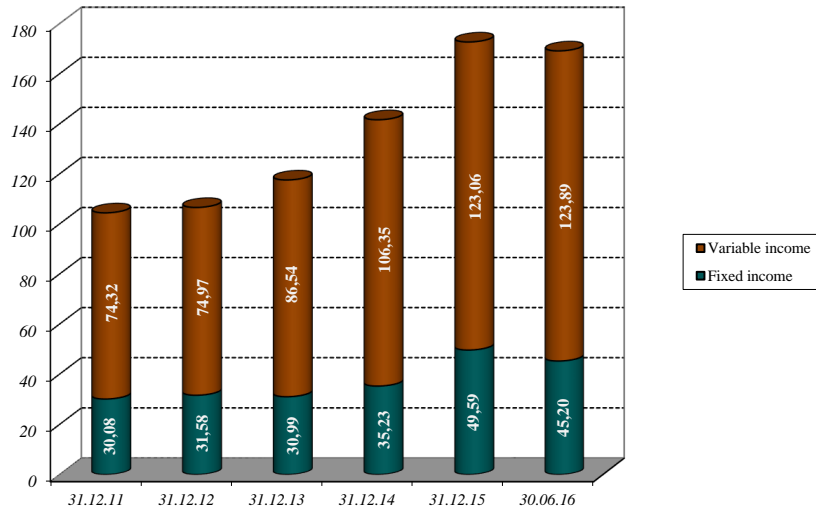
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.

e-mail: info@beama.be

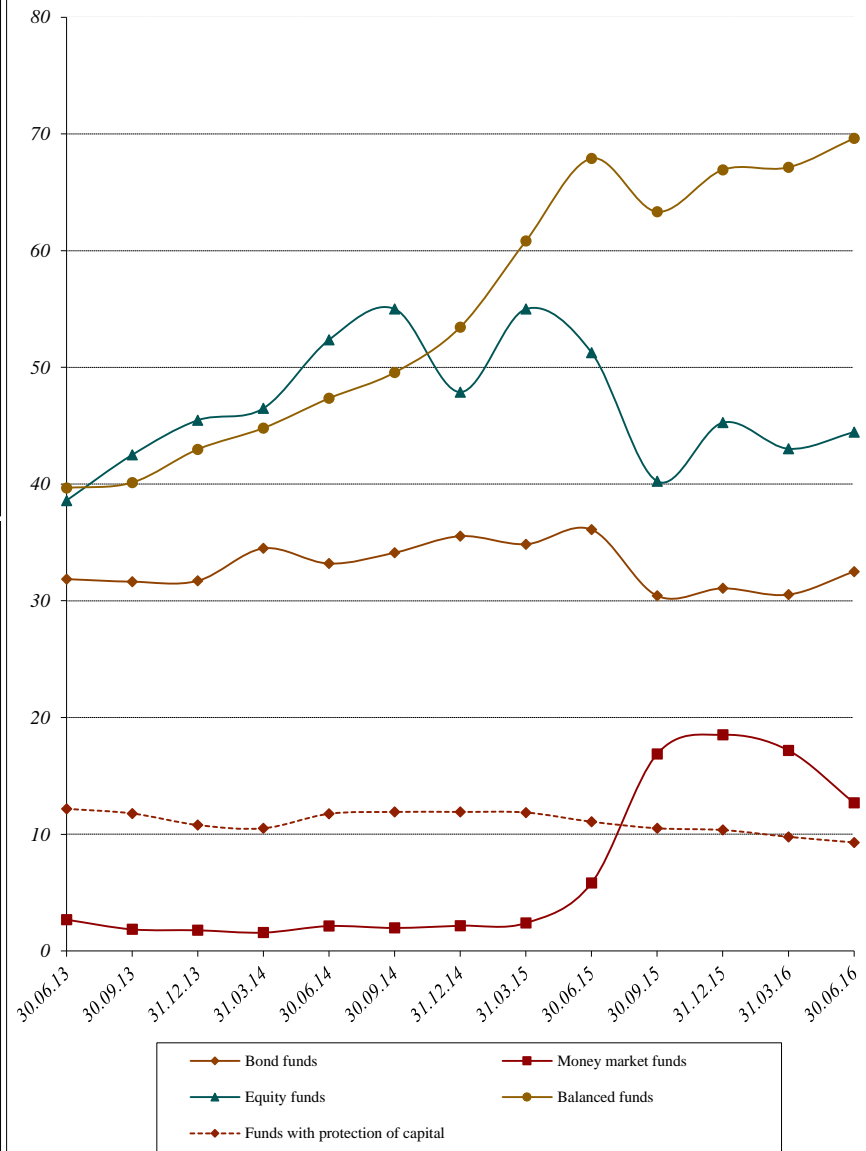
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/03/2016		30/06/2016		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	30,53	18,17%	32,51	19,22%	1,98	6,48%
Government bonds	3,76	2,24%	4,00	2,36%	0,24	6,42%
Corporate bonds	3,95	2,35%	4,02	2,37%	0,07	1,65%
Aggregate bonds	8,17	4,86%	9,66	5,71%	1,50	18,33%
Other bonds	14,66	8,72%	14,83	8,77%	0,17	1,19%
Money market funds	17,18	10,22%	12,69	7,51%	-4,49	-26,13%
in EUR	10,24	6,09%	7,32	4,33%	-2,92	-28,49%
in other currencies	6,94	4,13%	5,37	3,18%	-1,57	-22,65%
Equity funds	43,03	25,60%	44,45	26,29%	1,42	3,31%
Belgium	1,23	0,73%	1,28	0,76%	0,06	4,69%
Eurozone	7,00	4,16%	6,74	3,99%	-0,26	-3,66%
Europe	12,83	7,64%	12,99	7,68%	0,16	1,24%
America	4,92	2,93%	5,40	3,20%	0,48	9,86%
Asia	2,37	1,41%	2,46	1,45%	0,09	3,77%
Global	13,87	8,26%	14,63	8,65%	0,75	5,42%
Other	0,81	0,48%	0,95	0,56%	0,14	16,96%
Balanced funds	67,14	39,95%	69,63	41,18%	2,49	3,71%
⇒ of which Pension-saving funds	16,63	9,90%	16,64	9,84%	0,01	0,06%
⇒ of which CPPI funds	0,75	0,45%	2,67	1,58%	1,92	255,41%
Funds with capital protection	9,78	5,82%	9,30	5,50%	-0,48	-4,90%
1. linked to equity	8,18	4,87%	7,81	4,62%	-0,37	-4,54%
2. linked to interest rates, loans and currencies	1,60	0,95%	1,49	0,88%	-0,11	-6,74%
Other funds	0,40	0,24%	0,51	0,30%	0,11	26,13%
TOTAL	168,06	100,00%	169,09	100,00%	1,03	0,61%
Net assets in "Funds of Funds"	53,71		57,28		3,57	6,64%

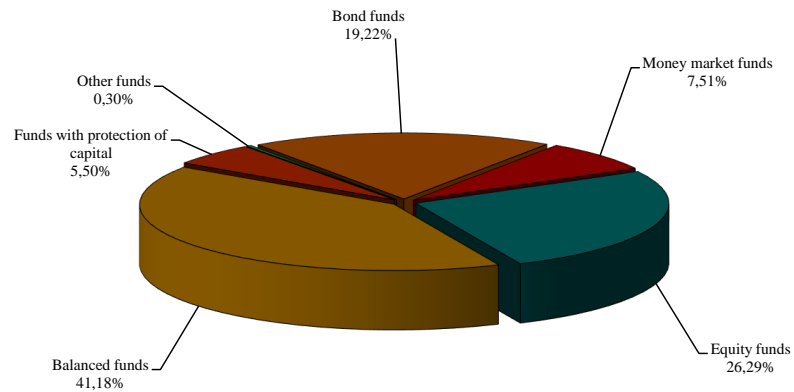
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (30.06.2016)



Boordtabel omtrent de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen

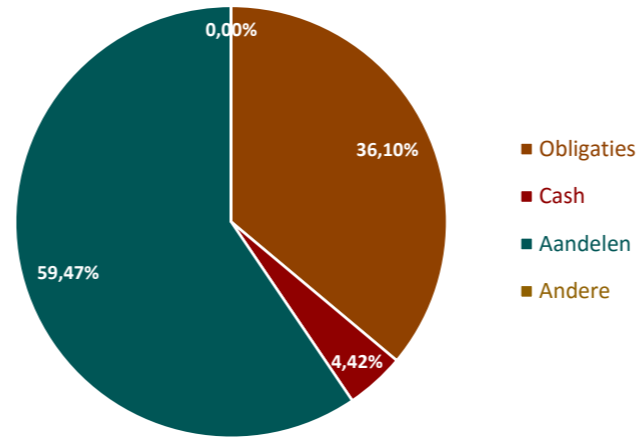
Toestand: 30/06/2016

Punctuele data

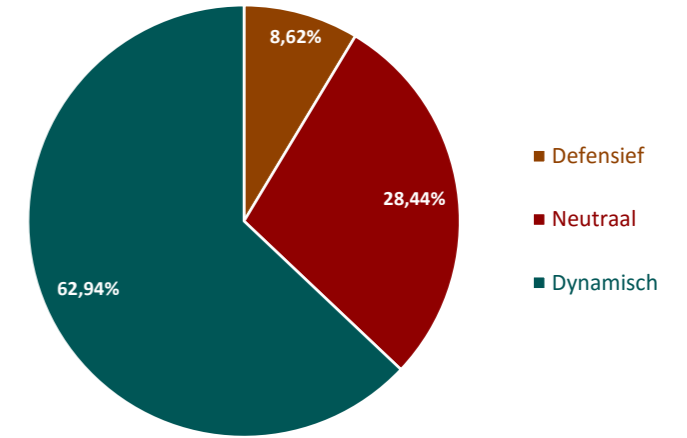
		Absoluut	Relatief
--- Per einde Q2 2016 ---			
Aantal pensioenspaarfondsen	21	0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.499.446	0	0,0%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.706.500	37.800	0,8%
In België gecommmercialiseerd netto actief	16.639.156.686	-271.134.343	-1,6%
--- Gedurende Q2 2016 ---			
Inschrijvingen***	335.247.482	606.199.971,25 (schatting)	
Terugbetalingen***	231.584.280	465.789.919,63 (schatting)	
↳ Netto instroom***	103.663.202	140.410.051,62 (schatting)	
--- Per einde Q2 2016 ---			
Rendement over:			
1 jaar	-1,82%		
3 jaar	7,22%		
10 jaar	3,20%		
Sinds ontstaan	6,56%		

Bemerkingen:

* Toestand per 31/12/2015
 ** Potentieel van de personen die in aanmerking komen voor de formule van pensioensparen
 *** Inclusief conversies en transfers naar een ander pensioenspaarfonds

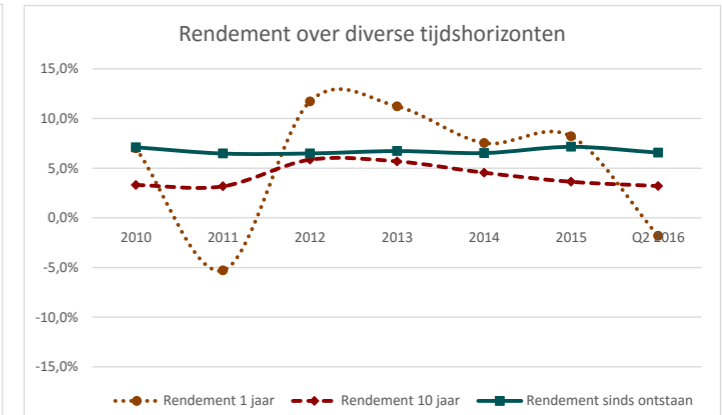
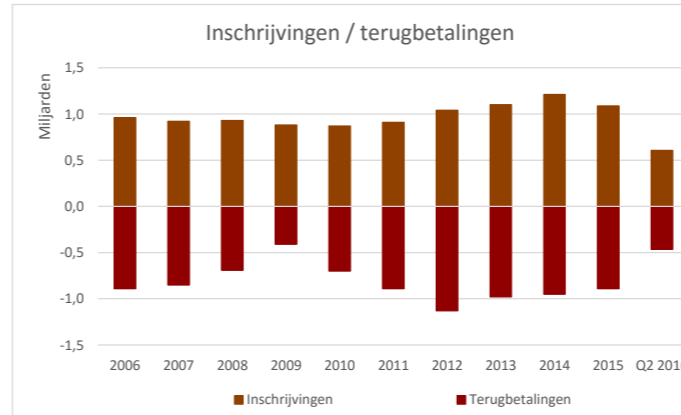
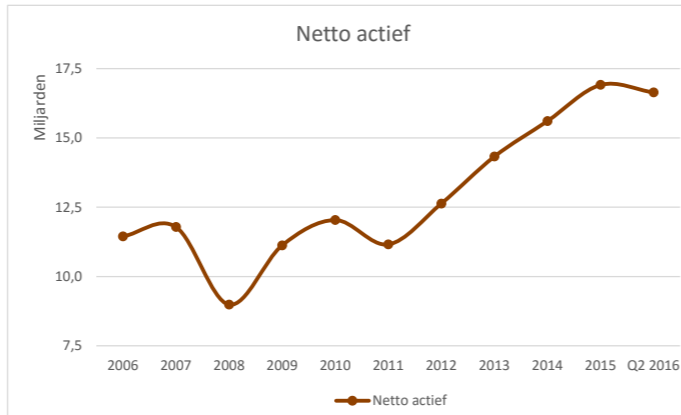
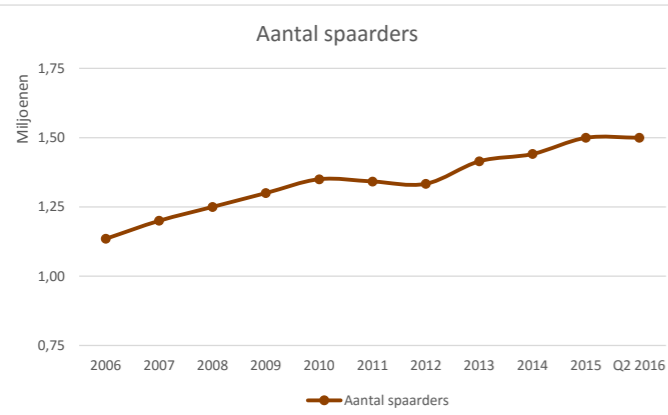


Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa



Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties



Demografische gegevens

