

## PERSMEDEDELING BEAMA

### BEAMA: indicatieve cijfers ICB-sector 3de trimester 2009

**Het ingezette herstel van de beurzen in het 2<sup>de</sup> kwartaal van 2009 werd verdergezet tijdens het 3<sup>de</sup> kwartaal van 2009. De voortgang van de fondsensector met 7,6 miljard EUR in het 3<sup>de</sup> trimester is in grote mate te danken aan de koerswinsten van de fondsen met aandelen in portefeuille.**

**Daarnaast werden in het 3<sup>de</sup> trimester licht positieve netto inschrijvingen (ten belope van 0,23 miljard EUR) genoteerd. Ook in de periode april – juni 2009 werd er voor het eerst sinds meerdere kwartalen een positieve netto inbreng in de sector opgetekend.**

De toename van het sparen van de gezinnen in de eerste helft van 2009 heeft zich vooral geconcentreerd op de spaarrekeningen. De lage rentevoeten hebben echter ook aangezet tot het **beleggen in aandelenfondsen**. Terwijl de monetaire fondsen en de kapitaalbeschermden op de Belgische markt zowel een daling van hun nettoactief als netto terugbetalingen kenden, tekenden de aandelenfondsen voor een voortgang van hun vermogen met meer dan 5 miljard EUR (+ 30%) en netto intekeningen van 2,2 miljard EUR in het 3<sup>de</sup> trimester van 2009.

### **Belgische fondsenmarkt**

Uit een recente enquête van BEAMA<sup>1</sup>, komt naar voor dat de in België gecommmercialiseerde **nettoactiva van beleggingsfondsen gedurende het derde kwartaal van 2009 met 7,6 miljard EUR (+ 6,6%) zijn toegenomen**. Hun totale vermogen bedroeg op 30 september 2009 nagenoeg 123 miljard EUR en komt hiermee boven het niveau van einde 2008 uit.

---

<sup>1</sup> De resultaten van de enquête omvatten 90% van het in België gecommmercialiseerde vermogen van beleggingsfondsen. Als 'Belgische markt' wordt gedefinieerd: in België openbaar verdeeld netto actief van beleggingsfondsen naar Belgisch en buitenlands recht. De term (beleggings)fonds refereert naar ICB of Instelling voor Collectieve Belegging.

De marktevolutie wordt enerzijds beïnvloed door de fluctuaties op de financiële markten (koersevolutie) en anderzijds door nieuwe netto-inschrijvingen of nettoterugbetalingen. Er werd **in het derde trimester van 2009 een positieve netto inbreng** in de sector genoteerd ten belope van **0,23 miljard EUR**.

Tijdens de voorbije 6 maanden bedroegen de netto intekeningen nagenoeg 1,2 miljard EUR.

### **Vastrentende fondsen**

Binnen de groep van de vastrentende fondsen namen de activa in België van de obligatiefondsen in het derde kwartaal van 2009 toe met 11%. De monetaire fondsen daalden met 21% en kenden voor 0,75 miljard EUR aan nettoterugbetalingen.

### **Niet-vastrentende fondsen**

Het in België gecommmercialiseerde vermogen van de **niet-vastrentende fondsen** (de aandelenfondsen, de fondsen met kapitaalbescherming, de gemengde fondsen, de pensioenspaarfondsen en de vastgoedfondsen) kende gedurende het derde kwartaal van 2009 een **voortgang** van 6% en er waren netto inschrijvingen ten belope van 1 miljard EUR. 80% van de toename van hun vermogen is toe te schrijven aan meerwaarde en 20% aan netto nieuw kapitaal.

De fondsen met vaste looptijd en kapitaalbescherming daalden met 3% en kenden voor 1,3 miljard EUR aan nettoterugbetalingen. Om te voldoen aan de aanhoudende vraag van de belegger naar kapitaalbescherming zijn er, naast de kapitaalbeschermden fondsen, o.m. ook de fondsen zonder vaste eindvervaldag die gebruik maken van de CPPI-methode (*Constant proportion portfolio insurance*). Deze methode laat toe het kapitaal van fondsen die beleggen in effecten geheel of gedeeltelijk te beschermen. Hiertoe wordt de verhouding tussen risicovolle beleggingen en monetaire instrumenten of obligaties op continue basis herberekend.

### **Pensioenspaarfondsen**

Het nettoactief van de **pensioenspaarfondsen** steeg in het derde kwartaal met 12%, hetgeen zowel toe te schrijven is aan koersstijgingen van de effecten in portefeuille als aan een positieve netto inbreng.

De inschrijvingen bedroegen in het derde trimester 130 miljoen EUR, terwijl de terugbetalingen 50 miljoen EUR beliepen, hetgeen neerkomt op **positieve nettoinschrijvingen** van 80 miljoen EUR. Over de eerste 9 maanden van 2009 waren de inschrijvingen 255 miljoen EUR hoger dan de terugbetalingen.

De berekening van de **gemiddelde return** van de pensioenspaarfondsen **op jaarbasis** per 30 september 2009 levert volgend resultaat op:

- op 5 jaar: + 4,0%
- op 10 jaar: + 2,2% (1999 was een topbeursjaar; 2009 kende een dal van de beurzen)
- op 15 jaar: + 7,1%
- sinds 1988: + 7,1%
- de gemiddelde return per 30 september 2009 ten opzichte van 31 december 2008 bedraagt +15,8% en dit dankzij de gunstige beursevolutie van de laatste maanden.

De 3<sup>de</sup> pijler pensioenen worden beschouwd als een noodzakelijke en optimale beleggingsaanpak in het kader van de lange termijn beleggingshorizon van de spaarder/belegger. De nood aan aanvullende pijlers staat niet langer ter discussie: objectieve internationale instellingen zoals EC, OESO en IMF zijn glashelder in hun visie en concrete aanbevelingen: OESO raadt aan om geen afbouw van de 3<sup>de</sup> pijler te doen. BEAMA onderschrijft volledig het stimuleren van de deelname aan de 3<sup>de</sup> pijler pensioenspaarfondsen.

### **Europese evolutie**

Cijfers van EFAMA m.b.t. de netto inbreng op Europees vlak in de fondsensector gedurende de maanden juli – augustus - september van 2009 zijn positief, resp. 27 miljard EUR voor de

aandelenfondsen, 34 miljard EUR voor de obligatiefondsen en 19 miljard EUR voor de gemengde fondsen. De monetaire fondsen kenden netto terugbetalingen ten belope van 11 miljard EUR gedurende het derde kwartaal en dit door toedoen van een steeds terugkerende toename van terugbetalingen op het einde van elk trimester.

De positieve evolutie van de lange termijnfondsen weerspiegelt de tekenen van een mogelijk positief hersteljaar voor de fondsensector in 2009. België sluit hierbij geheel aan.

**20/11/2009**

### **Het Directiecomité van BEAMA**

*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. Eind 2007 vertegenwoordigden Febelfin en haar leden meer dan 235 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.*