



## Cijfers ICB-sector 3de trimester 2013

*De fondssensector groeit voor het 3<sup>de</sup> kwartaal op rij onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen.*

Brussel, 12 december 2013

### Summary

De Belgische fondssensector kende gedurende het derde trimester van 2013 een toename met 2,8 % en dit voornamelijk onder impuls van netto inschrijvingen. Eind september 2013 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 112,98 miljard EUR daar waar dit eind juni 2013 109,90 miljard EUR bedroeg.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten daalde gedurende het derde trimester met 2,9 %. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten steeg tijdens deze periode daarentegen met 5,1 %.

De aandelenfondsen waren de sterkste stijger tijdens het derde kwartaal. Deze fondscategorie kende aanzienlijke netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten van de onderliggende activa.

Over de eerste negen maanden van 2013 groeide de Belgische fondssensector met 6,0 %. Deze evolutie is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen.

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

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen gedurende het derde trimester van 2013 met 3,08 miljard EUR, ofwel 2,8 %, stegen waardoor zij eind september 2013 112,98 miljard EUR bedroegen.

De motor van deze groeibeweging zijn de netto inschrijvingen die in de meeste fondscategorieën voorkomen en grosso modo 90% van de toename verklaren. Deze netto instroom van nieuw geld wordt bijkomend aangevuld met koerswinsten voortkomend uit de onderliggende activa.

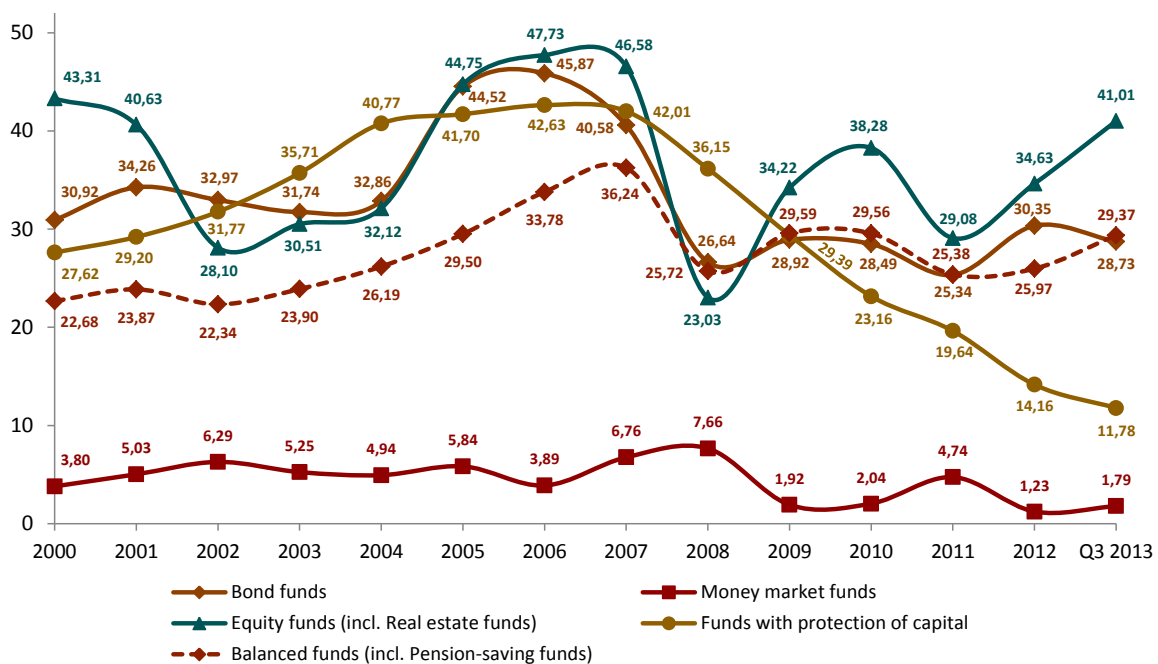
<sup>1</sup> De 'Belgische markt' wordt gedefinieerd als: 'het in België openbaar verdeeld netto actief van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht'.

## Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten behielden de activa van de in België gecommmercialiseerd **obligatiefondsen** net niet hun status quo situatie en gingen ze licht achteruit met 0,05 miljard EUR, ofwel 0,2 %, gedurende het derde kwartaal van 2013 waardoor ze eind september 2013 uitkomen op een bedrag van 28,73 miljard EUR. Gegeven het feit dat er netto inschrijvingen waren in deze fondsen gedurende de periode juli – september kan aldus geconstateerd worden dat deze daling volledig te wijten is aan koersverliezen van de onderliggende activa.

Over het geheel van de eerste negen maanden van 2013 kenden deze fondsen een inkrimping van hun netto actief met 5,3%.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** daalden gedurende de periode juli – september 2013 met 0,86 miljard EUR. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen eind september 2013 1,79 miljard EUR. Deze evolutie is volledig toe te schrijven aan netto terugbetalingen die de koerswinsten van de onderliggende activa veruit overtroffen. Over de eerste drie kwartalen van 2013 kenden deze fondsen een zeer fluctuerend verloop met een piek van 2,65 miljard EUR en een dal van 0,96 miljard EUR.



*In globo daalden de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het derde kwartaal van 2013 met 2,9 % waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind september 2013 uitkwam op 30,52 miljard EUR. Deze globale daling werd voor quasi 4/5<sup>de</sup> gedreven door netto terugbetalingen.*

*In de periode januari – september 2013 daalden de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa met 3,4 %.*

## Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten werden – met uitzondering van de fondsen met kapitaalbescherming – enkel stijgende tendensen opgetekend gedurende het derde trimester van 2013. Deze bewegingen vloeien veelal voort uit een combinatie van belangrijke netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten in quasi elke activa klasse.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 3,72 miljard EUR, oftewel 12,7 %, in de periode juli – september 2013 onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen versterkt door koerswinsten. Eind september 2013 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 33,05 miljard EUR.

Over de eerste negen maanden van 2013 steeg het gecommmercialiseerd vermogen van de aandelenfondsen met 5,46 miljard EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** daalden met 0,41 miljard EUR in de loop van het derde trimester van 2013 om uit te komen op een vermogen van 11,78 miljard EUR. Deze beweging is volledig te wijten aan netto terugbetalingen gezien er koerswinsten gerealiseerd werden door de onderliggende activa.

In de periode januari – september 2013 daalden de netto activa van deze fondsen met 2,38 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 0,23 miljard EUR op tijdens het derde kwartaal van 2013 waardoor het gecommmercialiseerd vermogen uitkomt op 29,37 miljard EUR. Deze toename wordt veroorzaakt door belangrijke netto inschrijvingen.

Tijdens de eerste drie trimesters van 2013 steeg het vermogen van de gemengde fondsen met 3,40 miljard EUR.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** – na een lichte terugval in het voorgaande kwartaal – een heropleving met 5,2 % onder impuls van koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen steeg gedurende de periode juli – september met 0,67 miljard EUR om eind september 2013 een bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 13,63 miljard EUR. Tevens een historisch record.

Sinds het begin van 2013 wisten de pensioenspaarfondsen hun gecommmercialiseerd vermogen met 1,00 miljard EUR te verhogen tegen eind september.

De **vastgoedfondsen** stegen met 0,40 miljard EUR, oftewel 5,2 %, gedurende het derde kwartaal van 2013 door een combinatie van koerswinsten van de onderliggende activa aangevuld met kapitaalsverhogingen. Eind september 2013 vertegenwoordigden de vastgoedfondsen een vermogen van 7,96 miljard EUR.

Aangezien de vastgoedfondsen begin januari goed waren voor een vermogen van 7,05 miljard EUR, steeg hun netto actief in de eerste negen maanden van 2013 aldus met 0,91 miljard EUR, oftewel 13,0 %.

*Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het derde trimester van 2013 met 5,1 %, en waren ze eind september 2013 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 82,46 miljard EUR. Deze beweging verklaart zich voor 5/6<sup>de</sup> door netto inschrijvingen en voor het overige deel door koerswinsten van de onderliggende activa.*

*In de periode januari – september 2013 steeg het gecommmercialiseerd vermogen van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende activa met 10,0 %.*

## Fondsen naar Belgisch recht

### Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind september 2013 goed voor een totaal beheerd netto actief van 92,49 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 13,63 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 september 2013 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +10,0 %
- Op 3 jaar: +5,2 %
- Op 10 jaar: +5,9 %
- 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 september 2013 vertegenwoordigden de 115 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 3,97 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.

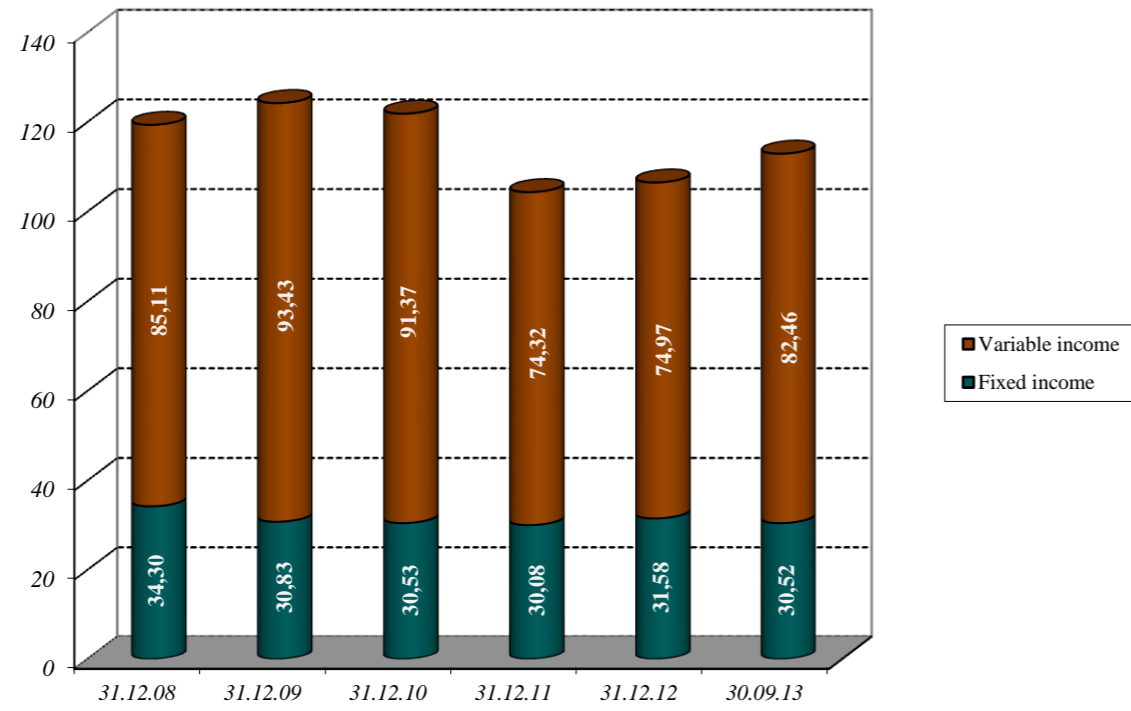
Deze en andere statistieken betreffende de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA ([www.beama.be](http://www.beama.be)) onder de rubriek « Statistieken ».

**Belgian Asset Managers Association (BEAMA)**  
*BEAMA is lid van Febelfin.*

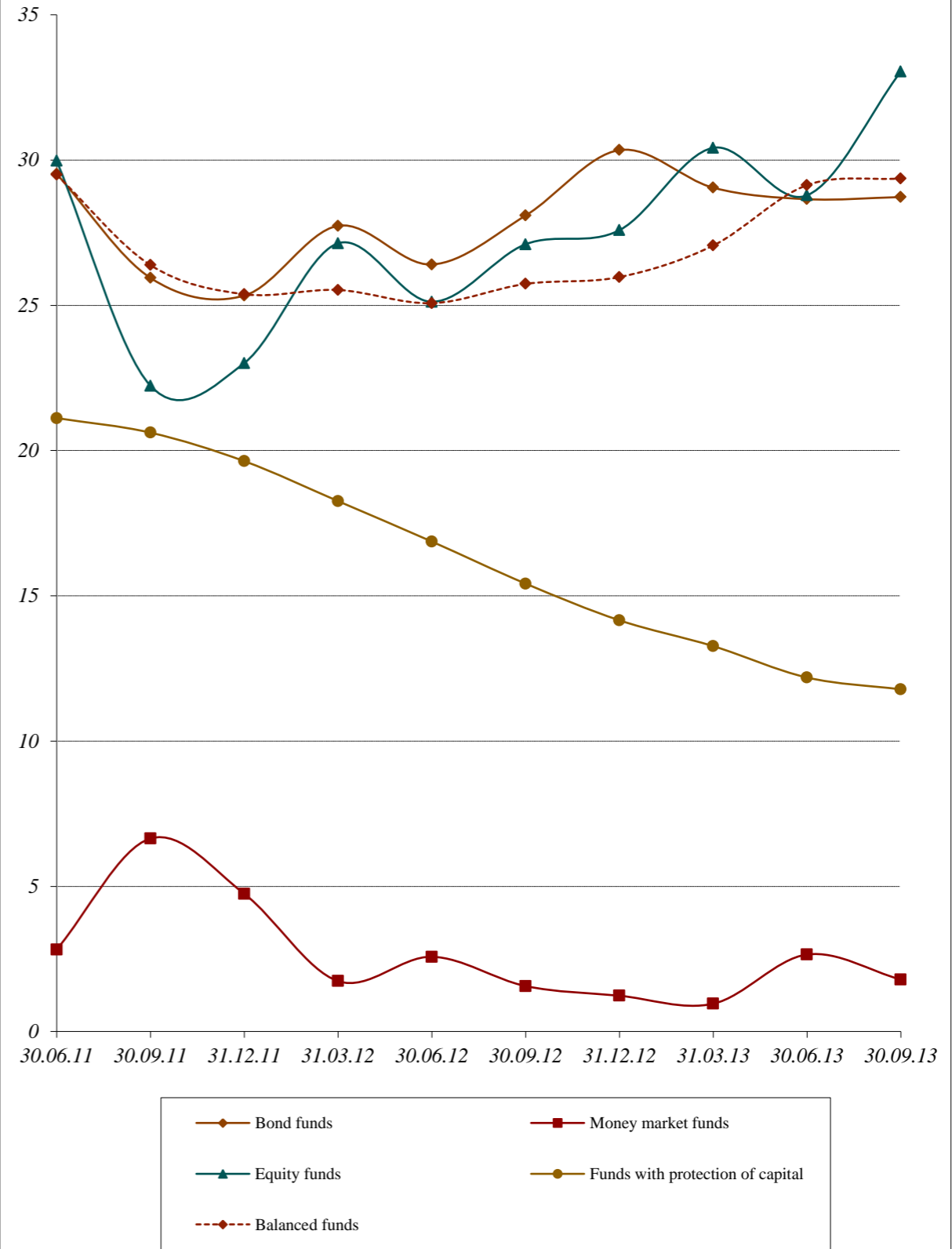
## Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/06/2013		30/09/2013		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
<b>Bond funds</b>	<b>28,78</b>	<b>26,18%</b>	<b>28,73</b>	<b>25,43%</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,16%</b>
in EUR	9,58	8,72%	9,68	8,57%	0,10	1,00%
in other currencies	19,19	17,47%	19,05	16,86%	-0,14	-0,74%
<b>Money market funds</b>	<b>2,65</b>	<b>2,41%</b>	<b>1,79</b>	<b>1,58%</b>	<b>-0,86</b>	<b>-32,47%</b>
in EUR	1,42	1,29%	0,97	0,86%	-0,45	-31,75%
in other currencies	1,23	1,12%	0,82	0,73%	-0,41	-33,31%
<b>Equity funds</b>	<b>29,33</b>	<b>26,69%</b>	<b>33,05</b>	<b>29,25%</b>	<b>3,72</b>	<b>12,69%</b>
Belgium	1,04	0,95%	1,09	0,96%	0,05	4,47%
Euroland	5,14	4,68%	6,20	5,49%	1,06	20,62%
Europe	6,97	6,34%	8,23	7,29%	1,26	18,14%
America	3,73	3,40%	4,00	3,54%	0,27	7,23%
Asia	1,94	1,77%	2,20	1,95%	0,25	13,09%
other	10,50	9,56%	11,33	10,03%	0,83	7,87%
<b>Funds with capital protection</b>	<b>12,19</b>	<b>11,09%</b>	<b>11,78</b>	<b>10,43%</b>	<b>-0,41</b>	<b>-3,35%</b>
<b>1. linked to equity</b>	<b>9,86</b>	<b>8,98%</b>	<b>9,56</b>	<b>8,46%</b>	<b>-0,31</b>	<b>-3,13%</b>
<b>2. linked to interest rates, loans and currencies</b>	<b>2,32</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,22</b>	<b>1,97%</b>	<b>-0,10</b>	<b>-4,29%</b>
in EUR	2,20	2,00%	2,08	1,84%	-0,12	-5,54%
in other currencies	0,12	0,11%	0,14	0,13%	0,02	18,25%
<b>Balanced funds</b>	<b>29,14</b>	<b>26,52%</b>	<b>29,37</b>	<b>26,00%</b>	<b>0,23</b>	<b>0,79%</b>
⇒ of which Pension-saving funds	12,96	11,79%	13,63	12,06%	0,67	5,20%
⇒ of which CPPI funds	2,49	2,27%	1,99	1,76%	-0,51	-20,28%
<b>Real estate funds</b>	<b>7,56</b>	<b>6,88%</b>	<b>7,96</b>	<b>7,04%</b>	<b>0,40</b>	<b>5,24%</b>
<b>Other funds</b>	<b>0,25</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,30</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,05</b>	<b>20,74%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>109,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>112,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,08</b>	<b>2,81%</b>
<b>Funds of Funds</b>	<b>19,04</b>		<b>19,70</b>		<b>0,66</b>	<b>3,45%</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 (30.09.2013)**

