

Cijfers ICB-sector 3de trimester 2018

« De Belgische fondsenmarkt houdt zich sterk tijdens de eerste 9 maanden van 2018 onder impuls van netto inschrijvingen, doch zij maakt zich op voor een moeilijk vierde kwartaal. », Marnix Arickx - Voorzitter BEAMA

Derde kwartaal:

De Belgische fondsensector kende tijdens het derde kwartaal van 2018 een stijging van 2,2 % onder impuls van netto inschrijvingen en koerswinsten van de onderliggende activa. Eind september 2018 bedroeg het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen 200,0 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten noteerde een toename van 4,8 % gedurende het derde trimester van 2018. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals “balanced funds” en aandelenfondsen, steeg tijdens deze periode met 1,5 %.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een lichte daling van 31 miljoen EUR gedurende de periode juli – september 2018. Deze daling is toe te schrijven aan het feit dat gedurende de maand september 2018 voor de vierde maal de versnelde inning aan anticipatieve heffing werd afgehouden (cf. de 5 x 1 % regel)³.

De aandelenfondsen kenden de grootste absolute stijging van hun netto actief tijdens het derde trimester van 2018 en dit dankzij koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa. De monetaire fondsen kenden de grootste relatieve stijging tijdens deze periode.

◆◆◆

Vooruitzicht vierde trimester:

Tijdens het laatste kwartaal van 2018 verwacht BEAMA dat de Belgische fondsensector merkbaar het effect zal ondervinden van volatiele marktomstandigheden en renteschommelingen gedreven door internationale politieke en economische onzekerheid. Een voorlopige schatting komt uit op een daling van het netto actief van om en bij de 5 %.

Een dergelijke evolutie wordt verwacht in meerdere Europese landen.

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 gecommercialiseerd mogen worden.



Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommercialiseerde fondsen gedurende het derde kwartaal van 2018 met 4,4 miljard EUR, ofwel 2,2 %, stegen. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommercialiseerde fondsen eind september 2018 200,0 miljard EUR, hetgeen een nieuw historisch record bedrag vormt voor de Belgische fondsensector.

De stijging van de Belgische fondsenmarkt gedurende de periode juli – september 2018 wordt verklaard door het aanhoudende beleggersvertrouwen, hetgeen zich vertaalt in positieve netto inschrijvingen.



Over de eerste 9 maanden van 2018 steeg het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen met 2,8 %, ofwel 5,5 miljard EUR. In alle kwartalen van de periode januari – september 2018 wisten de fondsen netto inschrijvingen op te tekenen. Doch deze positieve instromen werden licht afgezwakt door koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa.

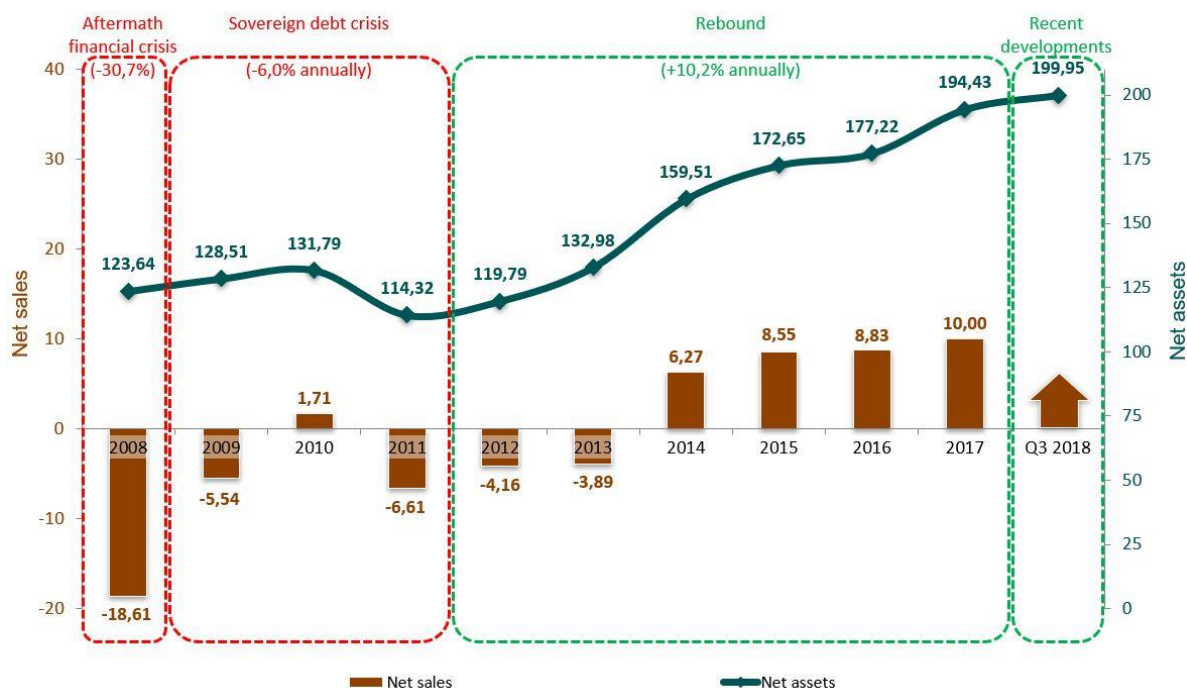
Kortom, over de eerste 9 maanden van 2018 heen kan er gesteld worden dat de toename van 2,8 % volledig toe te schrijven is aan netto inschrijvingen wat aangeeft dat, net zoals de 4 voorgaande jaren, de beleggers opnieuw fondsen opzoeken om spaargelden in te beleggen.

Over de periode januari – september 2018 heen waren de gemengde fondsen de sterkste groeier met een toename van 5,1%.

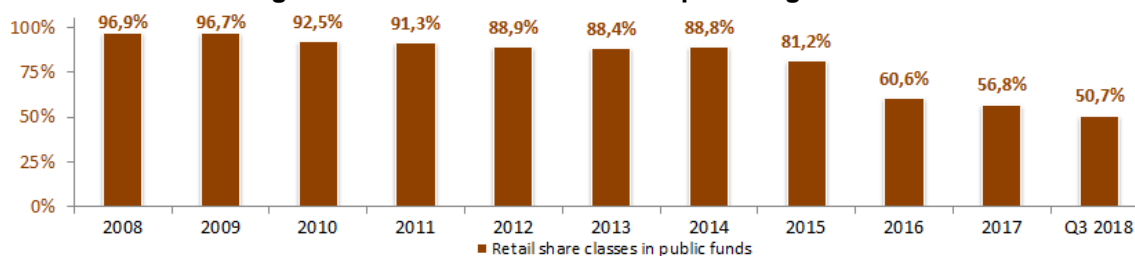
De stijging van de gemengde fondsen gaat tevens gepaard met het toenemende gebruik van dakfondsen. De opmars van dakfondsen wordt beïnvloed door o.a. de regelgeving en de zoektocht naar (kosten)efficiëntie.

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

Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium



Percentage aan retail aandelenklassen² op de Belgische fondsenmarkt



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 1,4 miljard EUR, ofwel 4,1 %, gedurende het derde kwartaal van 2018 waardoor ze eind september 2018 uitkomen op een bedrag van 36,5 miljard EUR. Deze beweging vloeit voort uit koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging op van 0,5 miljard EUR, ofwel 9,2 %, gedurende de periode juli – september 2018.

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.

Als geheel stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het derde kwartaal van 2018 met 4,8 %, waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind september 2018 uitkwam op 42,8 miljard EUR.

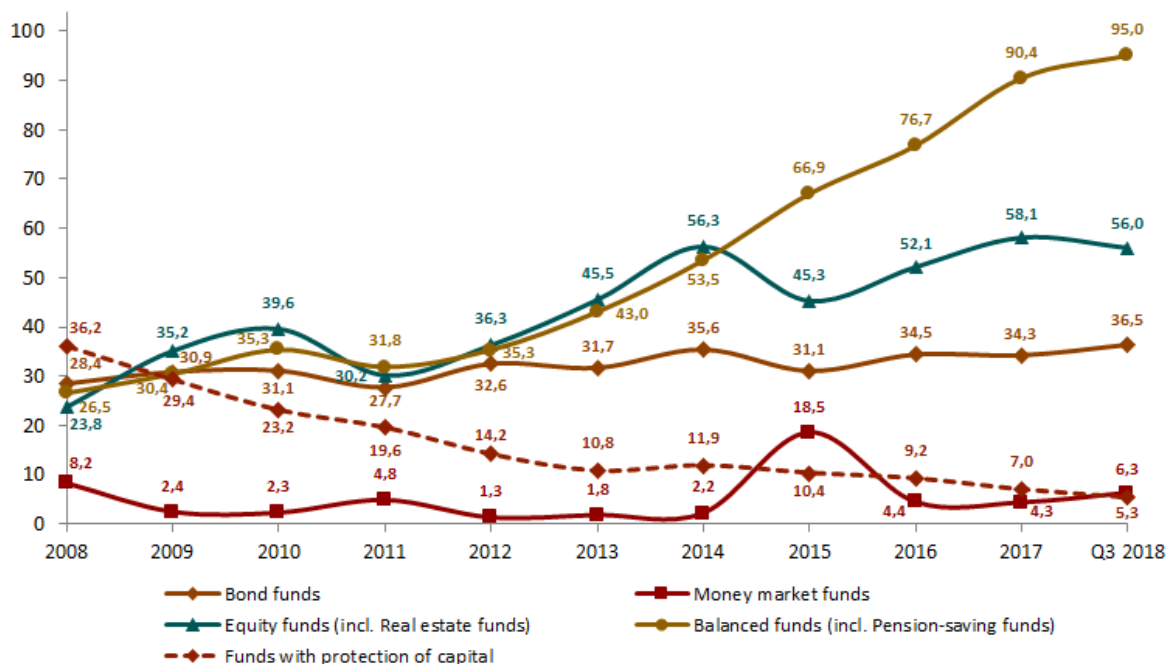
Over de eerste 9 maanden van 2018 heen stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa met 10,7 %, oftewel 4,1 miljard EUR.

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 veelal stijgende tendensen opgetekend gedurende het derde kwartaal van 2018 en dit ten gevolge van netto inschrijvingen.

De activa in België van de **aandelenfondsen** namen toe met 2,0 miljard EUR, oftewel met 3,7 %, in de periode juli – september 2018. Deze stijging is toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa aangevuld met netto inschrijvingen. Eind september 2018 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 56,0 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 0,6 miljard EUR, of 0,6 %, op tijdens het derde kwartaal van 2018. Dit gebeurde onder impuls van netto inschrijvingen. Daarmee komt het gecommmercialiseerde vermogen van de gemengde fondsen per eind september 2018 uit op 95,0 miljard EUR. Deze fondsen kenden de voorbije jaren een toenemend succes en sinds 2015 vormen ze de grootste activa klasse. Door hun actieve asset allocatie zijn gemengde fondsen zeer

geschikt voor het voeren van een risicospreiding-beleid in het kader van MiFID II: zij lenen zich uitstekend tot de afstemming van het product op het risicoprofiel van de cliënten.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een lichte daling gedurende het derde kwartaal van 2018. De pensioenspaarfondsen vertegenwoordigden per einde september 2018 een bedrag aan netto activa ten belope van 19,6 miljard EUR.

Tijdens het derde kwartaal van 2018 tekenden de pensioenspaarfondsen netto terugbetalingen op ten belope van 60 miljoen EUR. Een belangrijke kanttekening hierbij is dat in de maand september 2018 een vierde maal de versnelde inning aan anticipatieve heffing werd afgehouden (cf. de 5 x 1 % regel)³. Zonder deze versnelde inning zouden er licht positieve netto inschrijvingen opgetekend zijn.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het derde trimester van 2018 een daling en vertegenwoordigden eind september 2018 een vermogen van 5,3 miljard EUR. Deze beweging is toe te schrijven aan koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa.

Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het derde kwartaal van 2018 met 1,5 %, en waren ze eind september 2018 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 157,2 miljard EUR.

Over de eerste 9 maanden van 2018 stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende activa met 0,9 %, oftewel 1,4 miljard EUR.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind september 2018 goed voor een totaal beheerd netto actief van 158,4 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 19,6 miljard EUR, ofwel 1/8^{ste} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

³ De regering besliste om de anticipatieve heffing op pensioenspaarfondsen te verlagen van 10 % naar 8 %. Tegelijkertijd wordt er wel voorzien in een versnelde inning van de anticipatieve heffing. Concreet houdt deze versnelde inning van de anticipatieve heffing in dat tijdens 2015, 2016, 2017, 2018 en 2019 de pensioenspaarders 1 % anticipatieve heffing vervoegd moeten betalen op hun opgebouwde kapitaal per einde 2014. Op 60 jarige leeftijd zal het resterende saldo ingehouden worden.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 30 september 2018 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +0,2 %
- Op 3 jaar: +4,5 %
- Op 10 jaar: +5,3 %
- Op 25 jaar: +6,6 %

BEAMA heeft een boordtabel omtrent pensioenspaarfondsen ontwikkeld die als bijlage aan dit persbericht is toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden 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 2007⁴, 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 september 2018 vertegenwoordigden de 148 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 19,8 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.



Meer informatie:

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

- Dhr. Marnix Arickx, Voorzitter BEAMA
(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)

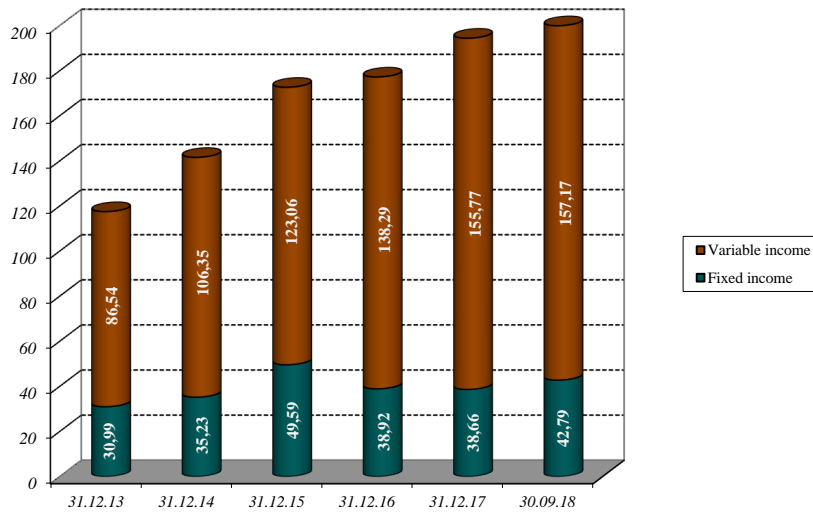
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.
e-mail: info@beama.be

⁴ Daarnaast bestaan nog andere niet openbare fondsen die privaat geplaatst worden.

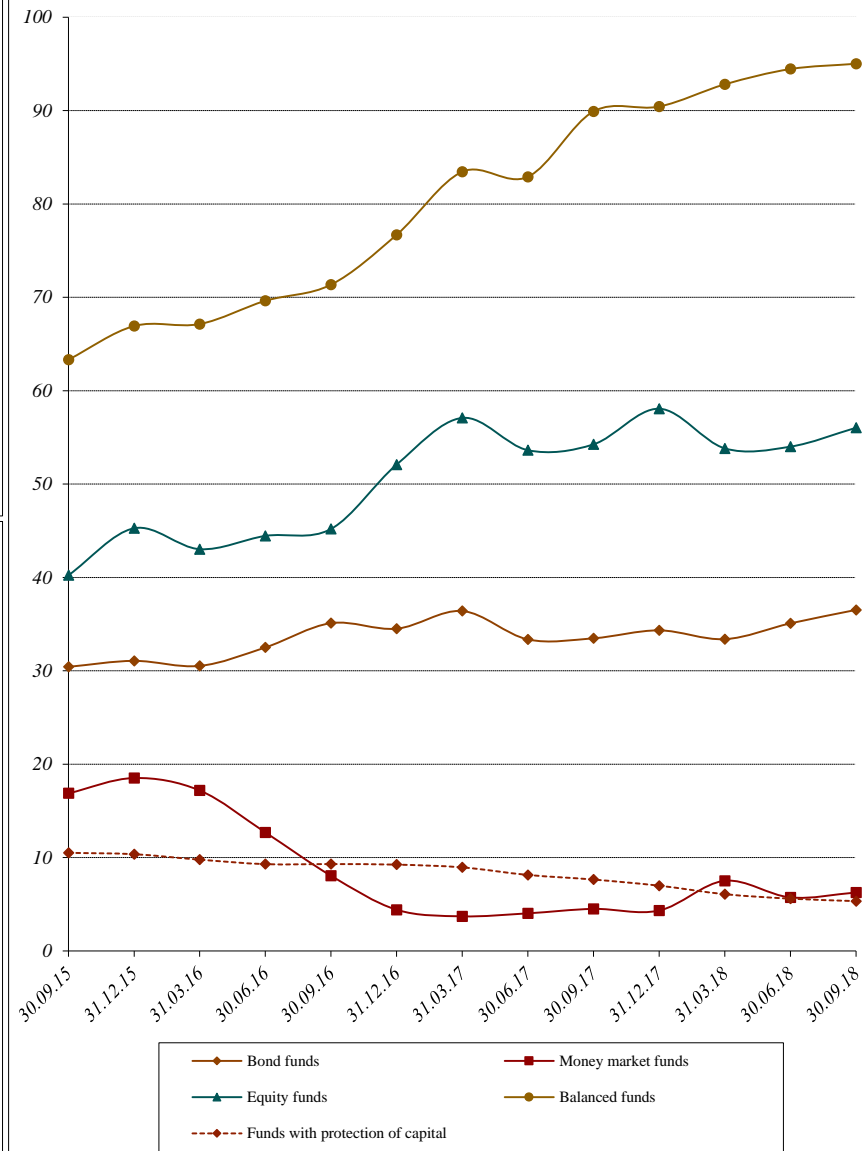
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/06/2018		30/09/2018		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	35,09	17,94%	36,53	18,27%	1,44	4,11%
Government bonds	5,84	2,99%	6,72	3,36%	0,88	15,11%
Corporate bonds	7,77	3,97%	8,52	4,26%	0,75	9,72%
Aggregate bonds	11,30	5,78%	10,94	5,47%	-0,36	-3,17%
Other bonds	10,17	5,20%	10,34	5,17%	0,16	1,61%
Money market funds	5,73	2,93%	6,26	3,13%	0,53	9,23%
in EUR	2,96	1,51%	3,01	1,51%	0,05	1,82%
in other currencies	2,77	1,42%	3,25	1,63%	0,48	17,14%
Equity funds	54,01	27,61%	56,03	28,02%	2,02	3,74%
Belgium	1,29	0,66%	1,32	0,66%	0,04	2,92%
Eurozone	7,74	3,96%	7,30	3,65%	-0,44	-5,70%
Europe	15,39	7,87%	16,38	8,19%	0,99	6,42%
America	5,06	2,59%	6,68	3,34%	1,62	32,04%
Asia	2,68	1,37%	2,51	1,26%	-0,17	-6,31%
Global	19,92	10,18%	19,93	9,97%	0,01	0,05%
Other	1,93	0,98%	1,90	0,95%	-0,02	-1,29%
Balanced funds	94,45	48,29%	95,02	47,52%	0,57	0,60%
⇒ of which Pension-saving funds	19,66	10,05%	19,63	9,82%	-0,03	-0,16%
⇒ of which CPPI funds	2,19	1,12%	0,13	0,07%	-2,06	-94,05%
Funds with capital protection	5,60	2,86%	5,34	2,67%	-0,26	-4,72%
1. linked to equity	5,38	2,75%	5,20	2,60%	-0,18	-3,40%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,22	0,11%	0,14	0,07%	-0,08	-37,41%
Other funds	0,72	0,37%	0,78	0,39%	0,06	7,90%
TOTAL	195,60	100,00%	199,95	100,00%	4,35	2,23%
Net assets in "Funds of Funds"	76,15		76,47		0,31	0,41%

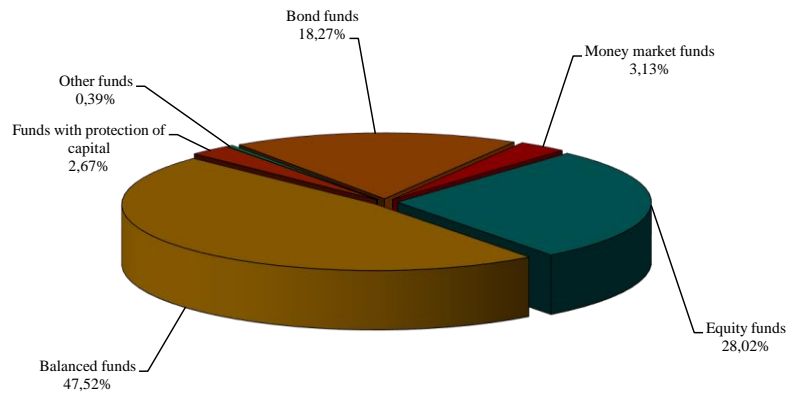
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (30.09.2018)

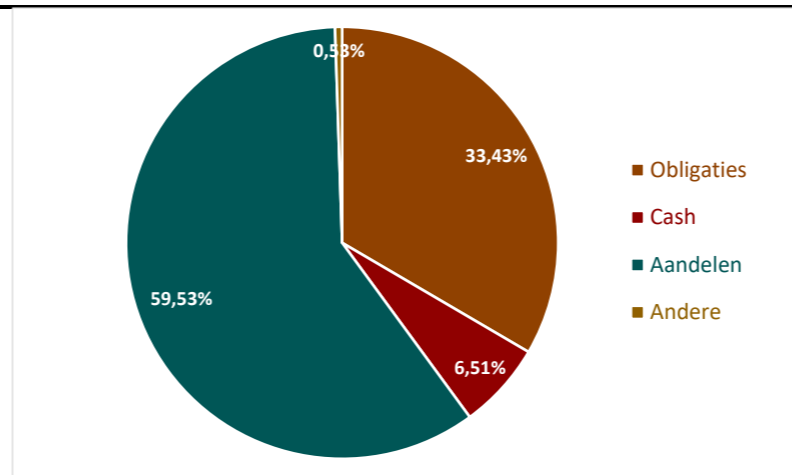


Boordtabel omtrent de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen

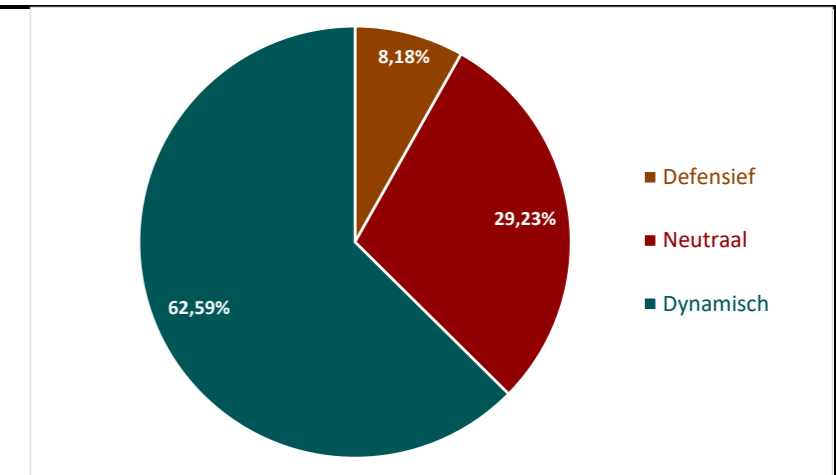
Toestand: 30/09/2018

	--- Per einde Q3 2018 ---		Absoluut	Relatief
			--- Groei van 01/01/2018 tot 30/09/2018 ---	
Aantal pensioenspaarfondsen	21		0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.604.909		7.180	0,4%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.869.700		51.900	1,1%
In België gecommmercialiseerd netto actief	19.660.571.457		30.855.291	0,2%
--- Gedurende Q3 2018 ---				
Inschrijvingen***	277.499.588		829.072.888,02 (schatting)	
Terugbetalingen***	336.743.792		665.091.076,71 (schatting)	
↳ Netto instroom***	-59.244.204		163.981.811,31 (schatting)	
--- Per einde Q3 2018 ---				
Rendement over:				
1 jaar	0,15%			
3 jaar	4,50%			
10 jaar	5,27%			
25 jaar	6,62%			

Bemerkingen:
 * Toestand per 30/09/2018
 ** 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

