



Cijfers ICB-sector 4de trimester 2012

De fondssensector kent een sterk vierde trimester onder impuls van de goede prestaties van de financiële markten.

Brussel, 8 maart 2013

Summary

De Belgische fondssensector kende gedurende het vierde trimester van 2012 een toename met 2,0 % en dit onder impuls van koerswinsten van de onderliggende activa. Eind december 2012 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 106,55 miljard EUR daar waar dit eind september 2012 104,46 miljard EUR bedroeg.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten steeg gedurende het vierde trimester met 6,5 %. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten steeg tijdens deze periode met 0,2 %.

De pensioenspaarfondsen bereikten eind 2012 een nieuw record bedrag aan netto actief en behaalden een gemiddelde return van 11,7 % over gans 2012. Voor de markt in zijn totaliteit geldt dat de belegger die zijn fondsen niet verkocht gedurende 2012 een gemiddeld rendement van 6,2 % behaalde.

Belgische fondsenmarkt¹

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen gedurende het vierde trimester van 2012 met 2,09 miljard EUR, ofwel 2,0 %, stegen waardoor zij eind december 2012 106,55 miljard EUR bedroegen.

De motor van deze groeibeweging zijn de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten door toedoen van belangrijke netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten van de onderliggende activa. Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten konden de koerswinsten van de onderliggende activa de netto terugbetalingen met enige marge compenseren.

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

Op **jaarbasis** groeide de fondsensector met 2,15 miljard EUR. Deze evolutie is volledig te danken aan de goede prestaties van de financiële markten waardoor de fondsensector voor 6,21 miljard EUR koerswinsten realiseerde op de onderliggende activa. De belegger die zijn fondsen niet verkocht in de loop van 2012 behaalde op die manier een gemiddeld rendement van 6,2 %.

Nochtans verkozen heel wat beleggers om hun vermogen op te nemen en er stroomde 4,05 miljard EUR weg via netto terugbetalingen. Een belangrijke kanttekening hierbij is dat de fondsen met kapitaalbescherming een netto uitstroom van 4,62 miljard EUR kenden gedurende 2012.

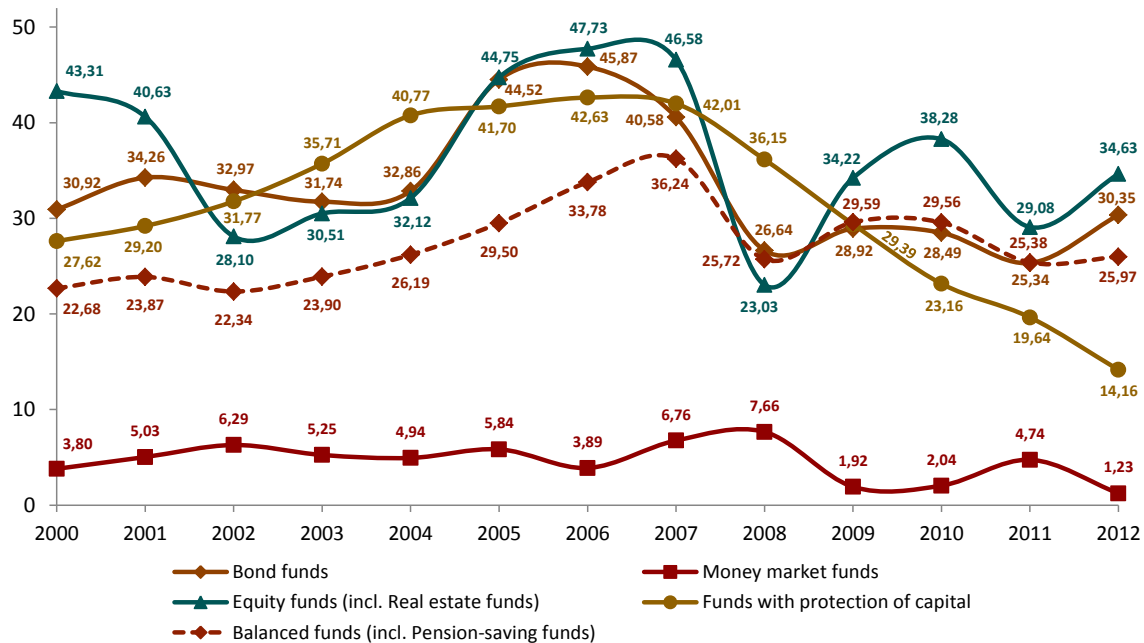
Zonder rekening te houden met de passief beheerde fondsen met kapitaalbescherming, kenden de actief beheerde fondsensector een sterk jaar gedurende 2012. In deze constellatie (= zonder fondsen met kapitaalbescherming) groeide de fondsenmarkt met 7,66 miljard EUR, oftewel 9,0%, onder impuls van 7,09 miljard EUR koerswinsten op de onderliggende activa aangevuld met een bedrag van 0,57 miljard EUR aan netto instroom. Deze attractieve gemiddelde returns van 2012 kunnen een stimulans zijn om de beleggers te overhalen om opnieuw meer te beleggen in fondsen.

Voor de fondsen met kapitaalbescherming wringt het schoentje hem in de methode die gehanteerd moet worden om de kapitaalbescherming te kunnen bekomen. Vandaag nieuwe fondsen met kapitaalbescherming lanceren tegen voor de klanten aantrekkelijke voorwaarden is moeilijk. Immers, gegeven de lage rentes op overheidsobligaties die momenteel van toepassing zijn, moeten de vermogensbeheerders meer overheidsobligaties opnemen in portefeuille om de kapitaalbescherming op vervaldag te kunnen voorzien. Hierdoor blijft een kleinere speelruimte over om te beleggen in opties waardoor deze producten tegenwoordig economisch gezien aan aantrekkelijkheid inboeten.

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 gecommercialiseerd **obligatiefondsen** met 2,25 miljard EUR, ofwel 8,0 %, gedurende het vierde kwartaal van 2012 waardoor ze eind december 2012 uitkomen op 30,35 miljard EUR. Deze stijging is grotendeels te wijten aan belangrijke netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten van de onderliggende activa. Tevens kan er opgemerkt worden dat het de obligatiefondsen zijn die in vreemde valuta beleggen die sterk stijgen.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** daalden gedurende de periode oktober – december 2012 met 0,33 miljard EUR. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen eind december 2012 1,23 miljard EUR. Deze evolutie is grotendeels toe te schrijven aan netto terugbetalingen en is gelinkt aan het lage niveau van de korte termijn rente.



In globo stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het vierde kwartaal van 2012 met 6,5 % waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind 2012 uitkwam op 31,58 miljard EUR. Deze stijging werd sterk gedreven door de netto inschrijvingen.

Volgens onderzoek van BEAMA hebben de onderliggende activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten gedurende 2012 3,08 miljard EUR aan koerswinsten gegenereerd.

Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten werden voornamelijk stijgende tendensen opgetekend gedurende het vierde trimester van 2012. De fondsen met kapitaalbescherming kenden als enige een daling.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 0,48 miljard EUR, oftewel 1,8 %, in de periode oktober – december 2012 en dit onder impuls van koerswinsten. Eind december 2012 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 27,59 miljard EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** daalden met 1,26 miljard EUR in de loop van het vierde trimester van 2012 om uit te komen op een vermogen van 14,16 miljard EUR. Deze beweging is volledig te wijten aan netto terugbetalingen.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 0,23 miljard EUR op tijdens de het vierde kwartaal van 2012 waardoor het

gecommercialiseerd vermogen uitkomt op 25,97 miljard EUR. Deze toename wordt veroorzaakt door het optekenen van koerswinsten in de onderliggende activa.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een toename van 3,0 % onder impuls van belangrijke koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen steeg gedurende de periode oktober – december met 0,37 miljard EUR om eind 2012 een nieuw record bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 12,63 miljard EUR.

Van alle activaklassen, kenden de **vastgoedfondsen** de sterkste stijging gedurende het vierde kwartaal van 2012 door een complementair effect van kapitaalsverhogingen en koerswinsten van de onderliggende activa. Eind december 2012 vertegenwoordigden de vastgoedfondsen een vermogen van 7,05 miljard EUR.

Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het vierde trimester van 2012 met 0,2 %, en waren ze eind december 2012 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 74,97 miljard EUR. Deze beweging verklaart zich door koerswinsten van de onderliggende activa.

Volgens onderzoek van BEAMA hebben de onderliggende activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende 2012 3,13 miljard EUR aan koerswinsten gegenereerd.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind december 2012 goed voor een totaal beheerd netto actief van 87,69 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 12,63 miljard EUR, ofwel 1/7^{de} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 december 2012 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +11,7 %
- Op 3 jaar: +4,2 %
- Op 10 jaar: +5,9 %
- Sinds ontstaan: +6,5 %

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 december 2012 vertegenwoordigden de 106 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 3,01 miljard EUR aan netto actief.



Meer informatie

Meer informatie kan worden verkregen via Mevr. Pamela Renders, woordvoester van Febelfin (02 507 68 31 – 0477 39 99 79 – pr@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) onder de rubriek « Statistieken ».

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)

BEAMA is lid van Febelfin.

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. In juni 2012 vertegenwoordigden Febelfin en haar leden 264 financiële instellingen in België. Samen staan deze rechtstreeks in voor meer dan 100.000 jobs en onrechtstreeks nog eens meer dan 100.000. 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, toezichhouders, 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.

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

	30/09/2012		31/12/2012		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	28,09	26,89%	30,35	28,48%	2,25	8,02%
in EUR	12,28	11,76%	12,03	11,29%	-0,25	-2,03%
in other currencies	15,81	15,14%	18,32	17,19%	2,50	15,83%
Money market funds	1,57	1,50%	1,23	1,16%	-0,33	-21,26%
in EUR	0,99	0,94%	0,73	0,69%	-0,25	-25,53%
in other currencies	0,58	0,55%	0,50	0,47%	-0,08	-14,02%
Equity funds	27,10	25,95%	27,59	25,89%	0,48	1,78%
Belgium	1,02	0,98%	1,05	0,99%	0,03	2,91%
Euroland	4,73	4,53%	5,09	4,78%	0,36	7,53%
Europe	6,82	6,53%	7,10	6,66%	0,28	4,04%
America	2,79	2,67%	3,00	2,82%	0,21	7,48%
Asia	1,79	1,71%	1,90	1,78%	0,11	5,91%
other	9,95	9,53%	9,46	8,88%	-0,49	-4,95%
Funds with capital protection	15,42	14,76%	14,16	13,29%	-1,26	-8,19%
1. linked to equity	12,08	11,56%	11,23	10,54%	-0,85	-7,02%
2. linked to interest rates, loans and currencies	3,34	3,20%	2,93	2,75%	-0,42	-12,46%
in EUR	2,98	2,86%	2,76	2,59%	-0,22	-7,50%
in other currencies	0,36	0,35%	0,17	0,16%	-0,19	-53,40%
Balanced funds	25,74	24,64%	25,97	24,38%	0,23	0,91%
⇒ of which Pension-saving funds	12,26	11,74%	12,63	11,85%	0,37	2,99%
⇒ of which CPPI funds	2,69	2,57%	2,59	2,43%	-0,09	-3,44%
Real estate funds	6,34	6,07%	7,05	6,61%	0,71	11,13%
Other funds	0,19	0,19%	0,20	0,19%	0,01	4,62%
TOTAL	104,46	100,00%	106,55	100,00%	2,09	2,00%
Funds of Funds	18,69		19,48		0,78	4,18%