



## FACTS & FIGURES 2018



---

---

Activa in vermogensbeheer

ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België

ICB's naar Belgisch recht

ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in een Europese context

ICB's in een wereldwijde context

### Definitie van vermogensbeheer

Met vermogensbeheer of asset management wordt algemeen bedoeld:

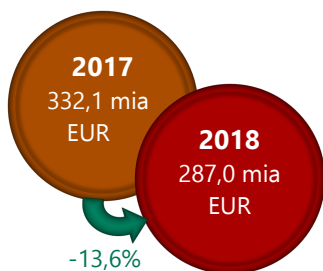
- ♦ het beheer, de distributie en de administratieve verwerking van ICB's,
- ♦ het institutioneel beheer,
- ♦ het beheer voor privécliënten,
- ♦ het beleggingsadvies.

BEAMAlijnt in haar statistische analyses vermogensbeheer af als zijnde de totale activa die vanuit België beheerd worden voor Belgische en buitenlandse klanten.

### Totale activa vanuit België beheerd

De totale activa in vermogensbeheer in België daalden gedurende 2018 met 13,6% om einde 2018 uit te komen op 287,02 miljard EUR. Gedurende 2017 stegen deze activa met 10,4%.

Van de 287,02 miljard EUR wordt 20,6%, oftewel 59,17 miljard EUR, beheerd voor buitenlandse klanten. In 2017 was dit 18,0% daar waar dit in 2010 nog 30,2% was. Concreet betekent dit dat de laatste jaren het percentage aan activa die worden beheerd voor Belgische klanten algemeen genomen aan belang winnen.



### Totale activa in asset management in miljard EUR

|                      | 2017          | 2018          | Vershil in %  |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Collectief beheer    | 171,98        | 141,97        | -17,45        |
| Discretionair beheer | 95,67         | 90,03         | -5,89         |
| Beleggingsadvies     | 64,49         | 55,01         | -14,71        |
| <b>TOTAAL</b>        | <b>332,15</b> | <b>287,02</b> | <b>-13,59</b> |

Bron: BEAMA

Binnen de groep van de activa onder collectief beheer blijven de ICB's de belangrijkste klasse. Eind 2018 beheerden de vermogensbeheerders vanuit België voor 120,03 miljard EUR aan ICB's voor Belgische en buitenlandse klanten via collectief beheer.

Daarenboven geldt dat binnen de groepen van de activa onder discretionair beheer en de activa onder beleggingsadvies respectievelijk 34,1% en 83,5% beheerd wordt via ICB's.

### Opdeling naar klanttype

Indien de totale activa onder vermogensbeheer worden opgedeeld per klanttype, dan wordt een daling van 2,6% opgetekend bij de institutionele klanten in de loop van 2018.

Binnen de groep van de niet-institutionele klanten kende de klasse van de private banking klanten een daling van 16,8% gedurende 2018. De klasse van de retail klanten kende met 35,1% de sterkste daling tijdens deze periode. De andere niet-institutionele klanten kenden een toename van 0,2% tijdens 2018.

De institutionele beleggers vormen, net als in het verleden, de grootste klasse van klanten voor vermogensbeheerders. De groep van fysieke personen, als zijnde de private banking klanten en de particulieren samen, overtreft sinds 2018 niet meer de klasse van de institutionele beleggers

### Totale activa in asset management in miljard EUR: uitsplitsing per klanttype

|                                         | 2017          | 2018          | Vershil in %  |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Institutionele beleggers                | 119,50        | 116,33        | -2,65         |
| banken                                  | 17,21         | 14,55         | -15,44        |
| pensioenfondsen                         | 22,26         | 22,67         | 1,86          |
| verzekeraars                            | 21,57         | 22,57         | 4,64          |
| andere                                  | 58,47         | 56,54         | -3,29         |
| Private banking klanten & particulieren | 154,78        | 112,69        | -27,19        |
| Andere                                  | 57,87         | 57,99         | 0,21          |
| <b>TOTAAL</b>                           | <b>332,15</b> | <b>287,02</b> | <b>-13,59</b> |

Bron: BEAMA

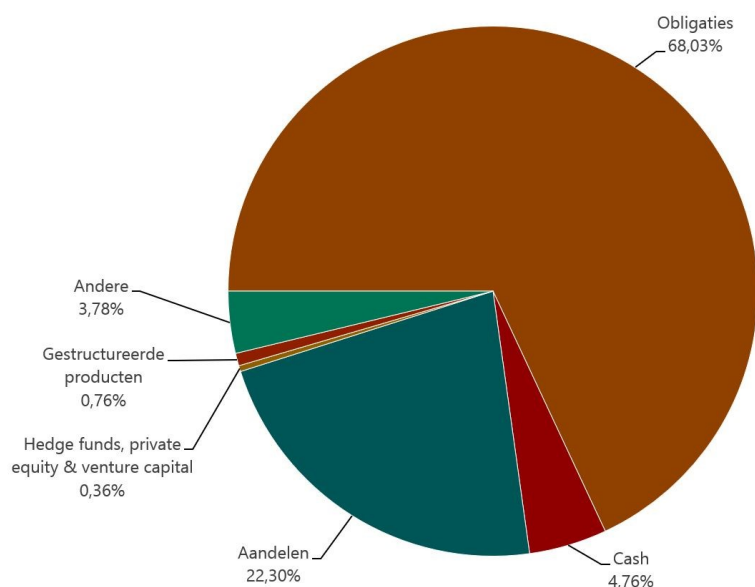
### Activa onder collectief beheer

De ICB's die asset managers in België beheren, vormen de belangrijkste categorie van beleggingsproducten onder collectief beheer. Zoals eerder aangehaald vertegenwoordigen zij eind 2018 120,03 miljard EUR.

### Activa onder discretionair beheer

De activa onder discretionair beheer vertegenwoordigen in totaal 90,03 miljard EUR waarvan 74,26 miljard EUR, ofwel 82,5%, wordt beheerd voor institutionele investeerders. Deze institutionele investeerders zijn overwegend in België gevestigd.

Onderstaande grafiek bespreekt de samenstelling van een doorsnee "discretionair beheer" portefeuille anno 2018.

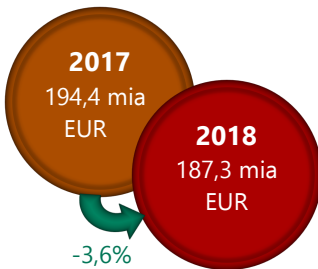


Bron: BEAMA

### Activa onder beleggingsadvies

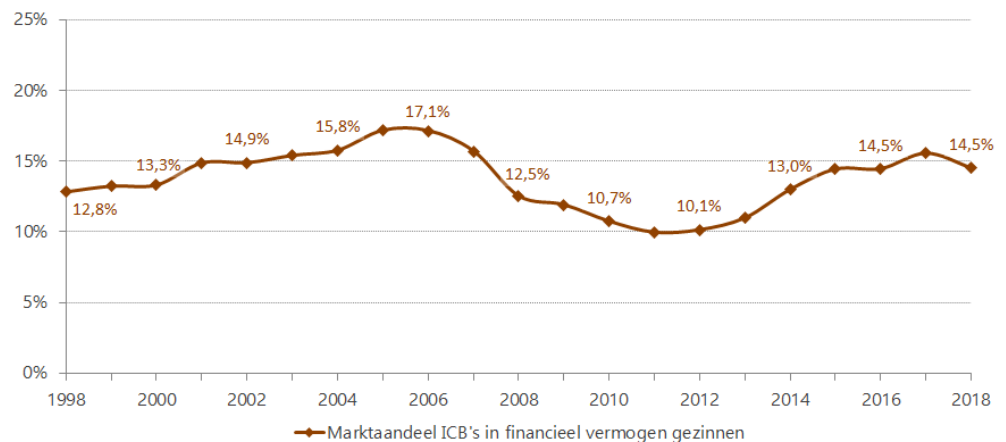
De activa onder beleggingsadvies vertegenwoordigden eind 2018 55,01 miljard EUR. Deze activa worden quasi uitsluitend beheerd voor Belgische klanten.

## ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België



### Marktevolutie in 2018

De Belgische gezinnen sparen en beleggen steeds veel. Volgens de cijfers gepubliceerd door de NBB steeg het vermogen van de gezinnen gedurende het laatste lustrum jaarlijks met een gemiddelde van 3,9%. De spaarrekeningen nemen hierin, in absolute termen, nog steeds de belangrijkste positie in. Tijdens 2014 en 2015 kenden de beleggingen in aandelen een sterke opmars en leken zij op weg om deze absolute koppositie over te nemen, doch sinds 2016 is hun opmars afgeremd. Tussen 2012 en 2015 vormden de ICB's jaar op jaar de sterkst groeiende categorie van activaklasse in het totale spaarvermogen van de gezinnen met een gemiddelde jaarlijkse groei van 15,2%. Gedurende 2016 concentreerde de relatieve toename van het sparen van de gezinnen zich tijdelijk in de verzekeringsproducten. Maar in 2017 waren de ICB's, met een groei van 8,9%, terug de sterkste stijger. In 2018 tekenden enkel de spaarrekeningen een toename op.



Bron: NBB

**Scope:** netto activa van publiek verdeelde ICB's op de Belgische markt (cf. lijst FSMA).

De netto activa van de Belgische en buitenlandse ICB's, publiek verdeeld op de Belgische markt, zijn in de loop van 2018 gedaald met 7,09 miljard EUR, d.i. een daling van 3,6%, en bedroegen 187,34 miljard EUR op 31 december 2018. Deze marktevolutie in de Belgische ICB-sector wordt gedreven door koersverliezen opgetekend in de onderliggende activa gedurende het laatste kwartaal van 2018.

Er werden in 2018 netto inschrijvingen in de ICB-sector genoteerd ten bedrage van 5,42 miljard EUR. Sinds 2014 worden er jaarlijks netto inschrijvingen opgetekend waardoor er het laatste lustrum voor 39,07 miljard EUR aan netto inschrijvingen instroomde in de Belgische fondsensector. Deze periode staat in schril contrast met de netto terugbetalingen van 2011 - 2013.

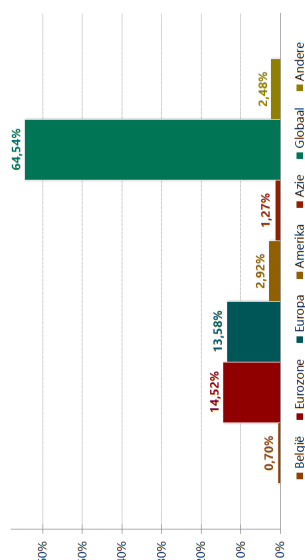
De inschrijvingen en de terugbetalingen in 2018 bedroegen respectievelijk 71,31 miljard EUR en 65,89 miljard EUR.

Volgens de gegevens van de NBB waren de ICB's per einde 2018 goed voor 14,5% van het totale financiële vermogen van particulieren. Tijdens hun topperiode einde 2005 waren de ICB's goed voor 17,2% van het totale financiële vermogen van particulieren.

### Technische bemerking bij BEAMA-cijfers: uitzuivering voor dubbeltellingen

Zowel de netto activa als de inschrijvingen/terugbetalingen worden door BEAMA uitgezuiverd voor dubbeltellingen. Dit houdt in dat de netto activa en inschrijvingen/terugbetalingen van fondsen die in andere fondsen beleggen worden meegeteld voor zover deze nog niet via de onderliggende fondsen werden meegeteld.

Gemiddelde geografische portefeuillesamenstelling van in België verdeelde ICB's



Bron: BEAMA

### ICB's die hoofdzakelijk in vastrentende effecten beleggen

Gedurende 2018 daalden de activa van de obligatie-ICB's in België met 0,50 miljard EUR (-1,5%). Deze daling is toe te schrijven aan netto terugbetalingen.

De monetaire ICB's kenden een stijging van hun netto activa met 8,58 miljard EUR (+198%). Deze toename is het gevolg van een technische tussenkomst in de portefeuilles van gemengde dakfondsen aangezien deze ICB's hun onderliggende ICB's veelal inruilden voor stabielere monetaire ICB's om de negatieve marktbevingen van het laatste kwartaal van 2018 te beheersen.

### ICB's die hoofdzakelijk in niet-vastrentende effecten beleggen

De niet-vastrentende effecten hebben een negatief beursjaar achter de rug dat zich volledig manifesteerde tijdens het laatste kwartaal van 2018. Daarenboven kenden de ICB's die in deze effecten beleggen eveneens lichte netto terugbetalingen. Beide negatieve bewegingen liggen aan de basis van de daling van de netto activa van de ICB's die hoofdzakelijk in niet-vastrentende effecten beleggen.

De netto activa van de aandelen-ICB's daalden gedurende 2018 met 11,93 miljard EUR (-20,5%). Deze daling is voor 2/5<sup>de</sup> toe te schrijven aan netto terugbetalingen en voor 3/5<sup>de</sup> aan koersverliezen opgetekend door de onderliggende effecten.

Het vermogen van de gemengde ICB's (inclusief de pensioenspaarfondsen) nam in de loop van 2018 met 1,3 miljard EUR (-1,4%) af en dit volledig door toedoen van koersverliezen opgetekend door de onderliggende effecten.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een daling van 1,45 miljard EUR (-7,4%) tijdens 2018. Deze daling wordt volledig verklaard door de negatieve beleggingsresultaten van de onderliggende effecten die zich in het laatste kwartaal van 2018 manifesteerden.

Over het afgelopen jaar 2018 behaalden de pensioenspaarfondsen een gemiddelde return van -7,9%. Over een periode van 10 jaar en 25 jaar bedragen deze gemiddelde returns respectievelijk +5,8% en +5,7%.

De ICB's met kapitaalbescherming zagen gedurende 2018 hun netto activa met 2,24 miljard EUR (-32,0%) dalen. Deze beweging vloeit voort uit een combinatie van netto terugbetalingen en koersverliezen opgetekend door de onderliggende effecten.

### ICB's die duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren (DMVI)

#### Aantal DMVI-ICB's verdeeld in België

|               | 2014       | 2015       | 2016      | 2017       | 2018       |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| <b>TOTAAL</b> | <b>152</b> | <b>126</b> | <b>98</b> | <b>103</b> | <b>100</b> |

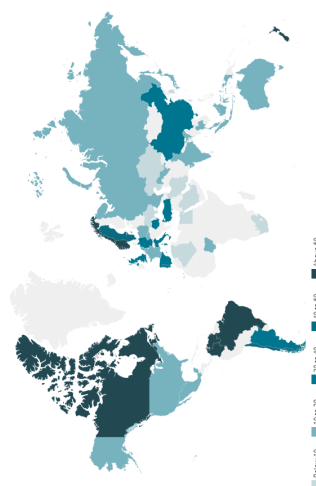
Bron: BEAMA

De volledige lijst van de DMVI-ICB's en de door BEAMA gehanteerde definitie / methodologie zijn terug te vinden op de website [www.beama.be](http://www.beama.be).

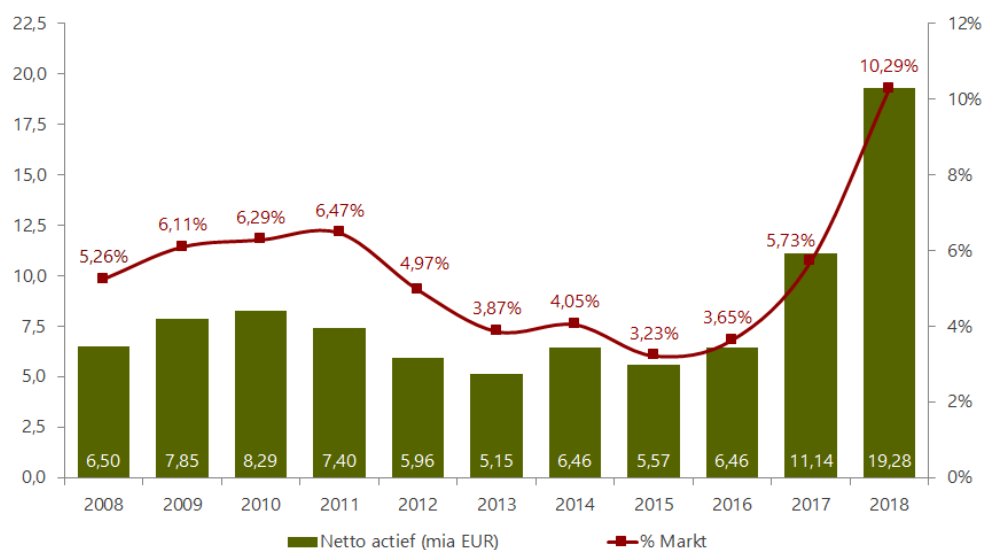
#### Evolutie van de DMVI-ICB's verdeeld in België

De in België gecommmercialiseerde netto activa van de DMVI-ICB's bedroegen op het einde van 2018 19,28 miljard EUR. Met dit bedrag vertegenwoordigen dergelijke ICB's thans 10,3% van de totale markt van ICB's in België.

Aandeel van hernieuwbare energiebronnen in de elektriciteitsproductie (incl. hydro) - 2018



Bron: Enerdata



Bron: BEAMA

### Gedetailleerde tabel met informatie per beleggingsbeleid Netto activa van de ICB's naar Belgisch en buitenlands recht

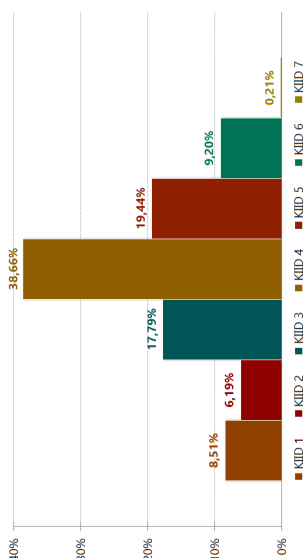
|                                                        | 2017          |               | 2018          |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                        | mia EUR       | %             | mia EUR       | %             |
| <b>Obligatie - ICB's</b>                               | <b>34,34</b>  | <b>17,66</b>  | <b>33,83</b>  | <b>18,06</b>  |
| overheidsobligaties                                    | 3,94          | 2,02          | 6,85          | 3,66          |
| ondernemingsobligaties                                 | 5,62          | 2,89          | 5,59          | 2,98          |
| overheids- / ondernemingsobligaties                    | 12,13         | 6,24          | 13,05         | 6,96          |
| overige obligaties                                     | 12,65         | 6,50          | 8,35          | 4,46          |
| <b>Monetaire ICB's</b>                                 | <b>4,33</b>   | <b>2,23</b>   | <b>12,91</b>  | <b>6,89</b>   |
| in EUR                                                 | 2,69          | 1,39          | 6,35          | 3,39          |
| in overige deviezen                                    | 1,63          | 0,84          | 6,56          | 3,50          |
| <b>Aandelen - ICB's</b>                                | <b>58,07</b>  | <b>29,87</b>  | <b>46,15</b>  | <b>24,63</b>  |
| België                                                 | 1,50          | 0,77          | 1,26          | 0,67          |
| Euroland                                               | 8,14          | 4,19          | 6,47          | 3,46          |
| Europa                                                 | 17,00         | 8,74          | 12,23         | 6,53          |
| Amerika                                                | 5,13          | 2,64          | 4,65          | 2,48          |
| Azië                                                   | 3,48          | 1,79          | 2,07          | 1,11          |
| wereldwijd                                             | 20,76         | 10,68         | 17,63         | 9,41          |
| overige aandelen                                       | 2,05          | 1,06          | 1,82          | 0,97          |
| <b>Gemengde ICB's</b>                                  | <b>90,43</b>  | <b>46,51</b>  | <b>89,13</b>  | <b>47,58</b>  |
| waarvan pensioenspaarfondsen                           | 19,64         | 10,10         | 18,19         | 9,71          |
| waarvan CPPI fondsen                                   | 2,93          | 1,51          | 0,30          | 0,16          |
| <b>ICB's met kapitaalbescherming</b>                   | <b>6,99</b>   | <b>3,59</b>   | <b>4,75</b>   | <b>2,54</b>   |
| 1. gekoppeld aan aandelen                              | 6,50          | 3,34          | 4,68          | 2,50          |
| 2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen | 0,49          | 0,25          | 0,07          | 0,04          |
| <b>Diverse</b>                                         | <b>0,27</b>   | <b>0,14</b>   | <b>0,57</b>   | <b>0,30</b>   |
| <b>TOTAAL</b>                                          | <b>194,43</b> | <b>100,00</b> | <b>187,34</b> | <b>100,00</b> |
| <i>p.m. dakfondsen</i>                                 | <i>74,82</i>  |               | <i>72,71</i>  |               |

Bron: BEAMA

**Technische bemerking:** De netto activa van dakfondsen zijn niet uitgezuiverd voor dubbeltellingen.



Gemiddelde KIID risico-  
classificatie van in België  
verdeelde ICB's



Bron: BEAMA

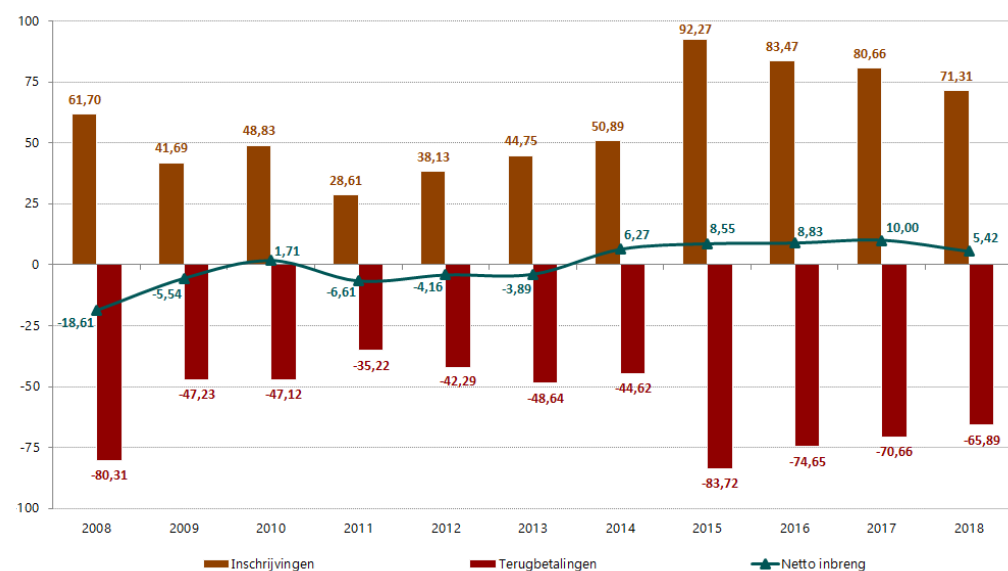
## Inschrijvingen en terugbetalingen in België van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in miljard EUR - per beleggingsbeleid

|                                                        | Inschrijvingen |              | Terugbetalingen |              | Netto inbreng |             |
|--------------------------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|-------------|
|                                                        | 2017           | 2018         | 2017            | 2018         | 2017          | 2018        |
| Obligatie - ICB's                                      | 19,61          | 16,75        | 19,13           | 19,87        | 0,48          | -3,12       |
| Monetaire ICB's                                        | 7,27           | 21,70        | 7,29            | 12,91        | -0,02         | 8,78        |
| Aandelen - ICB's                                       | 31,87          | 22,09        | 25,04           | 27,16        | 6,83          | -5,06       |
| Gemengde ICB's                                         | 20,78          | 9,98         | 16,32           | 4,50         | 4,46          | 5,48        |
| waarvan pensioenspaarfondsen                           | 1,15           | 1,19         | 0,92            | 1,00         | 0,23          | 0,19        |
| ICB's met kapitaalbescherming                          | 0,60           | 0,37         | 1,40            | 0,66         | -0,80         | -0,29       |
| 1. gekoppeld aan aandelen                              | 0,60           | 0,37         | 1,27            | 0,46         | -0,67         | -0,09       |
| 2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen | 0,00           | 0,00         | 0,13            | 0,20         | -0,13         | -0,20       |
| Diverse                                                | 0,53           | 0,42         | 1,48            | 0,79         | -0,95         | -0,37       |
| <b>TOTAAL</b>                                          | <b>80,66</b>   | <b>71,31</b> | <b>70,66</b>    | <b>65,89</b> | <b>10,00</b>  | <b>5,42</b> |
| <i>p.m. dakfondsen</i>                                 | <i>41,42</i>   | <i>19,77</i> | <i>26,41</i>    | <i>17,35</i> | <i>15,01</i>  | <i>2,42</i> |

Bron: BEAMA

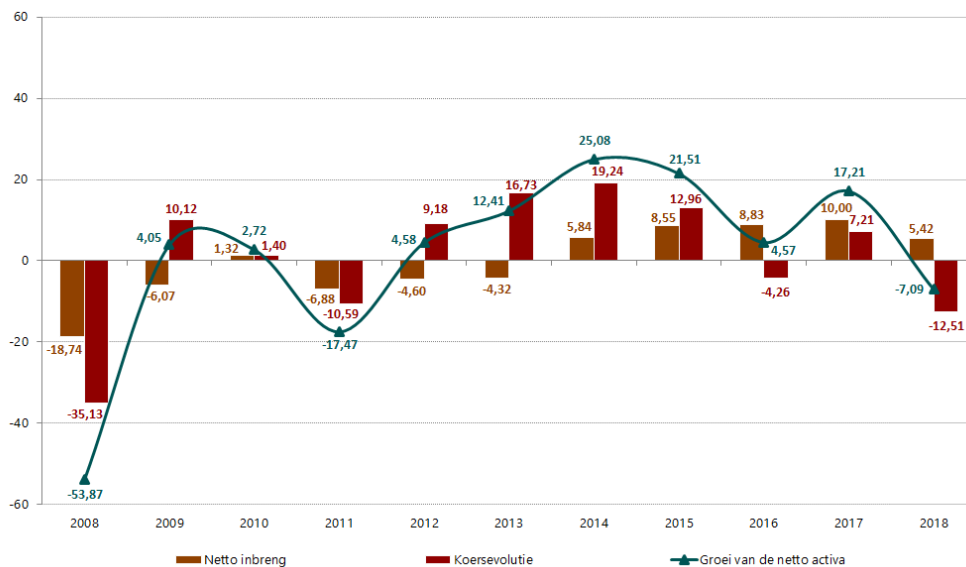
Technische bemerking: De inschrijvingen en terugbetalingen van dakfondsen zijn niet uitgezuiverd voor dubbelstellingen.

## Inschrijvingen en terugbetalingen in België van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in miljard EUR - lange termijn evolutie



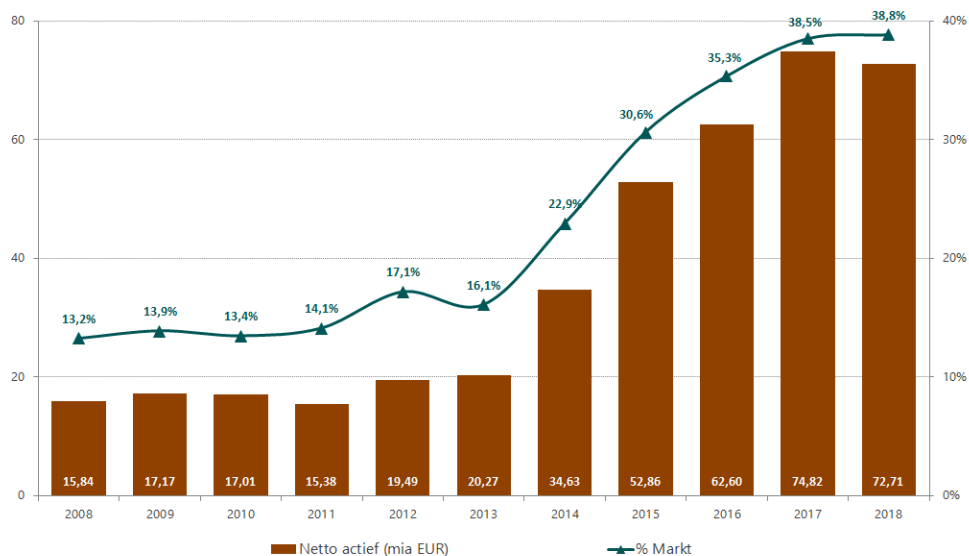
Bron: BEAMA

Evolutie van de aangroei van de netto activa uitgesplitst naar volume-effect (netto inbreng) en prijseffect (koersevolutie) in miljard EUR



Bron: BEAMA

Evolutie van de aangroei van de netto activa van dakfondsen in miljard EUR



Bron: BEAMA

Technische bemerking: De netto activa van de dakfondsen zijn niet uitgezuiverd voor dubbeltellingen.

## ICB's naar Belgisch recht

### Evolutie van het aantal compartimenten

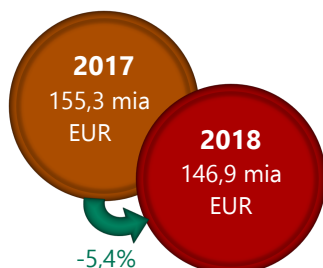
Op 31 december 2018 waren er 916 compartimenten van ICB's naar Belgisch recht ingeschreven op de lijst van de FSMA, dit zijn er 138 minder dan per einde 2017.

#### *Beleggingsvennootschappen*

Eind 2018 waren er 824 compartimenten van beleggingsvennootschappen. Hiervan zijn er naar juridische aard 625 UCITS, ofwel 75,8%. Een lustrum eerder bedroeg deze ratio 23,7%.

#### *Gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF)*

Van de 92 compartimenten van beleggingsfondsen zijn er naar juridische aard 77 UCITS, ofwel 83,7%, per einde 2018. Een lustrum eerder bedroeg deze ratio 3,7%.



### Aantal compartimenten van ICB's naar Belgisch recht

|                           | 2017         | 2018       |
|---------------------------|--------------|------------|
| UCITS                     | 694          | 702        |
| beleggingsvennootschappen | 619          | 625        |
| pensioenspaarfondsen      | 0            | 6          |
| andere beleggingsfondsen  | 75           | 71         |
| AIFs / non-UCITS          | 360          | 214        |
| beleggingsvennootschappen | 339          | 199        |
| pensioenspaarfondsen      | 21           | 15         |
| andere beleggingsfondsen  | 0            | 0          |
| <b>TOTAAL</b>             | <b>1.054</b> | <b>916</b> |

Bron: FSMA

### Evolutie van de netto activa

Het totaal beheerd vermogen van de ICB's naar Belgisch recht nam in 2018 met 8,35 miljard EUR af (-5,4%) en bedroeg op het einde van dat jaar 146,91 miljard EUR. Van dit totaal werd 14,53 miljard EUR in het buitenland verdeeld, ofwel 9,9%.

UCITS ICB's waren in 2018 goed voor 123,40 miljard EUR, d.i. 84,0% van het totaal vermogen van de Belgische ICB's. Een lustrum eerder was dit 35,3%.

### Netto activa van de ICB's naar Belgisch recht volgens juridische aard

|                           | 2017          |               | 2018          |               |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | mia EUR       | %             | mia EUR       | %             |
| UCITS                     | 120,47        | 77,59         | 123,40        | 84,00         |
| beleggingsvennootschappen | 92,49         | 59,57         | 90,68         | 61,72         |
| pensioenspaarfondsen      | 0             | 0             | 6,85          | 4,66          |
| andere beleggingsfondsen  | 27,98         | 18,02         | 25,87         | 17,61         |
| AIFs / non-UCITS          | 34,79         | 22,41         | 23,51         | 16,00         |
| beleggingsvennootschappen | 15,14         | 9,75          | 12,15         | 8,27          |
| pensioenspaarfondsen      | 19,65         | 12,66         | 11,36         | 7,73          |
| andere beleggingsfondsen  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>TOTAAL</b>             | <b>155,26</b> | <b>100,00</b> | <b>146,91</b> | <b>100,00</b> |

Bron: BEAMA

### Netto activa van de ICB's naar Belgisch recht volgens beleggingsbeleid

|                                                        | 2017          |               | 2018          |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                        | mia EUR       | %             | mia EUR       | %             |
| Obligatie - ICB's                                      | 12,82         | 8,26          | 11,54         | 7,86          |
| overheidsobligaties                                    | 2,36          | 1,52          | 2,93          | 2,00          |
| ondernemingsobligaties                                 | 3,36          | 2,16          | 2,74          | 1,87          |
| overheids- / ondernemingsobligaties                    | 5,79          | 3,73          | 4,98          | 3,39          |
| overige obligaties                                     | 1,32          | 0,85          | 0,89          | 0,60          |
| waarvan dakfondsen                                     | 3,83          | 2,47          | 3,36          | 2,29          |
| Monetaire ICB's                                        | 3,02          | 1,94          | 11,92         | 8,12          |
| in EUR                                                 | 1,43          | 0,92          | 5,56          | 3,78          |
| in overige deviezen                                    | 1,59          | 1,02          | 6,37          | 4,33          |
| waarvan dakfondsen                                     | 0,09          | 0,06          | 0,00          | 0,00          |
| Aandelen - ICB's                                       | 44,37         | 28,58         | 34,09         | 23,21         |
| België                                                 | 1,26          | 0,81          | 0,98          | 0,67          |
| Euroland                                               | 9,09          | 5,86          | 7,11          | 4,84          |
| Europa                                                 | 12,24         | 7,89          | 7,91          | 5,38          |
| Amerika                                                | 5,59          | 3,60          | 5,38          | 3,66          |
| Azië                                                   | 2,20          | 1,41          | 1,23          | 0,84          |
| wereldwijd                                             | 13,28         | 8,55          | 10,92         | 7,43          |
| overige aandelen                                       | 0,71          | 0,46          | 0,56          | 0,38          |
| waarvan dakfondsen                                     | 1,45          | 0,93          | 1,61          | 1,10          |
| Gemengde ICB's                                         | 87,36         | 56,27         | 83,46         | 56,81         |
| waarvan pensioenspaarfondsen                           | 19,65         | 12,66         | 18,21         | 12,40         |
| waarvan CPPI fondsen                                   | 9,90          | 6,38          | 7,09          | 4,83          |
| waarvan dakfondsen                                     | 58,70         | 37,80         | 57,77         | 39,32         |
| ICB's met kapitaalbescherming                          | 7,46          | 4,81          | 5,36          | 3,65          |
| 1. gekoppeld aan aandelen                              | 6,95          | 4,48          | 5,28          | 3,60          |
| 2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen | 0,51          | 0,33          | 0,07          | 0,05          |
| Diverse                                                | 0,23          | 0,15          | 0,53          | 0,36          |
| <b>TOTAAL</b>                                          | <b>155,26</b> | <b>100,00</b> | <b>146,91</b> | <b>100,00</b> |
| waarvan dakfondsen                                     | 64,07         | 41,27         | 62,73         | 42,70         |
| TOTAAL exclusief dakfondsen                            | 91,18         |               | 84,17         |               |

Bron: BEAMA

De laatste jaren is een toenemende vraag van investeerders naar dakfondsen merkbaar. Dergelijke ICB's streven een actief allocatiebeleid na en hebben een grote diversificatiemogelijkheid. Daarbij komt dat door het gebruik van "building blocks", zijnde onderdelen waaruit dakfondsen opgebouwd kunnen worden, efficiëntie nagestreefd kan worden in de ICB-sector.

### Evolutie van de inschrijvingen en terugbetalingen

De netto terugbetalingen in de ICB's naar Belgisch recht bedroegen 0,45 miljard EUR in 2018. Deze staan in contrast met de netto inschrijvingen ten belope van 6,65 miljard EUR gedurende 2017. Tijdens het laatste lustrum waren er voor 32,38 miljard EUR aan netto inschrijvingen dewelke de evolutie van het totaal netto actief van de Belgische ICB's voor 2/3<sup>de</sup> verklaren.

In 2018 beliepen de inschrijvingen in de pensioenspaarfondsen 1,19 miljard EUR en de terugbetalingen 1,00 miljard EUR. Hierdoor kennen de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen van om en bij de 188 miljoen EUR gedurende 2018. Het laatste decennium registreerden de pensioenspaarfondsen enkel gedurende 2012 hogere terugbetalingen dan inschrijvingen.

#### Inschrijvingen en terugbetalingen van de ICB's naar Belgisch recht volgens beleggingsbeleid

|                               | Inschrijvingen |              | Terugbetalingen |              | Netto inbreng |              |
|-------------------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
|                               | 2017           | 2018         | 2017            | 2018         | 2017          | 2018         |
| Obligatie - ICB's             | 7,41           | 5,11         | 6,55            | 6,63         | 0,86          | -1,52        |
| Monetaire ICB's               | 5,12           | 20,69        | 4,64            | 11,39        | 0,48          | 9,30         |
| Aandelen - ICB's              | 24,82          | 23,51        | 21,74           | 29,18        | 3,08          | -5,67        |
| Gemengde ICB's                | 4,44           | 4,72         | 0,18            | 5,29         | 4,26          | -0,57        |
| ICB's met kapitaalbescherming | 0,77           | 0,52         | 1,75            | 2,17         | -0,98         | -1,65        |
| Diverse                       | 0,15           | 0,31         | 1,20            | 0,65         | -1,05         | -0,34        |
| <b>TOTAAL</b>                 | <b>42,71</b>   | <b>54,86</b> | <b>36,06</b>    | <b>55,31</b> | <b>6,65</b>   | <b>-0,45</b> |
| p.m. dakfondsen               | 30,86          | 14,44        | 12,48           | 12,51        | 18,38         | 1,92         |

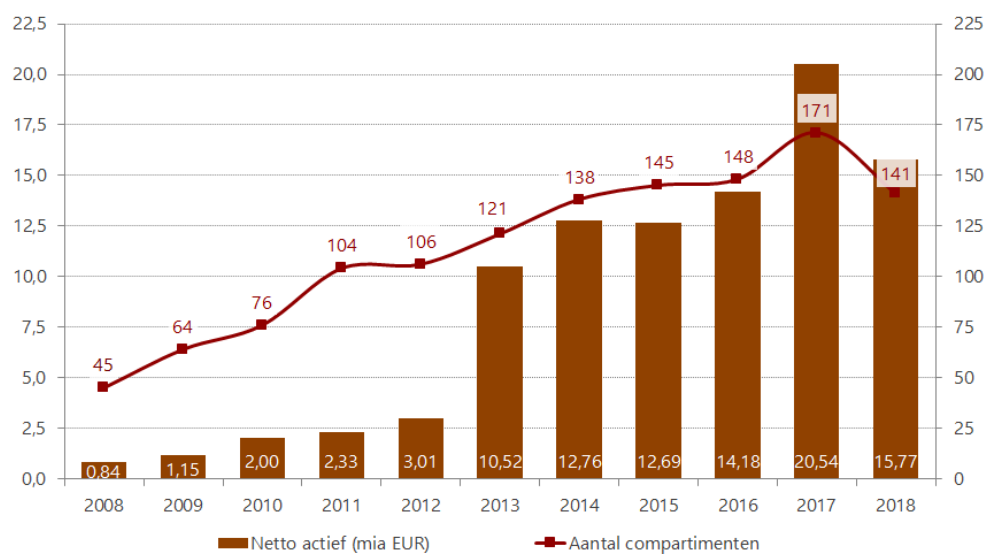
Bron: BEAMA

Technische bemerking: De inschrijvingen en terugbetalingen van dakfondsen zijn niet uitgezuiverd voor dubbeltellingen.

#### Niet-openbaar verdeelde institutionele ICB's naar Belgisch recht

Sinds 18 december 2007 kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat van institutionele beleggers. Deze institutionele ICB's zijn niet-openbare ICB's die dienen aangemeld te zijn bij de FOD Financiën. Zij dienen niet verward te worden met de openbare ICB's met niet-retail aandelenklassen, die zijn aangemeld bij de FSMA.

Eind 2018 vertegenwoordigden de 141 institutionele ICB-compartmenten naar Belgisch recht 15,77 miljard EUR aan netto actief.



Bron: BEAMA

## ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in een Europese context

### Europese ICB-sector

Het totale vermogen van de Europese ICB-markt bedroeg op 31 december 2018 15.157 miljard EUR. Dit totaal lag 468 miljard EUR (-3,0%) lager dan het cijfer per eind 2017. Deze daling is volledig toe te schrijven aan koersverliezen gerealiseerd door de onderliggende activa van de ICB's aangezien er een positieve beweging was via netto inschrijvingen.

De Europese ICB-markt en haar investeerders kende voor het eerst in 7 jaar een daling. Deze daling moet toegeschreven worden aan de impact van de negatieve marktomstandigheden gedurende het laatste kwartaal van 2018. Over het ganse jaar 2018 heen, registreerde de Europese ICB-markt immers netto inschrijvingen ten belope van 245 miljard EUR dewelke het aanhoudende beleggersvertrouwen onderstrepen.

Zo bedroegen de netto inschrijvingen in UCITS 117 miljard EUR en deze in AIFs 128 miljard EUR gedurende 2018.

De netto inschrijvingen in UCITS zijn het grootste binnen de categorie van de aandelenfondsen. Voor AIFs zijn de grootste netto inschrijvingen waar te nemen in de categorie van vastgoed- en andere fondsen. Voor beide juridische ICB-types samen werden de grootste inschrijvingen opgetekend binnen de groep van de gemengde fondsen.

Per einde 2018 vertegenwoordigt het totale vermogen van de Europese ICB-markt 95% van het Europese BBP-cijfer.

Dit cijfer onderstreept de belangrijke rol die beheerders van ICB's spelen in de Europese economie: zij treden op als grote investeerders in de financiële markten, nemen deel in aandeelhoudersstructuren van bedrijven, zijn verschaffers van kapitaal aan ondernemingen en particulieren en vormen daarenboven een belangrijke bron van werkgelegenheid.

### Netto activa van de Europese ICB-sector naar nationaal recht in miljard EUR

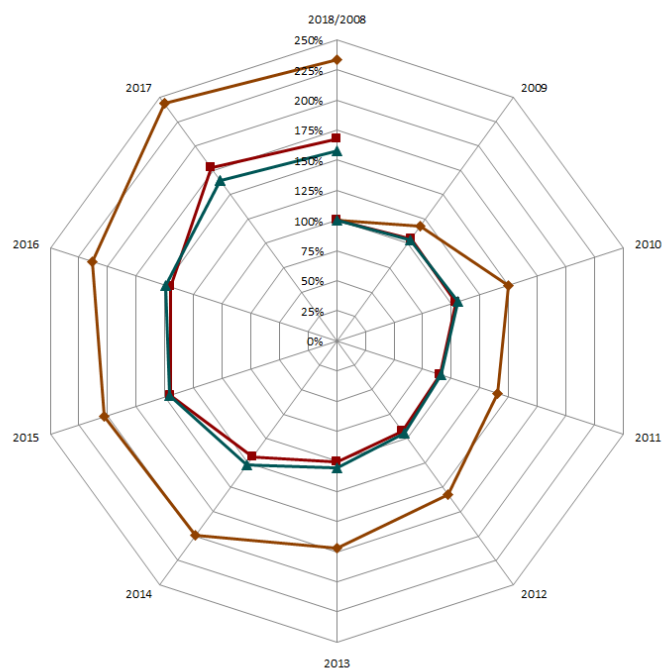
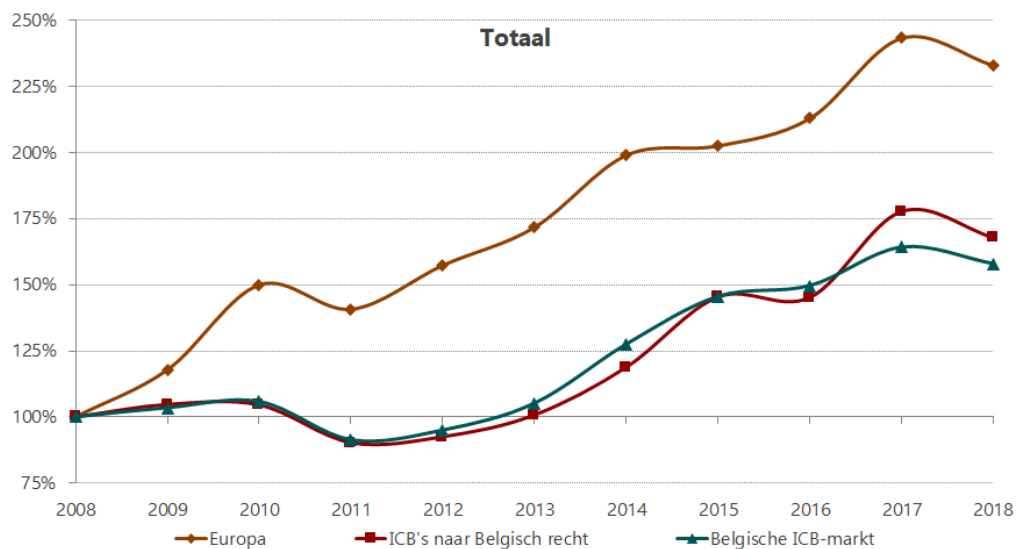
|                                                                                                          | 2017             | 2018             | Vershil in % | Marktaandeel 2018 in % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------------|
|  Luxemburg            | 4.159,61         | 4.064,64         | -2,28        | 26,82                  |
|  Ierland              | 2.396,09         | 2.421,46         | +1,06        | 15,98                  |
|  Duitsland            | 2.038,19         | 2.037,20         | -0,05        | 13,44                  |
|  Frankrijk            | 1.929,12         | 1.812,73         | -6,03        | 11,96                  |
|  Verenigd Koninkrijk  | 1.647,18         | 1.492,84         | -9,37        | 9,85                   |
|  Nederland            | 843,49           | 827,54           | -1,89        | 5,46                   |
|  Zwitserland          | 550,80           | 539,71           | -2,01        | 3,56                   |
|  Zweden               | 335,42           | 333,04           | -0,71        | 2,20                   |
|  Italië               | 322,13           | 302,49           | -6,10        | 2,00                   |
|  Spanje               | 295,27           | 286,24           | -3,06        | 1,89                   |
|  Denemarken           | 300,82           | 273,20           | -9,18        | 1,80                   |
|  Oostenrijk           | 182,88           | 172,90           | -5,46        | 1,14                   |
|  België               | 155,26           | 146,91           | -5,38        | 0,97                   |
| Overige                                                                                                  | 468,69           | 446,29           | -4,78        | 2,94                   |
|  <b>TOTAAL EUROPA</b> | <b>15.624,94</b> | <b>15.157,18</b> | <b>-2,99</b> | <b>100,00</b>          |

Bron: EFAMA

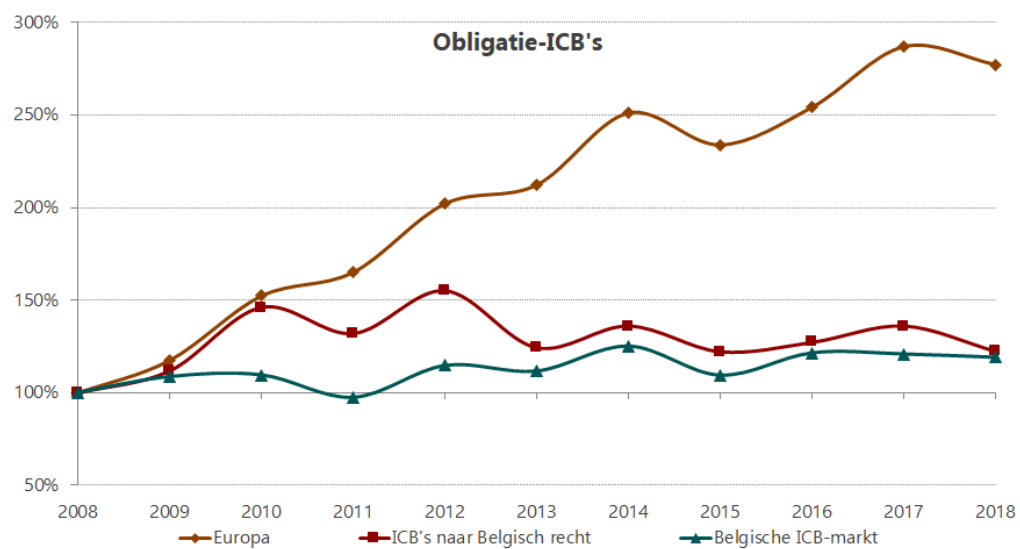
### Belgische ICB's in de Europese ICB-sector

In een Europees perspectief deden de ICB's naar Belgisch recht (-5,4%) het minder goed dan het Europees gemiddelde (-3,0%). De in België openbaar verdeelde ICB's lagen hiertussen (-3,6%).

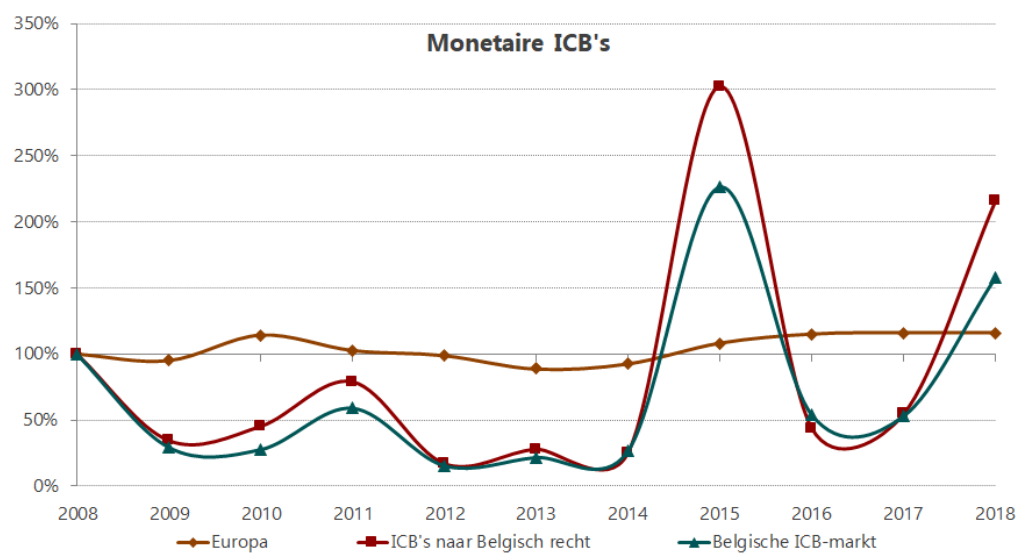
De Belgische ICB's kenden initieel niet dezelfde relance na 2008 als de Europese ICB-sector maar tijdens 2014/2015 trad een inhaalbeweging op. In 2016 hadden de ICB's naar Belgische recht te kampen met netto terugbetalingen, daar waar de Europese ICB-sector netto inschrijvingen kende. In 2017 vond een enorme inhaalbeweging plaats en wonnen de Belgische ICB's terug terrein op de overige Europese ICB's. Echter, in 2018 verliezen de Belgische ICB's terug wat terrein.



Bron: BEAMA/EFAMA

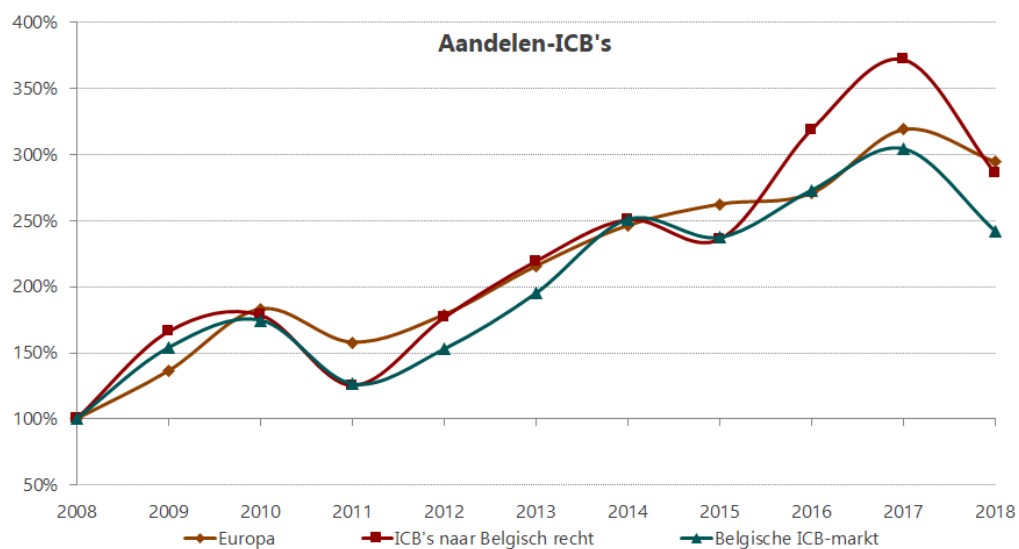


Bron: BEAMA/EFAMA

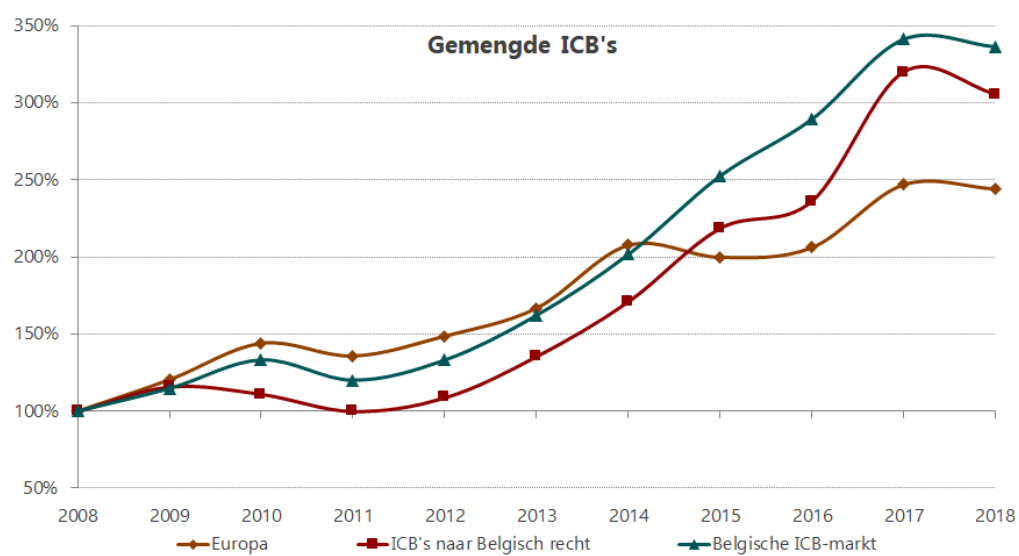


Bron: BEAMA/EFAMA



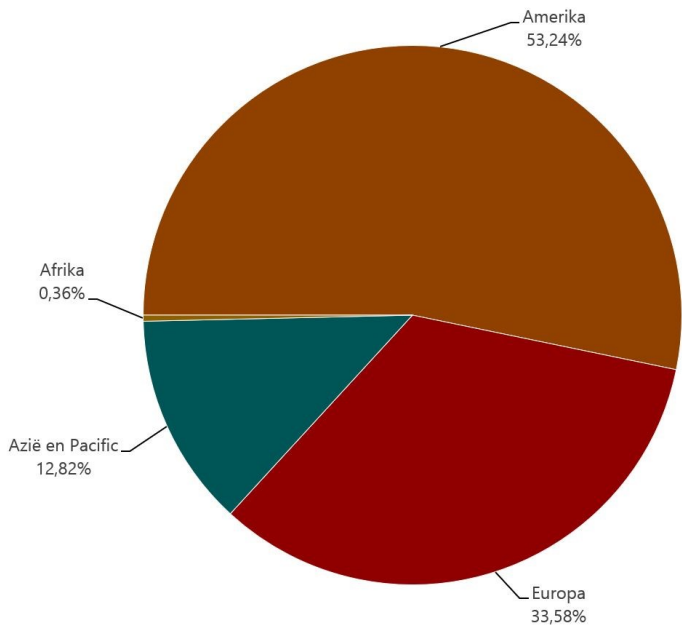


Bron: BEAMA/EFAMA

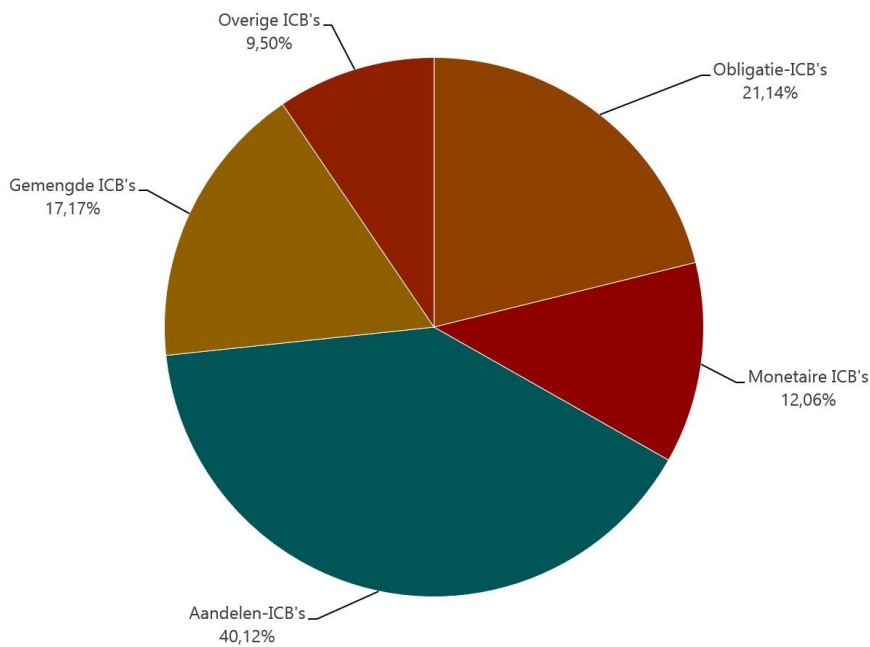


Bron: BEAMA/EFAMA

# ICB's in een wereldwijde context



Bron: EFAMA



Bron: EFAMA

Dit jaarverlag werd gedrukt op MultiOffset (FSC).





## **BEAMA vzw — Belgian Asset Managers Association**

Concert Noble  
Aarlenstraat 82  
B-1040 Brussel  
<https://www.beama.be>  
[info@beama.be](mailto:info@beama.be)  
+32 (2) 507 68 70

