



## JAARVERSLAG 2017 - 2018



|                                                                                         |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Inhoudsopgave                                                                           | p. 01 |
| Highlights 2017 — 2018                                                                  | p. 02 |
| Voorwoord Voorzitter & Directeur-generaal                                               | p. 03 |
| I. BEAMA: Belgische Vereniging van Asset Managers                                       |       |
| Ontstaan en geschiedenis                                                                | p. 04 |
| Doel                                                                                    | p. 04 |
| Team                                                                                    | p. 04 |
| Organen                                                                                 | p. 05 |
| BEAMA binnen Febelfin                                                                   | p. 05 |
| II. Activa in vermogensbeheer                                                           | p. 08 |
| III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België                        | p. 10 |
| IV. ICB's naar Belgisch recht                                                           | p. 15 |
| V. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht<br>in een Europese context                  | p. 18 |
| VI. Actuele thema's in asset management                                                 |       |
| Brexid                                                                                  | p. 22 |
| Capital Markets Union                                                                   | p. 22 |
| MiFID II                                                                                | p. 23 |
| PRIIPs                                                                                  | p. 23 |
| Pan-European Personal Pension Product                                                   | p. 24 |
| EFAMA Stewardship Code                                                                  | p. 24 |
| ISS/Ethix-screening omtrent controversiële wapens<br>en brandwapens o.b.v. witte fosfor | p. 25 |
| Duurzaam sparen en beleggen — kwaliteitsnorm<br>voor duurzame financiële producten      | p. 25 |
| Permanent Overlegplatform High Level Expert Group                                       | p. 26 |
| Pensioensparen vanuit Belgisch perspectief                                              | p. 27 |
| Vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer<br>en beleggingsadvies                 | p. 27 |
| Rapportering van statistische informatie door<br>bepaalde openbare ICB's aan de FSMA    | p. 28 |
| Fiscaliteit                                                                             | p. 28 |
| VII. BEAMA's projecten en communicatie                                                  | p. 32 |
| VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters: belangrijkste topics                        | p. 33 |
| IX. Ledenlijst                                                                          |       |
| Gewone Leden                                                                            | p. 38 |
| Geassocieerde Leden                                                                     | p. 39 |
| X. Worldwide Regulated Open-ended Fund Assets                                           | p. 40 |

## Highlights 2017 — 2018

*The asset management sector provides an important source of funding for the economy. In Belgium, the assets that are being managed represent 78.5% of the Belgian GDP. In the period 2006-2011, the total amount of assets in the sector of UCIs was on the decline, so we are pleased to see that the recovery that marked 2012 and continued in the years 2013-2016 was maintained during 2017. Over the last lustrum, the UCIs distributed in Belgium grew annually by an average of 10.2%.*

|                             | Size end 2017      | Growth during 2017 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Assets under Management     | 332.35 billion EUR | + 10.4%            |
| UCIs distributed in Belgium | 194.43 billion EUR | + 9.7%             |
| UCIs under Belgian law      | 155.26 billion EUR | + 22.4%            |

*In Belgium, UCIs made up 15.4% of the households' financial assets at the end of 2017. The European average stood at 10.6% at the end of 2016.*

*The growth of the UCIs distributed in Belgium during 2017 can for nearly 60% be attributed to net new cash and for 40% to positive market effects on the underlying assets of the UCIs.*

*As compared to the period 2004-2013, when the Belgian sector of UCIs registered very volatile net sales with an average annual net redemption of 0.15 billion EUR, 2014-2017 was a period of strong recovery driven by net inflows. Investor confidence in UCIs seems to have been restored since 2014 since the UCIs distributed in Belgium witnessed on average an annual net inflow of 8.41 billion EUR over the last four years.*



*The year under review witnessed the MiFID II implementation and the PRIIPs regulation coming to life by the addition of important pieces to the Belgian financial legislation corpus. As these legislations are designed to further enhance the information to retail clients, these regulatory developments popped up a series of practical questions regarding the information items that funds will have to provide as part of the compliance policies with European requirements. To find further improvement in the approval procedures and to ensure an efficient implementation of these measures, BEAMA worked closely with the Financial Services and Markets Authority (FSMA), ea. on the key information documents and on the Belgian specificities regarding the pension savings funds (third pillar).*

*BEAMA also advocated on various occasions – in sync with its strategic view on future development of asset management – to further raise the attractiveness of the collective pension savings product (third pillar) by offering some extra features to the fund's investment policy choices (private equity & infrastructure). In the long run, these democratic saving products will play an evident role in safeguarding the beneficiary's purchasing power. BEAMA also engaged with other stakeholders to support the expansion of the pan-European (corporate) pension funds (second pillar). In comparison with other European countries, Belgium is well situated as a "hub-and-spoke" model for multinational companies.*

*Last, but no way least, BEAMA continued its efforts to plead in regular bilateral contacts with the FSMA, to allow in Belgian regulation for the use by Belgian collective portfolio funds of a swing price mechanism. Studies of both IOSCO and EFAMA/ICMA have emphasized the importance of a sufficient choice of available (legal and extra-legal) instruments for fund liquidity management.*



## Voorwoord Voorzitter & Directeur-generaal

---



Beste leden,

Tijdens het voorbije werkingsjaar kende de Belgische asset management sector opnieuw een stevige aangroei van haar activiteit. Tegelijk is de sector niet gespaard van de bijkomende druk van nieuwe regelgeving vermits de toepassing van MiFID II van start ging. Voor heel wat asset managers toch een aanleiding om het eigen verdienmodel onder de loep te nemen. In deze context acht de Voorzitter van BEAMA het gelukkig vast te stellen dat België, in tegenstelling tot enkele andere landen, ook voor minder vermogende klanten kwaliteitsvolle adviesformules wist te ontwikkelen.

Het was nooit de bedoeling van de regelgever mensen uit te sluiten van advies. De gekozen oplossing bestaat eruit volop in te zetten op de verdere ontwikkeling van gemengde fondsen en dakfondsen. Via een aangepaste allocatie bieden deze spaarformules de nodige soepelheid binnen de fondsenveloppe om naadloos aan te sluiten bij de verscheidenheid aan profielen. Waardoor een potentiële verschraling langs aanbodzijde opgevangen werd.

Ook in een lange termijn perspectief blijft BEAMA, middels de boodschappen die de vereniging op regelmatige tijdstippen naar buiten brengt, de aandacht vestigen op de positie en de rol van de asset managers in het pensioendebat en het lange termijn sparen. De goed bijgewoonde perscontacten over dit thema onderlijnen dat het publiek met deze onderwerpen zeer begaan is. BEAMA publiceert voorts reeds enkele jaren op kwartaalbasis een boordtabel over de stand van zaken betreffende derde pijler pensioenspaarfondsen. Meer en meer wordt deze informatie ook geciteerd.

Tijdens het najaar van 2017 ging voorts ook een nieuwe statistische rapportering in voege voor de Belgische UCITS- en AIF-fondsen. De buitenwereld merkt daar natuurlijk minder van, doch de introductie kadert in het streven naar meer stabiliteit in de financiële markten en het preventief voorkomen van systeemrisico's. Zowel de NBB als de FSMA hadden om die reden aangedrongen op bijkomende informatie over de sector middels regelmatige cijferrapporten. Dit is evenzeer het geval in de Europese buurlanden.

Een vereniging als BEAMA berust op de positieve inzet van velen. Bij deze gelegenheid past het bij uitstek om de collegialiteit van de leden van de Raad van Bestuur in de regelmatige bijeenkomsten te onderstrepen, alsook hun ondersteuning t.a.v. de Voorzitter. Mijn welgemeende dank!

♦♦♦

Wat de forumfunctie voor zijn leden betreft, kon BEAMA in het najaar van 2017 twee "technical workshops" inrichten, die een zeer succesvol verloop kenden. De eerste workshop besteedde aandacht aan allerlei "Liquidity aspects in Asset Management", de tweede workshop had als focus "Changes in the depositary role for UCIs".

Verder brengt de vereniging een eigen selectie van informatie over aan haar leden rond het beroep van asset manager via de nieuwsbrief "glance@beama". Eens per jaar krijgen jullie tevens een overzicht onder vorm van het voorliggende jaarverslag, dat naast een inzage in de belangrijkste dossiers ook een belangrijk statistisch studiegedeelte bevat.

We wensen u graag een prettige lectuur toe!



## I. BEAMA: Belgische Vereniging van Asset Managers

---

BEAMA is het acroniem van de vzw met benaming “Belgische Vereniging van Asset Managers”.

---

### Ontstaan en geschiedenis

De vereniging “BEAMA VZW” is de rechtsopvolger van de feitelijke vereniging BEAMA, met volgende **voorgeschiedenis**:

Op **4 maart 1958** werd voor onbepaalde duur een feitelijke vereniging opgericht onder de naam **Belgische Vereniging van de Instellingen voor Collectieve Belegging**. Op 12 mei 1993 werd voor onbepaalde duur een vzw opgericht onder de naam vzw Belgische Vereniging van Vermogensbeheerders en Beleggingsadviseurs. Deze laatste ging op 16 december 2003 in vereffening.

Op **25 maart 2004** werd de benaming Belgische Vereniging van de Instellingen voor Collectieve Belegging vervangen door “**Belgische Vereniging van Asset Managers**”, met het acroniem ‘Belgian Asset Managers Association’, afgekort “BEAMA”. De Algemene Vergadering van deze laatste vereniging stemde in de bijeenkomst van 25 maart 2004 eveneens in met de **toetreding tot de Vereniging van de leden van de vzw Belgische Vereniging van Vermogensbeheerders en Beleggingsadviseurs** in vereffening.

De Algemene Vergadering van BEAMA heeft vervolgens op 19 juni 2014 beslist om – in het licht van de verdere groei en professionalisering van de organisatie – **de vorm van een vzw aan te nemen**. De aangepaste statuten werden er voorgesteld en goedgekeurd. De formaliteiten ter aanvraag van het vzw-statuuut werden vervolgens afgerond op **13 november 2014**.

---

### Doel

De vereniging “BEAMA VZW” heeft tot doel om, zonder afbreuk te doen aan de autonomie van haar leden, het beroep van ‘asset management’ te vertegenwoordigen alsook de activiteit van ‘asset management’ in België te ontwikkelen, en zijn imago en dat van zijn leden te bevorderen.

Onder ‘asset management’ wordt op niet limitatieve wijze verstaan de bevordering, het beheer, de distributie en de administratieve verwerking van instrumenten voor collectief beheer, het institutioneel beheer, het beheer voor privé-cliënten en het beleggingsadvies.

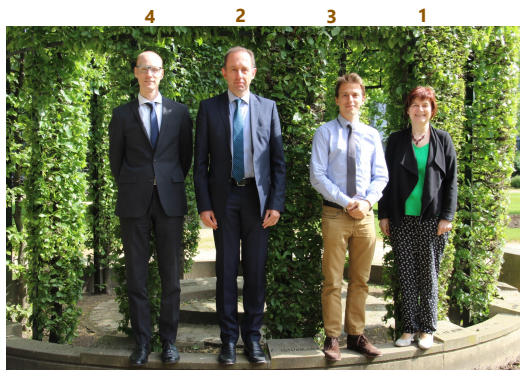
---

### Team

De Directeur-generaal is belast met het dagelijks beleid van de vereniging.

Het team is als volgt samengesteld:

Josette Leenders (Directeur-generaal) <sup>1</sup> - Marc Leroux <sup>2</sup> - Anton Rauwers <sup>3</sup> - Andy Vangenck <sup>4</sup>



## Organen

### Algemene Vergadering

De Algemene Vergadering is het hoogste orgaan in de vereniging. In de verslagperiode, die loopt van juni 2017 tot juni 2018, hield BEAMA een Algemene Vergadering op 12 juni 2017.



1

### Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is als volgt samengesteld (toestand einde mei 2018):

#### *Voorzitter*

Marnix Arickx <sup>1</sup>

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

#### *Ondervoorzitters*

Katrin Eyckmans <sup>2</sup>

Capfi Delen Asset Management

Myriam Vanneste <sup>3</sup>

Candriam Belgium NV (Candriam Investors Group)

#### *Overige bestuurders*

Hugo Lasat <sup>4</sup>

Degroof Petercam Asset Management

Greet Ramaut <sup>5</sup>

*Plaatsvervangend bestuurder*

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Wim Roelant <sup>6</sup>

NN Investment Partners Belgium

Thibaut de Saint Moulin <sup>7</sup>

RBC Investor Services Belgium

Chris Sterckx <sup>8</sup>

KBC Asset Management

#### *Directeur-generaal*

Josette Leenders <sup>9</sup>

### Bureau

De Voorzitter, de Ondervoorzitters en de Directeur-generaal maken deel uit van het Bureau.



4



5



6



7



8



9

## BEAMA binnen Febelfin

BEAMA vzw is stichtend lid van de Belgische Federatie van de financiële sector, Febelfin vzw. Febelfin werd opgericht op 28 maart 2003 en is vzw sinds 1 januari 2014.

Febelfin vzw is de spreekbuis van de hele financiële sector (met uitzondering van de verzekeringsmaatschappijen), vertegenwoordigt de belangen van al haar leden en verzoent die met de belangen van beleidsmakers, toezichthouders, beroepsfederaties en belangenverenigingen op nationaal en Europees niveau. Zij vervult diverse taken, zoals: standpunten innemen, lobbyen, diensten verlenen en communiceren.

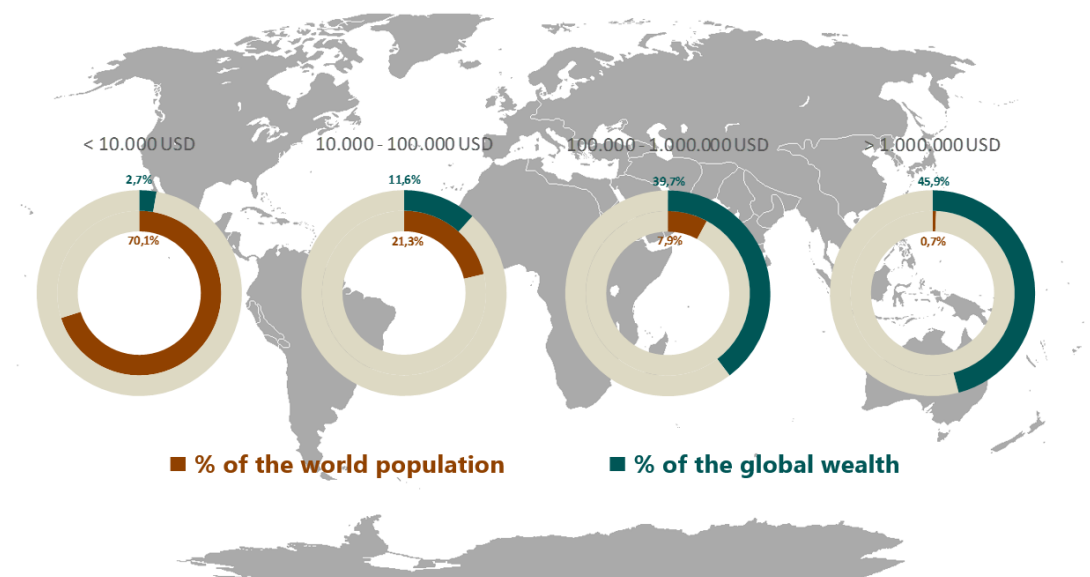
BEAMA vzw is vertegenwoordigd in de Raad van Bestuur van Febelfin, alsook in het Febelfin Bureau.

De Directeur-generaal van BEAMA vzw is tevens verantwoordelijk voor de business line 'Asset Management & Private Banking'.



Aarlenstraat 82  
1040 Brussel

0,7% of the world population owns 45,9% of global wealth



Welvaartsverdeling 2017 — Credit Suisse (Global Wealth Report 2017)

## Twée op de drie doen aan pensioensparen

Van de werkende bevolking in ons land doet twee derde aan pensioensparen. Dat kan nog hoger, vindt Beama, de vereniging van vermogensbeheerders.

KOEN LAMBRECHT

De Belgische vereniging van vermogensbeheerders Beama wijst al jaren op de noodzaak om aan pensioensparen te doen. Het wettelijk pensioen zal namelijk niet volstaan om de levensstandaard die je op het einde van je loopbaan had op peil te houden. Daarom is er behoefte aan aanvulling via een werkgebonden groepsverzekering (de tweede pijler) en individueel pensioensparen (de derde pijler).

Pensioensparen met fiscaal voordeel werd in België in 1986 ingevoerd en is intussen goed inge-

burgerd. Vandaag heeft twee derde van de werkende Belgen een pensioenspaarpotje. Beama-voorzitter Marnix Arickx ziet verschillende redenen waarom niet iedereen zich eraan waagt: 'Vaak hebben mensen niet de financiële mogelijkheden, bijvoorbeeld omdat ze een laag inkomen hebben of hun werk hebben verloren. Jongeren hebben soms ook andere prioriteiten, zoals investeren in een huis. Daarnaast zijn er ook mensen die zich totaal niet bewust zijn van de pensioenproblematiek.'

Arickx denkt dat het mogelijk moet zijn om nog meer mensen aan te zetten tot pensioensparen via een pensioenspaarfonds of -verzekering, maar het wordt wel moeilijker om de resterende groep over de streep te trekken.

Met de pensioenspaarfondsen

19,64  
miljard

In alle Belgische pensioenspaarfondsen samen zat eind vorig jaar 19,64 miljard euro.

gaat het alvast de goede richting uit. Eind 2017 waren er in ons land 1,6 miljoen spaarders via fondsen. Dat zijn er 20 procent meer dan vijf jaar eerder. Samen hadden ze toen een vermogen opgebouwd van 19,64 miljard euro, wat een recordpeil is en liefst 1,6 miljard meer dan een jaar eerder. Die toename is te danken aan de instroom, maar ook aan de sterke beurzen vorig jaar.

Uit een enquête van Beama blijkt dat steeds meer jongeren op de kar springen. Vijf jaar geleden stond het percentage jongeren tussen 18 en 30 jaar dat in een pensioenspaarfonds zit op 14,3 procent, ondertussen is dat gestegen tot 19,8 procent. Jongeren storten jaarlijks wel iets minder, wat niet zo verwonderlijk is, aangezien hun financiële middelen beperkter zijn en ze andere keuzes maken.

Twée op de drie doen aan pensioensparen — De Tijd 19 april 2018

II. Activa in vermogensbeheer

III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België

IV. ICB's naar Belgisch recht

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



## II. Activa in vermogensbeheer

### Definitie van vermogensbeheer

Met vermogensbeheer of asset management wordt algemeen bedoeld:

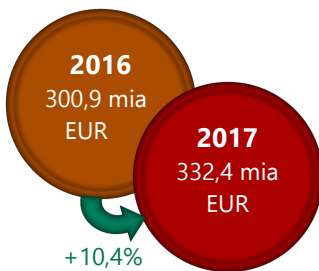
- ♦ het beheer, de distributie en de administratieve verwerking van ICB's,
- ♦ het institutioneel beheer,
- ♦ het beheer voor privécliënten,
- ♦ het beleggingsadvies.

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 stegen gedurende 2017 met 10,4% om einde 2017 uit te komen op 332,35 miljard EUR. Gedurende 2016 stegen deze activa met 7,2%.

Van de 332,35 miljard EUR wordt 18,0%, oftewel 59,84 miljard EUR, beheerd voor buitenlandse klanten. In 2016 was dit 15,2% 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

|                      | 2016          | 2017          | Vershil in %  |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Collectief beheer    | 144,03        | 171,98        | +19,41        |
| Discretionair beheer | 91,96         | 95,83         | +4,21         |
| Beleggingsadvies     | 64,93         | 64,54         | -0,61         |
| <b>TOTAAL</b>        | <b>300,92</b> | <b>332,35</b> | <b>+10,44</b> |

Bron: BEAMA

Binnen de groep van de activa onder collectief beheer blijven de ICB's de belangrijkste klasse. Eind 2017 beheerden de vermogensbeheerders vanuit België voor 142,48 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 30,8% en 77,4% beheerd wordt via ICB's.

### Opdeling naar klanttype

Indien de totale activa onder vermogensbeheer worden opgedeeld per klanttype, dan wordt een toename van 11,7% opgetekend bij de institutionele klanten in de loop van 2017.

Binnen de groep van de niet-institutionele klanten kende de klasse van de private banking klanten een stijging van 9,1% gedurende 2017. De klasse van de retail klanten kende met 18,4% de sterkste toename tijdens deze periode. De andere niet-institutionele klanten kenden een daling van 0,6% tijdens 2017.

De institutionele beleggers vormen, net als in het verleden, de grootste klasse van klanten voor vermogensbeheerders. Indien de private banking klanten en de particulieren samengenomen worden, als zijnde de groep van fysieke personen, dan overtreft deze groep echter de klasse van de institutionele beleggers.

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

|                                         | 2016          | 2017          | Vershil in %   |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Institutionele beleggers                | 107,00        | 119,51        | + 11,69        |
| banken                                  | 11,18         | 17,22         | +54,08         |
| pensioenfondsen                         | 21,66         | 22,26         | +2,75          |
| verzekeraars                            | 21,55         | 21,57         | +0,10          |
| andere                                  | 52,62         | 58,46         | + 11,11        |
| Private banking klanten & particulieren | 135,69        | 154,97        | + 14,21        |
| Andere                                  | 58,23         | 57,87         | -0,63          |
| <b>TOTAAL</b>                           | <b>300,92</b> | <b>332,35</b> | <b>+ 10,44</b> |

Bron: BEAMA

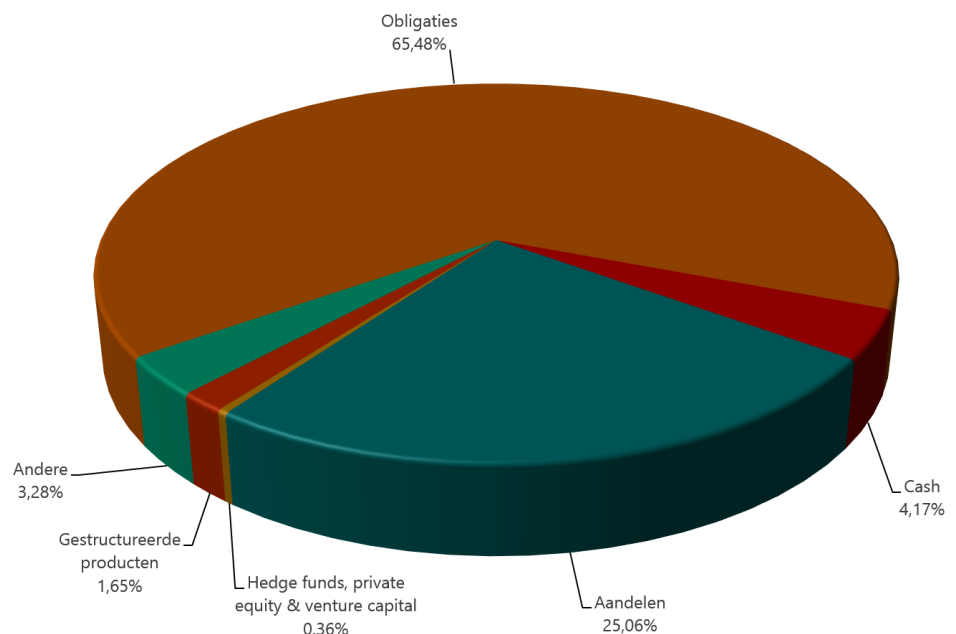
### Activa onder collectief beheer

De ICB's die asset managers in België beheren, vormen de belangrijkste categorie van beleggingsproducten onder collectief beheer. Zoals eerder aangehaald vertegenwoordigen zij eind 2017 142,48 miljard EUR. Deze producten worden uitgebreid besproken in de volgende hoofdstukken van dit jaarverslag.

### Activa onder discretionair beheer

De activa onder discretionair beheer vertegenwoordigen in totaal 95,83 miljard EUR waarvan 75,42 miljard EUR, ofwel 78,7%, wordt beheerd voor institutionele investeerders. Deze institutionele investeerders zijn nagenoeg allen in België gevestigd.

Onderstaande grafiek bespreekt de samenstelling van een doorsnee "discretionair beheer" portefeuille anno 2017.



Bron: BEAMA

### Activa onder beleggingsadvies

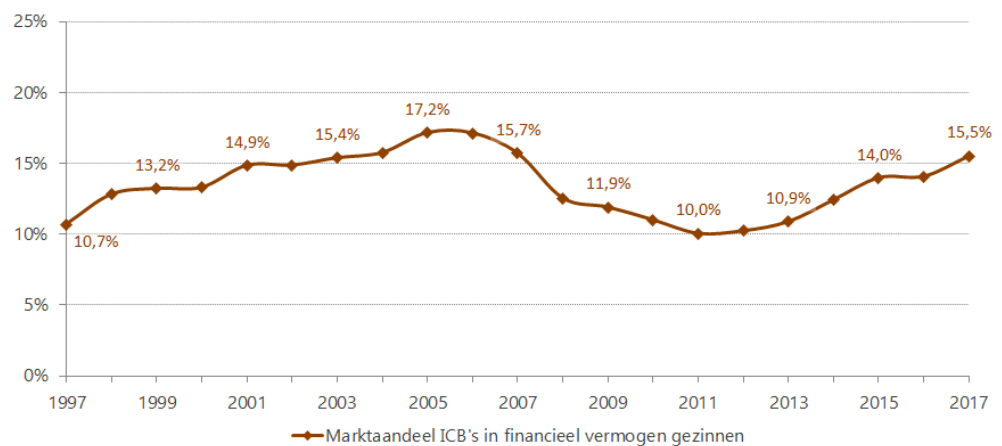
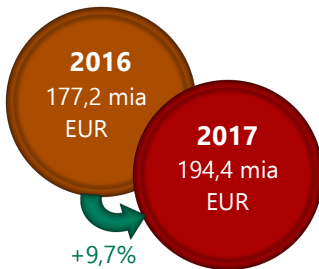
De activa onder beleggingsadvies vertegenwoordigden eind 2017 64,54 miljard EUR. Deze activa worden quasi uitsluitend beheerd voor Belgische klanten.



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

#### Marktevolutie in 2017

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 4,2%. 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 stilgevallen. 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 14,1%. Gedurende 2016 concentreerde de relatieve toename van het sparen van de gezinnen zich tijdelijk in de verzekeringsproducten. In 2017 waren de ICB's, met een groei van 12,3%, terug de sterkste stijger.



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 2017 gestegen met 17,21 miljard EUR, d.i. 9,7%, en bedroegen 194,43 miljard EUR op 31 december 2017. Deze marktevolutie in de Belgische ICB-sector wordt gedreven door netto inschrijvingen.

Er werden in 2017 netto inschrijvingen in de ICB-sector genoteerd ten bedrage van 10,00 miljard EUR. In 2014, 2015 en 2016 bedroegen de netto inschrijvingen respectievelijk 6,27 miljard EUR, 8,55 miljard EUR en 8,83 miljard EUR. De laatste jaren staan in schril contrast met de netto terugbetalingen van 2011 - 2013. De inschrijvingen en de terugbetalingen in 2017 bedroegen respectievelijk 80,66 miljard EUR en 70,66 miljard EUR.

Volgens de gegevens van de NBB waren de ICB's per einde 2017 goed voor 15,5% 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. Na 2006 kenden de ICB's een terugval tot 2011 waarna hun belang in het sparen van de particulieren jaar na jaar weer gestegen is.

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

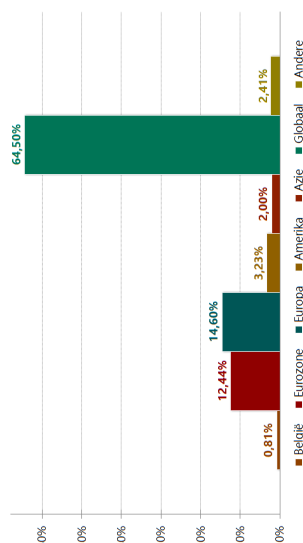
Zowel de netto activa als de inschrijvingen/terugbetalingen worden door BEAMA uitgezuiverd voor dubbeltellingen. Dit houdt in dat de netto activa en inschrijvingen/terugbetalingen van fondsen die in andere fondsen beleggen worden meegeteld voor zover deze nog niet via de onderliggende fondsen werden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

Voor meer uitleg

**.PDF**

www.beama.be/  
→ publicaties  
→ persberichten

Gemiddelde geografische portefeuillesamenstelling van in België verdeelde ICB's



Bron: BEAMA

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

Gedurende 2017 daalden de activa van de obligatie-ICB's in België met 0,18 miljard EUR (-0,5%). Deze daling is volledig toe te schrijven aan de koersverliezen die de onderliggende effecten optekenden gezien de obligatie-ICB's netto inschrijvingen kenden.

De monetaire ICB's kenden een daling van hun netto activa met 0,09 miljard EUR (-1,9%) en dit voornamelijk door toedoen van koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa.

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

De niet-vastrentende effecten hebben globaal gezien een positief beursjaar achter de rug. Daarenboven kenden de ICB's die in deze effecten beleggen eveneens netto inschrijvingen. Beide positieve bewegingen liggen aan de basis van de groei van de netto activa van de ICB's die hoofdzakelijk in niet-vastrentende effecten beleggen.

De netto activa van de aandelen-ICB's stegen gedurende 2017 met 5,98 miljard EUR (+11,5%). Deze stijging is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen.

Het vermogen van de gemengde ICB's (inclusief de pensioenspaarfondsen) nam in de loop van 2017 met 13,73 miljard EUR (+17,9%) toe en dit voor 1/3<sup>de</sup> onder impuls van netto inschrijvingen en 2/3<sup>de</sup> door het toedoen van koerswinsten opgetekend door de onderliggende effecten.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een stijging van 1,61 miljard EUR (+8,9%) tijdens 2017. Deze toename wordt grosso modo voor 85% verklaard door de positieve beleggingsresultaten van de onderliggende effecten en voor 15% door netto inschrijvingen.

Over het afgelopen jaar 2017 behaalden de pensioenspaarfondsen een gemiddelde return van +6,6%. Over een periode van 10 jaar en 25 jaar bedragen deze gemiddelde returns respectievelijk +3,5% en +7,0%.

De ICB's met kapitaalbescherming zagen gedurende 2017 hun netto activa met 2,26 miljard EUR (-24,4%) dalen. Deze beweging vloeit voort uit een combinatie van netto terugbetalingen en koersverliezen opgetekend door de onderliggende effecten.

Voor meer uitleg

**.HTML**

www.beama.be/  
→ duurzame ICB's  
→ statistieken

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

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

|               | 2013       | 2014       | 2015       | 2016      | 2017       |
|---------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| <b>TOTAAL</b> | <b>156</b> | <b>152</b> | <b>126</b> | <b>98</b> | <b>103</b> |

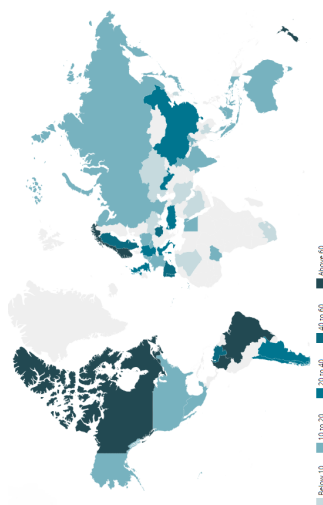
Bron: BEAMA

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).

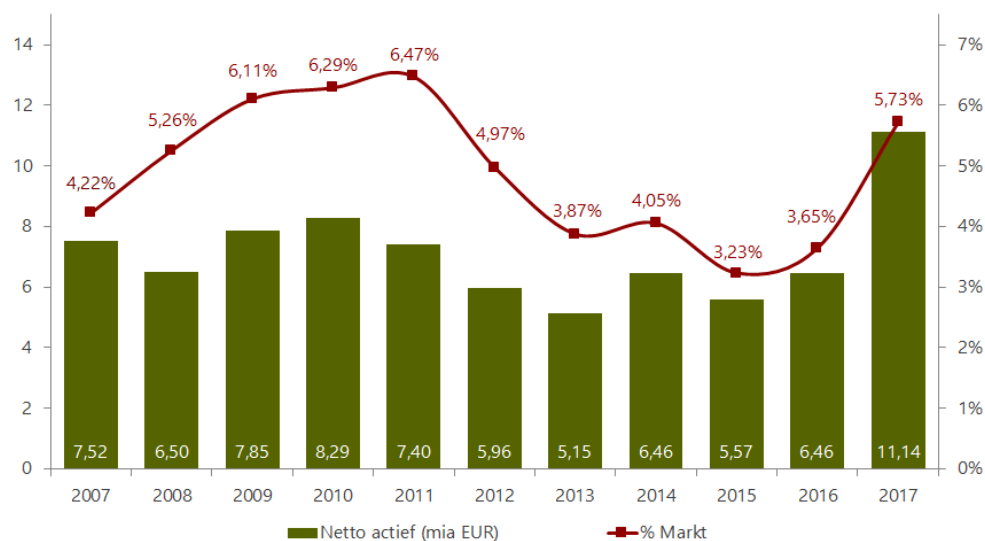
#### Evolutie van de DMVI-ICB's verdeeld in België

De in België gecommmercialiseerde netto activa van de DMVI-ICB's bedroegen op het einde van 2017 11,14 miljard EUR. Met dit bedrag vertegenwoordigen dergelijke ICB's thans 5,7% van de totale markt van ICB's in België.

Aandeel van hernieuwbare energiebronnen in de elektriciteitsproductie (incl. hydro) - 2016



Bron: Enerdata



Bron: BEAMA

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

|                                                        | 2016          |               | 2017          |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                        | mia EUR       | %             | mia EUR       | %             |
| <b>Obligatie - ICB's</b>                               | <b>34,51</b>  | <b>19,47</b>  | <b>34,34</b>  | <b>17,66</b>  |
| overheidsobligaties                                    | 3,90          | 2,20          | 3,94          | 2,02          |
| ondernemingsobligaties                                 | 5,17          | 2,92          | 5,62          | 2,89          |
| overheids- / ondernemingsobligaties                    | 11,37         | 6,41          | 12,13         | 6,24          |
| overige obligaties                                     | 14,07         | 7,94          | 12,65         | 6,50          |
| <b>Monetaire ICB's</b>                                 | <b>4,41</b>   | <b>2,49</b>   | <b>4,33</b>   | <b>2,23</b>   |
| in EUR                                                 | 2,92          | 1,65          | 2,69          | 1,39          |
| in overige deviezen                                    | 1,50          | 0,84          | 1,63          | 0,84          |
| <b>Aandelen - ICB's</b>                                | <b>52,09</b>  | <b>29,39</b>  | <b>58,07</b>  | <b>29,87</b>  |
| België                                                 | 1,16          | 0,65          | 1,50          | 0,77          |
| Euroland                                               | 7,40          | 4,17          | 8,14          | 4,19          |
| Europa                                                 | 16,52         | 9,32          | 17,00         | 8,74          |
| Amerika                                                | 6,53          | 3,69          | 5,13          | 2,64          |
| Azië                                                   | 2,50          | 1,41          | 3,48          | 1,79          |
| wereldwijd                                             | 16,89         | 9,53          | 20,76         | 10,68         |
| overige aandelen                                       | 1,10          | 0,62          | 2,05          | 1,06          |
| <b>Gemengde ICB's</b>                                  | <b>76,70</b>  | <b>43,28</b>  | <b>90,43</b>  | <b>46,51</b>  |
| waarvan pensioenspaarfondsen                           | 18,03         | 10,18         | 19,64         | 10,10         |
| waarvan CPPI fondsen                                   | 0,97          | 0,55          | 2,93          | 1,51          |
| <b>ICB's met kapitaalbescherming</b>                   | <b>9,25</b>   | <b>5,22</b>   | <b>6,99</b>   | <b>3,59</b>   |
| 1. gekoppeld aan aandelen                              | 8,00          | 4,51          | 6,50          | 3,34          |
| 2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen | 1,25          | 0,70          | 0,49          | 0,25          |
| <b>Diverse</b>                                         | <b>0,26</b>   | <b>0,15</b>   | <b>0,27</b>   | <b>0,14</b>   |
| <b>TOTAAL</b>                                          | <b>177,22</b> | <b>100,00</b> | <b>194,43</b> | <b>100,00</b> |
| <i>p.m. dakfondsen</i>                                 | <i>62,60</i>  |               | <i>74,82</i>  |               |

Bron: BEAMA

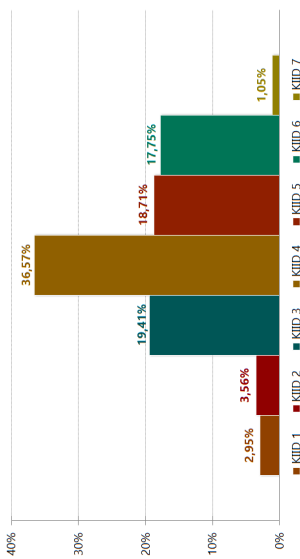
Technische bemerking: De netto activa van dakfondsen zijn niet uitgezuiverd voor dubbeltellingen.

Voor meer detail cijfers

**.HTML**

www.beama.be/  
→ statistieken  
→ trimestrieel

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



Bron: BEAMA

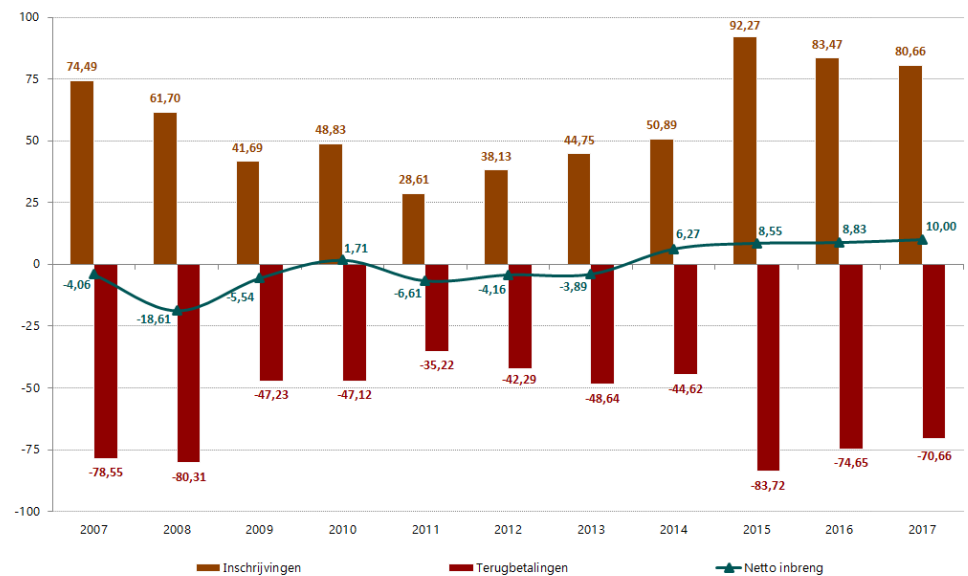
## Inschrijvingen en terugbetalingen in België van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in miljard EUR - per beleggingsbeleid

|                                                        | Inschrijvingen |              | Terugbetalingen |              | Netto inbreng |              |
|--------------------------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                        | 2016           | 2017         | 2016            | 2017         | 2016          | 2017         |
| Obligatie - ICB's                                      | 18,48          | 19,61        | 18,92           | 19,13        | -0,44         | 0,48         |
| Monetaire ICB's                                        | 16,43          | 7,27         | 25,74           | 7,29         | -9,30         | -0,02        |
| Aandelen - ICB's                                       | 30,08          | 31,87        | 20,89           | 25,04        | 9,19          | 6,83         |
| Gemengde ICB's                                         | 16,29          | 20,78        | 6,58            | 16,32        | 9,71          | 4,46         |
| waarvan pensioenspaarfondsen                           | 1,06           | 1,15         | 0,85            | 0,92         | 0,21          | 0,23         |
| ICB's met kapitaalbescherming                          | 0,57           | 0,60         | 1,61            | 1,40         | -1,04         | -0,80        |
| 1. gekoppeld aan aandelen                              | 0,57           | 0,60         | 1,45            | 1,27         | -0,89         | -0,67        |
| 2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen | 0,00           | 0,00         | 0,16            | 0,13         | -0,16         | -0,13        |
| Diverse                                                | 1,62           | 0,53         | 0,91            | 1,48         | 0,71          | -0,95        |
| <b>TOTAAL</b>                                          | <b>83,47</b>   | <b>80,66</b> | <b>74,65</b>    | <b>70,66</b> | <b>8,83</b>   | <b>10,00</b> |
| <i>p.m. dakfondsen</i>                                 | <i>23,23</i>   | <i>41,42</i> | <i>10,46</i>    | <i>26,41</i> | <i>12,78</i>  | <i>15,01</i> |

Bron: BEAMA

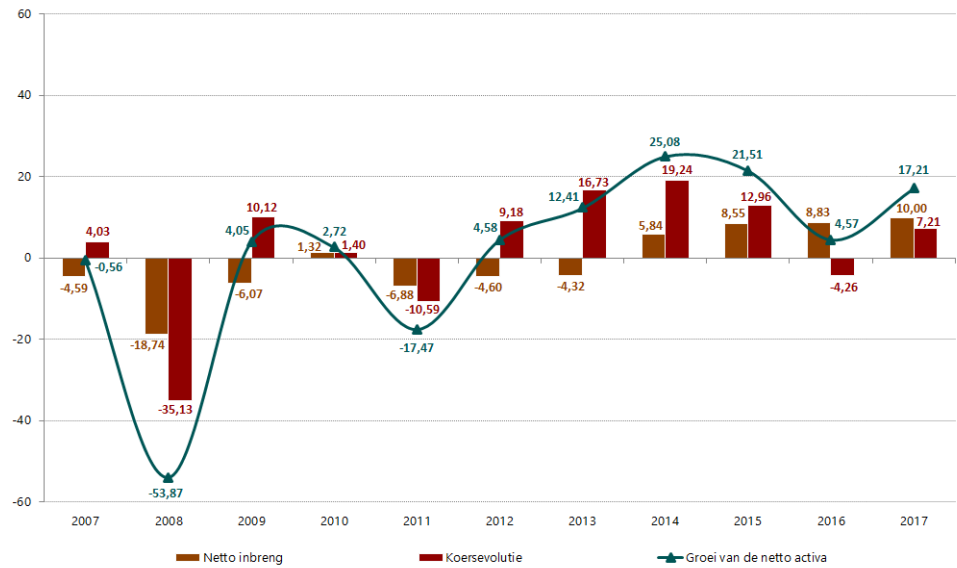
Technische bemerking: De inschrijvingen en terugbetalingen van dakfondsen zijn niet uitgezuiverd voor dubbelstellingen.

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



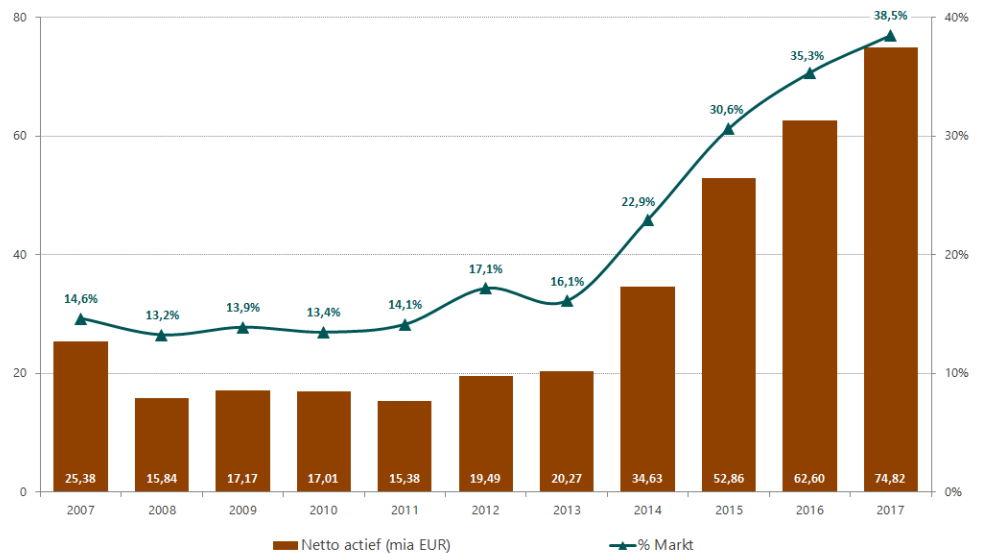
Bron: BEAMA

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.

## IV. ICB's naar Belgisch recht

### Evolutie van het aantal compartimenten

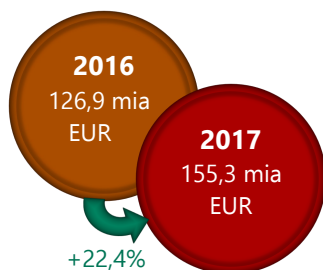
Op 31 december 2017 waren er 1.054 compartimenten van ICB's naar Belgisch recht ingeschreven op de lijst van de FSMA, dit zijn er 91 minder dan per einde 2016. De openbare VBS worden pro memorie vermeld. Wettelijk worden zij ook als collectieve beleggingsinstellingen beschouwd.

### Beleggingsvennootschappen

Eind 2017 waren er 958 compartimenten van beleggingsvennootschappen. Hiervan zijn er naar juridische aard 619 UCITS, ofwel 64,6%. Een lustrum eerder bedroeg deze ratio 39,4%.

### Gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF)

Van de 96 compartimenten van beleggingsfondsen zijn er naar juridische aard 75 UCITS, ofwel 78,1%, per einde 2017. Een lustrum eerder bedroeg deze ratio 4,0%.



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

|                           | 2016         | 2017         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| UCITS                     | 613          | 694          |
| beleggingsvennootschappen | 558          | 619          |
| beleggingsfondsen         | 55           | 75           |
| AIFs / non-UCITS          | 532          | 360          |
| beleggingsvennootschappen | 495          | 339          |
| pensioenspaarfondsen      | 21           | 21           |
| andere beleggingsfondsen  | 16           | 0            |
| <b>TOTAAL</b>             | <b>1.145</b> | <b>1.054</b> |
| <i>p.m. VBS</i>           | 1            | 0            |

Bron: FSMA

### Evolutie van de netto activa

Het totaal beheerd vermogen van de ICB's naar Belgisch recht nam in 2017 met 28,38 miljard EUR toe (+22,4%) en bedroeg op het einde van dat jaar 155,26 miljard EUR. Van dit totaal werd 16,35 miljard EUR in het buitenland verdeeld, ofwel 10,5%.

UCITS ICB's waren in 2017 goed voor 120,47 miljard EUR, d.i. 77,6% van het totaal vermogen van de Belgische ICB's. Een lustrum eerder was dit 34,9%.

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

|                           | 2016          |               | 2017          |               |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | mia EUR       | %             | mia EUR       | %             |
| UCITS                     | 81,12         | 63,93         | 120,47        | 77,59         |
| beleggingsvennootschappen | 60,79         | 47,91         | 92,49         | 59,57         |
| beleggingsfondsen         | 20,33         | 16,02         | 27,98         | 18,02         |
| AIFs / non-UCITS          | 45,75         | 36,06         | 34,79         | 22,41         |
| beleggingsvennootschappen | 22,91         | 18,06         | 15,14         | 9,75          |
| pensioenspaarfondsen      | 18,04         | 14,22         | 19,65         | 12,66         |
| andere beleggingsfondsen  | 4,80          | 3,78          | 0,00          | 0,00          |
| <b>TOTAAL</b>             | <b>126,88</b> | <b>100,00</b> | <b>155,26</b> | <b>100,00</b> |

Bron: BEAMA



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

|                                                        | 2016          |               | 2017          |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                        | mia EUR       | %             | mia EUR       | %             |
| Obligatie - ICB's                                      | 12,00         | 9,45          | 12,82         | 8,26          |
| overheidsobligaties                                    | 2,01          | 1,58          | 2,36          | 1,52          |
| ondernemingsobligaties                                 | 2,57          | 2,02          | 3,36          | 2,16          |
| overheids- / ondernemingsobligaties                    | 4,53          | 3,57          | 5,79          | 3,73          |
| overige obligaties                                     | 2,90          | 2,28          | 1,32          | 0,85          |
| waarvan dakfondsen                                     | 3,65          | 2,88          | 3,83          | 2,47          |
| Monetaire ICB's                                        | 2,43          | 1,91          | 3,02          | 1,94          |
| in EUR                                                 | 1,54          | 1,22          | 1,43          | 0,92          |
| in overige deviezen                                    | 0,89          | 0,70          | 1,59          | 1,02          |
| waarvan dakfondsen                                     | 0,03          | 0,02          | 0,09          | 0,06          |
| Aandelen - ICB's                                       | 38,05         | 29,99         | 44,37         | 28,58         |
| België                                                 | 1,16          | 0,91          | 1,26          | 0,81          |
| Euroland                                               | 7,42          | 5,85          | 9,09          | 5,86          |
| Europa                                                 | 10,62         | 8,37          | 12,24         | 7,89          |
| Amerika                                                | 5,75          | 4,53          | 5,59          | 3,60          |
| Azië                                                   | 1,64          | 1,29          | 2,20          | 1,41          |
| wereldwijd                                             | 11,16         | 8,80          | 13,28         | 8,55          |
| overige aandelen                                       | 0,30          | 0,24          | 0,71          | 0,46          |
| waarvan dakfondsen                                     | 1,02          | 0,80          | 1,45          | 0,93          |
| Gemengde ICB's                                         | 64,51         | 50,84         | 87,36         | 56,27         |
| waarvan pensioenspaarfondsen                           | 18,04         | 14,22         | 19,65         | 12,66         |
| waarvan CPPI fondsen                                   | 9,33          | 7,35          | 9,90          | 6,38          |
| waarvan dakfondsen                                     | 42,10         | 33,18         | 58,70         | 37,80         |
| ICB's met kapitaalbescherming                          | 9,65          | 7,61          | 7,46          | 4,81          |
| 1. gekoppeld aan aandelen                              | 4,83          | 6,65          | 6,95          | 4,48          |
| 2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen | 1,22          | 0,96          | 0,51          | 0,33          |
| Diverse                                                | 0,24          | 0,19          | 0,23          | 0,15          |
| <b>TOTAAL</b>                                          | <b>126,88</b> | <b>100,00</b> | <b>155,26</b> | <b>100,00</b> |
| waarvan dakfondsen                                     | 46,79         | 36,88         | 64,07         | 41,27         |
| TOTAAL exclusief dakfondsen                            | 80,08         |               | 91,18         |               |

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 inschrijvingen in de ICB's naar Belgisch recht bedroegen 6,65 miljard EUR in 2017. Deze positieve beweging sluit terug aan bij de netto inschrijvingen uit de periode 2013-2015 en staat in contrast met de netto terugbetalingen van 4,99 miljard EUR gedurende 2016.

In 2017 beliepen de inschrijvingen in de pensioenspaarfondsen 1,15 miljard EUR en de terugbetalingen 0,92 miljard EUR. Hierdoor kennen de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen van om en bij de 232 miljoen EUR gedurende 2017. 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 |             |
|-------------------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|-------------|
|                               | 2016           | 2017         | 2016            | 2017         | 2016          | 2017        |
| Obligatie - ICB's             | 5,41           | 7,41         | 5,93            | 6,55         | -0,52         | 0,86        |
| Monetaire ICB's               | 13,41          | 5,12         | 24,37           | 4,64         | -10,97        | 0,48        |
| Aandelen - ICB's              | 27,07          | 24,82        | 18,98           | 21,74        | 8,09          | 3,08        |
| Gemengde ICB's                | 2,91           | 4,44         | 4,08            | 0,18         | -1,17         | 4,26        |
| ICB's met kapitaalbescherming | 1,02           | 0,77         | 2,40            | 1,75         | -1,38         | -0,98       |
| Diverse                       | 1,38           | 0,15         | 0,64            | 1,20         | 0,75          | -1,05       |
| <b>TOTAAL</b>                 | <b>52,26</b>   | <b>42,71</b> | <b>57,25</b>    | <b>36,06</b> | <b>-4,99</b>  | <b>6,65</b> |
| p.m. dakfondsen               | 13,45          | 30,86        | 11,08           | 12,48        | 2,37          | 18,38       |

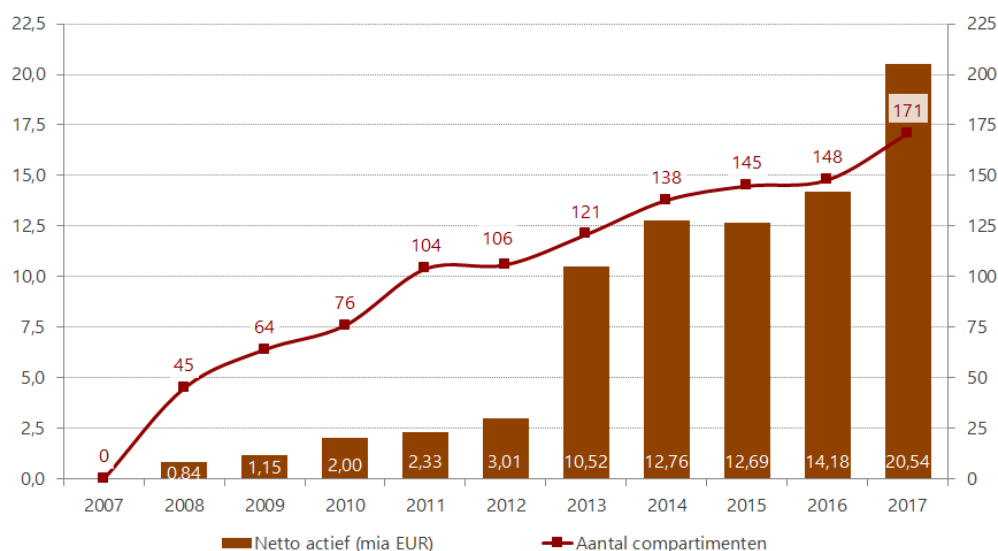
Bron: BEAMA

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 2017 vertegenwoordigden de 171 institutionele ICB-compartimenten naar Belgisch recht 20,54 miljard EUR aan netto actief.



Bron: BEAMA

## V. 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 2017 15.623 miljard EUR. Dit totaal lag 1.433 miljard EUR (+10,1%) hoger dan het cijfer per eind 2016. Deze toename is voor twee derde, ofwel 949 miljard EUR, toe te schrijven aan netto inschrijvingen. Het overige deel vloeit voort uit koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa van de ICB's.

Voor meer uitleg

**.PDF**

www.efama.org/  
→ statistics  
→ latest trends

De Europese ICB-markt en haar investeerders genoten voor het zesde opeenvolgende jaar van een sterke groei. Gedurende 2017 kon deze positieve evolutie deels toegeschreven worden aan het beleggersvertrouwen. Immers, net zoals de voorgaande jaren, werd 2017 gekenmerkt door belangrijke netto inschrijvingen, weliswaar met sterke verschillen over de diverse ICB-types heen.

Zo bedroegen de netto inschrijvingen in UCITS 738 miljard EUR en deze in AIFs 211 miljard EUR gedurende 2017. Beide cijfers zijn een all-time high.

De netto inschrijvingen in UCITS zijn, ondanks de onzekerheid over de lange termijn rente, het grootste binnen de categorie van de obligatiefondsen. De netto inschrijvingen in de gemengde fondsen kenden een relatief stabiel verloop over 2017, terwijl deze in de aandelenfondsen kwartaal na kwartaal aangroeiden.

Per einde 2017 vertegenwoordigt het totale vermogen van de Europese ICB-markt 102% van het Europese BBP-cijfer. Hiermee wordt voor het eerst de grens van 100% overgeschreden. 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

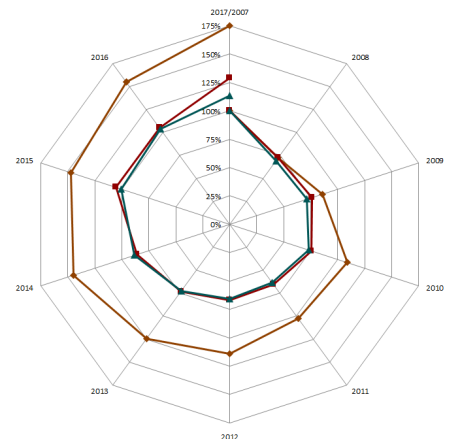
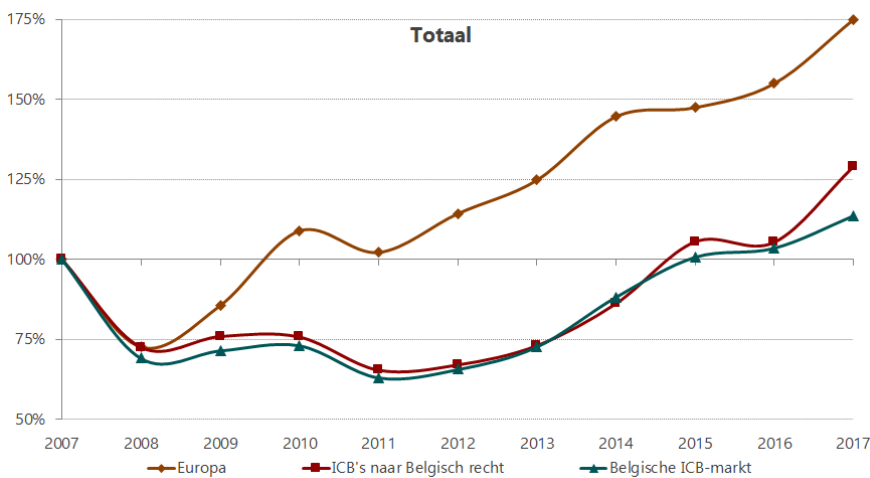
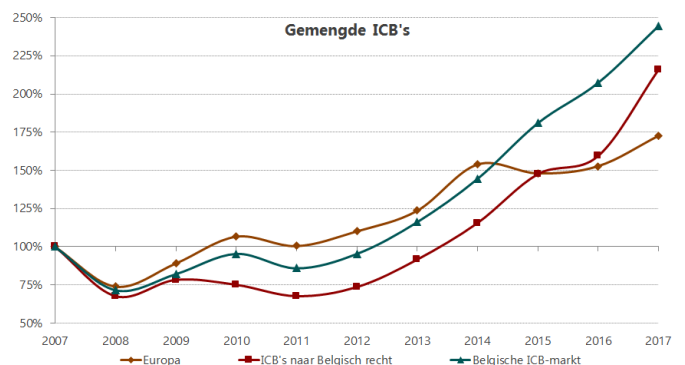
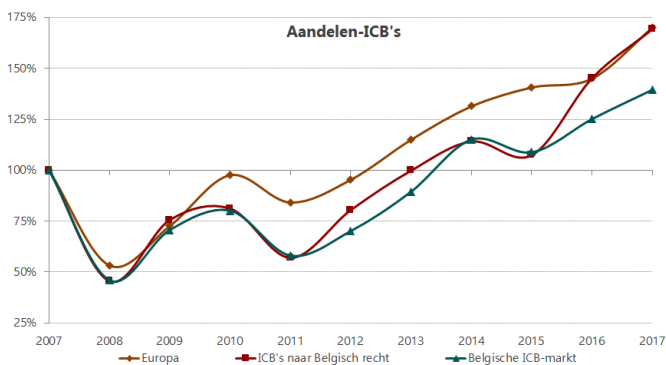
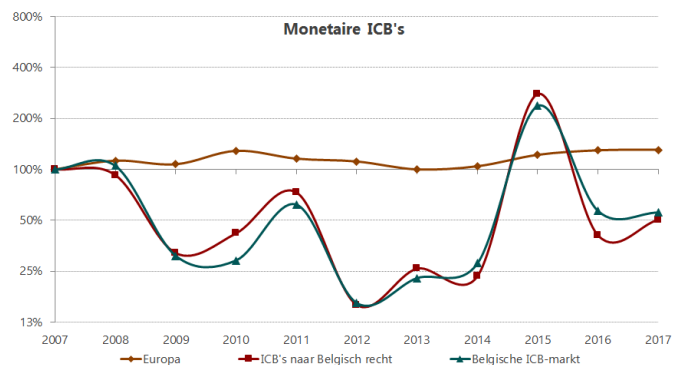
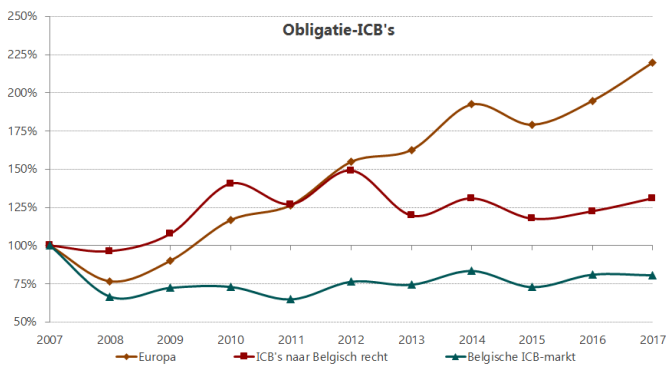
|                                                                                                          | 2016             | 2017             | Vershil in %  | Marktaandeel 2017 in % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------------|
|  Luxemburg            | 3.701,08         | 4.159,61         | +12,39        | 26,62                  |
|  Ierland              | 2.084,75         | 2.396,09         | +14,93        | 15,34                  |
|  Duitsland            | 1.888,30         | 2.038,19         | +7,94         | 13,05                  |
|  Frankrijk            | 1.798,64         | 1.929,12         | +7,25         | 12,35                  |
|  Verenigd Koninkrijk  | 1.492,13         | 1.646,06         | +10,32        | 10,54                  |
|  Nederland            | 801,41           | 843,49           | +5,25         | 5,67                   |
|  Zwitserland          | 537,77           | 550,80           | +2,42         | 3,80                   |
|  Zweden               | 303,87           | 335,42           | +10,38        | 2,15                   |
|  Italië               | 303,16           | 320,77           | +5,81         | 2,11                   |
|  Denemarken           | 275,97           | 300,82           | +9,01         | 1,95                   |
|  Spanje               | 268,51           | 295,27           | +9,96         | 1,90                   |
|  Oostenrijk           | 173,80           | 182,88           | +5,23         | 1,23                   |
|  België               | 126,88           | 155,26           | +22,37        | 0,90                   |
| Overige                                                                                                  | 433,92           | 469,36           | +8,17         | 3,00                   |
|  <b>TOTAAL EUROPA</b> | <b>14.190,18</b> | <b>15.623,13</b> | <b>+10,10</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 (+22,4%) het beter dan het Europees gemiddelde (+10,1%). De in België openbaar verdeelde ICB's tekenden eveneens een mooi resultaat op (+9,7%), net onder het Europees gemiddelde.

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.



Bron: BEAMA/EFAMA

---

---

# Nouveau record pour les fonds en Belgique

**L'encours des fonds commercialisés en Belgique a progressé de 9,7% en 2017 pour atteindre 194,43 milliards d'euros, selon la Beama, l'association belge des asset managers.**

**JENNIFER NILLE**

Le secteur des fonds commercialisés en Belgique a connu une très bonne année 2017. La Beama, l'association belge des asset managers, a indiqué ce mercredi lors d'une conférence que l'actif net des fonds a atteint 193,43 milliards d'euros, progressant de 9,7% par rapport à 2016. «C'est un nouveau pic historique. Le dernier sommet remonte à 2007, suite à cela, la crise financière, puis la crise des dettes souveraines, ont provoqué un recul du marché. Mais celui-ci a repris dès 2012», observe Myriam Vanneste, vice-présidente de la Beama. Les fonds mixtes (actions et obligations) ont connu la plus forte progression sur le marché en 2017. Leur actif net a grimpé de 18% l'année passée à 90,43 milliards d'euros. Cette hausse s'est accompagnée d'un recours croissant des investisseurs aux fonds de fonds. «Les conditions financières ont cristallisé cette reconnaissance des investisseurs pour les fonds mixtes. Car les taux courts sont proches de zéro, les taux obligataires rapportent 1% avec le risque d'une remontée des taux d'intérêt, et les actions restent un marché difficile et plus risqué», souligne Marnix Arickx, président de la Beama. Les fonds obligataires n'ont pas subi de pertes de flux, mais les gens n'achètent plus ces fonds.»

La directive MiFID2, entrée en vigueur l'année passée, a également favorisé la progression de l'actif net des fonds mixtes. «La directive a incité les investisseurs à définir leur profil de risque. Les produits mixtes correspondent le mieux à leur profil» relève Myriam Vanneste.

Désormais, les fonds représen-

tent 1/7<sup>e</sup> des actifs des ménages belges, un ratio supérieur à la moyenne européenne, relève la Beama.

## Epargne-pension populaire

Les fonds d'épargne-pension ont également connu une évolution positive en 2017. Leur actif net a atteint un record de 19,6 milliards d'euros, soit 1/8<sup>e</sup> des fonds commercialisés en Belgique. L'année passée, le rendement moyen de ces fonds s'est établi à 6,6%. Myriam Vanneste remarque que ces fonds n'ont pas connu de cycle complet, car ces fonds n'existent que depuis 1986.

Marnix Arickx souligne que ces cinq dernières années, le nombre d'épargnants a augmenté. Mais alors que 60% de population active cotise à l'épargne-pension, seulement 20% des 18 à 30 ans sont affiliés à un fonds d'épargne-pension. Marnix Arickx note une moindre sensibilité à la problématique des pensions chez cette catégorie d'épar-

---

**«Les gens n'achètent plus les fonds obligataires.»**

**MARNIX ARICKX**  
PRÉSIDENT DE LA BEAMA

---

gnants. Il juge positif l'élargissement des possibilités de déductibilité fiscale de l'épargne-pension. Une nouvelle formule permet depuis cette année de déduire 1.230 euros, à côté de la formule classique permettant de déduire 960 euros. En 2017, le versement annuel moyen a atteint 634 euros, et 593 euros chez les moins de 30 ans.

Nieuw record voor fondsen in België — L'Echo 19 april 2018

Brexit  
Capital Markets Union  
MiFID II  
PRIIPs  
Pan-European Personal Pension Product  
EFAMA Stewardship Code  
ISS/Ethix-screening omtrent controversiële wapens  
en brandwapens o.b.v. witte fosfor  
Duurzaam sparen en beleggen —  
kwaliteitsnorm voor duurzame financiële producten  
Permanent Overlegplatform High Level Expert Group  
Pensioensparen vanuit Belgisch perspectief  
Vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en  
beleggingsadvies  
Rapportering van statistische informatie door bepaalde openbare  
ICB's aan de FSMA  
Fiscaliteit

## VI. Actuele thema's in asset management

### Brexit

#### Hard Brexit & Transition Agreement

Op 30 maart 2019, tenzij er een politiek akkoord wordt gesloten, zal het primaire en secundaire recht van de Europese Unie niet meer gelden voor het Verenigd Koninkrijk. Deze *cliff edge Brexit* zou bijgevolg twee belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de vermogensbeheersector:

- ◆ de Britse gereguleerde entiteiten zullen hun "Europees paspoort" verliezen;
- ◆ het Verenigd Koninkrijk zal het statuut hebben van "derde land" ten opzichte van de EU-Lidstaten waardoor de wettelijke regeling die geldt voor de Lidstaten van de Europese Unie en de leden van Europese Vrijhandelsassociatie (EVA) niet meer van toepassing zal zijn.

Het overgangsakkoord, dat werd aangekondigd op 23 maart 2018, stelt de mogelijkheid uit van een Brexit zonder akkoord. Het akkoord moet echter wel nog worden goedgekeurd door het Britse - en Europese Parlement voordat het juridisch bindend is. Als dit akkoord in werking zou treden in maart 2019, zou dit betekenen dat de rechten ingevolge het Europese recht, zoals het "Europees paspoort voor de financiële instellingen" zou worden behouden tot eind 2020.

#### Waarschuwing voor de Europese stakeholders

Ondanks het overgangsakkoord blijven het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie beweren dat "zolang er geen akkoord is over alles, er over niets een akkoord is". Deze politieke onzekerheid weerklinkt ook in een tweet van Michel Barnier op 5 februari 2018 waarin hij de bevoegde autoriteiten en de marktpartij-

en waarschuwt en oproept om zich voor te bereiden op de Brexit want de Britse gereguleerde entiteiten zullen hun "Europees paspoort" verliezen nadat het Verenigd Koninkrijk de Europese Unie zal hebben verlaten.

Dit is ook het scenario dat de Europese Commissie voor ogen heeft in de mededeling aan de stakeholders die werd gepubliceerd op 8 februari 2018. De Commissie benadrukt de belangrijke gevolgen die een harde Brexit zou hebben op de vermogensbeheersector:

- ◆ de Richtlijn 2009/64/EU inzake UCITS en de Richtlijn 2011/61/EU inzake AIFM zullen niet meer gelden voor het Verenigd Koninkrijk;
- ◆ de beheerverenootschappen van ICB's (UCITS en AIFs) zullen hun "Europees paspoort" verliezen en zullen op dezelfde manier worden behandeld als AIF-beheerders van "derde landen". Hierdoor zullen ICB's die in het Verenigd Koninkrijk zijn ingeschreven, worden beschouwd als niet-EU alternatieve beleggingsfondsen;
- ◆ de niet-EU AIFs zullen een goedkeuring nodig hebben om te worden toegelaten in het gebied van een Lidstaat. Zo niet, zullen ze worden verdeeld onder het statuut van NPPR (National Private Placement regimes).

#### Peiling BEAMA over de impact van Brexit

Als gevolg van de onzekerheid rond de goedkeuring van het overgangsakkoord en de naderende deadline, ondervraagt BEAMA al haar leden om een algemeen en precies beeld te bekomen van de uitdagingen waarmee de sector kan worden geconfronteerd.

### Capital Markets Union

In het kader van het actieplan van de Capital Markets Union, dat medio 2019 wordt ingevoerd, heeft de Europese Commissie een voorstel goedgekeurd voor een Verordening betreffende het

faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van collectieve beleggingsfondsen. Dit plan bestrijkt zowel UCITS als AIFs.



|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>Voor UCITS wordt het plan vertaald in verscheidene concrete voorstellen die gericht zijn op een grotere harmonisatie binnen de Europese Unie. De belangrijkste voorstellen hebben betrekking op:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ de invoering van een geharmoniseerde definitie van “pre-marketing” en een grotere transparantie met betrekking tot de eisen voor marketing;</li> <li>♦ harmonisatie van de kennisgevings- en “deregulerings”-vereisten voor zowel UCITS als AIFs en afschaffing van de regels die voorschrijven dat in elk rechtsgebied waar het product wordt verdeeld, een lokale agent moet worden aangewezen.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>Deze voorstellen worden aangevuld met een beoordeling van de AIFM-Richtlijn en de UCITS-Richtlijn, met oog op een vijfjaarlijkse herziening van de Richtlijnen. In dit kader heeft DG FISMA KPMG opdracht gegeven een vooronderzoek uit te voeren naar de doeltreffendheid en de omzetting in elke lidstaat van de “Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen”. BEAMA heeft als stakeholder ook op deze vragenlijst geantwoord, maar is van mening dat de periode van de implementatie van de Richtlijn naar Belgisch recht te kort is om een realistische beoordeling van de gevolgen ervan mogelijk te maken.</p>                                                                                                                                                                                                                                                        |
| MiFID II | <p>De MiFID II-Richtlijn (2014/65/EU), omgezet in Belgisch recht door de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en het koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, is in werking getreden op 3 januari 2018</p> <p>BEAMA benadrukt een specificiteit betreffende het complexe karakter van de producten in het licht van het wettelijk kader van Belgische pensioenspaarfondsen. Deze fondsen worden beschouwd als alternatieve beleggingsinstellingen naar Belgisch recht en worden daarom beschouwd als van nature complexe producten volgens de richtlijnen in de Q&amp;A van ESMA over beleggersbescherming en tussenpersonen, bijgewerkt op 6 juni 2017. De verdeling van dergelijke fondsen wordt dan ook afhankelijk gesteld van een passendheidstest om de kennis</p> | <p>en ervaring van de klant te beoordelen. Er is geen standaardvragenlijst, elke financiële instelling kan haar eigen lijst samenstellen. Het facultatieve karakter van deze lijst belet de banken die dergelijke fondsen verdelen geenszins om hun eigen lijst te gebruiken.</p> <p>Hoewel pensioenspaarfondsen AICB's zijn, is de FSMA het ermee eens dat, omwille van de bestaande politieke consensus over de wenselijkheid van beleggingen in pensioenspaarfondsen door de Belgen, er een specifiek regime zou kunnen worden voorzien voor deze fondsen. Daarom heeft BEAMA, in overleg met Febelfin, een aangepast kader opgesteld voor de passendheidstest die bestaat uit een aangepaste vragenlijst om de ervaring en kennis van de klant op het vlak van pensioenspaarfondsen na te gaan. Deze aangepaste lijst werd overgemaakt aan de FSMA en we verwachten momenteel feedback van hen.</p> |
| PRIIPs   | <p>Het koninklijk besluit van 25 december 2017 over de verplichting tot het verstrekken van een KID (Key Information Document of essentiële-informatiedocument) voor alle verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten trad in wer-</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>king op 1 januari 2018. In dit document moet de essentiële productinformatie op duidelijke en gestandaardiseerde wijze worden voorgelegd. BEAMA heeft twee vragen gesteld:</p> <p>In de eerste plaats benadrukt BEAMA dat</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

---

---

een voorafgaande kennisgeving aan de FSMA, via de toepassing "FinPro", vereist is overeenkomstig de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Ten tweede moet worden opgemerkt dat de instellingen voor collectieve belegging (UCITS en AIFs) die over een Key Investor Information Document (KIID) moeten beschikken, deze documenten moeten blijven gebruiken tot 31 december 2019 en derhalve zijn vrijgesteld van de verplichting om een KID te verstrekken.

De ETF-trackers die UCITS zijn, moeten deze KIID's derhalve blijven gebruiken. Trackers die geen UCITS zijn, moeten vanaf 3 januari 2018 een KID ter beschikking stellen. Als Europese toezichthouder heeft ESMA formeel een standpunt ingenomen voor een strikte toepassing van *"no KID, no deal"*. De Europese Commissie heeft bevestigd dat niet-Europese PRIIPs waarvan de emittent nog geen KID voor de Europese markt heeft verstrekt, aan deze vereiste zullen moeten voldoen om op de Europese markt te worden gedistribueerd.

---

### Pan-European Personal Pension Product

Midden 2017 heeft de Europese Commissie haar wetgevend voorstel gepubliceerd over het geharmoniseerde pan-Europees persoonlijk pensioenproduct (Pan-European Personal Pension Product, PEPP).

Na een openbare hoorzitting in het Europese Parlement op 21 november 2017 en de publicatie van de Position Paper van "EIOPA's Occupational Pensions Stakeholder Group (OPSG)" op 8 december 2017, heeft het Committee on Economic and Monetary Affairs (ECON) van het Europese Parlement op 8 januari 2018 een concreet werkdocument over de PEPP gepubliceerd. De kernelementen betreffen o.m. de in aanmerking komende aanbieders, de portabiliteit, de standaard beleggingsoptie, de decumulatiefase en uitbetalingsopties, de overstap tussen PEPP-aanbieders, informatieverstrekking, goedkeuring & toezicht. Het is de bedoeling om de markt open te stellen voor een groot aantal spelers, waaronder zowel verzekeraars als asset managers

In de eerste helft van 2018 liepen er voorbereidende besprekingen in het ECON om een parlementair standpunt over de PEPP uit te werken. Daartoe verscheen op 5 maart 2018 het "Draft report" van de rapporteur, MEP Sophia in 't Veld, betreffende het voorstel van Verordening. EFAMA werkte vragen en bemerkingen uit over dit ontwerpproject met het oog op het bepalen van de EFAMA-strategie en om amendementen in te dienen die eveneens worden overgemaakt aan een aantal Europese parlementsleden. BEAMA verleende hieraan eveneens haar medewerking. De stemming van het parlementaire standpunt door de commissieleden is gepland voor juli 2018.

Op 23 april 2018 heeft de Raad een tweede compromistekst vanwege het voorzitterschap betreffende het voorstel van de PEPP-Verordening gepubliceerd.

EFAMA en BEAMA streven ernaar dat de Belgische Overheid het PEPP-initiatief op Europees niveau actief wil ondersteunen.

---

### EFAMA Stewardship Code

Naar aanleiding van de goedkeuring van de herziening van de "Shareholders' Rights Directive" op 14 maart 2017 vond EFAMA een update nodig van de "code of external governance" die in 2011 werd goedgekeurd.

De nieuwe versie van de code werd omgedoopt tot de "EFAMA stewardship code". Deze versie kwam tot stand in de EFAMA-werkgroep Corporate Governance. Er werd rekening gehouden met de opmerkingen van BEAMA en haar leden. De definitieve versie van de code werd

**ISS/Ethix-screening omtrent controversiële wapens en brandwapens o.b.v. witte fosfor**

In het najaar van 2017 heronderhandelde BEAMA, in het kader van goed beheer, het screening contract dat zij in 2010 had afgesloten met Ethix SRI Advisors AB (hierna Ethix). Het vernieuwde screening contract werd afgesloten met Institutional Shareholder Services Europe S.A. (hierna ISS) en is van toepassing sinds 1 december 2017. Aangezien ISS in 2015 Ethix via een acquisitie had overgenomen, betreft het deels een actualisering van het bestaande screening contract.

Via dit vernieuwde screening contract biedt BEAMA haar leden nog steeds de mogelijkheid om enerzijds hun in België verdeelde fondsen en anderzijds hun in België beheerde rekeningen (private and collective portfolio management) te screenen op de aanwezigheid van controversiële wapens zoals omschreven in de Belgische wapenwet. De belangrijkste nieuwe elementen in het vernieuwde screening contract zijn:

- ♦ de overgang van een contract naar Zweeds recht naar een contract naar Belgisch recht;
- ♦ de uitbreiding van de screeningsfunctie.  
Zo wordt, naast de lijst die wordt opgesteld in het kader van de screening van controversiële wapens conform de Belgische wapenwet, voortaan ook een tweede lijst opgesteld die een screening uitvoert op vlak van brandwapens op basis van witte fosfor;
- ♦ een jaarlijkse oplevering van een vergelijkend rapport dat nagaat hoe het verbod om controversiële

wapens te financieren in andere Europese landen al dan niet wordt toegepast;

- ♦ een geactualiseerd beleid omtrent het gebruik en de geheimhoudingsplichten van de intellectuele werkzaamheden van ISS.  
Dit geactualiseerde beleid vertaalt zich in een nieuwe confidentialiteitsclausule (genaamd "Declaration as for compliance with Proprietary Information, Limitations on Use and Confidentiality").

Een belangrijke kanttekening bij de uitbreiding ter screening van brandwapens op basis van witte fosfor is dat deze uitbreiding werd toegevoegd op verzoek van meerdere BEAMA-leden. Het idee achter deze toevoeging vindt zijn ontstaan in een amendement uit 2009 dat toen werd voorgelegd als uitbreiding op de Belgische wapenwet, en het betrof meer bepaald de toevoeging van brandwapens op basis van witte fosfor. Aangezien dit amendement nooit is aangenomen, vloeit hieruit dan ook geen wettelijke verplichting voort om financiële producten te screenen op brandwapens op basis van witte fosfor.

Alle BEAMA-leden werden begin 2018 uitgenodigd om deel te nemen aan dit vernieuwde screening contract. Leden die nog niet deelnemen en dit alsnog wensen te doen of meer informatie wensen te bekomen, kunnen steeds contact opnemen met het BEAMA-secretariaat.

**Duurzaam sparen en beleggen — kwaliteitsnorm voor duurzame financiële producten**

**Historiek**

BEAMA is sinds **2001** actief in de opvolging en kwaliteitscontrole van ICB's die duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren. In dat jaar formuleerde BEAMA voor het eerst haar principes voor ICB's met het profiel van "Ethisch beleggen". In het daarop volgende de-

cennium werd de BEAMA-methodologie voor ICB's die duurzame en maatschappelijk verantwoord investeren regelmatig aangepast en afgestemd op de evoluerende marktvisies aangaande duurzaamheid. In het najaar van 2012 heeft Febelfin haar aanbeveling omtrent duurzame financiële producten gepubliceerd. De

---

---

BEAMA-duurzaamheidsmethodologie werd hierop gealigneerd en op de Algemene Vergadering van **2013** door de BEAMA-leden goedgekeurd.

Voor een uitgebreider overzicht van de historiek en de belangrijkste wijzigingen bij iedere actualisatie kan u de betreffende [BEAMA-webpagina](#) consulteren.

#### Febelfin-consultatie anno 2018

De afgelopen jaren heeft Febelfin veel tijd gestoken in het uitwerken van een overkoepelende methodologie voor duurzame financiële producten. Dit resulteerde in een consultatieronde die liep in de periode maart-mei 2018 en waarin het Febelfin-voorstel van kwaliteitsstandaard voor duurzame financiële producten werd voorgelegd.

De eerste golf van deze consultatieronde bestond uit een gesloten consultatie. BEAMA heeft hierop voor al haar leden een sectorale reactie overgemaakt die vooral wenst te benadrukken dat we tot een werkbaar voorstel moeten komen. Voorts nodigde BEAMA al haar leden uit om individuele aanvullingen op deze sectorale reactie eveneens aan Febelfin over te maken opdat er een duidelijk beeld is van het standpunt van de asset management sector. Aan deze gesloten consultatie namen 31 professionele partijen deel, waaronder 17 asset managers en BEAMA.

Vervolgens werd een tweede golf gelanceerd, zijnde: een open consultatie. Tij-

dens deze open consultatieronde kreeg het ruime publiek de mogelijkheid om te reageren op het voorliggende Febelfin-voorstel. Gedurende deze golf werd eveneens een vragenlijst meegeleverd die toeliet te polsen naar de visie rond bepaalde thema's.

#### Toekomst

Febelfin plant om vanaf de tweede helft van mei alle ontvangen feedback te verwerken met als doelstelling om tegen september 2018 met een finale tekst te komen van een kwaliteitsstandaard voor duurzame financiële producten. Het laatste kwartaal van 2018 zal gebruikt worden om het onafhankelijke centraal agentschap op te richten ter aflevering van de duurzaamheidsattesten conform de Febelfin duurzaamheidsstandaard en dit opdat de eerste officiële labels vanaf begin 2019 kunnen afgeleverd worden.

BEAMA volgt van nabij alle diverse stappen van dit proces op en zal regelmatig al haar leden informeren. BEAMA nodigt expliciet al haar leden - die in de toekomst nog steeds duurzame financiële producten in België wensen te commercialiseren - uit om alle stappen van dit proces van nabij te blijven opvolgen. Immers, vanaf begin 2019 zullen fondsen die de connotatie duurzaamheid oproepen maar niet aan de Febelfin kwaliteitsstandaard voor duurzame financiële producten voldoen, mogelijks niet meer door de Febelfin-leden gecommercialiseerd worden in België.

---

#### Permanent Overlegplatform High Level Expert Group

De Minister van Financiën heeft een Permanent Overlegplatform opgezet in het kader van de werkzaamheden van de High Level Expert Group (HLEG). Dit Permanent Overlegplatform heeft als doel voorstellen uit te werken om de toekomst van Brussel als financieel centrum te garanderen.

De recente werkzaamheden situeren zich rond:

- ◆ *"Growth finance"*: er is nood aan meer groeifinanciering voor Belgi-

sche bedrijven in België;

- ◆ *"Brussels financial centre"*: er zijn 4 grote focusdomeinen: verzekeringen, fintech, financiële markt infrastructures, en fondsen/asset management.

Het voorstel van BEAMA is aanvaard betreffende het uitwerken van een aangepaste fondsstructuur voor een "gemeenschappelijke groep van beleggers" die behoefte hebben aan meer specifieke portefeuilles die een langere

|                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                    | <p>beleggershorizon hanteren, of die minder gebruikelijke financiële instrumenten bevatten. Het kan tevens een stimulans betekenen voor de economie die investeringen met een ruimer risicospectrum</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>bestrijken. Het doel is om naast de Belgische institutionele bevek ook een structuur naar Belgisch recht te hebben die attractiever is voor welomschreven particuliere beleggers.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p><b>Pensioensparen vanuit Belgisch perspectief</b></p>                           | <p>BEAMA engageert zich sterk in de debatten aangaande pensioensparen, zowel in het lobbywerk ter verdediging van de belangen van haar leden als in bewustwordingscampagnes via diverse media. De <u>complementariteit van de drie pensioenpijlers</u>, nl. de 1e pijler wettelijke pensioenen, de 2de pijler arbeidsgebonden pensioenen en de 3de pijler individueel pensioensparen, is noodzakelijk om de toekomstige levensstandaard te verzekeren.</p> <p>BEAMA houdt een jaarlijks terugkerende enquête omtrent pensioensparen. De resultaten worden aangewend om de evolutie van de 3de pijler pensioenspaarfonds in België in de verf te zetten. De positionering en de karakteristieken van het pensioensparen, alsook een aantal algemene kernboodschappen betreffende de 3de pijler pensioensparen werden toegelicht in de <u>persconferentie van BEAMA</u> die plaats vond <u>op 18 april 2018</u>.</p> <p>Enkele voorstellen en initiatieven van BEAMA ter aanmoediging van pensioensparen betreffen o.m. de informatieverstrekking en de aanmoediging aan de jonge werkende bevolking om aan pensioensparen te doen, alsook de sensibilisering van alle beroepsgroepen: werknemers, zelfstandigen en contractuele ambtenaren. In elke leeftijdsklasse is het aantal spaarders toegenomen gedurende de laatste 5 jaren, doch voornamelijk in de jongere leeftijdscategorieën. 19,8% van de werkende bevolking uit de leeftijdscategorie 18-30 heeft eind 2017 een</p> | <p>pensioenspaarfonds, tegenover 17,9% einde 2016 en 16,4% einde 2015.</p> <p>BEAMA blijft pleiten voor een veralgemening en verdieping van de 2de pensioenpijler alsook voor de uitbreiding van de 3de pijler pensioenen.</p> <p>Daarnaast heeft BEAMA een <u>boordtabel omtrent pensioenspaarfondsen</u> ontwikkeld die als bijlage aan elk persbericht met de kwartaalcijfers betreffende de Belgische ICB-markt wordt toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden op kwartaalbasis de kerncijfers rond 3de pijler pensioenspaarfondsen en hun evolutie op een beknopte manier visueel weergegeven.</p> <p>Met de inwerkingtreding van de wet van 26 maart 2018 betreffende de versterking van de economische groei en de sociale cohesie zijn er nu <u>twee plafondbedragen</u> inzake pensioensparen waarvoor een jaarlijks fiscaal voordeel in de personenbelasting geldt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ de belastingvermindering bedraagt 30% voor de stortingen die maximum 960 EUR bedragen;</li> <li>♦ voor stortingen hoger dan 960 EUR en tot maximaal 1.230 EUR wordt een belastingvermindering toegekend van 25%.</li> </ul> <p>Deze zijn van kracht vanaf het aanslagjaar 2019 (inkomstenjaar 2018). Het expliciete akkoord van de belastingplichtige om het plafond van 960 EUR te overschrijden moet elk jaar worden vernieuwd.</p> |
| <p><b>Vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies</b></p> | <p>BEAMA heeft samen met de FSMA geijverd voor het ter beschikking stellen van een toelichting rond de vergunningsvoorwaarden - onder de vorm van een beschrijving en FAQ Lijst - en van een</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>checklist voor de licenties in asset management, nl. MiFID Investment Firms en beheervennootschappen voor UCITS en AIFs.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

Begin 2018 heeft de FSMA op haar website een brochure gepubliceerd met een beknopte voorstelling van de regels over het statuut van vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Dit statuut is geregeld in de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op

de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (verschenen in het Belgisch Staatsblad van 18 november 2016). De FSMA beantwoordt eveneens op haar website veel gestelde vragen ("FAQ") in verband met vermogensbeheer en beleggingsadvies. Een checklist onder Excel-vorm is toegevoegd.

## Rapportering van statistische informatie door bepaalde openbare ICB's aan de FSMA

De UCITS met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht en de AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch en naar buitenlands recht waarvan de rechten van deelneming openbaar worden aangeboden in België dienen statistische informatie aan de FSMA over te maken.

Met het koninklijk besluit van 10 juli 2017 tot goedkeuring van het reglement van de FSMA over de statistische informatie die bepaalde openbare ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dienen over te leggen (verschenen in het Belgisch Staatsblad van 19 juli 2017) en met de verklarende FSMA-circulaire van 22 augustus 2017 die voor de betrokken ICB's de bepalingen van het reglement van de FSMA

van 16 mei 2017 preciseert, is het operationele kader van de statistische rapportering volledig omschreven. Er werd rekening gehouden met de opmerkingen van de sector over de invoering van de nieuwe rapportering naar aanleiding van de eerdere consultatie over de circulaire en de ervaringen gedurende de testperiode.

De eerste rapporteringsperiode voor de monetaire fondsen was oktober 2017; voor de andere fondsen was de eerste rapporteringsperiode het vierde trimester van 2017.

De statistische staten worden elektronisch aan de FSMA overgelegd via het FiMiS-platform (*Financial Institutions and Markets Information System*).

## Fiscaliteit

### Jaarlijkse taks (abonnementstaks)

De wet van 31 juli 2017 houdende diverse financiële en fiscale bepalingen bevat bepalingen over de jaarlijkse taks:

- ♦ er is een gelijkstelling van het tarief van 1 bp voor institutionele aandelenklassen uitgegeven door Belgische én buitenlandse openbare compartimenten van ICB's;
- ♦ de jaarlijkse taks is van toepassing op de gespecialiseerde vastgoedbeleggingsfondsen (GVBF) en niet op andere institutionele beleggingsvennootschappen naar Belgisch recht.

### Heffing op het sparen

De programmawet van 25 December

2017 brengt wijzigingen aan met betrekking tot Artikel 19bis WIB92:

- ♦ de drempel voor belegging in "schuldvorderingen" is verlaagd van 25% naar 10%;
- ♦ de bewoording "ICBE" is in de tekst van artikel 19bis WIB 92 vervangen door de woorden "instelling voor collectieve belegging";
- ♦ van toepassing op de inkomsten betaald of toegekend voor vanaf 1 januari 2018 verworven rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging;
- ♦ realisaties van participaties van een Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds in beleggings-



- vennootschappen die onder de toepassing vallen van Artikel 19bis, zijn onderworpen aan Roerende Voorheffing;
- ♦ de inkomsten die door het gemeenschappelijk beleggingsfonds verleend of toegekend worden, zijn vrijgesteld van Roerende Voorheffing in de mate dat deze voortkomen uit Artikel 19 bis-inkomsten en voor zover de beheervernootschap van het fonds een ventilatie hiervan voorlegt (art. 321 bis WIB 92 voorziet in een ventilatieplicht waarvan de regels nog door KB moeten vastgelegd worden);
  - ♦ de datum van inwerkingtreding is 1 januari 2018.

Wat de "activering van het spaargeld" betreft, wordt de Roerende Voorheffing-vrijstellingskorf van gereguleerde spaardeposito's gehalveerd van 1.880 EUR tot 940 EUR. Een nieuwe Roerende Voorheffing-vrijstellingskorf van 627 EUR wordt ingevoerd voor dividenden van aandelen, doch exclusief de dividenden van instellingen voor collectieve belegging.

#### Taks op beursverrichtingen (TOB)

De wet van 25 december 2017 houdende diverse fiscale bepalingen IV brengt wijzigingen aan met betrekking tot de taks op beursverrichtingen:

- ♦ er is een wijziging van de definitie van ICB waardoor een wetgevende oplossing is geboden aan het bezwaar van de Europese Commissie betreffende het verschil in TOB-tarief bij secundaire markttransacties tussen enerzijds bij de FSMA

- aangemelde ICB's en anderzijds niet-aangemelde ICB's;
- ♦ de definitie van distributie-aandeel is weggevalen; de definitie van kapitalisatie-aandeel blijft behouden;
  - ♦ de bewoording "vrijstelling van aandelen of stukken van institutionele ICB" is vervangen door "vrijstelling voor aandelen of stukken van ICB's voor institutionele of professionele beleggers";
  - ♦ de datum van inwerkingtreding is 1 januari 2018.

Met de programmawet van 25 December 2017 zijn een aantal TOB-tarieven verhoogd: 9 bp wordt 12 bp; 27 bp wordt 35 bp. Het hoogste tarief van 132 bp van toepassing bij de terugkoop van kapitalisatiestukken van openbare ICB's blijft onveranderd. De verschillende plafondbedragen blijven eveneens ongewijzigd.

#### DBI-bevek

De wet van 25 december 2017 tot hervorming van de vennootschapsbelasting bevat inzake DBI de bepaling dat de 1-jaarhoudperiode verdwenen is en dat deze bijgevolg voortaan noch speelt op het niveau van de investeerders, noch op het niveau van de bevek.

#### Taks op effectenrekeningen

De wet van 7 februari 2018 houdende invoering van een taks op de effectenrekeningen is gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 9 maart 2018. O.m. rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en aandelen in beleggingsvennootschappen vallen onder het toepassingsgebied, met uitsluiting van pensioensparen.

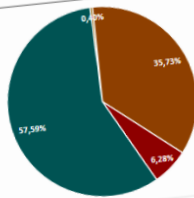


# Boordtabel omtrent de 3<sup>de</sup> pijler pensioenspaarfondsen

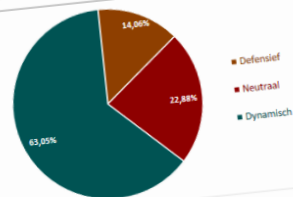
Toestand: 31/12/2017



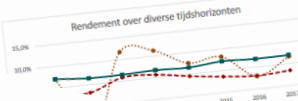
| Puntcijfers                               | Per einde Q4 2017 | Absoluut<br>Q4 2017          | Relatief<br>Q4 2017 |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|
| Aantal pensioenspaarfondsen               | 21                | 45.663                       | 2,9%                |
| Aantal pensioenspaarders*                 | 1.597.729         | 65.200                       | 1,4%                |
| % Omvang bevolking**                      | 4.822.800         | 1.608.482.193                | 8,0%                |
| In België gecommercialiseerd netto actief | 19.643.370.010    |                              |                     |
| Gebruikte Q4 2017                         | 409.005.757       | 1.149.087.736,83 (schatting) |                     |
| Maatschappelijke                          | 291.472.851       | 817.256.174,80 (schatting)   |                     |
| Netto instroom                            | 127.532.906       | 231.831.562,03 (schatting)   |                     |
| Per einde Q4 2017                         |                   |                              |                     |
| Winstvermindering                         | 6,62%             |                              |                     |
| 1 jaar                                    | 6,02%             |                              |                     |
| 3 jaar                                    | 3,47%             |                              |                     |
| 10 jaar                                   | 6,99%             |                              |                     |
| 25 jaar                                   |                   |                              |                     |



Samenstelling van de markt op basis van stijftekarakter



Rendement over diverse tijdshorizonten



glance@beama

Nieuwsbrief voor BEAMA-leden

Nr 28 — Lente 2018

## Voorwoord

Beste lezers,  
In deze nieuwsbrief wordt het belang van een nieuw type van vrijwielend persoonlijk pensioenspaarproduct op de Europese markt. Meer en meer worden de Europese Raad en het Europees Parlement zich bewust dat kunnen vervullen via o.a. beleggingsoplossingen.

Verder wordt in dit nummer benadrukt dat de asset management sector zich drijft voor te bereiden op de Brexit (cliff effect). Michel Barmann, bevoegde autoriteit opgevoerd akkoord.

## "Pan-European Personal Pension Product (PEPP): stand van zaken en acties van de sector"

Door Marc Lemaux

### Wetgevend voorstel

Midden 2017 heeft de Europese Commissie haar wetgevend voorstel gepubliceerd over het geharmoniseerde pan-Europese persoonlijk pensioenspaarproduct (Pan-European Personal Pension Product, PEPP).

Na een openbare hoorzitting in het Europees Parlement op 21 november 2017 en de publicatie van de Position Paper van "EIOFA's Occupational Pensions Stakeholder Group (OPS)" op 8 december 2017, heeft het Comité on Economic and Monetary Affairs (ECOM) van het Europees Parlement op 8 januari 2018 een concreet werkdocument over de PEPP gepubliceerd. De kernelementen betreffen o.m. de in aanmerking komende aanbieders, de portabiliteit, de standaard beleggingsoplossing, de decumulatiefase en uitbetalingsoplossing, de overname tussen PEPP-aanbieders, informatieverstrekking, goedkeuring & toezicht.

### Vereidende werkdokument

I lopen er voorbereidende besprekingen in het ECON om een parlementair voor de PEPP uit te werken. Daarvoor verscheen op 5 maart 2018 het "Draft report", MEP Sophia in 't Veld, betreffende het voorstel voor de ontwikkeling van een pan-Europese persoonlijke pensioenspaarproduct. Binnen de betrokken EFAMA-Pensions werkgroep worden vragen ter zake en om vervolgens amendementen in te dienen. Mensen uitgenodigd om hun medewerking hieraan te leveren. 'en van amendementen op het ontwerpverslag van de 'p 24 april 2018. Vooraf zullen de amendementen van de aantal Europese parlementsliden. De stemming van het commissieleden is gepland voor juli 2018.

Dagelijkse NIW VNI Journaliere  
ICB mededelingen Communication OPC

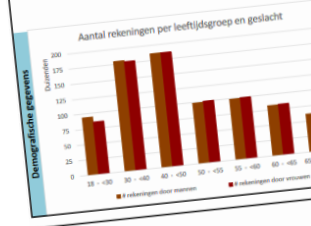
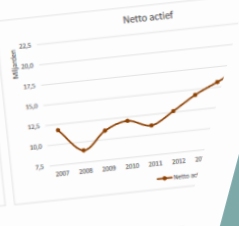
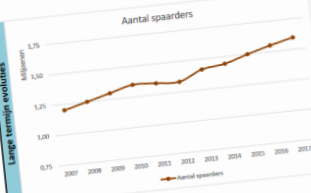
### Nieuws

Persbericht - Cijfers ICB-sector 4de trimester 2017  
18-04-2018  
Persbericht - Pensioensparen in België  
18-04-2018  
Geactualiseerde lijst DMVI-ICB's  
18-04-2018  
Persbericht - Cijfers ICB-sector 3de trimester 2017  
15-12-2017  
BEAMA Workshop november 2017  
23-10-2017  
Meer nieuws...

### Europees vlak

te stellen voor een groot aantal spelers, vaders. Voorgesteld wordt om het rapport te verdereijken op het vlak van de 'basis-PEPP' benoemt, meer in het gebruik van risicobeheersingstechnieken van de assetallocatie in functie van de beleggingshorizonten. Intake 'the Vereniging van Asset geassocieerde leden), die 'A, the European Fund

Member of febefin efama



Contact: BEAMA@beama.be  
02/224.81.80 (Voorzitter BEAMA: Dr. Marc Lemaux)

## Belgian Asset Managers Association

BEAMA VZW is lid van Febefin, de Belgische Federatie van de financiële sector.  
U bent hier: Home

## BEAMA - Belgian Asset Managers Association

Is het acroniem van de vzw met benaming "Belgische Vereniging van Asset Managers". De vzw BEAMA heeft tot doel om, zonder afbreuk te doen aan de autonomie van haar leden, het beroep van "Asset Management" te vertegenwoordigen alsook de activiteit van "Asset Management" in België te ontwikkelen, en zijn imago en dat van zijn leden te bevorderen.

### Statistieken

BEAMA publiceert trimestriële statistieken over de evolutie van de ICB-sector en van de DMVI ICB's. Daarnaast vindt u ook een overzicht van de evolutie op 10 jaar, van de plaats van de ICB's in het financieel sparen van de Belgische gezinnen en de Belgische ICB-markt in een internationale context.

### Financiële Vaardigheid

Wij stellen u het webplatform financiële vaardigheid van BEAMA voor. Wij bieden u hiermee een interessant hulpmiddel aan om uw kennis over ICB's - in de sprektale ook vaak 'fondsen' genoemd - te verfijnen. U bent dan ook van harte uitgenodigd om te grasduinen in de thema's die u kunnen boeien.

### DMVI - ICB's

BEAMA is sinds 2001 actief in de opvolging en kwaliteitscontrole van ICB's die duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren. Op deze site vindt u de lijst van de DMVI-ICB's, op de Belgische markt, de methodologie en enkele cijfergegevens over de evolutie van deze producten.



VII. BEAMA's projecten en communicatie

VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters

## VII. BEAMA's projecten en communicatie

---

### glance@beama

BEAMA publiceert meerdere edities per jaar van haar elektronische nieuwsbrief glance@beama. Deze publicatie vormt voor de leden een vinger aan de pols van het leven van de beroepsvereniging en haar werkgroepen.

---

### BEAMA IT omgeving

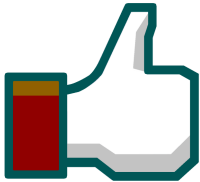
#### NIW publicatie

De publicatie van netto inventariswaarden (NIW) op de BEAMA website is een succesverhaal dat ook de afgelopen periode voor meerdere (aangesloten) leden heeft gezorgd. Het vormt dan ook hét webplatform om dagelijks NIW waarden te publiceren van door de FSMA aanvaarde ICB's.

Sinds begin 2016 is het mogelijk voor de BEAMA leden om hun bestanden met NIW waarden via e-mail op te sturen zodat ze nadien automatisch gepubliceerd worden op de BEAMA website.

Vanaf midden 2017 kreeg de NIW applicatie een bijkomende uitbreiding, meer bepaald: leden kunnen hun NIW waarden via een CSV bestand aan BEAMA overmaken waarna BEAMA zorgt dat deze CSV bestanden op de correcte manier verwerkt worden om tot de geijkte PDF output te komen.

De FSMA linkt vanuit haar website aangaande financiële educatie – [www.wikifin.be](http://www.wikifin.be) – naar de pagina op de BEAMA website met de NIW applicatie wanneer zij het heeft over de waardering van ICB's.



#### ICB mededelingen

BEAMA biedt op haar website een toepassing voor de leden aan die hen toelaat om hun (wettelijke) ICB mededelingen te publiceren. BEAMA kreeg, na overleg met de FSMA, voor deze webapplicatie dezelfde erkenning / statuut als voor de NIW applicatie, zijnde: het feit dat, de beheerder aan zijn wettelijke publicatie plicht voldaan heeft via de publicatie van een wettelijke ICB mededeling op de BEAMA website.

Slechts enkele wettelijke ICB mededelingen vallen niet onder het uitsluitende toezicht van de FSMA, waardoor een bijkomende publicatie in een dagblad en/of in het Belgisch Staatsblad vereist is. Leden kunnen hieromtrent bijkomende inlichtingen vragen bij het BEAMA secretariaat.

---

### BEAMA @ EFAMA



BEAMA vzw is stichtend lid van EFAMA, de representatieve vereniging van de Europese asset management industrie. EFAMA vertegenwoordigt via haar leden nagenoeg 23 triljoen EUR aan activa onder beheer, waarvan 15,6 triljoen EUR in ICB's over 60.200 portefeuilles per einde 2017.

### BEAMA @ Febelfin



BEAMA vzw is stichtend lid van Febelfin vzw, de Belgische Federatie van de financiële sector. Febelfin vzw vertegenwoordigt de belangen van haar leden en verzoent die met de belangen van beleidsmakers, toezichthouders, beroepsfederaties en belangenverenigingen. Febelfin vzw vertegenwoordigt meer dan 270 financiële instellingen in België.

---

## VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters: belangrijkste topics

### Corporate governance



Greet Ramaut

- ◆ Herziene "EFAMA Stewardship Code": analyse en overmaken van commentaren van BEAMA aan EFAMA
- ◆ Reglement betreffende de deskundigheid van de verantwoordelijken voor de compliance functie

### DMVI



Hugo Lasat

- ◆ ISS/Ethix screening contract: uitbreiding omtrent screening van brandwapens en wapens met witte fosfor
- ◆ Sectorfeedback op de Febelfin consultatie betreffende een kwaliteitsnorm voor duurzame financiële producten zoals uitgewerkt in het Febelfin Sustainable Finance Committee
- ◆ Sustainable investments – Consultaties Europese Commissie die o.m. bij EFAMA opgevolgd worden

### Juridische zaken & MiFID



Myriam Vanneste

- ◆ Overleg FSMA | BEAMA betreffende:
  - Het ontwerp van KB tot invoering van de mogelijkheid voor Belgische openbare ICB's om bijkomende liquidity tools toe te passen: voorstellen van mogelijkheden van invoeren van "swing pricing", van "anti-delution levy" en van toepassing van "redemption gates"
  - Het al dan niet complex karakter van AICB's in het kader van MiFID II
  - De invoering van een passendheidstest aangepast aan pensioenspaarfondsen in het kader van de MiFID II-Verordening
  - Het onderzoek van de relatie UCITS KIID - PRIIP KID en MiFID II
- ◆ Uitwerking door BEAMA van een aangepaste fondsstructuur voor een "gemeenschappelijke groep van beleggers"
- ◆ Analyse van het gewijzigde CSSF-beleid met betrekking tot de mogelijkheid voor UCITS om in niet-UCITS fondsen te beleggen
- ◆ Standpunt van België in de Morningstar-studie van 2017 over beleggingsfondsen - aspect van de kosten en uitgaven betreffende fondsen naar Belgisch recht
- ◆ Opvolging en berichtgeving rond:
  - PRIIPs & EPT/CEPT templates
  - Keypoints ESMA 2018 en standpunt over Brexit: opvolging van de mogelijke effecten op de asset management sector van een "cliff-edge Brexit"
  - Communicatie Capital Markets Union plan
  - KPMG survey on AIFMD review
  - Recente ESMA Q&A / Benchmarks verordeningen

### Operations & IT Boekhouding ICB's



Thibaut de Saint Moulin

- ◆ Nieuwe statistische rapporteringsvereisten omtrent de informatie die door bepaalde openbare ICB's of hun beheervennootschappen aan de FSMA dient gerapporteerd te worden:
  - Diverse contacten FSMA | BEAMA met betrekking tot technische vragen en commentaren
  - Sectorevaluatie IT-testperiode

---

## Institutional asset management & 3de pijler pensioensparen



Myriam Vanneste

- ◆ BEAMA-positie rond het drie-pijler pensioensysteem: kernboodschappen en communicatie van de BEAMA-messages naar diverse stakeholders
- ◆ Voorbereiding van diverse BEAMA-perscontacten en antwoorden op persvragen rond pensioensparen
- ◆ Recurrente opvolging:
  - Onderzoek van metadata en cijfergegevens over pensioenvoorziening in België
  - Voorstellen rond de uitbreiding van de aanvullende 2de pijler pensioenvoorziening en van de 3de pijler pensioensparen in België
- ◆ Opvolging van initiatieven rond het Europese debat en de EFAMA-werkzaamheden betreffende het Pan-European Personal Pension Product (PEPP)

---

## Fiscale aspecten



Peter Drijkoningen

- ◆ Fiscale en financiële maatregelen van de Regering
- ◆ Toelichting bij fiscale wetgeving met toepassing op fondsen, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad
- ◆ Diverse BEAMA contacten met het Kabinet van Financiën:
  - DBI-Bevek
  - Voorstel van interpretatie van de nieuw geformuleerde vrijstelling van beurstaks (TOB) voor "aan institutionele of professionele beleggers voorbehouden rechten van deelneming van een ICB"
  - Ontwerpcirculaire van de Administratie van Financiën m.b.t. de bepaling van het belastbaar roerend inkomen dat wordt toegekend door bepaalde ICB's van het type "obligaties"
- ◆ BEAMA contacten en correspondentie met de Administratie van Financiën: heffing op het sparen - dakfondsen-problematiek (toepassing art. 19bis WIB92)
- ◆ Opvolging dossiers rond:
  - Abonnementstaks niet openbaar in België aangeboden klassen van buitenlandse fondsen
  - TOB-plicht in hoofde van fonds en asset manager
  - BTW-regime van diensten depositary bank
  - Art. 219quinques WIB: 5,1%-heffing bij ontoereikende bedrijfsleidersbezoldiging ook voor beveks
  - Strategische desiderata
- ◆ Opvolging van de Europese activiteiten inzake fiscaliteit:
  - BTW-vrijstelling voor beheer
  - Pan-European Personal Pension Product (PEPP)
  - German Investment Tax Act 2018
  - TRACE

---

## Statistics & Trends



Thibaut de Saint Moulin

- ◆ Nieuwe statistische rapporteringsvereisten omtrent de informatie die door bepaalde openbare ICB's of hun beheervennootschappen aan de FSMA dient gerapporteerd te worden:
  - Diverse contacten FSMA | BEAMA met betrekking tot technische vragen en commentaren
  - Sectorevaluatie IT-testperiode
- ◆ Analyse BEAMA-statistieken betreffende activa in vermogensbeheer en de Belgische ICB-sector



---

## Sales & Distribution



Wim Roelant

- ◆ Implementatie van regelgeving voor de asset management sector: bijkomende commentaren, vragen en voorstellen van de sector naar de FSMA toe over de implementatie van de regels voor de reclame bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten (Transversaal KB, FSMA-circulaire & FAQ m.b.t. reclameregels)
- ◆ Consultatie betreffende een voorontwerp van KB over de verplichting tot voorafgaande verstrekking van het essentiële-informatiedocument aan de FSMA bij de verhandeling in België van PRIIPs

---

## Notoriteit



Voltallige  
Raad van Bestuur

- ◆ Werkzaamheden High Level Expert Group (HLEG)-platform: BEAMA-deelname aan Task Forces Febelfin "Brussels Financial Centre" en "Growth Finance"
- ◆ Trimestriële persberichten m.b.t. de evolutie van de Belgische markt van ICB's (met de hulp van de WG Statistics & Trends)
- ◆ BEAMA-persconferentie op 18 april 2018 over de cijfers betreffende de ICB-sector 4de trimester 2017 en over pensioensparen
- ◆ Redactionele bijdragen aan diverse publicaties, o.m.:
  - Interview Belgian Financial Forum / Bank en Financieuzen "Asset management blikk vooruit, ten dienste van de spaarders en de financiering van de economie"
  - Tijdschrift Belgian Financial Forum – Themanummer over asset management: "De Belgische fondsenmarkt – Trends in asset management"
- ◆ BEAMA Workshops:
  - 12 oktober 2017: "Liquidity aspects in Asset Management"
  - 22 november 2017: "Depositary function of banks for investment funds - UCITS / AIFM"
- ◆ Deelname en sprekers van BEAMA op:
  - Trends & Morningstar Investment Summit over asset management in België en de Belgische fondsenmarkt
  - Financieel Forum West-Vlaanderen: "Report on the Belgian asset management and fund industry"
- ◆ Samenwerking met EFAMA. Medewerking aan EFAMA-publicaties (o.m. Factbook, Asset Management in Europe-rapport)

---

## Private asset management



Met aandacht voor de beperkte omvang van enkele leden-vermogensbeheerders, communicatie rond topics die in andere comités / werkgroepen aan bod komen:

- ◆ FSMA brochure over de vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies
- ◆ Actuele topics over private portfolio (nationaal vlak), o.m. kwartaalberichten & lange termijn statistieken BEAMA, persconferentie BEAMA, de Toekomst van de Belgische Financiële Sector (rapport High Level Expert Group), implementatie in België van UCITS V, MiFID II, FSMA-consultaties, commercialisering financiële producten, fiscaliteit, FSMA | BEAMA-overleg
- ◆ Actuele topics in asset management (Europees vlak), o.m. Brexit, monitoring EU-Agenda en EU-consultaties (cf. EFAMA), PRIIPs
- ◆ Actua betreffende de vereniging





IX. Ledenlijst

X. Worldwide Regulated Open-ended Fund Assets

## IX. Ledenlijst — situatie mei 2018 \*

### Gewone Leden

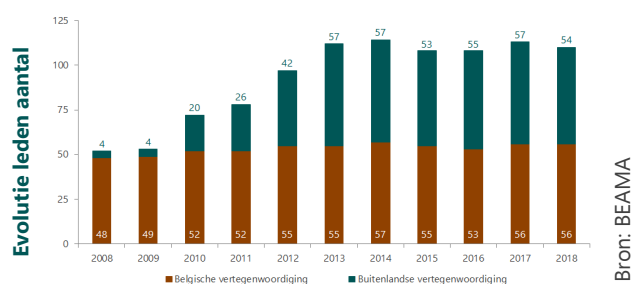
|                                                |                                             |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Amonis                                         | Invesco Asset Management                    |
| Amundi Luxembourg S.A.                         | J.P.Morgan Europe Limited, Brussels Branch  |
| Architas                                       | JPMorgan Asset Management (Europe) Sà r.l.  |
| Argenta Bank- en Verzekeringsgroep             | KBC Asset Management                        |
| AXA Bank                                       | Lazard Frères Gestion Belgique              |
| AXA IM Benelux                                 | Leleux Invest                               |
| Bank Degroof Petercam                          | Lyxor International Asset Management        |
| Belfius Investment Partners                    | Merciervanderlinden Asset Management        |
| Beobank                                        | Merit Capital                               |
| BinckBank                                      | NN Investment Partners Belgium              |
| BlackRock                                      | Oyster Sicav                                |
| BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium           | Pictet Asset Management Ltd, Belgium Branch |
| BNP Paribas Securities Services                | Private Bankers Association - Belgium       |
| CACEIS Belgium                                 | Puilaetco Dewaay Private Bankers            |
| Candriam Belgium NV (Candriam Investors Group) | Quaestor Vermogensbeheer                    |
| Candriam Luxembourg                            | Quest for Growth                            |
| Capfi Delen Asset Management                   | RBC Investor Services Belgium               |
| DDEL Portfolio Solution                        | Record Fund                                 |
| Degroof Petercam Asset Management              | Schroder Investment Management (Luxembourg) |
| Degroof Petercam Asset Services                | SG Private Banking                          |
| Delcap Asset Management                        | State Street Global Advisors                |
| Deutsche Asset Management S.A.                 | TreeTop Asset Management Belgium            |
| Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel            | Truncus Wealth                              |
| Econopolis Wealth Management                   | UBP Asset Management Benelux                |
| Fide capital                                   | Value Square                                |
| Fidelity Investments International             | Van Lanschot Bankiers                       |
| HSBC Global Asset Management France            | Wealtheon                                   |
| ING Private Banking                            |                                             |

\* Zie de beslissingen van de Raad van Bestuur van BEAMA vzw tot einde april 2018.

**Geassocieerde Leden**  
"NIW Internet"

|                                                |                                                                          |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| AB SICAV I                                     | Krediettrust Luxembourg S.A. (KTL)                                       |
| Alken Fund                                     | La Cambre Funds                                                          |
| ANDBANK Asset Management Luxembourg            | Legal & General Investment Management                                    |
| Aviva Investors Luxembourg                     | Legg Mason Investments (Europe) Ltd                                      |
| Bank of America Merrill Lynch                  | Luxcellence – Alliance Trust Sustainable Future pan-European Equity fund |
| Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.        | Lyxor Asset Management                                                   |
| Bellatrix Asset Management S.A.                | Magna Umbrella Fund Plc                                                  |
| BMO Global Asset Management                    | Morgan Stanley Investment Funds                                          |
| CapitalaWork                                   | Neuberger Berman Investment Funds PLC                                    |
| CBP Select                                     | Neuflyze OBC Investissements                                             |
| Crelan Invest                                  | Nuveen Global Investors Fund Plc                                         |
| Davis Funds                                    | Partners Group Listed Investments SICAV                                  |
| DNCA Finance                                   | Pimco Europe Ltd                                                         |
| DNCA Finance Luxembourg                        | Prudential International Investments, LLC                                |
| East Capital Asset Management                  | Pure Capital                                                             |
| Edgewood L Select                              | Robeco                                                                   |
| Edmond de Rothschild Asset Management (France) | Ruffer LLP                                                               |
| Elan Participations                            | RWM Strategic Value                                                      |
| Fuchs & Associés Finance Belgium               | SEB Asset Management                                                     |
| FundPartner Solutions (Europe) S.A.            | Skagen Funds                                                             |
| Generali Investments Sicav                     | SKY Harbor Global Funds                                                  |
| Goldman Sachs                                  | Smead US Value UCITS Fund                                                |
| ICBC (Europe) UCITS Sicav                      | TCW Funds                                                                |
| Ignis Asset Management                         | The Stralem Fund                                                         |
| Invest4Growth Asset Management Ltd             | Think ETF Asset Management B.V.                                          |
| Jupiter Asset Management                       | Tocqueville Finance Europe                                               |
| Keren Finance                                  | Westwood Investment Funds Plc                                            |
| Paul Mestag                                    |                                                                          |

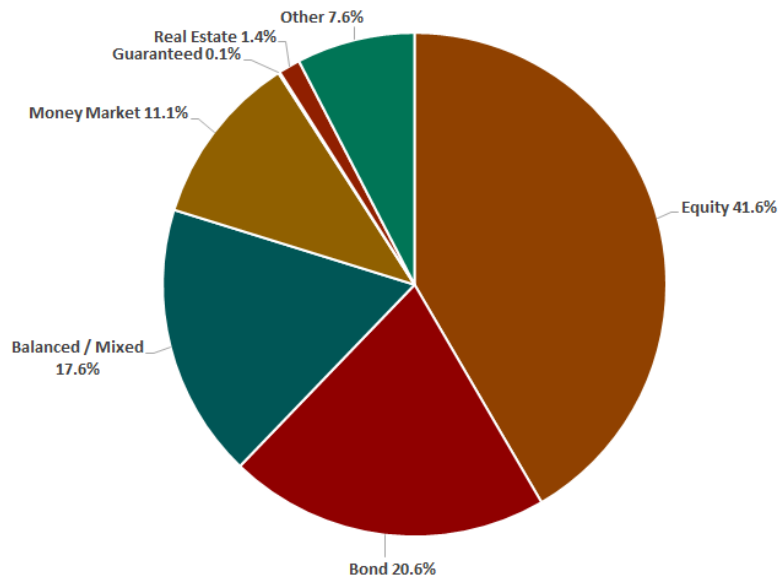
**Geassocieerde Leden**  
"Bestuurders van ICB's en Manco's"



## X. Worldwide Regulated Open-ended Fund Assets

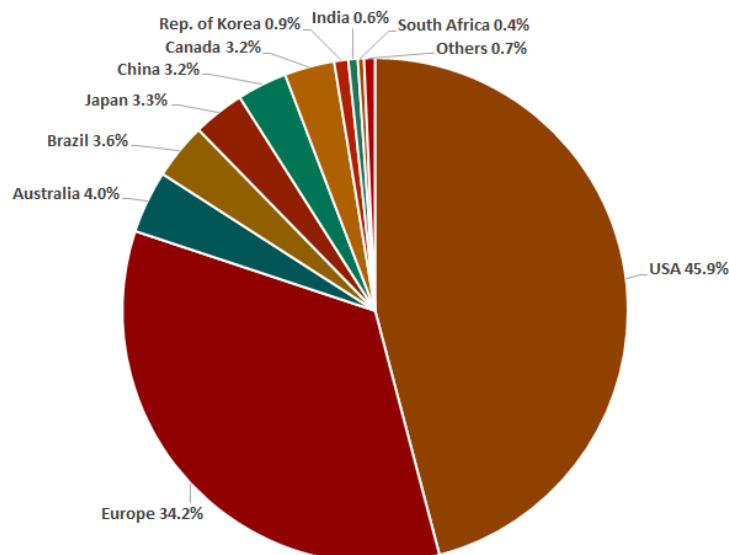
### Worldwide Regulated Open End Funds Net Assets by Type of Fund

At the end of 2017, 42 percent of worldwide regulated open-ended fund net assets were held in equity funds. The net asset share of bond funds was 21 percent and the net asset share of balanced/mixed funds was 18 percent. Money market fund net assets represented 11 percent of the worldwide total.



### Top 10 Domiciles of Worldwide Investment Fund Assets

Looking at the worldwide distribution of investment fund net assets at end 2017, the United States and Europe held the largest shares in the world market, with 45.9 percent and 34.2 percent, respectively. Australia (4.0%), Brazil (3.6%), Japan (3.3%), Canada (3.2%), China (3.2%), Rep. of Korea (0.9%), India (0.6%) and South Africa (0.4%) follow in this ranking.



Overall, five European countries ranked among the top ten largest fund domiciles: Luxembourg (9.4% of the worldwide investment fund assets), Ireland (5.4%), Germany (4.6%), France (4.4%), and the United Kingdom (3.7%).

Source: EFAMA International Statistical Release (2017-Q4)







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

Concert Noble  
Aarlenstraat 82  
B-1040 Brussel

🌐 <http://www.beama.be>

☎ (32 2) 507 68 70

✉ [info@beama.be](mailto:info@beama.be)

