

Cijfers ICB-sector 1ste trimester 2021

Brussel, 5 augustus 2021

« De Belgische fondsenmarkt zette haar sterke groei verder tijdens het eerste kwartaal van 2021 en noteerde een recordbedrag aan gecommmercialiseerd vermogen. De beleggers behielden het vertrouwen in de Belgische fondsenmarkt. »
Marc Van de Gucht – Directeur-generaal BEAMA

Samenvatting

De Belgische fondsensector kende tijdens het eerste kwartaal van 2021 een stijging van 6,4 % en dit, grosso modo, voor 70 % door toedoen van koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa en voor 30 % door netto inschrijvingen. Eind maart 2021 bedroeg het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen 246,6 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals gemengde fondsen en aandelenfondsen, steeg tijdens deze periode met 8,4 %. De aandelenfondsen kenden de grootste stijging van hun netto actief tijdens het eerste trimester van 2021. Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een stijging van 1,1 miljard EUR gedurende de periode januari – maart 2021.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten noteerde een daling van 1,6 % gedurende het eerste trimester van 2021.

Covid-19 pandemie: 1 jaar later

De terugval van de Belgische fondsensector tijdens het eerste kwartaal van vorig jaar, ten gevolge van de impact van de Covid-19 pandemie op de wereldeconomie en de financiële markten, ligt volledig achter ons. Sinds eind maart 2020 is de Belgische fondsensector met 55,5 miljard EUR aangegroeid, waarvan 42,2 miljard EUR voortvloeide uit koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa.

Prognose 2021

De voorlopige indicaties voor het tweede kwartaal van 2021 wijzen op een aanhoudende aangroei van het netto actief van de Belgische fondsensector.

Belgische fondsenmarkt¹

De Belgische fondsenmarkt wordt gedefinieerd als ‘het in België openbaar verdeeld netto actief van fondsen naar Belgisch en buitenlands recht’. Hierbij rapporteert BEAMA over alle aandelenklassen van de openbare fondsen die in België gecommmercialiseerd mogen worden.

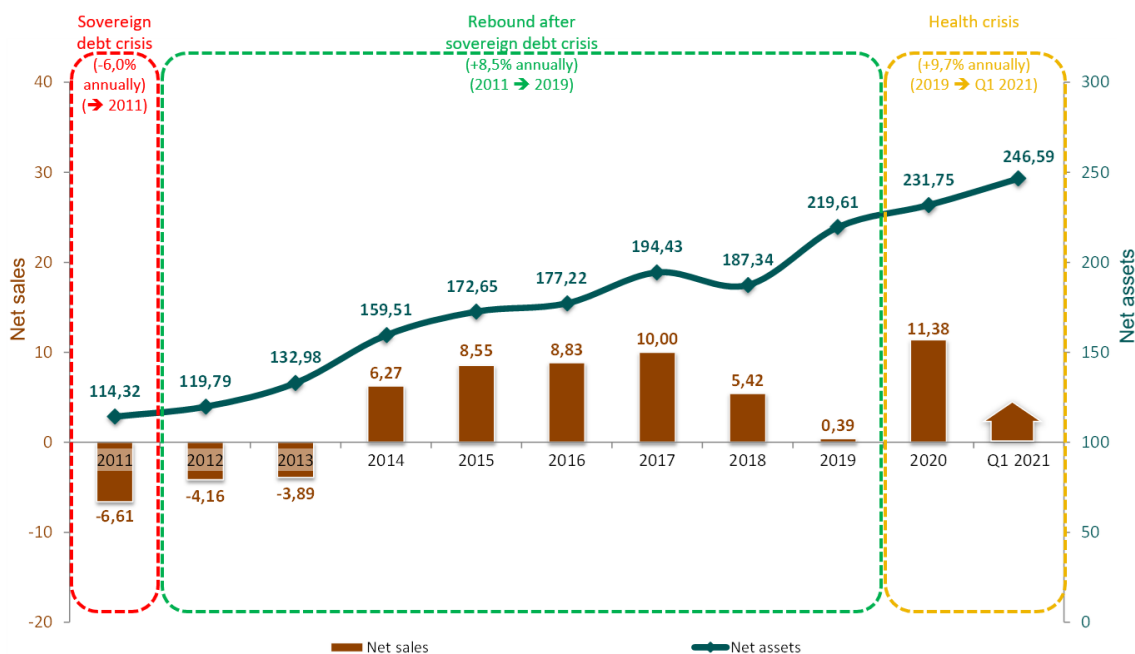


Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen gedurende het eerste kwartaal van 2021 met 14,8 miljard EUR, ofwel 6,4 %, stegen. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen eind maart 2021 246,6 miljard EUR.

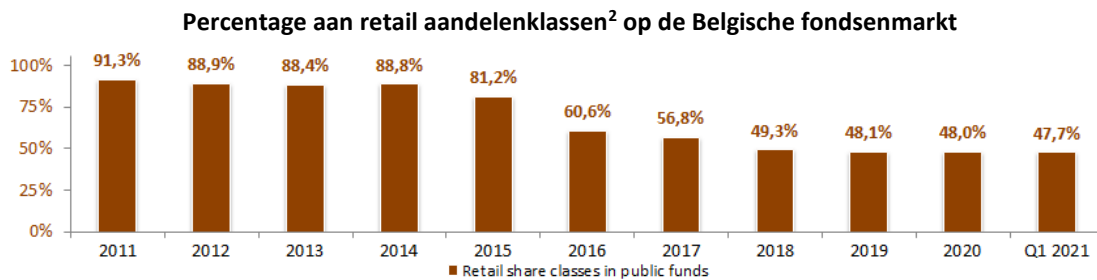
De stijging van de Belgische fondsenmarkt gedurende de periode januari – maart 2021 wordt grosso modo voor 70 % verklaard door de positieve marktevoluties die optraden tijdens deze periode en voor 30 % door netto inschrijvingen.



Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium



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



De voorlopige indicaties, waarover BEAMA beschikt, voor het tweede kwartaal van 2021 wijzen op een aanhoudende groei van het netto actief van de Belgische fondsensector.

Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten (zoals bv. aandelenfondsen) werden, met uitzondering van de kapitaalbeschermden fondsen, enkel stijgende tendensen opgetekend gedurende het eerste kwartaal van 2021. Deze stijgingen zijn voor 68 % toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa en voor 32 % aan netto inschrijvingen.

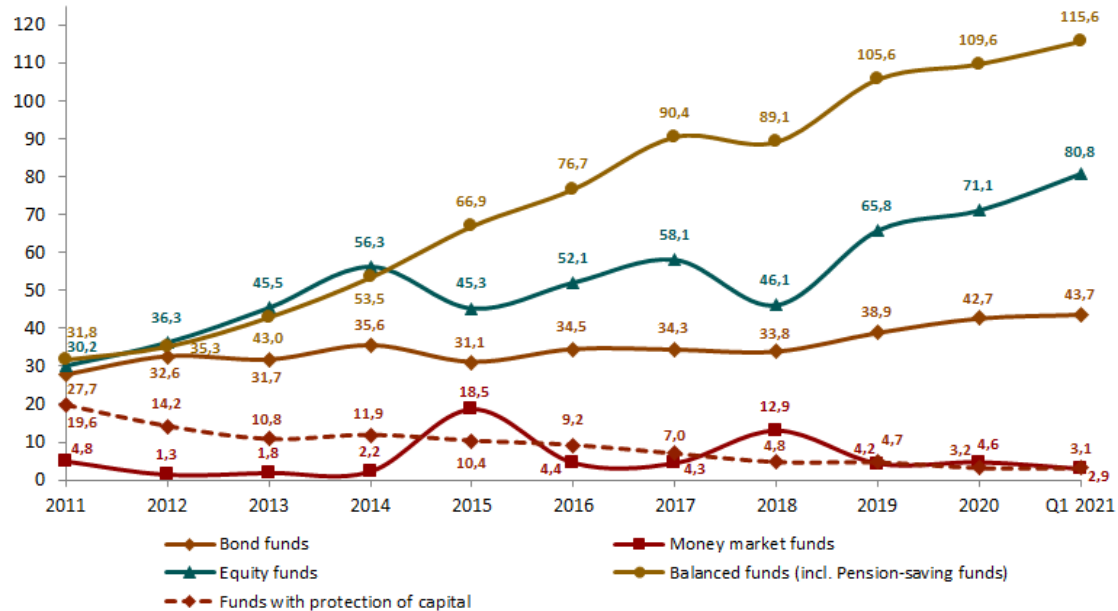
De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 9,7 miljard EUR, oftewel met 13,6 %, in de periode januari – maart 2021. Deze stijging is voor een goede 60 % toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa en voor nagenoeg 40 % aan netto inschrijvingen. Eind maart 2021 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 80,8 miljard EUR. De aandelenfondsen bevinden zich hiermee 14,9 miljard EUR boven hun niveau van eind 2019 (= pré-Covid-19).

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een stijging van 6,0 miljard EUR, of 5,5 %, op tijdens het eerste kwartaal van 2021. Deze stijging is voor 3/4^{de} toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa. Daarmee komt het gecommmercialiseerde vermogen van de gemengde fondsen per eind maart 2021 uit op 115,6 miljard EUR, oftewel 10,0 miljard EUR boven hun niveau van eind 2019 (= pré-Covid-19).

De gemengde fondsen kenden de voorbije jaren een toenemend succes en sinds 2015 vormen ze de grootste activa klasse. Door hun actieve asset allocatie zijn gemengde fondsen zeer geschikt voor het voeren van een risicospreiding-beleid in het kader van MiFID II: zij lenen zich uitstekend tot de afstemming van het product op het risicoprofiel van de cliënten.

² BEAMA definieert retail aandelenklassen als zijnde aandelenklassen die mogen aangeboden worden aan particulieren, waarbij de minimale (initiële) inleg niet meer bedraagt dan 100.000 EUR en waarbij er geen bijkomende voorwaarden worden opgelegd door de beheerder van het fonds. Tijdens de eerste jaarhalf van 2016 werden zodoende technische verfijningen in de statistieken van BEAMA doorgevoerd.

Gedetailleerde evolutie van het gecommmercialiseerd vermogen gedurende het laatste decennium



Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een stijging gedurende het eerste kwartaal van 2021 ten belope van 1,1 miljard EUR, of 4,8 %. De pensioenspaarfondsen vertegenwoordigden per eind maart 2021 een bedrag aan netto activa ten belope van 23,3 miljard EUR. Hiermee vestigen de pensioenspaarfondsen een nieuw record aan gecommmercialiseerd vermogen.

Tijdens het eerste kwartaal van 2021 tekenden de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen op ten belope van 138 miljoen EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het eerste trimester van 2021 een daling van 0,1 miljard EUR en vertegenwoordigden eind maart 2021 een vermogen van 3,1 miljard EUR. Deze beweging is toe te schrijven aan netto terugbetalingen.

Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten, stegen de activa van de in België gecommmercialiseerde **obligatiefondsen** met 1,0 miljard EUR, ofwel 2,3 %, gedurende het eerste kwartaal van 2021 waardoor ze eind maart 2021 uitkomen op een bedrag van 43,7 miljard EUR.

De stijging wordt volledig verklaard door de netto inschrijvingen.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een daling op van 1,7 miljard EUR, ofwel 37,9 %, gedurende de periode januari – maart 2021.

Deze daling is voornamelijk het gevolg van een technische tussenkomst in de portefeuilles van gemengde dakfondsen. Immers, gegeven de positieve marktbevingen tijdens de voorgaande kwartalen, hebben vermogensbeheerders van dakfondsen gedurende de post-Covid-19 periode hun onderliggende stabiele monetaire fondsen geleidelijk aan ingeruild voor obligatiefondsen en volatielere aandelenfondsen om van het herstel op de financiële markten te kunnen genieten. Anders gesteld, de techniek van bodembescherming werd meer en meer achterwege gelaten tijdens de voorgaande kwartalen door gemengde dakfondsen als gevolg van het herstel van de financiële markten.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind maart 2021 goed voor een totaal beheerd netto actief van 184,5 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 23,3 miljard EUR, ofwel meer dan 1/8^{ste} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 maart 2021 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +23,6 % *(bemerkt: deze meting start net na het Covid-19 dieptepunt)*
- Op 3 jaar: +4,4 %
- Op 10 jaar: +5,4 %
- Op 25 jaar: +6,2 %

BEAMA heeft een boordtabel voor pensioenspaarfondsen ontwikkeld die als bijlage aan dit persbericht is toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden op kwartaalbasis de kerncijfers rond derde pijler pensioenspaarfondsen en hun evolutie op een beknopte manier visueel weergegeven.

Niet-openbaar verdeelde institutionele fondsen naar Belgisch recht

Sinds de uitvoerings-KB's gepubliceerd werden in het Belgisch Staatsblad van 18 december 2007, kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat van institutionele beleggers en dit onder de vorm van "Institutionele ICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming". Deze institutionele fondsen zijn niet-openbare fondsen die dienen aangemeld te zijn bij de FOD Financiën. Deze institutionele fondsen dienen niet verward te worden met de openbare fondsen met niet-retail aandelenklassen, die zijn aangemeld bij de FSMA.

Eind maart 2021 vertegenwoordigden de 118 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 17,9 miljard EUR aan netto actief. Deze fondsen spreken vele institutionele beleggers aan, mede doordat zij diepgang geven aan de institutionele markten op het vlak van financiële activa en pensioenvorming.



Meer informatie:

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

- Dhr. Marc Van de Gucht, Directeur-generaal BEAMA
(02 507 68 72 – marc.van.de.gucht@febelfin.be)
- Bij de diensten van BEAMA (info@beama.be)

Of via de **algemene perscontacten van Febelfin**, zijnde:

- Persdienst Febelfin
(02 507 68 31 – press@febelfin.be)

Deze en andere statistieken betreffende de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA (www.beama.be) onder de rubriek 'Statistieken'.

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)

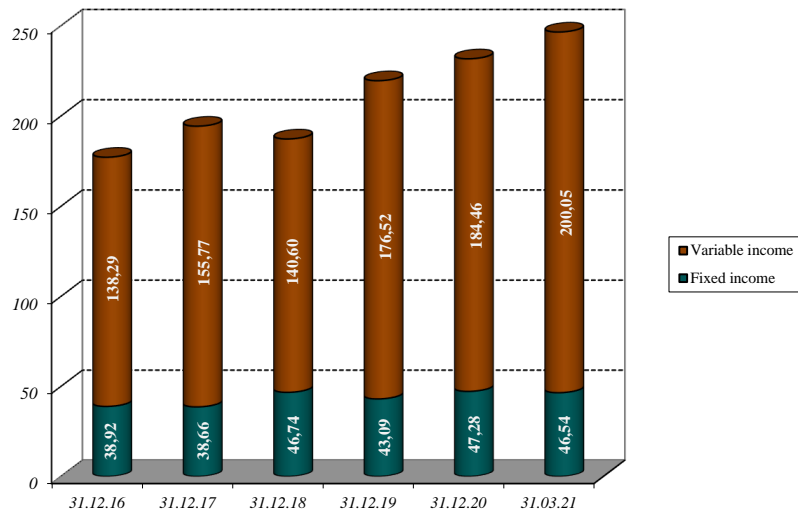
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.

e-mail: info@beama.be

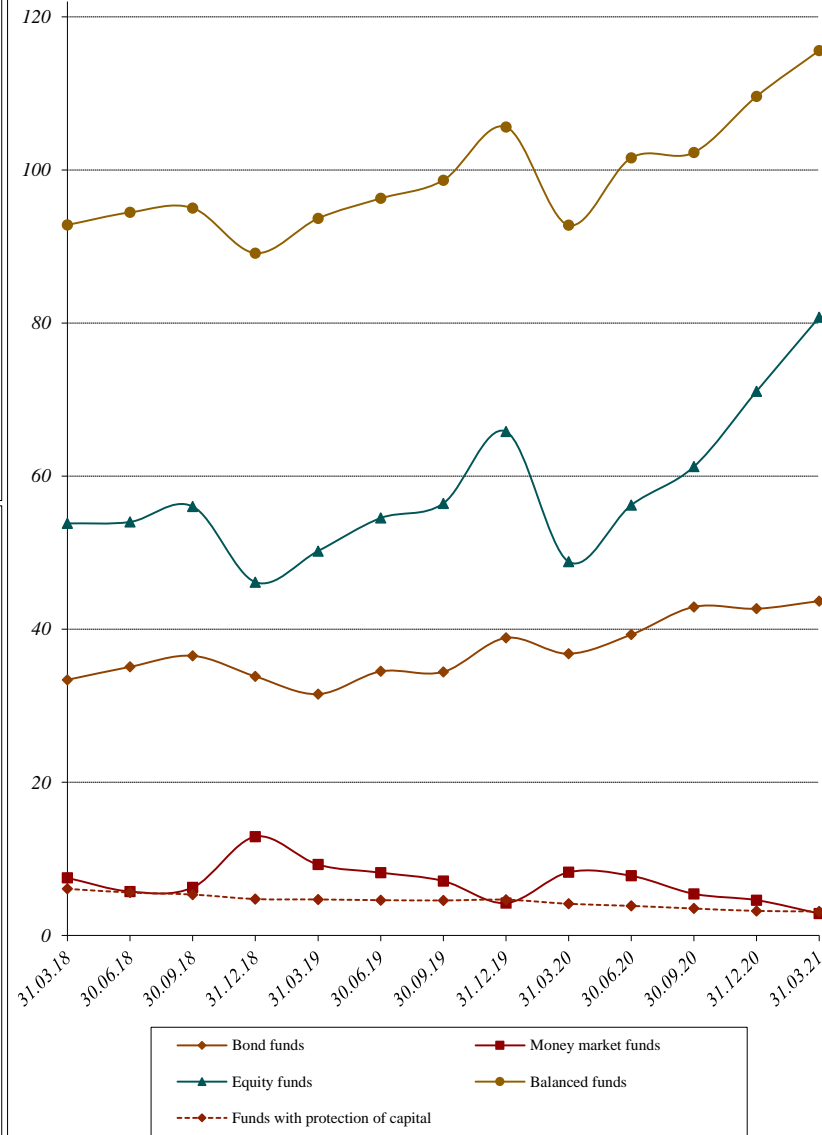
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/12/2020		31/03/2021		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	42,68	18,42%	43,68	17,71%	1,00	2,34%
Government bonds	5,14	2,22%	3,92	1,59%	-1,23	-23,90%
Corporate bonds	13,72	5,92%	14,98	6,08%	1,26	9,21%
Aggregate bonds	14,63	6,31%	15,61	6,33%	0,98	6,72%
Other bonds	9,18	3,96%	9,17	3,72%	-0,02	-0,17%
Money market funds	4,60	1,99%	2,86	1,16%	-1,75	-37,90%
in EUR	2,71	1,17%	1,77	0,72%	-0,95	-34,92%
in other currencies	1,89	0,82%	1,09	0,44%	-0,80	-42,19%
Equity funds	71,08	30,67%	80,75	32,75%	9,67	13,60%
Belgium	0,84	0,36%	0,86	0,35%	0,02	2,88%
Eurozone	5,06	2,18%	5,88	2,38%	0,82	16,15%
Europe	14,16	6,11%	15,18	6,16%	1,02	7,23%
America	8,56	3,70%	9,87	4,00%	1,31	15,29%
Asia	3,44	1,48%	4,07	1,65%	0,63	18,27%
Global	35,45	15,30%	40,47	16,41%	5,02	14,17%
Other	3,57	1,54%	4,42	1,79%	0,84	23,61%
Balanced funds	109,61	47,30%	115,60	46,88%	5,99	5,47%
⇒ of which Pension-saving funds	22,25	9,60%	23,32	9,46%	1,06	4,77%
⇒ of which CPPI funds	0,13	0,06%	0,06	0,02%	-0,07	-55,72%
Funds with capital protection	3,20	1,38%	3,14	1,27%	-0,06	-2,01%
1. linked to equity	3,20	1,38%	3,14	1,27%	-0,06	-2,01%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Other funds	0,57	0,25%	0,56	0,23%	-0,01	-2,22%
TOTAL	231,75	100,00%	246,59	100,00%	14,84	6,40%
Net assets in "Funds of Funds"	89,79		95,18		5,39	6,00%

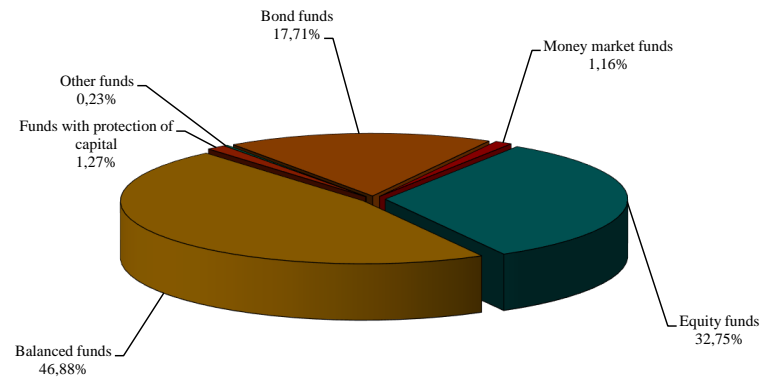
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (31.03.2021)



Boordtabel omtrent de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen

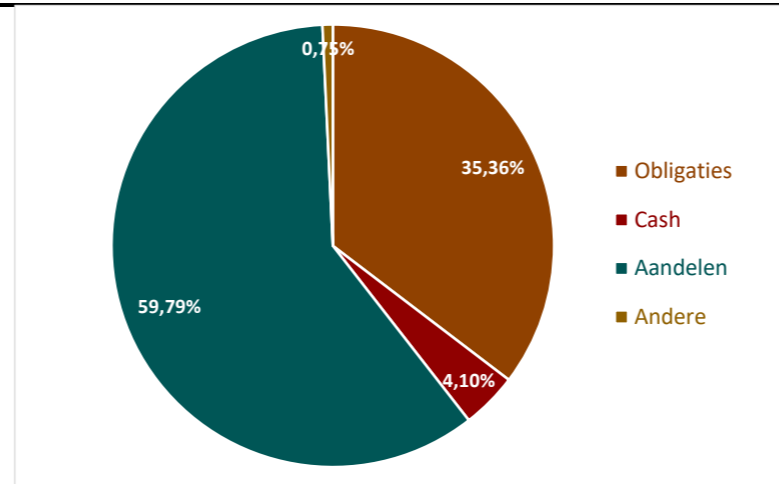
Toestand: 31/03/2021

Punctuele data

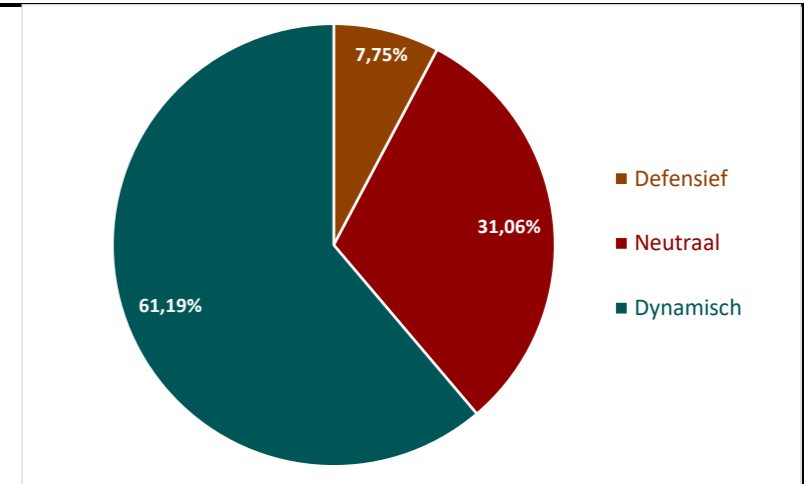
		Absoluut	Relatief
--- Per einde Q1 2021 ---			
Aantal pensioenspaarfondsen	21	0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.739.507	0	0,0%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.966.200	-4.600	-0,1%
In België gecommmercialiseerd netto actief	23.315.983.416	1.061.455.893	4,8%
--- Gedurende Q1 2021 ---			
Inschrijvingen***	375.870.315	375.870.314,73 (schatting)	
Terugbetalingen***	237.755.603	237.755.603,38 (schatting)	
↳ Netto instroom***	138.114.711	138.114.711,35 (schatting)	
--- Per einde Q1 2021 ---			
Rendement over:			
1 jaar	23,64%		
3 jaar	4,38%		
10 jaar	5,40%		
25 jaar	6,24%		

Bemerkingen:

* Toestand per 31/12/2020
 ** Potentieel van de personen die in aanmerking komen voor de formule van pensioensparen
 *** Inclusief conversies en transfers naar een ander pensioenspaarfonds

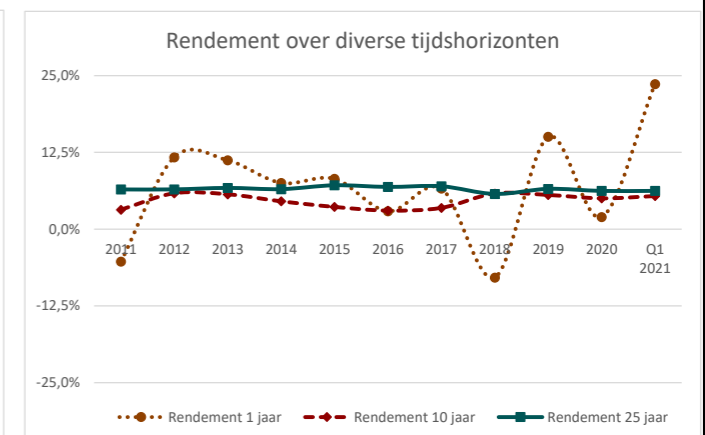
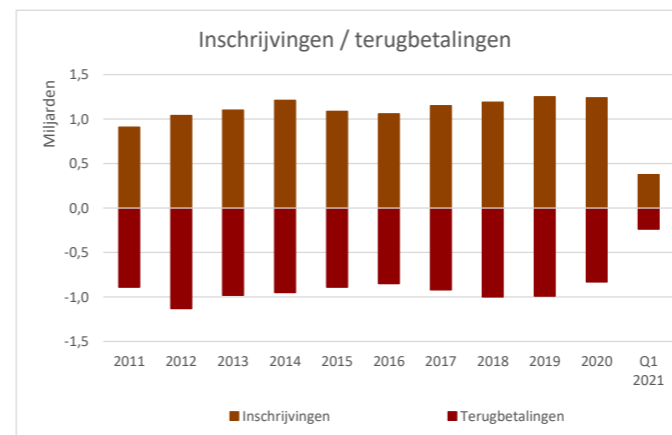
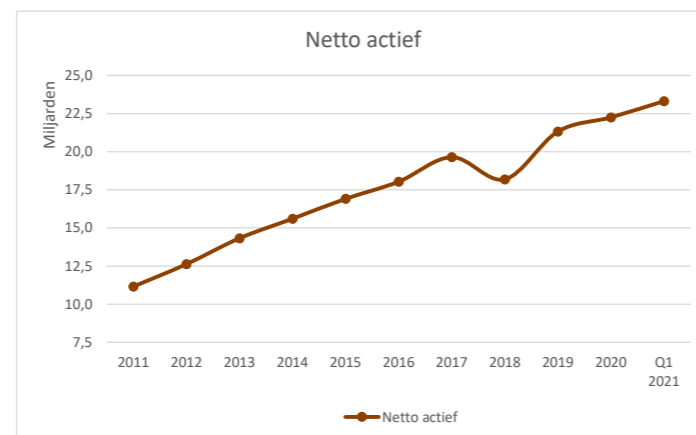
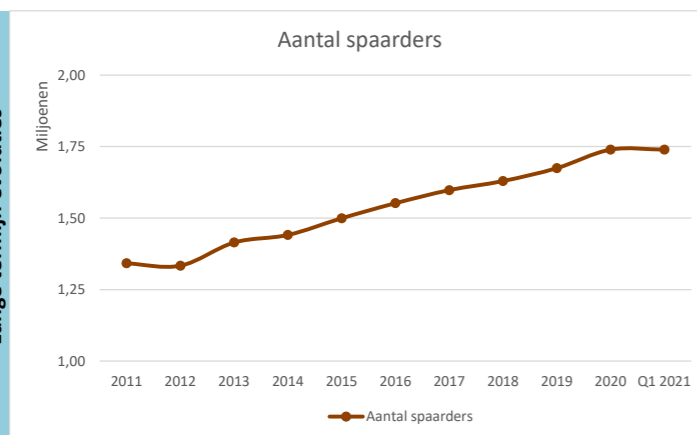


Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa



Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties



Demografische gegevens

