

Cijfers ICB-sector 3de trimester 2021

Brussel, 17 december 2021

« De Belgische fondsenmarkt zette haar groei verder tijdens het derde kwartaal van 2021 en noteerde een recordbedrag van meer dan 263 miljard EUR aan gecommmercialiseerd vermogen door toedoen van netto inschrijvingen. »

Marc Van de Gucht – Directeur-generaal BEAMA

Samenvatting

De Belgische fondsensector kende tijdens het derde kwartaal van 2021 **een stijging van +1,5 %** en dit volledig door toedoen van netto inschrijvingen. Eind september 2021 bedroeg het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen 263,5 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 +1,3 %. De gemengde fondsen kenden de grootste stijging van hun netto actief tijdens het derde trimester van 2021. Binnen deze categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een stijging van 0,3 miljard EUR gedurende de periode juli – september 2021.
- Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten noteerde een stijging van +2,4 % gedurende het derde trimester van 2021.

Zowel de fondsen die beleggen in niet-vastrentende effecten als zij die beleggen in vastrentende effecten tekenden koersverliezen op in hun onderliggende activa tijdens het derde kwartaal. Deze koersverliezen werden echter volledig gecompenseerd door netto inschrijvingen.

Prognose vierde kwartaal 2021

De voorlopige indicaties voor het vierde kwartaal van 2021 wijzen op **een verdere 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 derde kwartaal van 2021 met 3,9 miljard EUR, ofwel +1,5 %, stegen**. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen eind september 2021 263,5 miljard EUR.

De stijging van de Belgische fondsenmarkt gedurende de periode juli – september 2021 wordt **volledig verklaard door netto inschrijvingen** tijdens deze periode.

Gedurende de **eerste negen maanden van 2021 steeg de Belgische fondsenmarkt met 31,7 miljard EUR, ofwel +13,7%**. Deze toename is voor meer dan 60% toe te schrijven aan netto inschrijvingen en voor iets minder dan 40% toe te wijzen aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

Volgens de statistische gegevens van de NBB werd de eerste helft van 2021 gekenmerkt door een aanzienlijke (her)allocatie van spaargelden van huishoudens naar fondsen. Zo vormden de fondsen aangehouden door particulieren de sterkst stijgende financiële activa categorie tijdens deze periode. Deze vaststelling kan een weerspiegeling zijn van een toenemend bewustzijn onder de investeerders over de opportuniteitskost² verbonden aan de diverse vormen van sparen en beleggen. Vooral in een omgeving van ultra lage rentetarieven en stijgende inflatie kan het nuttig zijn om, naast spaardeposito's, ook gebruik te maken van andere financiële activa die gemiddeld gezien een hoger rendement optekenen.

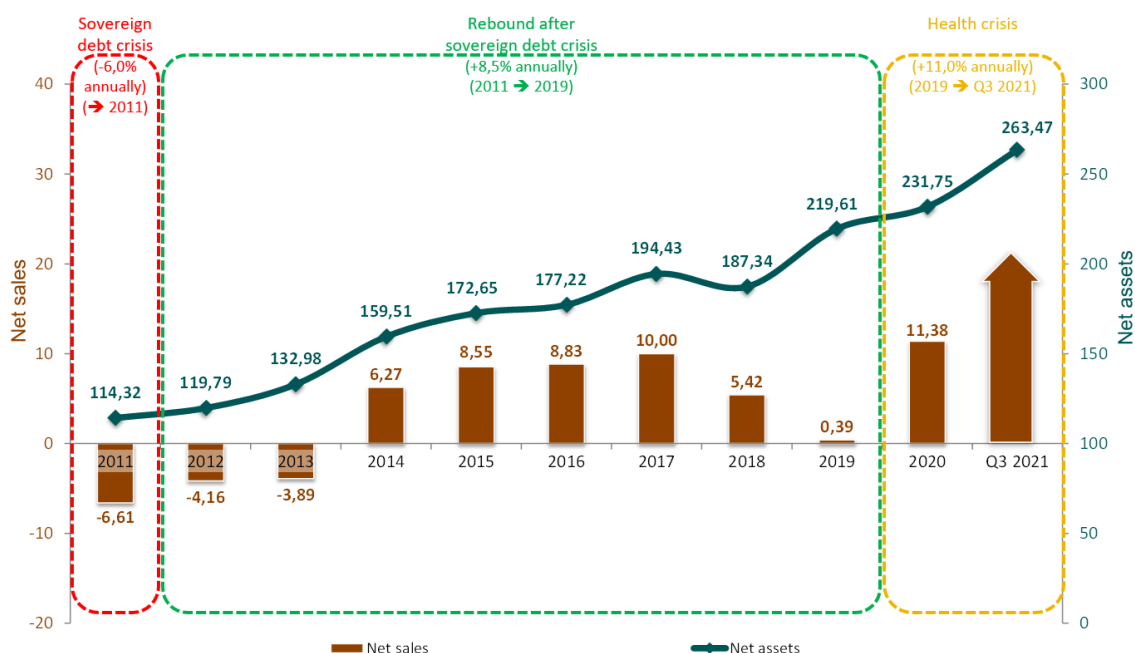
De aanhoudende vraag naar fondsen die in het derde kwartaal van 2021 werd waargenomen, wijst erop dat investeerders vertrouwen blijven behouden in de potentiële rendementsvooruitzichten die door fondsen worden geboden.



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

² Opportuniteitskosten, ook wel alternatieve kosten, zijn de kosten van een economische keuze uitgedrukt in termen van de beste gemiste kans: het waardeert de niet gerealiseerde opbrengst van het best mogelijke alternatief ten opzichte van de uiteindelijk genomen beslissing.

Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium



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

Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

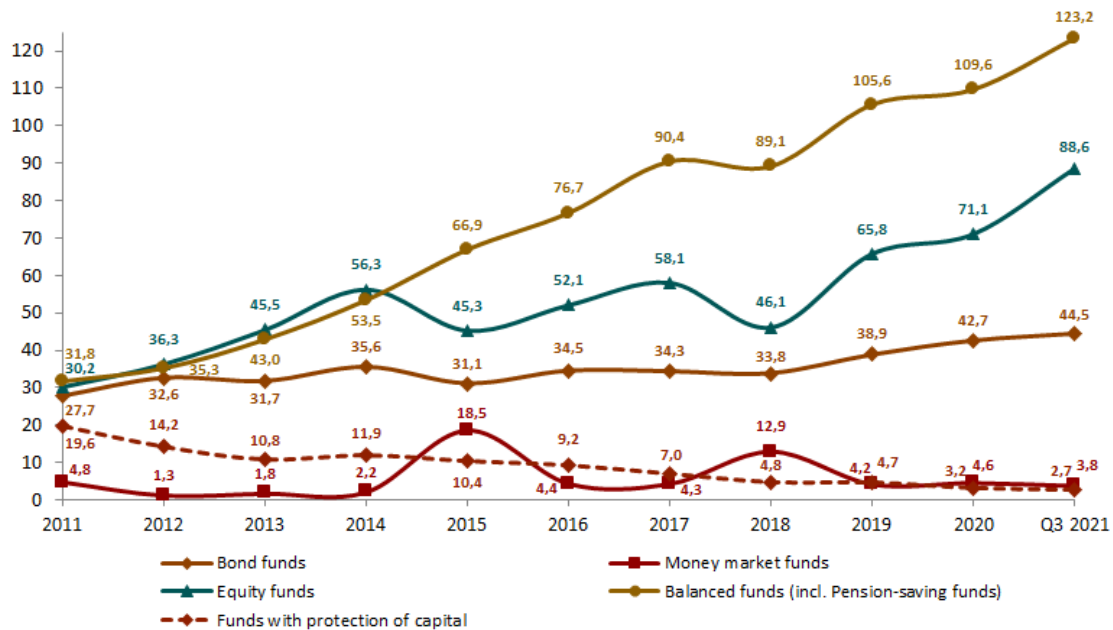
Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten (zoals bv. aandelenfondsen) werden, met uitzondering van de kapitaal beschermde fondsen, **enkel stijgende tendensen** opgetekend gedurende het derde kwartaal van 2021. Deze stijgingen zijn volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met **1,1 miljard EUR, oftewel met +1,2 %**, in de periode juli – september 2021. Deze stijging is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen. Eind september 2021 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 88,6 miljard EUR. De aandelenfondsen bevinden zich hiermee 22,8 miljard EUR boven hun niveau van eind 2019 (= pré-Covid-19).

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een stijging van **1,8 miljard EUR, of +1,5 %**, op tijdens het derde kwartaal van 2021. Deze stijging is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen. Daarmee komt het gecommmercialiseerde vermogen van de gemengde fondsen per eind september 2021 uit op 123,2 miljard EUR, ofwel 17,6 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.

Gedetailleerde evolutie van het gecommmercialiseerde vermogen gedurende het laatste decennium



Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een stijging gedurende het derde kwartaal van 2021 ten belope van **0,3 miljard EUR, of +1,4 %**. De pensioenspaarfondsen vertegenwoordigden per eind september 2021 een bedrag aan netto activa ten belope van 24,6 miljard EUR. Hiermee vestigen de pensioenspaarfondsen een nieuw record aan gecommmercialiseerd vermogen. Tijdens het derde kwartaal van 2021 tekenden de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen op ten belope van 117 miljoen EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het derde trimester van 2021 een daling van 0,2 miljard EUR en vertegenwoordigden eind september 2021 een vermogen van 2,7 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, daalden de activa van de in België gecommmercialiseerde **obligatiefondsen** met **0,4 miljard EUR, ofwel -0,8 %**, gedurende het derde kwartaal van 2021 waardoor ze eind september 2021 uitkomen op een bedrag van 44,5 miljard EUR. De daling wordt volledig verklaard door de koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging op van **1,5 miljard EUR, ofwel +65,5 %**, gedurende de periode juli – september 2021.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van een technische tussenkomst in de portefeuilles van gemengde dakfondsen. Immers, gegeven de eerder negatieve marktbevingingen tijdens het derde kwartaal, hebben vermogensbeheerders van dakfondsen gedurende deze periode een deel van hun onderliggende obligatiefondsen en volatielere aandelenfondsen ingeruild voor stabiele monetaire fondsen om het effect van de tijdelijke terugval van de financiële markten te milderen.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind september 2021 goed voor een totaal beheerd netto actief van 198,7 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin grosso modo 1/8^{ste} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 30 september 2021 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +14,7 % *(bemerkt: deze meting start relatief kort na het Covid-19 dieptepunt)*
- Op 3 jaar: +5,5 %
- Op 10 jaar: +6,8 %
- Op 25 jaar: +6,0 %

BEAMA heeft een boordtabel voor pensioenspaarfondsen ontwikkeld die als bijlage aan dit persbericht is toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden op kwartaalbasis de kerncijfers rond de 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 september 2021 vertegenwoordigden de 116 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 24,6 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)

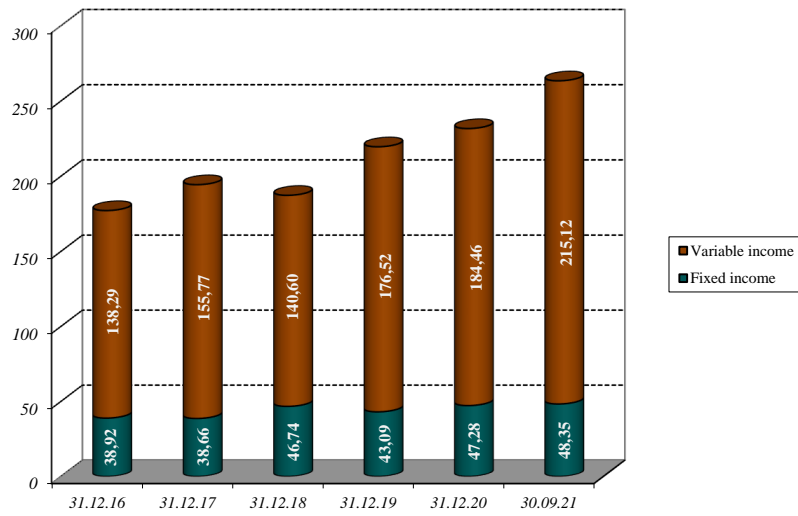
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.

e-mail: info@beama.be

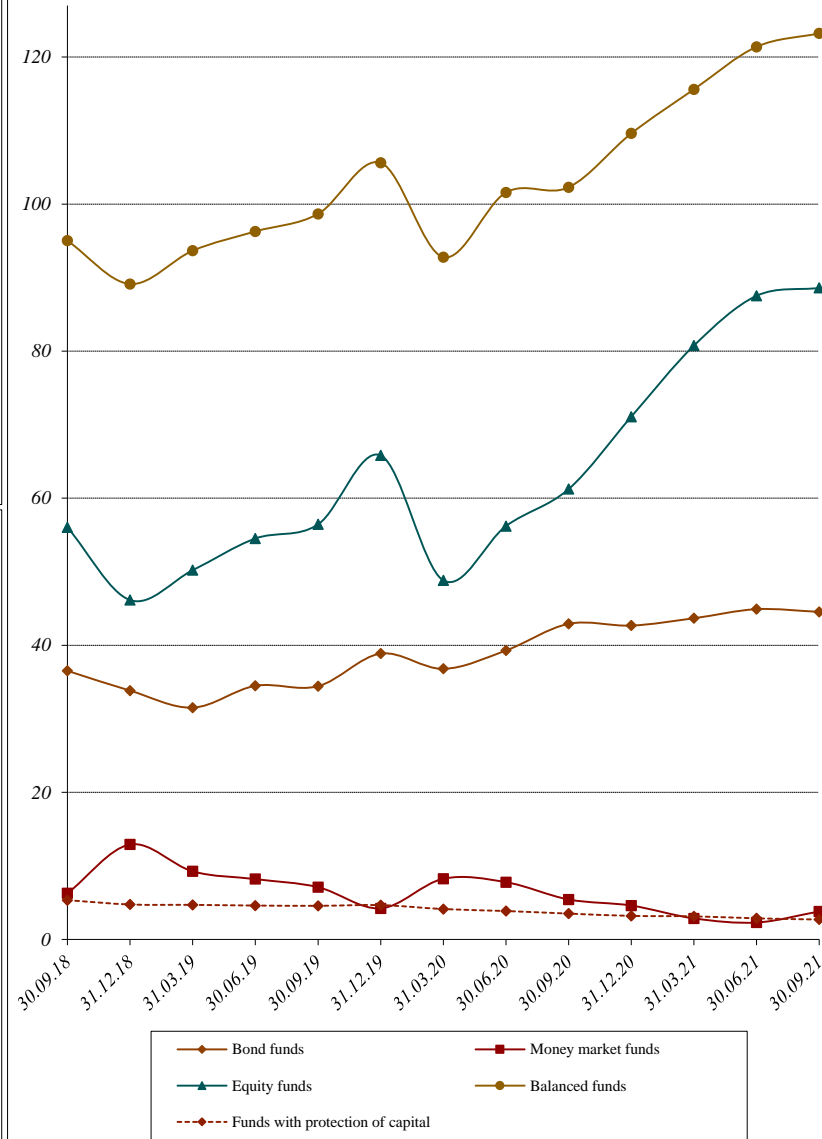
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/06/2021		30/09/2021		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	44,91	17,30%	44,54	16,91%	-0,36	-0,81%
Government bonds	3,90	1,50%	3,75	1,42%	-0,15	-3,75%
Corporate bonds	15,87	6,11%	16,46	6,25%	0,59	3,74%
Aggregate bonds	15,91	6,13%	15,94	6,05%	0,03	0,21%
Other bonds	9,24	3,56%	8,39	3,18%	-0,85	-9,16%
Money market funds	2,30	0,89%	3,80	1,44%	1,51	65,49%
in EUR	1,49	0,57%	2,32	0,88%	0,82	55,23%
in other currencies	0,81	0,31%	1,49	0,57%	0,68	84,44%
Equity funds	87,52	33,71%	88,60	33,63%	1,07	1,23%
Belgium	0,89	0,34%	0,78	0,30%	-0,11	-12,30%
Eurozone	6,31	2,43%	6,35	2,41%	0,04	0,58%
Europe	16,80	6,47%	17,14	6,50%	0,33	1,97%
America	10,95	4,22%	10,96	4,16%	0,00	0,05%
Asia	3,82	1,47%	3,99	1,52%	0,17	4,49%
Global	44,02	16,96%	44,94	17,06%	0,92	2,10%
Other	4,72	1,82%	4,44	1,68%	-0,28	-6,00%
Balanced funds	121,39	46,76%	123,22	46,77%	1,83	1,51%
⇒ of which Pension-saving funds	24,22	9,33%	24,56	9,32%	0,33	1,37%
⇒ of which CPPI funds	0,05	0,02%	0,06	0,02%	0,01	27,27%
Funds with capital protection	2,87	1,10%	2,70	1,03%	-0,16	-5,63%
1. linked to equity	2,87	1,10%	2,70	1,03%	-0,16	-5,63%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Other funds	0,61	0,24%	0,60	0,23%	-0,01	-1,45%
TOTAL	259,60	100,00%	263,47	100,00%	3,87	1,49%
Net assets in "Funds of Funds"	100,46		103,86		3,40	3,38%

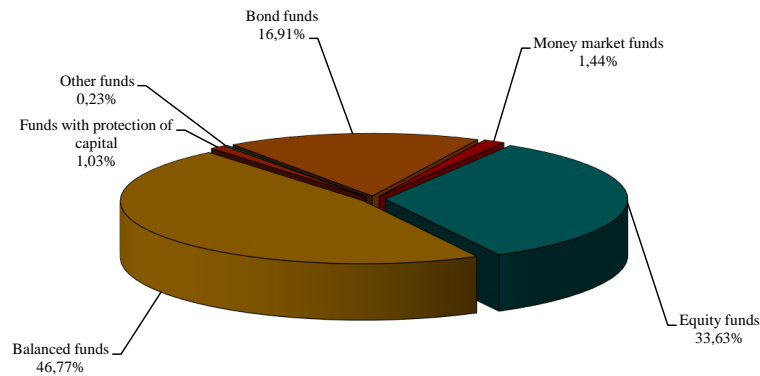
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (30.09.2021)

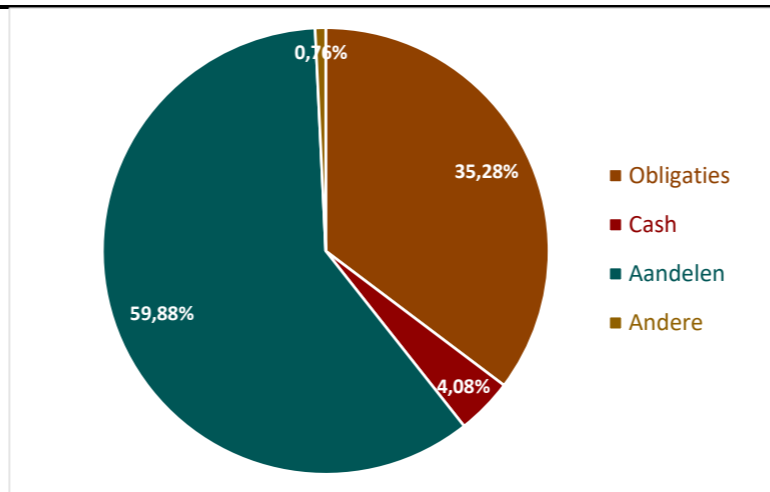


Toestand: 30/09/2021

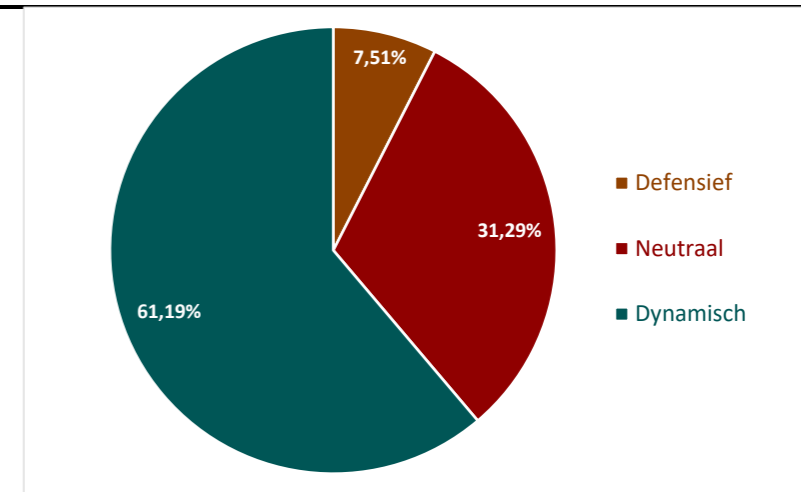
Punctuele data

	Absoluut	Relatief
--- Per einde Q3 2021 ---		
Aantal pensioenspaarfondsen	21	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.767.943	28.436
↳ Omvang beroepsbevolking**	5.159.700	188.900
In België gecommmercialiseerd netto actief	24.557.386.551	2.302.859.028
--- Gedurende Q3 2021 ---		
Inschrijvingen***	317.696.677	971.955.929,40 (schatting)
Terugbetalingen***	200.521.186	703.018.175,74 (schatting)
↳ Netto instroom***	117.175.491	268.937.753,66 (schatting)
--- Per einde Q3 2021 ---		
Rendement over:		
1 jaar	14,74%	
3 jaar	5,47%	
10 jaar	6,76%	
25 jaar	6,02%	

Bemerkingen:
 * Toestand per 30/09/2021
 ** Potentieel van de personen die in aanmerking komen voor de formule van pensioensparen
 *** Inclusief conversies en transfers naar een ander pensioenspaarfonds

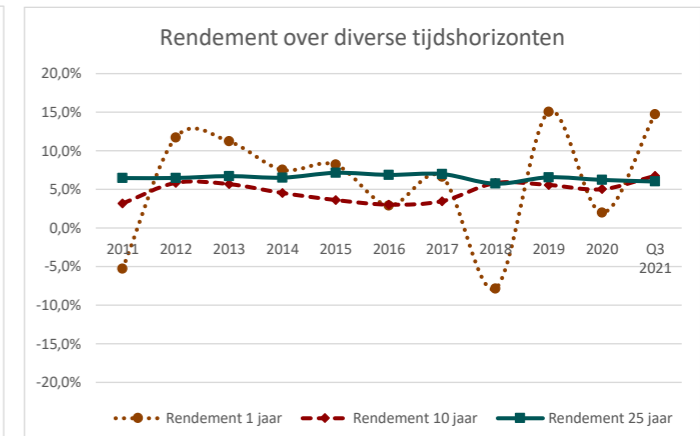
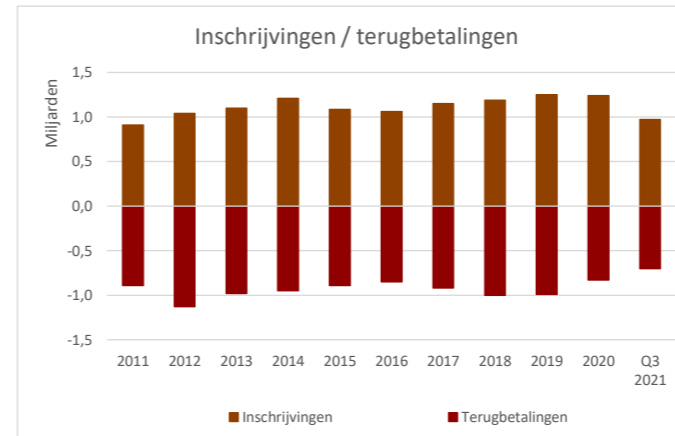
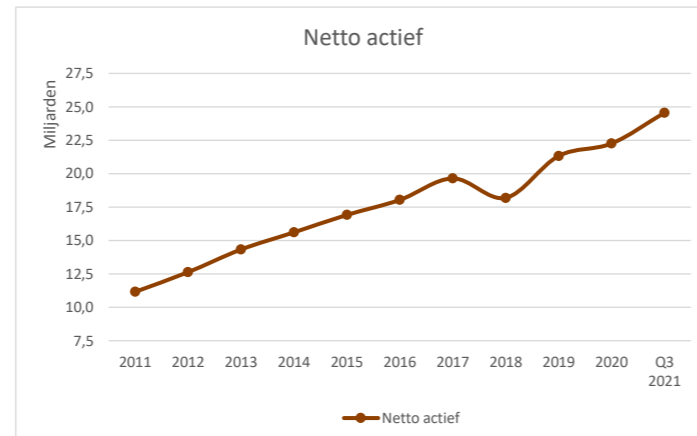
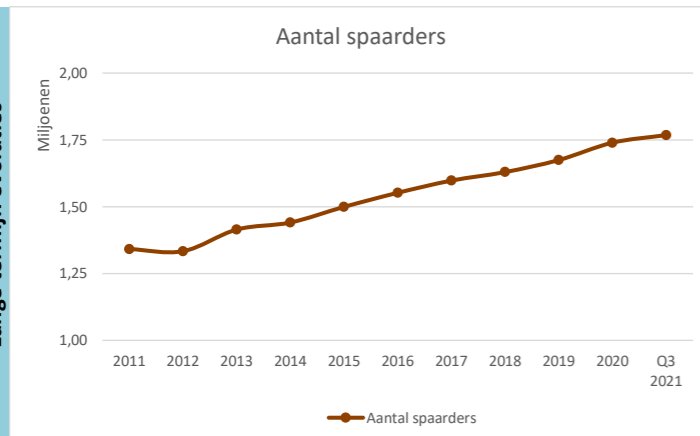


Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa



Samenstelling van de markt op basis van stijkenmerk

Lange termijn evoluties



Demografische gegevens

