

Cijfers ICB-sector 1ste trimester 2022

Brussel, 5 augustus 2022

« De Belgische fondsenmarkt tekende een terugval van 4,5 % op tijdens het eerste kwartaal van 2022 door toedoen van koersverliezen in de onderliggende activa en komt hierdoor uit op een gecommmercialiseerd vermogen van 263 miljard EUR. »

Marc Van de Gucht – Directeur-generaal BEAMA

Samenvatting

De Belgische fondsensector kende tijdens het eerste kwartaal van 2022 **een daling van -4,5 %** en dit door toedoen van koersverliezen die worden opgetekend in de onderliggende activa. Eind maart 2022 bedroeg het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen 263,1 miljard EUR.

- Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals gemengde fondsen en aandelenfondsen, daalde tijdens deze periode met -6,3 %. De aandelenfondsen kenden de grootste daling van hun netto actief tijdens het eerste trimester van 2022. Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een daling van -7,4 % gedurende de periode januari – maart 2022.
- Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten noteerde een stijging van +3,8 % gedurende het eerste trimester van 2022. Deze stijging is hoofdzakelijk een gevolg van technische tussenkomsten in de portefeuilles van vele gemengde fondsen waarbij overgestapt wordt naar stabielere monetaire fondsen.

De fondsen die beleggen in niet-vastrentende effecten tekenden koersverliezen op in hun onderliggende activa tijdens het eerste kwartaal. Deze koersverliezen werden daarenboven aangevuld door netto terugbetalingen in deze fondsen.

De fondsen die beleggen in vastrentende effecten tekenden ook koersverliezen op in hun onderliggende activa tijdens het eerste kwartaal. Deze koersverliezen werden echter volledig gecompenseerd door netto inschrijvingen.

Prognose tweede kwartaal 2022

De voorlopige indicaties voor het tweede kwartaal van 2022 wijzen op **een verdere terugval van het netto actief** van de Belgische fondsensector. Als gevolg van de hoge inflatie en recessievrees gingen de koersen van de onderliggende activa van de meeste fondscategorieën achteruit. Door het

aanhoudende Oekraïne-Rusland conflict en de problemen met grondstoffenbevoorradingen voor de industrie stijgen de energie- en grondstoffenprijzen die de inflatie nog verder aanwakkeren. Als reactie hierop hebben de centrale banken hun rentevoeten opgetrokken hetgeen een invloed heeft op de economische groei. Daarbovenop komt nog dat de Covid-19 pandemie nog lang niet onder controle lijkt.

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 2022 met 12,3 miljard EUR, ofwel -4,5 %, daalden**. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen eind maart 2022 263,1 miljard EUR.

De daling van de Belgische fondsenmarkt gedurende de periode januari – maart 2022 wordt **volledig verklaard door koersverliezen opgetekend in de onderliggende activa** tijdens deze periode.

Het jaar 2022 startte zeer moeizaam door de impact van de oplopende inflatie op de wereldeconomie, de aanhoudende oorlog in Oekraïne, de Covid 19-problemen en de wereldwijde crisis in de bevoorradingketen. De eerste jaarhelft van 2022 werd bijgevolg door negatieve koerscijfers gekenmerkt.

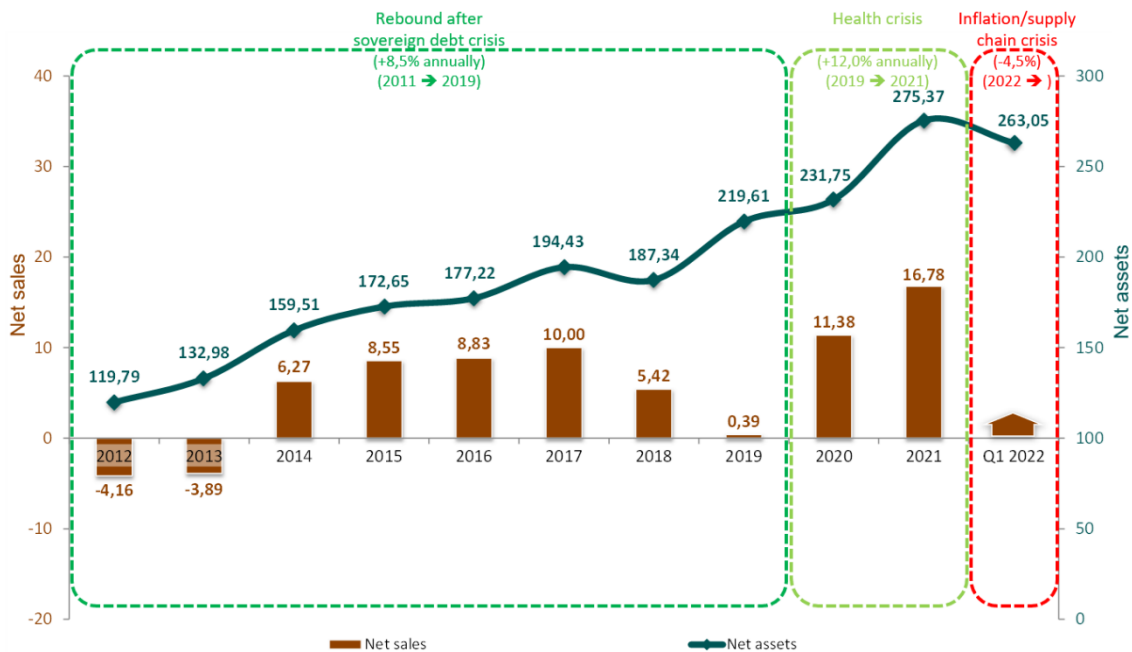
Ter indicatie: een terugblik in het verleden leert dat de markten slechts 3 maal de eerste jaarhelft afsloten met een daling van meer dan 20%.

Ondanks de zware koersverliezen in de onderliggende activa werden er toch nog steeds **netto inschrijvingen opgetekend in de Belgische fondsenmarkt** in het eerste kwartaal van 2022. Dit gegeven wordt ook bevestigd door de statistische gegevens van de NBB waaruit blijkt dat fondsen aangehouden door particulieren de sterkst stijgende financiële activa categorie waren tijdens de periode januari – maart 2022.

De, voorlopig, aanhoudende vraag naar fondsen wijst erop dat investeerders momenteel nog steeds vertrouwen behouden in fondsen en zich bewust zijn van de opportuniteitskosten verbonden aan de diverse vormen van sparen en beleggen.

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

Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium



De voorlopige indicaties, waarover BEAMA beschikt voor het tweede kwartaal van 2022, wijzen op een verdere terugval van het netto actief van de Belgische fondsensector.

Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

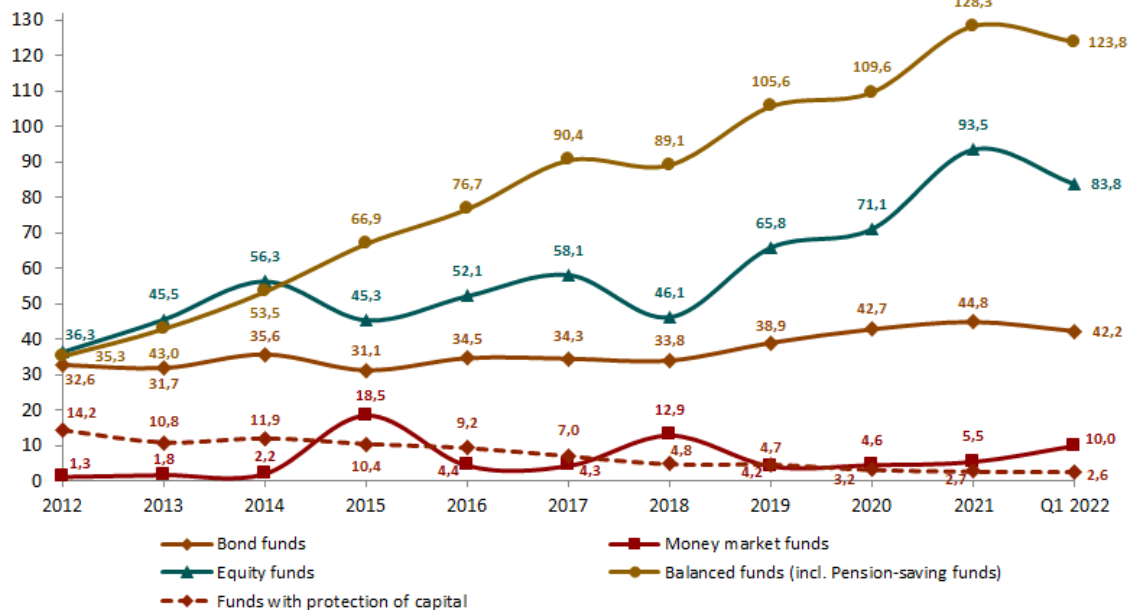
Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten (zoals bv. aandelenfondsen) werden **enkel dalende tendensen** opgetekend gedurende het eerste kwartaal van 2022. Deze dalingen zijn voor 4/5^{de} toe te schrijven aan koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa en voor 1/5^{de} aan netto terugbetalingen.

De activa in België van de **aandelenfondsen** daalden met **9,8 miljard EUR, oftewel met -10,4 %**, in de periode januari – maart 2022. Deze daling is voor 1/2^{de} toe te schrijven aan koersverliezen opgetekend in de onderliggende activa en voor 1/2^{de} aan netto terugbetalingen. Eind maart 2022 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 83,8 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een daling van **4,4 miljard EUR, of -3,4 %**, op tijdens het eerste kwartaal van 2022. Deze daling is volledig toe te schrijven aan koersverliezen opgetekend door de onderliggende activa, aangezien er nog voor meer dan 2 miljard EUR aan netto inschrijvingen waren in de gemengde fondsen. Daarmee komt het gecommmercialiseerde vermogen van de gemengde fondsen per eind maart 2022 uit op 123,8 miljard EUR.

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 fondsenvermogen gedurende het laatste decennium



Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een daling gedurende het eerste kwartaal van 2022 ten belope van **1,9 miljard EUR, of -7,4 %**. De pensioenspaarfondsen vertegenwoordigden per eind maart 2022 een bedrag aan netto activa ten belope van 23,7 miljard EUR. Tijdens het eerste kwartaal van 2022 tekenden de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen op ten belope van 72 miljoen EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** tekenden tijdens het eerste trimester van 2022 een lichte terugval op en vertegenwoordigden eind maart 2022 een vermogen van 2,6 miljard EUR.

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 **2,6 miljard EUR, ofwel -5,8 %**, gedurende het eerste kwartaal van 2022 waardoor ze eind maart 2022 uitkomen op een bedrag van 42,2 miljard EUR. De daling wordt volledig verklaard door koersverliezen opgetekend in de onderliggende activa.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging op van **4,5 miljard EUR, ofwel +82,4 %**, gedurende de periode januari – maart 2022.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van een technische tussenkomst in de portefeuilles van gemengde dakfondsen. Immers, gegeven de aanhoudende indicaties van volatiele markten tijdens het eerste kwartaal, hebben vermogensbeheerders van dakfondsen gedurende deze periode een deel van hun onderliggende obligatiefondsen en, voornamelijk hun, volatielere aandelenfondsen ingeruild voor stabiele monetaire fondsen om het effect van de terugval van de financiële markten te milderen. Voorts kunnen de netto inschrijvingen in de monetaire fondsen ook een indicatie zijn van een toenemende risico-aversie.

Duurzame fondsen (volgens de SFDR-classificatie²)

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verspreiding van duurzame fondsen in België en dit per einde maart 2022:

	Gecommercialiseerd vermogen	Aantallen
SFDR 8	150,6 miljard EUR	565 compartimenten
SFDR 9	18,6 miljard EUR	119 compartimenten
Totaal:	169,2 miljard EUR	684 compartimenten
<i>% van de markt</i>	<i>64,3 %</i>	<i>31,6 %</i>
<i>Bemerking: het scala van artikel 8/9 SFDR-fondsen is groter dan dit van de duurzame fondsen die het "Towards Sustainability"-label bezitten.</i>		

Bijna 2/3^{de} van het in België verdeelde vermogen is, volgens de vermogensbeheerders, geklasseerd als zijnde een artikel 8 of een artikel 9 SFDR-fonds. Hierbij kan de belegger die geïnteresseerd is in duurzaamheid, kiezen uit 684 verschillende fondsen.

² SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation.

- Artikel 8 = producten die duurzaamheidskenmerken promoten;
- Artikel 9 = producten met een duurzame doelstelling.

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind maart 2022 goed voor een totaal beheerd netto actief van 203,8 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin grosso modo 1/9^{de} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 maart 2022 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: -0,1 %
- Op 3 jaar: +4,2 %
- Op 10 jaar: +5,5 %
- Op 25 jaar: +5,2 %

BEAMA heeft een boordtabel voor pensioenspaarfondsen ontwikkeld die als bijlage aan dit persbericht is toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden op kwartaalbasis de kerncijfers rond 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 maart 2022 waren de 106 institutionele compartimenten naar Belgisch recht goed voor 24,2 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 (<https://www.beama.be/>) onder de rubriek 'Statistieken'.

Belgian Asset Managers Association (BEAMA)

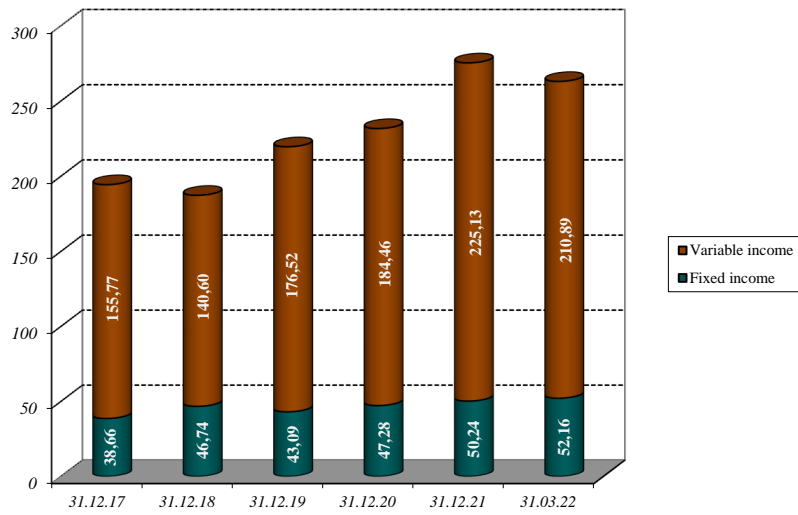
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.

e-mail: info@beama.be

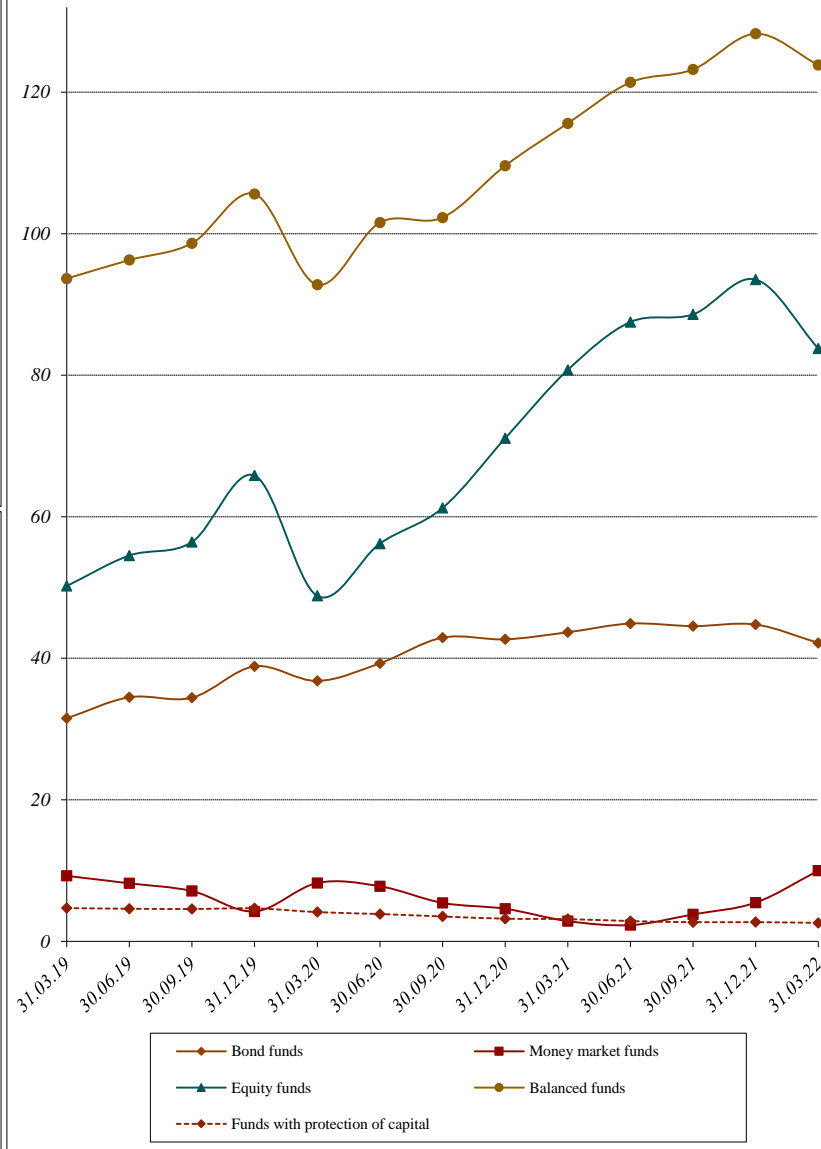
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/12/2021		31/03/2022		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	44,77	16,26%	42,18	16,03%	-2,59	-5,79%
Government bonds	3,51	1,27%	2,96	1,13%	-0,55	-15,57%
Corporate bonds	14,95	5,43%	9,46	3,60%	-5,49	-36,72%
Aggregate bonds	18,11	6,58%	21,78	8,28%	3,67	20,24%
Other bonds	8,20	2,98%	7,98	3,03%	-0,22	-2,71%
Money market funds	5,48	1,99%	9,98	3,80%	4,51	82,35%
in EUR	3,01	1,09%	5,12	1,95%	2,10	69,77%
in other currencies	2,46	0,89%	4,87	1,85%	2,41	97,76%
Equity funds	93,52	33,96%	83,77	31,85%	-9,75	-10,43%
Belgium	0,80	0,29%	0,76	0,29%	-0,04	-4,90%
Eurozone	6,22	2,26%	4,92	1,87%	-1,29	-20,80%
Europe	18,59	6,75%	15,91	6,05%	-2,69	-14,45%
America	10,69	3,88%	9,70	3,69%	-0,99	-9,24%
Asia	3,91	1,42%	3,62	1,38%	-0,29	-7,43%
Global	49,04	17,81%	44,77	17,02%	-4,27	-8,70%
Other	4,27	1,55%	4,08	1,55%	-0,19	-4,39%
Balanced funds	128,26	46,58%	123,84	47,08%	-4,42	-3,45%
⇒ of which Pension-saving funds	25,54	9,28%	23,66	8,99%	-1,89	-7,38%
⇒ of which CPPI funds	0,05	0,02%	0,03	0,01%	-0,01	-27,90%
Funds with capital protection	2,71	0,98%	2,61	0,99%	-0,10	-3,87%
1. linked to equity	2,71	0,98%	2,61	0,99%	-0,10	-3,87%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Other funds	0,64	0,23%	0,68	0,26%	0,04	6,30%
TOTAL	275,37	100,00%	263,05	100,00%	-12,32	-4,47%
Net assets in "Funds of Funds"	108,94		107,86		-1,08	-0,99%

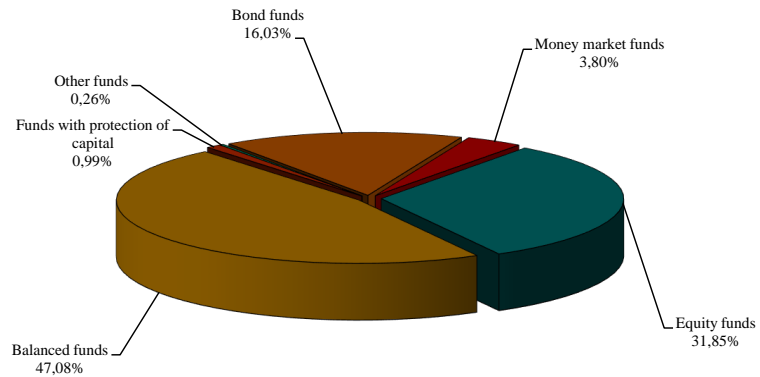
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (31.03.2022)



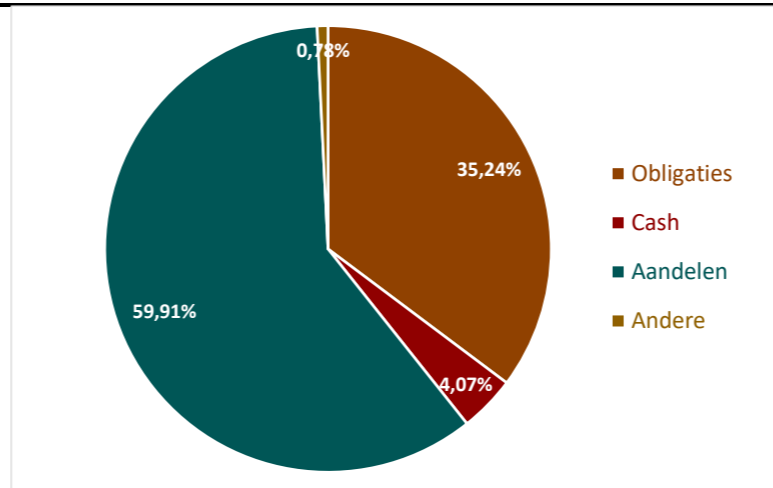
Boordtabel omtrent de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen

Toestand: 31/03/2022

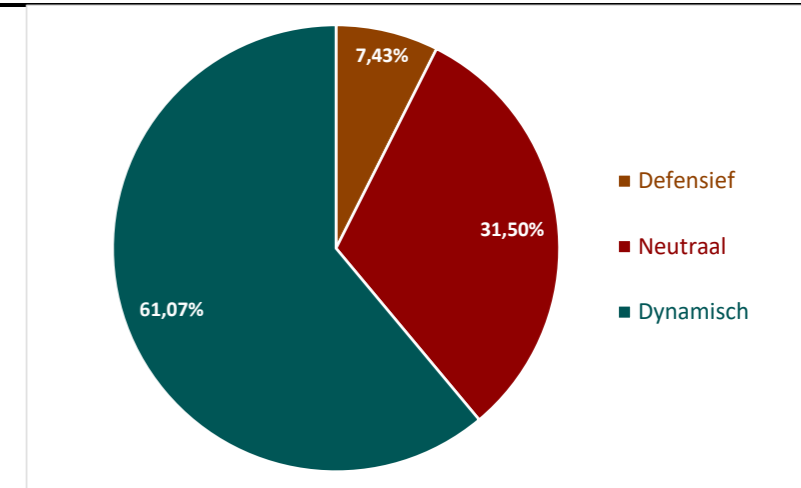
Punctuele data

	Absoluut	Relatief
--- Per einde Q1 2022 ---		
Aantal pensioenspaarfondsen	21	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.767.943	0,0%
↳ Omvang beroepsbevolking**	5.093.300	0,3%
In België gecommmercialiseerd netto actief	23.659.786.320	-7,4%
--- Gedurende Q1 2022 ---		
Inschrijvingen***	324.178.214	324.178.213,91 (schatting)
Terugbetalingen***	251.970.463	251.970.463,44 (schatting)
↳ Netto instroom***	72.207.750	72.207.750,47 (schatting)
--- Per einde Q1 2022 ---		
Rendement over:		
1 jaar	-0,07%	
3 jaar	4,25%	
10 jaar	5,47%	
25 jaar	5,20%	

Bemerkingen:
 * Toestand per 31/12/2021
 ** Potentieel van de personen die in aanmerking komen voor de formule van pensioensparen
 *** Inclusief conversies en transfers naar een ander pensioenspaarfonds

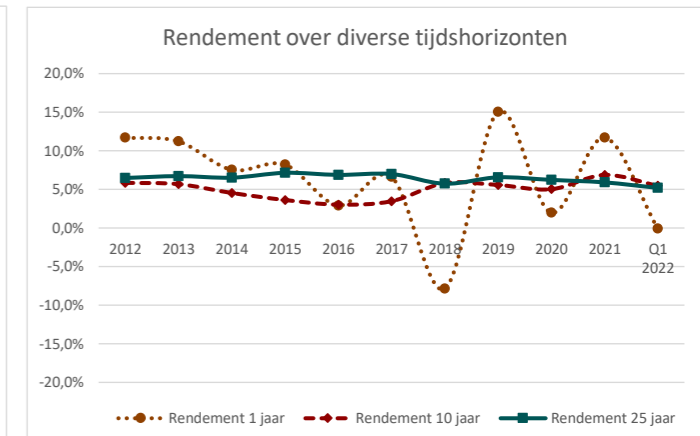
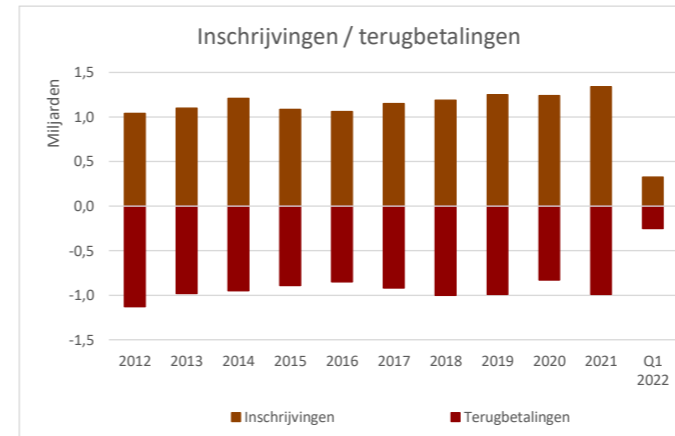
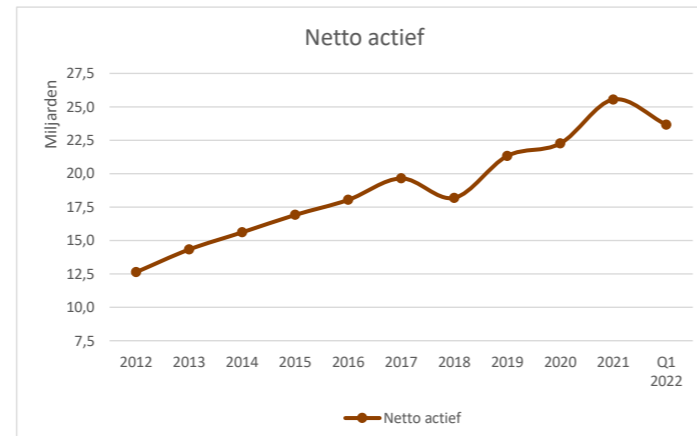
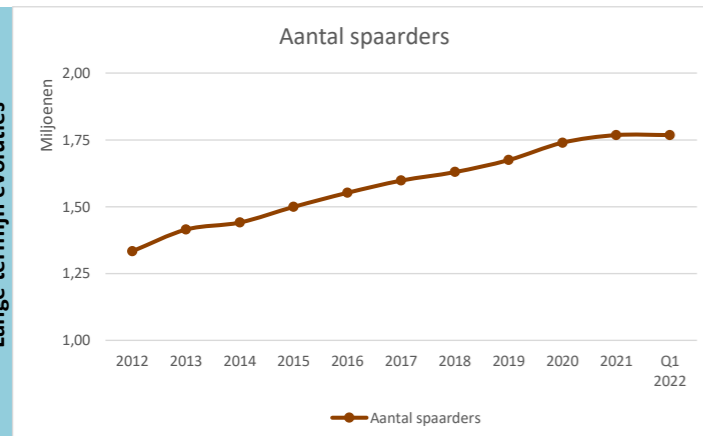


Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa



Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties



Demografische gegevens

