

Cijfers ICB-sector 2de trimester 2024

Brussel, 30 oktober 2024

« De Belgische fondsenmarkt kende een toename van 1,6 % tijdens het tweede kwartaal van 2024 en dit door toedoen van koerswinsten in de onderliggende activa, aangevuld met netto inschrijvingen, en komt hierdoor uit op een gecommmercialiseerd vermogen van 292 miljard EUR. »

Marc Van de Gucht – Directeur-generaal BEAMA

Samenvatting

De Belgische fondsensector kende tijdens het tweede kwartaal van 2024 een stijging van +1,6 % en dit overwegend door toedoen van koerswinsten die worden opgetekend in de onderliggende activa, aangevuld door lichte netto inschrijvingen. Eind juni 2024 bedroeg het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen 292,5 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 +1,8 %. De fondsen met kapitaalbescherming kenden de grootste relatieve stijging van hun netto actief tijdens het tweede trimester van 2024. De aandelenfondsen kenden de grootste absolute stijging. Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen nagenoeg een status quo situatie ten opzichte van de toestand per eind maart 2024.*
- *Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten noteerde een stijging van +1,1 % gedurende het tweede trimester van 2024.*

De fondsen die beleggen in niet-vastrentende effecten tekenden koerswinsten op in hun onderliggende activa tijdens het tweede kwartaal, maar zagen daarentegen wel lichte netto terugbetalingen.

De fondsen die beleggen in vastrentende effecten kenden een omgekeerd beeld. Zo tekenden zij koersverliezen op in hun onderliggende activa tijdens het tweede kwartaal, maar zagen daartegenover wel belangrijke netto inschrijvingen.

Eerste semester

Eind 2023 bedroeg het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen 271,9 miljard EUR. De Belgische fondsensector kende gedurende de eerste jaarthelft van 2024 een stijging van het netto

*actief, overwegend door toedoen van koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa, en in mindere mate aangevuld met netto inschrijvingen. Hierdoor bevond het netto actief van de in België publiek verdeelde fondsen zich eind juni 2024 7,6 %, ofwel 20,6 miljard EUR, **hoger dan eind 2023**, en deze beweging wordt voor ruim 95 % verklaard door toedoen van koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.*

Prognose derde kwartaal 2024

*De voorlopige indicaties voor het derde kwartaal van 2024 wijzen op een **aanhoudende groei** 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 tweede kwartaal van 2024 met 4,7 miljard EUR, ofwel +1,6 %, stegen**. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen eind juni 2024 292,5 miljard EUR.

De stijging van de Belgische fondsenmarkt gedurende de periode april – juni 2024 wordt **overwegend verklaard door koerswinsten die werden opgetekend in de onderliggende activa** tijdens deze periode, en dewelke worden aangevuld met lichte netto inschrijvingen.

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



De evolutie van de Belgische fondsenmarkt in de eerste jaarmidde van 2024, die voornamelijk bestaat uit internationaal gespreide beleggingsportefeuilles, kan niet los gezien worden van de globale economische context en de geopolitieke spanningen.

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

De inflatie in de Europese Unie is in de eerste jaarhelft van 2024 verder gedaald ten opzichte van de piek die in 2022 genoteerd werd. Deze daling is vooral te danken aan het afnemen van de energieprijzen. De projecties voor de inflatie in de eurozone komen, volgens de ECB, in 2024 uit op 2,5 %, en voorzien een verdere daling in 2025 en 2026 tot 1,9 %.

Een inflatiedaling leidt in het algemeen tot een stijging van de koersen van zowel aandelen als obligaties.

Immers, bij een daling van de inflatie, zullen centrale banken vaak de rente verlagen om zo de economie te stimuleren. Hierbij komt kijken dat een lagere rente het enerzijds gemakkelijker maakt voor bedrijven om geld te lenen en te investeren in hun bedrijf, en anderzijds nieuw uitgegeven obligaties minder aantrekkelijk maakt omdat ze een lager rendement bieden dan bestaande obligaties.

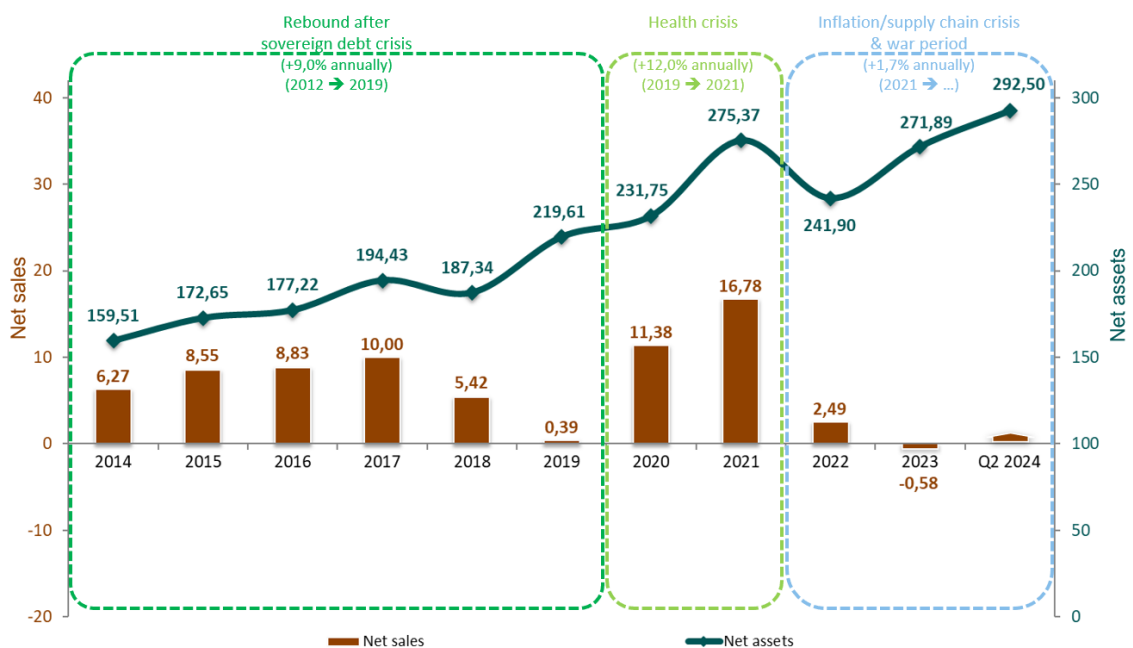
Verder gaat een lagere inflatie gepaard met toegenomen koopkracht voor consumenten, hetgeen positief is voor de bedrijven en hun waardering.

Deze koersstijgingen (= koerswinsten in onderliggende activa) werden ook waargenomen in de fondsen die in België gecommmercialiseerd worden.

Aanvullend anticipeerden de financiële markten en beleggers de geplande rentedalingen van de centrale banken overal ter wereld, hetgeen resulteerde in een toegenomen vraag naar vastrentende effecten.

Ook dit effect is merkbaar op de Belgische fondsenmarkt gezien de netto inschrijvingen in fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten.

Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium



De sterke groei van de Belgische fondsenmarkt in de eerste jaarhelft van 2024 is dan ook te danken aan de opverende aandelen - en obligatiemarkten. Hierdoor konden alle activaklassen positieve resultaten boeken gedurende de periode januari – juni 2024.

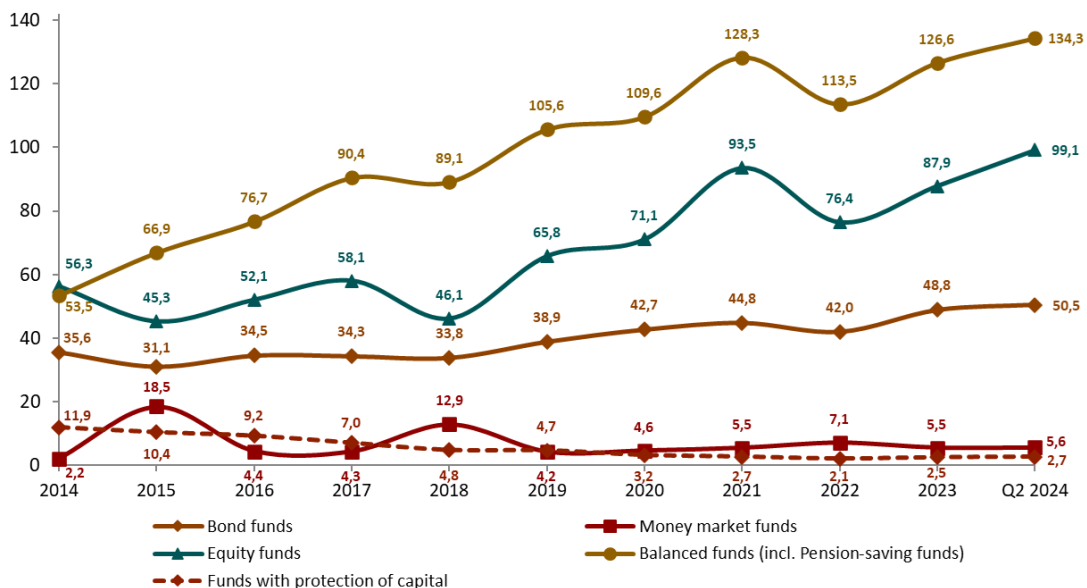
Zo **steeg de Belgische fondsensector met 20,6 miljard EUR, ofwel +7,6 % gedurende de eerste jaarhelft van 2024**. Deze stijging is voor ruim 95 % toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa, en voor het overige deel door netto inschrijvingen in fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten. Deze stijging wordt ook bevestigd door de statistische gegevens van de NBB.

De voorlopige indicaties, waarover BEAMA beschikt voor het derde kwartaal van 2024, 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 **enkel stijgende tendensen** opgetekend gedurende het tweede kwartaal van 2024. Deze stijgingen zijn toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

Gedetailleerde evolutie van het gecommmercialiseerde fondsenvermogen gedurende het laatste decennium



De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met **2,7 miljard EUR, oftewel met +2,8 %**, in de periode april – juni 2024. Deze stijging is compleet toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend in

de onderliggende activa. Eind juni 2024 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 99,1 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) kende een toename van **1,3 miljard EUR, of +1,0 %**, tijdens het tweede kwartaal van 2024. Deze toename is voor iets meer dan 50 % toe te schrijven aan koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa en voor iets minder dan 50 % door netto inschrijvingen ten belope van 0,6 miljard EUR. Daarmee komt het gecommmercialiseerde vermogen van de gemengde fondsen per eind juni 2024 uit op 134,3 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.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** nagenoeg een status quo situatie gedurende het tweede kwartaal van 2024 gegeven hun toename ten belope van **25 miljoen EUR, of +0,1 %**. De pensioenspaarfondsen vertegenwoordigden per eind juni 2024 een bedrag aan netto activa ten belope van 25,7 miljard EUR. Tijdens het tweede kwartaal van 2024 tekenden de pensioenspaarfondsen netto terugbetalingen op ten belope van 60 miljoen EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het tweede trimester van 2024 een toename en vertegenwoordigden eind juni 2024 een vermogen van 2,7 miljard EUR.

Over het eerste semester van 2024 stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende activa met +8,7 %, ofwel 19,0 miljard EUR.

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 **0,6 miljard EUR, ofwel +1,1 %**, gedurende het tweede kwartaal van 2024 waardoor ze eind juni 2024 uitkomen op een bedrag van 50,5 miljard EUR. Deze toename is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** kenden een lichte toename van **0,1 miljard EUR, ofwel +1,2 %** gedurende de periode april – juni 2024 waardoor ze eind juni 2024 uitkomen op een bedrag van 5,6 miljard EUR.

Over het eerste semester van 2024 stegen de netto activa van fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa met +3,0 %, ofwel 1,7 miljard EUR.

Duurzame fondsen (volgens de SFDR-classificatie²)

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de spreiding van de duurzame fondsen in België en dit per eind juni 2024:

	Gecommercialiseerd vermogen	Aantallen
SFDR 8	220,6 miljard EUR	1.103 compartimenten
SFDR 9	18,3 miljard EUR	123 compartimenten
Totaal:	238,9 miljard EUR	1.226 compartimenten
<i>% van de markt</i>	<i>81,7 %</i>	<i>58,2 %</i>

Bemerking: het scala van artikel 8/9 SFDR-fondsen is groter dan dit van de duurzame fondsen die het "Towards Sustainability"-label bezitten.

Pro memorie: de 354 duurzame fondsen die het "Towards Sustainability"-label bezitten waren eind juni 2024 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 125,3 miljard EUR.

Meer dan 4/5^{de} van het in België verdeelde vermogen is, volgens de vermogensbeheerders, geklasseerd als een SFDR artikel 8 of een SFDR artikel 9 fonds. Hierbij kan de belegger die geïnteresseerd is in een bepaalde mate van duurzaamheid, kiezen uit 1.226 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 juni 2024 goed voor een totaal beheerd netto actief van 219,3 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 juni 2024 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +7,2 %
- Op 3 jaar: -0,3 %
- Op 10 jaar: +3,6 %
- Op 25 jaar: +3,7 %

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 juni 2024 waren de 104 institutionele compartimenten naar Belgisch recht goed voor 27,1 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)

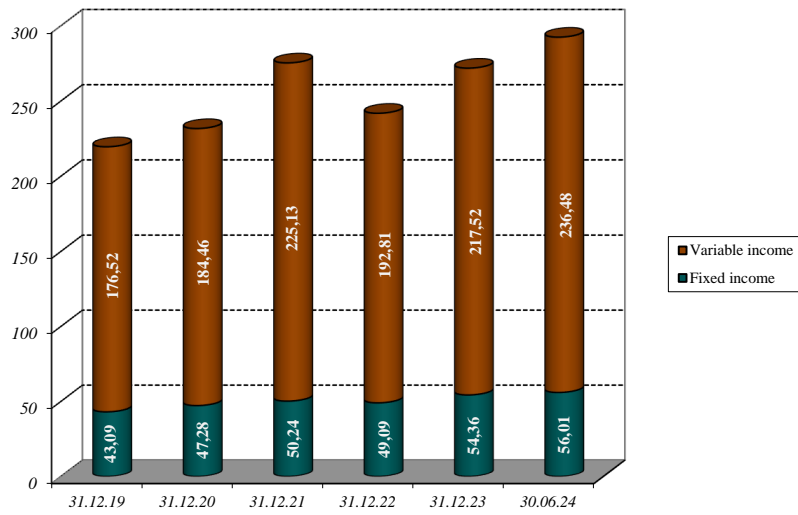
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.

e-mail: info@beama.be

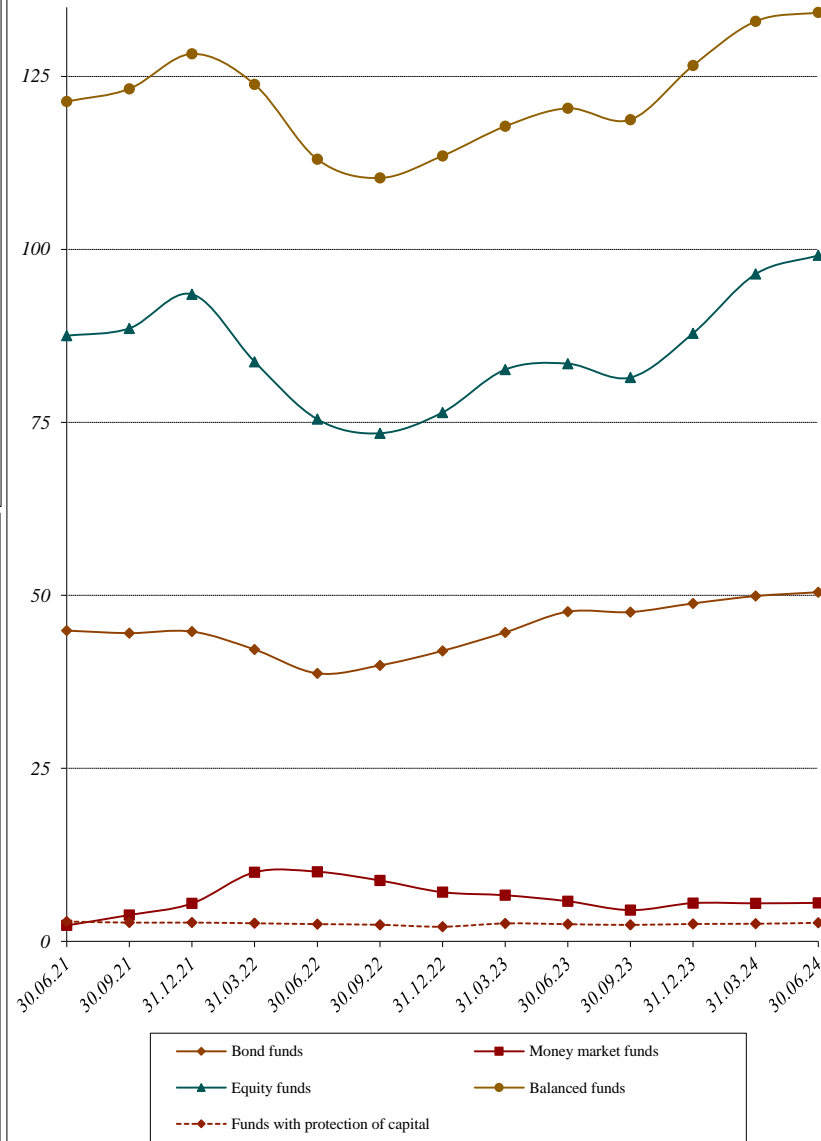
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	31/03/2024		30/06/2024		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	49,90	17,34%	50,46	17,25%	0,55	1,11%
Government bonds	7,74	2,69%	8,68	2,97%	0,93	12,01%
Corporate bonds	13,00	4,52%	14,08	4,81%	1,08	8,33%
Aggregate bonds	23,84	8,29%	22,89	7,83%	-0,96	-4,01%
Other bonds	5,32	1,85%	4,81	1,65%	-0,50	-9,48%
Money market funds	5,49	1,91%	5,56	1,90%	0,07	1,20%
in EUR	4,40	1,53%	4,77	1,63%	0,37	8,40%
in other currencies	1,09	0,38%	0,78	0,27%	-0,30	-27,95%
Equity funds	96,44	33,52%	99,14	33,90%	2,70	2,80%
Belgium	0,68	0,24%	0,66	0,23%	-0,02	-3,02%
Eurozone	4,39	1,53%	4,38	1,50%	-0,01	-0,31%
Europe	11,20	3,89%	11,06	3,78%	-0,14	-1,27%
America	17,23	5,99%	17,91	6,12%	0,69	3,98%
Asia	3,70	1,29%	3,70	1,26%	-0,01	-0,16%
Global	55,81	19,39%	57,98	19,82%	2,17	3,89%
Other	3,43	1,19%	3,46	1,18%	0,03	0,78%
Balanced funds	132,97	46,21%	134,26	45,90%	1,29	0,97%
⇒ of which Pension-saving funds	25,72	8,94%	25,74	8,80%	0,02	0,10%
⇒ of which CPPI funds	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-0,00	-28,16%
Funds with capital protection	2,54	0,88%	2,68	0,92%	0,14	5,53%
1. linked to equity	2,54	0,88%	2,68	0,92%	0,14	5,53%
2. linked to interest rates, loans and currencies	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Other funds	0,41	0,14%	0,40	0,14%	-0,01	-2,71%
TOTAL	287,76	100,00%	292,50	100,00%	4,74	1,65%
Net assets in "Funds of Funds"	117,75		119,97		2,22	1,88%

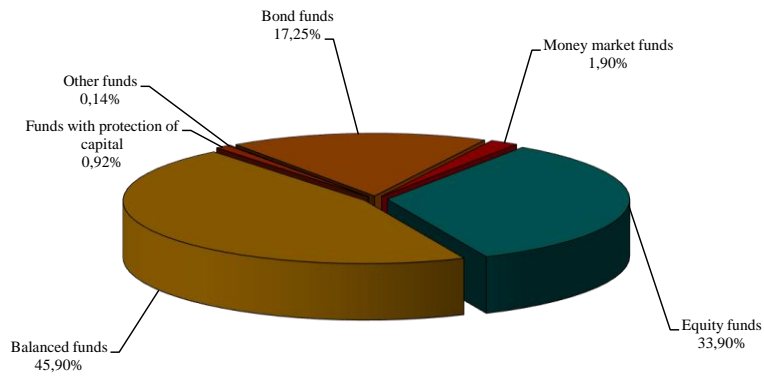
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (30.06.2024)



Boordtabel omtrent de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen

Toestand: 30/06/2024

	Absoluut		Relatief	
	--- Per einde Q2 2024 ---	--- Groei van 01/01/2024 tot 30/06/2024 ---	--- Per einde Q2 2024 ---	--- Groei van 01/01/2024 tot 30/06/2024 ---
Aantal pensioenspaarfondsen	23	2	9,5%	
Aantal pensioenspaarders*	1.823.418	0	0,0%	
↳ Omvang beroepsbevolking**	5.217.300	20.900	0,4%	
In België gecommmercialiseerd netto actief	25.741.358.953	1.064.319.909	4,3%	
--- Gedurende Q2 2024 ---				
Inschrijvingen***	268.569.328	557.191.455,94 (schatting)		
Terugbetalingen***	327.116.871	659.997.930,32 (schatting)		
↳ Netto instroom***	-58.547.542	-102.806.474,38 (schatting)		
--- Per einde Q2 2024 ---				
Rendement over:				
1 jaar	7,24%			
3 jaar	-0,30%			
10 jaar	3,59%			
25 jaar	3,68%			

Bemerkingen:

* Toestand per 31/12/2023

** 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

Aandelen	57,31%
Obligaties	38,10%
Cash	3,78%
Andere	0,81%

Samenstelling van de markt op basis van stijkenmerk

Defensief	6,64%
Neutraal	50,09%
Dynamisch	43,27%

