

Cijfers ICB-sector 4de kwartaal 2015

De fondssensector kende een aangroei gedurende het vierde kwartaal van 2015 onder impuls van netto inschrijvingen en koerswinsten.

De 'all time high' van eind 2006 komt hierdoor opnieuw in het vizier.

Brussel, 22 april 2016

Samenvatting

Vierde kwartaal

De Belgische fondssensector kende gedurende het vierde kwartaal van 2015 een groei van 6,7 % en dit onder impuls van enerzijds netto inschrijvingen en anderzijds koerswinsten opgetekend in de onderliggende activa. Eind 2015 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 172,65 miljard EUR.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten kende een toename van 4,8 % gedurende het vierde kwartaal van 2015. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten, zoals aandelenfondsen, steeg tijdens deze periode met 7,5 %.

Doordat de maanden augustus en september gedomineerd werden door negatieve beursevoluties, hebben enkele grotere fondsenbeheerders van gemengde fondsen er toen voor gekozen om de daling van het netto actief van deze fondsen een halt toe te roepen door over te stappen van obligatie- en aandelenfondsen naar monetaire fondsen. Deze techniek noemt men ook wel 'bodembewaking' '. Bodembewaking werd ook nog gedurende het vierde kwartaal gehanteerd en verklaart daardoor de aanzienlijke omvang van de monetaire fondsen op de Belgische markt eind 2015. De aandelenfondsen waren de sterkste groeiers gedurende het laatste kwartaal van 2015.

Volledige jaar

Eind 2014 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 159,51 miljard EUR. Over het volledige jaar 2015 kende de Belgische fondssensector,

met uitzondering van een tijdelijke terugval gedurende het derde kwartaal¹, een stijgende tendens. Eind 2015 lag het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 8,2 % hoger dan een jaar voordien, en dit vooral onder impuls van netto inschrijvingen.

Eind 2015 komt de ‘all time high’ van eind 2006 terug in het vizier.

Belgische fondsenmarkt²

De Belgische fondsenmarkt wordt gedefinieerd als ‘het in België openbaar verdeeld netto actief van fondsen naar Belgisch en buitenlands recht’.

In het verleden verscherpte BEAMA deze perimeter door bijkomend rekening te houden met het “retail” karakter van de aandelenklassen. Tien jaar geleden waren zo goed als alle aandelenklassen van de openbare fondsen die in België verkocht werden beschikbaar voor retail klanten. De laatste tijd gaat deze stelling niet meer op. Zo worden er meer en meer niet-retail aandelenklassen in openbare fondsen opgericht en aangeboden. Anders gesteld, de laatste tijd spreken de openbare fondsen ook meer en meer institutionele - en professionele klanten aan.

Vanaf heden rapporteert BEAMA over alle aandelenklassen van de openbare fondsen die in België gecommmercialiseerd mogen worden om op die manier het beeld van de Belgische fondsensector niet te vertekenen. De cijfers uit het verleden werden herrekend en de verfijning van het percentage aan retail aandelenklassen in het gecommmercialiseerd vermogen werd ter informatie toegevoegd.

♦♦♦

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen gedurende het vierde kwartaal van 2015 met 10,82 miljard EUR, ofwel 6,7 %, stegen. Hierdoor vertegenwoordigden de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen eind december 2015 172,65 miljard EUR.

De stijging gedurende de periode oktober – december wordt grosso modo voor 60 % verklaard door netto inschrijvingen en dit in quasi elke activaklasse. De overige 40 % is toe te schrijven aan de koerswinsten opgetekend in de onderliggende activa van alle activaklassen.

Na een minder derde kwartaal, kenden de aandelenfondsen opnieuw een sterke opmars gedurende het vierde kwartaal in dit onder impuls van het betere beursklimaat. Tijdens het vierde kwartaal was deze activaklasse dan ook de sterkste stijger.

¹ Deze tijdelijke terugval werd gedreven door de koersverliezen opgetekend in de onderliggende activa.

² Conform de lijst van openbare instellingen voor collectieve beleggingen op de FSMA website.

De pensioenspaarfondsen recupereerden tijdens de laatste drie maanden van 2015 volledig hun terugval van het voorgaande kwartaal en sloten 0,70 miljard EUR hoger af op 16,91 miljard EUR, de tweede hoogste waarde ooit.

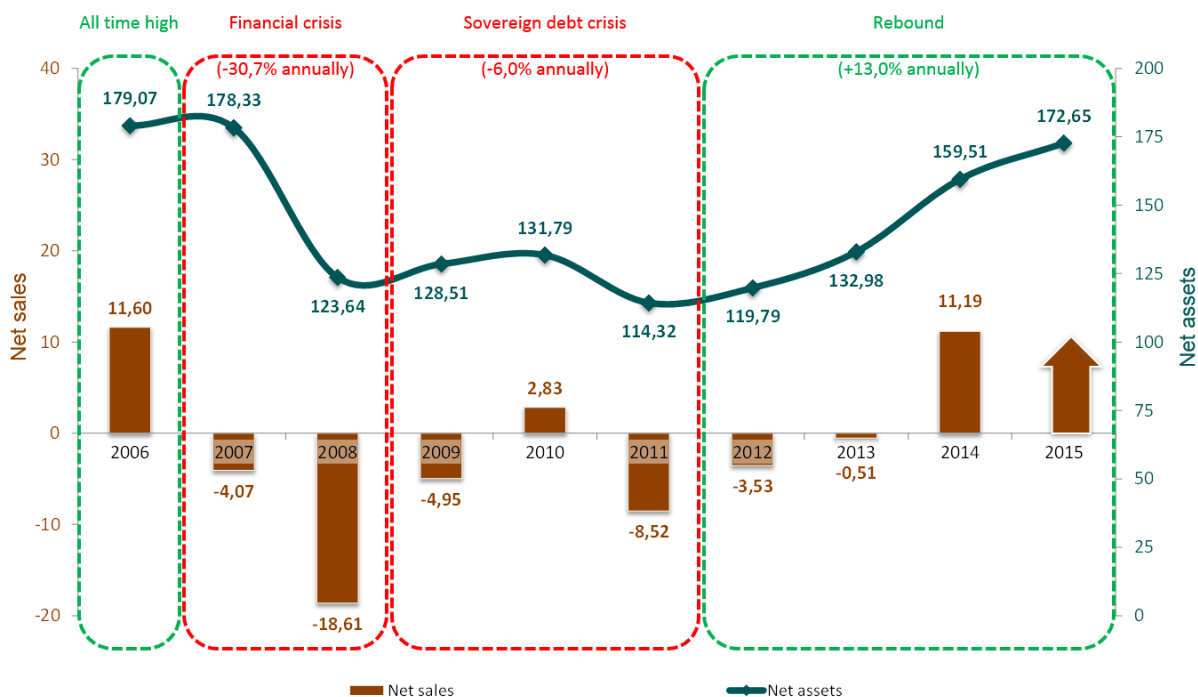
♦♦♦

Over het volledige jaar 2015 steeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen met 8,2 %, ofwel 13,15 miljard EUR.

In de periodes januari – juli en oktober – december wisten de onderliggende activa van de fondsen koerswinsten te genereren maar gegeven er aanzienlijke koersverliezen in de onderliggende activa opgetekend werden tijdens de periode augustus – september, kan er gesteld worden dat op jaarbasis de toename van 8,2 % hoofdzakelijk toe te schrijven is aan netto inschrijvingen. Dit geeft aan dat beleggers opnieuw fondsen opzoeken om spaargelden in te beleggen.

Over het volledige jaar 2015 vormden de monetaire en de gemengde fondsen de sterkste groeiers. Voor de monetaire fondsen is de verklaring te vinden in het feit dat, bij een aantal asset managers, de techniek van bodembewaking werd toegepast in het derde kwartaal en aangehouden gedurende de rest van het jaar. De stijging van de gemengde fondsen gaat gepaard met het toenemende gebruik van dakfondsen. De opmars van de dakfondsen wordt beïnvloed door o.a. de regelgeving en de zoektocht naar (kosten)efficiëntie.

Evolutie van de Belgische fondsenmarkt gedurende het laatste decennium





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 0,64 miljard EUR, ofwel 2,1 %, gedurende het vierde kwartaal van 2015 waardoor ze eind 2015 uitkomen op een bedrag van 31,07 miljard EUR. Deze beweging is grotendeels toe te schrijven aan netto inschrijvingen.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** tekenden een stijging van 1,64 miljard EUR op, ofwel 9,7 %, gedurende de periode oktober – december 2015. Deze stijging is het gevolg van netto inschrijvingen. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen op het einde van het vierde kwartaal van 2015 18,52 miljard EUR. De geldmarktfondsen kenden gedurende 2015 een stijgende tendens.

Als geheel stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het vierde kwartaal van 2015 met 4,8 %, waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind 2015 uitkwam op 49,59 miljard EUR.

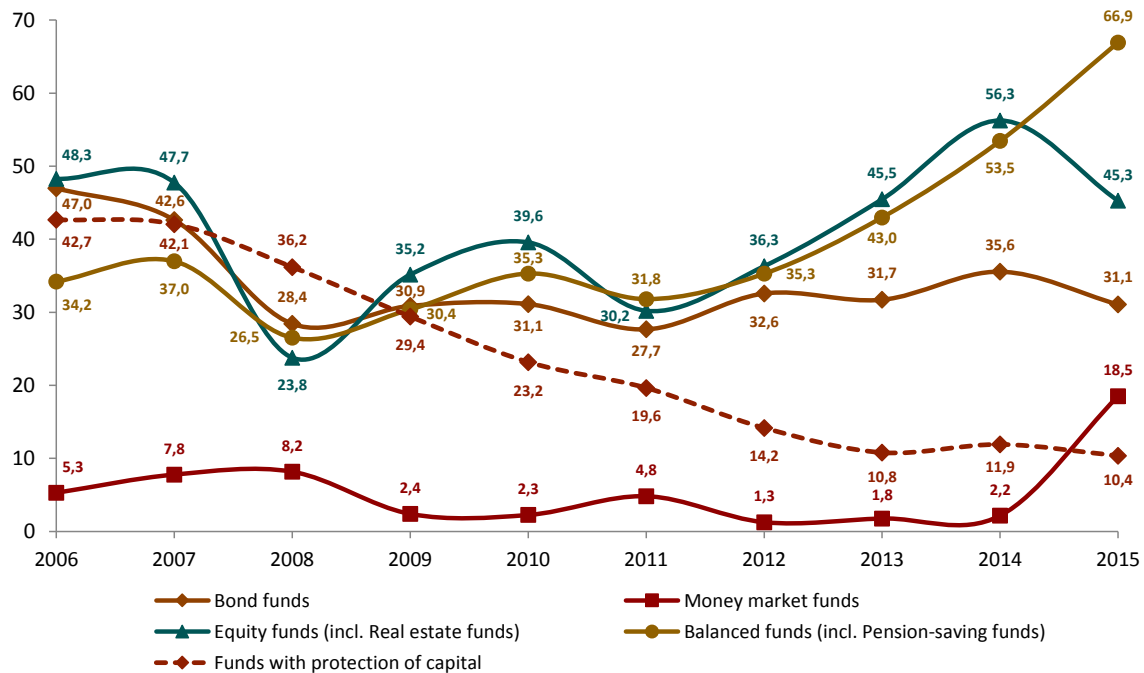
Over het volledige jaar 2015 stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa met 31,5 %, ofwel 11,88 miljard EUR.

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, uitgezonderd de fondsen met kapitaalbescherming, enkel stijgende tendensen opgetekend gedurende het vierde kwartaal van 2015.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 5,04 miljard EUR, ofwel 12,5 %, in de periode oktober – december 2015 en dit onder impuls van koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa aangevuld met netto inschrijvingen. Eind 2015 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 45,27 miljard EUR.

Gedetailleerde evolutie van het gecommmercialiseerde vermogen gedurende het laatste decennium



De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 3,60 miljard EUR op tijdens het vierde kwartaal van 2015 en dit onder impuls van netto inschrijvingen. Daarmee komt het gecommmercialiseerde vermogen van die fondsen uit op 66,93 miljard EUR per eind 2015 en vormen ze de grootste activa klasse. Op vlak van bewegingen ten gevolge van inschrijvingen en terugbetalingen trad er tijdens het derde kwartaal een verschuiving op van het gecommmercialiseerde vermogen van aandelenfondsen naar monetaire fondsen omdat actief beheerde gemengde (dak)fondsen zo de daling van hun gecommmercialiseerde vermogen een halt hebben toegeroepen. Deze portefeuillietoestand werd grotendeels behouden tijdens het vierde kwartaal van 2015.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een stijging van 4,3 % gedurende het vierde kwartaal van 2015 onder impuls van koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen steeg gedurende de laatste drie maanden van 2015 met 0,66 miljard EUR om eind 2015 een bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 16,91 miljard EUR. Na de 17,40 miljard EUR van eind maart 2015, het hoogste bedrag ooit! Tijdens het vierde kwartaal van 2015 kenden de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen ten belope van 33 miljoen EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** kenden tijdens het vierde kwartaal van 2015 een terugval van 0,16 miljard EUR, ofwel 1,5 %, en vertegenwoordigden een vermogen van 10,36 miljard EUR eind 2015. Deze beweging is toe te schrijven aan netto terugbetalingen.

Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het vierde kwartaal van 2015 met 7,5 %, en waren ze eind 2015 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 123,06 miljard EUR. Deze beweging vloeit voort uit een combinatie van netto inschrijvingen en koerswinsten opgetekend door de onderliggende activa.

*Over het volledige jaar 2015 stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende activa met 1,0 %, ofwel 1,27 miljard EUR. Hierbij moet rekening gehouden worden met het feit dat sinds 2015 de juridische structuur van de vastgoedbevaks is omgevormd tot **gereguleerde vastgoedvennootschappen (GJV's)**. Hierdoor zijn dit niet langer fondsen. Eind 2014 hadden zij nog een gecommmercialiseerd vermogen van 8,37 miljard EUR volgens onze cijfers.*

Fondsen naar Belgisch recht

Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind 2015 goed voor een totaal beheerd netto actief van 127,31 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 16,91 miljard EUR, ofwel 1/7^{de} à 1/8^{ste} van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 december 2015 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +8,2 %
- Op 3 jaar: +8,9 %
- Op 10 jaar: +3,6 %
- Sinds ontstaan: +7,1 %

BEAMA heeft een boordtabel omtrent pensioenspaarfondsen ontwikkeld die als bijlage aan dit persbericht is toegevoegd. Dankzij deze boordtabel worden voortaan 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 2007³, 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.

³ Daarnaast bestaan nog andere niet openbare fondsen die privaat geplaatst worden.

Deze institutionele fondsen dienen niet verward te worden met de openbare fondsen met niet-retail aandelenklassen, die zijn aangemeld bij de FSMA.

Eind december 2015 vertegenwoordigden de 145 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 12,69 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. Hugo Lasat, Voorzitter BEAMA
(02 287 95 06 – h.lasat@degroofpetercam.com)
- Dhr. Marnix Arickx, Bestuurder BEAMA, Voorzitter BEAMA WG “Statistics & Trends”
(02 274 83 80 – marnix.arickx@bnpparibas.com)

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)

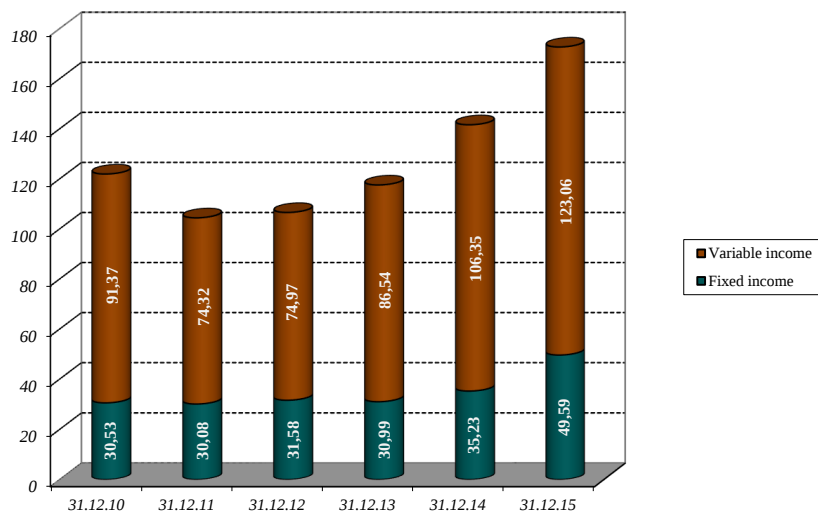
BEAMA vzw is lid van Febelfin vzw.

e-mail: info@beama.be

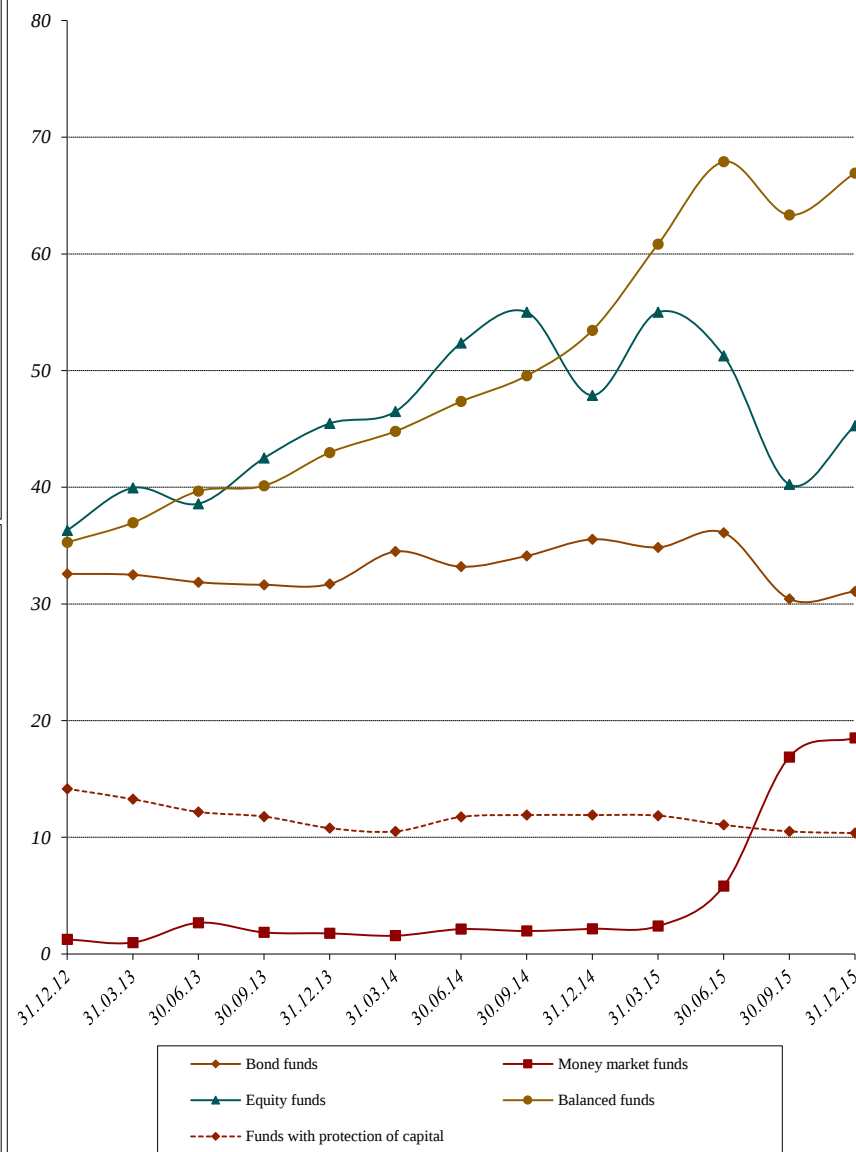
Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

	30/09/2015		31/12/2015		Change	
	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%	<i>bil. EUR</i>	%
Bond funds	30,43	18,81%	31,07	18,00%	0,64	2,09%
Government bonds	3,34	2,07%	3,37	1,95%	0,02	0,67%
Corporate bonds	3,07	1,90%	3,34	1,94%	0,28	9,00%
Aggregate bonds	7,24	4,47%	7,72	4,47%	0,49	6,73%
Other bonds	16,79	10,37%	16,64	9,64%	-0,15	-0,89%
Money market funds	16,88	10,43%	18,52	10,73%	1,64	9,74%
in EUR	9,27	5,73%	10,59	6,14%	1,32	14,22%
in other currencies	7,60	4,70%	7,93	4,59%	0,32	4,27%
Equity funds	40,24	24,86%	45,27	26,22%	5,04	12,52%
Belgium	1,25	0,77%	1,39	0,80%	0,13	10,75%
Eurozone	6,61	4,08%	7,34	4,25%	0,74	11,13%
Europe	12,16	7,52%	13,75	7,97%	1,59	13,07%
America	4,34	2,68%	4,80	2,78%	0,46	10,69%
Asia	2,35	1,45%	2,71	1,57%	0,36	15,39%
Global	12,85	7,94%	14,51	8,40%	1,66	12,88%
Other	0,67	0,42%	0,77	0,45%	0,10	14,13%
Balanced funds	63,33	39,14%	66,93	38,77%	3,60	5,68%
⇒ of which Pension-saving funds	16,21	10,02%	16,91	9,79%	0,70	4,32%
⇒ of which CPPI funds	2,52	1,56%	1,43	0,83%	-1,09	-43,27%
Funds with capital protection	10,52	6,50%	10,36	6,00%	-0,16	-1,48%
1. linked to equity	8,67	5,36%	8,66	5,02%	-0,01	-0,12%
2. linked to interest rates, loans and currencies	1,84	1,14%	1,70	0,98%	-0,15	-7,87%
Other funds	0,43	0,27%	0,50	0,29%	0,06	14,83%
TOTAL	161,83	100,00%	172,65	100,00%	10,82	6,69%
Net assets in "Funds of Funds"	50,71		52,86		2,15	4,23%

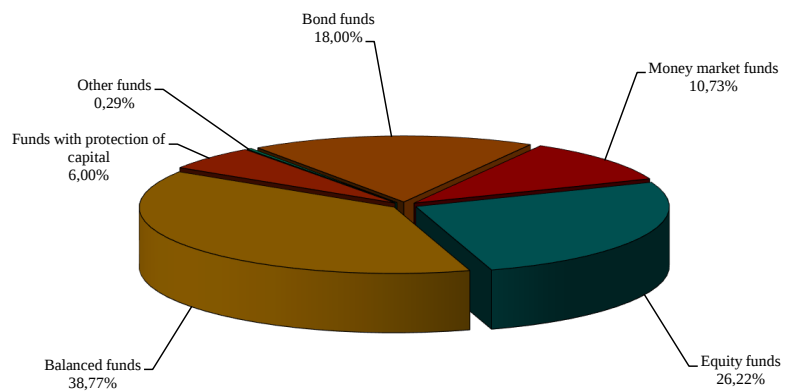
Belgian market of funds: net assets in billions EUR



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



Market shares of the fund categories (31.12.2015)

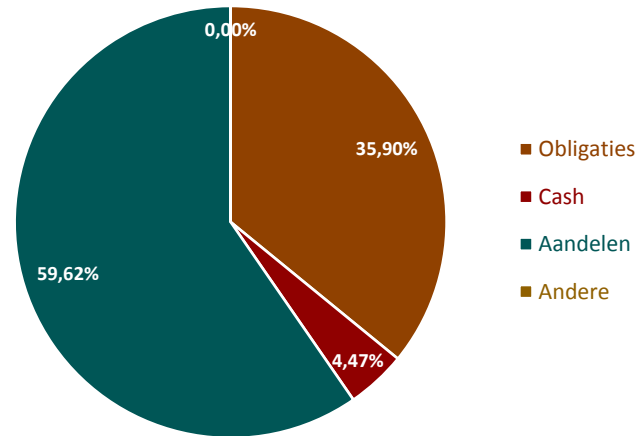


Boordtabel omtrent de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen

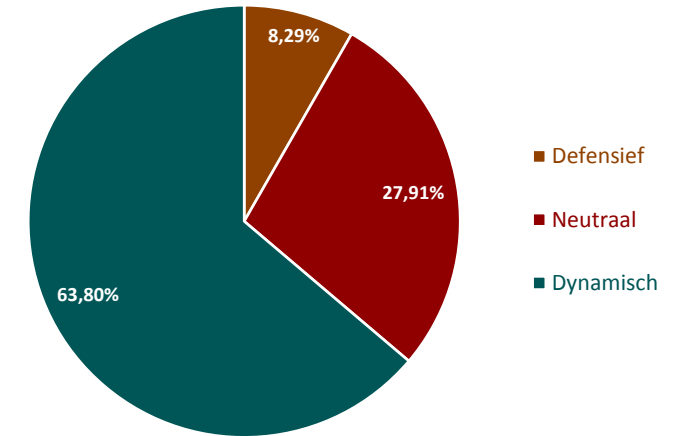
Toestand: 31/12/2015

Punctuele data

--- Per einde Q4 2015 ---		Absoluut	Relatief
		--- Groei van 01/01/2015 tot 31/12/2015 ---	
Aantal pensioenspaarfondsen	18	0	0,0%
Aantal pensioenspaarders*	1.499.446	58.447	4,1%
↳ Omvang beroepsbevolking**	4.664.900	37.500	0,8%
In België gecommmercialiseerd netto actief	16.910.291.030	1.300.349.205	8,3%
--- Gedurende Q4 2015 ---		--- Groei van 01/01/2015 tot 31/12/2015 ---	
Inschrijvingen***	273.810.308	1.086.236.981,36 (schatting)	
Terugbetalingen***	240.892.592	890.051.923,33 (schatting)	
↳ Netto instroom***	32.917.715	196.185.058,03 (schatting)	
--- Per einde Q4 2015 ---			
Rendement over:		<i>Bemerkingen:</i>	
1 jaar	8,20%	* Toestand per 31/12/2015	
3 jaar	8,90%	** Potentieel van de personen die in aanmerking komen voor de formule van pensioensparen	
10 jaar	3,60%	*** Inclusief conversies en transfers naar een ander pensioenspaarfonds	
Sinds ontstaan	7,10%		

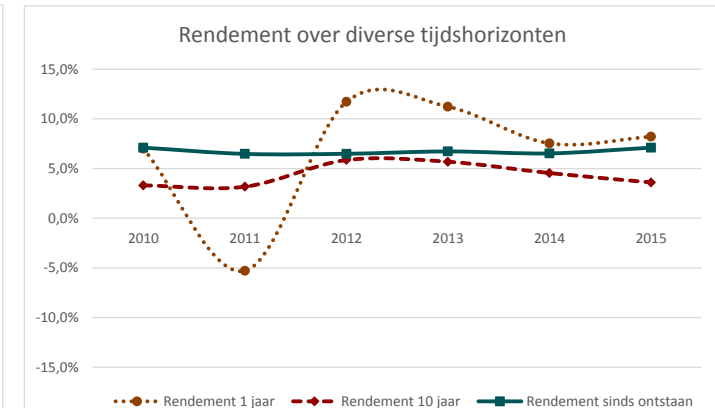
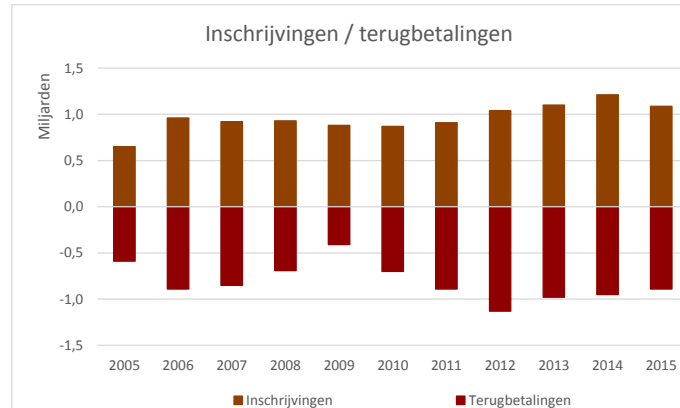
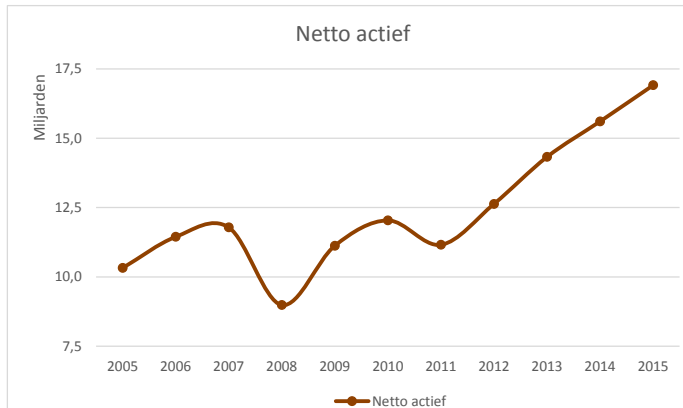
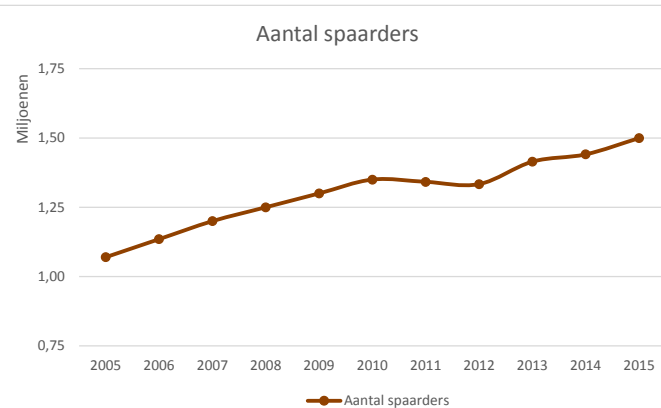


Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa



Samenstelling van de markt op basis van stijlkenmerk

Lange termijn evoluties



Demografische gegevens

