



JAARVERSLAG 2016 - 2017

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	p. 01
Highlights 2016 — 2017	p. 02
Voorwoord Voorzitter & Directeur-generaal	p. 03
I. BEAMA: Belgische Vereniging van Asset Managers	
Ontstaan en geschiedenis	p. 04
Doel	p. 04
Team	p. 04
Organen	p. 05
BEAMA binnen Febelfin	p. 05
II. Activa in vermogensbeheer	p. 08
III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België	p. 10
IV. ICB's naar Belgisch recht	p. 15
V. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in een Europese context	p. 18
VI. Actuele thema's in asset management	
Permanent Overlegplatform High Level Expert Group	p. 22
Transversaal KB	p. 22
FSMA-consultatie: statistische rapporteringsvereisten	p. 23
MiFID II / MiFIR	p. 24
PRIIPs	p. 25
UCITS V	p. 25
GVBF's & startersfondsen: nieuwe Belgische AICB-types	p. 25
SHRD II	p. 26
Money Market Funds	p. 26
Capital Markets Union	p. 26
Pensioensparen	p. 27
Duurzaam sparen en beleggen	p. 27
Fiscaliteit	p. 27
Solvency II "Tripartite" gegevensuitwisseling	p. 29
VII. BEAMA's projecten en communicatie	p. 32
VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters: belangrijkste topics	p. 33
IX. Ledenlijst	
Gewone Leden	p. 38
Geassocieerde Leden	p. 39
X. Brexit	p. 40

Highlights 2016 — 2017

The asset management sector provides an important source of funding for the economy. In Belgium, the assets that are being managed represent 71% of the Belgian GDP. In the period 2006-2011, the total amount of assets in the sector of UCIs was on the decline, so we are pleased to see that the recovery that marked 2012 and continued to speed up during the course of 2013-2015 was maintained during 2016 with regard to the UCIs distributed in Belgium.

	Size end 2016	Growth during 2016
Assets under Management	301.15 billion EUR	+7.2%
UCIs distributed in Belgium	177.22 billion EUR	+2.6%
UCIs under Belgian law	126.88 billion EUR	-0.3%

In Belgium, UCIs made up 14.1% of the households' financial assets at the end of 2016. The European average stood at 10.4% at the end of 2015.

The growth of the UCIs distributed in Belgium during 2016 can be attributed to net new cash. As compared to the period 2004-2013, when the Belgian sector of UCIs registered very volatile net sales with an average annual net redemption of 0.15 billion EUR, 2016 was a strong year with net inflows of 10.95 billion EUR. Investor confidence in UCIs seems to have been restored since 2014, with net inflows of 11.19 billion EUR in 2014 and 17.35 billion EUR in 2015. Even over a 20-year period (with an annual net inflow of 4.15 billion EUR), the last three years can be seen as outstanding years with regard to net new cash in UCIs.



On the initiative of the Minister of Finance, and with commitment from all stakeholders of the Belgian financial sector, the "High Level Expert Group (HLEG)"-platform enabled new ways of constructive dialogue between the sector and its financial policy makers. This came as a relief after the wave of regulation that had been poured out over financial companies in the years before.

BEAMA advocated in this forum – in sync with its strategic view on future development of asset management – to further raise the attractiveness of the collective pension savings product (third pillar) by offering some extra features to the fund's investment policy choices (private equity & infrastructure). In the long run, these democratic saving products will play an evident role in safeguarding the beneficiary's purchasing power. BEAMA also engaged with other stakeholders to support the expansion of the pan-European (corporate) pension funds (second pillar). In comparison with other European countries, Belgium is well situated as a "hub-and-spoke" model for multinational companies.

With a view on the post Brexit environment, BEAMA has also pleaded for more open communication towards foreign asset managers that are looking for a (second) stronghold in an EU-country. In a first and important step to make progress on this point, BEAMA has collaborated with the supervisor FSMA, the aim being to develop a new presentation with clear explanation on the licence application for MiFID investment firms. The same exercise is envisaged for the UCITS & AIF management companies in the following stage. The project was flagged "Tailored regime(s) for investment firms" and BEAMA continues to draw the attention to the qualitative good regulatory environment in Belgium, which is surely not known and promoted enough nowadays.

Still on post Brexit, it is worth mentioning that BEAMA insisted on further impact analysis regarding the consequences of the possible introduction of a European financial transaction tax (FTT). In our assessment, the proposed tax measure will prove to be an (economic) burden rather than a gain.

Last, but not no way least, BEAMA continues to plead in regular bilateral contacts with the FSMA, to allow in Belgian regulation for the use by Belgian collective portfolio funds of a swing price mechanism. Studies of both IOSCO and EFAMA/ICMA have emphasized the importance of a sufficient choice of available (legal and extra-legal) instruments for fund liquidity management.

Voorwoord Voorzitter & Directeur-generaal



Beste leden,

Tijdens het voorbije werkingsjaar bleek duidelijk dat de Belgische spaarder de financiële crisis achter zich heeft gelaten. Uit de langjarige cijferreeksen van onze vereniging blijkt dat de Belgische ICB-markt het historisch record van einde 2006 opnieuw bereikt heeft. Zowel in 2015 als in 2016 groeide het netto-actief gestaag aan, een trend die zich in de eerste kwartaal van 2017 voortgezet heeft zodat de kaap van 180 miljard euro in de zomer gerond zal zijn. Vooral de gemengde fondsen delen in deze stijging, wat tegelijk het belang aantoont van diversificatie van risico's voor de spaarder. Ook spaarvormen op langere termijn, zoals pensioenspaarfondsen, blijven aantrekkelijk en spreken nieuwe en jonge spaarders aan.

Verwijzend naar de rol die het professioneel beheer van spaargelden kan spelen voor de economie, via de financiering van bedrijven en/of overheden, heeft BEAMA als actieve stakeholder meegewerkt aan het uitwerken van voorstellen binnen het Permanent Discussieplatform voor de financiële sector, ook wel het High Level Expert Group (HLEG) platform genoemd. Dit initiatief van de Minister van Financiën blijkt – bij terugblik op één jaar werking – een werkelijk positieve rol te vervullen.

Middels de boodschappen die BEAMA op regelmatige tijdstippen naar buiten brengt in allerlei fora en perscontacten, blijft de vereniging aandacht vestigen op de positie en de rol van de asset managers in het pensioendebat en het lange termijn sparen. Een andere leidraad is het nastreven van een "level playing field" inzake de fiscaliteit van sparen en beleggen.

Naast deze strategische accenten is er als een rode draad doorheen de werkzaamheden aandacht voor de impact van diverse regelgeving op het beroep van asset managers én op de bescherming van de investeerder. Als een evident voorbeeld van bekommernis kan aangehaald worden dat de invoer van een Europese financiële transactietaks niet de verhoopde uitkomst zal brengen. Verder staat BEAMA zijn leden bij in de implementatie van MiFID II alsook bij de praktische uitwerking van UCITS V. Terechte bekommernis geldt evenzeer voor het toekomstige "PRIIPs" KID-document, waar de sector herhaaldelijk maar zonder succes via zijn Europese federatie aan de EU-autoriteiten signaleerde dat de voorgeschreven berekening van bepaalde indicatoren niet robuust is, en a fortiori dus niet tot een betere bescherming van de eindinvesteerder kan leiden.

Een vereniging als BEAMA berust op de positieve inzet van velen. Met dank voor de constructieve reacties die de leden ons bezorgen, en die een aanmoediging zijn om de ingeslagen weg voor te zetten. Bij deze gelegenheid past het ook de collegialiteit van de leden van de Raad van Bestuur bij de besluitvorming te onderstrepen, en hun ondersteuning t.a.v. de Voorzitter. Mijn welgemeende dank!



Wat de organisatie van de vereniging betreft, mag onderlijnd worden dat het ledenaantal van de vereniging opnieuw een stuk aangegroeid is. De tijdelijke knik van einde 2014 werd terug ingehaald (omschakeling van de vastgoedbevaks naar gereguleerde vastgoedvennootschappen (GVV's)).

In de werkgroepen en comités wordt aandacht besteed aan drie polen: het collectief portfolio management waarbij vooral de materies die de publieke ICB's betreffen aan bod komen, het private portfolio management waarbij de context waarin de zelfstandige vermogensbeheerders werken ter sprake komt, en de aspecten van regelgeving die op de institutionele cliënteel gericht zijn. Dit vind je ten overvloede geïllustreerd in de diverse actuele thema's die BEAMA in dit jaarverslag bespreekt.

We wensen u graag een prettige lectuur toe!



I. BEAMA: Belgische Vereniging van Asset Managers

BEAMA is het acroniem van de vzw met benaming "Belgische Vereniging van Asset Managers".

Ontstaan en geschiedenis

De vereniging "BEAMA VZW" is de rechtsopvolger van de feitelijke vereniging BEAMA, met volgende **voorgeschiedenis**:

Op **4 maart 1958** werd voor onbepaalde duur een feitelijke vereniging opgericht onder de naam **Belgische Vereniging van de Instellingen voor Collectieve Belegging**. Op 12 mei 1993 werd voor onbepaalde duur een vzw opgericht onder de naam vzw Belgische Vereniging van Vermogensbeheerders en Beleggingsadviseurs. Deze laatste ging op 16 december 2003 in vereffening.

Op **25 maart 2004** werd de benaming Belgische Vereniging van de Instellingen voor Collectieve Belegging vervangen door "**Belgische Vereniging van Asset Managers**", met het acroniem 'Belgian Asset Managers Association', afgekort "BEAMA". De Algemene Vergadering van deze laatste vereniging stemde in de bijeenkomst van 25 maart 2004 eveneens in met de **toetreding tot de Vereniging van de leden van de vzw Belgische Vereniging van Vermogensbeheerders en Beleggingsadviseurs** in vereffening.

De Algemene Vergadering van BEAMA heeft vervolgens op 19 juni 2014 beslist om – in het licht van de verdere groei en professionalisering van de organisatie – **de vorm van een vzw aan te nemen**. De aangepaste statuten werden er voorgesteld en goedgekeurd. De formaliteiten ter aanvraag van het vzw-statuut werden vervolgens afgerond op **13 november 2014**.

Doel

De vereniging "BEAMA VZW" heeft tot doel om, zonder afbreuk te doen aan de autonomie van haar leden, het beroep van 'asset management' te vertegenwoordigen alsook de activiteit van 'asset management' in België te ontwikkelen, en zijn imago en dat van zijn leden te bevorderen.

Onder 'asset management' wordt op niet limitatieve wijze verstaan de bevordering, het beheer, de distributie en de administratieve verwerking van instrumenten voor collectief beheer, het institutioneel beheer, het beheer voor privé-cliënten en het beleggingsadvies.

Team

De Directeur-generaal is belast met het dagelijks beleid van de vereniging.

Het team is als volgt samengesteld:

- ◆ Josette Leenders (Directeur-generaal) ¹
- ◆ Anthony Gilsoul ²
- ◆ Marc Leroux ³
- ◆ Andy Vangenck ⁴



Organen

Algemene Vergadering

De Algemene Vergadering is het hoogste orgaan in de vereniging. In de verslagperiode, die loopt van juni 2016 tot juni 2017, hield BEAMA een Algemene Vergadering op 9 juni 2016.



1

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is als volgt samengesteld (toestand einde mei 2017):

Voorzitter

Hugo Lasat ¹

Degroof Petercam Asset Management

Ondervoorzitters

Dirk Mampaey ²

KBC Asset Management

Myriam Vanneste ³

Candriam Belgium NV (Candriam Investors Group)

Overige bestuurders

Marnix Arickx ⁴

BNP Paribas Investment Partners

Thibaut de Saint Moulin ⁵

RBC Investor Services Belgium

Katrin Eyckmans ⁶

Capfi Delen Asset Management

Vincent Planche ⁷

Plaatsvervangend bestuurder

Degroof Petercam Asset Management

NN Investment Partners Belgium

Wim Roelant ⁸

Directeur-generaal

Josette Leenders ⁹



2



3



4



5



6



7



8



9

Bureau

De Voorzitter, de Ondervoorzitters en de Directeur-generaal maken deel uit van het Bureau.

BEAMA binnen Febelfin

BEAMA vzw is stichtend lid van de Belgische Federatie van de financiële sector, Febelfin vzw. Febelfin werd opgericht op 28 maart 2003 en is vzw sinds 1 januari 2014.

Febelfin vzw is de spreekbuis van de hele financiële sector (met uitzondering van de verzekeringsmaatschappijen), vertegenwoordigt de belangen van al haar leden en verzoent die met de belangen van beleidsmakers, toezichthouders, beroepsfederaties en belangenverenigingen op nationaal en Europees niveau. Zij vervult diverse taken, zoals: standpunten innemen, lobbyen, diensten verlenen en communiceren.

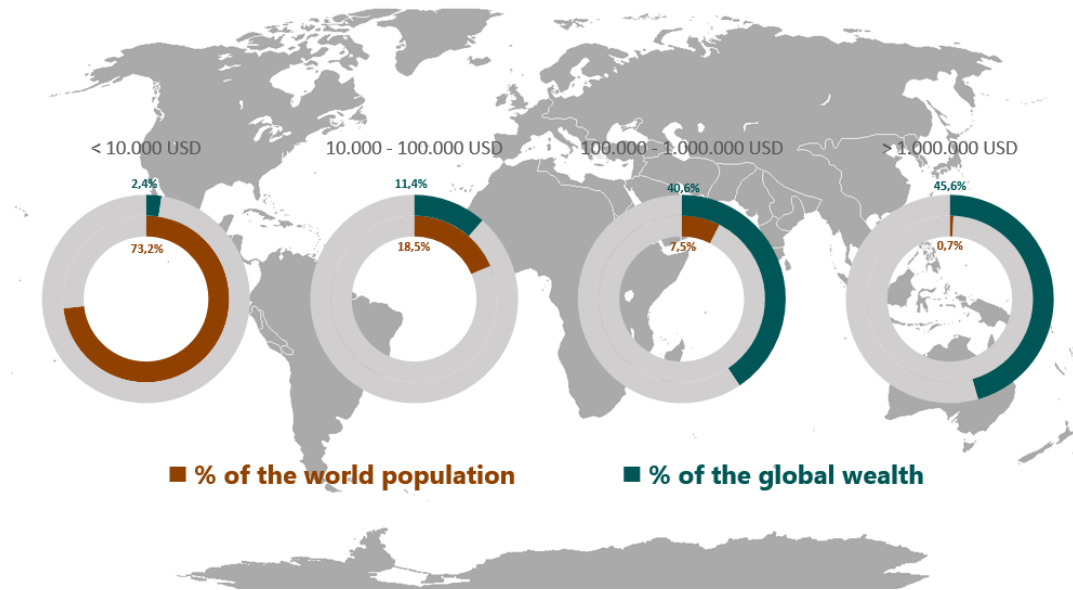
BEAMA vzw is vertegenwoordigd in de Raad van Bestuur van Febelfin, alsook in het Febelfin Bureau.

De Directeur-generaal van BEAMA vzw is tevens verantwoordelijk voor de business line 'Asset Management & Private Banking'.

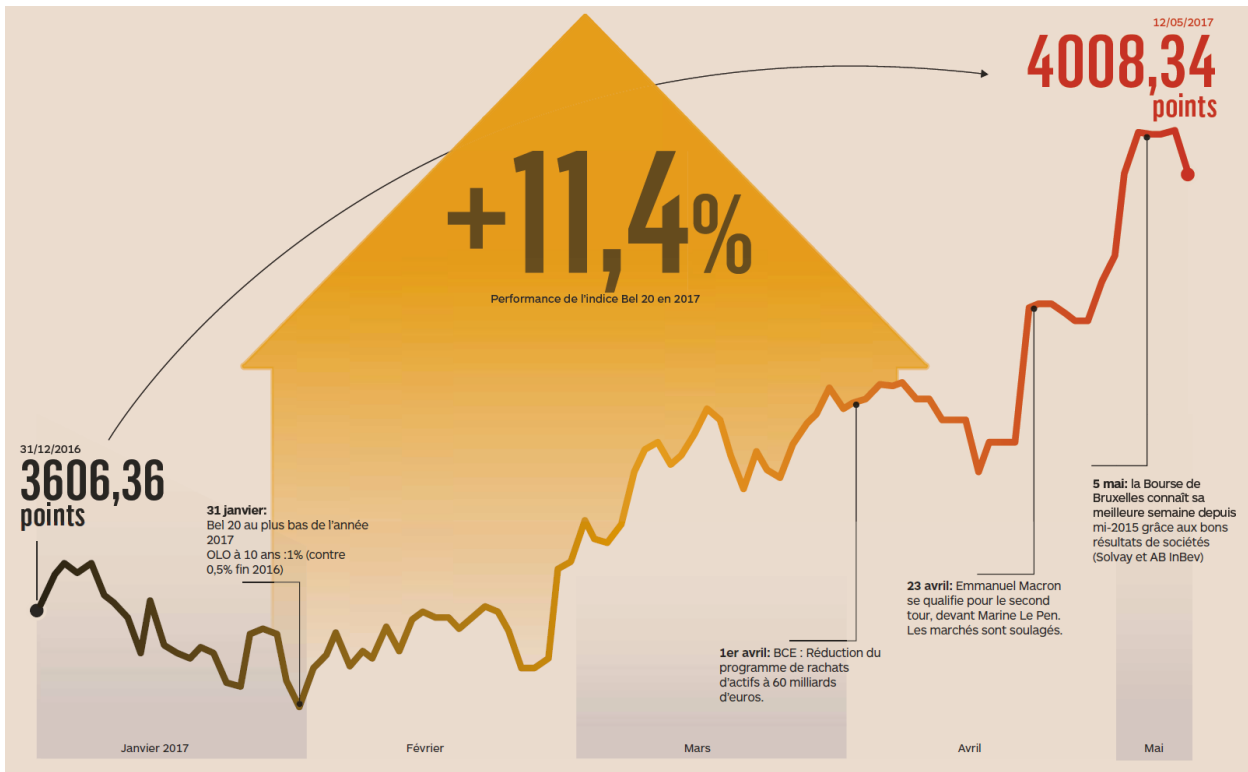


Aarlenstraat 82
1040 Brussel

0,7% of the world population owns 45,6% of global wealth



Welvaartsverdeling 2016 — World Economic Forum (Global Wealth Report)



De Bel 20 aan 4.000 punten. Wat nu? — L'Echo 13 mei 2017

II. Activa in vermogensbeheer

III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België

IV. ICB's naar Belgisch recht

V. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in een Europese context

II. Activa in vermogensbeheer

Definitie van vermogensbeheer

Met vermogensbeheer of asset management wordt algemeen bedoeld:

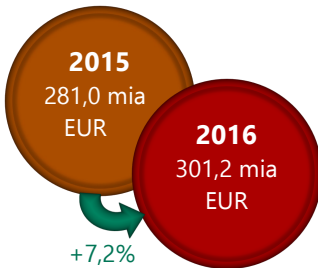
- ◆ het beheer, de distributie en de administratieve verwerking van ICB's,
- ◆ het institutioneel beheer,
- ◆ het beheer voor privécliënten,
- ◆ het beleggingsadvies.

BEAMAlijnt in haar statistische analyses vermogensbeheer af als zijnde de totale activa die vanuit België beheerd worden voor Belgische en buitenlandse klanten.

Totale activa vanuit België beheerd

De totale activa in vermogensbeheer in België stegen gedurende 2016 met 7,2% om einde 2016 uit te komen op 301,15 miljard EUR. Gedurende 2015 stegen deze activa met 11,0%.

Van de 301,15 miljard EUR wordt 15,2%, oftewel 45,83 miljard EUR, beheerd voor buitenlandse klanten. In 2015 was dit 16,0% daar waar dit in 2010 nog 30,2% was. Concreet betekent dit dat de laatste jaren het percentage aan activa die worden beheerd voor Belgische klanten alsmaar belangrijker wordt.



Totale activa in asset management in miljard EUR

	2015	2016	Vershil in %
Collectief beheer	130,03	145,58	11,96%
Discretionair beheer	91,56	92,28	0,79%
Beleggingsadvies	59,45	63,29	6,46%
TOTAAL	281,04	301,15	7,16%

Bron: BEAMA

Binnen de groep van de activa onder collectief beheer blijven de ICB's de belangrijkste klasse. Eind 2016 beheerden de vermogensbeheerders vanuit België voor 112,78 miljard EUR aan ICB's voor Belgische en buitenlandse klanten via collectief beheer.

Daarenboven geldt dat binnen de groepen van de activa onder discretionair beheer en de activa onder beleggingsadvies respectievelijk 28,6% en 76,5% beheerd wordt via ICB's.

Opdeling naar klanttype

Indien de totale activa onder vermogensbeheer worden opgedeeld per klanttype, dan wordt een toename van 2,0% opgetekend bij de institutionele klanten in de loop van 2016. Deze klantengroep groeit trager dan het marktgemiddelde.

Binnen de groep van de niet-institutionele klanten kende de klasse van de private banking klanten een stijging van 7,6% gedurende 2016. De klasse van de retail klanten kende met 14,6% de sterkste toename tijdens deze periode. De andere niet-institutionele klanten kenden een groei van 7,8% tijdens 2016.

De institutionele beleggers vormen, net als in het verleden, de grootste klasse van klanten voor vermogensbeheerders. Indien de private banking klanten en de particulieren samengenomen worden, als zijnde de groep van fysieke personen, dan overtreft deze groep echter de klasse van de institutionele beleggers.

Totale activa in asset management in miljard EUR: uitsplitsing per klanttype

	2015	2016	Vershil in %
Institutionele beleggers	105,47	107,57	+1,99
banken	9,75	11,26	+15,45
pensioenfondsen	19,69	21,82	+10,82
verzekeraars	22,30	21,71	-2,65
andere	53,73	52,78	-1,76
Private banking klanten & particulieren	121,16	134,91	+11,35
Andere	54,41	58,69	+7,82
TOTAAL	281,04	301,15	+7,16

Bron: BEAMA

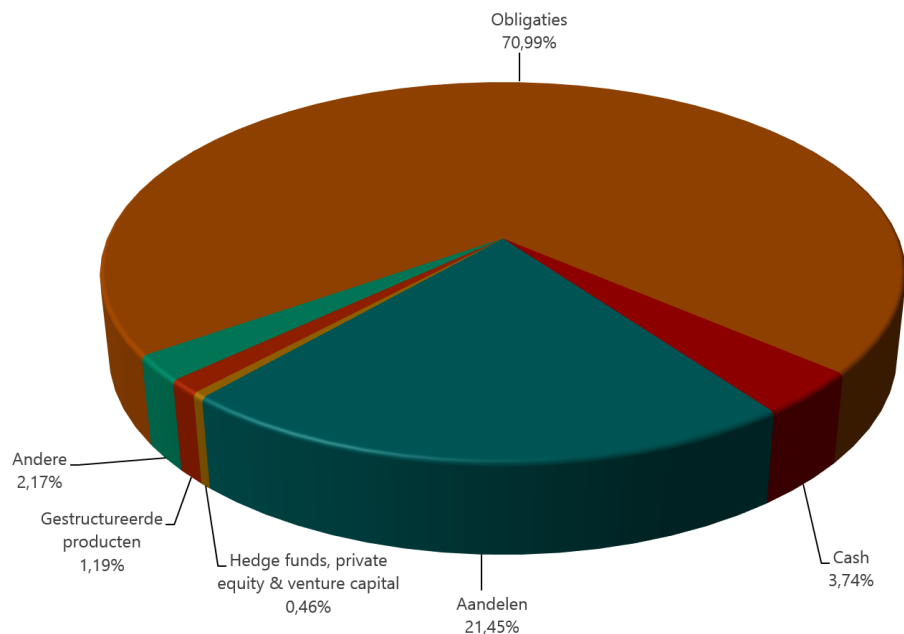
Activa onder collectief beheer

De ICB's die asset managers in België beheren, vormen de belangrijkste categorie van beleggingsproducten onder collectief beheer. Zoals eerder aangehaald vertegenwoordigen zij eind 2016 112,78 miljard EUR. Deze producten worden uitgebreid besproken in de volgende hoofdstukken van dit jaarverslag.

Activa onder discretionair beheer

De activa onder discretionair beheer vertegenwoordigen in totaal 92,28 miljard EUR waarvan 72,12 miljard EUR, ofwel 78,2%, wordt beheerd voor institutionele investeerders. Deze institutionele investeerders zijn bovendien veelal in België gevestigd.

Onderstaande grafiek bespreekt de samenstelling van een doorsnee "discretionair beheer" portefeuille anno 2016.



Bron: BEAMA

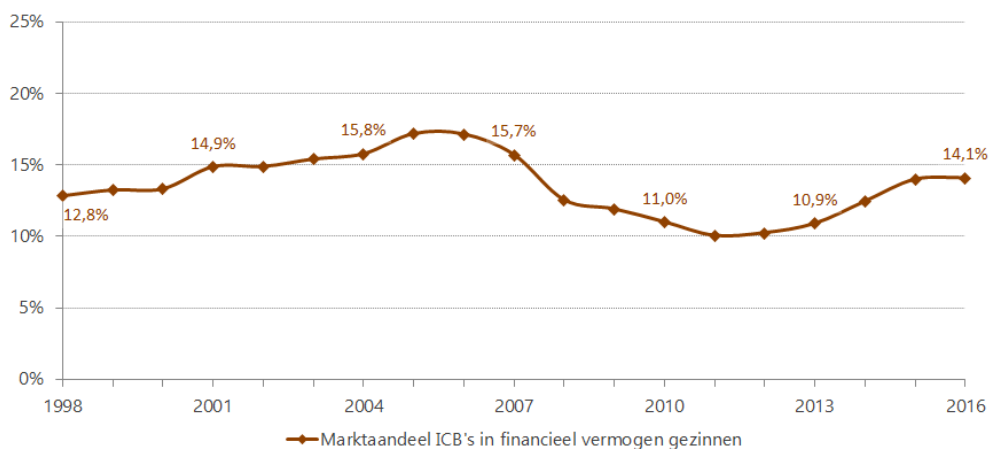
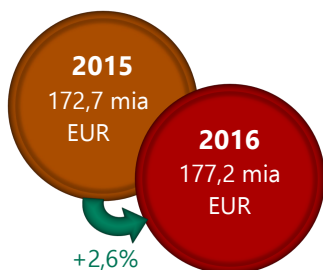
Activa onder beleggingsadvies

De activa onder beleggingsadvies vertegenwoordigden eind 2016 63,29 miljard EUR. Deze activa worden quasi uitsluitend beheerd voor Belgische klanten.

III. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht verdeeld in België

Marktevolutie in 2016

De Belgische gezinnen sparen en beleggen steeds veel. Volgens de cijfers gepubliceerd door de NBB steeg het vermogen van de gezinnen gedurende het laatste lustrum jaarlijks met een gemiddelde van 4,9%. De spaarrekeningen nemen hierin, in absolute termen, nog steeds de belangrijkste positie in. Doch, de laatste jaren kennen de beleggingen in aandelen een sterke opmars en zijn zij op weg om deze absolute koppositie over te nemen. Gedurende 2011 concentreerde de relatieve toename van het sparen van de gezinnen zich vooral in vastrentende effecten en aandelen. Tussen 2012 en 2015 vormden de ICB's jaar op jaar de sterkst groeiende categorie van activaklasse in het totale spaarvermogen van de gezinnen met een gemiddelde jaarlijkse groei van 14,1%. Gedurende 2016 concentreerde de relatieve toename van het sparen van de gezinnen zich vooral in de verzekeringsproducten.



Bron: NBB

Scope: netto activa van publiek verdeelde ICB's op de Belgische markt (cf. lijst FSMA).

De netto activa van de Belgische en buitenlandse ICB's, publiek verdeeld op de Belgische markt, zijn in de loop van 2016 gestegen met 4,57 miljard EUR, d.i. 2,6%, en bedroegen 177,22 miljard EUR op 31 december 2016. Deze marktevolutie in de Belgische ICB-sector wordt gedreven door netto inschrijvingen.

Er werden in 2016 netto inschrijvingen in de ICB-sector genoteerd ten bedrage van 10,95 miljard EUR. In 2014 en 2015 bedroegen de netto inschrijvingen respectievelijk 11,19 miljard EUR en 17,35 miljard EUR. De laatste drie jaren staan in schril contrast met de netto terugbetalingen van 2011 - 2013. De inschrijvingen en de terugbetalingen in 2016 bedroegen respectievelijk 95,81 miljard EUR en 84,87 miljard EUR. Deze hoge bedragen vloeien deels voort uit de techniek van bodemgrensbewaking toegepast door de gemengde ICB's vanaf midden 2015.

Volgens de gegevens van de NBB waren de ICB's per einde 2016 goed voor 14,1% van het totale financiële vermogen van particulieren. Tijdens hun topperiode einde 2005 waren de ICB's goed voor 17,2% van het totale financiële vermogen van particulieren. Na 2006 kenden de ICB's een terugval tot 2011 waarna hun belang in het sparen van de particulieren jaar na jaar weer gestegen is.

ICB's die hoofdzakelijk in vastrentende effecten beleggen

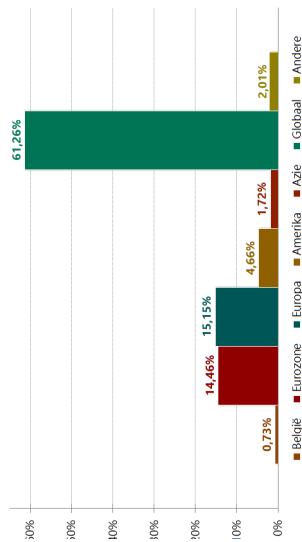
Gedurende 2016 namen in België de activa van de obligatie-ICB's met 3,44 miljard EUR (+11,1%) toe. Deze stijging is volledig toe te schrijven aan de koerswinsten die de onderliggende effecten optekenden gezien de obligatie-ICB's lichte netto terugbetalingen kenden.

Voor meer uitleg

.PDF

www.beama.be/
→ publicaties
→ persberichten

Gemiddelde geografische portefeuillesamenstelling van in België verdeelde ICB's



Bron: BEAMA

De monetaire ICB's kenden een daling van hun netto activa met 14,11 miljard EUR (-76,2%) en dit onder impuls van netto terugbetalingen grotendeels ten gevolge van het toepassen van bodembewaking in gemengde ICB's vanaf midden 2015.

ICB's die hoofdzakelijk in niet-vastrentende effecten beleggen

De niet-vastrentende effecten hebben - in tegenstelling tot de voorgaande jaren - een negatief beursjaar achter de rug. Deze evolutie wordt wel weggewerkt door de netto inschrijvingen die aan de basis liggen van de positieve evolutie van de netto activa van de ICB's die hoofdzakelijk in niet-vastrentende effecten beleggen.

De netto activa van de aandelen-ICB's stegen gedurende 2016 met 6,82 miljard EUR (+15,1%). Deze stijging is volledig toe te schrijven aan netto inschrijvingen dewelke het effect van het negatieve beursklimaat meer dan teniet doen.

Het vermogen van de gemengde ICB's (inclusief de pensioenspaarfondsen) nam in de loop van 2016 met 9,77 miljard EUR (+14,6%) toe onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de pensioenspaarfondsen een stijging van 1,12 miljard EUR (+6,7%) tijdens 2016. Deze toename wordt grosso modo voor vier vijfde verklaard door de positieve beleggingsresultaten van de onderliggende effecten en voor één vijfde door netto inschrijvingen.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 december 2016 levert volgend resultaat op:

- ◆ op 1 jaar: +2,9%,
- ◆ op 3 jaar: +6,2%,
- ◆ op 5 jaar: +8,2%,
- ◆ op 10 jaar: +3,0%,
- ◆ sinds 1998: +6,9%.

De ICB's met kapitaalbescherming zagen gedurende 2016 hun netto activa met 1,12 miljard EUR (-10,8%) dalen. Deze beweging vloeit grotendeels voort uit de netto terugbetalingen.

ICB's die duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren (DMVI)

Aantal DMVI-ICB's verdeeld in België

	2012	2013	2014	2015	2016
TOTAAL	160	156	152	126	101

Bron: BEAMA

De volledige lijst van de DMVI-ICB's en de door BEAMA gehanteerde definitie / methodologie zijn terug te vinden op de website www.beama.be.

Evolutie van de DMVI-ICB's verdeeld in België

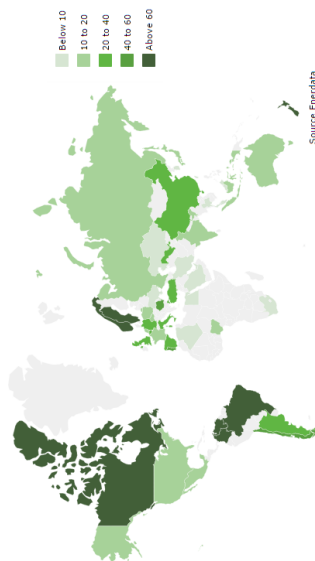
De in België gecommmercialiseerde netto activa van de DMVI-ICB's bedroegen op het einde van 2016 6,46 miljard EUR. Met dit bedrag vertegenwoordigen dergelijke ICB's thans 3,6% van de totale markt van ICB's in België.

Voor meer uitleg

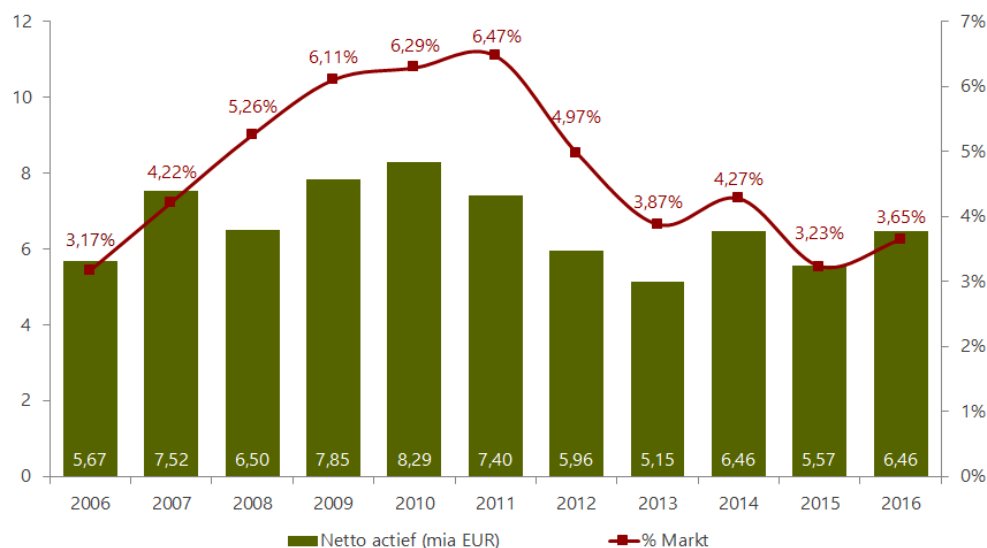
.HTML

www.beama.be/
→ duurzame ICB's
→ statistieken

Aandeel van hernieuwbare energiebronnen in de elektriciteitsproductie (incl. hydro) - 2015



Bron: Enerdata



Bron: BEAMA

Gedetailleerde tabel met informatie per beleggingsbeleid Netto activa van de ICB's naar Belgisch en buitenlands recht

	2015		2016	
	mia EUR	%	mia EUR	%
Obligatie - ICB's	31,07	18,00	34,51	19,47
overheidsobligaties	3,37	1,95	3,90	2,20
ondernemingsobligaties	3,34	1,94	5,17	2,92
overheids- / ondernemingsobligaties	7,72	4,47	11,37	6,41
overige obligaties	16,64	9,64	14,07	7,94
Monetaire ICB's	18,52	10,73	4,41	2,49
in EUR	10,59	6,14	2,92	1,65
in overige deviezen	7,93	4,59	1,50	0,84
Aandelen - ICB's	45,27	26,22	52,09	29,39
België	1,39	0,80	1,16	0,65
Euroland	7,34	4,25	7,40	4,17
Europa	13,75	7,97	16,52	9,32
Amerika	4,80	2,78	6,53	3,69
Azië	2,71	1,57	2,50	1,41
wereldwijd	14,51	8,40	16,89	9,53
overige aandelen	0,77	0,45	1,10	0,62
Gemengde ICB's	66,93	38,77	76,70	43,28
waarvan pensioenspaarfondsen	16,91	9,79	18,03	10,18
waarvan CPPI fondsen	1,43	0,83	0,97	0,55
ICB's met kapitaalbescherming	10,36	6,00	9,25	5,22
1. gekoppeld aan aandelen	8,66	5,02	8,00	4,51
2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen	1,70	0,98	1,25	0,70
Diverse	0,50	0,29	0,26	0,15
TOTAAL	172,65	100,00	177,22	100,00
	<i>p.m. dakfondsen</i>		<i>62,60</i>	

Bron: BEAMA

Technische bemerking: De netto activa zijn uitgezuiverd voor dubbelstellingen.

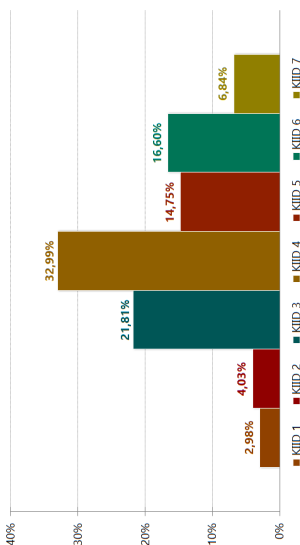
Voor meer detail cijfers

.HTML

www.beama.be/
→ statistieken
→ trimestrieel

"Netto activa uitgezuiverd voor dubbelstellingen" betekent dat de netto activa worden meegeteld zover de netto activa van de onderliggende fondsen in portefeuille nog niet werden meegeteld.

Gemiddelde KIID risico-classificatie van in België verdeelde ICB's



Bron: BEAMA

Inschrijvingen en terugbetalingen in België van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in miljard EUR - per beleggingsbeleid

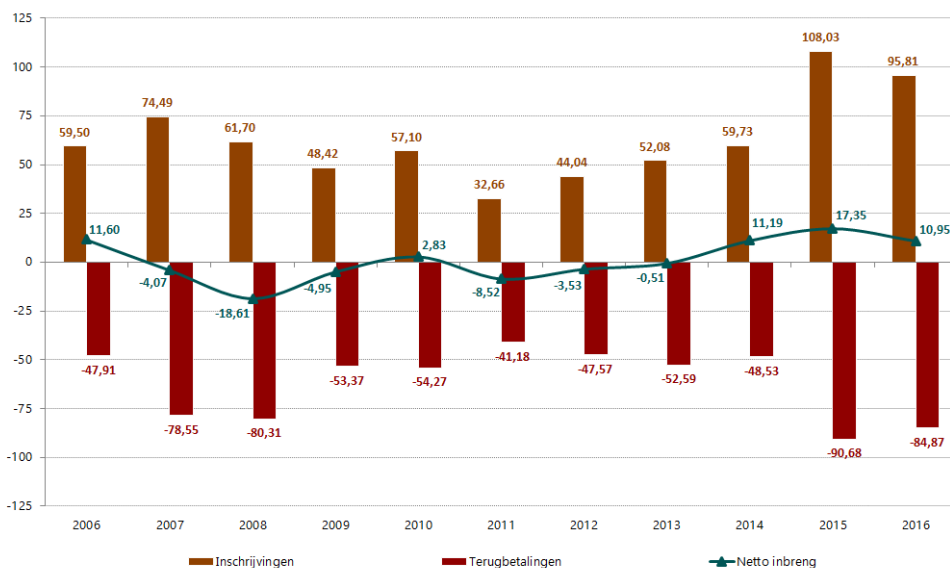
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Netto inbreng	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Obligatie - ICB's	24,52	18,48	31,02	18,92	-6,50	-0,44
Monetaire ICB's	24,19	16,43	12,27	25,74	11,92	-9,30
Aandelen - ICB's	26,23	30,08	31,55	20,89	-5,32	9,19
Gemengde ICB's	30,52	28,63	13,49	16,80	17,03	11,83
waarvan pensioenspaarfondsen	1,09	1,06	0,89	0,85	0,20	0,21
ICB's met kapitaalbescherming	1,91	0,57	2,16	1,61	-0,26	-1,04
1. gekoppeld aan aandelen	1,87	0,57	1,84	1,45	0,04	-0,89
2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen	0,03	0,00	0,33	0,16	-0,29	-0,16
Diverse	0,67	1,62	0,18	0,91	0,48	0,71
TOTAAL	108,03	95,81	90,68	84,87	17,35	10,95
waarvan dakfondsen	19,47	23,23	7,47	10,46	12,00	12,78

Bron: BEAMA

Technische bemerking: De inschrijvingen en terugbetalingen zijn niet uitgezuiverd voor dubbelstellingen.

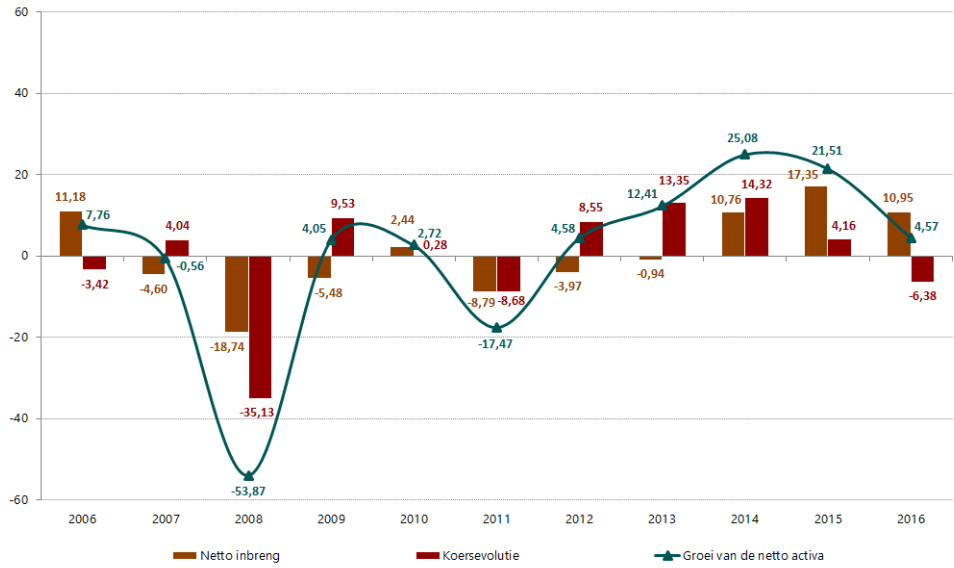
Inschrijvingen en terugbetalingen in België van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in miljard EUR - lange termijn evolutie

"Inschrijvingen en terugbetalingen niet uitgezuiverd voor dubbelstellingen" betekent dat alle bewegingen in België volledig worden meegeteld.



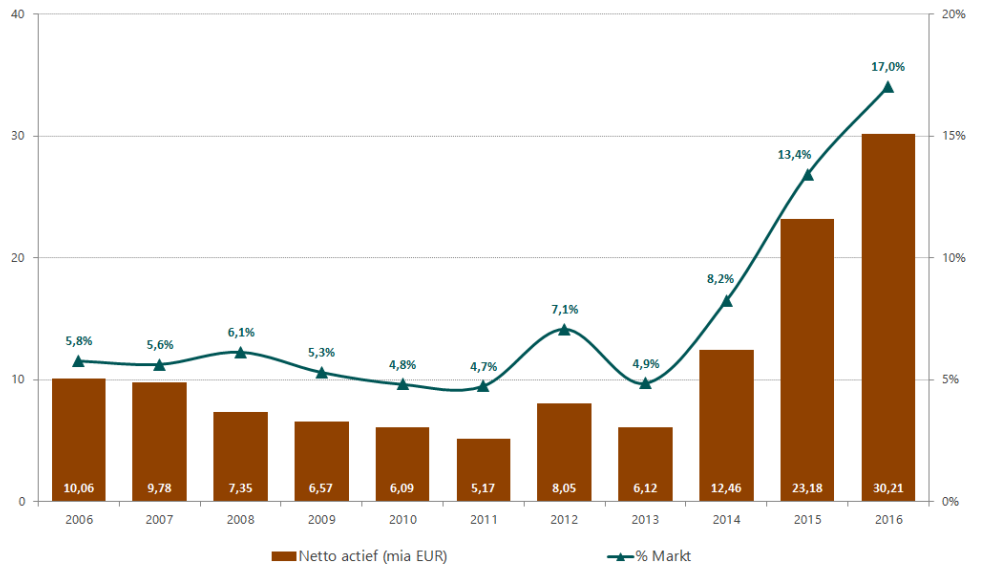
Bron: BEAMA

Evolutie van de aangroei van de netto activa (exclusief vastgoedbevaks) uitgesplitst naar volume-effect (netto inbreng) en prijseffect (koersevolutie) in miljard EUR



Bron: BEAMA

Evolutie van de aangroei van de netto activa van dakfondsen in miljard EUR

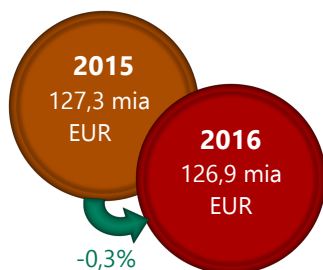


Bron: BEAMA

IV. ICB's naar Belgisch recht

Evolutie van het aantal compartimenten

Op 31 december 2016 waren er 1.145 compartimenten van ICB's naar Belgisch recht ingeschreven op de lijst van de FSMA, dit zijn er 151 minder dan per einde 2015. De openbare VBS worden pro memorie vermeld. Wettelijk worden zij ook als collectieve beleggingsinstellingen beschouwd. Hun aantal compartimenten bedroeg 1 per einde 2016.



Beleggingsvennootschappen

Eind 2016 waren er 1.053 compartimenten van beleggingsvennootschappen. Hier- van zijn er naar juridische aard 558 UCITS, ofwel 53,0%. Een lustrum eerder bedroeg deze ratio 20,9%.

Gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF)

Van de 92 compartimenten van beleggingsfondsen zijn er naar juridische aard 55 UCITS, ofwel 59,8%, per einde 2016. Een lustrum eerder bedroeg deze ratio 4,1%.

Aantal compartimenten van ICB's naar Belgisch recht

	2015	2016
UCITS	579	613
beleggingsvennootschappen	530	558
beleggingsfondsen	49	55
AIFs / non-UCITS	717	532
beleggingsvennootschappen	692	495
pensioenspaarfondsen	18	21
andere beleggingsfondsen	7	16
TOTAAL	1.296	1.145
	<i>p.m. VBS</i>	<i>2</i>
		<i>1</i>

Bron: FSMA

Evolutie van de netto activa

Het totaal beheerd vermogen van de ICB's naar Belgisch recht nam in 2016 met 0,43 miljard EUR af (-0,3%) en bedroeg op het einde van dat jaar 126,88 miljard EUR. Van dit totaal werd 10,96 miljard EUR in het buitenland verdeeld, ofwel 8,6%.

UCITS ICB's waren in 2016 goed voor 81,12 miljard EUR, d.i. 63,9% van het totaal vermogen van de Belgische ICB's. Een lustrum eerder was dit 32,7%.

Netto activa van de ICB's naar Belgisch recht volgens juridische aard

	2015		2016	
	mia EUR	%	mia EUR	%
UCITS	77,56	60,92	81,12	63,93
beleggingsvennootschappen	57,45	45,13	60,79	47,91
beleggingsfondsen	20,11	15,80	20,33	16,02
AIFs / non-UCITS	49,75	39,08	45,75	36,06
beleggingsvennootschappen	29,18	22,92	22,91	18,06
pensioenspaarfondsen	16,91	13,28	18,04	14,22
andere beleggingsfondsen	3,66	2,87	4,80	3,78
TOTAAL	127,31	100,00	126,88	100,00

Bron: BEAMA

Netto activa van de ICB's naar Belgisch recht volgens beleggingsbeleid

	2015		2016	
	mia EUR	%	mia EUR	%
Obligatie - ICB's	11,52	9,05	12,00	9,45
overheidsobligaties	1,86	1,46	2,01	1,58
ondernemingsobligaties	2,08	1,63	2,57	2,02
overheids- / ondernemingsobligaties	3,62	2,85	4,53	3,57
overige obligaties	3,96	3,11	2,90	2,28
<i>waarvan dakfondsen</i>	2,09	1,64	3,65	2,88
Monetaire ICB's	16,73	13,14	2,43	1,91
in EUR	8,77	6,89	1,54	1,22
in overige deviezen	7,96	6,25	0,89	0,70
<i>waarvan dakfondsen</i>	0,26	0,20	0,03	0,02
Aandelen - ICB's	28,14	22,10	38,05	29,99
België	1,45	1,14	1,16	0,91
Euroland	5,90	4,63	7,42	5,85
Europa	7,67	6,03	10,62	8,37
Amerika	3,05	2,40	5,75	4,53
Azië	1,63	1,28	1,64	1,29
wereldwijd	8,15	6,40	11,16	8,80
overige aandelen	0,28	0,22	0,30	0,24
<i>waarvan dakfondsen</i>	0,77	0,60	1,02	0,80
Gemengde ICB's	59,70	46,89	64,51	50,84
<i>waarvan pensioenspaarfondsen</i>	16,91	13,29	18,04	14,22
<i>waarvan CPPI fondsen</i>	11,57	9,08	9,33	7,35
<i>waarvan dakfondsen</i>	39,18	30,78	42,10	33,18
ICB's met kapitaalbescherming	10,74	8,43	9,65	7,61
1. gekoppeld aan aandelen	9,07	7,12	4,83	6,65
2. gekoppeld aan interestvoeten, kredieten en deviezen	1,67	1,31	1,22	0,96
Diverse	0,49	0,39	0,24	0,19
TOTAAL	127,31	100,00	126,88	100,00
<i>waarvan dakfondsen</i>	42,32	33,24	46,79	36,88
TOTAAL exclusief dakfondsen	84,99		80,08	

Bron: BEAMA

De laatste jaren is een toenemende vraag van investeerders naar dakfondsen merkbaar. Dergelijke ICB's streven een actief allocatiebeleid na en hebben een grote diversificatiemogelijkheid. Daarbij komt dat door het gebruik van 'building blocks', zijnde onderdelen waaruit dakfondsen opgebouwd kunnen worden, efficiëntie nagestreefd kan worden in de ICB-sector.

Evolutie van de inschrijvingen en terugbetalingen

De netto terugbetalingen in de ICB's naar Belgisch recht bedroegen 2,62 miljard EUR in 2016. Deze beweging staat in contrast met de netto inschrijvingen gedurende de drie voorgaande jaren: respectievelijk 18,73 miljard EUR in 2015, 10,07 miljard EUR in 2014 en 1,15 miljard EUR in 2013.

Kortom: de trendbreuk die zich in 2013 voordeed onder de vorm van netto inschrijvingen en dewelke gedurende 2014/2015 versterkt werd, wordt in 2016 terug omgebogen in netto terugbetalingen.

In 2016 beliepen de inschrijvingen in de pensioenspaarfondsen 1,06 miljard EUR en de terugbetalingen 0,85 miljard EUR. Hierdoor kennen de pensioenspaarfondsen netto inschrijvingen van om en bij de 211 miljoen EUR gedurende 2016. Het laatste decennium registreerden de pensioenspaarfondsen enkel gedurende 2012 hogere terugbetalingen dan inschrijvingen.

Inschrijvingen en terugbetalingen van de ICB's naar Belgisch recht volgens beleggingsbeleid

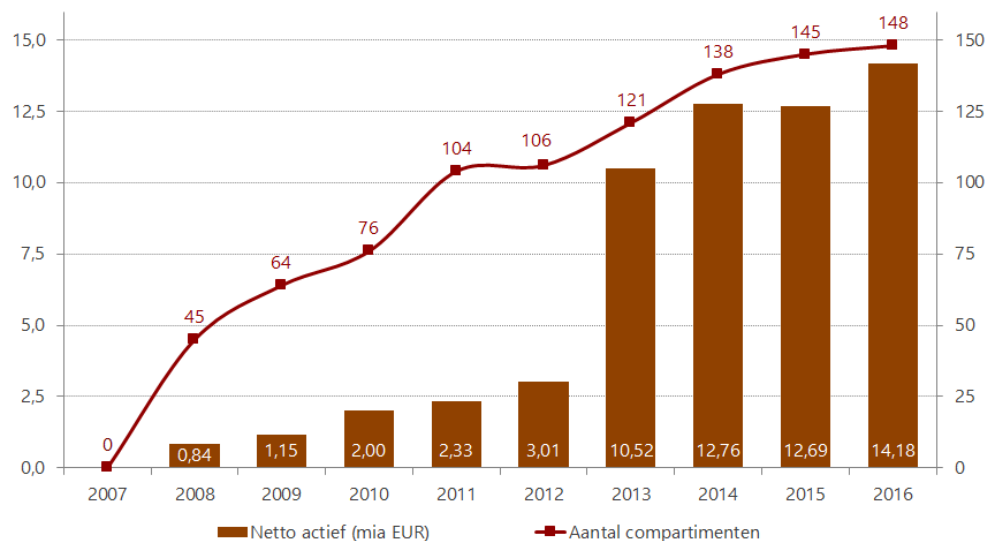
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Netto inbreng	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Obligatie - ICB's	6,07	5,41	6,72	5,93	-0,65	-0,52
Monetaire ICB's	22,99	13,41	11,66	24,37	11,34	-10,97
Aandelen - ICB's	26,04	27,07	31,40	18,98	-5,36	8,09
Gemengde ICB's	27,01	17,42	13,26	16,01	13,75	1,41
ICB's met kapitaalbescherming	2,64	1,02	3,08	2,40	-0,45	-1,38
Diverse	0,16	1,38	0,06	0,64	0,10	0,75
TOTAAL	84,91	65,71	66,18	68,33	18,73	-2,62
waarvan dakfondsen	19,38	13,45	8,77	11,08	9,62	2,37

Bron: BEAMA

Niet-openbaar verdeelde institutionele ICB's naar Belgisch recht

Sinds 18 december 2007 kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat van institutionele beleggers. Deze institutionele ICB's zijn niet-openbare ICB's die dienen aangemeld te zijn bij de FOD Financiën. Zij dienen niet verward te worden met de openbare ICB's met niet-retail aandelenklassen, die zijn aangemeld bij de FSMA.

Eind 2016 vertegenwoordigden de 148 institutionele ICB-compartmenten naar Belgisch recht 14,18 miljard EUR aan netto actief.



Bron: BEAMA


V. ICB's naar Belgisch en buitenlands recht in een Europese context

Europese ICB-sector

Het totale vermogen van de Europese ICB-markt bedroeg op 31 december 2016 14.142 miljard EUR. Dit totaal lag 809 miljard EUR (+6,1%) hoger dan het cijfer per eind 2015. Net zoals in 2015, is in 2016 grosso modo vier zevende van deze stijging toe te schrijven aan netto inschrijvingen, het overige deel vloeit voort uit koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa van de ICB's.

Voor meer uitleg

.PDF

 www.efama.org/
→ statistics
→ latest trends















De Europese ICB-markt en haar investeerders genoten voor het vijfde opeenvolgende jaar van een sterke groei. Gedurende 2016 kon deze positieve evolutie deels toegeschreven worden aan het beleggersvertrouwen. Immers, net zoals de voorgaande jaren, werd 2016 gekenmerkt door belangrijke netto inschrijvingen, weliswaar met sterke verschillen over de diverse ICB-types heen.

In 2016 bedroegen de netto inschrijvingen in UCITS 275 miljard EUR, hetgeen lager is dan de recordbedragen die werden opgetekend in 2014 en 2015. Doch deze overtreffen wel de netto inschrijvingen van elk jaar in de periode 2007 - 2013. Door de verkoop op de aandelenbeurs in de maand januari, tekenden de aandelen-ICB's netto terugbetalingen op tijdens 2016 en daalden de netto inschrijvingen van de gemengde ICB's. De obligatie-ICB's kenden, na een moeilijk eerste kwartaal, een sterke toename in hun netto inschrijvingen op de rug van de dalende lange termijn rentevoeten. Ondanks de lage returns, steeg de vraag naar monetaire ICB's door de toegenomen onzekerheid en het hernieuwde neerwaartse risico.

De netto inschrijvingen in AIFs bedroegen 184 miljard EUR en bereikten een all-time high.

Per einde 2016 vertegenwoordigt het totale vermogen van de Europese ICB-markt 86% van het Europese BBP-cijfer. Dit cijfer onderstreept de belangrijke rol die beheerders van ICB's spelen in de Europese economie: zij treden op als grote investeerders in de financiële markten, nemen deel in aandeelhoudersstructuren van bedrijven, zijn verschaffers van kapitaal aan ondernemingen en particulieren en vormen daarenboven een belangrijke bron van werkgelegenheid.

Netto activa van de Europese ICB-sector naar nationaal recht in miljard EUR

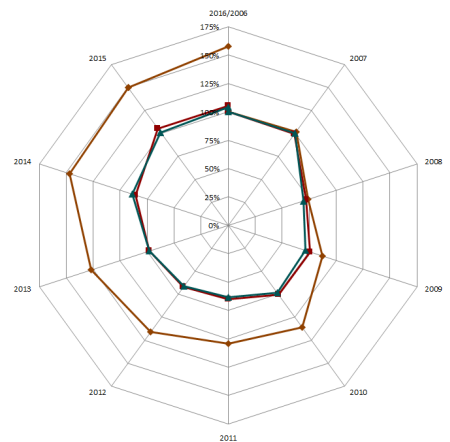
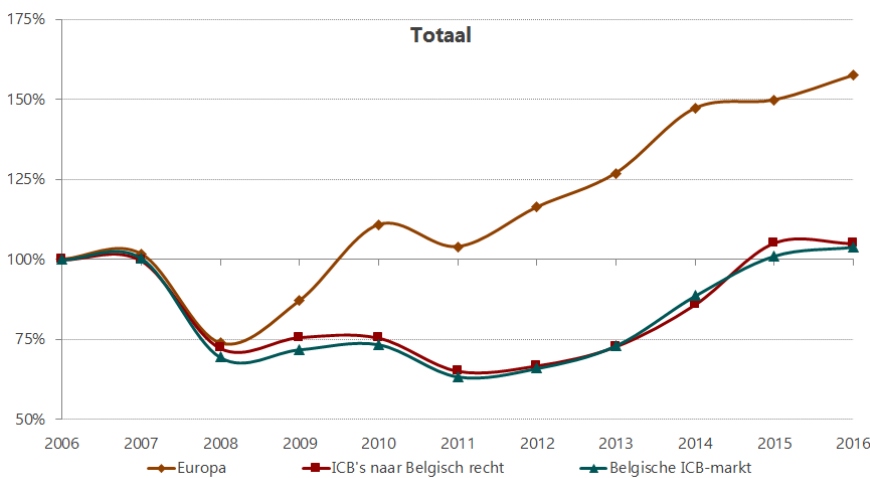
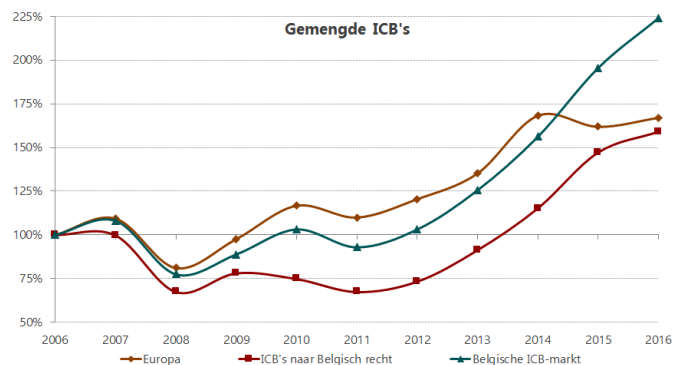
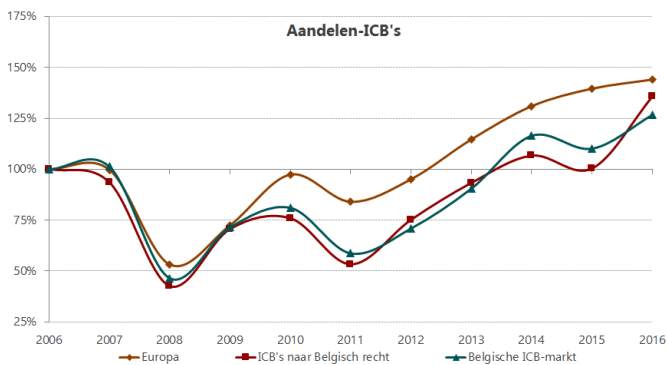
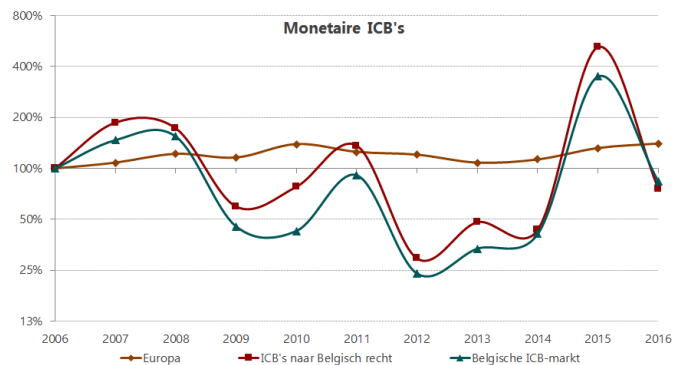
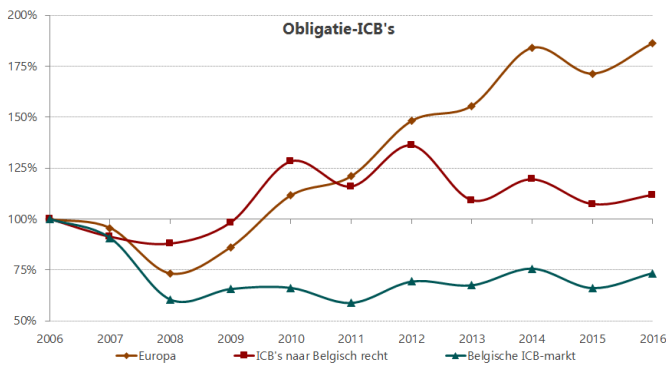
	2015	2016	Vershil in %	Marktaandeel 2016 in %
 Luxemburg	3.506,20	3.701,08	+5,56	26,17
 Ierland	1.898,83	2.084,75	+9,79	14,74
 Duitsland	1.729,23	1.885,94	+9,06	13,34
 Frankrijk	1.682,81	1.783,83	+6,00	12,61
 Verenigd Koninkrijk	1.484,49	1.465,65	-1,27	10,36
 Nederland	734,69	801,86	+9,14	5,67
 Zwitserland	501,53	537,77	+7,23	3,80
 Zweden	285,56	303,87	+6,41	2,15
 Italië	291,11	297,70	+2,26	2,11
 Denemarken	258,54	275,97	+6,74	1,95
 Spanje	254,37	268,51	+5,56	1,90
 Oostenrijk	168,24	173,80	+3,30	1,23
 België	127,31	126,88	-0,34	0,90
Overige	409,49	433,91	+5,96	3,07
 TOTAAL EUROPA	13.332,39	14.141,51	+6,07	100,00

Bron: EFAMA

Belgische ICB's in de Europese ICB-sector

In een Europees perspectief deden de ICB's naar Belgisch recht (-0,3%) het minder goed als het Europees gemiddelde (+6,1%). De in België openbaar verdeelde ICB's tekenden een positief resultaat op (+2,6%), doch onder het Europees gemiddelde.

De Belgische ICB's kenden initieel niet dezelfde relance na 2008 als de Europese ICB-sector maar tijdens 2014/2015 trad een inhaalbeweging. In 2016 hebben de ICB's naar Belgische recht te kampen met netto terugbetalingen daar waar de Europese ICB-sector netto inschrijvingen kent. Door deze netto terugbetalingen verliezen de Belgische ICB's terug terrein op de overige Europese ICB's.



Bron: BEAMA / EFAMA

VOORAL GEMENGDE VARIANT POPULAIR BIJ BELGEN

Fondsen bloeien als nooit tevoren

De Belg heeft de weg naar fondsen gevonden. De Belgische fondsenmarkt dikte het voorbije jaar aan tot 177,2 miljard euro, en intussen is ook het recordpeil van 2016 gesneuveld. • HEIDI GABEL •

Ondanks de moeilijke start groeiden de Belgische fondsen vorig jaar aan met 4,6 miljard euro (+2,6%). «Beleggers zoeken net als in 2015 opnieuw fondsen op om hun spaargelden te beleggen», verklaart sectofederatie BEAMA. Dat was zeker in het laatste kwartaal het geval. Grootste winnaars waren de gemengde

fondsen, inclusief de pensioenspaarfondsen, en de aandelenfondsen. De gemengde fondsen groeiden tijdens de laatste drie maanden van het jaar met 5,3 miljard euro, waardoor er nu in totaal 76,7 miljard insteeft.

Eerste stapjes

«Gemengde fondsen worden goed gemaakt door het grote publiek, zeker voor wie de eerste stappen zet in het beleggen», weet BEAMA-voorzitter Hugo Lasat. «Ze komen tegemoet aan de complexe financiële markten van vandaag, waar het niet eenvoudig is om een evenwicht te vinden in je beleggingsportefeuille. Bovendien schuif je een stukje verantwoordelijkheid door naar een professionele beheerder en is het vaak ook op vlak van kosten efficiënter om via één fonds in verschillende activaklassen te beleggen.» Binnen de categorie van gemengde fondsen gingen de pensioenspaarfondsen er met 226 miljoen euro op vooruit, tot 18 miljard in totaal — ineens een nieuw record.

Dat het beursklimaat eind vorig jaar meezat en het vertrouwen in de economie weer aansterkt, gaf ook de aandelenfondsen een duw in de rug. Die dikten in het laatste kwartaal aan met 6,9 miljard euro, tot 52,1 miljard in totaal. «Spaarders gaan meer op lange termijn denken, waardoor ze een stukje van hun kapitaal in



aandelen durven te investeren», legt Lasat die populariteit uit. Een belangrijk stuk van het geld dat naar die aandelenfondsen stroomde, was afkomstig van monetaire fondsen. Die zagen eind vorig jaar liefst 3,6 miljard euro (-45,2%) wegvloeiën, tot nog 4,4 miljard. De obligatiefondsen profiteerden dan weer vooral van koerswinsten bij de

onderliggende activa, en groeiden zo met 600 miljoen euro, tot 34,5 miljard in totaal.

En ook in het nieuwe jaar houden die trends aan. «De Belgische fondsenmarkt is 2017 uitstekend gestart. Het record van 179,1 miljard euro uit 2006 hebben we in het eerste kwartaal achter ons gelaten», besluit Lasat.

Fondsen bloeien als nooit tevoren — Het Laatste Nieuws 5 mei 2017

Permanent Overlegplatform High Level Expert Group
Transversaal KB en de voorafgaande goedkeuring van reclame en andere
publicitaire documenten door de FSMA
FSMA-consultatie over het ontwerp tot aanpassing van de statistische
rapporteringsvereisten omtrent de informatie die door bepaalde
openbare ICB's of hun beheervenootschappen aan de FSMA
dient gerapporteerd te worden
MiFID II / MiFIR
PRIIPs
UCITS V
GVBF's & startersfondsen: nieuwe Belgische AICB-types
SHRD II
Money Market Funds
Capital Markets Union
Pensioensparen
Duurzaam sparen en beleggen
Fiscaliteit
Solvency II "Tripartite" gegevensuitwisseling

VI. Actuele thema's in asset management

Permanent Overlegplatform High Level Expert Group

De Minister van Financiën heeft een Permanent Overlegplatform opgezet in vervolg op het eindrapport "De Toekomst van de Belgische Financiële Sector" van de door de Minister aangeduide High Level Expert Group (HLEG). Dit Permanent Overlegplatform heeft als doel voorstellen uit te werken om de toekomst van Brussel als financieel centrum te garanderen.

BEAMA is actief betrokken in twee van de drie sub-werkgroepen.

BEAMA nam deel aan de werkzaamheden van de eerste sub-werkgroep "regulatory and supervisory issues", die een beperkt aantal raakpunten met asset management bevat. In deze groep waren ook de financiële toezichthouders zeer actief.

Er is aangedrongen op een snelle omzetting van Europese regels waarbij goldplating enkel gerechtvaardigd kan worden in welomschreven gevallen.

In de bespreking rond "risk taking" is vanuit de ruimere financiële sector voorgesteld meer in te zetten op training en op de rol van compliance officers (als een tussenstap versus de FSMA).

BEAMA participeerde actief in de werkzaamheden van de tweede sub-werkgroep "financing for the real economy". Belangrijke punten in de bespreking waren:

- ◆ fiscale aspecten (stimulus voor reële economie);
- ◆ er is belangstelling om een platform van informatie rond financie-

ring van infrastructuurprojecten op te zetten. BEAMA heeft onderstreept dat de pensioenspaarfondsen derde pijler hierin optioneel én indirect (geen rechtstreekse aandelenparticipatie) een rol kunnen opnemen;

- ◆ BEAMA heeft volgens dezelfde lijn én samen met de FSMA het voorstel gelanceerd voor een beter afgestemde erkenningsprocedure voor asset managers: kleinere of gespecialiseerde asset managers; een geproportioneerde én fast track erkenning.

De derde sub-werkgroep "digitalisation" is vooral ingegaan op de mogelijkheden van de digitale economie en het stimuleren van de uitbouw van België als hub voor Fin Tech's. Ook het bevorderen van startups in deze sfeer met Belgische basis is deel van het verhaal.

De voorstellen van de sub-werkgroepen worden verder afgewerkt.

Begin 2017 heeft de Minister van Financiën voorgesteld om de werkzaamheden verder te zetten via twee werkgroepen: "Growth finance" (waarin BEAMA als afzonderlijke stakeholder is opgenomen) en "Brussels Financial Centre". De voorbereiding van de voorstellen zal gebeuren in interne Febelfin-Task Forces die vervolgens zullen worden voorgelegd aan de 2 werkgroepen. BEAMA neemt deel aan deze Task-Forces.

Transversaal KB en de voorafgaande goedkeuring van reclame en andere publicitaire documenten door de FSMA

De specifieke regelgeving met betrekking tot de marketing van financiële producten is opgenomen in het koninklijk besluit betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten (het zogenaamde "Transversaal KB") en in de FSMA Circulaire van 27 oktober 2015 die is opgesteld naar aanleiding van de inwerking-treding van het Transversaal KB, medio

2015.

Na de daaropvolgende publicatie van de "Vragen en antwoorden (FAQ) over de goedkeuring van reclame door de FSMA" op de website van de FSMA waarin verduidelijking gegeven wordt over een aantal concrete aspecten over reclame, zet BEAMA haar bilateraal overleg met de FSMA verder over de toepassing van de regelgeving voor fondsen. De sector

is met de FSMA in gesprek over een aantal bekommernissen, onder meer betreffende:

- ◆ de verregaande regulering die in België van toepassing is. Er zijn momenteel geen EU-initiatieven op het vlak van regelgeving om de reclamevoorschriften te harmoniseren;
- ◆ de sector ondervindt praktische moeilijkheden bij digitale reclamevoering omdat de voorschriften in het Transversaal KB niet geheel tegemoetkomen aan de digitale kanalen die vandaag doorgaans in reclame gebruikt worden;
- ◆ de FSMA bevestigt dat zij bij de voorafgaande goedkeuring van reclame en andere documenten, de marketingdocumenten aftoetst met de beschikbare informatie op de website van de asset manager alsook met de laatst beschikbare KIID en de prospectus en dit met het oog op coherentie en consistentie;
- ◆ de FSMA stelt de werkwijze van de (semi-)canvas voor productfiches voor (dit zijn de commerciële fiches, fondsen-factsheets en

websitepagina-voorstelling):

- ▶ 1^{ste} voorlegging en FSMA-goedkeuring van de volledige fiche met objectieve minimale data + het beschrijvende / contextgebonden - commentaargedeelte,
- ▶ 2^{de} en volgende voorlegging: aparte FSMA-goedkeuring van enkel de gewijzigde velden;
- ◆ de sector pleit voor het opnemen van beheercommentaren in de productfiches. Voor de retail belegger betekent dit een aanzienlijke toegevoegde waarde omdat hij aldus algemeen geïnformeerd wordt over de (beheer-) mechanismen van de producten, waarbij enkel feitelijk en over het verleden bericht wordt en geen toekomstgerichte (portefeuille-) acties of geen vooruitzichten betreffende rendement en markten vermeld worden.

Deze topics zullen verduidelijkt worden in de aanvullende FAQ van de FSMA die momenteel nog in voorbereiding is en later op haar website zal gepubliceerd worden.

FSMA-consultatie over het ontwerp tot aanpassing van de statistische rapporteringsvereisten omtrent de informatie die door bepaalde openbare ICB's of hun beheer-vennootschappen aan de FSMA dient gerapporteerd te worden

De doelstelling van de FSMA is om tot een harmonisatie van de rapporteringsverplichtingen te komen voor openbare AICB's en ICBE's, tevens met het oog op een adequate risico-rapportering. De rapportering wordt in overeenstemming gebracht met de vereisten voor AICB's in het kader van AIFM ("AIFMD-reporting"). Het AIFMD-schema dat gebruikt zal worden, zal hetzelfde zijn voor zowel ICBE's als voor AICB's.

De statistische rapportering omvat bijkomend een "additionele tabel" en een nieuwe "boekhoudkundige tabel". Deze nieuwe "boekhoudkundige tabel" zal ingevoerd worden voor alle ICB's: een licht rapportering van de oude CIS-rapportering die gebaseerd is op boekhoudkundige gegevens, met een maan-

delijkse rapporteringsfrequentie voor monetaire ICB's en een 3-maandelijkse rapporteringsfrequentie voor niet-monetaire ICB's.

Tijdens meerdere overlegvergaderingen en in diverse correspondentie tussen de FSMA en BEAMA werden opmerkingen, inhoudelijke en technische vragen, alsook sectorvoorstellen besproken betreffende:

- ◆ het ontwerp-KB tot goedkeuring van het reglement van de FSMA over de statistische informatie die bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dienen over te leggen, alsook het ontwerp van de bijlagen bij het reglement (zijnde de schema's van de statistische staten), die

- ter consultatie aan de sector worden voorgelegd;
- ◆ de berekening van R^2 en van de Tracking Error:
 R^2 wordt berekend als het kwadraat van de steekproef correlatie tussen de portfolio returns en de benchmark returns. De Tracking Error wordt berekend als de geannualiseerde steekproef standaarddeviatie tussen de portfolio returns en de benchmark returns.
 De sector stelt een consistente werkwijze voor betreffende alle ICB-types met betrekking tot het minimaal aantal datapunten en de observatiehorizon. De sector acht het wel relevant om een onderscheid te maken tussen monetaire ICB's enerzijds en niet-monetaire ICB's anderzijds op vlak van de frequentie van de observaties;
 - ◆ de bijlagen bij de ontwerp-circulaire: enerzijds de technische begeleiding en validatieregels voor de rapporteringstabellen en anderzijds de code met betrekking tot de indeling van ICB's op basis van het gevolgde beleggingsbeleid.
- Op 17 mei werd de definitieve consultatie (reglement, circulaire, bijlagen) aan de sector overgemaakt met 16 juni als deadline om reacties over te maken.
- BEAMA pleit voor een voldoende lange testperiode (2 maanden) voor de implementatie van de vernieuwde rapportering. Na afstemming met de FSMA gaat de sector akkoord met 'oktober 2017' als eerste rapporteringsperiode voor de monetaire fondsen en met 'het vierde trimester van 2017' als eerste rapporteringsperiode voor de andere fondsen, op voorwaarde dat het reglement en de circulaire, inclusief alle technische documentatie ter implementatie, tijdig gepubliceerd zijn. De toegezegde testperiode kan pas starten vanaf het ogenblik van volledige publicatie van de officiële teksten.
- De werkwijze van overmaking is analoog aan deze van de bestanden voor de AIFMD-rapportering en FiMiS. Er is geen overgangperiode voorzien. De nieuwe rapportering vat meteen aan in het nieuwe formaat.
- De sector heeft bekomen dat een kopie van de AIFMD-rapportering aan de FSMA kan overgemaakt worden zoals deze aan de buitenlandse toezichtautoriteit wordt overgemaakt voor zover de standaard AIFMD-template gevolgd wordt.

MiFID II / MiFIR

BEAMA heeft deelgenomen aan de openbare raadpleging over de ontwerp-teksten tot omzetting van de Richtlijn die werd afgerond op 20 januari 2017. Naar aanleiding hiervan heeft de vereniging zich gewoontegetrouw geconcentreerd op de aspecten van de Richtlijnen die vooral een impact hebben op de beroepen voor het beheer voor rekening van derden.

Op Europees niveau werden de gedelegeerde handelingen en nagenoeg alle RTS bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie van 31 maart 2017. Desondanks blijft de implementatie ingewikkeld door het gebrek aan begeleiding in de richtsnoeren en de Q&A van de

toezichthoudende autoriteiten. BEAMA hecht veel belang aan de goedkeuringsprocessen van producten en vooral aan de al dan niet complexe aard van de producten. Door hun belang voor de Belgische retailbeleggers is het voor de vereniging uiterst belangrijk dat de Belgische openbare AICB's, waaronder de pensioenspaarfondsen, in de toekomst nog als "niet-complex" kunnen worden beschouwd. In dit kader heeft BEAMA ook haar medewerking verleent en steunt de vereniging volledig het concept van de doelmarkt dat wordt ontwikkeld door EFAMA. De vereniging werkt ook aan de manier waarop alle informatie inzake kosten en lasten aan de klanten duidelijk kan worden meegedeeld en

alle daartoe noodzakelijke informatie kan worden bezorgd aan de MiFID-distributeurs. BEAMA spaart geen moeite

om haar leden te helpen voldoen aan alle nieuwe verplichtingen voor 3 januari 2018.

PRIIPs

Nadat een eerste versie werd verworpen tijdens een stemming van het Europees Parlement op 14 september 2016 en er werd gestemd om de inwerkingtreding van PRIIPs een jaar uit te stellen, werd Verordening 2017/653 uiteindelijk gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie op 12 april 2017. In deze Verordening zijn de methodologie en de formats opgenomen die moeten worden gebruikt voor de opstelling van het essentiële-informatiedocument ("KID"). Ten opzichte van de vorige versie werd de Verordening gewijzigd voor wat betreft de verwerking van de producten die een scala van beleggingsopties bieden (de zogenaamde "MOPs"), de berekeningsmethodes voor performance-scenario's, de voorstelling van een 4^{de} scenario of het zogenaamde stress-scenario, de voorwaarden om "complexiteit" aan te geven en de kostenweergave van de premie voor biome-

trisch risico voor verzekeringsproducten.

Hoewel de gedelegeerde Verordening aan de PRIIPs-"MOPs", waarvan de onderliggende opties ICB's zijn die in het bezit zijn van het essentiële-informatiedocument (KIID) (hoofdzakelijk de tak 23-levensverzekeringen in België), de mogelijkheid biedt om een generieke KID op te stellen dat is gebaseerd op de informatie in deze KIID's, blijft deze optie facultatief voor de verzekeraars. BEAMA betreurt het dat de verzekeraars vanaf 3 januari 2018 informatie kunnen eisen in PRIIPs-vorm en zo de overgangperiode omzeilen die in de Verordening aan de ICB's wordt toegekend. Niettemin bereidt de sector zich actief voor op deze mogelijkheid en binnenkort zal er een norm klaar zijn die de uitwisseling van informatie tussen vermogensbeheerders en verzekeraars mogelijk maakt.

UCITS V

De wet van 25 december 2016 en het koninklijk besluit van 25 februari 2017 werden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op respectievelijk 30 december 2016 en 17 maart 2017. Met deze publicaties is de omzetting van UCITS V naar het Belgisch recht afgerond. Voortaan gelden voor de UCITS-fondsen enkel de wet van 12/11/2012 en de KB's van 12/11/2012. Voor de openbare AICB's gelden dan weer de wet van 19/04/2014 en het KB van 25/02/2017. BEAMA heeft de verduidelijking van de juridische teksten gunstig onthaald.

Naast de omzetting van de UCITS-Richtlijn brengt de wet ook enkele verbeteringen aan in de omzettingswet van de AIFM-Richtlijn en dankzij een lobbyinspanning van BEAMA verhoogt de wet nog een beetje meer de aantrekkelijkheid van de institutionele bevek. De wet versoepelt immers de regeling voor interimdividenden en maakt de inbreng in natura in deze fondsen eindelijk mogelijk. Dit past helemaal in de strategie van de Minister van Financiën om Brussel aantrekkelijker te maken als financieel centrum.

GVBF's & startersfondsen: nieuwe Belgische AICB-typen

BEAMA is verheugd dat de Overheid de waaier aan beschikbare vehikels voor belegging via AICB's naar Belgisch recht heeft uitgebreid. Zo deden het voorbije jaar twee nieuwe soorten AICB's hun intrede in het nationale landschap:

- ◆ het GVBF (gespecialiseerd vast-

goedbeleggingsfonds), ingevoerd door het KB van 09/11/2016, is een gesloten fonds met een beperkte looptijd met als doel op een passieve manier te beleggen in vastgoed (hierdoor worden dus alle operationele activiteiten zoals bij

een GVV uitgesloten). Door zijn flexibiliteit: geen regels inzake concentratie / diversificatie of maximale schuldenlast; dit vehikel is enkel beschikbaar voor in aanmerking komende beleggers. Zoals voor vastgoedbelevaks en GVV's biedt het vehikel een aantrekkelijke fiscale regeling: fiscale transparantie bij de vennootschapsbelasting en een "exit-tax" op de latente meerwaarden en vrijgestelde reserves van de activa die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuille;

- ◆ de startersfondsen, ingevoerd door het KB van 5/03/2017, omvatten twee categorieën van AICB's waarvan de intekening op stukken een belastingvermindering oplevert zoals bepaald in

artikel 145/26 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992: de openbare startersfondsen en de private startersprivaks. Zoals blijkt uit hun naam, zijn deze fondsen bestemd om te beleggen in aandelen en stukken van nieuwe vennootschappen of deze waarvan de uitgifte gebeurt binnen de 4 jaar na de oprichting van de vennootschap. De eerste soort aandelen kunnen worden uitgegeven via openbare aanbidding en zijn bestemd voor beheerders die onderworpen zijn aan een speciale regeling in het kader van de de-minimisregeling uit de AIFM-Richtlijn, terwijl de tweede soort aandelen een speciale categorie vormen van private privaks.

SHRD II

Na een akkoord in dialoog op 9 december 2016 werd de definitieve tekst van de herziening van de Transparantierichtlijn goedgekeurd op 14 maart 2017 door het Europees Parlement en op 3 april 2017 door de Raad. De herziene Richtlijn zal twee jaar na de publicatie in werking treden. BEAMA heeft gedurende het hele proces de maatregelen ondersteund om

de betrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen en goed bestuur aan te moedigen bij de ondernemingen die geldmiddelen ontvangen. De vereniging heeft er niettemin voor gepleit om overbodige verplichtingen voor vermogensbeheerders en institutionele beleggers te vermijden.

Money Market Funds

Na een akkoord in dialoog op 8 december 2016 werd de definitieve tekst van de Verordening aangenomen op 5 april 2017 in de plenaire vergadering van het Europees Parlement. Na goedkeuring door de Raad zou de tekst snel moeten verschijnen in het Publicatieblad van de EU. De Verordening is een aanvulling op de UCITS- en AIFM-reglementering en voert meerdere soorten monetaire fondsen in de EER in: fondsen met variabele NIW (VNAV), fondsen met een constante NIW (CNAV) die beleggen in overheids-schuldinstrumenten en LVNAV-fondsen

(vaste NIW onder strenge voorwaarden). Al deze fondsen zullen aan uitvoerige regels onderworpen worden inzake portefeuillesamenstelling, transparantie, liquiditeitsbeheer en kredietrisico-onderzoek. Hoewel de definitieve tekst veel evenwichtiger is, betreurt BEAMA het dat het niet mogelijk is om monetaire dakfondsen op te richten en dat master-feederconstructies zijn verboden. De sector moet deze Verordening invoeren zonder de beleggers in deze vehikels of de verstrekking van liquide middelen aan de reële economie te verstoren.

Capital Markets Union

BEAMA heeft EFAMA ondersteund bij de opstelling van haar antwoord op de raadpleging voor tussentijdse herziening

van het actieplan voor de kapitaal-marktenunie, gepubliceerd in januari 2017. Het ontwerp, dat de herziening van

de Prospectusrichtlijn, de uitbreiding van de oprichtingsmogelijkheden van EuSEF's en EuVECA's en de bevordering van belegging in ELTIF's door de verzekeraars via een herziening van de kapitaalvereisten ervan (Solvabiliteit II-richtlijn) mogelijk heeft gemaakt, werd van bij het

begin goed onthaald door de vereniging. Op dit moment wacht BEAMA op de concrete resultaten van de raadpleging over de belemmeringen voor de grensoverschrijdende verdeling van stukken van ICB's.

Pensioensparen

BEAMA houdt een jaarlijks terugkerende enquête omtrent pensioensparen. De resultaten worden aangewend om de kerncijfers rond de derde pijler pensioenspaarfondsen en hun evolutie in België in de verf te zetten. De positionering, het landschap van het pensioensparen en een aantal algemene kernboodschappen betreffende de 2^{de} en 3^{de} pijler pensioensparen zijn telkens terugkerende thema's in de jaarlijkse persconferentie die BEAMA in het najaar houdt over het thema van pensioenen.

BEAMA verdedigt steeds de visie dat naast de opbouw van een pensioen via de 1^{ste} pijler van de wettelijke pensioenen ook de 2^{de} en 3^{de} pijler best gezamenlijk gebruikt worden om de toekomstige levensstandaard te verzekeren.

BEAMA engageert zich altijd sterk in de debatten aangaande pensioensparen, zowel in lobbywerk ter verdediging van de belangen van haar leden als in bewustwordingscampagnes via diverse media.

Enkele voorstellen en initiatieven van BEAMA ter aanmoediging van de 2^{de} en 3^{de} pijler zijn de volgende:

- ◆ aansporing en informeren van de jonge werkende bevolking;
- ◆ sensibilisering van alle beroepsgroepen: werknemers, zelfstandigen en contractuele ambtenaren;
- ◆ veralgemening en verdieping van de 2^{de} pensioenpijler;
- ◆ stimulering en uitbreiding van de 3^{de} pijler pensioenen.

Duurzaam sparen en beleggen

BEAMA werkte actief mee aan de totstandkoming van de vernieuwde Febelfin-website omtrent duurzame financiële producten. Op 16 maart 2017 werd de website www.duurzaamsparenenbeleggen.be voor het brede publiek opengesteld.

Naast een uitgebreide documentatie en een FAQ wordt een overzicht geboden van de duurzame spaar- en beleggings-

producten die voldoen aan de Febelfin- en BEAMA-methodologie omtrent duurzaam sparen en beleggen.

Voor elk van deze producten kan de geïnteresseerde websitebezoeker een gestandaardiseerde fiche consulteren met detailinformatie aangaande het duurzaamheidskarakter van het product in al zijn facetten.

Fiscaliteit

Binnen het kabinet van Premier Michel wordt nagedacht over een concept om de 3 componenten rond een mogelijke herziening van de spaar- en beleggingsfiscaliteit te verzoenen: nl. de herziening van de vennootschapsbelasting, de meerwaardebelasting ("vermogens(winst)belasting") en de belastingmaatregelen om de economie aan te zwengelen door

het aandelenbezit te stimuleren. Voor elk van deze 3 componenten is er een belang voor de fondsensector.

Fondsen zijn onderworpen aan verschillende taken. Met het oog op een betere financiële fiscaliteit schuift BEAMA enkele criteria naar voren zoals een level playing field, duurzaamheid, transparantie en

eenvoudige uitvoerbaarheid. BEAMA pleit in het algemeen voor de verlaging van de fiscale impact: het toepassen van een feitelijk level playing field tussen alle spaarproducten die in België aangeboden worden, zowel collectief en individueel.

Rond diverse onderwerpen voerde BEAMA in 2016 en 2017 een actief debat en correspondentie met het Kabinet van Financiën.

Jaarlijkse taks - institutionele beleggingsvennootschappen

Er kwam bevestiging van het Kabinet dat het niet de bedoeling was dat de jaarlijkse abonnementstaks zou uitgebreid worden naar andere institutionele beleggingsvennootschappen dan de gespecialiseerde vastgoedbeleggingsfondsen (GVBF). De onbedoelde vergissing in de Programmawet II van 3 augustus 2016 zal worden rechtgezet in een wet "diverse financiële en fiscale bepalingen". De voorziene inwerkingtreding is de dag waarop het betreffende artikel van de programmawet van 3 augustus 2016 in werking treedt.

Jaarlijkse taks op institutionele aandelenklassen uitgegeven door (buitenlandse) openbare compartimenten van ICB's
Met de gelijkstelling van het tarief van 1 bp voor institutionele aandelenklassen uitgegeven door Belgische én buitenlandse openbare compartimenten van ICB's komt er een oplossing voor de infringement-procedure vanuit de Europese Commissie tegen België.

De officiële teksten omtrent de jaarlijkse taks worden opgenomen in de wet "diverse financiële en fiscale bepalingen". Het voorontwerp van wet is op 17 maart 2017 in de Ministerraad goedgekeurd en enkele dagen later verzonden naar de Raad van State. Haar advies wordt verwacht op 5 mei 2017. Bij het ter perse gaan van dit jaarverslag is de publicatie in het Belgisch Staatsblad nog niet ge-

beurd.

DBI-bevek

De bepalingen betreffende de houdperiode van één jaar op niveau van de investeerder i.p.v. op niveau van de bevek zullen opgenomen worden in een ander wetsontwerp "fiscale bepalingen" dat momenteel in voorbereiding is.

Distributie-aandeel inzake art 19bis WIB92 en TOB

Een modeltekst van BEAMA werd ingestuurd voor een parlementaire vraag & antwoord om de notie "distributie-aandeel" te verduidelijken.

De parlementaire vraag wordt ingediend als een formele schriftelijke vraag. Ten opzichte van het initiële BEAMA-voorstel zijn nog enkele kleine wijzigingen aangebracht – essentieel om het antwoord van de Minister terug te beperken tot de tekst van de wet en om de verwijzing naar de "mogelijkheid" om winst te uit te keren te laten vallen. Het tekstvoorstel heeft het akkoord van alle betrokkenen (Kabinet en Administratie van Financiën, Rulingcommissie) en zou dus snel gepubliceerd kunnen worden. Na een zeer korte overlegtermijn die nog door het Kabinet van Financiën aan de sector is toegestaan, heeft de sector te kennen gegeven de tekst te kunnen aanvaarden gezien de kleine afwijking t.o.v. de oorspronkelijk ingediende.

Heffing op het sparen: problematiek van de dakfondsen (toepassing art. 19bis WIB92)

De zienswijze van de sector over de berekening van de asset test en de Belgische TIS (TIS Bis) voor dakfondsen & subfondsen van dakfondsen werd aan de Administratie van Financiën overgemaakt. De bedoeling is om een praktische werkwijze voor de fondsensector te laten valideren via een circulaire vanwege de Administratie.

Er werd vervolgens nog melding gemaakt van de operationele moeilijkheden en van de problematiek van de IT-matige

haalbaarheid over een bepaalde werkwijze, nl. wat betreft de beperking van de TIS Bis van het onderliggende fonds tot de evolutie van de Netto inventariswaarde.

Een nieuwe werkvergadering tussen de Administratie van Financiën en BEAMA is in het vooruitzicht gesteld om meer in het algemeen de voortgang van het dossier te bespreken en tevens terug te komen op een aantal operationele bezwaren van de sector. Dit laatste mag echter de finalisering en de publicatie van de circulaire niet in het gedrang brengen aangezien aan het merendeel van de wensen van de sector tegemoet wordt gekomen. Aan het Kabinet van Financiën werd gevraagd om BEAMA te informeren wanneer de ontwerp-circulaire aan het Kabinet voorgelegd wordt.

Publicaties

▶ FATCA

In het Belgisch Staatsblad van 9 januari 2017 verscheen de wet van 22 december 2016 houdende instemming met de volgende internationale akten:

- ◆ het Akkoord tussen de Regering van het Koninkrijk België en de Regering van de Verenigde Staten van Amerika tot verbetering van de internationale naleving van de belastingvoorschriften en tot tenuitvoerlegging van "FATCA", gedaan te Brussel op 23 april 2014;
- ◆ het Akkoord tussen de Regering

van het Koninkrijk België en de Regering van de Verenigde Staten van Amerika, gedaan te Brussel op 29 en 30 september 2015, ter aanvulling van het Akkoord tussen de Regering van het Koninkrijk België en de Regering van de Verenigde Staten van Amerika tot verbetering van de internationale naleving van de belastingvoorschriften en tot tenuitvoerlegging van "FATCA", ondertekend te Brussel op 23 april 2014.

De datum van inwerkingtreding is 23 december 2016.

▶ Common Reporting Standard - Officiële publicatie van de CRS Guidances

De definitieve versie van de Belgian Guidances Notes CRS werd op 14 maart 2017 gepubliceerd op de website van de FOD Financiën.

▶ Ruling omzetting aandelen

De Voorafgaande beslissing nr. 2016.841 dd. 07.02.2017 is gepubliceerd op de website van de FOD Financiën (FisconetPlus): omzetting van "klassieke" aandelen van de BEVEK X in "MiFID II" aandelen van dezelfde BEVEK. Voor de toepassing van art. 19bis WIB92 en voor Taks op Beursverrichtingen zijn dergelijke conversies op zich geen belastbaar feit.

▶ Publicatie op de website van FOD Financiën van de FAQ "Taks op Beursverrichtingen"

Solvency II "Tripartite" gegevensuitwisseling

De wettelijke rapportering van verzekeringsinstellingen aan de controleautoriteiten in het kader van Solvency II geschiedt via vastgelegde "Quantitative Reporting Templates" (QRT) in XML/XBRL.

De asset managers voorzien in rapporteringen aan de verzekeringsondernemingen over de ICB's op de activa-zijde, en dit wegens "look-through" vereisten. In 2015 werd een standaard Solvency II template (Club Ampère- of Tripartite

template (TPT) genoemd) ontwikkeld om deze uitwisseling van informatie tussen vermogensbeheerders en verzekeringsinstellingen te vergemakkelijken.

De laatste versie van deze template, genaamd TPT V3.0, is in geheel Europa op ruime schaal als standaard aangenomen. Ook in België wordt deze template, mits een beperkt aantal nationale toevoegingen, als "best practice" gehanteerd met het oog op eenvormig gebruik door de asset managers.

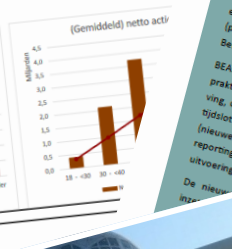
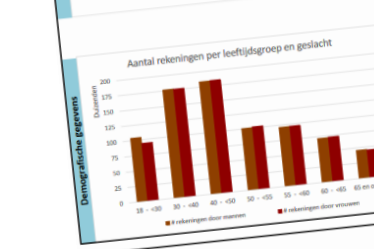
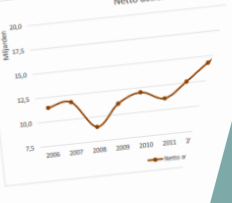
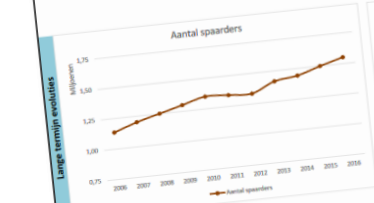
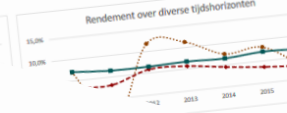
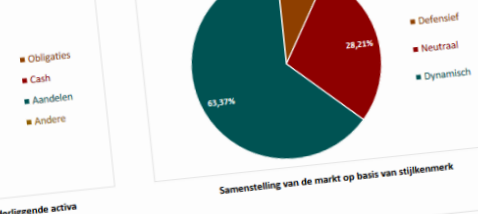
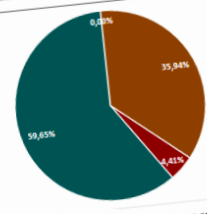
Boordtabel omtrent de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen



Toestand: 31/12/2016



	Per einde Q4 2016	Absoluut Groot van 01/01/2016 tot 31/12/2016	Relatief Groot van 01/01/2016 tot 31/12/2016
Aantal pensioenspaarfondsen	71	52.520	3,5%
Aantal pensioenspaarders*	1.532.066	62.400	1,3%
% Omgang beroepsbevolking**	4.737.700	1.129.984.263	6,7%
In België geconformiteerd netto actief			
... Gebuikt Q4 2016	18.040.275.293		
... Beschrijvingen***	516.203.816	1.062.757.085,32 (schatting)	
... Teruggelatings****	290.428.187	851.408.632,02 (schatting)	
... Netto instroom****	223.975.629	211.348.453,12 (schatting)	
Handicaps over:			
1 jaar	2,91%		
3 jaar	6,18%		
10 jaar	3,07%		
25 jaar	6,88%		



glance@beama

Nieuwsbrief voor BEAMA-leden

Nr 26 — Winter 2017

Voorwoord

Beste lezers,
BEAMA brengt in deze nieuwsbrief enkele artikels, waarbij de rol van de asset managers vervullen in economie en samenleving naar een extern publiek wordt vertaald (pensioensparen – HLEG-platform & toekomst Belgische financiële sector).
BEAMA's werkgroepen zetten zich in bij het in praktijk brengen van diverse lagen regelgeving, die onze leden operationeel in hetgeen (nieuwe) statistische rapportage en reporting vereisten onder uitvoeringsbeslissingen.
De nieuwsbrief...

“Een gedetailleerder beeld van de derde pijler pensioenspaarfondsen in de Belgische ICB sector”

Door Andy Vangenc

Onderstaande grafiek en tabel geven een beeld weer van de positionering van enerzijds het 2^{de} pijler arbeidgebonden pensioensparen en anderzijds het 3^{de} pijler individueel pensioensparen in het vermogen van de Belgische gezinnen. Eind 2015 was voor een vermogen van 30,3 miljard EUR. Bij de 2^{de} pijler arbeidgebonden pensioenspaarfondsen 57% van het kapitaal in de verzekeringsformule daar waar in de 3^{de} pijler 57% van het kapitaal in de fondsformule zit.
Eind september 2016 hadden de Belgische gezinnen 383,4 miljard EUR aan vermogen dat ze aanhouden via depositos en cash.
Geschat wordt dat het grootste vermogen van de particuliere Belgen bestaat uit roerend vermogen, dat eind 2015 grosso modo 1.200 miljard EUR vertegenwoordigt.

Belgian Asset Managers Association

BEAMA VZW is lid van FebeFin, de Belgische Federatie van de financiële sector

BEAMA
Belgian European Association of Money Managers

Website: www.beama.be
E-mail: beama@beama.be
Tel: +32 (0)2 287 95 06 (Kwaliteitslijn BEAMA - Dhr. Hugo Lemaire)

Sitemap Toegankelijkheid Contact

Vermogen (miljard EUR)	2015	2016
200	100	100
500	250	250
1.000	500	500
1.200	600	600

Dagelijkse NIV VNI journaliëre

ICB mededelingen Communication OPC

Nieuws

Persbericht - Cijfers ICB-sector 4de trimester 2016
04-05-2017

Geactualiseerde lijst DMVI-ICB's
03-05-2017

Persbericht - Cijfers ICB-sector 3de trimester 2016
25-01-2017

Pensioenspaarfondsen en aantal pensioenspaarders op een recordpeil
28-11-2016

Persbericht - Cijfers ICB-sector 2de trimester 2016
21-10-2016

- Organisatie
- Publicaties
- Financiële Vaardigheid
- Wet- en regelgevend kader
- Statistieken
- ICB-Wijzer
- Duurzame ICB's
- Current Issues & Events
- Netto Inventariswaarden
- ICB mededelingen
- Professional Information
- Weggestelde vragen
- Business Portal
- Solvency II "Tripartite" gegevensuitwisseling
09-11-2016
- T+2 FAQ
29-09-2014
- AIFMD FAQ - deel II
15-09-2014
- BEAMA Workshop Herfst 2014
15-09-2014
- AIFMD FAQ (deel I)
30-04-2014
- Meer...

BEAMA - Belgian Asset Managers Association

Is het acroniem van de vzw met benaming "Belgische Vereniging van Asset Managers". De vzw BEAMA heeft tot doel om, zonder afbreuk te doen aan de autonomie van haar leden, het beroep van "Asset Management" te vertegenwoordigen alsook de activiteiten van "Asset Management" in België te ontwikkelen, en zijn imago en dat van zijn leden te bevorderen.

Statistieken
BEAMA publiceert trimestriële statistieken over de evolutie van de ICB-sector en van de DMVI-ICB's.
Daarnaast vindt u ook een overzicht van de evolutie op 10 jaar, van de plaats van de ICB's in het financieel sparen van de Belgische van de Belgische van de ICB-markt in een internationale context.

Financiële Vaardigheid
Wij stellen u het webplatform financiële vaardigheid van BEAMA voor. Wij bieden u hiermee een interessant hulpmiddel aan om uw kennis over ICB's - in de sprektal ook vaak 'fondsen' genoemd - te verfijnen. U bent dan ook van harte uitgenodigd om te gradueren in de thema's om te kunnen boeien.

DMVI - ICB's
BEAMA is sinds 2001 actief in de opvolging en kwaliteitscontrole van ICB's die duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren.
Op deze site vindt u de lijst van de DMVI-ICB's op de Belgische markt, de methodologie en enkele cijfersgegevens over de evolutie van deze producten.

naast de opbouw van een pensioen via de 1^{de} pijler en 2^{de} en 3^{de} pijler best gezamenlijk gebruikt worden verzekeren.

Van eind 2016 een detailbevraging onder de volgende interessante feiten weer:
In ruim 1.544.000 spaarders aangesloten een gezamenlijk vermogen van bovendien een gestage aangroei

Belgische Vereniging van Asset Managers (de leden), die de European Fund and

Member of
febeFin
efama

Publicaties

VII. BEAMA's projecten en communicatie

VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters

VII. BEAMA's projecten en communicatie

glance@beama

BEAMA publiceert meerdere edities per jaar van haar elektronische nieuwsbrief glance@beama. Deze publicatie vormt voor de leden een vinger aan de pols van het leven van de beroepsvereniging en haar werkgroepen.

BEAMA IT omgeving

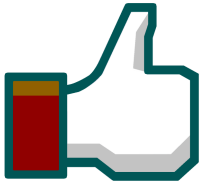
NIW publicatie

De publicatie van netto inventariswaarden (NIW) op de BEAMA website is een succesverhaal dat ook de afgelopen periode voor meerdere (aangesloten) leden heeft gezorgd. Het vormt dan ook hét webplatform om dagelijks NIW waarden te publiceren van door de FSMA aanvaarde ICB's.

Sinds begin 2016 is het mogelijk voor de BEAMA leden om hun bestanden met NIW waarden via e-mail op te sturen zodat ze nadien automatisch gepubliceerd worden op de BEAMA website.

Vanaf midden 2017 zal de NIW applicatie een bijkomende belangrijke uitbreiding krijgen, meer bepaald: leden zullen hun NIW waarden via een CSV bestand aan BEAMA kunnen overmaken waarna BEAMA zorgt dat deze CSV bestanden op de correcte manier verwerkt worden om tot de geijkte PDF output te komen.

De FSMA linkt vanuit haar website aangaande financiële educatie – www.wikifin.be – naar de pagina op de BEAMA website met de NIW applicatie wanneer zij het heeft over de waardering van ICB's.



ICB mededelingen

BEAMA biedt op haar website een toepassing voor de leden aan die hen toelaat om hun (wettelijke) ICB mededelingen te publiceren. BEAMA kreeg, na overleg met de FSMA, voor deze webapplicatie dezelfde erkenning / statuut als voor de NIW applicatie, zijnde: het feit dat, de beheerder aan zijn wettelijke publicatie plicht voldaan heeft via de publicatie van een wettelijke ICB mededeling op de BEAMA website.

Slechts enkele wettelijke ICB mededelingen vallen niet onder het uitsluitende toezicht van de FSMA, waardoor een bijkomende publicatie in een dagblad en/of in het Belgisch Staatsblad vereist is. Leden kunnen hieromtrent bijkomende inlichtingen vragen bij het BEAMA secretariaat.

BEAMA @ EFAMA



BEAMA vzw is stichtend lid van EFAMA, de representatieve vereniging van de Europese asset management industrie. EFAMA vertegenwoordigt via haar leden nagenoeg 23 triljoen EUR aan activa onder beheer, waarvan 14,1 triljoen EUR in ICB's over 58.500 portefeuilles per einde 2016.

BEAMA @ Febelfin



BEAMA vzw is stichtend lid van Febelfin vzw, de Belgische Federatie van de financiële sector. Febelfin vzw vertegenwoordigt de belangen van haar leden en verzoent die met de belangen van beleidsmakers, toezichthouders, beroepsfederaties en belangenverenigingen. 273 financiële instellingen in België zijn lid van Febelfin vzw.

VIII. BEAMA werkgroepen en hun voorzitters: belangrijkste topics

Corporate governance



Marnix Arickx

- ◆ Analyse van de definitieve tekst en de herziene uitvoeropties van de tekst van de Richtlijn betreffende de uitoefening van bepaalde rechten door aandeelhouders (SHRD II)
- ◆ Herzieningsproces van de corporate governance code voorgesteld door EFAMA

DMVI



Dirk Mampaey

- ◆ “Request For Proposal” - Screening van bedrijven in het kader van de Belgische Wapenwet
- ◆ Medewerking aan de vernieuwde Febelfin-website omtrent duurzame financiële producten die voldoen aan de Febelfin- en BEAMA-methodologie omtrent duurzaam sparen en beleggen

Fiscale aspecten



Peter Drijkoningen

- ◆ Fiscale en financiële maatregelen van de Regering
- ◆ Diverse BEAMA contacten en correspondentie met het Kabinet van Financiën
 - Voorontwerp van wet “diverse financiële en fiscale bepalingen”:
 - ▶ Jaarlijkse taks - institutionele beleggingsvennootschappen → beperking tot de GVBF
 - ▶ Beurstaks en Jaarlijkse taks op institutionele aandelenklassen uitgegeven door (buitenlandse) openbare compartimenten van ICB’s
 - Distributie-aandeel inzake art 19bis WIB en TOB: indiening van een parlementaire vraag
 - DBI-bevek: argumentatie houdperiode van 1 jaar op niveau van de investeerder
 - Financial Transaction Tax
- ◆ BEAMA contacten en correspondentie met de Administratie van Financiën: heffing op het sparen: dakfondsen-problematiek (toepassing art. 19bis WIB92)
- ◆ Opvolging berichtgeving rond:
 - Btw-behandeling van bewaardiensten verricht aan collectieve beleggingsinstellingen
 - Wetsontwerp houdende diverse fiscale bepalingen: nieuwe autonome, “Europese” definitie van “collectieve beleggingsinstelling” in de TOB-wetgeving
 - Publicatie ruling omzetting aandelen
 - Toepassing jaarlijkse taks op ETF’s
- ◆ Verdragsvoordelen voor Belgische fondsen
- ◆ FATCA / CRS: aanpassingen van de Guidances Notes

Operations & IT Boekhouding ICB’s



Thibaut de Saint Moulin

- ◆ FSMA-consultatie over het ontwerp tot aanpassing van de statistische rapporteringsvereisten omtrent de informatie die door bepaalde openbare ICB’s of hun beheervenootschappen aan de FSMA dient gerapporteerd te worden:
 - Diverse overlegvergaderingen FSMA | BEAMA
 - Commentaren en sectorvoorstellen betreffende het ontwerp van reglement en het ontwerp van circulaire met bijhorende bijlagen

Institutional asset management & 3^{de} pijler pensioensparen



Dirk Mampaey

- ◆ Solvency II “Tripartite” gegevensuitwisseling: de Club Ampère- of Tripartite template (TPT) als standaard voor gegevensuitwisseling tussen asset managers en verzekeringsondernemingen
- ◆ BEAMA-positie rond het drie-pijler pensioensysteem: kernboodschappen en communicatie van de BEAMA-messages naar diverse stakeholders
- ◆ Voorbereiding van diverse BEAMA-perscontacten en antwoorden op persvragen rond pensioensparen
- ◆ Recurrente opvolging:
 - Onderzoek van metadata en cijfergegevens over pensioenvoorziening in België
 - Voorstellen rond de uitbreiding van de aanvullende 2^{de} pijler pensioenvoorziening en van de 3^{de} pijler pensioensparen in België
 - Voorbereiding input aan de Commissie Pensioenhervorming 2020 – 2040 en aan het Nationaal Pensioencomité
- ◆ Opvolging van initiatieven rond het Europese debat en de EFAMA-werkzaamheden betreffende het Pan-European Personal Pension Product (PEPP)

Juridische zaken & MiFID



Dirk Mampaey



Myriam Vanneste

- ◆ MiFID II / MiFIR:
 - Consultatie ESMA over de richtsnoeren inzake product governance en ontwikkeling van een model om de doelmarkt te definiëren in het kader van de goedkeuringsprocessen van de producten
 - Beraad over de mededeling van kosten aan de klanten en de distributeurs, zowel voor de fondsen als de discretionaire mandaten
 - Analyse van de algemene meldingsplicht aan de klant
 - Openbare consultatie FSMA over de ontwerp teksten voor de omzetting van MiFID II:
 - ▶ Voorontwerp van wet over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten
 - ▶ Gewijzigde versie van de artikelen 26 tot 28ter van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten
 - ▶ Gewijzigde versie van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies
 - ▶ Voorontwerp van koninklijk besluit tot bepaling van nadere regels en modaliteiten tot omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten
- ◆ Analyse van de RTS met betrekking tot de herziene PRIIPs en uitwerking van een norm die de mededeling mogelijk maakt van de nodige informatie voor verzekeraars (“EPT-CEPT”)
- ◆ Analyse van de definitieve teksten tot omzetting van UCITS V (wet van 25 december 2016 en KB van 25 februari 2017)
- ◆ Problematiek van de laattijdige omzetting van UCITS V en de opname van informatie inzake vergoedingsbeleid in de wettelijke documenten van de ICB’s
- ◆ Interpretatie van artikelen 7.1 (d) en 18 van Verordening 583/2010 UCITS KIID
- ◆ Onderzoek van de gevolgen van de omzetting van de herziene Transparanti Richtlijn (2013/50/EU): wet van 17 juni 2016 en KB van 11 september 2016
- ◆ Problematiek en gevolgen van de interpretatie van ESMA voor de delegatie van beheertaken die verband houden met het beheer onder de AIFM-Richtlijn

Statistics & Trends



Marnix Arickx

- ◆ FSMA-consultatie over het ontwerp tot aanpassing van de statistische rapporteringsvereisten omtrent de informatie die door bepaalde openbare ICB's of hun beheervenootschappen aan de FSMA dient gerapporteerd te worden:
 - Diverse overlegvergaderingen FSMA | BEAMA
 - Commentaren en sectorvoorstellen betreffende het ontwerp van reglement en het ontwerp van circulaire met bijhorende bijlagen
- ◆ Analyse BEAMA-statistieken betreffende activa in vermogensbeheer en de Belgische ICB-sector

Sales & Distribution



Wim Roelant

- ◆ Implementatie van regelgeving voor de asset management-sector: FSMA | BEAMA-overleg over het Transversaal KB en de circulaire m.b.t. reclameregels bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten: vragen, bemerkingen en voorstellen naar de FSMA toe vanuit het oogpunt van fondsen en asset management
- ◆ Vragen en antwoorden (FAQ) over de voorafgaande goedkeuring van reclame en andere publicitaire documenten door de FSMA

Notoriteit



Voltallige Raad van Bestuur

- ◆ Permanent Overlegplatform High Level Expert Group (HLEG): BEAMA-voorstellen in de sub-werkgroepen "regulatory and supervisory issues" en "financing for the real economy"
- ◆ Werkzaamheden HLEG-platform 2017: BEAMA-deelname aan Task Forces Febelfin "Brussels Financial Centre" en "Growth Finance"
- ◆ Trimestriële persberichten m.b.t. de evolutie van de Belgische markt van ICB's (met de hulp van de WG Statistics & Trends)
- ◆ BEAMA-persconferentie op 28 november 2016 over pensioensparen
- ◆ Redactionele bijdragen aan diverse publicaties
- ◆ BEAMA Holding Statement betreffende het resultaat van het Britse EU-referendum van 23 juni 2016
- ◆ Deelname en sprekers van BEAMA op:
 - Voka Mechelen panelgesprek: "Private banking & beleggingen"
 - Pomerantz Brussel panelgesprek: "Good corporate governance"
 - Trends & Morningstar Investment Summit over asset management in België en de Belgische fondsenmarkt
 - Swiss Fund Academy diner te Brussel
 - Belgian Financial Forum colloquium: "The low interest rate environment"
- ◆ Samenwerking met EFAMA. Medewerking aan EFAMA-publicaties (o.m. Factbook, Asset Management in Europe-rapport)
- ◆ Inspanningen rond het invoeren van swing pricing

Private asset management



- Met aandacht voor de beperkte omvang van enkele leden-vermogensbeheerders, hergroepering van topics die in andere comités / werkgroepen aan bod komen:
- ◆ Actuele topics over private portfolio (nationaal vlak), o.m. kwartaalberichten & lange termijn statistieken BEAMA, persconferentie BEAMA, de Toekomst van de Belgische Financiële Sector (rapport High Level Expert Group), implementatie in België van UCITS V, MiFID II, FSMA-consultaties, commercialisering financiële producten, FATCA, fiscaliteit, FSMA | BEAMA-overleg
 - ◆ Actuele topics in asset management (Europees vlak), o.m. Brexit, monitoring EU-Agenda en EU-consultaties (cf. EFAMA), PRIIPs
 - ◆ Actua betreffende de vereniging (o.a. Tailored Regime for Investment Firms)



IX. Ledenlijst

X. Brexit

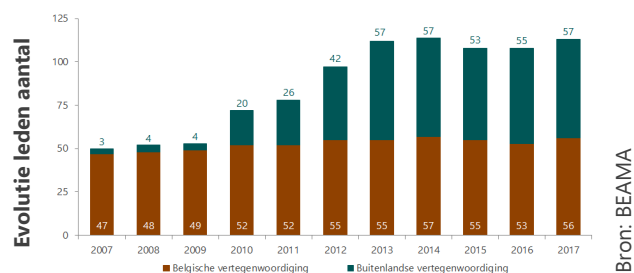
IX. Ledenlijst — situatie mei 2017

Gewone Leden		
	Amonis	ING Private Banking
	Amundi Luxembourg S.A.	Invesco Asset Management
	Architas	J.P.Morgan Europe Limited, Brussels Branch
	Argenta Bank- en Verzekeringsgroep	JPMorgan Asset Management (Europe) Sà r.l.
	AXA Bank	KBC Asset Management
	AXA IM Benelux	Lazard Frères Gestion Belgique
	Bank Degroof Petercam	Leleux Invest
	Belfius Investment Partners	Lyxor International Asset Management
	Beobank	Merciervanderlinden Asset Management
	Binckbank	Merit Capital
	BlackRock	NN Investment Partners Belgium
	BNP Paribas Investment Partners	Oyster Sicav
	BNP Paribas Securities Services	Pictet Asset Management Ltd, Belgium Branch
	CACEIS Belgium	Private Bankers Association - Belgium
	Candriam Belgium NV (Candriam Investors Group)	Puilaetco Dewaay Private Bankers
	Candriam Luxembourg	Quaestor Vermogensbeheer
	Capfi Delen Asset Management	Quest for Growth
	DDEL Portfolio Solution	RBC Investor Services Belgium
	Degroof Petercam Asset Management	Record Fund
	Degroof Petercam Asset Services	Schroder Investment Management (Luxembourg)
	Delcap Asset Management	SG Private Banking
	Delta Lloyd Asset Management	State Street Global Advisors
	Deutsche Asset Management S.A.	TreeTop Asset Management Belgium
	Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel	Truncus Wealth
	Econopolis Wealth Management	UBP Asset Management Benelux
	Fide capital	Value Square
	Fidelity Investments International	Van Lanschot Bankiers
	HSBC Global Asset Management France	Wealthcon

**Geassocieerde Leden
"NIW Internet"**

AB SICAV I	La Cambre Funds
Alken Fund	Legal & General Investment Management
ANDBANK Asset Management Luxembourg	Legg Mason Investments (Europe) Ltd
Aviva Investors Luxembourg	Luxcellence – Alliance Trust Sustainable Future pan-European Equity fund
Bank of America Merrill Lynch	Lyxor Asset Management
Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.	Magna Umbrella Fund Plc
Bellatrix Asset Management S.A.	Neuberger Berman Investment Funds PLC
BMO Global Asset Management	Neuflyze OBC Investissements
CapitalaWork	Nuveen Global Investors Fund Plc
CBP Select	Partners Group Listed Investments SICAV
Crelan Invest	Pimco Europe Ltd
Davis Funds	Prudential International Investments, LLC
DNCA Finance	Pure Capital
DNCA Finance Luxembourg	Robeco
East Capital Asset Management	Ruffer LLP
Edgewood L Select	RWM Strategic Value
Edmond de Rothschild Asset Management (France)	SEB Asset Management
Elan Participations	Skagen Funds
Fuchs & Associés Finance Belgium	SKY Harbor Global Funds
FundPartner Solutions (Europe) S.A.	Smart Value Investors
Generali Investments Sicav	Smead US Value UCITS Fund
Goldman Sachs	TCW Funds
ICBC (Europe) UCITS Sicav	The Stralem Fund
Ignis Asset Management	Think ETF Asset Management B.V.
Invest4Growth Asset Management Ltd	Threadneedle
Jupiter Asset Management	Tocqueville Finance Europe
Keren Finance	UBS Asset Management France
Krediettrust Luxembourg S.A. (KTL)	UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
Paul Mestag	

**Geassocieerde Leden
"Bestuurders van ICB's
en Manco's"**



X. Brexit

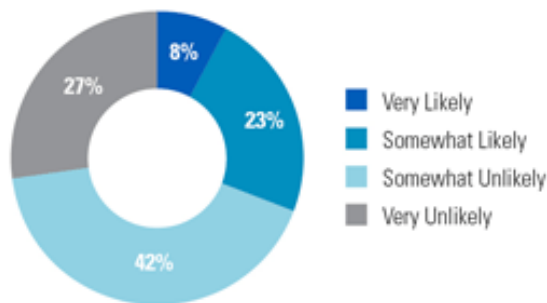
BREXIT

Asset Management is coined from 1985 onwards by harmonized EU-legislation: UCITS, MIFID and AIFM-Directives. These offer European pass-porting rights within the single market:

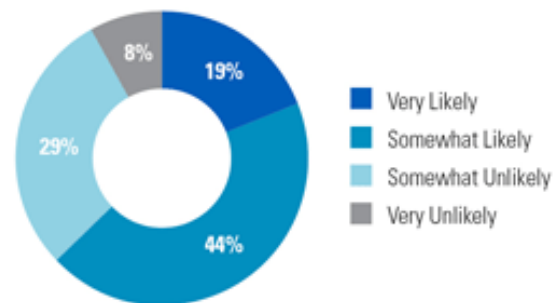
- ▶ for collective investment funds (distribution as a product);
- ▶ and for the management companies (rendering services to the public under financial supervision).

In the post-Brexit context, asset managers domiciled in London may be looking for a stronghold in a continental EU-country.

Post-Brexit, how likely is it that the UK will no longer allow EU UCITS funds to be sold into the UK?



Post-Brexit, how likely is it that the UK will be granted "equivalence" under MiFID 2?



Source: Survey conducted by Brown Brothers Harriman & Co.

The European Securities and Markets Authority (ESMA) has published its 2017 Supervisory Convergence Work Programme, which details the activities and tasks it will carry out to promote sound, efficient and consistent supervision across the European Union.

... "it should be noted that further factors not detailed in this document may also influence the development and implementation of the 2017 Supervisory Convergence Work Programme, such as the developing situation in markets as a consequence of the UK Referendum on leaving the EU (Brexit). While it is highly uncertain what the future will bring, there might be practical implications for firms' location decisions which, potentially, may raise the risks of regulatory or supervisory arbitrage. Evaluating the concrete impact of Brexit on supervisory convergence activities will be important in the future ...".

Competitive edge of Belgium in Asset Management:

- ▶ Presence within Belgium of the complete "eco-system" of professionals involved;
- ▶ Niche market for the establishment of Pan-European Pension funds (institutional clients);
- ▶ Profiling as a "hub" for distribution of investment funds in the EU-market (retail clients).

Dit jaarverlag werd gedrukt op MultiOffset (FSC).



BEAMA vzw — Belgian Asset Managers Association

Concert Noble
Aarlenstraat 82
B-1040 Brussel

🌐 <http://www.beama.be>

☎ (32 2) 507 68 70

✉ info@beama.be

