



## Cijfers ICB-sector 4de trimester 2013

*De fondssensector groeit voor het 4<sup>de</sup> kwartaal op rij onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen.*

Brussel, 17 maart 2014

### Summary

De Belgische fondssensector kende gedurende het vierde trimester van 2013 een toename met 4,0 % en dit voornamelijk onder impuls van netto inschrijvingen. Eind december 2013 bedroeg het netto actief van de in België openbaar verdeelde fondsen 117,53 miljard EUR. Doordat eveneens de voorgaande kwartalen van 2013 gekenmerkt werden door netto inschrijvingen, aangevuld met koerswinsten, is de Belgische fondssensector met 10,98 miljard EUR, ofwel 10,3%, gestegen in de loop van 2013.

Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten daalde gedurende 2013 met 1,9 %. Het netto actief van de fondsen die hoofdzakelijk beleggen in niet-vastrentende effecten steeg tijdens deze periode met 15,4 %.

De aandelenfondsen waren de sterkste stijger gedurende 2013. De pensioenspaarfondsen bereiken eind 2013 een historische piek.

De niet-openbaar verdeelde institutionele fondsen naar Belgisch recht spreken steeds meer institutionele beleggers aan mede doordat zij toelaten diepgang te geven aan de institutionele markten inzake financiële activa en pensioenvorming.

### Belgische fondsenmarkt<sup>1</sup>

Onderzoek van BEAMA toont aan dat de netto activa van de in België publiek gecommmercialiseerde fondsen gedurende het vierde trimester van 2013 met 4,55 miljard EUR, ofwel 4,0 %, stegen waardoor zij eind december 2013 117,53 miljard EUR bedroegen. Over het geheel van 2013 bedroeg de toename 10,98 miljard EUR, ofwel 10,3%.

De motor van deze groeibeweging, in zowel het vierde kwartaal als over het geheel van 2013, zijn de netto inschrijvingen die in de meeste fondscategorieën voorkomen.

<sup>1</sup> De 'Belgische markt' wordt gedefinieerd als: 'het in België openbaar verdeeld netto actief van ICB's naar Belgisch en buitenlands recht'.

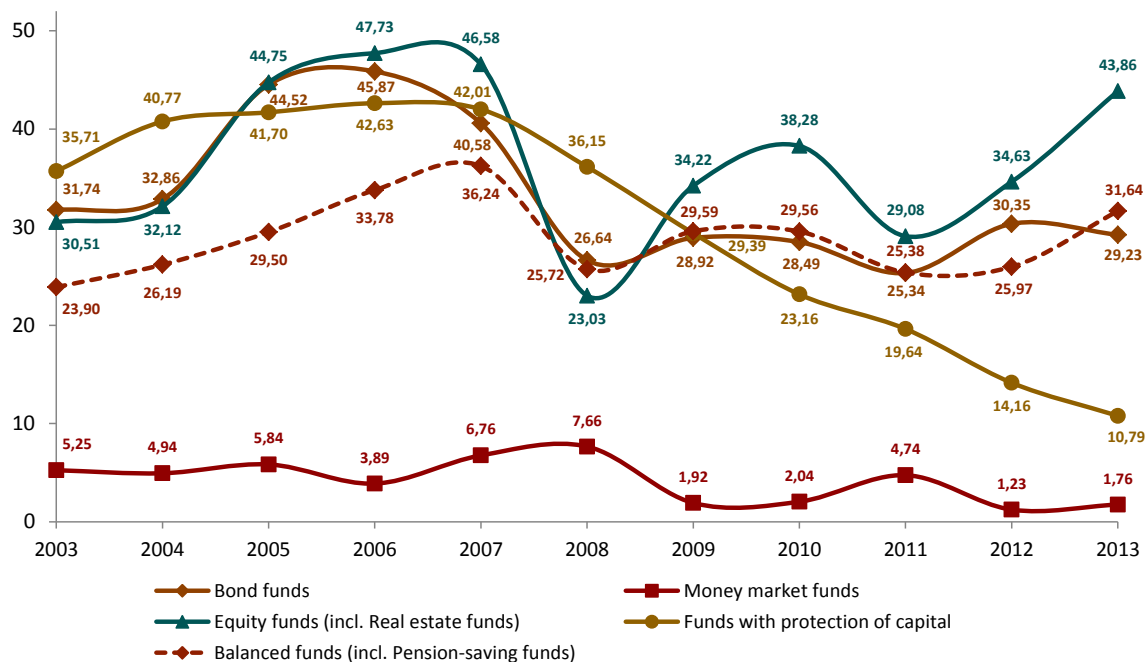
## Fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende effecten stegen de activa van de in België gecommmercialiseerd **obligatiefondsen** met 0,50 miljard EUR, ofwel 1,7 %, gedurende het vierde kwartaal van 2013 waardoor ze eind december 2013 uitkomen op een bedrag van 29,23 miljard EUR. Deze toename is grotendeels toe te schrijven aan netto inschrijvingen.

Ondanks een positief vierde kwartaal, kenden deze fondsen een inkrimping van hun netto actief met 3,7% over het geheel van 2013.

De netto activa van de **monetaire of geldmarktfondsen** behielden net niet hun status quo situatie gedurende de periode oktober – december 2013 en tekenden een daling van 0,03 miljard EUR op. Zo vertegenwoordigen de monetaire fondsen eind december 2013 1,76 miljard EUR.

Over het volledige jaar 2013 kenden deze fondsen een zeer fluctuerend verloop met een piek van 2,65 miljard EUR en een dal van 0,96 miljard EUR.



*In globo stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa gedurende het vierde kwartaal van 2013 met 1,5 % waardoor hun gecommmercialiseerd netto actief eind december 2013 uitkwam op 30,99 miljard EUR. Deze beweging verklaart zich voornamelijk door netto inschrijvingen.*

*In de periode januari – december 2013 daalden de fondsen die overwegend beleggen in vastrentende activa met 1,9 %.*

## Fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten

Binnen de groep van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten werden – met uitzondering van de fondsen met kapitaalbescherming – enkel stijgende tendensen opgetekend gedurende het vierde trimester van 2013. Deze bewegingen vloeien veelal voort uit een combinatie van belangrijke netto inschrijvingen aangevuld met koerswinsten in quasi elke activa klasse.

De activa in België van de **aandelenfondsen** stegen met 2,64 miljard EUR, ofwel 8,0 %, in de periode oktober – december 2013 onder impuls van belangrijke netto inschrijvingen. Eind december 2013 bedroeg het vermogen van de aandelenfondsen 35,70 miljard EUR. Over het volledige jaar 2013 steeg het gecommmercialiseerd vermogen van de aandelenfondsen met 8,11 miljard EUR.

De **fondsen met kapitaalbescherming** daalden met 0,99 miljard EUR in de loop van het vierde trimester van 2013 om uit te komen op een vermogen van 10,79 miljard EUR. Deze beweging is grotendeels te wijten aan netto terugbetalingen. In de periode januari – december 2013 daalden de netto activa van deze fondsen met 3,37 miljard EUR.

De categorie van de **gemengde fondsen** (inclusief de pensioenspaarfondsen) tekende een toename van 2,27 miljard EUR op tijdens het vierde kwartaal van 2013 waardoor het gecommmercialiseerd vermogen uitkomt op 31,64 miljard EUR. Deze toename wordt veroorzaakt door een combinatie van netto inschrijvingen en koerswinsten gerealiseerd door de onderliggende activa. Tijdens het geheel van 2013 steeg het vermogen van de gemengde fondsen met 5,66 miljard EUR.

Binnen de categorie van de gemengde fondsen kenden de **pensioenspaarfondsen** een groei van 5,1 % onder impuls van koerswinsten gegenereerd door de onderliggende activa. Het netto actief van de pensioenspaarfondsen steeg gedurende de periode oktober – december met 0,69 miljard EUR om einde 2013 een bedrag aan netto activa te vertegenwoordigen ten belope van 14,33 miljard EUR. Opnieuw een historisch record. Sinds het begin van 2013 wisten de pensioenspaarfondsen hun gecommmercialiseerd vermogen met 1,70 miljard EUR te verhogen.

De **vastgoedfondsen** stegen met 0,21 miljard EUR, ofwel 2,6 %, gedurende het vierde kwartaal van 2013 door een combinatie van kapitaalsverhogingen aangevuld met koerswinsten van de onderliggende activa. Eind december 2013 vertegenwoordigden de vastgoedfondsen een vermogen van 8,16 miljard EUR. Aangezien de vastgoedfondsen begin januari goed waren voor een vermogen van 7,05 miljard EUR, steeg hun netto actief in de loop van 2013 aldus met 1,12 miljard EUR, ofwel 15,9 %.

*Globaal stegen de netto activa van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende effecten gedurende het vierde trimester van 2013 met 5,0 %, en waren ze eind december 2013 goed voor een gecommmercialiseerd vermogen van 86,54 miljard EUR. Deze beweging verklaart zich voornamelijk door netto inschrijvingen. In de periode januari – december 2013 steeg het gecommmercialiseerd vermogen van de fondsen die overwegend beleggen in niet-vastrentende activa met 15,4 %.*

## Fondsen naar Belgisch recht

### Openbaar verdeelde fondsen naar Belgisch recht

De openbare fondsen naar Belgisch recht waren eind december 2013 goed voor een totaal beheerd netto actief van 96,31 miljard EUR. Op datzelfde ogenblik vertegenwoordigden de pensioenspaarfondsen hierin 14,33 miljard EUR, ofwel 1/7<sup>de</sup> van de openbare fondsen naar Belgisch recht.

De berekening van de gemiddelde return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis per 31 december 2013 levert volgend resultaat op:

- Op 1 jaar: +11,2 %
- Op 3 jaar: +5,6 %
- Op 10 jaar: +5,7 %
- Sinds ontstaan: +6,7 %

### Niet-openbaar verdeelde institutionele fondsen naar Belgisch recht

Sinds de uitvoerings-KB's gepubliceerd werden in het Belgisch Staatsblad van 18 december 2007, kunnen investeringsvehikels ontwikkeld worden op maat voor 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.

Eind december 2013 vertegenwoordigden de 121 institutionele compartimenten naar Belgisch recht 10,52 miljard EUR aan netto actief.



## Meer informatie

Meer informatie kan worden verkregen via Dhr. Thomas Van Rompuy, Chief of Staff (02 507 68 23 – 0498 74 03 68 – [vr@febelfin.be](mailto:vr@febelfin.be)) en Dhr. Bob De Leersnyder, woordvoerder van Febelfin (02 507 68 28 – 0472 50 76 37 – [bd@febelfin.be](mailto:bd@febelfin.be)) of bij Mevr. Myriam Vanneste, Voorzitter BEAMA.

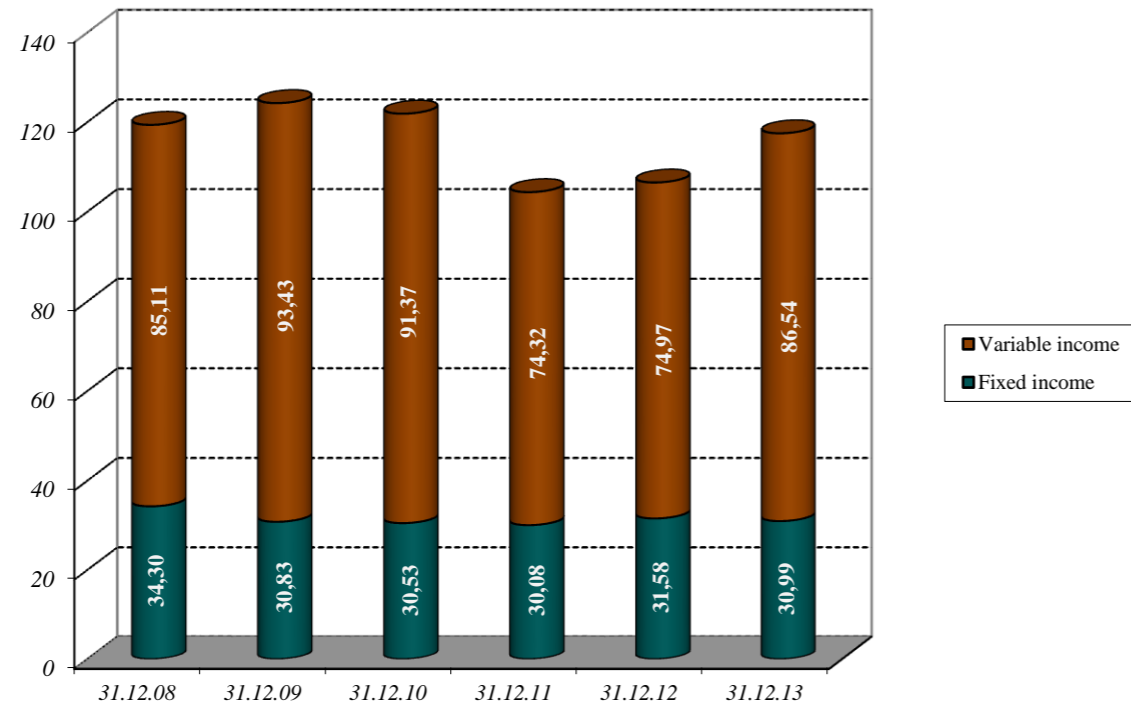
Deze en andere statistieken betreffende de ICB-sector, zijn beschikbaar op de website van de BEAMA ([www.beama.be](http://www.beama.be)) onder de rubriek « Statistieken ».

**Belgian Asset Managers Association (BEAMA)**  
*BEAMA is lid van Febelfin.*

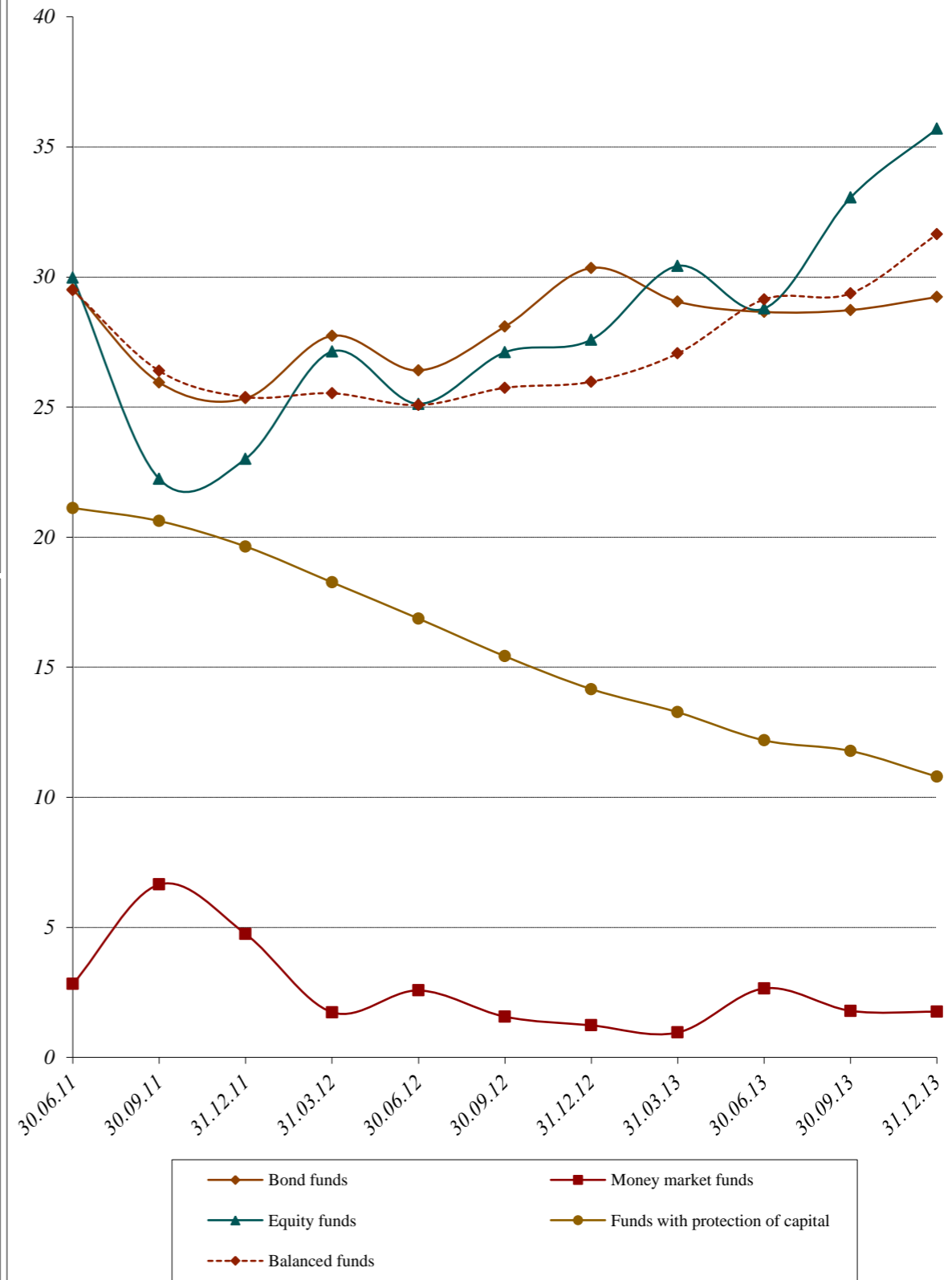
## Net Assets of Belgian and Foreign Funds distributed in Belgium per Investmenttype (adj. for double count)

|  | 30/09/2013      |                | 31/12/2013      |                | Change          |                |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | <i>bil. EUR</i> | %              | <i>bil. EUR</i> | %              | <i>bil. EUR</i> | %              |
| <b>Bond funds</b>  | <b>28,73</b>    | <b>25,43%</b>  | <b>29,23</b>    | <b>24,87%</b>  | <b>0,50</b>     | <b>1,74%</b>   |
| in EUR   | 9,68            | 8,57%          | 10,93           | 9,30%          | 1,26            | 12,99%         |
| in other currencies                                      | 19,05           | 16,86%         | 18,30           | 15,57%         | -0,76           | -3,97%         |
| <b>Money market funds</b>                                | <b>1,79</b>     | <b>1,58%</b>   | <b>1,76</b>     | <b>1,49%</b>   | <b>-0,03</b>    | <b>-1,91%</b>  |
| in EUR   | 0,97            | 0,86%          | 0,95            | 0,81%          | -0,02           | -2,02%         |
| in other currencies                                      | 0,82            | 0,73%          | 0,81            | 0,69%          | -0,01           | -1,78%         |
| <b>Equity funds</b>                                      | <b>33,05</b>    | <b>29,25%</b>  | <b>35,70</b>    | <b>30,37%</b>  | <b>2,64</b>     | <b>8,00%</b>   |
| Belgium  | 1,09            | 0,96%          | 1,15            | 0,98%          | 0,06            | 5,92%          |
| Euroland   | 6,20            | 5,49%          | 6,06            | 5,15%          | -0,15           | -2,38%         |
| Europe   | 8,23            | 7,29%          | 10,86           | 9,24%          | 2,63            | 31,89%         |
| America  | 4,00            | 3,54%          | 4,10            | 3,49%          | 0,10            | 2,54%          |
| Asia   | 2,20            | 1,95%          | 2,25            | 1,92%          | 0,05            | 2,49%          |
| other  | 11,33           | 10,03%         | 11,27           | 9,59%          | -0,05           | -0,48%         |
| <b>Funds with capital protection</b>                     | <b>11,78</b>    | <b>10,43%</b>  | <b>10,79</b>    | <b>9,18%</b>   | <b>-0,99</b>    | <b>-8,39%</b>  |
| <b>1. linked to equity</b>                               | <b>9,56</b>     | <b>8,46%</b>   | <b>8,70</b>     | <b>7,41%</b>   | <b>-0,85</b>    | <b>-8,92%</b>  |
| <b>2. linked to interest rates, loans and currencies</b> | <b>2,22</b>     | <b>1,97%</b>   | <b>2,09</b>     | <b>1,78%</b>   | <b>-0,14</b>    | <b>-6,14%</b>  |
| in EUR   | 2,08            | 1,84%          | 1,98            | 1,68%          | -0,10           | -4,95%         |
| in other currencies                                      | 0,14            | 0,13%          | 0,11            | 0,09%          | -0,03           | -23,34%        |
| <b>Balanced funds</b>                                    | <b>29,37</b>    | <b>26,00%</b>  | <b>31,64</b>    | <b>26,92%</b>  | <b>2,27</b>     | <b>7,73%</b>   |
| ⇒ of which Pension-saving funds                          | 13,63           | 12,06%         | 14,33           | 12,19%         | 0,69            | 5,10%          |
| ⇒ of which CPPI funds                                    | 1,99            | 1,76%          | 2,48            | 2,11%          | 0,49            | 24,75%         |
| <b>Real estate funds</b>                                 | <b>7,96</b>     | <b>7,04%</b>   | <b>8,16</b>     | <b>6,95%</b>   | <b>0,21</b>     | <b>2,58%</b>   |
| <b>Other funds</b>                                       | <b>0,30</b>     | <b>0,27%</b>   | <b>0,25</b>     | <b>0,21%</b>   | <b>-0,05</b>    | <b>-16,39%</b> |
| <b>TOTAL</b>   | <b>112,98</b>   | <b>100,00%</b> | <b>117,53</b>   | <b>100,00%</b> | <b>4,55</b>     | <b>4,03%</b>   |
| <b>Funds of Funds</b>                                    | <b>19,70</b>    |                | <b>20,27</b>    |                | <b>0,57</b>     | <b>2,88%</b>   |

**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 (31.12.2013)**

