

18 juni 2020

Beleggers consolideren winst in turbulente markten

BELSIPA, de Belgische beroepsvereniging van de emittenten van gestructureerde producten, publiceert vandaag zijn marktrapport voor het eerste kwartaal van 2020 (januari tot maart).

De verkoop op de primaire markt van gestructureerde producten zonder hefboomwerking, goed voor in totaal 1,24 miljard euro, is op jaarbasis in het eerste kwartaal in totaal met 20% gedaald. Het plaatje is echter ongelijk verdeeld over de verschillende activaklassen. Terwijl de omzet van de gestructureerde fondsen daalde ten opzichte van het laatste kwartaal van 2019 (-55%), maar op jaarbasis steeg ten opzichte van het eerste kwartaal van 2019 (52%), deed zich het omgekeerde voor in het segment van de gestructureerde obligaties (respectievelijk een stijging van 41% en een daling van 18%). Belangrijker is evenwel dat de omzet op de secundaire markt (die producten vastlegt die vóór het einde van de looptijd aan de emitterende bank wordt teruggekocht) sterk is toegenomen en eind maart 1,5 miljard euro bedroeg. Die steeg met 76% op jaarbasis (vergeleken met het eerste kwartaal van 2019) en met nog steeds 50% in vergelijking met het laatste kwartaal van 2019, met name voor de aan grondstoffen gekoppelde en aan aandelen gekoppelde gestructureerde producten.

Het totale bedrag dat Belgische retailbeleggers in gestructureerde producten zonder hefboomwerking hebben belegd, daalde met 10% op jaarbasis en met 8% op kwartaalbasis, en bedroeg eind maart in totaal 28,2 miljard euro. Het aantal nieuwe uitgiften van producten zonder hefboomwerking steeg alleen in vergelijking met de voorgaande periode van het vierde kwartaal van 2019 met 15%, maar bleef op jaarbasis stabiel.

Florence Devleeschauer, voorzitter/voorzitster van BELSIPA, verwoordt het als volgt: *“Zoals in het hele activaspectrum kon worden vastgesteld, hebben beleggers ook op het gebied van gestructureerde producten gereageerd op de dreigende economische onzekerheid en de toenemende volatiliteit, als gevolg van de pandemie-crisis. Velen van hen hebben aldus hun positie geconsolideerd en hun producten vóór de vervaldatum doorverkocht, wat de sterke stijging van de volumes op de secundaire markt verklaart. Op de primaire markt constateerden we een volumedaling, maar we verwachten daarna een trendomkering in juni.*

Filip Gils, vice-voorzitter van BELSIPA, voegt hieraan toe: *“Terwijl het jaar vrij goed van start is gegaan, heeft de lockdown in maart geleid tot een algemene sluiting van het netwerk van retailkantoren, waardoor een belangrijk distributiekanaal voor alle financiële producten effectief was geblokkeerd. Terwijl de onlineverkoop voor sommige activaklassen werd voortgezet, zijn de volumes niet dezelfde. Persoonlijk beleggingsadvies blijft een belangrijke factor in de relatie met veel van onze retailklanten”.*

BELSIPA werd opgericht in 2013 en heeft AXA Bank Europe, Belfius, BNPP-Fortis, Citi, ING Belgium, Goldman Sachs, KBC, Société Générale (Frankrijk), Crédit Suisse en Natixis als volwaardige leden. Bijna alle leden van BELSIPA die operationeel zijn in België droegen bij tot het marktrapport van BELSIPA. Daarnaast werden ook gegevens verstrekt door CRELAN, Bank Nagelmackers, AG Insurance en Deutsche Bank. Het rapport bestrijkt zo ongeveer 95% van de Belgische markt. Meer

gedetailleerde informatie vindt u in het bijgevoegde rapport (tevens gepubliceerd op www.belsipa.be). Voor inlichtingen gelieve contact op te nemen met:

Florence Devleeschauwer,
Voorzitter (informatie in
Frans/Engels)
devleeschauwer@belsipa.be

Filip Gils (informatie in
Nederlands/Engels)
gils@belsipa.be

Thomas Wulf, secretaris-generaal
(informatie in Engels/Duits/Frans)
wulf@belsipa.be