

07 maart 2024

Markten herstellen zich en knopen weer aan met een groeitrend

BELSIPA, de Belgische beroepsvereniging die de emittenten van gestructureerde beleggingsproducten vertegenwoordigt, publiceert vandaag zijn marktrapport voor het vierde kwartaal van 2023 (oktober-december).

De verkoop van gestructureerde beleggingsproducten op de primaire markt heeft zich volledig hersteld van de seizoensgebonden terugslag in het derde kwartaal, met een omzet van 1,2 miljard euro in de laatste drie maanden van 2023. Dat betekent een stijging van 10% op jaarbasis en zelfs een verdrievoudiging van het volume in vergelijking met het voorgaande kwartaal. Hoewel de overgrote meerderheid van de verkochte gestructureerde producten in overeenstemming was met de regels van het Moratorium, heeft een stabiel deel (ongeveer 3%) betrekking op verkopen buiten het Moratorium, waarbij in aanmerking komende klanten gebruik hebben gemaakt van de opting-outclausule om toegang te krijgen tot niet-standaard uitbetalingen. Het merendeel van de gestructureerde producten die werden verkocht in het vierde kwartaal, genoten een kapitaalbescherming (93%), in lijn met de algemene trend.

De omzet op de secundaire markt, die betrekking heeft op producten die vóór de vervaldag aan de emitterende bank worden terugverkocht, kende in tegenstelling tot de primaire markten een daling van 20% op jaarbasis en zelfs 11% van kwartaal tot kwartaal.

Het bedrag dat door Belgische retailbeleggers wordt belegd in gestructureerde producten, heeft zijn gestage stijging van de afgelopen maanden voortgezet en bedraagt nu 22,3 miljard euro, een stijging van 10% op jaarbasis en 3% op kwartaalbasis.

De rapporterende banken hebben 33 nieuwe producten gelanceerd tussen oktober en december. Dat is ongeveer evenveel als in het vorige kwartaal, maar aanzienlijk minder (-63%) dan een jaar geleden.

Florence Devleeschauer, voorzitter van BELSIPA, zegt hierover het volgende: *"We stellen met tevredenheid vast dat de markten zich hebben hersteld. Maar we hadden dit ook verwacht, aangezien de neerwaartse trend in het derde kwartaal van vorig jaar in alle activaklassen werd uitgelokt door de uitgifte van staatsobligaties met belastingvoordeel. Dit heeft geleid tot een massale verplaatsing van liquiditeit naar dit specifieke schuldinstrument."*

Filip Gils, vicevoorzitter van BELSIPA voegt daaraan toe: *"Het is bemoedigend om te zien dat beleggers steeds meer de voordelen inzien van gestructureerde producten die variëren van volledige kapitaalbescherming over barrière-eigenschappen die volatiele bewegingen van een index opvangen, tot verliesbeperkende eigenschappen, die bescherming bieden tegen een te grote blootstelling aan de kapitaalmarkten. Al deze eigenschappen stellen beleggers uiteindelijk in staat om de risicoblootstelling van hun beleggingen aan te passen volgens hun individuele behoeften."*

BELSIPA werd opgericht in 2013 en heeft Belfius, BNPP-Fortis, ING België, Goldman Sachs, KBC, Société Générale (Frankrijk) en Morgan Stanley als volwaardige leden. De meeste BELSIPA-leden met gevestigde activiteiten in België hebben bijgedragen tot het BELSIPA-marktrapport. Naast hen verstrekken ook CRELAN, Bank Nagelmackers, AG Insurance en Deutsche Bank gegevens. Het rapport bestrijkt dus ongeveer 95% van de Belgische markt van gestructureerde producten. Zie voor meer informatie het bijgevoegde rapport (ook gepubliceerd op www.belsipa.be/statistics). Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

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

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

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