

Recordjaar in Europa, Nederland blijft achter

Waar Europa in 2014 record inflows noteerde, liep het vermogen in Nederlandse fondsen terug, aandelenfondsen voorop.

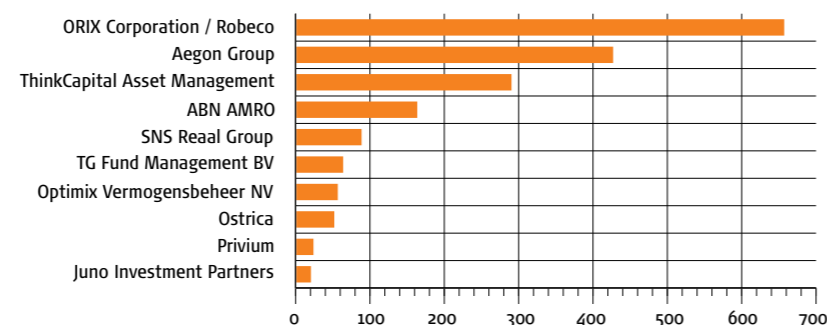
door Detlef Glow, head of research, Lipper

De Europese beleggingsfondsenindustrie boekte in 2014 een record inflow van belegd vermogen. Als we die cijfers uitsplitsen naar asset-categorie, dan wordt duidelijk dat obligatiefondsen het best verkochten in 2014, met een netto-instroom van 164 miljard euro, gevolgd door mixed assets-fondsen (+124,5 miljard euro) en aandelenfondsen (+61,3 miljard euro). Ook vastgoedfondsen en alternative/hedgiefondsen boekten positieve inflows van respectievelijk 4,1 miljard euro en 1,3 miljard euro. De enige twee assetclasses die hun vermogen zagen teruglopen waren de verzamelcategorie "overig" (-5,1 miljard euro) en grondstoffen (-2,2 miljard euro).

De positieve ontwikkeling in Europa was, en dat is toch opmerkelijk, echter niet terug te zien in de Nederlandse fondsenmarkt. Fondsen met Nederland als thuisbasis zagen het belegd vermogen in 2014 teruglopen met 1,5 miljard euro. Vooral aandelenfondsen noteerden uitstroom (-1,8 miljard euro). Ook alternative/hedgiefondsen uit Nederland verloren iets aan vermogen (132 miljoen euro), evenals mixfondsen (202 miljoen euro). Asset categorieën waarin Nederlandse fondsen in 2014 wel positieve fund flows wisten te noteren, waren obligaties (+0,6 miljard euro) en grondstoffen (+27 miljoen euro).

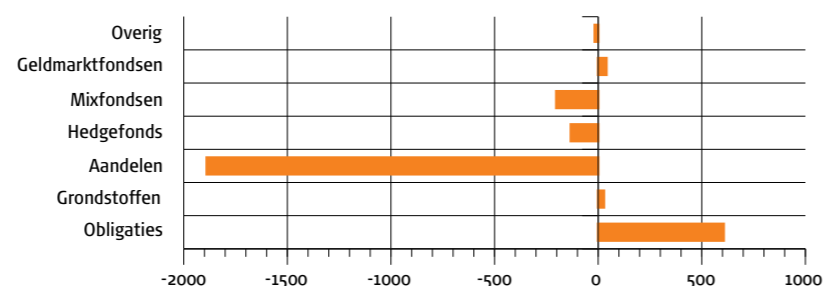
TOP 10 INFLOW NEDERLANDSE AANBIEDERS 2014 (MLN. €)

Bron: Lipper



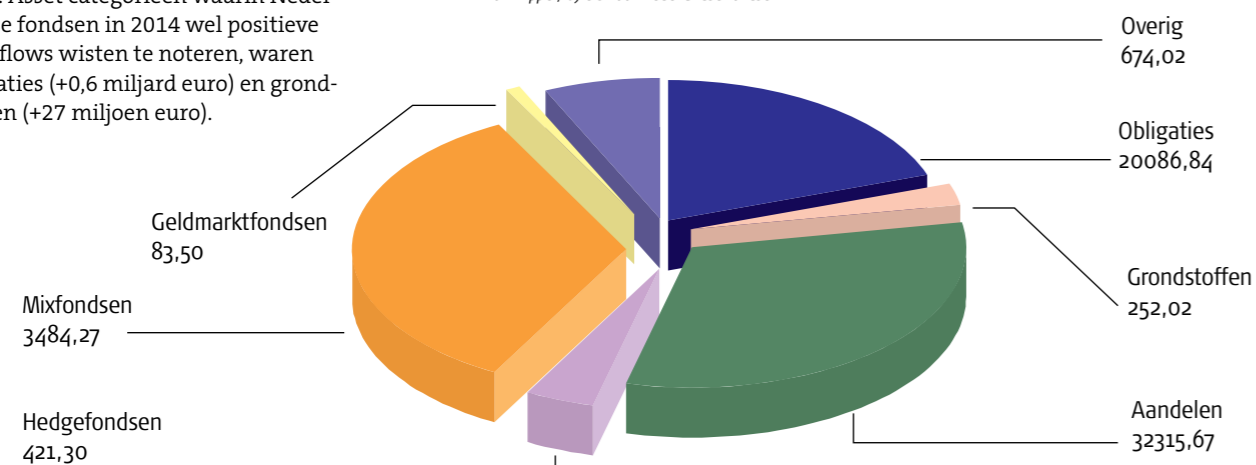
IN- EN OUTFLOW PER ASSET CLASS 2014 (MLN. €)

Bron: Lipper, cijfers voor Nederlandse fondsen



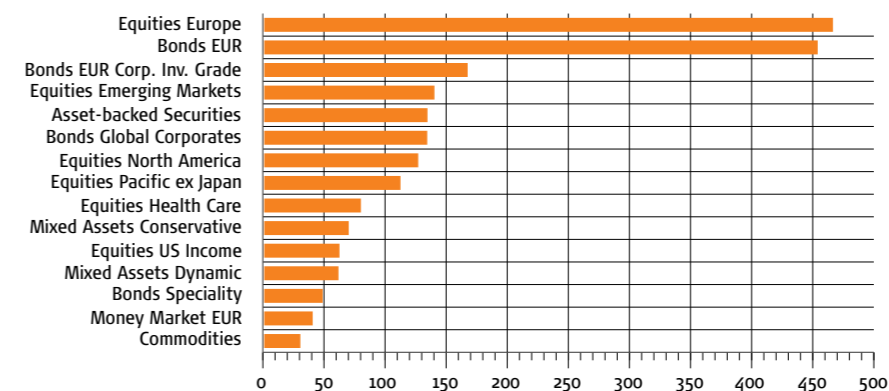
BELEGD VERMOGEN PER ASSET CLASS (MLN. €)

Bron: Lipper, cijfers voor Nederlandse fondsen



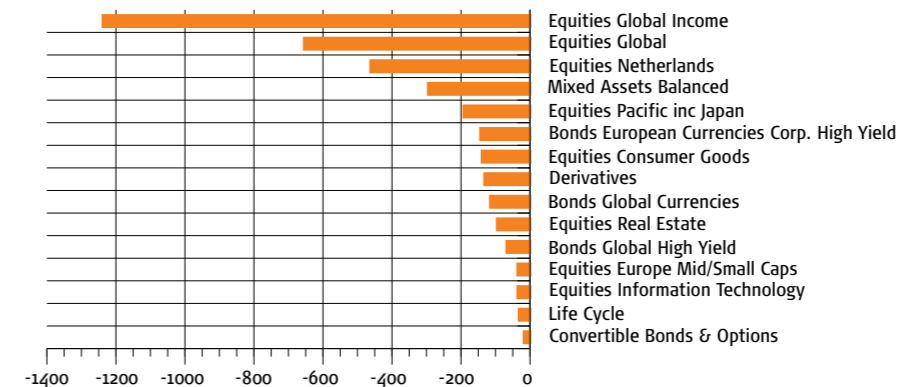
MEESTE INFLOW 2014, SECTOREN (MLN. €)

Bron: Lipper, cijfers voor Nederlandse fondsen



MEESTE OUTFLOW 2014, SECTOREN (MLN. €)

Bron: Lipper, cijfers voor Nederlandse fondsen



TOP 25 INFLOW NEDERLANDSE FONDSEN 2014 (MLN. €)

Bron: Lipper

Fonds	Sector	2014
Robeco Euro Government Bonds	Bonds EUR	726,35
Robeco European Conservative Equities	Equities Europe	611,22
Robeco Institutional Emerging Markets Quant Fund	Equities Emerging Markets	333,83
Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index	Equities Global	281,54
AEGON World Equity Index Fund (EUR)	Equities Global	225,99
Delta Lloyd Sovereign Bond Fund	Bonds EUR	186,56
ABN AMRO MMF Fund of Mandates Euro Government Bonds	Bonds EUR	157,06
AEGON Balanced DC I	Mixed Assets Dynamic	134,95
AEGON ABS Fund	Asset-backed Securities	131,44
Delta Lloyd Corporate Bond Fund	Bonds Global Corporates	131,24
Robeco Institutional Conservative Equity Fund	Equities Global	125,88
Robeco Asian Stars Equities	Equities Pacific ex Japan	109,17
Robeco Customized US Large Cap Equities	Equities North America	103,95
Think Global Equity UCITS ETF	Equities Global	93,11
Robeco Euro Credit Bonds	Bonds EUR Corp. Inv. Grade	92,44
Delta Lloyd Euro Credit Fund	Bonds EUR Corp. Inv. Grade	89,36
Optimix EuroRente Fonds NV	Bonds EUR	79,55
Robeco Institutional Global Enhanced Index Fund	Equities Global	77,32
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Equities Health Care	70,30
ASN Aandelenfonds	Equities Global	65,23
AEAM Core Eurozone Government Bond Index Fund	Bonds EUR	64,41
Robeco US Conservative High Dividend Equities	Equities US Income	59,43
Delta Lloyd Multi Assets Conservatief	Mixed Assets Conservative	57,25
ASN Obligatiefonds	Bonds EUR	51,41
Think iBoxx Government Bond UCITS ETF	Bonds EUR	48,17

Sectoren

Asset allocatie was met afstand de best verkopende sector in de Europese fondsenmarkt in 2014 met een netto-instroom van 70,9 miljard euro. Ruim daarachter volgen obligaties (+31,6 miljard euro) en conservatieve mixfondsen (+29,6 miljard euro). Aan de andere kant van het spectrum leverde Amerikaanse highyield-bedrijfsobligaties het meeste aan vermogen in (-15,2 miljard euro). Garantiefondsen deden het niet veel beter, met een uitstroom van 14,6 miljard euro, net als Duitse aandelenfondsen met -9,8 miljard euro.

In Nederland zag het beeld er wederom anders uit. Onder de Nederlandse fondsen deden Europese aandelen- en obligatiefondsen de beste zaken met een netto instroom van respectievelijk 460 en 450 miljoen euro. Dat ging vooral ten koste van wereldwijde (dividend)aandelenfondsen, die gezamenlijk -1,9 miljard euro uitstroom noteerden. De op twee na beste sector was Europese investment grade-bedrijfsobligaties (+164 miljoen euro), gevolgd door aandelen emerging markets (+137 miljoen euro).

Verskillende trends

Hoewel de fondsen met Nederland als vestigingsplaats maar een klein deel uitmaken van alle fondsen die er in Nederland te koop zijn, laten de cijfers duidelijk zien dat een algemene positieve trend zich niet meteen vertaalt in positieve instroomcijfers in alle landen en sectoren. Europa is, ook op fondsengebied, nog geen volledig geïntegreerde markt. Trends die zijn waar te nemen in de afzonderlijke landen hoeven zich nog niet voor te doen bij internationale fondsen (met Luxemburg als vestigingsland) of in de hele Europese markt.