

PRESSEMITTEILUNG

18. November 2015

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Drittes Quartal 2015

- Im dritten Quartal 2015 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 8 933 Mrd € und war damit 411 Mrd € niedriger als im zweiten Jahresviertel.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) verringerten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen und Anteilsrechten. Gleichzeitig erhöhten sich ihre Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Schuldverschreibungen.
- Die Gemischten Fonds verzeichneten im dritten Quartal 2015 Mittelzuflüsse in Höhe von 66 Mrd €. Bei den Rentenfonds betragen die Zuflüsse im selben Zeitraum 7 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 019 Mrd € und damit 50 Mrd € über dem im zweiten Vierteljahr 2015 verzeichneten Wert.

Begebung von Investmentfondsanteilen durch Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)

Abbildung 1: Emission von Investmentfondsanteilen
(vierteljährliche Veränderungen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)

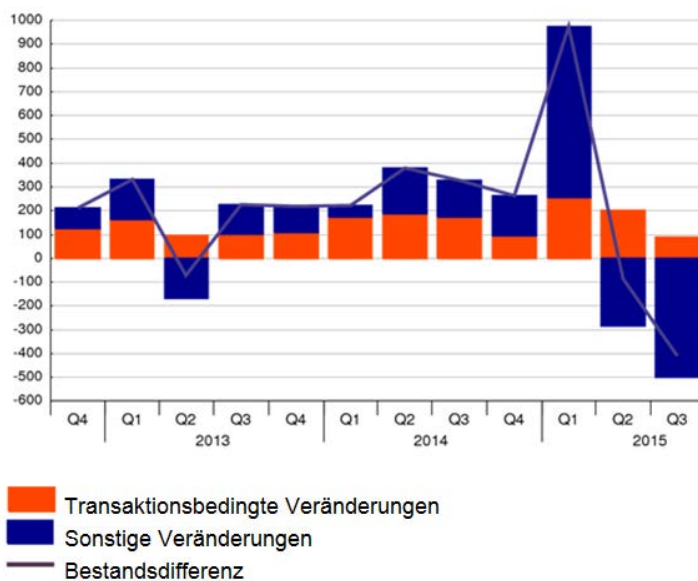
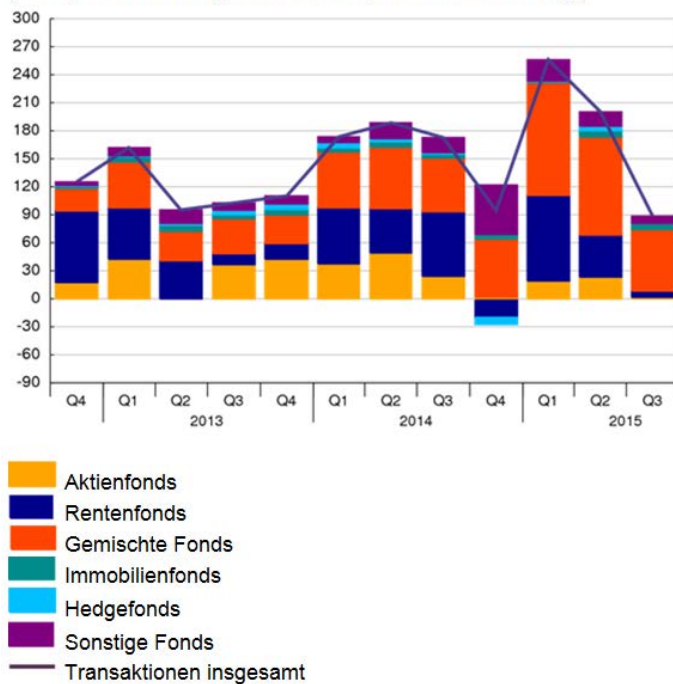


Abbildung 2: Transaktionen nach Arten von Investmentfonds
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



Im dritten Quartal 2015 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 411 Mrd € niedriger als im zweiten Quartal dieses Jahres. Maßgeblich hierfür waren Kursänderungen im Umfang von -470 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 88 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im dritten Jahresviertel 2015 auf 7,4 %.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im dritten Quartal 2015 bei 6,9 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 50 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende jährliche Wachstumsrate auf 1,7 %, wobei der Saldo der Transaktionen im dritten Jahresviertel 18 Mrd € betrug. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich unterdessen auf 12,8 %, und die Transaktionen lagen im dritten Vierteljahr 2015 per saldo bei 1 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach [Arten von Investmentfonds](#) zeigt, dass sich die Jahreswachstumsrate der von Rentenfonds begebenen Anteile im dritten Quartal 2015 auf 4,5 % belief. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 7 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich eine jährliche Änderungsrate von 1,7 %, und die Transaktionen im dritten Jahresviertel wurden per saldo auf 2 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 16,3 % bzw. 66 Mrd €.

Nettoerwerb von Schuldverschreibungen und Anteilsrechten durch Investmentfonds nach Emittentengruppen

Abbildung 3: Schuldverschreibungen
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)

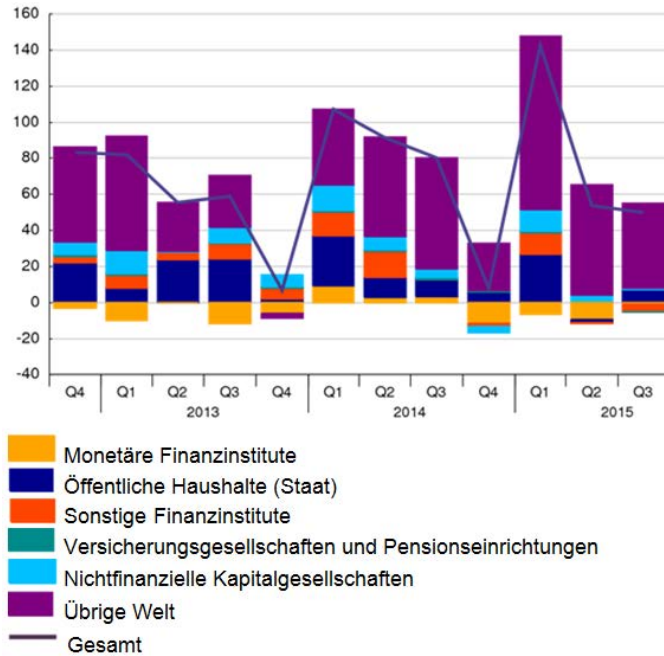
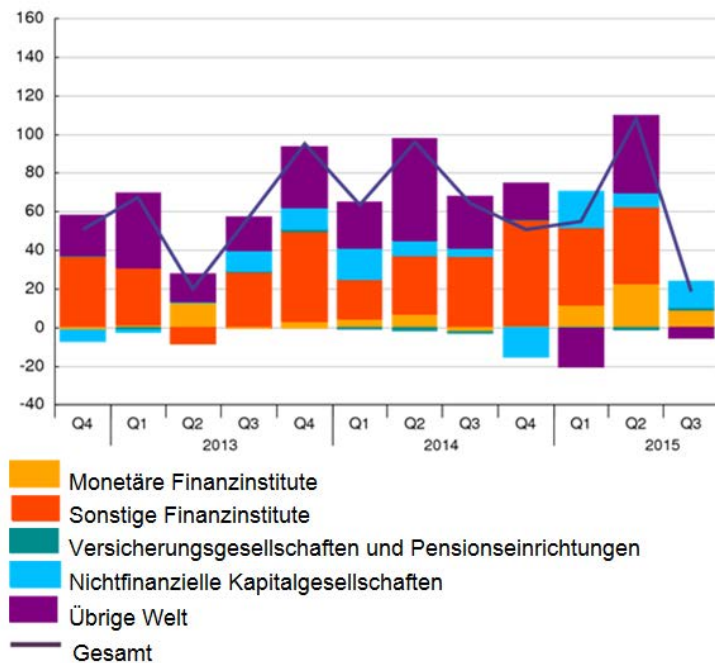


Abbildung 4: Anteilsrechte
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) ergab sich bei den von öffentlichen Haushalten begebenen Schuldverschreibungen eine Jahresänderungsrate von 4,2 % im dritten Quartal 2015. Der Nettoerwerb von Schuldverschreibungen dieses Sektors belief sich im selben Zeitraum auf 7,4 Mrd €. Bei den von nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 4,6 %. Der Nettoerwerb von Schuldverschreibungen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften lag im dritten Vierteljahr 2015 bei 0,8 Mrd €. Bei von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen ergaben sich entsprechende Werte von 13,8 % bzw. 46,7 Mrd €.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 50 Mrd € höher als im zweiten Quartal 2015. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Kursänderungen im Umfang von 21 Mrd € sowie einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 28 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im dritten Jahresviertel 2015 auf 3,2 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im dritten Quartal 2015 bei 4,5 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 23 Mrd €. Davon war ein Betrag von 22 Mrd € auf von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet emittierte Schuldverschreibungen zurückzuführen. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate -4,3 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen im dritten Jahresviertel auf 1 Mrd € belief.

Medianfragen sind an Frau Eszter Miltényi-Torstensson unter +49 69 1344 8034 zu richten.

Anmerkungen:

- *Die euroraumweiten Berichtspflichten gemäß Verordnung EZB/2013/38 vom 18. Oktober 2013 über die Statistik über Aktiva und Passiva von Investmentfonds traten ab dem Referenzzeitraum Dezember 2014 in Kraft. Darin sind auch sonstige Änderungen berücksichtigt, die den statistischen Berichtsrahmen und die statistischen Berichtspraktiken in mehreren Euro-Ländern betreffen.*
- *Die Geldmarktfonds werden in dieser Pressemitteilung gesondert ausgewiesen, da sie gemäß dem statistischen Berichtsrahmen der EU zum Sektor der monetären Finanzinstitute zählen. Die Daten zu den Geldmarktfonds werden gemäß Verordnung EZB/2013/33 über die Bilanz des Sektors der monetären Finanzinstitute erhoben.*
- *Weitere Tabellen, Statistiken (darunter auch monatliche Daten) und methodische Erläuterungen sowie der Veröffentlichungskalender der EZB können auf der Website der EZB unter „Statistics“, [„Investment fund statistics“](#) und [„The balance sheets of monetary financial institutions“](#) abgerufen werden.*

Europäische Zentralbank Generaldirektion Kommunikation
Internationale Medienarbeit, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel.: +49 69 1344 7455, E-Mail: media@ecb.europa.eu, Internet: www.ecb.europa.eu

Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.

Aktiva und Passiva der Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet

(in Mrd €; nicht saisonbereinigt; Bestand am Ende des Berichtszeitraums; Transaktionen und sonstige Veränderungen während des Berichtszeitraums)

	2015 Q2	2015 Q3				
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	641	619	- 22	- 6	- 16	4,1
Schuldverschreibungen	3 866	3 831	- 35	50	- 85	6,9
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 982	1 989	8	3	5	1,6
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 884	1 841	- 43	47	- 89	13,8
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 107	2 823	- 284	18	- 302	1,7
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 076	1 019	- 58	20	- 78	3,5
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	2 030	1 804	- 226	- 3	- 224	0,9
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	1 599	1 535	- 64	1	- 65	12,8
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 366	1 311	- 55	3	- 58	13,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	233	224	- 9	- 2	- 6	6,4
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	273	279	5	5	0	2,6
Sonstige Aktiva	917	930	12	- 92	104	-22,5
Passiva						
Investmentfondsanteile	9 344	8 933	- 411	88	- 499	7,4
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	212	214	2	8	- 6	1,8
Sonstige Passiva	847	869	22	- 121	143	-35,5
Gesamt	10 403	10 016	- 387	- 25	- 363	3,0
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	177	182	5	1	4	-4,3
Schuldverschreibungen	768	809	41	23	18	4,5
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	378	403	25	22	3	-0,7
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	390	406	15	1	14	10,0
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	0	1	0	0	0	47,2
Geldmarktfondsanteile	34	37	3	3	0	4,1
Sonstige Aktiva	8	9	1	1	0	77,3
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	970	1 019	50	28	21	3,2
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	3	4	1	1	0	56,4
Sonstige Passiva	13	13	0	- 1	0	-6,2
Gesamt	987	1 037	50	29	21	3,2

Quelle: EZB.

1) Zu den sonstigen Veränderungen zählen Neubewertungen aufgrund von Preis- und Wechselkursänderungen sowie statistische Reklassifizierungen.

2) Die Berechnung der Veränderung gegen Vorjahr in % erfolgt auf Basis der transaktionsbedingten Veränderungen, d. h. anhand eines Index des fiktiven Bestands, der sich (ausgehend von einer Basisperiode) aus der Division der transaktionsbedingten Veränderungen durch den Bestand zu Beginn des Zeitraums, auf den sie sich beziehen, ergibt. Nähere Einzelheiten hierzu finden sich in den Technical Notes zu den Abschnitten 2.1 bis 2.6 des EZB-Statistikberichts (abrufbar im Statistical Data Warehouse der EZB).