



# PRESSEMITTEILUNG

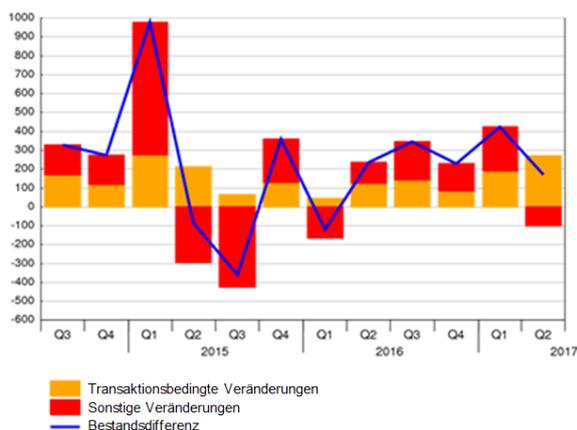
18. August 2017

## Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Zweites Quartal 2017

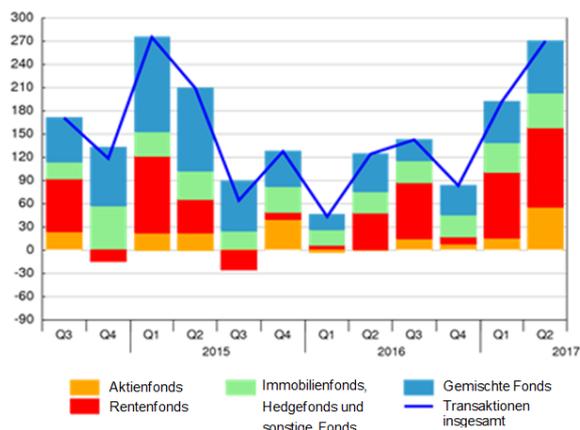
- Im zweiten Jahresviertel 2017 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 10 639 Mrd € und war damit 171 Mrd € höher als im ersten Quartal 2017.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen auf, wohingegen sie die entsprechenden Bestände an Anteilsrechten verringerten. Gleichzeitig erhöhten sich ihre Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Schuldverschreibungen wie auch Anteilsrechten.
- Die Gemischten Fonds verzeichneten im zweiten Quartal 2017 Mittelzuflüsse in Höhe von 67 Mrd €. Bei den Rentenfonds betrugen die Zuflüsse im selben Zeitraum 102 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 136 Mrd € und damit 54 Mrd € unter dem im ersten Quartal 2017 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 zweiten Jahresviertel 2017 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 171 Mrd € höher als im ersten Quartal 2017. Maßgeblich hierfür waren Preisänderungen und sonstige Veränderungen im Umfang von -99 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 270 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds

(ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im zweiten Quartal 2017 auf 7,0 %.

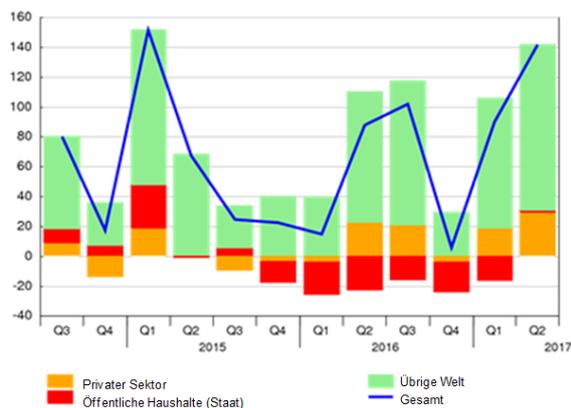
Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im zweiten Quartal 2017 bei 8,3 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 142 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende jährliche Wachstumsrate auf 2,8 %, wobei die Transaktionen per saldo 51 Mrd € betrug. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich im Berichtsquartal auf 9,6 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei 67 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach [Arten von Investmentfonds](#) zeigt, dass für die von Rentenfonds begebenen Anteile im zweiten Quartal 2017 eine Jahreswachstumsrate von 9,2 % verzeichnet wurde. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 102 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 3,4 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf 56 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 7,2 % bzw. 67 Mrd €.

### Nettoerwerb von Schuldverschreibungen und Anteilsrechten durch Investmentfonds nach Emittentengruppen

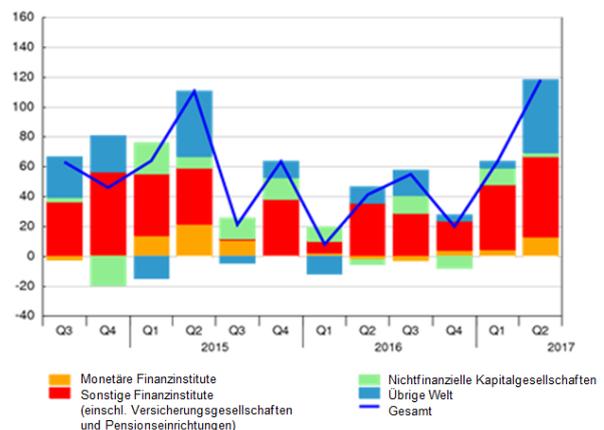
**Abbildung 3: Schuldverschreibungen**

(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 im zweiten Quartal 2017 eine Jahresänderungsrate von -5,3 %; dies entspricht Nettokäufen in Höhe von 1 Mrd €. Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 6,2 %. Der Nettoerwerb dieser Papiere lag bei 30 Mrd €. Bei den von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen wurden entsprechende Werte von 15,4 % bzw. 110 Mrd € verzeichnet.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 54 Mrd € niedriger als im ersten Quartal 2017. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Preisänderungen im Umfang von -29 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von -26 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im zweiten Jahresviertel 2017 auf 9,0 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im zweiten Quartal 2017 bei 7,8 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf -32 Mrd €. Darin spiegeln sich Nettoverkäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum wie auch außerhalb des Euroraums begeben wurden, in Höhe von 10 Mrd € bzw. 22 Mrd € wider. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate im zweiten Quartal 12,1 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf 10 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 Veränderungen 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](mailto:media@ecb.europa.eu), Internet: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

**Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.**

## Aktiva und Passiva der Investmentfonds im Euroraum

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

	2017 Q1		2017 Q2			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen <sup>1)</sup>	Veränderung gegen Vorjahr in % <sup>2)</sup>
<b>Investmentfonds ohne Geldmarktfonds</b>						
<b>Aktiva</b>						
Einlagen und Kreditforderungen	707	720	13	24	-10	8,7
Schuldverschreibungen	4308	4381	72	142	-69	8,3
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 977	2 006	29	31	-2	0,8
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 331	2 375	44	110	-67	15,4
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 502	3 519	17	51	-34	2,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 281	1 309	28	12	16	3,1
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 221	2 210	-11	39	-50	2,6
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	1 859	1 915	55	67	-12	9,6
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 598	1 648	50	58	-8	9,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	261	266	5	9	-4	7,4
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	336	348	12	5	7	4,3
Sonstige Aktiva	936	937	1	-104	105	-35,1
<b>Passiva</b>						
Investmentfondsanteile	10 468	10 639	171	270	-99	7,0
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	314	326	12	14	-3	16,1
Sonstige Passiva	867	855	-13	-101	89	-43,2
<b>Gesamt</b>	<b>11 650</b>	<b>11 820</b>	<b>170</b>	<b>183</b>	<b>-13</b>	<b>2,7</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						
<b>Aktiva</b>						
Einlagen und Kreditforderungen	225	229	4	10	-6	12,1
Schuldverschreibungen	933	878	-55	-32	-23	7,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	439	424	-15	-10	-5	9,1
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	494	454	-40	-22	-18	6,7
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	1	1	0	0	0	159,3
Geldmarktfondsanteile	46	42	-4	-4	0	9,0
Sonstige Aktiva	8	8	1	1	0	-0,9
<b>Passiva</b>						
Geldmarktfondsanteile	1 190	1 136	-54	-26	-29	9,0
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	2	4	2	2	0	-1,8
Sonstige Passiva	20	18	-3	-3	0	-6,4
<b>Gesamt</b>	<b>1 213</b>	<b>1 158</b>	<b>-55</b>	<b>-26</b>	<b>-29</b>	<b>8,7</b>

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).