



EUROPÄISCHE ZENTRALBANK

EUROSYSTEM

# PRESSEMITTEILUNG

20. November 2017

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

- Im dritten Jahresviertel 2017 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 10 921 Mrd € und war damit 269 Mrd € höher als im zweiten Quartal 2017.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen wie auch Anteilsrechten auf. Die Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Schuldverschreibungen und Anteilsrechten erhöhten sich ebenfalls.
- Die Rentenfonds verzeichneten im dritten Quartal 2017 Mittelzuflüsse in Höhe von 80 Mrd €. Bei den Gemischten Fonds betrugen die Zuflüsse im selben Zeitraum 60 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 154 Mrd € und damit 18 Mrd € über dem im zweiten Quartal 2017 verzeichneten Wert.

### Begebung von Investmentfondsanteilen durch Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)

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

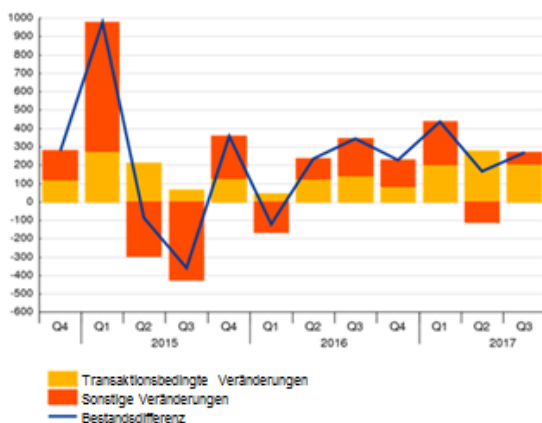
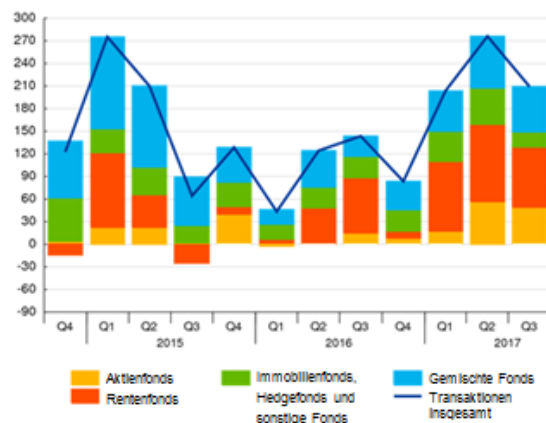


Abbildung 2: Transaktionen nach Arten von Investmentfonds  
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Im dritten Jahresviertel 2017 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 269 Mrd € höher als im zweiten Quartal 2017. Maßgeblich hierfür waren ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 209 Mrd € sowie Preisänderungen und sonstige Veränderungen im Umfang von 60 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im dritten Quartal 2017 auf 7,7 %.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im dritten Quartal 2017 bei 8,5 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 109 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende jährliche Wachstumsrate auf 4,9 %, wobei die Transaktionen per saldo 99 Mrd € betragen. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich im Berichtsquartal auf 10,1 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei 41 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach **Arten von Investmentfonds** zeigt, dass für die von Rentenfonds begebenen Anteile im dritten Quartal 2017 eine Jahreswachstumsrate von 9,5 % verzeichnet wurde. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 80 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 4,5 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf 50 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 8,5 % bzw. 60 Mrd €.

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

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

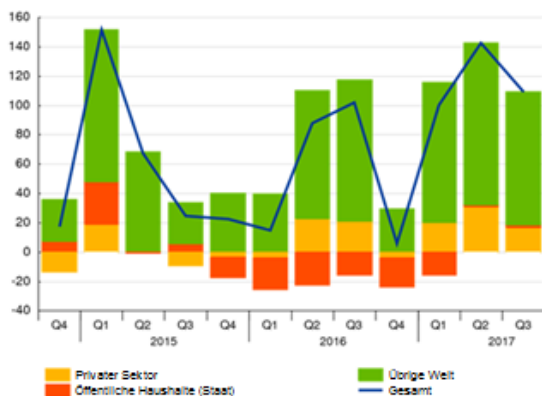
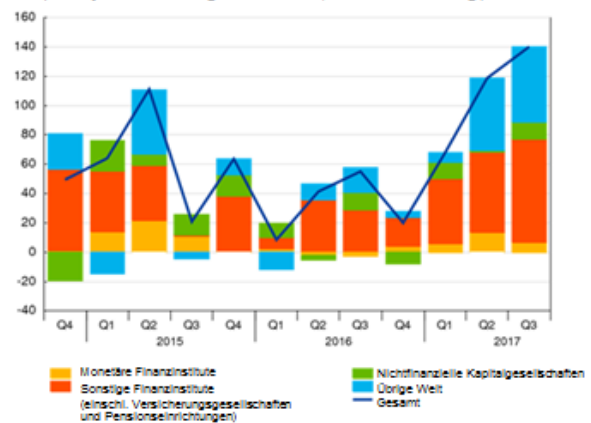


Abbildung 4: Anteilsrechte  
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Bei Betrachtung der **Bestände an Emittentengruppen** ergab sich bei den von öffentlichen Haushalten begebenen Schuldverschreibungen im dritten Quartal 2017 eine Jahresänderungsrate von -3,5 %; dies entsprach Nettokäufen in Höhe von 2 Mrd €. Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 5,9 %. Der Nettoerwerb dieser Papiere lag bei 17 Mrd €. Bei den von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen wurden entsprechende Werte von 14,9 % bzw. 90 Mrd € verzeichnet.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 18 Mrd € höher als im zweiten Quartal 2017. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Preisänderungen im Umfang von -12 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 30 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im dritten Jahresviertel 2017 auf 8,4 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im dritten Quartal 2017 bei 6,7 %. Die in diesem Zeitraum getätigten

Transaktionen beliefen sich per saldo auf 7 Mrd €. Dahinter verbargen sich ein Nettoerwerb von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 9 Mrd € sowie Nettoverkäufe von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 2 Mrd €. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate im dritten Quartal 15,1 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf 18 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 Q2		2017 Q3			
	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	722	754	32	17	15	11,8
Schuldverschreibungen	4 384	4 465	80	109	-29	8,5
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 010	2 030	20	19	1	1,6
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 374	2 435	60	90	-30	14,9
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 525	3 699	173	99	74	4,9
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 311	1 414	103	54	49	6,4
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 214	2 285	71	45	25	4,0
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	1 917	1 963	46	41	5	10,1
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 650	1 691	41	35	7	10,2
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	267	272	5	6	-1	9,2
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	349	352	3	0	3	4,0
Sonstige Aktiva	940	849	-91	-110	18	-34,8
<b>Passiva</b>						
Investmentfondsanteile	10 652	10 921	269	209	60	7,7
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	327	371	44	14	30	16,7
Sonstige Passiva	858	788	-70	-67	-3	-39,9
<b>Gesamt</b>	<b>11 838</b>	<b>12 081</b>	<b>243</b>	<b>156</b>	<b>87</b>	<b>3,7</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						
<b>Aktiva</b>						
Einlagen und Kreditforderungen	229	244	15	18	-2	15,1
Schuldverschreibungen	878	875	-3	7	-10	6,7
Emission durch Ansässige im Euroraum	424	430	7	9	-2	7,8
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	454	444	-10	-2	-8	5,8
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	1	1	0	0	0	11,9
Geldmarktfondsanteile	42	44	2	2	0	-0,9
Sonstige Aktiva	8	11	3	3	0	3,6
<b>Passiva</b>						
Geldmarktfondsanteile	1 136	1 154	18	30	-12	8,4
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	4	2	-2	-2	0	-63,1
Sonstige Passiva	18	19	1	1	0	10,3
<b>Gesamt</b>	<b>1 158</b>	<b>1 175</b>	<b>17</b>	<b>29</b>	<b>-12</b>	<b>8,1</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).