



PRESSEMITTEILUNG

19. Februar 2018

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Viertes Quartal 2017

- Im vierten Jahresviertel 2017 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 11 212 Mrd € und war damit 282 Mrd € höher als im dritten Quartal 2017.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Anteilsrechten und Schuldverschreibungen auf. Auch die Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Anteilsrechten erhöhten sich, wenn auch in geringerem Maße, während die Bestände an von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet begebenen Schuldverschreibungen weitgehend unverändert blieben.
- Die Aktienfonds verzeichneten im vierten Quartal 2017 Mittelzuflüsse in Höhe von 58 Mrd €. Bei den Gemischten Fonds betrugen die Zuflüsse im selben Zeitraum 45 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 144 Mrd € und damit 10 Mrd € unter dem im dritten Quartal 2017 verzeichneten Wert.

Begebung von Investmentfondsanteilen durch Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)

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

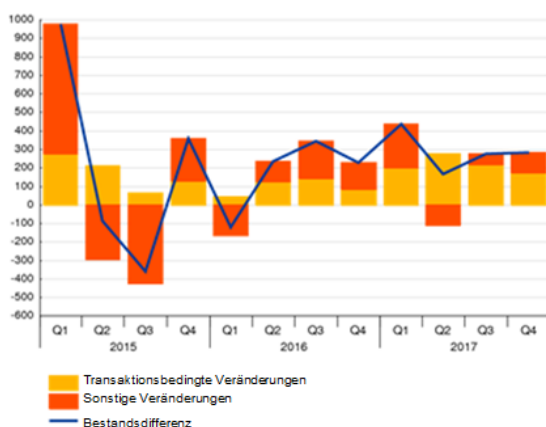
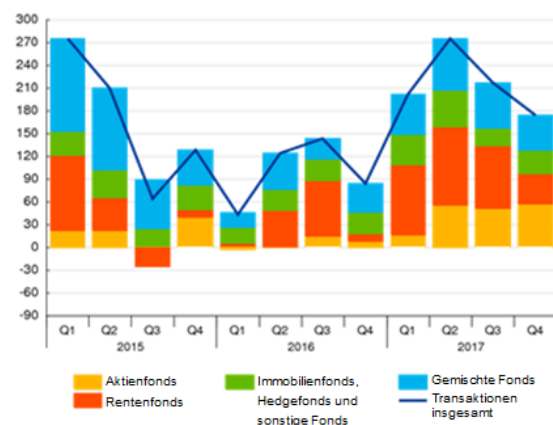


Abbildung 2: Transaktionen nach Arten von Investmentfonds
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Im vierten Jahresviertel 2017 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 282 Mrd € höher als im dritten Quartal 2017. Maßgeblich hierfür waren ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 174 Mrd € sowie Preisänderungen und sonstige Veränderungen im Umfang von 108 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne

Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im vierten Quartal 2017 auf 8,5 %.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im Schlussquartal 2017 bei 9,7 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 49 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende Wachstumsrate auf 5,6 %, wobei die Transaktionen per saldo 58 Mrd € betragen. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich im Berichtsquartal auf 10,5 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei 30 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach [Arten von Investmentfonds](#) zeigt, dass die von Rentenfonds begebenen Anteile im vierten Quartal 2017 eine Jahreswachstumsrate von 10,6 % aufwiesen. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 40 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 6,2 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf 58 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 8,5 % bzw. 45 Mrd €.

Nettoerwerb von Schuldverschreibungen und Anteilsrechten durch Investmentfonds nach Emittentengruppen

Abbildung 3: Schuldverschreibungen

(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)

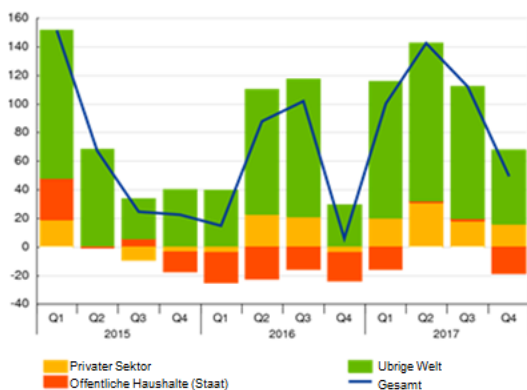
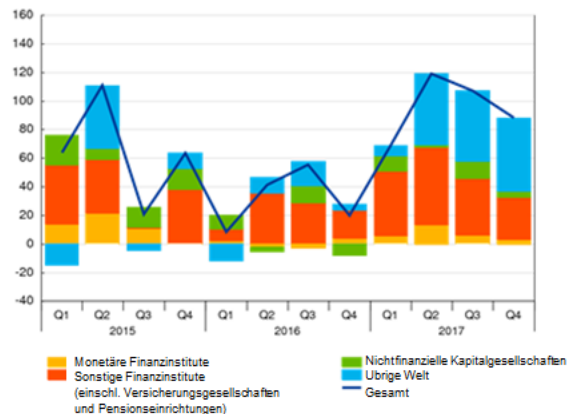


Abbildung 4: Anteilsrechte

(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) ergab sich bei den von öffentlichen Haushalten begebenen Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2017 eine Jahresänderungsrate von -3,5 %; dies entspricht Nettoverkäufen in Höhe von 18 Mrd €. Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 7,8 %. Der Nettoerwerb dieser Papiere lag im selben Zeitraum bei 16 Mrd €. Bei den von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen wurden entsprechende Werte von 15,9 % bzw. 52 Mrd € verzeichnet.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 10 Mrd € niedriger als im dritten Quartal 2017. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Preisänderungen und sonstige Veränderungen im Umfang von -7 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von -3 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im vierten Jahresviertel 2017 auf 4,5 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2017 bei 4,1 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 8 Mrd €. Dahinter verbargen sich ein Nettoerwerb von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 3 Mrd € sowie Nettokäufe von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 6 Mrd €. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate im Berichtsquartal 11,8 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf -5 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
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 Euroraum

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

	2017 Q3		2017 Q4			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	807	811	4	9	-6	22,4
Schuldverschreibungen	4 468	4 505	37	49	-12	9,7
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 031	2 032	1	-2	4	2,8
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 437	2 473	36	52	-16	15,9
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 664	3 818	154	58	96	5,6
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 384	1 393	10	6	3	4,5
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 280	2 424	144	52	93	6,2
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	1 963	2 014	50	30	20	10,5
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 691	1 737	46	31	16	11,0
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	272	276	4	-1	5	7,4
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	353	362	9	6	3	5,3
Sonstige Aktiva	828	781	-47	-113	66	-35,1
Passiva						
Investmentfondsanteile	10 930	11 212	282	174	108	8,5
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	376	378	1	5	-3	21,0
Sonstige Passiva	777	700	-77	-138	62	-35,9
Gesamt	12 083	12 290	207	40	166	5,2
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	244	238	-6	-5	-2	11,8
Schuldverschreibungen	875	879	4	8	-5	4,1
Emission durch Ansässige im Euroraum	430	431	2	3	-1	7,6
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	445	447	2	6	-4	1,2
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	1	1	0	0	0	-12,3
Geldmarktfondsanteile	44	41	-3	-3	0	-15,6
Sonstige Aktiva	11	13	2	2	0	60,3
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 154	1 144	-10	-3	-7	4,5
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	1	2	1	1	0	62,0
Sonstige Passiva	19	24	6	6	0	51,5
Gesamt	1 174	1 171	-4	3	-7	5,2

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).