



# PRESSEMITTEILUNG

24. Mai 2018

## Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Erstes Quartal 2018

- Im ersten Jahresviertel 2018 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 11 209 Mrd € und lag damit 5 Mrd € niedriger als im vierten Quartal 2017.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen auf und bauten die Bestände an Anteilsrechten von Emittenten aus der übrigen Welt ab. Die Bestände an von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet begebenen Schuldverschreibungen erhöhten sich, wohingegen sich die Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Anteilsrechten verringerten.
- Die Aktienfonds verzeichneten im ersten Quartal 2018 Mittelzuflüsse in Höhe von 62 Mrd €. Bei den Gemischten Fonds betrugen die Zuflüsse im selben Zeitraum 57 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 135 Mrd € und damit 10 Mrd € unter dem im vierten Quartal 2017 verzeichneten Wert.

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

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

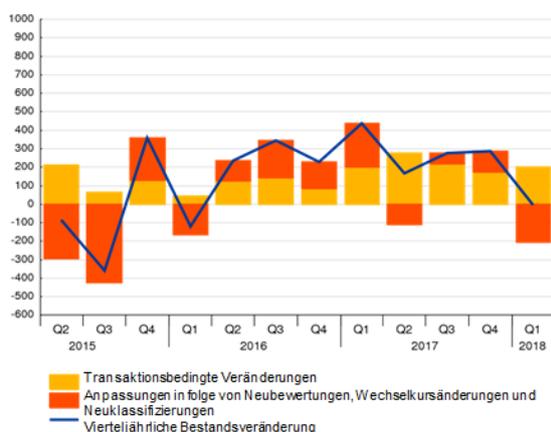
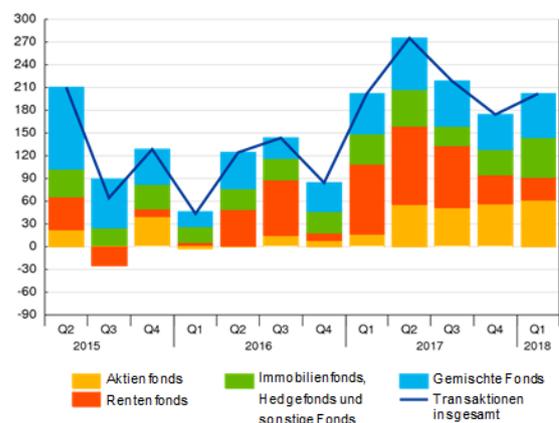


Abbildung 2: Transaktionen nach Arten von Investmentfonds  
(in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Im ersten Jahresviertel 2018 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen um 5 Mrd € geringer als im vierten Quartal 2017. Maßgeblich hierfür waren ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 201 Mrd € sowie Preisänderungen und sonstige Veränderungen im Umfang von -206 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne

Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im ersten Quartal 2018 auf 8,3 %.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im ersten Vierteljahr 2018 bei 9,8 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 118 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende Wachstumsrate auf 6,8 %, wobei die Transaktionen per saldo 65 Mrd € betragen. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich im Berichtsquartal auf 9,7 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei 39 Mrd €.

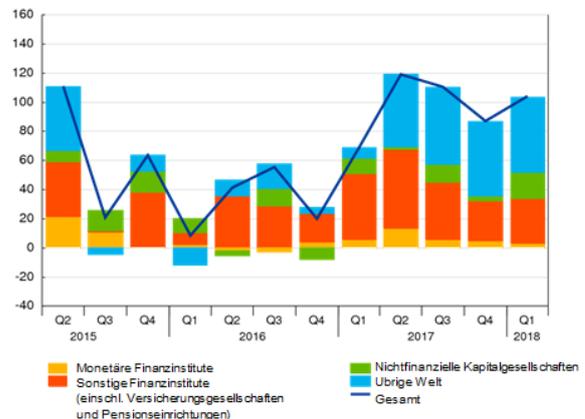
Eine Aufgliederung nach [Arten von Investmentfonds](#) zeigt, dass die von Rentenfonds begebenen Anteile im ersten Quartal 2018 eine Jahreswachstumsrate von 8,2 % aufwiesen. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 30 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 7,5 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf 62 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 8,5 % bzw. 57 Mrd €.

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

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



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



Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) ergab sich bei den von öffentlichen Haushalten begebenen Schuldverschreibungen im ersten Quartal 2018 eine Jahresänderungsrate von -1,3 %; dies entspricht Nettokäufen in Höhe von 4 Mrd €. Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 8,1 %. Der Nettoerwerb dieser Papiere lag im selben Zeitraum bei 29 Mrd €. Bei den von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen wurden entsprechende Werte von 14,7 % bzw. 83 Mrd € verzeichnet.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 10 Mrd € niedriger als im vierten Quartal 2017. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Preisänderungen im Umfang von -6 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von -4 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im ersten Jahresviertel 2018 auf -0,2 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im ersten Quartal 2018 bei annähernd null. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 15 Mrd €. Dahinter verbargen sich ein Nettoerwerb von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 4 Mrd € sowie Nettokäufe von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 11 Mrd €. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate im Berichtsquartal 1,6 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf -18 Mrd € belief.

**Medianfragen sind an Herrn Stefan Ruhkamp unter +49 69 1344 5057 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](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 €; Veränderung gegen Vorjahr in %; Bestand am Ende des Berichtszeitraums; Transaktionen und sonstige Veränderungen während des Berichtszeitraums)

	2017 Q4	2018 Q1				
	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	811	845	34	45	-11	19,6
Schuldverschreibungen	4 506	4 570	64	118	-54	9,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 032	2 060	29	33	-5	4,0
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 474	2 510	36	83	-48	14,7
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 817	3 756	-61	65	-126	6,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 393	1 384	-8	28	-36	5,0
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 425	2 372	-53	37	-90	7,7
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	2 016	2 025	9	39	-29	9,7
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 737	1 734	-3	24	-27	9,3
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	279	291	12	14	-2	12,5
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	363	368	5	2	3	5,5
Sonstige Aktiva	779	870	91	-4	95	-31,5
<b>Passiva</b>						
Investmentfondsanteile	11 214	11 209	-5	201	-206	8,3
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	380	408	29	43	-14	26,0
Sonstige Passiva	698	817	119	21	98	-30,3
<b>Gesamt</b>	<b>12 291</b>	<b>12 434</b>	<b>143</b>	<b>265</b>	<b>-123</b>	<b>5,8</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						
<b>Aktiva</b>						
Einlagen und Kreditforderungen	238	218	-19	-18	-1	1,6
Schuldverschreibungen	879	890	11	15	-4	0,0
Emission durch Ansässige im Euroraum	431	435	3	4	0	1,1
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	447	455	8	11	-4	-0,9
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	1	0	0	0	0	-5,2
Geldmarktfondsanteile	41	40	0	0	0	-12,8
Sonstige Aktiva	13	10	-4	-4	0	28,7
<b>Passiva</b>						
Geldmarktfondsanteile	1 144	1 135	-10	-4	-6	-0,2
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	2	2	0	0	0	-8,8
Sonstige Passiva	24	22	-2	-2	0	8,9
<b>Gesamt</b>	<b>1 171</b>	<b>1 159</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>	<b>0,0</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).