



PRESSEMITTEILUNG

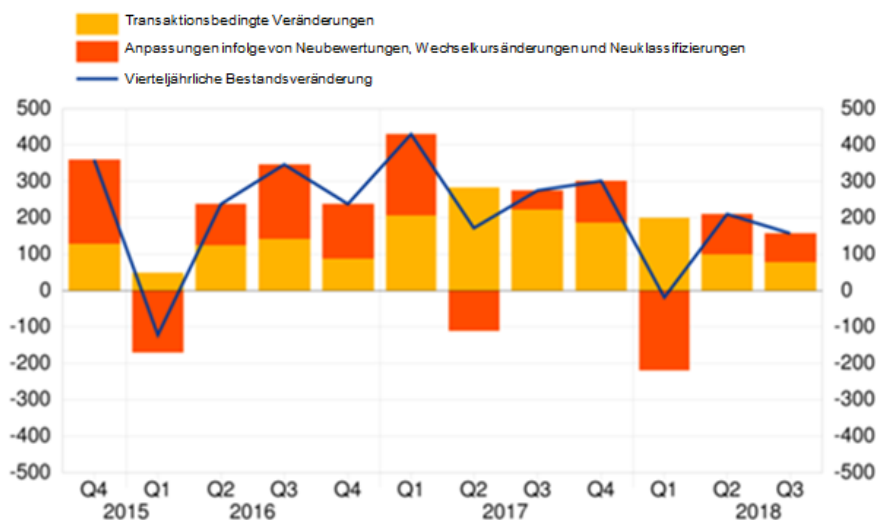
19. November 2018

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Drittes Quartal 2018

- Im dritten Jahresviertel 2018 belief sich der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) auf 11 604 Mrd € und lag damit 157 Mrd € höher als im zweiten Quartal 2018.
- Die [Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) erhöhten ihre Bestände](#) an von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets sowie von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet begebenen Anteilsrechten und Schuldverschreibungen.
- Nach [Arten von Investmentfonds](#) aufgliedert wurden die größten Transaktionen im dritten Quartal 2018 bei den Gemischten Fonds – mit Mittelzuflüssen in Höhe von 33 Mrd € – und bei den Aktienfonds – mit Zuflüssen in Höhe von 25 Mrd € – verzeichnet.
- Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag bei 1 118 Mrd € und damit 17 Mrd € unter dem Niveau des Vorquartals.

Abbildung 1

Emission von Investmentfondsanteilen
(in Mrd €, nicht saisonbereinigt)

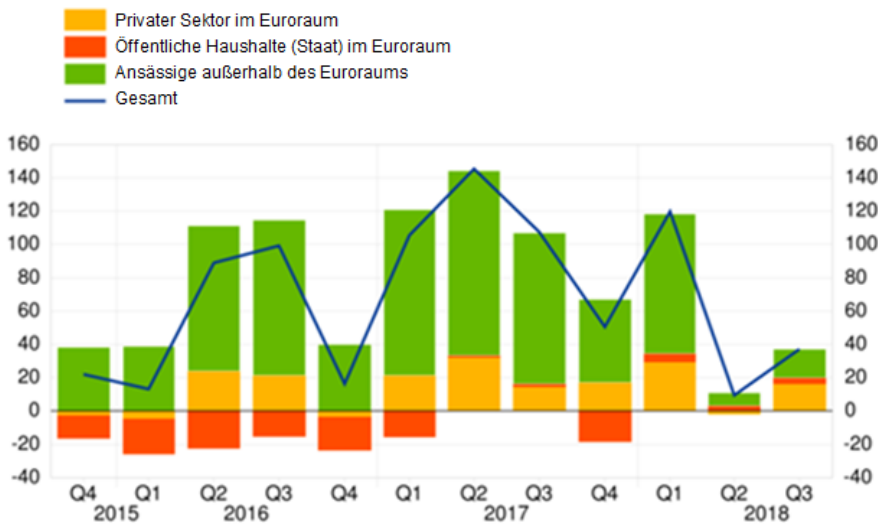


[Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen](#)

Im dritten Jahresviertel 2018 war der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) um 157 Mrd € höher als im zweiten Quartal 2018. Maßgeblich hierfür waren sonstige

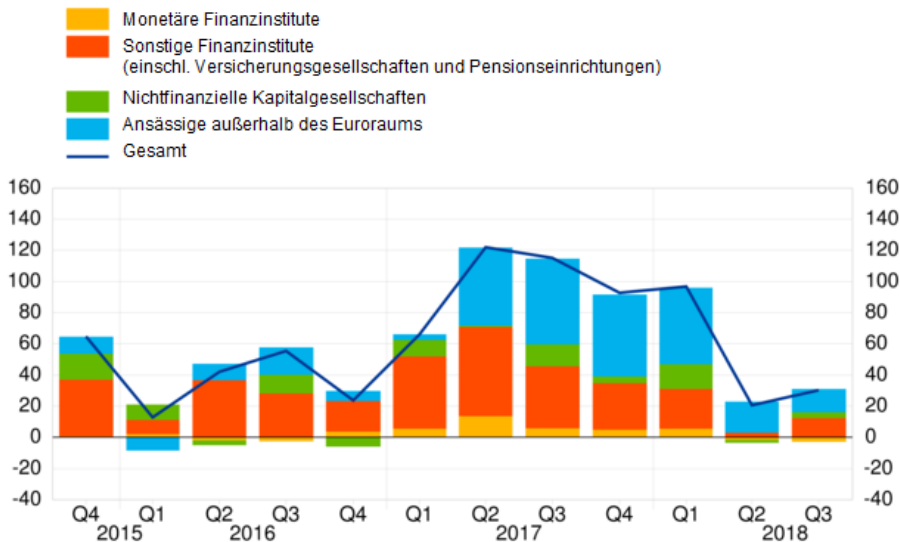
Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von 79 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 79 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im dritten Quartal 2018 auf 5,1 %.

Abbildung 2
Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Schuldverschreibungen
(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



[Daten zum Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Schuldverschreibungen](#)

Abbildung 3
Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Anteilsrechten und Investmentfondsanteilen
(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



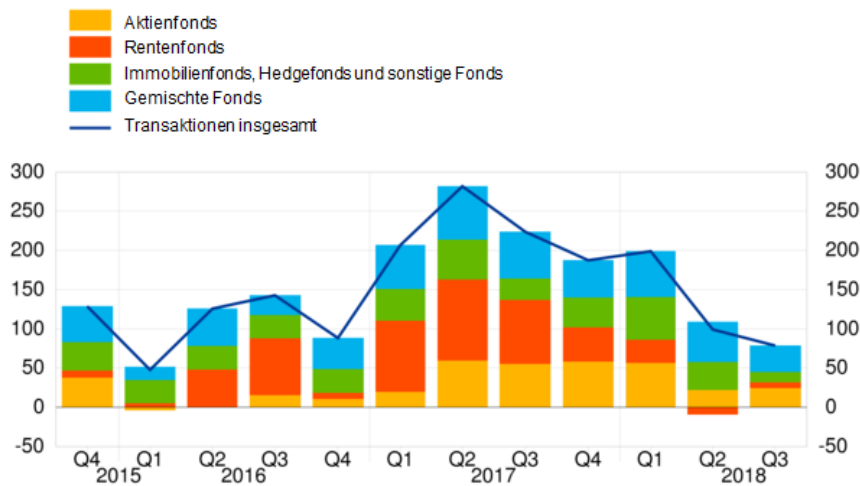
[Daten zum Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Anteilsrechten und Investmentfondsanteilen](#)

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der [Schuldverschreibungen](#) im dritten Vierteljahr 2018 bei 4,9 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 37 Mrd € beziffert. Bei den [Anteilsrechten](#) belief sich die entsprechende Wachstumsrate auf 4,3 %, wobei die Transaktionen per saldo 21 Mrd € betragen. Die

Zwölfmonatsrate der [gehaltenen Investmentfondsanteile](#) belief sich auf 4,0 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei 9 Mrd €.

Abbildung 4

Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds
(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



[Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds](#)

Eine Aufgliederung nach [Art des Investmentfonds](#) zeigt, dass die von Rentenfonds begebenen Anteile im dritten Quartal 2018 eine Jahreswachstumsrate von 2,2 % aufwiesen. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 7 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 5,1 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf 25 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 6,7 % bzw. 33 Mrd €.

Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) wurde bei den von öffentlichen Haushalten des Euroraums begebenen Schuldverschreibungen im dritten Quartal 2018 eine Jahresänderungsrate von -0,7 % verbucht; dies entsprach Nettokäufen in Höhe von 4 Mrd €. Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate 5,3 %, während die Nettokäufe dieser Papiere bei 16 Mrd € lagen. Bei den von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets begebenen Schuldverschreibungen wurde ein entsprechender Wert von 6,5 % bzw. ein Nettoerwerb von 17 Mrd € verzeichnet.

Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag 17 Mrd € unter dem Niveau des zweiten Quartals 2018. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von 3 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von -19 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im dritten Jahresviertel 2018 auf -3,5 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen [Schuldverschreibungen](#) im dritten Quartal 2018 bei -3,9 %. Die in diesem Zeitraum getätigten

Transaktionen beliefen sich per saldo auf -28 Mrd €. Dahinter verbargen sich Nettokäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 1 Mrd € sowie Nettoverkäufe von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 29 Mrd €. Bei den [Einlagen und Kreditforderungen](#) betrug die jährliche Wachstumsrate im Berichtsquartal 2,5 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf 15 Mrd € belief.

Anhang

Tabelle: Anhang zur Pressemitteilung über Investmentfonds im Euroraum

Statistical Data Warehouse:

[Alle Zeitreihen zu den Geldmarktfonds](#)

[Alle Zeitreihen zu den Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\)](#)

Medianfragen sind an Herrn [Stefan Ruhkamp](#) zu richten (Tel. +49 69 1344 8034).

Anmerkung:

- Die Geldmarktfonds werden in dieser Pressemitteilung gesondert ausgewiesen, da sie gemäß dem statistischen Berichtsrahmen der EU zum Sektor der monetären Finanzinstitute zählen.
- „Privater Sektor im Euroraum“ bezieht sich auf den Euroraum insgesamt ohne öffentliche Haushalte (Staat).
- Die Hyperlinks in dieser Pressemitteilung sind dynamisch. Die Daten können sich daher aufgrund von Revisionen mit jeder neuen Veröffentlichung ändern. Die in der Tabelle im Anhang dargestellten Werte stellen eine Momentaufnahme zum Zeitpunkt der aktuellen Veröffentlichung dar.

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.

Übersetzung: Deutsche Bundesbank

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)

	2018 Q2		2018 Q3			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	879	868	-11	-6	-5	10,4
Schuldverschreibungen	4573	4592	18	37	-19	4,9
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 047	2 056	9	20	-11	2,7
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 526	2 536	10	17	-7	6,5
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 896	4 000	104	21	83	4,3
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 399	1 410	11	3	8	2,1
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 497	2 590	93	17	76	5,4
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	2 079	2 108	30	9	21	4,0
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 777	1 801	24	11	13	4,1
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	302	307	5	-2	8	3,3
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	385	394	9	6	3	7,7
Sonstige Aktiva	866	860	-6	-25	18	0,0
Passiva						
Investmentfondsanteile	11447	11604	157	79	79	5,1
Aktienfonds	3330	3419	88	25	64	5,1
Rentenfonds	3 185	3 183	-2	7	-9	2,2
Gemischte Fonds	2959	3001	42	33	8	6,7
Immobilienfonds	613	627	14	8	6	8,1
Hedgefonds	435	434	-1	-5	4	8,1
Sonstige Fonds	924	941	17	11	6	7,7
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	411	425	13	19	-6	24,0
Sonstige Passiva	821	794	-27	-56	30	-10,4
Gesamt	12 679	12 823	144	42	102	4,7
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	235	250	15	15	0	2,5
Schuldverschreibungen	872	846	-26	-28	2	-3,9
Emission durch Ansässige im Euroraum	413	414	1	1	0	-3,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	459	432	-27	-29	2	-3,8
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	0	0	0	0	0	-72,5
Geldmarktfondsanteile	41	38	-3	-3	0	-13,5
Sonstige Aktiva	9	8	-1	-1	0	-24,3
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 135	1 118	-17	-19	3	-3,5
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	1	1	0	0	0	-10,3
Sonstige Passiva	21	22	1	1	0	21,4
Gesamt	1 157	1 142	-15	-18	3	-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).