

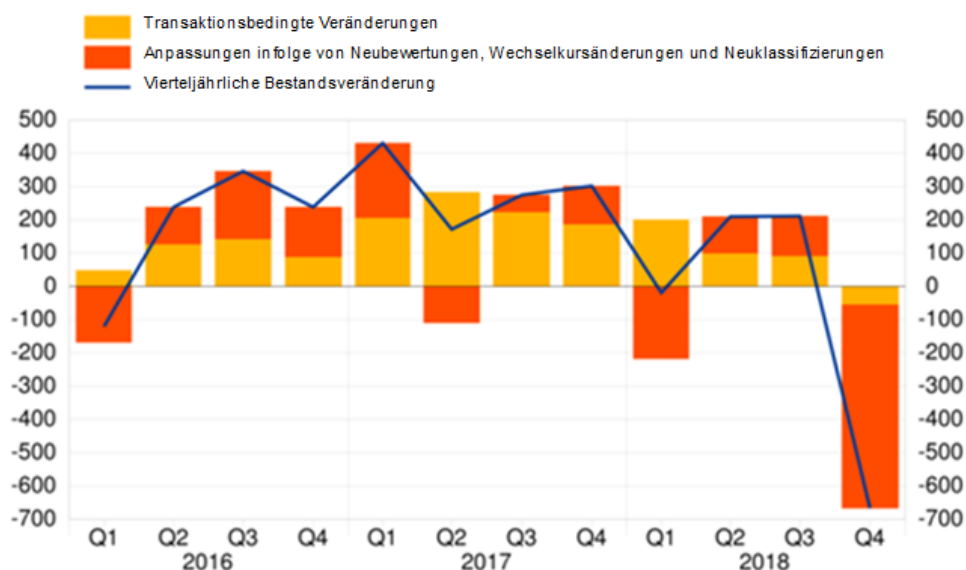
PRESSEMITTEILUNG

19. Februar 2019

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Viertes Quartal 2018

- Im letzten Jahresviertel 2018 belief sich der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) auf 10 990 Mrd € und war damit um 667 Mrd € geringer als im dritten Quartal 2018.
- Die [Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) reduzierten 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 vierten Quartal 2018 bei den Rentenfonds – mit Mittelabflüssen in Höhe von 36 Mrd € – und bei den Gemischten Fonds – mit Abflüssen in Höhe von 20 Mrd € – verzeichnet.
- Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag bei 1 151 Mrd € und damit 33 Mrd € über dem Niveau des Vorquartals.

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



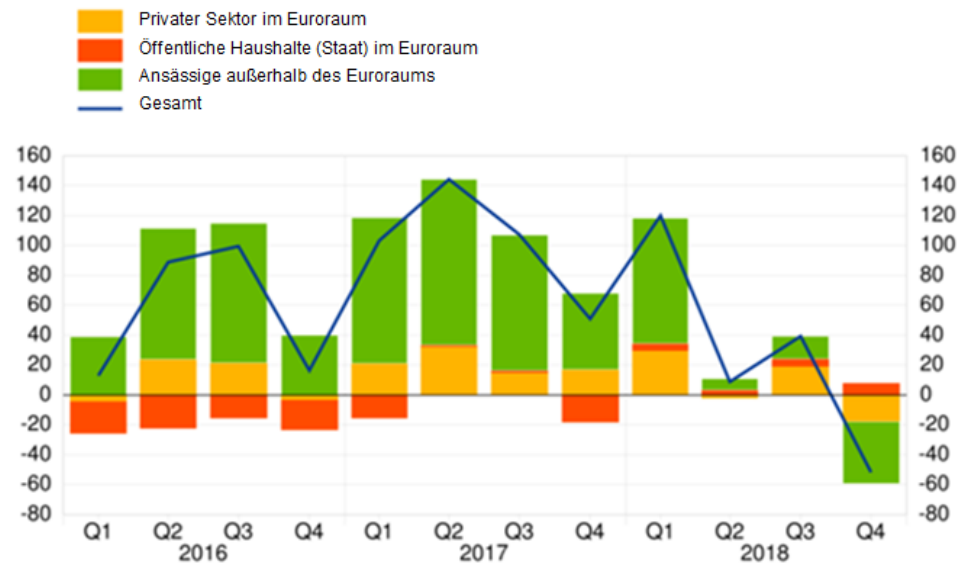
Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen sind [hier](#) abrufbar.

Im Schlussquartal 2018 war der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) um 667 Mrd € geringer als im dritten Quartal 2018. Maßgeblich hierfür waren sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von -611 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von -56 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im vierten Quartal 2018 auf 3,0 %.

Abbildung 2

Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Schuldverschreibungen

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)

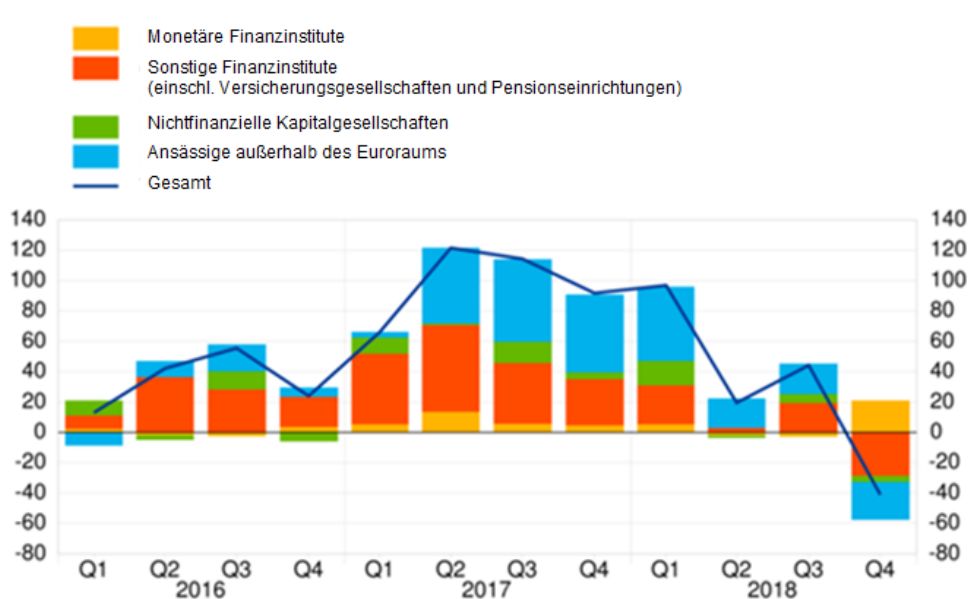


Daten zum Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Schuldverschreibungen sind [hier](#) abrufbar.

Abbildung 3

Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Anteilsrechten und Investmentfondsanteilen

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)

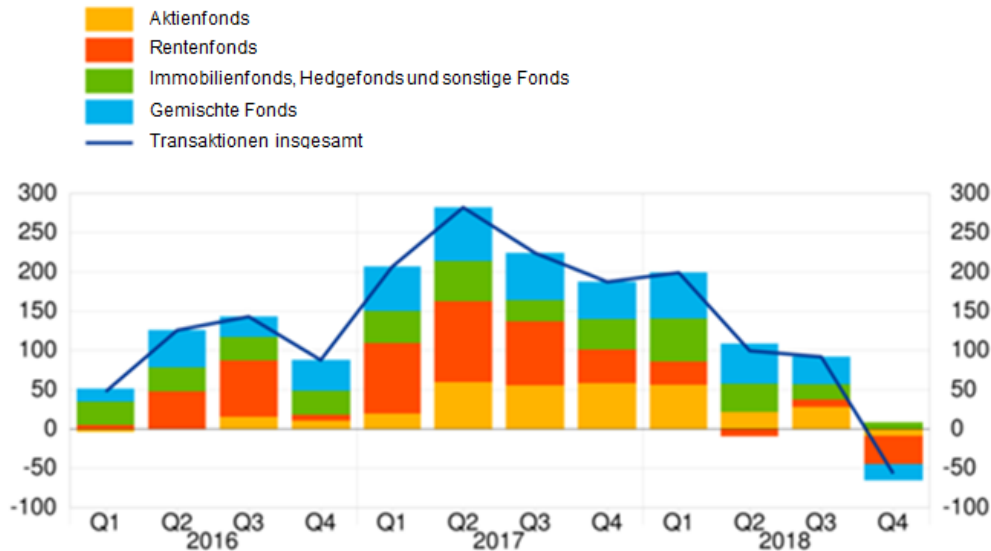


Daten zum Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Anteilsrechten und Investmentfondsanteilen sind [hier](#) abrufbar.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2018 bei 2,6 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf -52 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende Wachstumsrate auf 2,2 %, wobei die Transaktionen per saldo -26 Mrd € betragen. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich auf 1,8 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei -15 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 sind [hier](#) abrufbar.

Eine Aufgliederung nach Art des Investmentfonds zeigt, dass die von Rentenfonds begebenen Anteile im vierten Quartal 2018 eine Jahreswachstumsrate von -0,2 % aufwiesen. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum -36 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 3,0 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf -9 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 4,3 % bzw. -20 Mrd €.

Bei Betrachtung der Bestände nach Emittentengruppen wurde bei den von öffentlichen Haushalten des Euroraums begebenen Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2018 eine Jahresänderungsrate von 2,5 % verbucht; dies entsprach Nettokäufen in Höhe von 8 Mrd €. Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate 2,4 %, während die Nettoverkäufe dieser Papiere bei 18 Mrd € lagen. Bei den von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets begebenen Schuldverschreibungen wurde ein entsprechender Wert von 2,6 % bei Nettoveräußerungen von 41 Mrd € verzeichnet.

Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag 33 Mrd € über dem Niveau des dritten Quartals 2018. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von 2 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in

Höhe von 31 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im letzten Jahresviertel 2018 auf -0,5 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen [Schuldverschreibungen](#) im vierten Quartal 2018 bei -4,5 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 2 Mrd €. Dahinter verbargen sich Nettoverkäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 13 Mrd € sowie Nettokäufe von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 15 Mrd €. Bei den [Einlagen und Kreditforderungen](#) betrug die jährliche Wachstumsrate im Berichtsquartal 19,6 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf 36 Mrd € belief.

Anhang

Tabelle

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 verweisen auf Daten, die sich aufgrund von Revisionen mit jeder neuen Veröffentlichung ändern können. Die Werte der im Anhang aufgeführten Tabelle 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.

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 Q3		2018 Q4			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	874	854	-20	-28	9	4,9
Schuldverschreibungen	4 609	4 536	-73	-52	-22	2,6
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 069	2 046	-23	-10	-12	2,5
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 540	2 490	-51	-41	-9	2,6
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	4 027	3 555	-472	-26	-447	2,2
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 424	1 253	-171	-6	-166	1,6
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 603	2 302	-301	-15	-286	2,6
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	2 121	2 014	-107	-15	-92	1,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 813	1 719	-94	-6	-88	2,0
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	309	295	-14	-10	-4	0,8
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	397	405	8	7	1	6,9
Sonstige Aktiva	860	815	-45	-63	18	-2,0
Passiva						
Investmentfondsanteile	11 658	10 990	-667	-56	-611	3,0
Aktienfonds	3 429	3 034	-396	-9	-386	3,0
Rentenfonds	3 186	3 118	-68	-36	-32	-0,2
Gemischte Fonds	3 024	2 861	-162	-20	-142	4,3
Immobilienfonds	635	646	11	11	0	7,4
Hedgefonds	439	413	-26	-10	-16	2,9
Sonstige Fonds	945	919	-26	8	-34	7,3
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	429	446	17	20	-3	25,9
Sonstige Passiva	803	743	-60	-140	80	-17,5
Gesamt	12 889	12 179	-710	-177	-533	2,3
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	250	287	37	36	0	19,6
Schuldverschreibungen	846	849	4	2	1	-4,5
Emission durch Ansässige im Euroraum	412	399	-12	-13	0	-7,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	434	450	16	15	1	-1,2
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	0	3	3	2	0	-
Geldmarktfondsanteile	38	29	-8	-8	0	-27,5
Sonstige Aktiva	8	11	3	3	0	-13,6
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 118	1 151	33	31	2	-0,5
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	1	1	0	0	0	-51,5
Sonstige Passiva	22	28	5	5	0	14,6
Gesamt	1 142	1 180	38	36	2	-0,3

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).