

PRESSEMITTEILUNG

22. Mai 2020

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Erstes Quartal 2020

- Im ersten Quartal 2020 belief sich der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) auf 11 463 Mrd € und war damit um 1 485 Mrd € niedriger als im Schlussquartal 2019. Dieser Rückgang war in erster Linie Preisänderungen und sonstigen Veränderungen im Umfang von -1 328 Mrd € geschuldet.
- Der Bestand an von [börsengehandelten Fonds](#) (ETFs) begebenen Anteilen belief sich auf 704 Mrd € und fiel damit um 149 Mrd € geringer aus als im vierten Quartal 2019.
- Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag bei 1 251 Mrd € und damit 14 Mrd € über dem Niveau des Vorquartals.

Abbildung 1

Emission von Investmentfondsanteilen

(in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



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

Im ersten Quartal 2020 war der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) um 1 485 Mrd € niedriger als im Schlussquartal 2019 (siehe Abbildung 1). Maßgeblich hierfür waren ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von -157 Mrd € sowie sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von -1 328 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im ersten Quartal 2020 auf 2,7 %.

Abbildung 2

Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Schuldverschreibungen

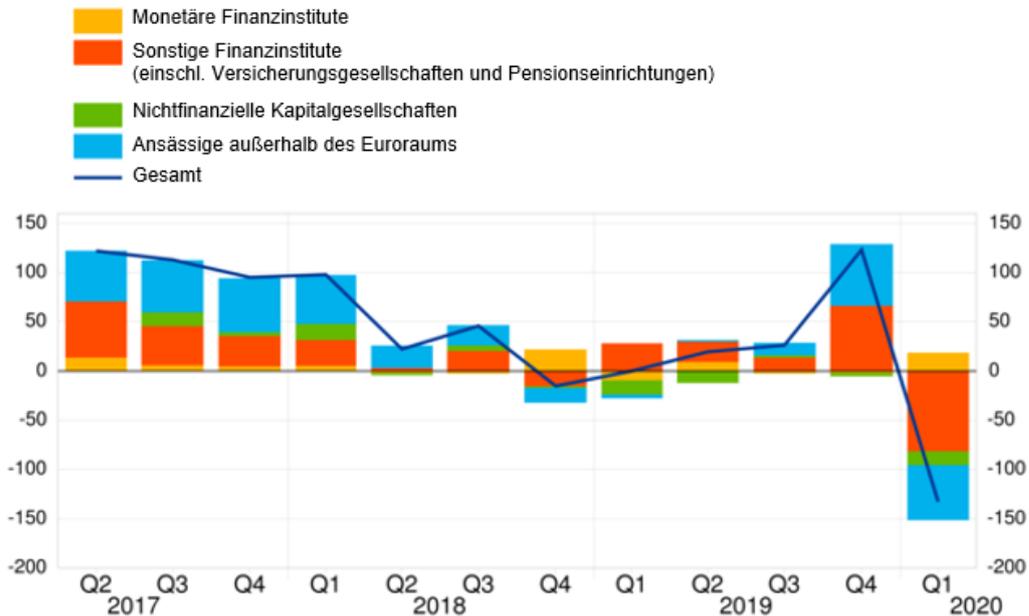
(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €, nicht ssisonbereinigt)



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.

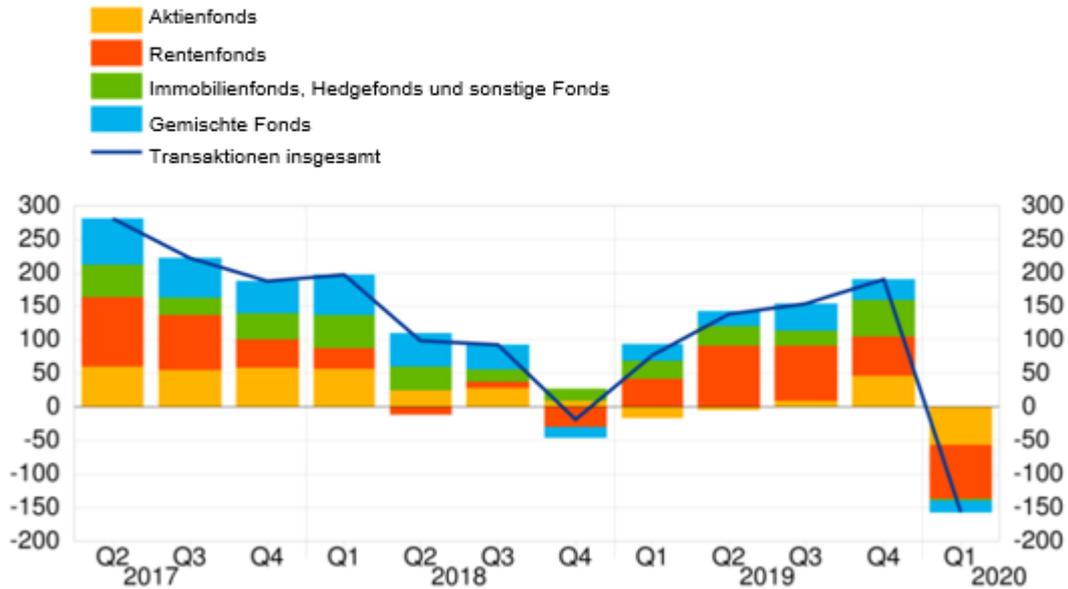
Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der [Schuldverschreibungen](#) im ersten Quartal 2020 bei 1,8 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf -171 Mrd € beziffert (siehe Abbildung 2). Die jährliche Zuwachsrate der Anteilsrechte und Investmentfondsanteile betrug im gleichen Zeitraum 0,7 %. Die in dieser Zeit getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf -133 Mrd € (siehe Abbildung 3). Bei den [Anteilsrechten](#) lag die entsprechende Wachstumsrate bei 0,8 %, wobei die Transaktionen per saldo -68 Mrd € betragen. Die Jahreswachstumsrate der [gehaltenen Investmentfondsanteile](#) lag bei 0,4 %, und die Transaktionen beliefen sich per saldo auf -65 Mrd €.

Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) wurde bei den von öffentlichen Haushalten des Euroraums begebenen Schuldverschreibungen im ersten Quartal 2020 eine Jahresänderungsrate von -5,1 % verbucht. Dabei kam es in diesem Zeitraum zu Nettoverkäufen in Höhe von 31 Mrd € (siehe Abbildung 2). Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 5,1 %, während die Nettoverkäufe dieser Papiere bei 23 Mrd € lagen. Bei den von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets begebenen Schuldverschreibungen wurde eine Jahreswachstumsrate von 2,4 % bei Nettoverkäufen im Umfang von 118 Mrd € verzeichnet.

Abbildung 4

Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



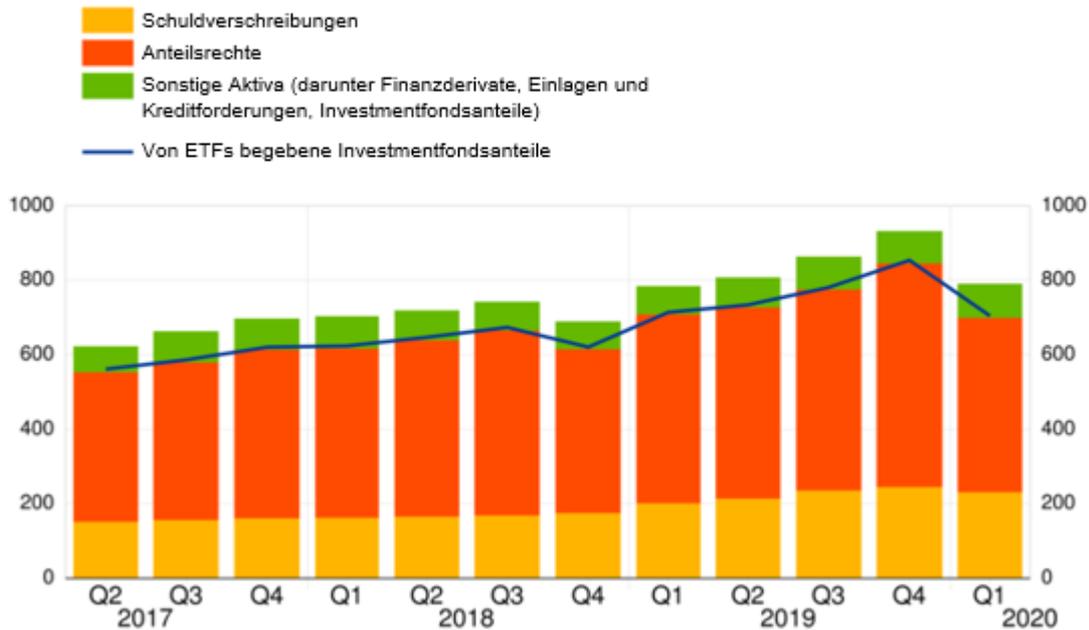
Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds sind [hier](#) abrufbar.

Eine Aufgliederung nach [Art des Investmentfonds](#) zeigt, dass die von Rentenfonds begebenen Anteile im ersten Quartal 2020 eine Jahreswachstumsrate von 4,6 % aufwiesen. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum -80 Mrd € (siehe Abbildung 4). Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 0,0 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf -57 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 2,4 % bzw. -18 Mrd €.

Abbildung 5

Von ETFs begebene Investmentfondsanteile und zugrunde liegende Aktiva

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des ETF und zu den zugrunde liegenden Aktiva sind [hier](#) abrufbar.

Die von [börsengehandelten Fonds](#) (ETFs) – die als eigene Kategorie von Investmentfonds ausgewiesen werden – begebenen Anteile verzeichneten im ersten Quartal 2020 eine jährliche Wachstumsrate von 9,5 %, wobei sich der Bestand auf 704 Mrd € belief (siehe Abbildung 5). Die von ETFs gehaltenen Aktiva bestanden im ersten Quartal 2020 zu 59 % aus Anteilsrechten, zu 29 % aus Schuldverschreibungen und zu 11 % aus sonstigen Aktiva (darunter Finanzderivate, Einlagen und Kreditforderungen sowie Investmentfondsanteile).

Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag 14 Mrd € über dem Niveau des vierten Quartals 2019. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 15 Mrd € sowie auf sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von -1 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im ersten Jahresviertel 2020 auf 7,0 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen [Schuldverschreibungen](#) im ersten Quartal 2020 bei -3,2 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf -78 Mrd €. Dahinter verbargen sich Nettoverkäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 41 Mrd € sowie Nettoverkäufe von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 37 Mrd €. Bei den [Einlagen und Kreditforderungen](#) betrug die jährliche Wachstumsrate im Berichtsquartal 45,8 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf 99 Mrd € belief.

Anhang

Tabelle

Statistical Data Warehouse

[Alle Zeitreihen zu den Geldmarktfonds](#)

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

Medienanfragen sind an Herrn [Philippe Rispal](#) zu richten (Tel. +49 69 1344 5482).

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.
- Zusätzlich zu den in dieser Pressemitteilung dargestellten Daten zu den transaktionsbedingten Veränderungen werden im Statistical Data Warehouse auch Daten zu [Mittelzuflüssen und -abflüssen aus der Ausgabe und Rücknahme von Investmentfondsanteilen](#) bereitgestellt.

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)

	2019 Q4		2020 Q1			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	923	1 083	160	166	-6	22,9
Schuldverschreibungen	5 178	4 782	-395	-171	-224	1,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 246	2 110	-136	-54	-82	0,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 932	2 672	-259	-118	-142	2,4
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	4 501	3 613	-888	-68	-820	0,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 527	1 223	-304	-18	-286	0,1
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 974	2 390	-584	-50	-534	1,1
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	2 336	2 072	-264	-65	-199	0,4
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 015	1 765	-250	-59	-191	0,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	321	307	-14	-5	-9	-2,3
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	446	454	7	2	6	4,2
Sonstige Aktiva	723	981	258	249	9	14,7
Passiva						
Investmentfondsanteile	12 948	11 463	-1 485	-157	-1 328	2,7
Aktienfonds	3 791	3 042	-749	-57	-692	0,0
Rentenfonds	3 602	3 295	-307	-80	-226	4,6
Gemischte Fonds	3 287	2 969	-318	-18	-301	2,4
Immobilienfonds	753	761	8	13	-5	8,2
Hedgofonds	435	387	-48	-25	-23	-6,8
Sonstige Fonds	1 080	1 008	-71	10	-81	7,7
Darunter: Börsengehandelte Fonds (ETFs)	854	704	-149	-11	-138	9,5
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	514	604	90	100	-9	32,2
Sonstige Passiva	644	917	273	171	103	-1,4
Gesamt	14 106	12 984	-1 122	113	-1 235	3,4
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	282	380	98	99	-1	45,8
Schuldverschreibungen	946	868	-78	-78	0	-3,2
Emission durch Ansässige im Euroraum	472	429	-42	-41	-1	-4,5
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	475	439	-36	-37	1	-2,0
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	1	1	0	0	0	-66,7
Geldmarktfondsanteile	21	16	-5	-5	0	-29,0
Sonstige Aktiva	11	15	4	4	0	3,4
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 237	1 251	14	15	-1	7,0
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	1	1	0	0	0	1,3
Sonstige Passiva	24	28	5	5	0	5,9
Gesamt	1 261	1 280	19	20	-1	6,9

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).