



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

19 février 2018

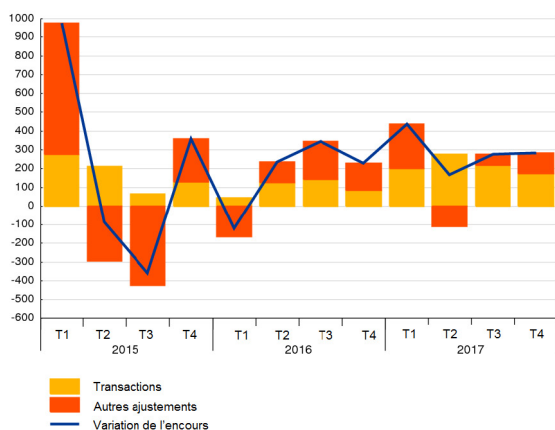
Statistiques relatives aux fonds d'investissement de la zone euro : quatrième trimestre 2017

- Au quatrième trimestre 2017, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires est ressorti à 11 212 milliards d'euros, soit une hausse de 282 milliards par rapport au troisième trimestre 2017.
- Les fonds d'investissement non monétaires ont renforcé leurs portefeuilles en actions et en titres de créance émis par le reste du monde. Les avoirs en actions émises par les résidents de la zone euro ont également augmenté, à un rythme toutefois plus modéré. Dans le même temps, les avoirs en titres de créance émis par les résidents de la zone euro sont restés largement inchangés.
- Les fonds « actions » ont enregistré une entrée de 58 milliards d'euros au quatrième trimestre 2017 et les fonds « mixtes » une entrée de 45 milliards.
- L'encours de parts émises par les fonds d'investissement monétaires s'est établi à 1 144 milliards d'euros, soit 10 milliards de moins qu'au troisième trimestre 2017.

Émissions de parts de fonds d'investissement non monétaires

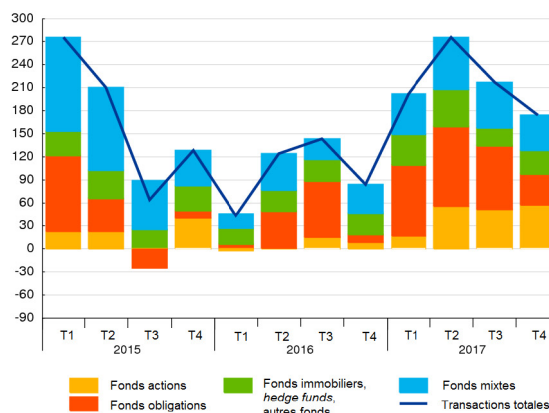
Graphique 1 : Émissions de parts de fonds d'investissement

(variations trimestrielles en milliards d'euros ; données brutes)



Graphique 2 : Transactions par catégories de fonds d'investissement

(variations trimestrielles en milliards d'euros ; données brutes)



Au quatrième trimestre 2017, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires a enregistré une hausse de 282 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2017. Cette évolution a résulté des variations de prix et des autres variations (108 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (174 milliards). Le taux de croissance annuel des émissions de parts de fonds d'investissement non monétaires, calculé sur la base des souscriptions nettes/rachats nets, s'est établi à 8,5% au quatrième trimestre 2017.

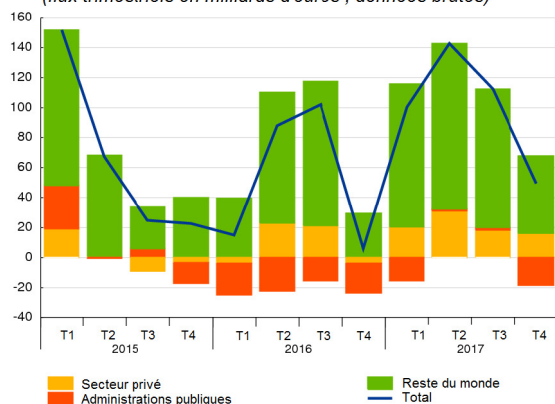
S'agissant des **actifs des fonds d'investissement non monétaires**, le taux de croissance annuel des titres de créance est ressorti à 9,7 % au quatrième trimestre 2017, les transactions représentant 49 milliards d'euros au cours de cette période. Pour les actions, ce taux s'est inscrit à 5,6 % et les transactions à 58 milliards d'euros sur la même période. En ce qui concerne les avoirs en parts de fonds d'investissement, le taux de croissance annuel s'est établi à 10,5 % et les souscriptions nettes à 30 milliards d'euros sur la même période.

En ce qui concerne les **catégories de fonds d'investissement**, le rythme de progression annuel des titres émis par les fonds « obligations » est ressorti à 10,6 % au quatrième trimestre 2017. Les souscriptions nettes mensuelles de titres émis par ces fonds se sont élevées à 40 milliards d'euros au cours de la même période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 6,2 % et les souscriptions nettes à 58 milliards d'euros sur la même période. Pour les fonds « mixtes », les chiffres correspondants sont ressortis à 8,5 % et 45 milliards d'euros.

Achats nets de titres de créance et d'actions par les fonds d'investissement, par secteurs émetteurs

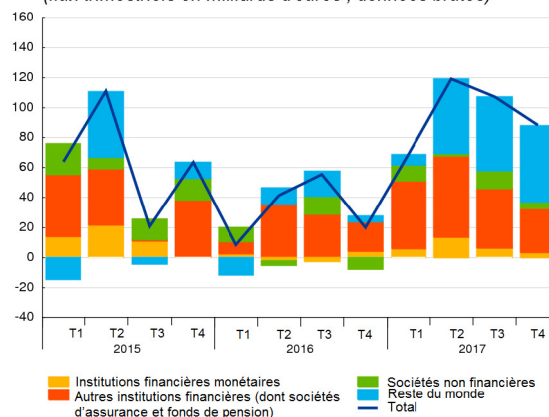
Graphique 3 : Titres de créance

(flux trimestriels en milliards d'euros ; données brutes)



Graphique 4 : Actions

(flux trimestriels en milliards d'euros ; données brutes)



En ce qui concerne les **avoirs par secteurs émetteurs**, le rythme de variation annuel des titres de créance émis par les administrations publiques est ressorti à -3,5 % au quatrième trimestre 2017. Cela représentait des cessions nettes de 18 milliards d'euros. S'agissant des titres de créance émis par le secteur privé, le taux de croissance annuel est ressorti à 7,8 % au quatrième trimestre 2017. Cela représentait des achats nets de 16 milliards d'euros. En ce qui concerne les titres de créance émis par le

Banque centrale européenne Direction générale Communication
Division Relations avec les médias, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source

Traduction : Banque de France

reste du monde, le taux de progression est ressorti à 15,9 % et les achats nets à 52 milliards.

L'encours de parts émises par les **fonds d'investissement monétaires** était inférieur de 10 milliards d'euros à son niveau du troisième trimestre 2017. Cette évolution a résulté des variations de prix et des autres variations (– 7 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (– 3 milliards). Le taux de croissance annuel des émissions de parts de fonds d'investissement monétaires, calculé sur la base des souscriptions nettes/rachats nets, s'est établi à 4,5 % au quatrième trimestre 2017.

En ce qui concerne les **actifs des fonds d'investissement monétaires**, le taux de croissance annuel des avoirs en titres de créance est ressorti à 4,1 % au quatrième trimestre 2017, les transactions représentant 8 milliards d'euros, qui ont reflété des achats nets à hauteur de 3 milliards de titres de créance émis par les résidents de la zone euro et des achats nets à hauteur de 6 milliards de titres de créance émis par les non-résidents de la zone euro. S'agissant des dépôts et des prêts, leur taux de variation annuel s'est inscrit à 11,8 % et les transactions ont représenté – 5 milliards d'euros au quatrième trimestre 2017.

Pour toute demande d'information, les médias peuvent s'adresser à Eszter Miltényi-Torstenson, au : +49 69 1344 8034.

Notes :

- *Les déclarations statistiques à l'échelle de la zone euro au titre du règlement BCE/2013/38 du 18 octobre 2013 concernant les statistiques relatives aux avoirs et aux engagements des fonds d'investissement, tenant compte également d'autres modifications du dispositif et des pratiques de déclaration statistique introduites dans plusieurs pays de la zone euro, ont débuté avec les données de décembre 2014.*
- *Les fonds d'investissement monétaires sont présentés séparément dans ce communiqué de presse car ils sont classés dans le secteur des institutions financières monétaires du cadre statistique européen. Les données relatives aux fonds d'investissement monétaires sont collectées conformément au règlement BCE/2013/33 concernant le bilan du secteur des institutions financières monétaires.*
- *D'autres tableaux prédéfinis, données statistiques comportant les données mensuelles et notes méthodologiques, de même que le calendrier de publication anticipé, peuvent être consultés sur les pages [Investment fund statistics](#) (Statistiques relatives aux fonds d'investissement) et [The balance sheets of monetary financial institutions](#) (Les bilans des institutions financières monétaires) de la partie Statistiques du site internet de la BCE.*

Tableau 1 : Actif et passif des fonds d'investissement de la zone euro

(montants en milliards d'euros et variations annuelles en pourcentage ;
encours en fin de période ; transactions et autres variations au cours de la période)

	T3 2017	T4 2017				
	Encours	Encours	Variation de l'encours	Transactions	Autres variations ¹⁾	Taux de variation annuels ²⁾
Fonds d'investissement non monétaires						
Actif						
Dépôts et créances correspondant à prêts	807	811	4	9	-6	22,4
Titres de créance	4 468	4 505	37	49	-12	9,7
Émis par les résidents de la zone euro	2 031	2 032	1	-2	4	2,8
Émis par les non-résidents	2 437	2 473	36	52	-16	15,9
Actions et autres participations	3 664	3 818	154	58	96	5,6
Émis par les résidents de la zone euro	1 384	1 393	10	6	3	4,5
Émis par les non-résidents	2 280	2 424	144	52	93	6,2
Parts de fonds d'investissement (y compris monétaires)	1 963	2 014	50	30	20	10,5
Émis par les résidents de la zone euro	1 691	1 737	46	31	16	11,0
Émis par les non-résidents	272	276	4	-1	5	7,4
Actifs non financiers	353	362	9	6	3	5,3
Autres éléments d'actif	828	781	-47	-113	66	-35,1
Passif						
Parts de fonds d'investissement	10 930	11 212	282	174	108	8,5
Prêts et dépôts reçus	376	378	1	5	-3	21,0
Autres éléments de passif	777	700	-77	-138	62	-35,9
Total	12 083	12 290	207	40	166	5,2
Fonds d'investissement monétaires						
Actif						
Dépôts et créances correspondant à des prêts	244	238	-6	-5	-2	11,8
Titres de créance	875	879	4	8	-5	4,1
Émis par les résidents de la zone euro	430	431	2	3	-1	7,6
Émis par les non-résidents	445	447	2	6	-4	1,2
Actions et autres participations	1	1	0	0	0	-12,3
Parts de fonds d'investissement monétaires	44	41	-3	-3	0	-15,6
Autres éléments d'actif	11	13	2	2	0	60,3
Passif						
Parts de fonds d'investissement monétaires	1 154	1 144	-10	-3	-7	4,5
Prêts et dépôts reçus	1	2	1	1	0	62,0
Autres éléments de passif	19	24	6	6	0	51,5
Total	1 174	1 171	-4	3	-7	5,2

Source : BCE.

1) Les autres variations correspondent à des réévaluations dues à des variations de prix et de taux de change, ainsi qu'à des reclassements statistiques.

2) Les taux de variation annuels sont calculés sur la base des transactions, c'est-à-dire à partir d'un indice de stocks notionnels obtenu (à partir d'une période de base) en divisant les transactions par les montants des encours du début de la période à laquelle ils se rapportent. Pour plus de précisions, cf. les notes techniques des sections 2.1 à 2.6 du *Statistics Bulletin*, disponibles dans le *Statistical Data Warehouse* – SDW (entrepôt de données statistiques) de la BCE.