



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

21 novembre 2016

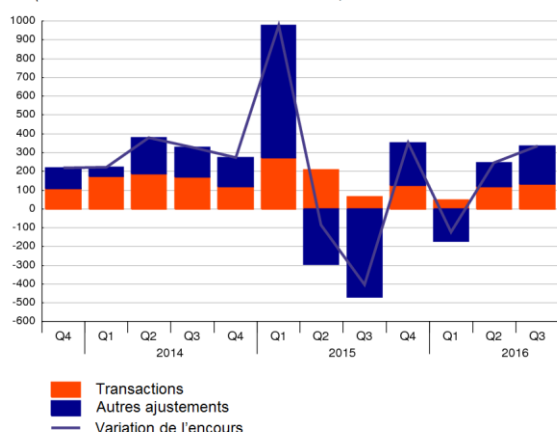
Statistiques relatives aux fonds d'investissement de la zone euro : troisième trimestre 2016

- Au troisième trimestre 2016, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires est ressorti à 9 762 milliards d'euros, soit une hausse de 334 milliards par rapport au deuxième trimestre 2016.
- Les fonds d'investissement non monétaires ont renforcé leurs portefeuilles en actions et en titres de créance émis par le reste du monde. Dans le même temps, les avoirs en actions et en titres de créance émis par les résidents de la zone euro ont augmenté.
- Les fonds « mixtes » ont enregistré une entrée de 15 milliards d'euros au troisième trimestre 2016 et les fonds « obligations » une entrée de 65 milliards.
- L'encours de parts émises par les fonds d'investissement monétaires s'est établi à 1 094 milliards d'euros, soit 30 milliards de plus qu'au deuxième trimestre 2016.

Émissions de parts de fonds d'investissement non monétaires

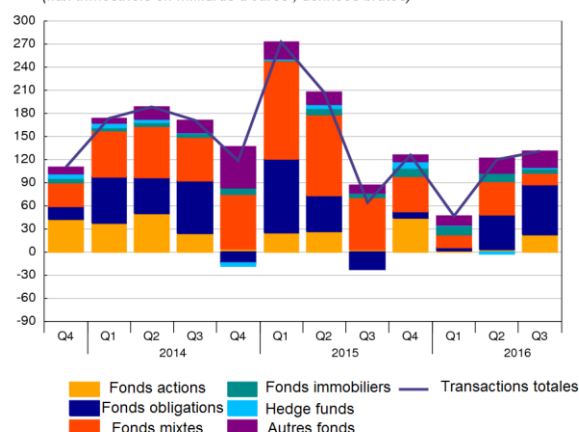
Graphique 1 : Émissions de parts de fonds d'investissement

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



Graphique 2 : Transactions par catégories de fonds d'investissement

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



Au troisième trimestre 2016, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires a enregistré une hausse de 334 milliards d'euros par rapport au deuxième trimestre 2016. Cette

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

Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France

augmentation a résulté des variations de prix (203 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (131 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 4,7 % au troisième trimestre 2016.

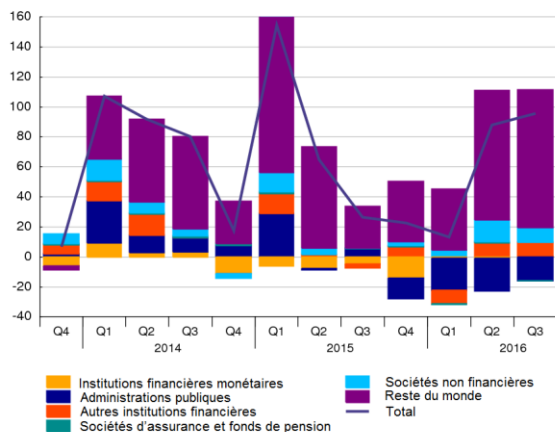
S'agissant des **actifs des fonds d'investissement non monétaires**, le taux de croissance annuel des titres de créance est ressorti à 5,6 % au troisième trimestre 2016, les transactions représentant 96 milliards d'euros au cours de cette période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 2,1 % et les transactions à 21 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 6,6 % 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 4,3 % au troisième trimestre 2016. Les souscriptions nettes mensuelles en titres émis par ces fonds se sont élevées à 65 milliards d'euros au cours de la même période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 2,9 % et les souscriptions nettes à 23 milliards d'euros sur la même période. Pour les fonds « mixtes », les chiffres correspondants sont ressortis à 4,8 % et 15 milliards d'euros.

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

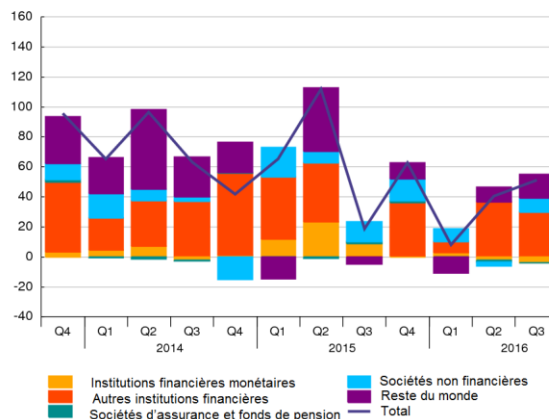
Graphique 3 : Titres de créance

(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 émis par les administrations publiques est ressorti à -7,4 % au troisième trimestre 2016, ce qui représentait des cessions nettes à hauteur de 16 milliards d'euros. S'agissant des titres de créance émis par les sociétés non financières, le taux de croissance annuel est ressorti à 10,6 % au troisième trimestre 2016, ce qui représentait des achats nets de 10 milliards d'euros. En ce qui concerne les titres de créance émis par le reste du monde, le taux de progression est ressorti à 13,9 % et les cessions nettes à 92 milliards.

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

Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France

L'encours de parts émises par les **fonds d'investissement monétaires** a représenté 30 milliards d'euros de plus qu'au deuxième trimestre 2016. Cette augmentation a résulté des émissions nettes de parts (40 milliards d'euros) et des autres changements (- 10 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 9,9 % au troisième trimestre 2016.

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 7,6 % au troisième trimestre 2016, les transactions représentant 21 milliards d'euros, dont 14 milliards pour les titres de créance émis par les résidents de la zone euro et 7 milliards pour les 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 22,6 % et les transactions ont représenté 10 milliards d'euros au troisième trimestre 2016.

Pour les demandes des médias, veuillez contacter Eszter Miltényi-Torstensson, 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 ont débuté avec les données de décembre 2014, en tenant compte également d'autres modifications du dispositif et des pratiques de déclaration statistique introduites dans plusieurs pays de la zone euro.*
- *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.*

Table 1. Assets and liabilities of euro area investment funds

(EUR billions and annual percentage changes; amounts outstanding at end of period; transactions and other changes during the period)

	Q2 2016	Q3 2016				
	Outstand- ing amounts	Outstand- ing amounts	Change in outstand- ing amounts	Trans- actions	Other changes ¹⁾	Annual growth rate ²⁾
Investment funds other than money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	668	654	-14	-3	-11	6.8
Debt securities	4077	4208	131	96	35	5.6
Issued by euro area residents	2014	2032	19	4	15	-2.0
Issued by non-euro area residents	2064	2176	112	92	20	13.9
Shares and other equity	2948	3100	152	21	130	2.1
Issued by euro area residents	1041	1100	59	6	53	3.5
Issued by non-euro area residents	1907	1999	92	15	77	1.3
Investment fund shares/units (incl. money market fund shares)	1649	1712	63	30	33	6.6
Issued by euro area residents	1415	1474	59	29	30	7.6
Issued by non-euro area residents	234	238	4	1	3	0.7
Non-financial assets	285	290	5	4	1	7.6
Other assets	911	887	-24	-96	72	-31.7
Liabilities						
Investment fund shares/units	9427	9762	334	131	203	4.7
Loans and deposits received	257	264	8	13	-5	34.3
Other liabilities	854	824	-30	-92	63	-39.2
Total	10538	10850	312	52	261	1.2
Money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	209	217	8	10	-2	22.6
Debt securities	832	844	13	21	-8	7.6
Issued by euro area residents	393	404	11	14	-2	2.6
Issued by non-euro area residents	439	440	1	7	-6	12.7
Shares and other equity	0	1	0	0	0	148.2
Money market fund shares/units	39	44	6	6	0	5.7
Other assets	8	10	2	2	0	14.6
Liabilities						
Money market fund shares/units	1064	1094	30	40	-10	9.9
Loans and deposits received	4	6	1	1	0	26.2
Other liabilities	19	17	-2	-2	0	30.4
Total	1088	1116	29	39	-10	10.2

Source: ECB.

1) Other changes consist of revaluations due to price and exchange rate changes, as well as statistical reclassifications.

2) Annual growth rates are calculated on the basis of transactions, i.e. from an index of notional stocks which is obtained (starting from a base period) by dividing transactions by the outstanding amounts at the beginning of the period to which they refer. For further details see the technical notes to sections 2.1 to 2.6 of the Statistics Bulletin (available from the ECB's Statistical Data Warehouse).