



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

Communiqué de presse

19 novembre 2018

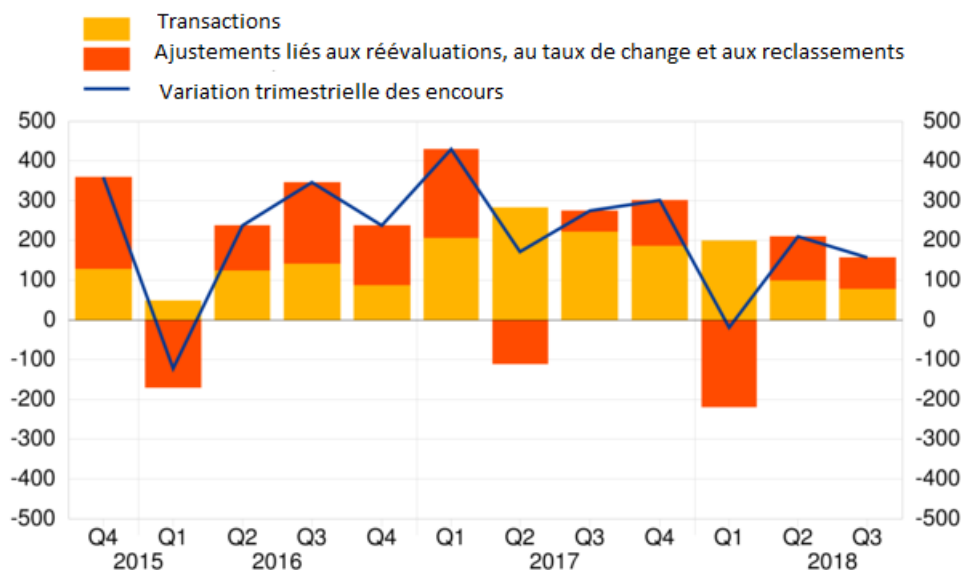
Statistiques relatives aux fonds d'investissement de la zone euro : troisième trimestre 2018

- Au troisième trimestre 2018, l'encours de [parts émises par les fonds d'investissement](#) non monétaires est ressorti à 11 604 milliards d'euros, soit une hausse de 157 milliards par rapport au deuxième trimestre 2018.
- [Les fonds d'investissement non monétaires ont renforcé leurs portefeuilles](#) en actions et en titres de créance émis par les non-résidents de la zone euro et également par les résidents de la zone.
- En termes de [catégories de fonds d'investissement](#), les transactions les plus importantes ont été enregistrées par les fonds « mixtes », avec une entrée à hauteur de 33 milliards d'euros, et par les fonds « actions », avec une entrée de 25 milliards d'euros au troisième trimestre 2018.
- L'encours de [parts émises par les fonds d'investissement monétaires](#) s'est établi à 1 118 milliards d'euros, soit une baisse de 17 milliards par rapport au deuxième trimestre 2018.

Graphique 1

Émissions de parts de fonds d'investissement

(en milliards d'euros ; données brutes)



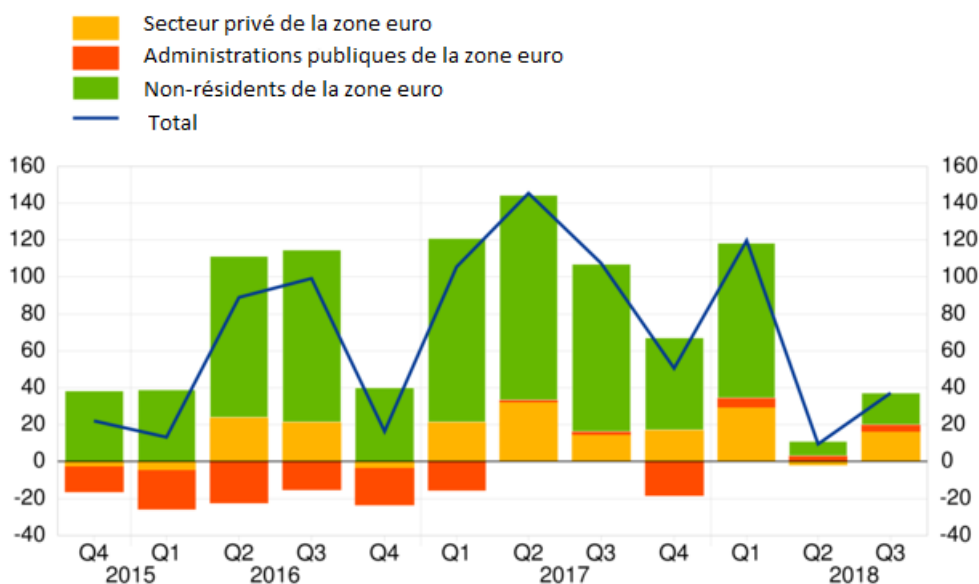
[Télécharger les données relatives aux émissions de parts de fonds d'investissement](#)

Au troisième trimestre 2018, l'encours de [parts émises par les fonds d'investissement](#) non monétaires a enregistré une hausse de 157 milliards d'euros par rapport au deuxième trimestre 2018. Cette évolution a résulté des autres variations (y compris les variations de prix) à hauteur de 79 milliards, et des émissions nettes de parts (79 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 5,1 % au troisième trimestre 2018.

Graphique 2

Portefeuilles de titres de créance détenus par les fonds d'investissement

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

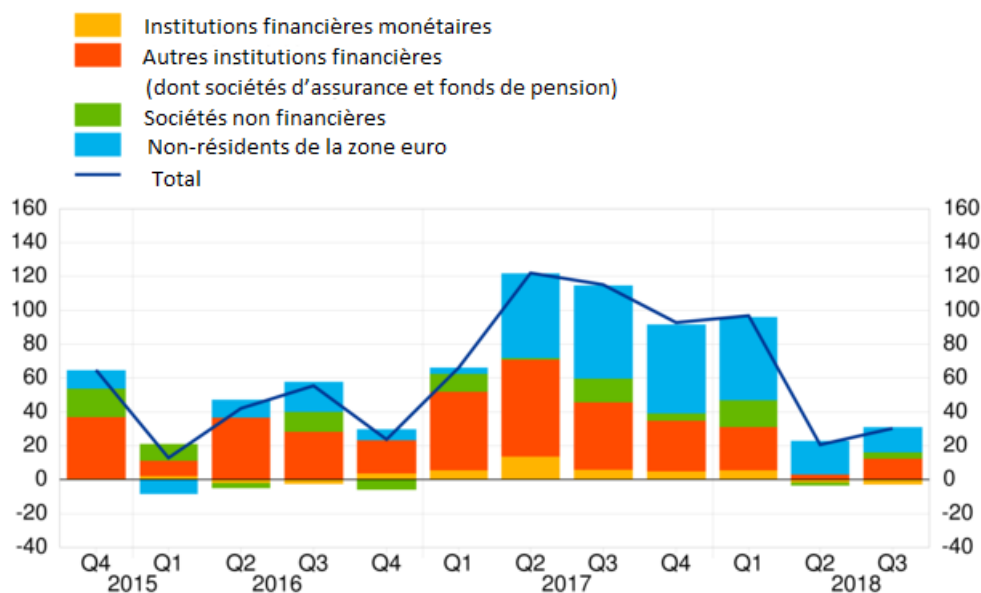


[Télécharger les données relatives aux portefeuilles de titres de créance détenus par les fonds d'investissement](#)

Graphique 3

Portefeuilles en actions et avoirs en parts de fonds d'investissement détenus par les fonds d'investissement

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



[Télécharger les données relatives aux portefeuilles en actions et avoirs en parts de fonds d'investissement détenus par les fonds d'investissement](#)

S'agissant des **actifs des fonds d'investissement non monétaires**, le taux de croissance annuel des [titres de créance](#) est ressorti à 4,9% au troisième trimestre 2018, les transactions représentant 37 milliards d'euros au cours de cette période. Pour les [actions](#), ce taux s'est inscrit à 4,3 % pour un montant total de transactions de 21 milliards d'euros. Pour les [avoirs en parts de fonds d'investissement](#), le taux de croissance annuel s'est établi à 4,0 % et les transactions ont représenté 9 milliards d'euros.

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

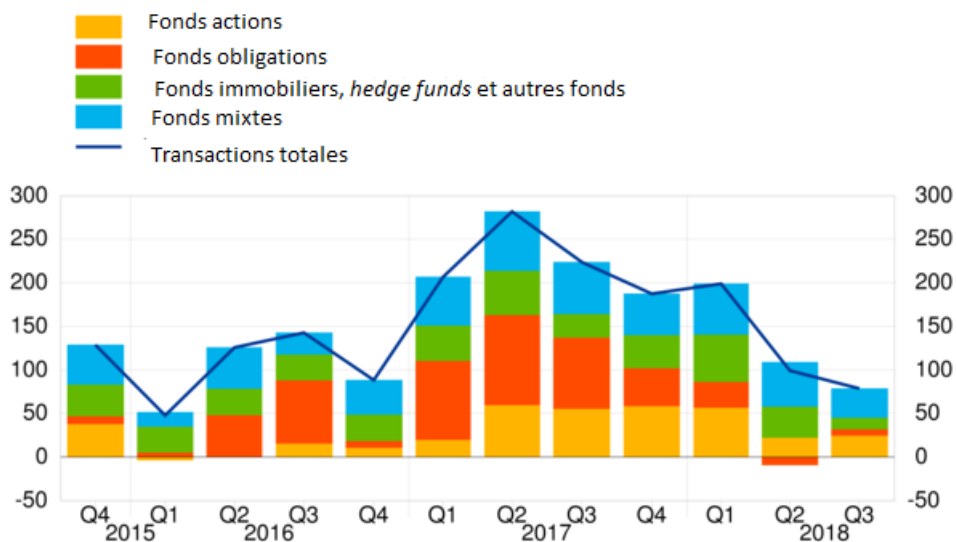
Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France

Graphique 4

Émissions de parts de fonds d'investissement par catégories de fonds

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



[Télécharger les données relatives aux émissions de parts de fonds d'investissement par catégories de fonds](#)

En ce qui concerne les [catégories de fonds d'investissement](#), le taux de croissance annuel des titres émis par les fonds « obligations » est ressorti à 2,2 % au troisième trimestre 2018. Sur la même période, les souscriptions nettes de parts émises par ces fonds ont représenté 7 milliards d'euros. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 5,1 % et les souscriptions nettes sont ressorties à 25 milliards d'euros. Pour les fonds « mixtes », les chiffres correspondants se sont établis à 6,7 % et 33 milliards d'euros.

En ce qui concerne les [avoirs par secteurs émetteurs](#), le rythme de variation annuel des titres de créance émis par les administrations publiques de la zone euro est ressorti à - 0,7 % au troisième trimestre 2018. Sur la même période, les achats nets de titres de créance émis par ces entités se sont élevés à 4 milliards d'euros. S'agissant des titres de créance émis par le secteur privé, le taux de croissance annuel est ressorti à 5,3 % et les achats nets ont représenté 16 milliards d'euros. Pour les titres de créance émis par les non-résidents de la zone euro, le taux de croissance annuel s'est établi à 6,5 % et les achats nets à 17 milliards.

L'encours de [parts émises par les fonds d'investissement monétaires](#) a enregistré une baisse de 17 milliards d'euros par rapport au deuxième trimestre 2018. Cette évolution a résulté des autres variations (y compris les variations de prix) à hauteur de 3 milliards d'euros, et des émissions nettes de parts (- 19 milliards). Le taux de variation annuel des émissions de parts par les fonds d'investissement

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

monétaires, calculé sur la base des souscriptions nettes/rachats nets, s'est établi à – 3,5% au troisième trimestre 2018.

En ce qui concerne les **actifs des fonds d'investissement monétaires**, le taux de variation annuel des avoirs en [titres de créance](#) est ressorti à – 3,9% au troisième trimestre 2018, les transactions représentant – 28 milliards d'euros, soit 1 milliard d'achats nets de titres de créance émis par les résidents de la zone euro et 29 milliards de cessions nettes de titres de créance émis par les non-résidents de la zone. S'agissant des [dépôts et des créances au titre des prêts](#), leur taux de croissance annuel est ressorti à 2,5 % et les transactions ont représenté 15 milliards d'euros au troisième trimestre 2018.

Annexe

[Tableau :Annexe au communiqué de presse relatif aux fonds d'investissement de la zone euro](#)

Statistical Data Warehouse (Entrepôt de données statistiques)

[Ensemble des séries relatives aux fonds d'investissement monétaires](#)

[Ensemble des séries relatives aux fonds d'investissement non monétaires](#)

**Pour toute demande d'information, les médias peuvent s'adresser à [Stefan Ruhkamp](#)
au : +49 69 1344 8034.**

Notes :

- 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.
- Le « secteur privé de la zone euro » fait référence au total de la zone euro hors administrations publiques.
- Les liens hypertexte présentés dans le corps du texte de ce communiqué de presse sont dynamiques. Les données auxquelles ils sont liés sont donc susceptibles de varier avec les nouvelles publications de données découlant de révisions. Les chiffres présentés dans le tableau en annexe représentent un instantané des données au moment de la présente publication.

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

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 2018	Q3 2018				
	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	879	868	-11	-6	-5	10.4
Debt securities	4573	4592	18	37	-19	4.9
Issued by euro area residents	2047	2056	9	20	-11	2.7
Issued by non-euro area residents	2526	2536	10	17	-7	6.5
Shares and other equity	3896	4000	104	21	83	4.3
Issued by euro area residents	1399	1410	11	3	8	2.1
Issued by non-euro area residents	2497	2590	93	17	76	5.4
Investment fund shares/units (incl. money market fund shares)	2079	2108	30	9	21	4.0
Issued by euro area residents	1777	1801	24	11	13	4.1
Issued by non-euro area residents	302	307	5	-2	8	3.3
Non-financial assets	385	394	9	6	3	7.7
Other assets	866	860	-6	-25	18	0.0
Liabilities						
Investment fund shares/units	11447	11604	157	79	79	5.1
Equity funds	3330	3419	88	25	64	5.1
Bond funds	3185	3183	-2	7	-9	2.2
Mixed funds	2959	3001	42	33	8	6.7
Real estate funds	613	627	14	8	6	8.1
Hedge funds	435	434	-1	-5	4	8.1
Other funds	924	941	17	11	6	7.7
Loans and deposits received	411	425	13	19	-6	24.0
Other liabilities	821	794	-27	-56	30	-10.4
Total	12679	12823	144	42	102	4.7
Money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	235	250	15	15	0	2.5
Debt securities	872	846	-26	-28	2	-3.9
Issued by euro area residents	413	414	1	1	0	-3.9
Issued by non-euro area residents	459	432	-27	-29	2	-3.8
Shares and other equity	0	0	0	0	0	-72.5
Money market fund shares/units	41	38	-3	-3	0	-13.5
Other assets	9	8	-1	-1	0	-24.3
Liabilities						
Money market fund shares/units	1135	1118	-17	-19	3	-3.5
Loans and deposits received	1	1	0	0	0	-10.3
Other liabilities	21	22	1	1	0	21.4
Total	1157	1142	-15	-18	3	-3.2

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).