



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

18 novembre 2015

Statistiques relatives aux fonds d'investissement de la zone euro : troisième trimestre 2015

- Au troisième trimestre 2015, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires est ressorti à 8 933 milliards d'euros, soit une baisse de 411 milliards par rapport au deuxième trimestre 2015.
- Les fonds d'investissement non monétaires ont réduit leurs portefeuilles en titres de créance émis par le reste du monde ainsi que ceux en actions émises par le reste du monde. Dans le même temps, les avoirs en titres de créance émis par les résidents de la zone euro ont augmenté.
- Les fonds « mixtes » ont enregistré une entrée de 66 milliards d'euros au troisième trimestre 2015 et les fonds « obligations » une entrée de 7 milliards.
- L'encours de parts émises par les fonds d'investissement monétaires s'est établi à 1 019 milliards d'euros, soit 50 milliards de plus qu'au deuxième trimestre 2015.

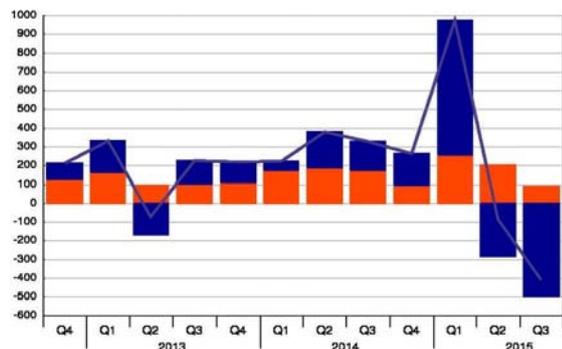
Banque centrale européenne Direction Générale Communication
Division Relations avec les médias, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, Internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France

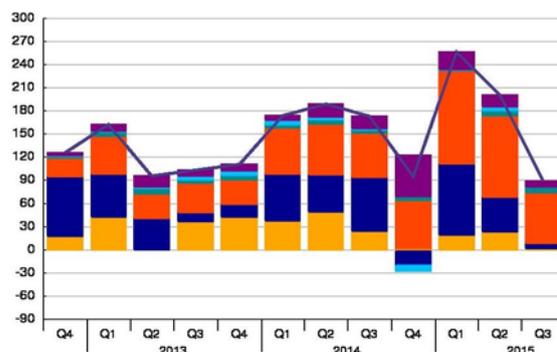
Émissions de parts de fonds d'investissement non monétaires

Graphique 1 Émissions de parts de fonds d'investissement
 (variations trimestrielles en milliards d'euros ; données brutes)



■ Transactions
■ Autres ajustements
— Variation de l'encours

Graphique 2 Transactions par catégories de fonds d'investissement
 (flux trimestriels en milliards d'euros ; données brutes)



■ Fonds actions
■ Fonds obligations
■ Fonds mixtes
■ Fonds immobiliers
■ Hedge funds
■ Autres fonds
— Transactions totales

Au troisième trimestre 2015, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires a diminué de 411 milliards d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015. Cette évolution a résulté des variations de prix (- 470 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (88 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 7,4 % au troisième trimestre 2015.

S'agissant des **actifs des fonds d'investissement non monétaires**, le taux de croissance annuel des titres de créance est ressorti à 6,9 % au troisième trimestre 2015, les transactions représentant 50 milliards d'euros au cours de cette période. En ce qui concerne les actions, ce taux s'est établi à 1,7 % et les transactions à 18 milliards au troisième trimestre 2015. S'agissant des avoirs en parts de fonds d'investissement, le taux de progression annuel est ressorti à 12,8 % et les transactions à 1 milliard d'euros sur la même période.

En ce qui concerne les catégories de fonds d'investissement, le rythme de progression annuel des parts émises par les fonds « obligations » s'est établi à 4,5 % au troisième trimestre 2015 et les souscriptions nettes se sont élevées à 7 milliards d'euros au cours de la même période. Pour les fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 1,7 % et les transactions à 2 milliards d'euros au troisième trimestre 2015. En ce qui concerne les fonds « mixtes », le taux de croissance annuel s'est établi à 16,3 % et les souscriptions nettes à 66 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

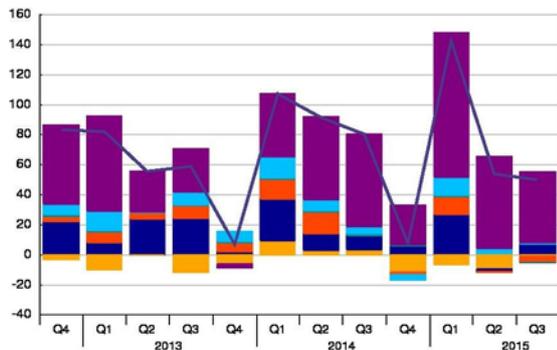
Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France

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

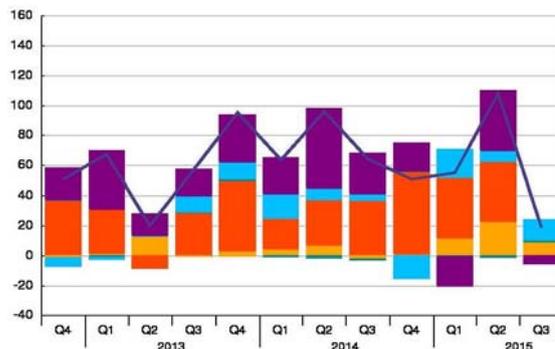
Graphique 3 Titres de créance

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



Graphique 4 Actions

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



S'agissant des avoirs par secteurs émetteurs, le taux de croissance annuel des titres de créance émis par les administrations publiques est ressorti à 4,2 % au troisième trimestre 2015. Sur la même période, les achats nets de titres de créance des administrations publiques sont ressortis à 7,4 milliards d'euros. Pour les titres de créance émis par les sociétés non financières, le taux de progression annuel s'est établi à 4,6 % au troisième trimestre 2015, les achats nets représentant 0,8 milliard d'euros au cours de la même période. En ce qui concerne les titres de créance émis par le reste du monde, le taux de progression est ressorti à 13,8 % et les achats nets à 46,7 milliards.

L'encours de parts émises par les **fonds d'investissement monétaires** a augmenté de 50 milliards d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015. Cette évolution a résulté des variations de prix (21 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (28 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 3,2 % au troisième trimestre 2015.

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 4,5 % au troisième trimestre 2015, les transactions représentant 23 milliards d'euros, dont 22 milliards pour les titres de créance émis par les résidents de la zone euro.

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

S'agissant des dépôts et des prêts, leurs taux de variation annuel s'est inscrit à - 4,3 % et les transactions ont représenté 1 milliard d'euros au troisième trimestre 2015.

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 relatif aux statistiques sur les actifs et passifs des fonds d'investissement ont débuté avec les données de décembre 2014, parallèlement à 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 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 page Statistics du site internet de la BCE.*

Table I Assets and liabilities of euro area investment funds

(EUR billions and annual percentage changes; not seasonally adjusted; amounts outstanding at the end of the period; transactions and other changes during the period)

	2015 Q2	2015 Q3				
	Amount outstanding	Amount outstanding	Change in amount outstanding	Transactions	Other changes ¹⁾	Annual percentage change ²⁾
Investment funds other than money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	641	619	-22	-6	-16	4.1
Debt securities	3866	3831	-35	50	-85	6.9
Issued by euro area residents	1982	1989	8	3	5	1.6
Issued by non-euro area residents	1884	1841	-43	47	-89	13.8
Shares and other equity	3107	2823	-284	18	-302	1.7
Issued by euro area residents	1076	1019	-58	20	-78	3.5
Issued by non-euro area residents	2030	1804	-226	-3	-224	0.9
Investment fund shares/units (incl. money market fund shares)	1599	1535	-64	1	-65	12.8
Issued by euro area residents	1366	1311	-55	3	-58	13.9
Issued by non-euro area residents	233	224	-9	-2	-6	6.4
Non-financial assets	273	279	5	5	0	2.6
Other assets	917	930	12	-92	104	-22.5
Liabilities						
Investment fund shares/units	9344	8933	-411	88	-499	7.4
Loans and deposits received	212	214	2	8	-6	1.8
Other liabilities	847	869	22	-121	143	-35.5
Total	10403	10016	-387	-25	-363	3.0
Money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	177	182	5	1	4	-4.3
Debt securities	768	809	41	23	18	4.5
Issued by euro area residents	378	403	25	22	3	-0.7
Issued by non-euro area residents	390	406	15	1	14	10.0
Shares and other equity	0	1	0	0	0	47.2
Money market fund shares/units	34	37	3	3	0	4.1
Other assets	8	9	1	1	0	77.3
Liabilities						
Money market fund shares/units	970	1019	50	28	21	3.2
Loans and deposits received	3	4	1	1	0	56.4
Other liabilities	13	13	0	-1	0	-6.2
Total	987	1037	50	29	21	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).