



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

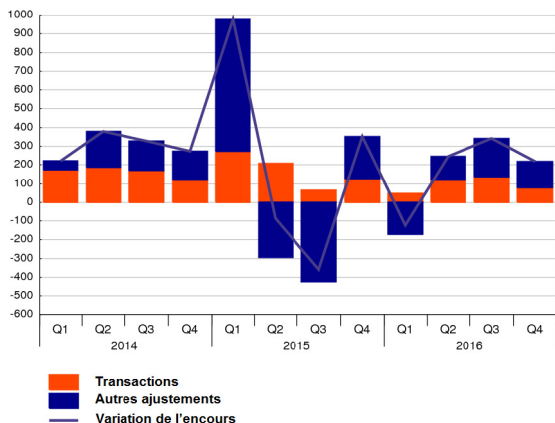
20 février 2017

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

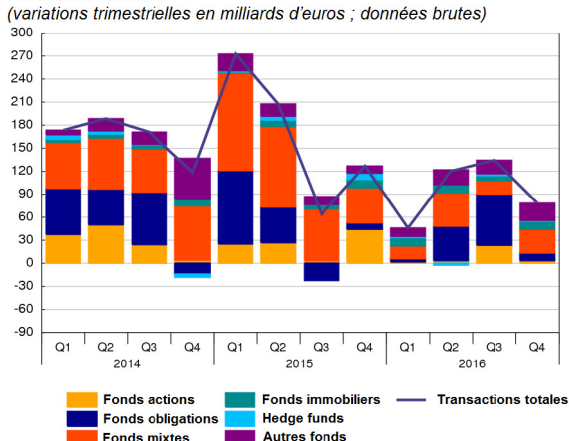
- Au quatrième trimestre 2016, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires est ressorti à 10 031 milliards d'euros, soit une hausse de 219 milliards par rapport au troisième trimestre 2016.
- Les fonds d'investissement non monétaires ont renforcé leurs portefeuilles en actions et en titres de créance émis par le reste du monde. Dans le même temps, les avoirs en titres de créance émis par les résidents de la zone euro ont diminué et les avoirs en actions ont augmenté.
- Les fonds « mixtes » ont enregistré une entrée de 30 milliards d'euros au quatrième trimestre 2016 et les fonds « obligations » une entrée de 10 milliards.
- L'encours de parts émises par les fonds d'investissement monétaires s'est établi à 1 151 milliards d'euros, soit 57 milliards de plus qu'au troisième 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
(variations trimestrielles en milliards d'euros ; données brutes)



Banque centrale européenne Direction générale Communication
Division Relations avec les médias, Sonnemannstrasse 20, 60314 Francfort-sur-le-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

Au quatrième trimestre 2016, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires a enregistré une hausse de 219 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2016. Cette augmentation a résulté des variations de prix (140 milliards d'euros) 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 4,1 % au quatrième trimestre 2016.

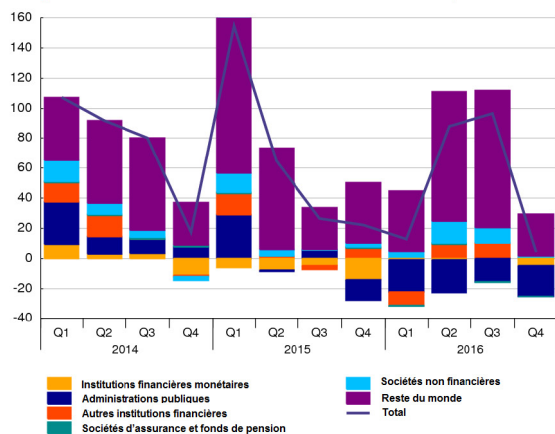
S'agissant des **actifs des fonds d'investissement non monétaires**, le taux de croissance annuel des titres de créance est ressorti à 5,1 % au quatrième trimestre 2016, les transactions représentant 4 milliards d'euros au cours de cette période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 0,9 %, avec un volume de transactions négligeable 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 5,8 % et les souscriptions nettes à 22 milliards d'euros sur la même période.

En ce qui concerne les **catégories de fonds d'investissement**, le rythme de croissance annuel des parts émises par les fonds « obligations » est ressorti à 4,4 % au quatrième trimestre 2016. Les souscriptions nettes mensuelles en parts émises par ces fonds se sont élevées à 10 milliards d'euros au cours de la même période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 1,3 % et les souscriptions nettes à 3 milliards d'euros sur la même période. Pour les fonds « mixtes », les chiffres correspondants sont ressortis à 4,3 % et 30 milliards d'euros.

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

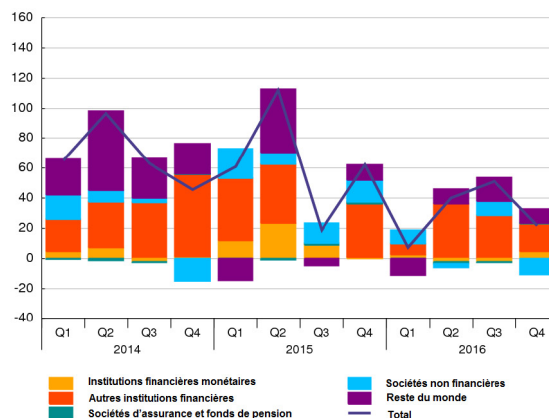
Graphique 3 : Titres de créance

(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 -8,1 % au quatrième trimestre 2016, ce qui représentait des cessions nettes à hauteur de 21 milliards d'euros. S'agissant des titres de créance émis par les sociétés non financières, le taux de croissance annuel est ressorti à 10,2 % au quatrième

Banque centrale européenne Direction générale Communication
Division Relations avec les médias, Sonnemannstrasse 20, 60314 Francfort-sur-le-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

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

trimestre 2016, ce qui représentait des achats nets de 1 milliard d'euros. En ce qui concerne les titres de créance émis par le reste du monde, le taux de croissance est ressorti à 12,9 % et les achats nets à 28 milliards.

L'encours de parts émises par les **fonds d'investissement monétaires** a représenté 57 milliards d'euros de plus qu'au troisième trimestre 2016. Cette augmentation a résulté des variations de prix (20 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (37 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 9,1 % au quatrième 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 7,0 % au quatrième trimestre 2016, les transactions représentant 28 milliards d'euros, dont 2 milliards pour les titres de créance émis par les résidents de la zone euro et 26 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 16,6 % et les transactions ont représenté 2 milliards d'euros au quatrième trimestre 2016.

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

Notes :

- Depuis le début de cette année, les statistiques relatives aux fonds d'investissement de la zone euro incluent les données concernant les fonds fermés allemands. Ces données sont disponibles à compter de la période de référence de septembre 2015 et représentaient 81 milliards d'euros fin 2016. La plupart de ces fonds sont classés dans l'immobilier et les autres fonds.
- 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.

Banque centrale européenne Direction générale Communication
Division Relations avec les médias, Sonnemannstrasse 20, 60314 Francfort-sur-le-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)

	Q3 2016	Q4 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	681	670	-11	-12	1	6.0
Debt securities	4210	4200	-10	4	-14	5.1
Issued by euro area residents	2032	1980	-51	-24	-28	-2.2
Issued by non-euro area residents	2179	2220	42	28	14	12.9
Shares and other equity	3124	3294	170	0	170	0.9
Issued by euro area residents	1123	1186	63	-5	68	0.7
Issued by non-euro area residents	2001	2108	107	5	102	1.0
Investment fund shares/units (incl. money market fund shares)	1713	1770	58	22	36	5.8
Issued by euro area residents	1475	1516	41	17	23	6.4
Issued by non-euro area residents	237	255	17	5	13	2.2
Non-financial assets	330	330	1	2	-1	5.8
Other assets	885	836	-48	-130	82	-29.8
Liabilities						
Investment fund shares/units	9812	10031	219	79	141	4.1
Loans and deposits received	301	303	1	-3	4	21.1
Other liabilities	829	768	-61	-191	130	-37.4
Total	10942	11102	159	-115	274	0.8
Money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	217	223	6	2	4	16.6
Debt securities	844	889	44	28	16	7.0
Issued by euro area residents	404	409	5	2	3	5.9
Issued by non-euro area residents	440	479	39	26	13	8.1
Shares and other equity	1	1	0	0	0	322.7
Money market fund shares/units	44	48	4	4	0	23.9
Other assets	10	8	-2	-2	0	-34.9
Liabilities						
Money market fund shares/units	1094	1151	57	37	20	9.1
Loans and deposits received	6	1	-4	-4	0	8.8
Other liabilities	17	16	-1	-1	0	-2.8
Total	1117	1168	52	32	20	8.9

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).