



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

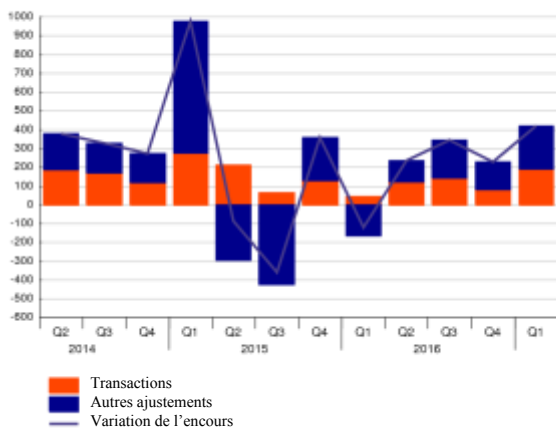
24 mai 2017

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

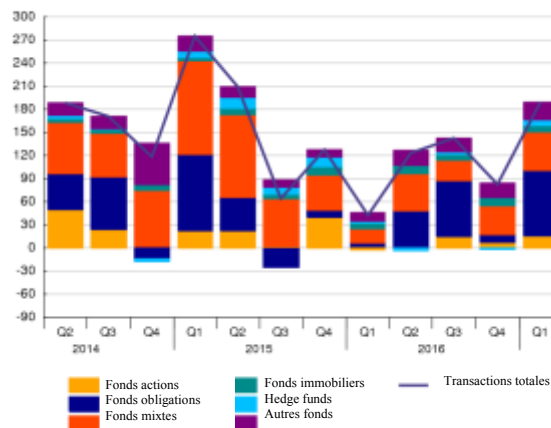
- Au premier trimestre 2017, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires est ressorti à 10 464 milliards d'euros, soit une hausse de 419 milliards par rapport au quatrième trimestre 2016.
- Les fonds d'investissement non monétaires ont renforcé leurs portefeuilles en actions 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 « obligations » ont enregistré une entrée de 85 milliards d'euros au premier trimestre 2017 et les fonds « mixtes » une entrée de 51 milliards.
- L'encours de parts émises par les fonds d'investissement monétaires s'est établi à 1 190 milliards d'euros, soit 45 milliards de plus qu'au quatrième 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 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

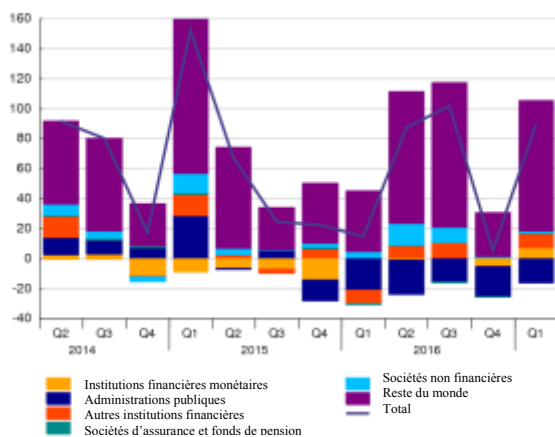
Au premier trimestre 2017, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires a enregistré une hausse de 419 milliards d'euros par rapport au quatrième trimestre 2016. Cette augmentation a résulté des variations de prix (230 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (189 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 5,7 % au premier trimestre 2017.

S'agissant des **actifs des fonds d'investissement non monétaires**, le taux de croissance annuel des titres de créance est ressorti à 7,2 % au premier trimestre 2017, les transactions représentant 90 milliards d'euros au cours de cette période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 1,6 % et les transactions à 16 milliards d'euros. En ce qui concerne les avoirs en parts de fonds d'investissement, le taux de croissance annuel s'est établi à 7,8 % et les souscriptions nettes à 45 milliards d'euros sur la même période.

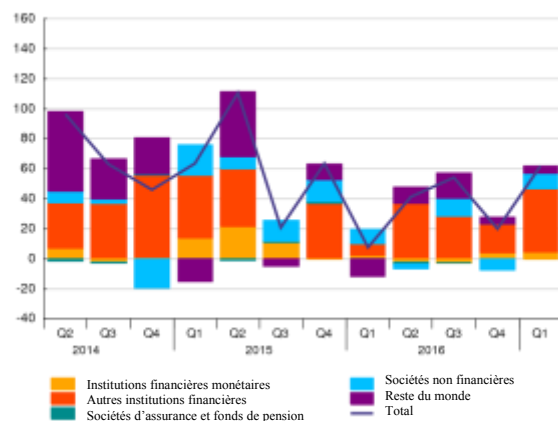
En ce qui concerne les catégories de fonds d'investissement, le rythme de progression annuel des titres émis par les fonds « obligations » est ressorti à 7,5 % au premier trimestre 2017. Les souscriptions nettes mensuelles en titres émis par ces fonds se sont élevées à 85 milliards d'euros au cours de la même période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 1,5 % et les souscriptions nettes à 16 milliards d'euros. Pour les fonds « mixtes », les chiffres correspondants sont ressortis à 6,6 % et 51 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 - 7,7 % au premier trimestre 2017. Cela représentait des cessions nettes à hauteur de 16 milliards d'euros. S'agissant des titres de créance émis par les

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

sociétés non financières, le taux de croissance annuel est ressorti à 8,8 % au premier trimestre 2017. Cela 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 progression est ressorti à 15,2 % et les achats nets à 87 milliards.

L'encours de parts émises par les **fonds d'investissement monétaires** a représenté 45 milliards d'euros de plus qu'au quatrième trimestre 2016. Cette augmentation a résulté des variations de prix (- 5 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (49 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 14,4 % au premier 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 13,5 % au premier trimestre 2017, les transactions représentant 53 milliards d'euros, dont 31 milliards pour les titres de créance émis par les résidents de la zone euro et 22 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 23,5 % et les transactions ont représenté 5 milliards d'euros au premier 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.*

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)

	Q4 2016	Q1 2017				
	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	673	706	33	36	-3	6.6
Debt securities	4212	4308	96	90	6	7.2
Issued by euro area residents	1988	1977	-11	3	-14	-0.7
Issued by non-euro area residents	2224	2331	107	87	20	15.2
Shares and other equity	3292	3501	209	16	192	1.6
Issued by euro area residents	1187	1279	92	16	76	1.8
Issued by non-euro area residents	2105	2221	116	0	116	1.5
Investment fund shares/units (incl. money market fund shares)	1773	1858	85	45	40	7.8
Issued by euro area residents	1518	1597	79	41	38	8.6
Issued by non-euro area residents	255	261	6	5	2	2.9
Non-financial assets	332	336	4	3	1	5.0
Other assets	835	936	101	-40	141	-30.2
Liabilities						
Investment fund shares/units	10045	10464	419	189	230	5.7
Loans and deposits received	302	314	12	15	-3	13.6
Other liabilities	770	867	97	-54	151	-37.5
Total	11116	11644	528	151	378	2.1
Money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	223	227	4	5	-1	23.5
Debt securities	883	933	49	53	-4	13.5
Issued by euro area residents	409	439	31	31	-1	8.9
Issued by non-euro area residents	475	493	18	22	-3	18.1
Shares and other equity	1	1	0	0	0	112.7
Money market fund shares/units	48	46	-2	-2	0	11.8
Other assets	8	8	-1	-1	0	-26.9
Liabilities						
Money market fund shares/units	1146	1190	45	49	-5	14.4
Loans and deposits received	1	4	2	2	0	44.9
Other liabilities	16	20	4	4	0	43.9
Total	1163	1214	51	56	-5	14.8

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).