



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSISTÈME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

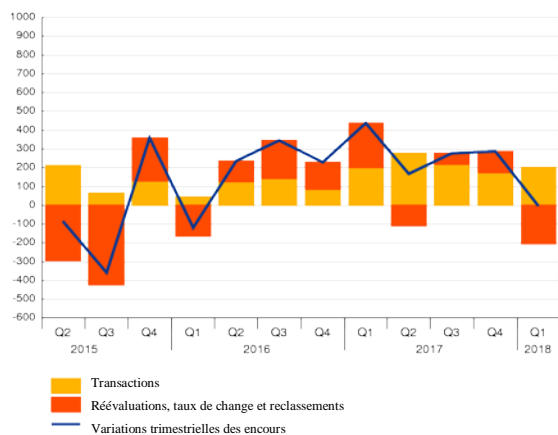
24 mai 2018

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

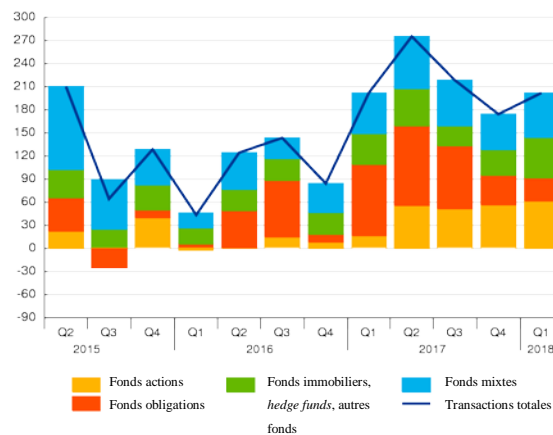
- Au premier trimestre 2018, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires est ressorti à 11 209 milliards d'euros, soit une baisse de 5 milliards par rapport au quatrième trimestre 2017.
- Les fonds d'investissement non monétaires ont renforcé leurs portefeuilles en titres de créance émis par le reste du monde et réduit ceux en actions émises par le reste du monde. Les avoirs en titres de créance émis par les résidents de la zone euro ont augmenté et ceux en actions ont diminué.
- Les fonds « actions » ont enregistré une entrée de 62 milliards d'euros au premier trimestre 2018 et les fonds « mixtes » une entrée de 57 milliards.
- L'encours de parts émises par les fonds d'investissement monétaires s'est établi à 1 135 milliards d'euros, soit 10 milliards de moins qu'au quatrième trimestre 2017.

Émissions de parts de fonds d'investissement non monétaires

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



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



Au premier trimestre 2018, l'encours de parts émises par les **fonds d'investissement non monétaires** a diminué de 5 milliards d'euros par rapport au quatrième trimestre 2017. Cette évolution a résulté des variations de prix et des autres variations (-206 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (201 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 8,3 % au premier trimestre 2018.

S'agissant des **actifs des fonds d'investissement non monétaires**, le taux de croissance annuel des titres de créance est ressorti à 9,8 % au premier trimestre 2018, les transactions atteignant 118 milliards d'euros au cours de cette période. Pour les actions, ce taux s'est inscrit à 6,8 %, pour des montants de transactions de 65 milliards d'euros. Pour les avoirs détenus en parts de fonds d'investissement, le taux de croissance annuel s'est établi à 9,7 % et les souscriptions nettes se sont élevées à 39 milliards d'euros sur la même période.

En ce qui concerne les catégories de fonds d'investissement, le rythme de croissance annuel des titres émis par les fonds « obligations » est ressorti à 8,2 % au premier trimestre 2018. Les souscriptions nettes de titres émis par ces fonds se sont élevées à 30 milliards d'euros au cours de la même période. Dans le cas des fonds « actions », ce taux s'est inscrit à 7,5 % et les souscriptions nettes à 62 milliards d'euros au premier trimestre 2018. Pour les fonds « mixtes », les chiffres correspondants sont ressortis à 8,5 % et 57 milliards d'euros respectivement.

Achats nets de titres de créance et d'actions par les fonds d'investissement, par secteur émetteur

Chart 3: Debt securities

Graphique 3 : Titres de créance
 (en milliards d'euros ; données brutes)

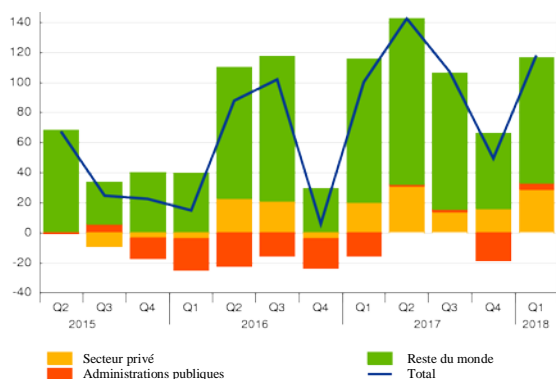
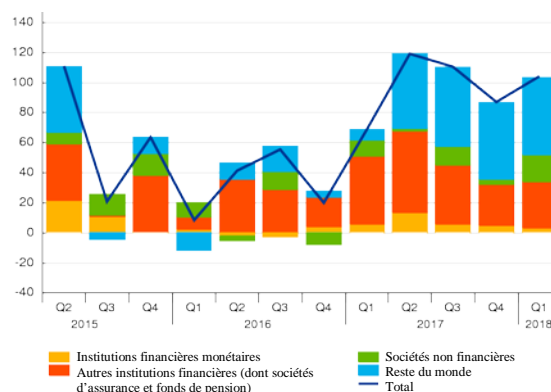


Chart 4: Equity

Graphique 4 : Actions
 (en milliards d'euros ; données brutes)



En ce qui concerne les avoirs par secteur émetteur, le rythme de variation annuel des titres de créance émis par les administrations publiques est ressorti à -1,3 % au premier trimestre 2018. Cela représentait des achats nets à hauteur de 4 milliards d'euros. S'agissant des titres de créance émis par le secteur privé, le taux de croissance annuel est ressorti à 8,1 % au premier trimestre 2018. Cela représentait des achats nets de 29 milliards d'euros. En ce qui concerne les titres de créance émis par le reste du monde, le taux de croissance est ressorti à 14,7 % et les achats nets à 83 milliards.

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

L'encours de parts émises par les **fonds d'investissement monétaires** était inférieur de 10 milliards d'euros à son niveau du quatrième trimestre 2017. Cette évolution a résulté des variations de prix (– 6 milliards d'euros) et des émissions nettes de parts (– 4 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 – 0,2 % au premier trimestre 2018.

En ce qui concerne les **actifs des fonds d'investissement monétaires**, le taux de croissance annuel des avoirs en titres de créance était proche de zéro au premier trimestre 2018, les transactions représentant 15 milliards d'euros, qui ont reflété des achats nets à hauteur de 4 milliards de titres de créance émis par les résidents de la zone euro et des achats nets à hauteur de 11 milliards de 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 1,6 % et les transactions ont représenté – 18 milliards d'euros au premier trimestre 2018.

Pour toute demande d'information, les médias peuvent s'adresser à Stefan Ruhkamp au +49 69 1344 5057.

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 2017	Q1 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	811	845	34	45	-11	19.6
Debt securities	4506	4570	64	118	-54	9.8
Issued by euro area residents	2032	2060	29	33	-5	4.0
Issued by non-euro area residents	2474	2510	36	83	-48	14.7
Shares and other equity	3817	3756	-61	65	-126	6.8
Issued by euro area residents	1393	1384	-8	28	-36	5.0
Issued by non-euro area residents	2425	2372	-53	37	-90	7.7
Investment fund shares/units (incl. money market fund shares)	2016	2025	9	39	-29	9.7
Issued by euro area residents	1737	1734	-3	24	-27	9.3
Issued by non-euro area residents	279	291	12	14	-2	12.5
Non-financial assets	363	368	5	2	3	5.5
Other assets	779	870	91	-4	95	-31.5
Liabilities						
Investment fund shares/units	11214	11209	-5	201	-206	8.3
Loans and deposits received	380	408	29	43	-14	26.0
Other liabilities	698	817	119	21	98	-30.3
Total	12291	12434	143	265	-123	5.8
Money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	238	218	-19	-18	-1	1.6
Debt securities	879	890	11	15	-4	0.0
Issued by euro area residents	431	435	3	4	0	1.1
Issued by non-euro area residents	447	455	8	11	-4	-0.9
Shares and other equity	1	0	0	0	0	-5.2
Money market fund shares/units	41	40	0	0	0	-12.8
Other assets	13	10	-4	-4	0	28.7
Liabilities						
Money market fund shares/units	1144	1135	-10	-4	-6	-0.2
Loans and deposits received	2	2	0	0	0	-8.8
Other liabilities	24	22	-2	-2	0	8.9
Total	1171	1159	-12	-7	-6	0.0

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).