



EUROPÄISCHE ZENTRALBANK

EUROSYSTEM

PRESSEMITTEILUNG

20. Februar 2020

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Viertes Quartal 2019

- Im vierten Quartal 2019 belief sich der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) auf 12 939 Mrd € und war damit um 398 Mrd € höher als im dritten Jahresviertel.
- Der Bestand an von [börsengehandelten Fonds](#) (ETFs) begebenen Anteilen belief sich auf 852 Mrd € und fiel damit um 73 Mrd € höher aus als im dritten Quartal 2019.
- Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag bei 1 237 Mrd € und damit 10 Mrd € unter dem Niveau des Vorquartals.

Abbildung 1

Emission von Investmentfondsanteilen

(in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen sind [hier](#) abrufbar.

Im vierten Quartal 2019 war der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) um 398 Mrd € höher als im dritten Jahresviertel (siehe Abbildung 1). Maßgeblich hierfür waren ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 185 Mrd € sowie sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von 213 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im Schlussquartal 2019 auf 4,7 %.

Abbildung 2

Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Schuldverschreibungen

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)

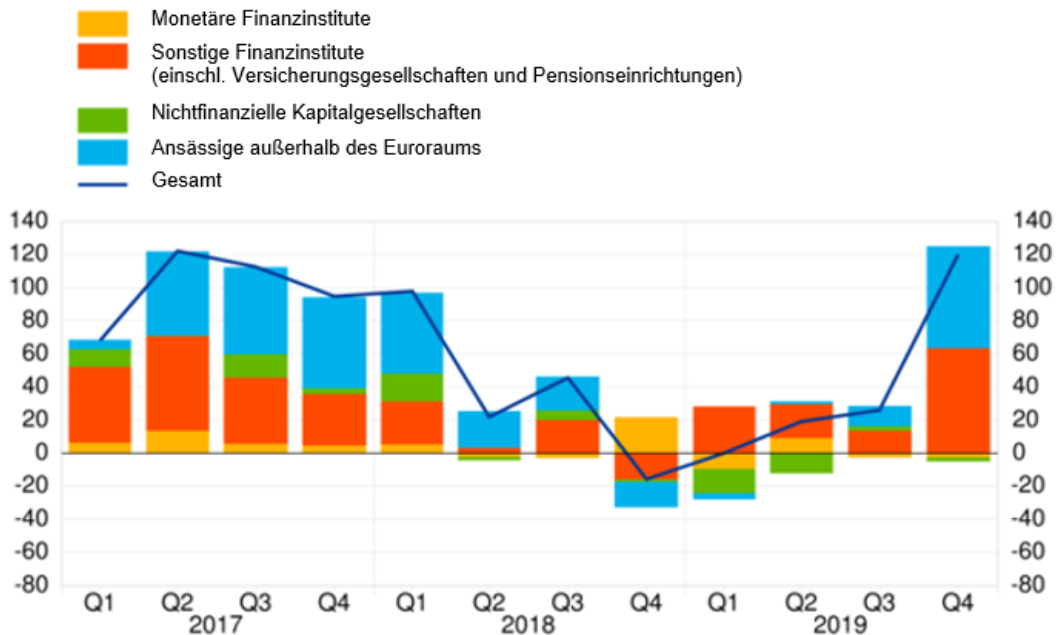


Daten zum Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Schuldverschreibungen sind [hier](#) abrufbar.

Abbildung 3

Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Anteilsrechten und Investmentfondsanteilen

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Daten zum Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Anteilsrechten und Investmentfondsanteilen sind [hier](#) abrufbar.

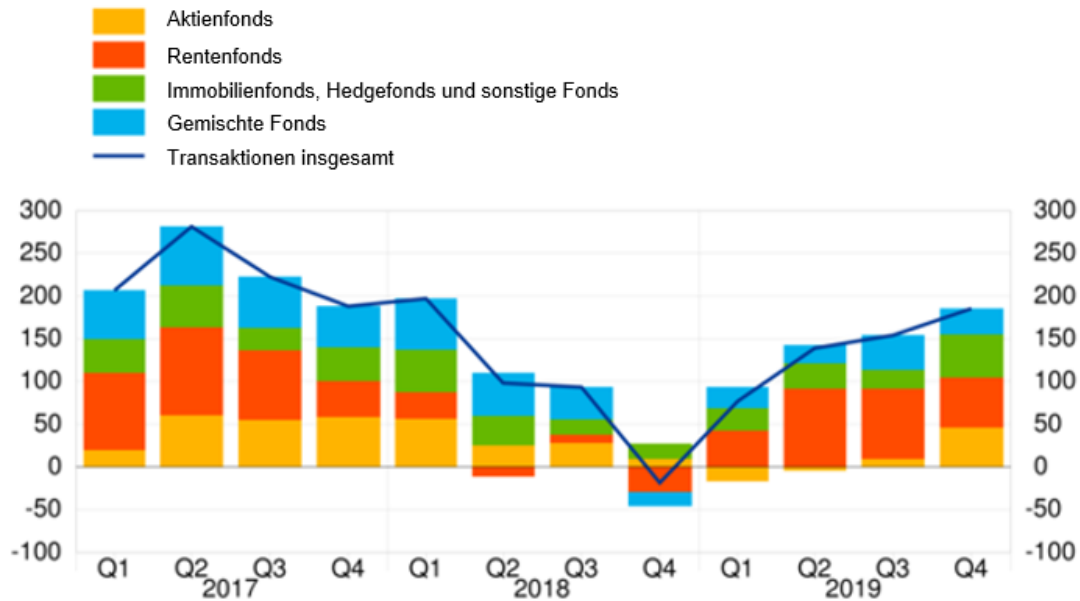
Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der [Schuldverschreibungen](#) im vierten Quartal 2019 bei 7,0 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 41 Mrd € beziffert (siehe Abbildung 2). Die jährliche Zuwachsrate der [Anteilsrechte und Investmentfondsanteile](#) betrug im gleichen Zeitraum 2,6 %. Die in dieser Zeit getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 120 Mrd € (siehe Abbildung 3). Bei den [Anteilsrechten](#) lag die entsprechende Wachstumsrate bei 2,0 %, wobei die Transaktionen per saldo 75 Mrd € betragen. Die Zwölfmonatsrate der [gehaltenen Investmentfondsanteile](#) belief sich auf 3,7 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei 45 Mrd €.

Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) wurde bei den von öffentlichen Haushalten des Euroraums begebenen Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2019 eine Jahresänderungsrate von -3,3 % verbucht. Dabei kam es in diesem Zeitraum zu Nettoverkäufen in Höhe von 17 Mrd € (siehe Abbildung 2). Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 10,2 %, während der Nettoerwerb dieser Papiere bei 22 Mrd € lag. Bei den von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets begebenen Schuldverschreibungen wurde eine entsprechende Wachstumsrate von 9,0 % bei Nettokäufen im Umfang von 36 Mrd € verzeichnet.

Abbildung 4

Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



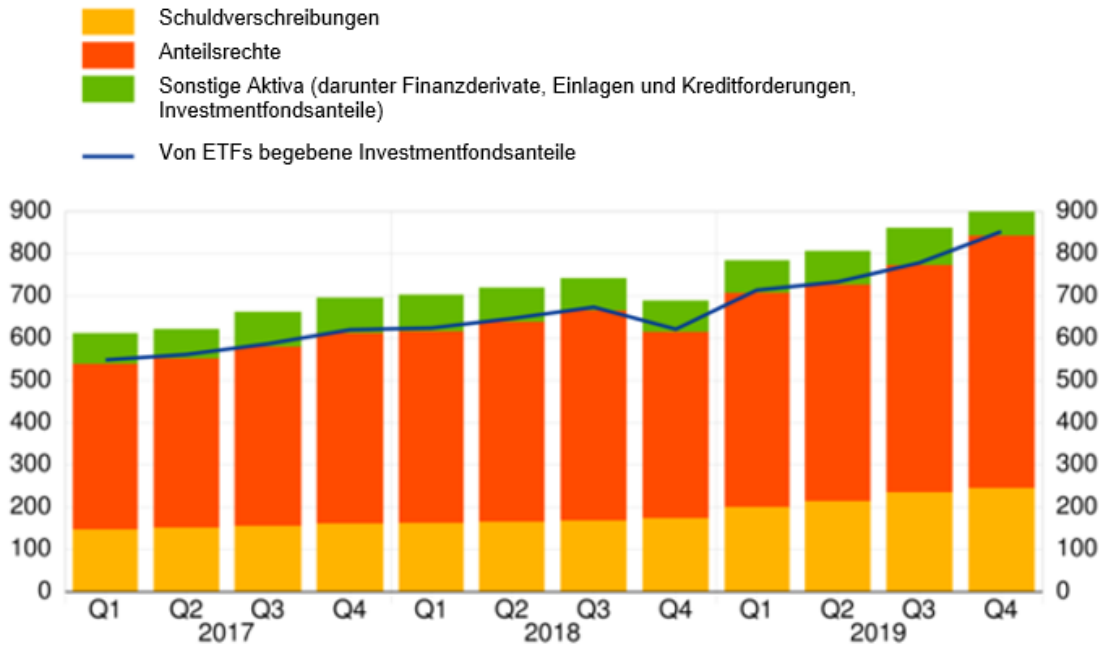
Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds sind [hier](#) abrufbar.

Eine Aufgliederung nach [Art des Investmentfonds](#) zeigt, dass die von Rentenfonds begebenen Anteile im vierten Quartal 2019 eine Jahreswachstumsrate von 8,5 % aufwiesen. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 59 Mrd € (siehe Abbildung 4). Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 0,9 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf 46 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 3,8 % bzw. 29 Mrd €.

Abbildung 5

Von ETFs begebene Investmentfondsanteile und zugrunde liegende Aktiva

(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des ETF und zu den zugrunde liegenden Aktiva sind [hier](#) abrufbar.

Die von [börsengehandelten Fonds](#) (ETFs) – die als eigene Kategorie von Investmentfonds ausgewiesen werden – begebenen Anteile verzeichneten im Schlussquartal 2019 eine jährliche Wachstumsrate von 15,7 %, wobei sich der Bestand auf 852 Mrd € belief (siehe Abbildung 5). Die von ETFs gehaltenen Aktiva bestanden im vierten Quartal 2019 zu 64 % aus Anteilsrechten, zu 26 % aus Schuldverschreibungen und zu 9 % aus sonstigen Aktiva (darunter Finanzderivate, Einlagen und Kreditforderungen sowie Investmentfondsanteile).

Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag 10 Mrd € unter dem Niveau des dritten Quartals 2019. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von -8 Mrd € sowie auf sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von -2 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im vierten Jahresviertel 2019 auf 4,5 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen [Schuldverschreibungen](#) im vierten Quartal 2019 bei 8,5 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf -11 Mrd €. Dahinter verbargen sich Nettoverkäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 26 Mrd € sowie ein Nettoerwerb von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 16 Mrd €. Bei den [Einlagen und Kreditforderungen](#) betrug die jährliche Wachstumsrate im Berichtsquartal -5,0 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen auf 6 Mrd € belief.

Anhang

Tabelle

Statistical Data Warehouse

[Alle Zeitreihen zu den Geldmarktfonds](#)

[Alle Zeitreihen zu den Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\)](#)

Medianfragen sind an Herrn [Stefan Ruhkamp](#) zu richten (Tel. +49 69 1344 5057).

Anmerkung

- Die Geldmarktfonds werden in dieser Pressemitteilung gesondert ausgewiesen, da sie gemäß dem statistischen Berichtsrahmen der EU zum Sektor der monetären Finanzinstitute zählen.
- „Privater Sektor im Euroraum“ bezieht sich auf den Euroraum insgesamt ohne öffentliche Haushalte (Staat).
- Die Hyperlinks in dieser Pressemitteilung verweisen auf Daten, die sich aufgrund von Revisionen mit jeder neuen Veröffentlichung ändern können. Die Werte der im Anhang aufgeführten Tabelle stellen eine Momentaufnahme zum Zeitpunkt der aktuellen Veröffentlichung dar.

Europäische Zentralbank

Generaldirektion Kommunikation

Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland

Tel.: +49 69 1344 7455, E-Mail: media@ecb.europa.eu

Internet: www.ecb.europa.eu

Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.

Aktiva und Passiva der Investmentfonds im Euroraum

(in Mrd €; Veränderung gegen Vorjahr in %; Bestand am Ende des Berichtszeitraums; Transaktionen und sonstige Veränderungen während des Berichtszeitraums)

	2019 Q3		2019 Q4			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	927	922	-5	1	-6	7,6
Schuldverschreibungen	5 208	5 177	-31	41	-72	7,0
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 271	2 245	-26	6	-31	4,5
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 936	2 932	-5	36	-40	9,0
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	4 194	4 499	305	75	230	2,0
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 443	1 525	82	11	72	0,3
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 751	2 973	222	64	159	2,9
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	2 245	2 332	88	45	42	3,7
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 924	2 013	89	48	41	4,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	320	320	-1	-2	2	-2,7
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	433	445	12	9	3	5,3
Sonstige Aktiva	818	723	-95	-66	-28	-8,0
Passiva						
Investmentfondsanteile	12 541	12 939	398	185	213	4,7
Aktienfonds	3 552	3 791	239	46	193	0,9
Rentenfonds	3 574	3 602	28	59	-31	8,5
Gemischte Fonds	3 222	3 285	64	29	34	3,8
Immobilienfonds	727	752	24	18	6	8,2
Hedgefonds	428	433	4	1	3	-3,3
Sonstige Fonds	1 038	1 077	39	31	8	9,2
Darunter: Börsengehandelte Fonds (ETFs)	778	852	73	46	28	15,7
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	510	515	5	1	5	14,8
Sonstige Passiva	773	644	-129	-81	-48	-12,9
Gesamt	13 824	14 098	274	104	170	4,0
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	276	282	6	6	0	-5,0
Schuldverschreibungen	959	946	-13	-11	-2	8,5
Emission durch Ansässige im Euroraum	497	471	-26	-26	1	15,8
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	462	475	13	16	-2	2,1
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	2	1	0	0	0	-54,3
Geldmarktfondsanteile	23	21	-2	-2	0	-28,3
Sonstige Aktiva	12	11	-1	-1	0	-9,4
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 247	1 237	-10	-8	-2	4,5
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	1	1	0	0	0	-7,9
Sonstige Passiva	24	24	0	0	0	-14,7
Gesamt	1 271	1 261	-10	-8	-2	4,0

Quelle: EZB.

1) Zu den sonstigen Veränderungen zählen Neubewertungen aufgrund von Preis- und Wechselkursänderungen sowie statistische Reklassifizierungen.

2) Die Berechnung der Veränderung gegen Vorjahr in % erfolgt auf Basis der transaktionsbedingten Veränderungen, d. h. anhand eines Index des fiktiven Bestands, der sich (ausgehend von einer Basisperiode) aus der Division der transaktionsbedingten Veränderungen durch den Bestand zu Beginn des Zeitraums, auf den sie sich beziehen, ergibt. Nähere Einzelheiten hierzu finden sich in den Technical Notes zu den Abschnitten 2.1 bis 2.6 des EZB-Statistikberichts (abrufbar im Statistical Data Warehouse der EZB).