

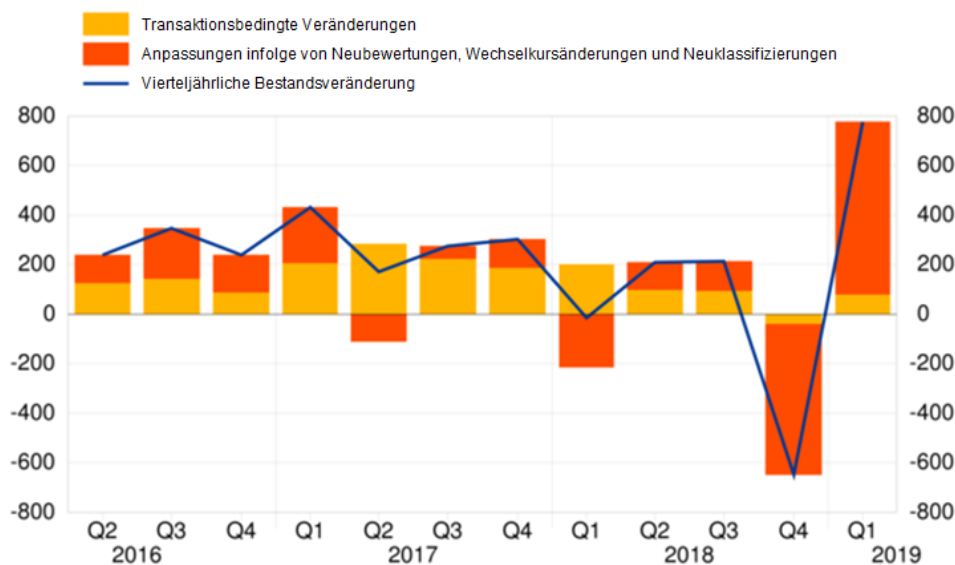
PRESSEMITTEILUNG

22. Mai 2019

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Erstes Quartal 2019

- Im ersten Jahresviertel 2019 belief sich der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) auf 11 790 Mrd € und war damit um 776 Mrd € höher als im vierten Quartal 2018.
- [Börsengehandelte Fonds](#) (ETFs) werden in dieser Pressemitteilung erstmals gesondert ausgewiesen.
- Der Bestand an von ETFs begebenen Anteilen belief sich auf 712 Mrd € und war damit um 91 Mrd € höher als im Schlussquartal 2018.
- Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag bei 1 169 Mrd € und damit 18 Mrd € über dem Niveau des Vorquartals.

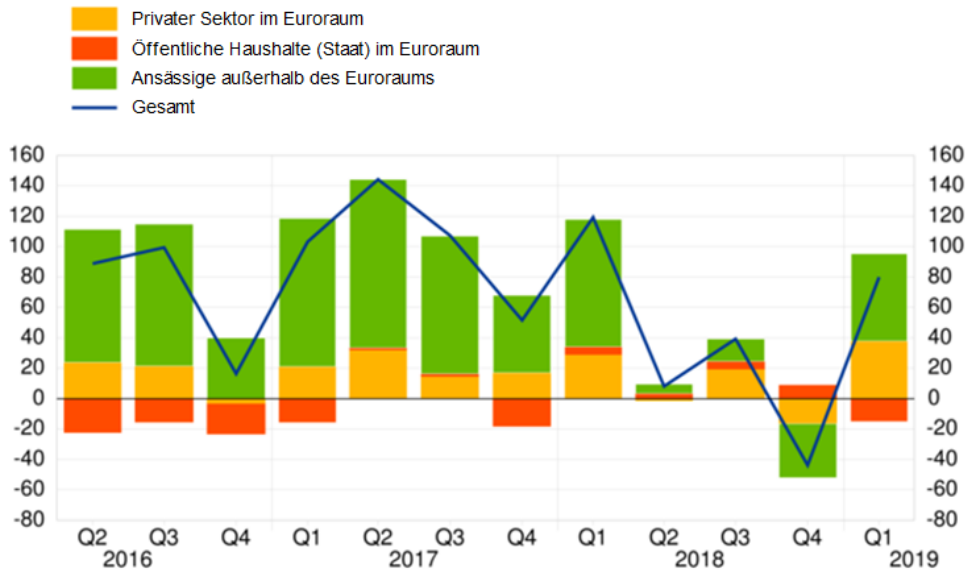
Abbildung 1
Emission von Investmentfondsanteilen
(in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



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

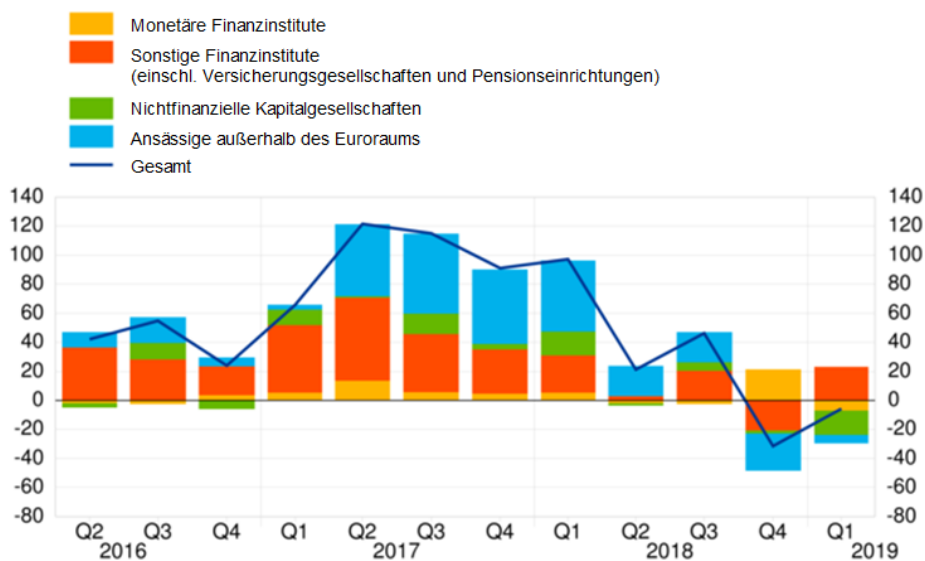
Im ersten Quartal 2019 war der Bestand an [von Investmentfonds \(ohne Geldmarktfonds\) begebenen Anteilen](#) um 776 Mrd € höher als im letzten Jahresviertel 2018. Maßgeblich hierfür waren sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von 697 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 79 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im ersten Vierteljahr 2019 auf 2,1 %.

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)

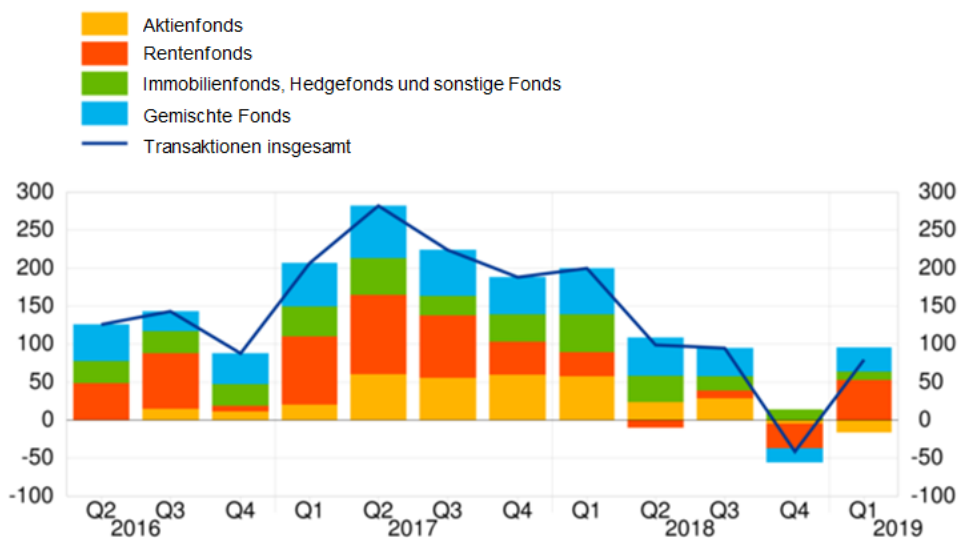


Daten zum Bestand an von Investmentfonds gehaltenen Anteilsrechten und Investmentfondsanteilen sind [hier](#) abrufbar.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im ersten Quartal 2019 bei 1,8 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 80 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende Wachstumsrate auf 0,3 %, wobei die Transaktionen per saldo -14 Mrd € betragen. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich auf 0,8 %, und die Transaktionen lagen per saldo bei 8 Mrd €.

Bei Betrachtung der Bestände nach Emittentengruppen wurde bei den von öffentlichen Haushalten des Euroraums begebenen Schuldverschreibungen im ersten Quartal 2019 eine Jahresänderungsrate von 0,3 % verbucht. Dabei kam es in diesem Zeitraum zu Nettoverkäufen in Höhe von 15 Mrd €. Bei den vom privaten Sektor emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 3,3 %, während der Nettoerwerb dieser Papiere bei 38 Mrd € lag. Bei den von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets begebenen Schuldverschreibungen wurde ein entsprechender Wert von 1,7 % bei Nettokäufen im Umfang von 57 Mrd € verzeichnet.

Abbildung 4
Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds
(vierteljährliche Transaktionen in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



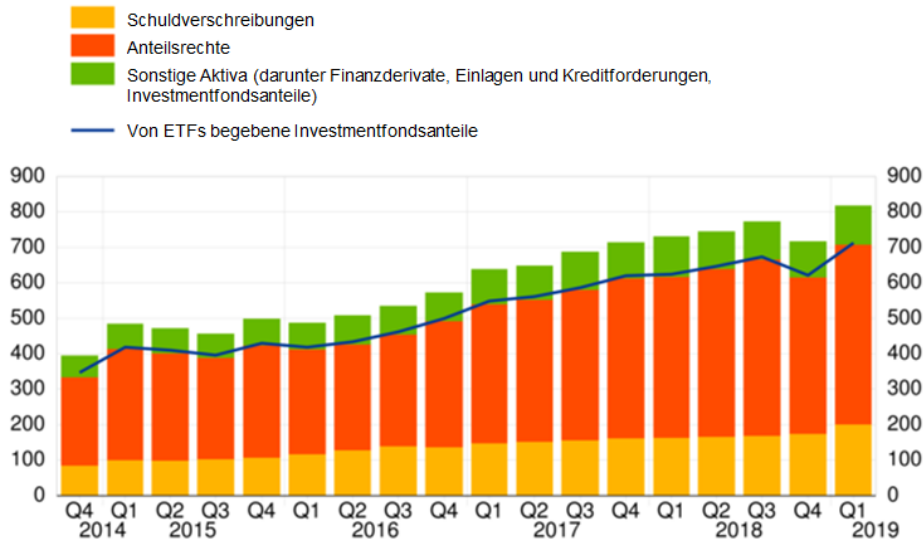
Daten zur Emission von Investmentfondsanteilen nach Art des Investmentfonds sind [hier](#) abrufbar.

Eine Aufgliederung nach Art des Investmentfonds zeigt, dass die von Rentenfonds begebenen Anteile im ersten Quartal 2019 eine Jahreswachstumsrate von 0,7 % aufwiesen. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 53 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich unterdessen eine jährliche Änderungsrate von 0,9 %, und die Transaktionen wurden per saldo auf -16 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 3,4 % bzw. 31 Mrd €.

Abbildung 5

Von ETFs begebene Investmentfondsanteile und zugrunde liegende Aktiva

(Bestand in Mrd €; nicht saisonbereinigt)



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

Börsengehandelte Fonds (ETFs), die hier erstmals als eigene Kategorie von Investmentfonds ausgewiesen werden, haben in den vergangenen Jahren deutlich zugenommen. Der Bestand an von ETFs begebenen Anteilen belief sich im ersten Quartal 2019 auf 712 Mrd € und war damit um 347 Mrd € höher als im vierten Quartal 2014, dem ersten Zeitraum, für den entsprechende Daten vorliegen. Die von ETFs gehaltenen Aktiva bestanden im ersten Vierteljahr 2019 zu 62 % aus Anteilsrechten, zu 25 % aus Schuldverschreibungen und zu 13 % aus sonstigen Aktiva (darunter Finanzderivate, Einlagen und Kreditforderungen sowie Investmentfondsanteile).

Der Bestand an [von Geldmarktfonds begebenen Anteilen](#) lag 18 Mrd € über dem Niveau des vierten Quartals 2018. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf sonstige Veränderungen (einschließlich Preisänderungen) im Umfang von 26 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von -8 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich auf Basis der Transaktionen im ersten Jahresviertel 2019 auf -0,9 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen [Schuldverschreibungen](#) im ersten Quartal 2019 bei -3,0 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 29 Mrd €. Dahinter verbargen sich Nettokäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euroraum begeben wurden, in Höhe von 43 Mrd € sowie Nettoverkäufe von außerhalb des Euroraums emittierten Schuldverschreibungen im Umfang von 14 Mrd €. Bei den [Einlagen und Kreditforderungen](#) betrug die jährliche Wachstumsrate im Berichtsquartal 14,6 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen im Berichtsquartal auf -33 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.
- Börsengehandelte Fonds (ETFs) sind Investmentfonds, deren Anteile an einer Börse gehandelt werden. Sie bilden in der Regel einen zugrunde liegenden Index nach und zeichnen sich durch relativ niedrige Managementgebühren aus.
- „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)

	2018 Q4		2019 Q1			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	852	888	36	43	-7	5,3
Schuldverschreibungen	4 546	4 783	237	80	157	1,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	2 054	2 117	64	23	40	2,0
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 492	2 666	173	57	116	1,7
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 560	4 028	468	-14	482	0,3
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 257	1 430	174	-13	187	-0,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	2 303	2 598	294	0	294	1,1
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	2 018	2 092	74	8	66	0,8
Emission durch Ansässige im Euroraum	1 724	1 800	76	13	63	1,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	295	293	-2	-5	3	-5,2
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	405	410	4	3	1	5,8
Sonstige Aktiva	812	897	85	39	46	-4,2
Passiva						
Investmentfondsanteile	11 014	11 790	776	79	697	2,1
Aktienfonds	3 052	3 407	355	-16	371	0,9
Rentenfonds	3 130	3 278	148	53	95	0,7
Gemischte Fonds	2 877	3 054	177	31	146	3,4
Immobilienfonds	654	675	21	6	15	6,8
Hedgefonds	418	426	8	-9	16	-4,0
Sonstige Fonds	883	951	68	14	54	6,3
Darunter: Börsengehandelte Fonds (ETFs)	621	712	91	28	63	8,2
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	443	461	18	19	-1	17,9
Sonstige Passiva	737	847	110	61	50	-18,8
Gesamt	12 193	13 097	904	159	746	1,2
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	287	261	-26	-33	7	14,6
Schuldverschreibungen	849	897	48	29	19	-3,0
Emission durch Ansässige im Euroraum	399	448	49	43	7	0,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euroraums	450	449	-2	-14	13	-6,6
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3	3	0	0	0	-
Geldmarktfondsanteile	29	22	-7	-7	0	-45,0
Sonstige Aktiva	11	14	3	3	0	49,1
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 151	1 169	18	-8	26	-0,9
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	1	1	0	0	0	-45,6
Sonstige Passiva	28	27	-1	-1	0	21,7
Gesamt	1 180	1 197	17	-9	26	-0,5

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).