

Paris, le 20 janvier 2015

## BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

### COMMUNIQUÉ DE PRESSE

#### STATISTIQUES RELATIVES AUX FONDS D'INVESTISSEMENT DE LA ZONE EURO NOVEMBRE 2014

*En novembre 2014, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires de la zone euro était supérieur de 127 milliards d'euros à celui enregistré en octobre 2014, évolution qui s'explique essentiellement par des augmentations de la valeur des parts.*

L'encours de parts émises par les fonds d'investissement non monétaires de la zone euro est ressorti en hausse à 8 366 milliards d'euros en novembre 2014, contre 8 238 milliards en octobre 2014. Sur la même période, l'encours de parts émises par les fonds d'investissement monétaires de la zone euro a diminué, revenant de 943 milliards d'euros à 935 milliards.

Les souscriptions nettes<sup>1</sup> de parts de fonds d'investissement non monétaires de la zone euro sont ressorties à 26 milliards d'euros en novembre 2014, tandis que les fonds d'investissement monétaires ont enregistré des rachats à hauteur de 6 milliards.

Le taux de croissance annuel des émissions de parts de fonds d'investissement non monétaires de la zone euro, calculé sur la base des transactions, s'est inscrit à 8,8 % en novembre 2014. S'agissant des fonds d'investissement monétaires, ce taux est ressorti à 1,4 %.

---

<sup>1</sup> Les souscriptions nettes/rachats nets de parts de fonds d'investissement reflètent principalement la différence entre les émissions et les remboursements mais ils peuvent également recouvrir d'autres opérations, comme celles résultant du paiement de dividendes reçus ou distribués par le fonds.

## Émissions de parts de fonds d'investissement

(montants en milliards d'euros et taux de croissance annuels ; données brutes ; encours en fin de période, souscriptions nettes/rachats nets au cours de la période)

	2014			
	Août	Sept.	Oct.	Nov.
<u>Fonds d'investissement non monétaires :</u>				
Encours	8 176	8 185	8 238	8 366
Souscriptions nettes/rachats nets	51	58	44	26
Variation annuelle en %	8,9	9,0	8,8	8,8
<u>Fonds d'investissement monétaires :</u>				
Encours	857	922	943	935
Souscriptions nettes/rachats nets	8	-10	22	-6
Variation annuelle en %	-2,9	-1,4	1,7	1,4

Source : BCE

En ce qui concerne la ventilation par stratégies de placement, le taux de croissance annuel des émissions de parts de fonds obligations est ressorti à 8,3 % en novembre 2014 et les souscriptions nettes se sont élevées à 10 milliards d'euros. Pour les fonds actions, la progression annuelle et les souscriptions mensuelles nettes se sont établies à 6,3 % et à 3 milliards d'euros, respectivement, en novembre 2014. Pour les fonds mixtes, les chiffres correspondants sont ressortis à 12,6 % et 15 milliards d'euros.

**Pour les demandes des médias, veuillez contacter Eszter Miltenyi-Torstensson, au numéro suivant : +49 69 1344 8034.**

### Notes

- 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, tandis que les autres catégories de fonds d'investissement sont classées dans le secteur des autres intermédiaires financiers.
- D'autres tableaux prédéfinis, données statistiques 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 Statistics du site internet de la BCE.*

Banque de France  
Direction de la Communication  
Service de Presse  
9 rue du Colonel Driant  
75049 PARIS CEDEX 01  
Tél. : 01 42 92 39 00 – Télécopie : 01 42 60 36 82  
Internet : <http://www.banque-france.fr>

**Tableau 1 Parts émises par les fonds d'investissement non monétaires de la zone euro**  
(montants en milliards d'euros et variations annuelles en pourcentage ; données brutes ; encours en fin de période ; souscriptions nettes / rachats nets au cours de la période)

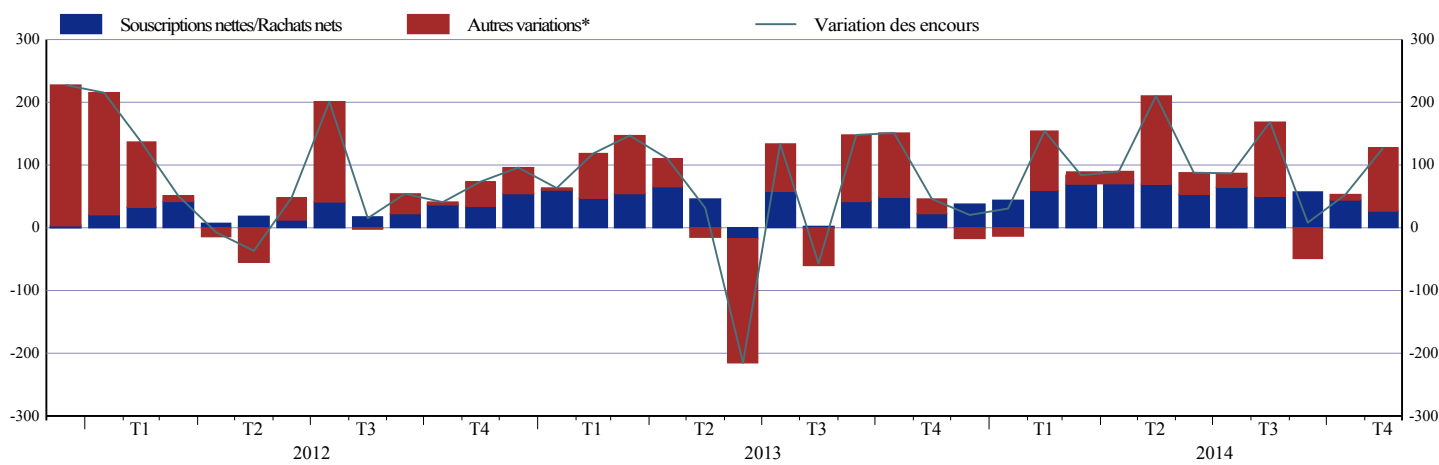
	OCTOBRE 2014			NOVEMBRE 2014		
	Encours	Souscriptions nettes/Rachats nets	Variation annuelle en pourcentage <sup>1)</sup>	Encours	Souscriptions nettes/Rachats nets	Variation annuelle en pourcentage <sup>1)</sup>
<b>Ventilation par stratégies de placement<sup>2)</sup></b>						
Fonds obligations	2738	17	8,5	2758	10	8,3
Fonds actions	2326	2	6,6	2384	3	6,3
Fonds mixtes	2100	19	11,9	2145	15	12,6
Fonds placements immobiliers	371	-1	5,6	372	0	5,1
Fonds spéculatifs	184	5	11,5	185	-2	12,8
Autres fonds	518	2	9,6	521	0	9,3
<b>Ventilation par types de fonds<sup>3)</sup></b>						
Fonds ouverts	8129	44	8,8	8256	27	8,8
Fonds fermés	110	0	8,7	110	0	6,6
<b>Total</b>	<b>8238</b>	<b>44</b>	<b>8,8</b>	<b>8366</b>	<b>26</b>	<b>8,8</b>

1) Les variations annuelles en pourcentage sont calculées sur la base des souscriptions nettes/rachats nets.

2) La ventilation par stratégies de placement correspond généralement à la catégorie d'actifs dans laquelle le fonds investit principalement, habituellement sur la base d'une stratégie établie (si, par exemple, le fonds investit essentiellement en actions et autres titres de participation, il sera répertorié dans la catégorie des fonds actions). Les fonds investissant à la fois en actions et en obligations, sans qu'aucune de ces catégories ne soit prédominante, sont classés dans la catégorie des fonds mixtes. Les fonds spéculatifs sont classés conformément à la définition statistique figurant dans l'orientation BCE/2007/9. Ils recouvrent, en particulier, les fonds mettant en œuvre des stratégies de placement relativement libres et soumis à peu de contraintes quant aux types d'instruments financiers dans lesquels ils peuvent investir. Quand aucun classement en fonds actions, obligations, mixtes, immobiliers ou en fonds spéculatifs n'est possible, le fonds sera répertorié dans la catégorie résiduelle « autres fonds ».

3) Les parts de fonds ouverts peuvent être rachetées ou remboursées sur les actifs du fonds. Les fonds fermés sont des fonds dont le nombre de parts émises est fixe.

**Graphique 1 Parts émises par les fonds d'investissement non monétaires de la zone euro**  
 (montants en milliards d'euros ; données brutes ; encours en fin de période ; souscriptions nettes au cours de la période ; données mensuelles)



\*) Les autres variations résultent de réévaluations liées aux variations des cours et des taux de change et de reclassement statistiques.

**Graphique 2 Ventilation par stratégies de placement des souscriptions nettes/rachats nets de parts de fonds d'investissement non monétaires de la zone euro.**  
 (montants en milliards d'euros ; données brutes ; souscriptions nettes au cours de la période ; données mensuelles)

