



Paris, le 18 novembre 2011

BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

STATISTIQUES RELATIVES AUX OPCVM DE LA ZONE EURO

SEPTEMBRE 2011

En septembre 2011, l'encours de titres émis par les OPCVM non monétaires de la zone euro était inférieur de 374 milliards d'euros à celui enregistré un trimestre plus tôt en juin 2011, évolution qui s'explique essentiellement par un recul de la valeur des parts.

L'encours de titres émis par les OPCVM non monétaires de la zone euro est ressorti en baisse à 5 417 milliards d'euros en septembre 2011, contre 5 791 milliards en juin 2011. Sur la même période, l'encours des titres émis par les OPCVM monétaires de la zone euro a augmenté, passant de 1 048 milliards d'euros à 1 067 milliards.

Les rachats nets¹ de titres d'OPCVM non monétaires de la zone euro se sont inscrits à 42 milliards d'euros au troisième trimestre 2011, tandis que les rachats nets de titres d'OPCVM monétaires se sont établis à 3 milliards.

Le rythme de progression annuel des émissions de titres d'OPCVM non monétaires de la zone euro, calculé sur la base des souscriptions nettes, s'est inscrit à 3,1 % en septembre 2011. S'agissant des OPCVM monétaires, le taux de variation annuel est ressorti à - 6,4 % sur la même période.

¹ Les souscriptions nettes de parts d'OPCVM reflètent principalement la différence entre les émissions et les remboursements mais elles peuvent également recouvrir d'autres opérations, comme celles résultant du paiement de dividendes reçus ou distribués par le fonds.

Émissions de titres d'OPCVM

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

	2010		2011					
	T3	T4	T1	T2	T3	T3		
						Juillet	Août	Sept.
OPCVM non monétaires :								
Encours	5 526	5 771	5 770	5 791	5 417	5 829	5 546	5 417
Souscriptions nettes	81	81	55	79	-42	40	-49	-33
Variation annuelle en pourcentage	7,8	6,8	4,8	5,4	3,1	5,6	4,1	3,1
OPCVM monétaires:								
Encours	1 138	1 107	1 077	1 048	1 067	1 033	1 056	1 067
Souscriptions nettes	6	-37	-10	-23	-3	-22	28	-7
Variation annuelle en pourcentage	-11,6	-10,1	-7,6	-5,7	-6,4	-6,9	-6,7	-6,4

S'agissant des **actifs des OPCVM non monétaires de la zone euro**, le taux de croissance annuel des titres autres que des actions est ressorti à 3,9 % en septembre 2011, les rachats nets s'élevant à 22 milliards d'euros pour le troisième trimestre. Dans le cas des actions et autres participations, ce taux s'est inscrit à 2,4 % et le montant des rachats nets à 42 milliards d'euros sur la même période. Concernant les avoirs en titres d'OPCVM, le taux de croissance annuel s'est inscrit à 2,4 % et les rachats nets à 17 milliards d'euros pour le troisième trimestre.

En ce qui concerne la **ventilation par stratégies de placement**, le rythme de progression annuel des titres émis par les fonds « obligations » est ressorti à 2,3 % en septembre 2011 et les rachats se sont élevés à 15 milliards d'euros au troisième trimestre. S'agissant des fonds « actions », le taux de croissance annuel est ressorti à 2,5 % et les rachats à 28 milliards d'euros, respectivement. Pour les fonds « mixtes », le taux de croissance s'est établi à 3,2 % et les rachats à 13 milliards d'euros.

S'agissant des **actifs des OPCVM monétaires de la zone euro**, le taux de variation annuel des titres autres que des actions s'est établi à -8,5 % en septembre 2011 et les rachats nets se sont établis à 12 milliards d'euros au troisième trimestre (au sein de cette rubrique, les rachats portant sur les titres émis par les résidents de la zone euro sont ressortis à 18 milliards d'euros) ; s'agissant des dépôts et des prêts, leur taux de variation annuel s'est inscrit à 6,8 % et les souscriptions nettes à 20 milliards d'euros.

Notes

- Les OPCVM 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 d'OPCVM 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 Euro area investment fund statistics (Statistiques relatives aux OPCVM de la zone euro) (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/funds/html/index.en.html>) et The balance sheets of monetary financial institutions (Les bilans des institutions financières monétaires) (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/aggregates/bsheets/html/index.en.html>) de la partie Statistics du site internet de la BCE.*

Banque de France
Direction de la Communication
Service de Presse
48 rue Croix des Petits Champs
75049 PARIS CEDEX 01

Tél. : 01 42 92 39 00 – Télécopie : 01 42 60 36 82
Internet : <http://www.banque-france.fr>

Actif et passif des OPCVM de la zone euro

(montants en milliards d'euros et taux de croissance annuel ; données brutes ; encours en fin de période ; transactions et autres variations au cours de la période)

	T2 2011	T3 2011				
	Encours	Encours	Variation des encours	Transactions	Autres variations ¹⁾	Taux de croissance annuel ²⁾
OPCVM autres que les OPCVM monétaires						
Actif						
Dépôts et prêts	391	414	24	22	1	9,5
Titres autres que des actions	2387	2383	-4	-22	18	3,9
Émis par les résidents de la zone euro	1430	1414	-16	-7	-9	-0,3
Émis par les non-résidents de la zone euro	957	970	13	-15	27	10,6
Actions et autres participations	1959	1632	-326	-42	-284	2,4
Émises par les résidents de la zone euro	774	615	-158	-9	-149	0,9
Émises par les non-résidents de la zone euro	1185	1017	-168	-33	-135	3,8
Parts d'OPCVM (y compris les parts d'OPCVM monétaires)	887	830	-57	-17	-40	2,4
Émises par les résidents de la zone euro	752	697	-55	-16	-38	1,9
Émises par les non-résidents de la zone euro	135	132	-2	-1	-2	5,0
Actifs non financiers	224	229	5	3	2	3,5
Autres éléments d'actif	505	583	78	59	19	1,3
Passif						
Parts d'OPCVM	5791	5417	-374	-42	-332	3,1
Prêts et dépôts reçus	120	124	4	6	-2	2,3
Autres éléments de passif	441	531	89	39	50	9,3
Total	6352	6072	-280	4	-284	3,5
OPCVM monétaires						
Actif						
Dépôts et prêts	215	250	35	20	15	6,8
Titres autres que des actions	784	779	-5	-12	7	-8,5
Émis par les résidents de la zone euro	457	438	-19	-18	-1	-16,1
Émis par les non-résidents de la zone euro	327	340	14	6	8	3,0
Actions et autres participations	4	3	-1	-1	0	-36,2
Parts d'OPCVM monétaires	47	45	-2	-2	0	-14,2
Autres éléments d'actif	21	24	3	2	0	-6,9
Passif						
Parts d'OPCVM monétaires	1048	1067	19	-3	23	-6,4
Prêts et dépôts reçus	3	3	1	1	0	-50,8
Autres éléments de passif	21	30	9	9	0	8,6
Total	1071	1101	29	7	22	-6,3

1) Les autres variations résultent de réévaluations liées aux variations des prix et des taux de change ainsi que de reclassements statistiques.

2) Les taux de croissance annuels sont calculés sur la base des transactions.

Parts d'OPCVM émis par les OPCVM de la zone euro autres que les OPCVM monétaires

(montants en milliards d'euros et taux de croissance annuel ; données brutes ; encours en fin de période ; transactions et autres variations au cours de la période)

	T2 2011	T3 2011				
	Encours	Encours	Variation des encours	Transactions	Autres variations ¹⁾	Taux de croissance annuel ²⁾
Ventilation par stratégies de placement³⁾						
OPCVM « Obligations »	1813	1786	-26	-15	-12	2,3
OPCVM « Actions »	1690	1414	-276	-28	-247	2,5
OPCVM « Mixtes »	1424	1387	-38	-13	-25	3,2
OPCVM « Placements immobiliers »	273	287	14	15	-1	9,7
Fonds spéculatifs	113	119	7	2	4	5,2
Autres OPCVM	479	424	-55	-3	-52	2,9
Ventilation par types d'OPCVM⁴⁾						
Fonds ouverts	5704	5327	-376	-44	-333	3,0
Fonds fermés	87	90	2	2	1	7,8
Total	5791	5417	-374	-42	-332	3,1

1) Les autres variations résultent de réévaluations liées aux variations des prix et des taux de change ainsi que de reclassements statistiques.

2) Les taux de croissance annuels sont calculés sur la base des transactions.

3) La ventilation par stratégies de placement correspond généralement à la catégorie d'actifs dans laquelle l'OPCVM investit principalement, habituellement sur la base d'une stratégie établie (si, par exemple, l'organisme investit essentiellement en actions et autres titres de participation, il sera répertorié dans la catégorie des OPCVM « 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 OPCVM « 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 de contraintes et soumis à peu de contraintes quant aux types d'instruments financiers dans lesquels ils peuvent investir. Quand aucun classement en OPCVM actions, obligations, mixtes, immobiliers ou en fonds spéculatifs n'est possible, l'organisme sera répertorié dans la catégorie résiduelle « autres OPCVM ».

4) 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 et dont les actionnaires doivent acheter ou vendre des parts existantes pour entrer dans le fonds ou en sortir.