



Paris, le 23 mai 2011

BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

STATISTIQUES RELATIVES AUX OPCVM DE LA ZONE EURO MARS 2011

En mars 2011, l'encours de parts émises par les OPCVM non monétaires de la zone euro a progressé de 4 milliards d'euros par rapport au trimestre précédent, en décembre 2010. Cette augmentation s'explique par des émissions nettes, partiellement compensées par des baisses de la valeur des parts.

L'encours de parts émises par les OPCVM non monétaires de la zone euro est ressorti en hausse à 5 751 milliards d'euros en mars 2011, contre 5 747 milliards en décembre 2010. Sur la même période, l'encours des parts émises par les OPCVM monétaires de la zone euro a diminué, revenant de 1 107 milliards d'euros à 1 077 milliards.

Les souscriptions nettes¹ de parts d'OPCVM non monétaires de la zone euro sont ressorties à 55 milliards d'euros au premier trimestre 2011, tandis que les souscriptions nettes de parts d'OPCVM monétaires se sont établies à - 10 milliards.

Le rythme de progression annuel des émissions de parts d'OPCVM non monétaires de la zone euro, calculé sur la base des transactions, s'est inscrit à 4,7% en mars 2011. Sur la même période, le taux de variation annuel des émissions de parts d'OPCVM monétaires est ressorti à - 7,6 %.

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 fond.

Émissions de parts d'OPCVM

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

	2010				2011			
	T1	T2	T3	T4	T1	T1		
						Janv.	Fév.	Mars
<u>OPCVM non monétaires :</u>								
Encours	5 341	5331	5515	5747	5751	5748	5805	5751
Souscriptions nettes	146	38	81	80	55	25	21	9
Variation annuelle en pourcentage	12,8	10,8	7,7	6,7	4,7	5,8	5,7	4,7
<u>OPCVM monétaires :</u>								
Encours	1175	1167	1138	1107	1077	1090	1098	1077
Souscriptions nettes s	-43	-49	6	-37	-10	-9	8	-8
Variation annuelle en pourcentage	-10,1	-12,3	-11,6	-10,1	-7,6	-10,7	-8,8	-7,6

S'agissant des **actifs des OPCVM non monétaires de la zone euro**, le taux de croissance annuel des titres autres que des actions s'est élevé à 6,6 % en mars 2011, les souscriptions ressortant à 25 milliards d'euros au cours du premier trimestre. En ce qui concerne les actions et autres participations, le taux de progression correspondant a été de 2,4 %, les transactions au premier trimestre s'élevant à 16 milliards d'euros. Le taux de croissance annuel des avoirs en parts d'OPCVM est ressorti à 5,9 %, avec des transactions au premier trimestre de 6 milliards d'euros.

En ce qui concerne la **ventilation par stratégies de placement**, le rythme de progression annuel des parts émises par les fonds « obligations » est ressorti à 6,2 % en mars 2011, tandis que les souscriptions nettes se sont élevées à 19 milliards d'euros au premier trimestre 2011. S'agissant des fonds « actions », le taux de croissance annuel est ressorti à 2,3 % et les souscriptions nettes se sont inscrites à 7 milliards d'euros. Pour les fonds mixtes, le taux de croissance a atteint 6,3 % et les souscriptions nettes se sont établies à 15 milliards d'euros.

En ce qui concerne les **actifs des OPCVM monétaires**, le taux de croissance annuel des titres autres que des actions est ressorti à $-7,5\%$ en mars 2011, les souscriptions s'élevant à 4 milliards d'euros au premier trimestre (au sein de cette rubrique, les souscriptions sur les titres émis par les résidents de la zone euro ont été de -5 milliards) ; pour les dépôts et prêts, le rythme de variation annuel a été de $-3,3\%$ et les transactions sont ressorties à -10 milliards.

Notes

- Les OPCVM monétaires sont présentés séparément dans ce communiqué de presse car ils sont classés dans le secteur des IFM (institutions financières monétaires) du cadre statistique européen, tandis que les autres OPCVM sont classés dans le secteur des AIF (autres intermédiaires financiers).
- Outre les données relatives au mois de référence, le présent communiqué de presse contient des révisions mineures des données concernant les périodes précédentes.
- Les dernières données relatives aux OPCVM peuvent être téléchargées à partir du *Statistical Data Warehouse* (SDW) (Entrepôt de données statistiques) de la BCE (<http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=17066> et <http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=8257806>). Des informations plus détaillées concernant les dernières données relatives aux OPCVM, ainsi que des notes méthodologiques, sont disponibles 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.
- Les séries statistiques relatives à la zone euro recouvrent les États membres de l'UE ayant adopté l'euro avant la période sur laquelle portent les statistiques.
- Dans le présent communiqué de presse, la somme des composantes ne correspond pas toujours au total en raison des arrondis.
- La publication des statistiques relatives aux OPCVM de la zone euro pour avril, mai et juin 2011 doit intervenir, respectivement, le 21 juin, le 21 juillet et le 17 août 2011 à 10h00.

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 variations annuelles en pourcentage ; données brutes ; encours en fin de période ; transactions et autres variations au cours de la période)

	T4 2010		T1 2011			
	Encours	Encours	Variation des encours	Transactions	Autres variations ¹⁾	Variation annuelle en pourcentage ²⁾
OPCVM autres que les OPCVM monétaires						
Actif						
Dépôts et prêts	366	388	22	21	1	4,9
Titres autres que des actions	2 364	2 349	-15	25	-40	6,6
Émis par les résidents de la zone euro	1 429	1 428	-1	11	-12	-0,3
Émis par les non-résidents de la zone euro	935	921	-14	15	-29	19,4
Actions et autres participations	1 984	1 973	-11	16	-26	2,4
Émises par les résidents de la zone euro	748	784	36	12	24	0,2
Émises par les non-résidents de la zone euro	1 236	1 190	-46	3	-50	4,1
Parts d'OPCVM (y compris les parts d'OPCVM monétaires)	864	869	5	6	-1	5,9
Émises par les résidents de la zone euro	733	734	2	3	-2	6,5
Émises par les non-résidents de la zone euro	131	135	4	2	1	2,3
Actifs non financiers	214	219	5	2	3	0,4
Autres éléments d'actif	464	521	57	43	13	1,9
Passif						
Parts d'OPCVM	5 747	5 751	4	55	-52	4,7
Prêts et dépôts reçus	111	128	17	12	5	1,7
Autres éléments de passif	397	439	43	46	-3	2,5
Total	6 255	6 318	63	113	-51	4,5
OPCVM monétaires						
Actif						
Dépôts et prêts	164	151	-13	-10	-3	-3,3
Titres autres que des actions	890	878	-12	4	-17	-7,5
Émis par les résidents de la zone euro	521	512	-9	-5	-4	-11,8
Émis par les non-résidents de la zone euro	370	366	-4	9	-13	-0,8
Actions et autres participations	5	4	-1	-1	0	-10,5
Parts d'OPCVM monétaires	50	50	0	0	0	-18,9
Autres éléments d'actif	23	22	-1	-1	0	-5,7
Passif						
Parts d'OPCVM monétaires	1 107	1 077	-29	-10	-19	-7,6
Prêts et dépôts reçus	2	2	-1	-1	0	-55,6
Autres éléments de passif	24	26	2	2	0	-3,3
Total	1 133	1 105	-27	-8	-19	-7,7

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

2) Les variations annuelles en pourcentage sont calculées 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 variations annuelles en pourcentage; données brutes ; encours en fin de période ; transactions et autres variations au cours de la période)

	T4 2010	T1 2011				
	Encours	Encours	Variation des encours	Transactions	Autres variations ¹⁾	Variation annuelle en pourcentage ²⁾
Ventilation par stratégies de placement³⁾						
OPCVM « Obligations »	1 813	1 803	-10	19	-29	6,2
OPCVM « Actions »	1 717	1 701	-16	7	-24	2,3
OPCVM « Mixtes »	1 397	1 408	11	15	-5	6,3
OPCVM « Placements immobiliers »	264	266	3	2	1	3,1
Fonds spéculatifs	109	110	2	2	0	2,6
Autres OPCVM	449	463	14	10	4	4,0
Ventilation par types d'OPCVM						
Fonds ouverts	5 665	5 666	1	55	-54	4,7
Fonds fermés	83	85	2	1	1	6,1
Total	5747	5751	4	55	-52	4,7

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

2) Les variations annuelles en pourcentage sont calculées 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 remboursées sur les actifs du fonds. Les fonds fermés sont des fonds dont le nombre de parts émises est fixe .