

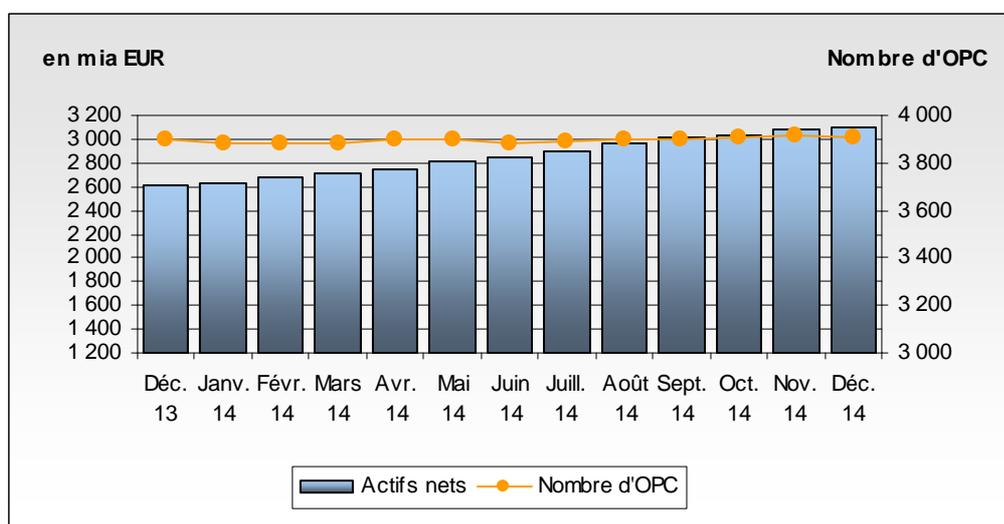
COMMUNIQUE DE PRESSE 15/08

■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS DE DECEMBRE 2014

I. Situation globale

Au 31 décembre 2014, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.094,987 milliards contre EUR 3.083,354 milliards au 30 novembre 2014, soit une augmentation de 0,38% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 18,34%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de décembre une variation positive se chiffrant à EUR 11,633 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 3,507 milliards (+0,12%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 8,126 milliards (+0,26%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.905 par rapport à 3.913 le mois précédent. 2.538 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.482 compartiments. En y ajoutant les 1.367 entités à structure classique, au total 13.849 unités sont actives sur la place financière.

Concernant d'une part l'impact des marchés financiers sur les OPC et FIS luxembourgeois (ci-après OPC) et d'autre part l'investissement net en capital dans ces mêmes OPC, les faits suivants sont à relever pour le mois de décembre :

Les catégories d'OPC à actions ont connu des développements divergents sur la période sous revue.

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a clôturé le mois en baisse sous l'effet notamment de la situation politique en Grèce, tandis que les catégories d'OPC à actions des Etats-Unis et du Japon, face à des bourses peu changées, ont réalisé des gains de cours grâce à l'appréciation de l'USD et du YEN par rapport à l'EUR.

Concernant les pays émergents, la catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est a réalisé de fortes pertes de cours sous l'emprise notamment des inquiétudes liées à la situation en Russie, qui se voit confrontée au recul du prix du pétrole pesant sur son économie et aux effets résultant des sanctions décidées à son encontre. La chute du prix du pétrole est aussi à

Commission de Surveillance du Secteur Financier

la base des pertes constatées au niveau de la catégorie d'OPC à actions de l'Amérique latine. Seule la catégorie d'OPC à actions de l'Asie a réalisé en somme des gains de cours, suite principalement à l'évolution positive des bourses en Chine.

Au mois de décembre, les catégories d'OPC à actions ont globalement affiché un investissement net en capital négatif.

Evolution des OPC à actions au mois de décembre 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	0,56%	0,58%
Actions européennes	-0,65%	-0,71%
Actions américaines	2,49%	-0,51%
Actions japonaises	1,08%	-0,07%
Actions Europe de l'Est	-10,51%	-4,85%
Actions Asie	1,32%	-0,81%
Actions Amérique latine	-6,72%	-3,06%
Actions autres	-1,32%	-0,52%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

Concernant la catégorie d'obligations libellées en EUR, l'anticipation par les investisseurs de mesures de rachats d'obligations souveraines par la Banque centrale européenne ainsi que la poursuite du recul de l'inflation en Europe expliquent la stabilisation des primes de risque et la baisse des rendements des obligations de cette catégorie. En conséquence, la catégorie d'obligations libellées en EUR a pu réaliser une performance positive pour le mois sous revue.

La performance positive de la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD est essentiellement à voir en relation avec les propos de la Réserve fédérale américaine de ne pas relever ses taux d'intérêts directeurs dans l'immédiat, la demande accrue pour les obligations d'Etat américaines en tant que valeur refuge face aux incertitudes géopolitiques et l'appréciation de l'USD par rapport à l'EUR.

Les primes de risque sur les obligations des marchés émergents ont grimpé significativement, face principalement aux problèmes liés à la Russie et à la chute du prix du pétrole. Partant, la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a en somme réalisé des pertes de cours sur le mois sous revue.

Au mois de décembre, les catégories d'OPC à revenu fixe ont globalement affiché un investissement net en capital négatif.

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de décembre 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,06%	0,70%
Marché monétaire en USD	2,81%	-2,79%
Marché monétaire marché global	1,22%	1,96%
Obligations libellées en EUR	0,49%	1,86%
Obligations libellées en USD	1,48%	1,58%
Obligations marché global	0,33%	0,33%
Obligations marchés émergents	-1,52%	-0,36%
Obligations High Yield	-0,45%	-3,04%
Autres	-0,05%	1,09%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

Commission de Surveillance du Secteur Financier

L'évolution des actifs nets des OPC luxembourgeois diversifiés et des fonds de fonds est illustrée dans le tableau suivant :

OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de décembre 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	0,17%	0,54%
Fonds de Fonds	0,08%	0,77%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC selon les parties I et II respectivement de la Loi de 2010 et des FIS selon la Loi de 2007

	OPC PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		TOTAL	
	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)
31/12/2011	1 870	1 655,509 €	601	201,671 €	1 374	239,332 €	3 845	2 096,512 €
31/01/2012	1 856	1 709,460 €	594	202,915 €	1 387	244,706 €	3 837	2 157,081 €
29/02/2012	1 854	1 750,218 €	591	203,540 €	1 402	249,401 €	3 847	2 203,159 €
31/03/2012	1 860	1 762,166 €	587	202,875 €	1 419	252,165 €	3 866	2 217,206 €
30/04/2012	1 858	1 768,717 €	583	203,300 €	1 431	253,583 €	3 872	2 225,600 €
31/05/2012	1 859	1 750,722 €	582	203,715 €	1 433	257,590 €	3 874	2 212,027 €
30/06/2012	1 841	1 762,870 €	581	202,440 €	1 445	259,169 €	3 867	2 224,479 €
31/07/2012	1 835	1 823,366 €	576	207,093 €	1 453	266,258 €	3 864	2 296,717 €
31/08/2012	1 834	1 825,035 €	573	204,103 €	1 465	266,261 €	3 872	2 295,399 €
30/09/2012	1 827	1 845,500 €	567	201,592 €	1 472	267,356 €	3 866	2 314,448 €
31/10/2012	1 820	1 860,241 €	563	199,842 €	1 485	269,566 €	3 868	2 329,649 €
30/11/2012	1 815	1 891,001 €	561	196,886 €	1 487	271,835 €	3 863	2 359,722 €
31/12/2012	1 801	1 913,089 €	555	193,769 €	1 485	276,968 €	3 841	2 383,826 €
31/01/2013	1 803	1 936,513 €	550	191,354 €	1 487	278,061 €	3 840	2 405,928 €
28/02/2013	1 809	1 990,596 €	548	194,399 €	1 492	283,075 €	3 849	2 468,070 €
31/03/2013	1 806	2 038,580 €	543	199,556 €	1 505	290,784 €	3 854	2 528,920 €
30/04/2013	1 818	2 068,815 €	542	201,405 €	1 511	295,036 €	3 871	2 565,256 €
31/05/2013	1 817	2 086,281 €	541	202,228 €	1 526	295,590 €	3 884	2 584,099 €
30/06/2013	1 815	2 004,275 €	541	197,248 €	1 534	285,061 €	3 890	2 486,584 €
31/07/2013	1 804	2 038,269 €	543	197,344 €	1 537	287,573 €	3 884	2 523,186 €
31/08/2013	1 806	2 014,560 €	539	195,894 €	1 549	288,385 €	3 894	2 498,839 €
30/09/2013	1 807	2 047,112 €	534	195,663 €	1 543	296,425 €	3 884	2 539,200 €
31/10/2013	1 806	2 089,408 €	529	194,796 €	1 555	305,924 €	3 890	2 590,128 €
30/11/2013	1 815	2 107,898 €	526	191,211 €	1 562	308,619 €	3 903	2 607,728 €
31/12/2013	1 817	2 121,458 €	523	187,380 €	1 562	306,525 €	3 902	2 615,363 €
31/01/2014	1 817	2 128,746 €	518	186,766 €	1 550	308,324 €	3 885	2 623,836 €
28/02/2014	1 823	2 182,477 €	515	186,477 €	1 543	310,557 €	3 881	2 679,511 €
31/03/2014	1 824	2 216,005 €	510	181,493 €	1 551	311,703 €	3 885	2 709,201 €
30/04/2014	1 831	2 250,792 €	509	179,885 €	1 558	311,531 €	3 898	2 742,208 €
31/05/2014	1 829	2 318,076 €	502	181,248 €	1 569	316,545 €	3 900	2 815,869 €
30/06/2014	1 824	2 355,462 €	490	179,083 €	1 570	320,095 €	3 884	2 854,640 €
31/07/2014	1 868	2 405,883 €	452	170,630 €	1 571	327,623 €	3 891	2 904,136 €
31/08/2014	1 884	2 461,916 €	446	171,092 €	1 566	337,512 €	3 896	2 970,520 €
30/09/2014	1 887	2 497,035 €	441	172,581 €	1 572	337,146 €	3 900	3 006,762 €
31/10/2014	1 883	2 525,079 €	436	169,371 €	1 585	340,008 €	3 904	3 034,458 €
30/11/2014	1 895	2 567,847 €	433	169,526 €	1 585	345,981 €	3 913	3 083,354 €
31/12/2014	1 893	2 578,423 €	422	168,915 €	1 590	347,649 €	3 905	3 094,987 €

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Durant le mois de référence, les trente-neuf organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

1) OPC partie I Loi 2010 :

- ALLEGRO SHORT TERM BOND FUND, 23, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- BANKHAUS NEELMEYER VERMÖGENSSTRATEGIE, 14, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- BEOBANK FUNDS, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- CBK WERTSICHERUNGSFONDS PLUS, 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- DCP, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- DNB SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- FUNDSELECT II, 18, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- ING ORANGE FUND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- MFM FUNDS (LUX), 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- OPTIMUM INVESTMENT FUNDS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- UNIINSTITUTIONAL EUROPEAN EQUITIES CONCENTRATED, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

2) FIS :

- ALPHAONE TSA ENERGY FUND S.C.A., SICAV-SIF, 44, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg
- APEX TACTICAL ALLOCATION FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- ATHENA TRANSFLEX, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- BLACKROCK ASIA PROPERTY FUND IV FEEDER S.A. SICAV-SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- BLACKROCK ASIA PROPERTY FUND IV S. À R.L. SICAV-SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- CBRE EUROPEAN SHOPPING CENTRE FUND II S.C.A. SICAV-SIF, 26-28, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- ECO-BUSINESS FUND S.A., SICAV-SIF, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- EFFICIENCY ALTERNATIVE FUND SICAV-FIS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- FESTINA LENTE FUND, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- HAUSSMANN, 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg
- HFS DISCOVER FUND SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- ICBC PRIVATE BANKING GLOBAL INVESTMENT FUND SERIES SICAV-SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- IDVECTOR SCIENCE & TECHNOLOGY INVESTMENTS, FCP-SIF, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- IMMOFINRE III S.C.A. SICAV - FIS, 44, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg
- INDACO SICAV-SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- LILJA FUND SICAV-SIF, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg
- LOG CAPITAL MANAGEMENT SIF-SICAV, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- LYXOR MAP QUANTMETRICS FUND, 28-32, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- M&G EUROPEAN SECURED PROPERTY INCOME FUND FCP-FIS, 34-38, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- ORIGAMI INVESTMENTS, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PATRIZIA NORDIC CITIES SCS SICAV-SIF, 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg
- PERMIAN GLOBAL FCP-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- PERMIAN GLOBAL S.C.A., SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- SKOPOS IMPACT FUND SICAF-SIF, 48, rue de Bragance, L-1255 Luxembourg
- SUSTAINABILITY - FINANCE - REAL ECONOMIES SICAV-SIF, 9A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- TIAA HENDERSON REAL ESTATE ENHANCED DEBT FUND, 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf
- VARIOSPECIAL SICAV-SIF, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg
- VONTOBEL SICAV-SIF, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

Les quarante-sept organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de référence :

1) OPC partie I Loi 2010 :

- AC SYSTEMATIC, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- ALLIANZ INFLATIONSSCHUTZ, Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60232 Frankfurt am Main
- AXA LUXEMBOURG FUND, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- BERENBERG, 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- CATUS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- DJE LUX SICAV, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- DQN INVESTMENT FUND, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- DWS DIVIDENDE DEUTSCHLAND DIREKT 2014, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DWS DIVIDENDE USA DIREKT 2014, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DWS EMERGING MARKETS BONDS 2014, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- EFFECTUS FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- GAIA FUND, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

- GOTTEX GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg
- HVB BONUS FONDS II DJ EURO STOXX 50® 12/2014, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- INTEGER ETHICAL FUNDS, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- OPM SICAV, 41, op Bierg, L-8217 Mamer
- ROLLING PROTECT 2SI DJ EURO STOXX 50®, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- VERMÖGENSFONDSMANDAT WACHSTUM II, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- VMP EUROBLUE SYSTEMATIC, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

2) OPC partie II Loi 2010 :

- ALLIANZ PIMCO LAUFZEITFONDS EXTRA 2014, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- ATHENA SICAV, 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- BNP PARIBAS ALTERNATIVE FUNDS, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- HDF INTERNATIONAL FUNDS, 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg
- IC FUND, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- LUXIPRIVILEGE, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- TRYCON CI GLOBAL FUTURES FUND HAIG, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

3) FIS :

- ALLIED FINANCIAL INVESTMENTS SICAV-FIS, 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg
- APN SICAV-FIS, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- BLUEGEM II SCA, SICAV-FIS, 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf
- CONVERTIBLE BETA FUND, 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg
- DL PARTNERS OPPORTUNITIES FUND SCA SICAV SIF, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- DWS INDIA INFRASTRUCTURE EQUITY MASTER FUND, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- EURO FLOOR, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- EXTREME GROWTH FUND SICAV-SIF, 2, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg
- GLOBAL AIF FCP-FIS, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- GOLDEN AGE REAL ESTATE FUND SCA SIF, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- GRILLIONAIRE, 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- IGNIS ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- IPC- S.M.A.R.T., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- ORIENTAL FUND SCA SICAV-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- REALKAPITAL, 16, rue Beck, L-1222 Luxembourg
- SK EUROPA FCP-FIS, 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- SK THEMEN FCP-FIS, 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- SK WELT FCP-FIS, 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- SL INVESTMENT GENERAL PARTNERS FUND SCA, SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- SWISSTECH FUND, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- TROPHY INVESTMENTS SIF, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Luxembourg, le 23 janvier 2015

