

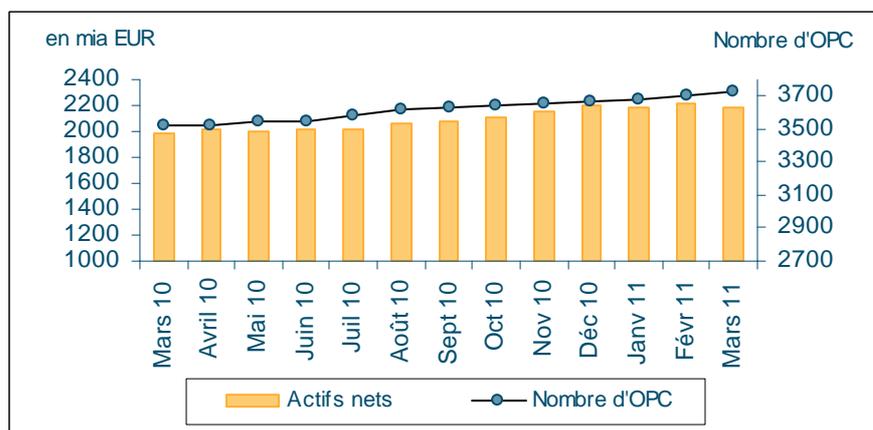
## COMMUNIQUE DE PRESSE 11/15

### ■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS DE MARS 2011

#### I. Situation globale

Au 31 mars 2011, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 2.190,896 milliards contre EUR 2.208,198 milliards au 28 février 2011, soit une diminution de 0,78% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 10,62%.

En somme, l'industrie des OPC luxembourgeois a enregistré au mois de mars une variation négative se chiffrant à EUR 17,302 milliards. Cette diminution résulte de la combinaison de l'impact défavorable des marchés financiers à concurrence de EUR -19,817 milliards (-0,90%) et d'émissions nettes positives à concurrence de EUR 2,515 milliards (+0,12%).



Le nombre d'organismes de placement collectif (OPC) et de fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.724 par rapport à 3.705 le mois précédent. 2.351 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 11.684 compartiments. En y ajoutant les 1.373 entités à structure classique, un nombre total de 13.057 entités sont actives sur la place financière.

Concernant l'impact des marchés financiers et l'investissement net en capital sur les OPC luxembourgeois, les faits suivants sont à relever pour le mois de mars.

Sur la plupart des marchés d'actions, le séisme au Japon ainsi que les crises au Moyen-Orient et en Afrique du Nord ont contrebalancé les effets positifs des données favorables tant au niveau macroéconomique que microéconomique. En conséquence les catégories d'OPC à actions européennes, américaines et japonaises ont fait état de baisses de cours. Les OPC à actions de pays émergents par contre ont enregistré des gains de cours.

En somme, les OPC luxembourgeois à actions ont dû faire face au mois de mars à un désinvestissement net en capital.

### Evolution des OPC à actions au mois de mars 2011\*

	Variation de marché	Emissions nettes
Actions marché global	-1,55%	-0,56%
Actions européennes	-2,30%	-1,60%
Actions américaines	-2,00%	0,40%
Actions japonaises	-10,33%	-3,46%
Actions Europe de l'Est	8,58%	4,16%
Actions Asie	3,15%	-1,12%
Actions Amérique latine	0,43%	-2,84%
Actions autres	0,96%	-1,12%

\* Variation en % des actifs nets par rapport au mois précédent

Face à des anticipations d'inflation plus élevées et de données conjoncturelles positives, les rendements des obligations d'Etat ont en moyenne augmenté en Europe et aux Etats-Unis. Par ailleurs, à cause des problèmes budgétaires persistants de quelques membres de l'espace euro et des notations revues à la baisse pour ces pays, les écarts de rendements entre les obligations d'Etat des membres de l'espace euro ont à nouveau augmenté.

En raison de la volatilité accrue des rendements sur les marchés d'obligations d'Etat, les OPC à obligations libellées en Euro et les OPC à obligations libellées en USD ont enregistré des baisses de cours.

Du côté des émissions nettes, ce sont surtout les catégories d'OPC à revenu fixe libellées en EUR qui ont enregistré en moyenne des émissions nettes positives tandis que les OPC à revenu fixe libellées en USD ont dû faire face à des émissions nettes négatives. La catégorie d'OPC à valeurs mobilières diversifiées a enregistré le volume de souscriptions nettes le plus élevé.

### Evolution des OPC à revenu fixe au mois de mars 2011\*

	Variation de marché	Emissions nettes
Marché monétaire en EUR	0,17%	1,82%
Marché monétaire en USD	-2,60%	-0,72%
Marché monétaire marché global	-1,14%	1,77%
Obligations libellées en EUR	-2,31%	0,89%
Obligations libellées en USD	-1,96%	-3,55%
Obligations marché global	-0,23%	-0,31%
Obligations High Yield	-1,29%	3,32%
Autres	-0,84%	-2,12%

\* Variation en % des actifs nets par rapport au mois précédent

L'évolution des actifs nets des OPC luxembourgeois à valeurs mobilières diversifiées et des fonds de fonds au mois de mars est illustrée dans le tableau suivant:

### OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de mars 2011\*

	Variation de marché	Emissions nettes
OPC diversifiés	-0,90%	1,79%
Fonds de Fonds	-0,68%	-0,40%

\* Variation en % des actifs nets par rapport au mois précédent

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

### II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC selon les parties I et II de la loi de 2002 et les FIS

	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 €)
31/12/2007	1 653	1 646,341 €	643	295,939 €	572	117,115 €	2 868	2 059,395 €
31/01/2008	1 662	1 539,494 €	653	293,197 €	617	118,450 €	2 932	1 951,141 €
29/02/2008	1 680	1 543,385 €	654	296,900 €	638	122,560 €	2 972	1 962,845 €
31/03/2008	1 700	1 480,352 €	663	292,614 €	649	122,479 €	3 012	1 895,445 €
30/04/2008	1 733	1 541,312 €	675	296,483 €	675	126,281 €	3 083	1 964,076 €
31/05/2008	1 736	1 566,198 €	678	303,800 €	691	126,961 €	3 105	1 996,959 €
30/06/2008	1 755	1 480,895 €	682	292,539 €	716	128,658 €	3 153	1 902,092 €
31/07/2008	1 784	1 471,973 €	688	292,279 €	748	132,105 €	3 220	1 896,357 €
31/08/2008	1 817	1 487,918 €	695	293,025 €	772	137,050 €	3 284	1 917,993 €
30/09/2008	1 827	1 375,104 €	699	285,360 €	796	136,232 €	3 322	1 796,696 €
31/10/2008	1 845	1 243,344 €	701	270,891 €	805	132,793 €	3 351	1 647,028 €
30/11/2008	1 840	1 206,535 €	709	265,744 €	815	131,958 €	3 364	1 604,237 €
31/12/2008	1 826	1 169,389 €	708	259,809 €	837	130,455 €	3 371	1 559,653 €
31/01/2009	1 837	1 183,116 €	710	252,878 €	851	135,540 €	3 398	1 571,534 €
28/02/2009	1 838	1 149,100 €	709	246,367 €	855	134,824 €	3 402	1 530,291 €
31/03/2009	1 840	1 154,891 €	698	240,229 €	858	131,443 €	3 396	1 526,563 €
30/04/2009	1 847	1 213,147 €	697	240,906 €	871	138,879 €	3 415	1 592,932 €
31/05/2009	1 849	1 243,508 €	693	235,626 €	883	140,135 €	3 425	1 619,269 €
30/06/2009	1 846	1 255,762 €	691	232,770 €	898	142,724 €	3 435	1 631,256 €
31/07/2009	1 848	1 327,841 €	684	234,610 €	906	143,579 €	3 438	1 706,030 €
31/08/2009	1 851	1 360,316 €	678	232,282 €	920	146,819 €	3 449	1 739,417 €
30/09/2009	1 849	1 394,016 €	670	229,669 €	938	150,149 €	3 457	1 773,834 €
31/10/2009	1 844	1 399,816 €	664	227,254 €	946	150,458 €	3 454	1 777,528 €
30/11/2009	1 858	1 415,274 €	651	221,603 €	964	152,033 €	3 473	1 788,910 €
31/12/2009	1 843	1 465,743 €	649	221,203 €	971	154,047 €	3 463	1 840,993 €
31/01/2010	1 842	1 477,013 €	649	220,250 €	989	163,425 €	3 480	1 860,688 €
28/02/2010	1 843	1 511,384 €	646	221,532 €	1 009	165,018 €	3 498	1 897,934 €
31/03/2010	1 847	1 584,238 €	643	226,268 €	1 026	170,032 €	3 516	1 980,538 €
30/04/2010	1 842	1 611,938 €	640	227,551 €	1 039	173,398 €	3 521	2 012,887 €
31/05/2010	1 846	1 589,202 €	637	225,773 €	1 059	177,438 €	3 542	1 992,413 €
30/06/2010	1 843	1 600,977 €	636	224,773 €	1 071	184,887 €	3 550	2 010,637 €
31/07/2010	1 849	1 610,800 €	638	222,244 €	1 095	186,179 €	3 582	2 019,223 €
31/08/2010	1 855	1 653,112 €	637	223,081 €	1 122	192,797 €	3 614	2 068,990 €
30/09/2010	1 858	1 667,806 €	631	220,834 €	1 144	195,100 €	3 633	2 083,740 €
31/10/2010	1 854	1 688,755 €	630	219,558 €	1 161	199,262 €	3 645	2 107,575 €
30/11/2010	1 851	1 733,602 €	629	219,956 €	1 176	207,314 €	3 656	2 160,872 €
31/12/2010	1 846	1 762,666 €	629	222,178 €	1 192	214,150 €	3 667	2 198,994 €
31/01/2011	1 847	1 748,015 €	626	220,255 €	1 211	215,757 €	3 684	2 184,027 €
28/02/2011	1 857	1 770,049 €	620	220,032 €	1 228	218,117 €	3 705	2 208,198 €
31/03/2011	1 858	1 755,924 €	622	216,151 €	1 244	218,821 €	3 724	2 190,896 €

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

### 1) OPC partie I :

- ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORS SERIES, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DB PWM I, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- DWS FLEXIBLE INVEST 100, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DWS FLEXIBLE INVEST 20, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DWS FLEXIBLE INVEST 40, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DWS FLEXIBLE INVEST 60, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DWS FLEXIBLE INVEST 80, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- ESTATE ALLIANCE, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- FIN HOMINEM, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- GLOBALANCE, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- HYPERION GLOBAL SICAV, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- OPTITREND BALANCE, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg
- QUANT AM, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- THALLOS GLOBAL TREND, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- W&W STRATEGIE FONDS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### 2) OPC partie II :

- LEGG MASON FUNDS GLOBAL SERIES (LUXEMBOURG), 145, rue du Kiem, L-8030 Strassen
- LFP OPPORTUNITY LOANS, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- VCH COMMODITY ALPHA, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

### 3) FIS :

- ALGEBRIS (LUXEMBOURG) S.C.A. SICAV-SIF, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg
- ALLIANZ LJ RISK CONTROL FUND JPY FCP-FIS, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- ALPES FUND SICAV-SIF, 19, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- ALTAFUND VALUE-ADD I, SCA-FIS, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- ALTERCAP II-B, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- BELLAVISTA FEEDER FUND SICAV-SIF, 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg
- DWS HELIOS, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- EXQIM FUNDS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- GAVEKAL MULTI-STRATEGY FUND SIF SICAV S.A., 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg
- GLOBAL CLIMATE PARTNERSHIP FUND SA, SICAV-FIS, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- GRANITE SPECIALIZED INVESTMENT FUND, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- HAMILTON LANE PRIVATE EQUITY FEEDER FUND S.C.A. SICAV-SIF, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- INTERNATIONAL TIMBER TRUST FCP-FIS, 18, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- MPF STRATEGIE DYNAMIK, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS (LUX) SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- PAPPEL INVESTMENT FUND - FIS, 4, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg
- QUILVEST STRATEGIC FUND SCA SIF, 84, Grand-rue, L-1660 Luxembourg
- RASMALA PALESTINE EQUITY FUND, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- SHERIDAN SOLUTIONS SICAV-FIS, 22, rue Goethe, L-1637 Luxembourg
- TIBERIUS COMMODITY FUND OF FUNDS, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- UBS (LUX) SIF SICAV 1, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- WEGELIN SPECIALISED INVESTMENT FUNDS SICAV, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- Y REAL ESTATE FUND, SICAV-FIS, 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg

Les vingt-deux organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été retirés de la liste officielle au cours du mois de mars 2011:

### 1) OPC partie I :

- BALANCED OPPORTUNITY FUND OP, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- BAYERNLB INVEST, 3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- BN & P ABARIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- CF PRIVAT, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg
- DEKA-RENDITESTRATEGIE 12/2013, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- DEKA-WORLDBGARANT PLUS 2/2011, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- DWS RENDITE SPEZIAL GARANT, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DWS ZINS CHANCE 2011, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- EMERGING WORLD PORTFOLIO, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- FLEXILE FUND, 1B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- GLOBAL FLEX PORTFOLIO OP, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES (EURO), 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- UNIGARANTPLUS: BEST OF WORLD (2010), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANTPLUS: EUROPA (2011), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

---

### 2) OPC partie II :

- HDF SICAV SPA (LUX), 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg

### 3) FIS :

- ELICEM, 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg
- FREE SPIRIT, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- GOMA, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- NORTHWIND FUND, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- OCTANE (LUX) INSTITUTIONAL FUND, 46A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PNWL-ALTERNATIVE-INVESTMENTS-UNIVERSAL-FONDS, 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- VB HAMM SPEZIALFONDS NR. 3, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

Luxembourg, le 29 avril 2011

