

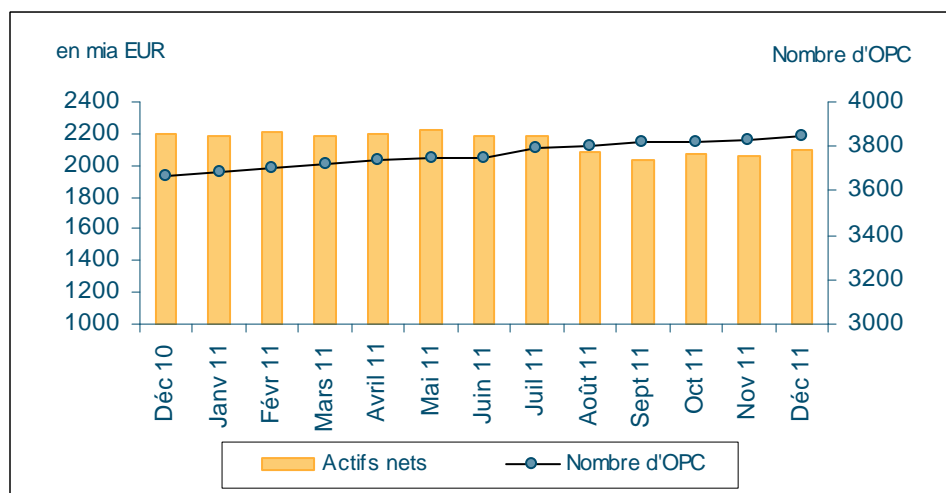
COMMUNIQUE DE PRESSE 12/04

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

I. Situation globale

Au 31 décembre 2011, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 2.096,512 milliards contre EUR 2.059,419 milliards au 30 novembre 2011, soit une augmentation de 1,80% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en diminution de 4,66%.

En somme, l'industrie des OPC luxembourgeois a enregistré au mois de décembre une variation positive se chiffrant à EUR 37,093 milliards. Cette augmentation résulte d'un impact favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 40,577 milliards (+1,97%) et d'émissions nettes négatives à concurrence d'EUR 3,484 milliards (-0,17%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.845 par rapport à 3.833 le mois précédent. 2.427 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 11.876 compartiments. En y ajoutant les 1.418 entités à structure classique, au total 13.294 entités sont actives sur la place financière.

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

La plupart des catégories d'OPC à actions ont pu afficher des gains de cours. Aux Etats-Unis la publication de données conjoncturelles positives a favorablement influencé les cours. En Europe les mesures annoncées en relation avec la crise de la dette souveraine lors du sommet européen des 8 et 9 décembre ont été interprétées comme un signal positif par les investisseurs, mais n'ont pas significativement impacté les marchés. Seule, la catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est a enregistré des pertes de cours en décembre.

En ce qui concerne l'investissement net en capital, presque toutes les catégories d'OPC à actions, à l'exception de la catégorie d'OPC à actions américaines, ont enregistré des rachats nets.

Evolution des OPC à actions au mois de décembre 2011*

| | Variation de marché | Emissions nettes |
|-------------------------|---------------------|------------------|
| Actions marché global | 2,21% | -0,45% |
| Actions européennes | 1,31% | -1,04% |
| Actions américaines | 3,27% | 0,28% |
| Actions japonaises | 3,37% | -0,92% |
| Actions Europe de l'Est | -5,27% | -1,89% |
| Actions Asie | 0,88% | -1,19% |
| Actions Amérique latine | 1,49% | -1,47% |
| Actions autres | 1,19% | -0,10% |

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

Sur le marché des obligations d'Etat européennes, l'annonce lors du sommet européen de nouvelles mesures contre les déficits publics dans la zone euro a contribué à réduire les tensions. Ainsi les rendements des emprunts publics de pays à haute notation de la zone euro se sont serrés et les écarts de rendements entre différents pays de la zone euro se sont réduits. Sur le marché des obligations privées, les obligations d'institutions financières ont pu enregistrer une réduction de leurs primes de risque suite à la décision prise par la Banque Centrale Européenne d'octroyer des financements à 3 ans pour environ 500 milliards d'euros aux banques de la zone euro.

En moyenne cette baisse des rendements des obligations d'Etat et obligations privées dans la zone euro s'est traduite par des gains de cours des OPC à obligations libellées en Euro.

Aux Etats-Unis, les rendements des emprunts d'Etat à long terme ont diminué face à la recherche des investisseurs d'actifs financiers ayant un statut de « valeur refuge ». Les OPC à obligations libellées en USD ont ainsi pu enregistrer des gains de cours qui ont été accentués par l'appréciation du taux de change de l'USD par rapport à l'EUR d'environ 3.7%.

Sur les marchés des obligations des pays émergents, les primes de risque n'ont pas significativement changé au mois de décembre. Les OPC à obligations de pays émergents ont fait état de gains de cours suite à l'appréciation du taux de change de l'USD par rapport à l'EUR.

Pour les catégories d'OPC à revenu fixe ce sont surtout les catégories d'OPC monétaires en EUR et en USD qui ont enregistré des investissements nets en capital significatifs.

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de décembre 2011*

| | Variation de marché | Emissions nettes |
|--------------------------------|---------------------|------------------|
| Marché monétaire en EUR | 0,20% | 1,62% |
| Marché monétaire en USD | 3,70% | 4,20% |
| Marché monétaire marché global | 1,53% | -0,58% |
| Obligations libellées en EUR | 2,64% | 0,36% |
| Obligations libellées en USD | 3,57% | 0,29% |
| Obligations marché global | 2,35% | -1,17% |
| Obligations marchés émergents | 2,63% | -0,38% |
| Obligations High Yield | 4,00% | 0,85% |
| Autres | 2,01% | -1,16% |

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

Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de décembre 2011*

| | Variation de marché | Emissions nettes |
|-----------------|---------------------|------------------|
| OPC diversifiés | 1,69% | -0,36% |
| Fonds de Fonds | 1,83% | -0,52% |

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

II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC selon les parties I et II de la loi de 2002 et 2010 respectivement 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 € |

Commission de Surveillance du Secteur Financier

| | | | | | | | | |
|------------|-------|-------------|-----|-----------|-------|-----------|-------|-------------|
| 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 € |
| 30/04/2011 | 1 858 | 1 759,531 € | 624 | 213,823 € | 1 254 | 222,054 € | 3 736 | 2 195,408 € |
| 31/05/2011 | 1 864 | 1 782,367 € | 619 | 211,981 € | 1 266 | 224,860 € | 3 749 | 2 219,208 € |
| 30/06/2011 | 1 864 | 1 750,292 € | 616 | 210,172 € | 1 269 | 224,535 € | 3 749 | 2 184,999 € |
| 31/07/2011 | 1 861 | 1 752,281 € | 629 | 210,582 € | 1 305 | 226,802 € | 3 795 | 2 189,665 € |
| 31/08/2011 | 1 860 | 1 652,805 € | 627 | 204,518 € | 1 312 | 228,618 € | 3 799 | 2 085,941 € |
| 30/09/2011 | 1 858 | 1 600,158 € | 618 | 201,939 € | 1 340 | 229,980 € | 3 816 | 2 032,077 € |
| 31/10/2011 | 1 856 | 1 635,157 € | 611 | 203,545 € | 1 352 | 233,235 € | 3 819 | 2 071,937 € |
| 30/11/2011 | 1 862 | 1 623,445 € | 605 | 200,459 € | 1 366 | 235,515 € | 3 833 | 2 059,419 € |
| 31/12/2011 | 1 870 | 1 655,509 € | 601 | 201,671 € | 1 374 | 239,332 € | 3 845 | 2 096,512 € |

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

1) OPC partie I Loi 2010:

- AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- ALMA CAPITAL INVESTMENT FUNDS, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- AMREGO I SICAV, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- BB-MANDAT AKTIENFONDS, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg
- DEKA-EUROLAND AKTIEN LOWRISK, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- FIXED INCOME FLEXIBLE, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- HB STRATEGIE, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf
- HLE ACTIVE MANAGED PORTFOLIO AUSGEWOGEN, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- HLE ACTIVE MANAGED PORTFOLIO DYNAMISCH, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- HLE ACTIVE MANAGED PORTFOLIO KONSERVATIV, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- LOYS, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- ME FONDS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- NACHHALTIG OP, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- SOLYS, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- SWISS HEDGE, 3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- SWISSCANTO SMART CORE, 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg
- TCW FUNDS, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- UNIGARANTEXTRA: DEUTSCHLAND (2019), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- VICTORY FUND, 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- ZKB (LU) SUSTAINABLE WORLD, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

2) OPC partie II Loi 2010:

- BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE SICAV S.A., 1A, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- BLACKROCK ALTERNATIVE STRATEGIES, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- DWS EMERGING SOVEREIGN BOND FUND USD, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- SMBC NIKKO INVESTMENT FUND (LUX), 9A, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg
- UNIGARANT: COMMODITIES (2018) III, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

3) FIS :

- ALPSTEIN FUND, 2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- AM INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- AMUNDI SIF 2, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- AULIEN S.C.A. SICAV-SIF, 72, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg
- BUYSSE & PARTNERS INVESTMENT FUND, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- CAPITAL PLUS SICAV-SIF, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf
- EUR SOVEREIGN OPPORTUNITIES SICAV-FIS, 4, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg
- EUROPEAN GOVERNMENT BOND STRATEGY SICAV-FIS, 4, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg
- EUROPEAN SPECIAL OPPORTUNITIES CREDIT FUND II FCP SIF, 231, Val des Bons-Malades, L-2121 Luxembourg
- GARIM SICAV-SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- GLOBAL INFRASTRUCTURE SELECT SICAV-FIS, 23, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- KANDEO SICAV-SIF SCA, 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- LIVELIHOODS FUND SICAV SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- MACQUARIE PRIVATE MARKETS FUND S.C.A. SICAV-FIS, 4, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg
- MADRAGUE CAPITAL S.C.A. SICAV-SIF, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

- NEPHILA SICAV-SIF, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf
- OLYMPIC INVESTMENT FUND, 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- RADIANT FUND S.C.A. SICAV-FIS, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg
- SHERIDAN STRATEGIES SICAV-FIS, 22, rue Goethe, L-1637 Luxembourg
- SNF S.A., SICAV-SIF, 75, Parc d'activités, L-8308 Capellen
- SOVEREIGN INTEREST STRATEGY SICAV-FIS, 4, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg
- SPARINVEST SICAV-SIF, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- ST.JAMES LUX, 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- SVG-LUXINVEST SCS SICAF-SIF, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- SVL-LUXINVEST SCS SICAF-SIF, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- WALRUS, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

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

1) OPC partie I Loi 2010:

- ABERDEEN MULTIFUND (LUX), 2B, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- COMINVEST ASIA SAFE KICK 9/2012, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- COMINVEST DEUTSCHLAND INVEST 6/2012, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DEXIA LIFE, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- FRANCKEN FONDS, 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg
- GLOBAL RESPONSE, 1B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- HSH LILUX, 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- ING (L) DYNAMIC, 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- ING (L) SELECTED STRATEGIES, 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- R&G BEST SELECT OP, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- SELECTA, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- UBS (LUX) ISLAMIC FUND, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010:

- ADVANTAGE HEDGE, 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg
- F&C RUSSIAN INVESTMENT COMPANY, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- HDF SICAV DIV (LUX), 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg
- INTERFIRST, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- OBJECTIVE RETURN FUND, 23, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg
- OURWORLD FUNDS, 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg
- PAO SEVERANCE FUND, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- TURQUOISE INVESTMENT FUND, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- UBS (LUX) EXPOSURE SICAV, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

3) FIS :

- 70WATT CAPITAL S.C.A. SICAV-SIF, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- CURA FUND S.A. SICAV FIS, 2-4, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg
- DOURO SICAV-SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- EXCELLENCIA CAPITAL S.A. SICAV SIF, 5, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- FLAGSHIP, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- FUNITAS FONDS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- GLOBAL HEDGE FUNDS SELECT, 23, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- HILUX SIF III, 14, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- ICA INTERNATIONAL REAL ESTATE S.C.A. SICAV-SIF, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg
- IJ PARTNERS DIRECT INVESTMENTS SICAV-SIF, 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg
- IJ PARTNERS SOCIAL INVESTMENTS SICAV-SIF, 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg
- KALAN CAPITAL S.C.A., SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- LACUNA SIF, 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg
- NAIS FUND OF FUNDS, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- NEXUM LOANS, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- OLYMPIA SICAV LUX, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- SARASIN SUSTAINABLE ALTERNATIVE INVESTMENT SICAV-SIF, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Luxembourg, le 30 janvier 2012