

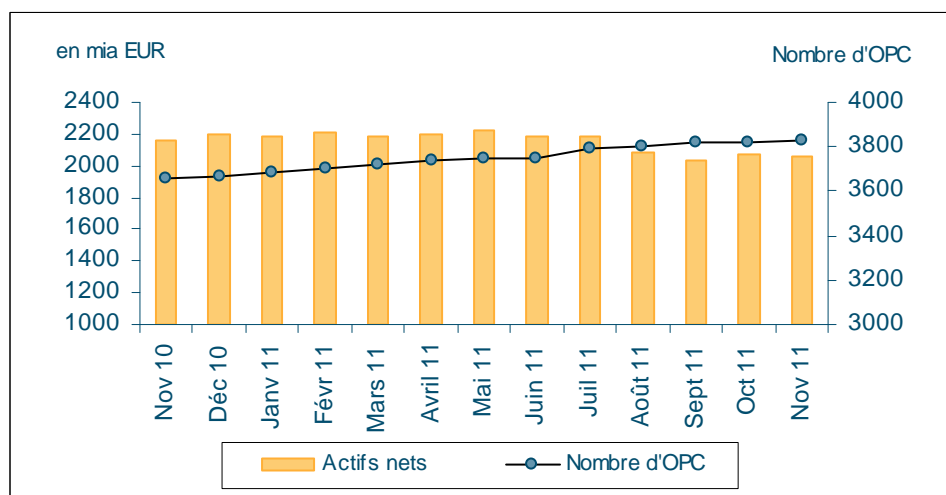
COMMUNIQUE DE PRESSE 11/50

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

I. Situation globale

Au 30 novembre 2011, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 2.059,419 milliards contre EUR 2.071,937 milliards au 31 octobre 2011, soit une diminution de 0,60% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en diminution de 4,70%.

En somme, l'industrie des OPC luxembourgeois a enregistré au mois de novembre une variation négative se chiffrant à EUR 12,518 milliards. Cette diminution résulte d'un impact défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 12,724 milliards (-0,61%) et d'émissions nettes positives à concurrence d'EUR 0,206 milliards (+0,01%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.833 par rapport à 3.819 le mois précédent. 2.425 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 11.920 compartiments. En y ajoutant les 1.408 entités à structure classique, au total 13.328 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 novembre :

Les marchés d'actions mondiaux sont restés très volatils et ont subi en majorité des pertes de cours, ceci étant dû aux inquiétudes liées à la persistance de la crise de la dette souveraine, aux incertitudes concernant la croissance économique au niveau mondial ainsi qu'aux perspectives accrues de récession. Ainsi à la fin du mois de novembre, presque toutes les catégories d'OPC luxembourgeois à actions ont enregistré des pertes de cours. Seule exception à ce mouvement à la baisse fut la catégorie d'OPC à actions américaines, qui en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro de plus de 4%, a su faire état de gains de cours.

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

Evolution des OPC à actions au mois de novembre 2011*

	Variation de marché	Emissions nettes
Actions marché global	-0,36%	-0,65%
Actions européennes	-2,47%	-1,49%
Actions américaines	2,18%	-0,48%
Actions japonaises	-1,60%	-0,08%
Actions Europe de l'Est	-0,47%	-2,39%
Actions Asie	-2,85%	-0,31%
Actions Amérique latine	-1,85%	-0,51%
Actions autres	-1,43%	0,15%

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

Sur les marchés des obligations étatiques européennes, les rendements des emprunts publics à long terme de la zone euro ont globalement augmenté. Cette hausse globale des rendements des emprunts publics dans la zone euro au mois de novembre a principalement reflété les préoccupations concernant l'effet de contagion potentiel des problèmes des pays à faible notation de la zone euro à d'autres pays de la zone.

Sur le marché des obligations des entreprises européennes, la crise de la dette souveraine a également engendré une augmentation des primes de risque, ce qui a impliqué une baisse des cours. En moyenne, les OPC à obligations libellées en euro ont enregistré des pertes de cours au mois de novembre.

Aux Etats-Unis, les obligations étatiques américaines ayant de plus en plus le statut d'actif de réserve, les rendements des emprunts publics américains ont légèrement diminué pour la période sous revue. Les OPC à obligations libellées en USD ont pu enregistrer des gains de cours en raison de l'appréciation de l'USD par rapport à l'EUR.

La plupart des obligations des pays émergents ont fait état de baisses de cours suite à une augmentation des primes de risque liée la persistance des problèmes de la dette souveraine. Cependant, l'évolution de la devise américaine a entraîné en moyenne des gains de cours des OPC à obligations de pays émergents.

Globalement les catégories d'OPC à obligations ont en moyenne connu pour la période sous revue des émissions nettes négatives. Seule la catégorie d'OPC monétaires libellés en USD a enregistré des investissements nets en capital significatifs.

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

	Variation de marché	Emissions nettes
Marché monétaire en EUR	-0,11%	1,85%
Marché monétaire en USD	4,33%	8,14%
Marché monétaire marché global	0,35%	0,85%
Obligations libellées en EUR	-2,32%	-2,11%
Obligations libellées en USD	2,29%	-1,31%
Obligations marché global	-0,85%	-0,18%
Obligations marchés émergents	0,31%	0,02%
Obligations High Yield	-1,22%	-0,76%
Autres	-1,15%	-2,47%

* 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 novembre est illustrée dans le tableau suivant:

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

	Variation de marché	Emissions nettes
OPC diversifiés	-0,99%	-0,26%
Fonds de Fonds	-1,64%	-0,60%

* 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 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 €
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 €

Commission de Surveillance du Secteur Financier

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 €

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

1) OPC partie I Loi 2010:

- ALLIANZ DEUTSCHLAND AKTIV, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- ASSEAGON DEFENSIVE CONCEPT, 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- DB ADVISORS EMERGING MARKETS EQUITIES - PASSIVE, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- FUNDSMITH EQUITY FUND FEEDER, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- INVEST AD SICAV, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- MERITUM CAPITAL, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- ROCAFINA, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- SWISS PEAKS, 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- UC TREND FX FUND, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg
- UNIINSTITUTIONAL EURO COVERED BONDS 1-3 YEARS, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIVORSORGE 1, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIVORSORGE 2, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIVORSORGE 3, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIVORSORGE 4, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIVORSORGE 5, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIVORSORGE 6, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIVORSORGE 7, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010:

- DEGROOF ASYMMETRIC, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- FINIENS LONG TERM INVESTMENT PROGRAM UI, 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- MORGENSTERN BALANCED FUND, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg

3) FIS:

- AC DIVERSIFIED RETURN, 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg
- AXA IM ENHANCED JAPANESE EQUITY FUND, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BHM & ORIENTAL FUND SCA SICAV-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- BLUE MOUNTAIN FUND S.A., SICAV-SIF, 3A, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- BRUELLAN ASSET MANAGEMENT FUND, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- CIVETTA FUND SICAV SIF S.A., 11, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- COMMODITY CAPITAL S.A., SICAV-FIS, 2, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg
- FFP CAPITAL S.C.A., SICAV-FIS, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg
- FLAVEO S.A., SICAV-FIS, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- GRAMPIAN OPPORTUNITIES FUND, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- HOTCHKIS AND WILEY FUNDS, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- LEVEL ONE INVESTMENTS S.A., 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- LOOMIS SAYLES U.S. HIGH YIELD CREDIT FUND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- NB U.S. CREDIT MIX FUND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- POLUNIN DISCOVERY FUNDS, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PPINVEST SICAV-SIF, 41, op Bierg, L-8217 Mamer
- SAMGD, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- TOKYO RECOVERY FUND, 34, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- TRP US INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- TRP US LARGE CAP CORE GROWTH FUND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- VALIN FUNDS S.C.A., SICAV-SIF, 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg
- WAVE PRIVATE EQUITY SICAV-SIF, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- YCAP OPPORTUNITY INVESTMENT, SICAV-SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

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

1) OPC partie I Loi 2010:

- AGATHON, 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg
- AHW SICAV LR II, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- APRIMA SMART INVEST, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- ATRIUM VALUE PARTNER, 6A, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg
- BERLINER VB GARANT UNION (2011), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- CAPITAL INTERNATIONAL UK FUND, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DEKA-WORLDGARANT 10/2011, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- DEKA-WORLDGARANT 11/2011, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- DEKA-WORLDGARANT PLUS 10/2011, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- FIN HOMINEM, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- FORTIS L FOF, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- METROPOLE GESTION INTERNATIONALE SICAV, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- RSM & RB FINANCE, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- SUNGEAR SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- TRINOVA (IPC), 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

2) OPC partie II Loi 2010:

- ALTERNATIVE UNITS, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- DIAPASON COMMODITIES FLEXIBLE, 2, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- GESTFIN, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- PLEIADE ALTERNATIVE INVESTMENTS, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- UNICORN INVESTMENT SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- WARBURG GLOBAL MARITIME INFRASTRUCTURE FUND, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg

3) FIS :

- ADQUANTID FUNDS SIF, 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- CAISHEN FUND, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- CPS INVEST SCA, SICAV-FIS, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- DEUTSCHE BANK (PAM) SIF, S.A., SICAV, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- GENERALI REAL ESTATE INVESTMENTS FCP-FIS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- MAYUR FUND, 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- NEXUM, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- PRAMERICA UK TRAFALGAR PROPERTY FUND FCP-FIS, 15, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg

Luxembourg, le 29 décembre 2011

