

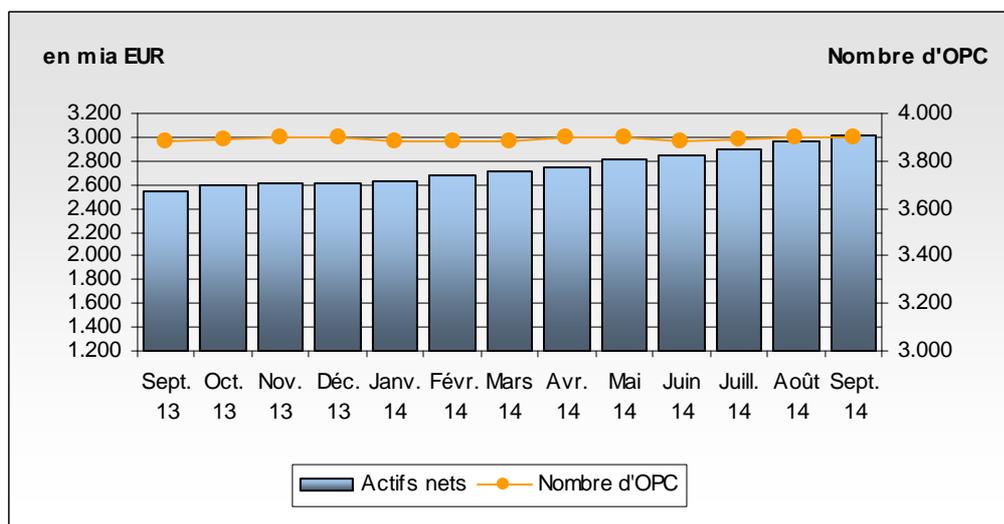
COMMUNIQUE DE PRESSE 14/55

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

I. Situation globale

Au 30 septembre 2014, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.006,762 milliards contre EUR 2.970,520 milliards au 31 août 2014, soit une augmentation de 1,22% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 18,41%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de septembre une variation positive se chiffrant à EUR 36,242 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 22,688 milliards (+0,76%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 13,554 milliards (+0,46%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.900 par rapport à 3.896 le mois précédent. 2.532 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.431 compartiments. En y ajoutant les 1.368 entités à structure classique, au total 13.799 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 septembre :

Les différentes catégories d'OPC à actions ne se sont pas développées de manière homogène sur la période sous revue.

Ainsi en Europe, face à un rebond de l'activité industrielle dans certains pays et face aux mesures de politique monétaire expansive prises par la Banque centrale européenne, la catégorie d'OPC à actions de l'Europe a pu clôturer le mois avec des gains de cours. Si aux Etats-Unis les marchés d'actions, et ce malgré des chiffres de conjoncture positifs, ont enregistré de légères pertes de cours, la catégorie d'OPC à actions américaines a tout de même pu terminer le mois en territoire positif sous l'effet notamment de la forte appréciation de l'USD par rapport à l'EUR de 4,81%.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Les données conjoncturelles positives aux Etats-Unis, le maintien d'une politique monétaire expansive au Japon de même que la dépréciation du Yen par rapport à l'USD ont influencé positivement la catégorie d'OPC à actions du Japon.

La catégorie d'OPC à actions d'Asie a connu de légers gains de cours alors que les pertes de cours en bourse se sont vues compensées par l'appréciation des devises asiatiques par rapport à l'EUR. Des pertes en valeur ont été observées au niveau des catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est et d'Amérique latine, l'ampleur des pertes pour cette dernière catégorie étant à mettre en relation avec les incertitudes politiques et économiques au Brésil.

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

Evolution des OPC à actions au mois de septembre 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	0,64%	0,42%
Actions européennes	0,17%	-0,57%
Actions américaines	2,52%	-1,44%
Actions japonaises	3,64%	0,74%
Actions Europe de l'Est	-1,85%	-1,37%
Actions Asie	0,76%	0,69%
Actions Amérique latine	-8,65%	-0,12%
Actions autres	-1,31%	0,08%

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

Au niveau de la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR, les rendements des obligations d'Etat à long terme sont restés globalement inchangés, les décisions de la Banque centrale européenne de baisser les taux directeurs et de lancer le programme de rachat d'actifs ayant peu impacté les marchés obligataires. De même, les primes de risque des obligations du secteur privé sont restées relativement stables. En somme, la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a enregistré une légère baisse de cours pour le mois sous revue.

Aux Etats-Unis, les bons chiffres de conjoncture et la perspective d'une politique monétaire plus restrictive menée par la Réserve fédérale américaine ont fait monter les rendements des obligations d'Etat américaines ainsi que le cours de l'USD par rapport aux autres devises, ces mouvements se soldant par une hausse des cours des obligations libellées en USD.

Face aux problèmes de croissance économique à un niveau global, les primes de risque des obligations des pays émergents ont légèrement augmenté. La catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a tout de même pu clôturer le mois à la hausse en raison notamment de la forte appréciation de l'USD par rapport à l'EUR.

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

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

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	0,01%	1,49%
Marché monétaire en USD	4,80%	4,11%
Marché monétaire marché global	0,97%	1,19%
Obligations libellées en EUR	-0,08%	0,85%
Obligations libellées en USD	1,97%	3,50%
Obligations marché global	0,69%	1,65%
Obligations marchés émergents	0,54%	1,29%

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Obligations High Yield	0,32%	-2,12%
Autres	0,20%	0,12%

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

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 septembre 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-0,39%	1,34%
Fonds de Fonds	0,43%	0,80%

* 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 €

Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

1) OPC partie I Loi 2010 :

- AGCM FUND, 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald
- BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- CPR INVEST, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- PORTLAND HILL FUND SICAV, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- RESOURCE EFFICIENCY LEADERS FUND, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- ROUVIER, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- U ACCESS, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- UNIEURORENTA EM 2021, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIEURORENTA UNTERNEHMENSANLEIHEN EM 2021, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNINSTITUTIONAL STRUCTURED CREDIT HIGH YIELD, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- ZEBRA CAPITAL INTERNATIONAL, 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg

2) FIS :

- AUDA CAPITAL FEEDER SCA SICAV-SIF, 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- FABBRIANI INVESTMENT FUND S.C.A., SICAV-SIF, 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg
- FINECTIVE SICAV-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- GREENOAK US (EU PARALLEL) II S.C.S., SICAV-SIF, 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- INTEGRATED INVESTMENTS SICAV-SIF, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- LOMBARD ODIER SECONDARY FUND II, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- LYXOR SME CREDIT FUND, 28-32, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- MANDATUM LIFE SICAV-SIF, 26-28, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- MANTRA SECONDARY OPPORTUNITIES, 28-32, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- MERACUS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- OBERON CREDIT INVESTMENT FUND II SCA SICAV-SIF, 51, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PINEBRIDGE LUXEMBOURG COMMINGLED, 47, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PROBUS OPPORTUNITIES SA, SICAV-FIS, 41, op Bierg, L-8217 Mamer
- SUSTAINABLE GROWTH FUND, SCSP, SICAV-SIF, 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- THOMASLOYD SICAV-SIF, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- TIKEHAU INVESTMENT S.C.S, SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- WPA FONDS, 3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

Les vingt-quatre 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 :

- BAUMANN TOP INVEST, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- CREDIT SUISSE INVESTMENT PRODUCTS, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- DWS RENTEN DIREKT 2014 II, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- MVM FONDS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- PIONEER INVESTMENTS GUARANTEED FUNDS, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- RELIANCE ALTERNATIVE SICAV, 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg
- ROGGE GLOBAL FUNDS (LUXEMBOURG), 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- UNIGARANTPLUS: BEST OF ASSETS (2014) II, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANTPLUS: BRIC (2014), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

1) OPC partie II Loi 2010 :

- DEXIA LUXPART, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- DNB PART II FUND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- LF OPEN WATERS OP, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- THE TURQUOISE FUND, 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg

2) FIS :

- 1798 FUNDS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- ASIA REAL ESTATE INCOME FUND, 9, avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg
- CASADORES INVESTMENTS, SCA-SICAV-SIF, 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- FI OPPORTUNITIES FUND FCP-FIS, 1, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg
- GOLDING ALTERNATIVE INVESTMENTS SICAV-FIS II, 43, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- GOLDING ALTERNATIVE INVESTMENTS SICAV-FIS, 43, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- KANDEO SICAV-SIF SCA, 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- MMIO FUND FCP-FIS, 1, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg
- PRIVATE MARKET INVESTMENTS, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- SOLVENTA SICAV-SIF S.C.A., 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- WHIRLWIND, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg