

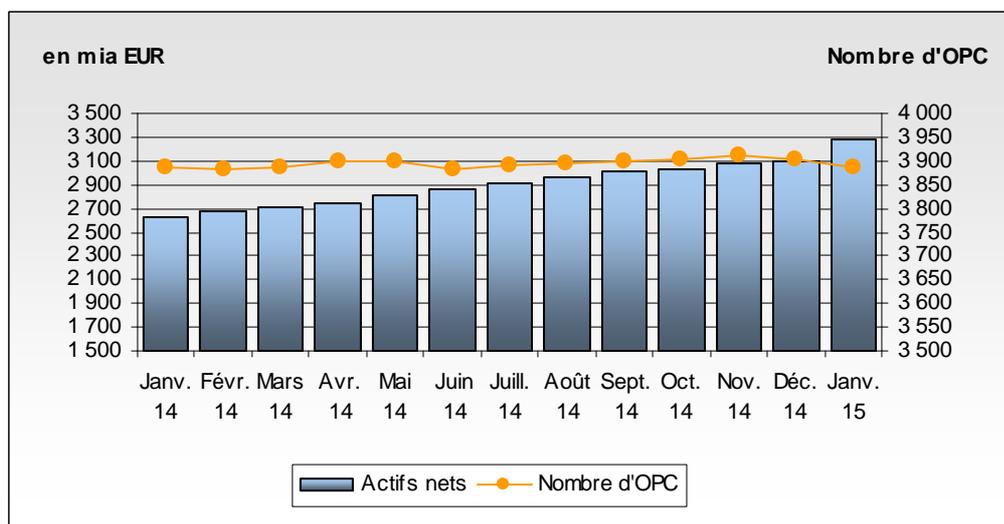
## COMMUNIQUE DE PRESSE 15/12

### ■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS DE JANVIER 2015

#### I. Situation globale

Au 31 janvier 2015, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.277,013 milliards contre EUR 3.094,987 milliards au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 5,88% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 24,89%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de janvier une variation positive se chiffrant à EUR 182,026 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 35,402 milliards (+1,14%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 146,624 milliards (+4,74%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.885 par rapport à 3.905 le mois précédent. 2.521 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.500 compartiments. En y ajoutant les 1.364 entités à structure classique, au total 13.864 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 janvier :

Toutes les catégories d'OPC à actions ont pu enregistrer des gains de cours sur le mois sous revue, marqué surtout par l'annonce d'un vaste programme d'assouplissement monétaire quantitatif par la Banque centrale européenne ainsi que par la dépréciation importante de l'EUR par rapport à l'USD.

Concernant les pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a dégagé des gains de cours en relation avec la décision de la Banque centrale européenne, les incertitudes politiques en Grèce n'ayant pas eu d'influence notable sur les marchés d'actions européennes. La performance positive de la catégorie d'OPC à actions des Etats-Unis est surtout due à la forte appréciation de l'USD par rapport à l'EUR qui a plus que compensé l'évolution négative des bourses aux Etats-Unis. Pour la catégorie d'OPC à actions

japonaises, la forte appréciation du YEN par rapport à l'EUR est surtout à l'origine de la performance positive.

Au niveau des pays émergents, les catégories d'OPC à actions de l'Asie, de l'Europe de l'Est et de l'Amérique latine ont toutes réalisé des gains de cours sur la période sous revue. En Asie, ce mouvement à la hausse est lié à l'extension de la politique monétaire accommodante en Europe en combinaison avec de bonnes données macroéconomiques en Asie et un prix du baril de pétrole faible. En Europe de l'Est, la bourse de Russie a récupéré une partie de ses pertes et, malgré un développement divergent dans la région, la catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est a en somme pu réaliser un mois positif. Concernant la catégorie d'OPC d'Amérique latine, c'est principalement la forte appréciation des devises sud-américaines par rapport à l'EUR, compensant l'évolution négative des bourses dans cette région, qui est à l'origine des légers gains de cours exprimés en EUR.

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

### Evolution des OPC à actions au mois de janvier 2015\*

|                         | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Actions marché global   | 5,58%                    | 1,26%                 |
| Actions européennes     | 7,05%                    | 1,35%                 |
| Actions américaines     | 3,59%                    | -0,35%                |
| Actions japonaises      | 6,95%                    | -2,41%                |
| Actions Europe de l'Est | 3,70%                    | -1,02%                |
| Actions Asie            | 9,62%                    | -0,20%                |
| Actions Amérique latine | 0,76%                    | -3,46%                |
| Actions autres          | 7,26%                    | 1,87%                 |

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

Au niveau de la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR, la décision de la Banque centrale européenne d'étendre son programme de rachats à des obligations d'Etat de la zone euro a engendré une baisse des rendements des obligations d'Etat et privées libellées en EUR. Les écarts de taux entre les grands pays de la zone euro se sont encore réduits. En conséquence, la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a pu réaliser une performance positive sur la période sous revue.

Sous l'effet de la décision de la Banque centrale européenne, la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD a également pu dégager des gains de cours, accentués par la forte appréciation de l'USD par rapport à l'EUR.

La baisse des rendements sur les marchés obligataires des deux côtés de l'Atlantique a également positivement impacté les obligations des pays émergents. Ainsi la catégorie d'OPC à obligations de marchés émergents a réalisé des gains de cours, malgré une augmentation des primes de risque sur ces marchés. Le déclassement de la notation financière des obligations d'Etat russes en janvier n'a pas eu d'effets de contagion sur les autres pays émergents.

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

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

### Evolution des OPC à revenu fixe au mois de janvier 2015\*

|                                | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Marché monétaire en EUR        | -0,29%                   | 1,66%                 |
| Marché monétaire en USD        | 7,31%                    | -0,17%                |
| Marché monétaire marché global | 3,08%                    | 2,44%                 |
| Obligations libellées en EUR   | 1,70%                    | 1,06%                 |
| Obligations libellées en USD   | 7,61%                    | 5,16%                 |
| Obligations marché global      | 4,27%                    | 0,84%                 |
| Obligations marchés émergents  | 5,28%                    | -0,13%                |
| Obligations High Yield         | 4,65%                    | -1,12%                |
| Autres                         | 5,23%                    | 1,32%                 |

\* 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 janvier 2015\*

|                 | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-----------------|--------------------------|-----------------------|
| OPC diversifiés | 3,87%                    | 1,83%                 |
| Fonds de Fonds  | 3,66%                    | 1,72%                 |

\* 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<br>(en mia €) | NOMBRE        | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS<br>(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 €               |

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

|            |       |             |     |           |       |           |       |             |
|------------|-------|-------------|-----|-----------|-------|-----------|-------|-------------|
| 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 € |
| 31/01/2015 | 1 896 | 2 734,590 € | 412 | 178,286 € | 1 577 | 364,137 € | 3 885 | 3 277,013 € |

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

**1) OPC partie I Loi 2010 :**

- ARISTEA SICAV, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg
- CHINA UNIVERSAL SICAV, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- ELEVA UCITS FUND, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- GENERALI INVESTMENTS GLOBAL SOLUTIONS FUND, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- GREEN BENEFIT, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- MODULOR, 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
- R PORTFOLIOS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- TRITON STOCKPICKER WORLD, 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
- YCAP SELECTION INVESTMENT, 9A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

**2) FIS :**

- BAMBOO FINANCIAL INCLUSION FUND II S.A., SICAV-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- BLACKROCK EUROPE PROPERTY FUND IV FEEDER S.A. SICAV-SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-2338 Luxembourg
- BLACKROCK EUROPE PROPERTY FUND IV S.À R.L. SICAV-SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-2338 Luxembourg
- CORUM FUND, 26-28, Rives de Clausen, L-2165 Luxembourg
- HAIG AAFIE BOND FUND-FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- HARRISON STREET CORE PROPERTY FUND B S.C.S., SICAV-SIF, 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- R-CAP RESOURCES INVESTMENTS SICAV-SIF, SCA, 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg
- SEPTAGON, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

Les trente-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 :**

- ACPI LUXEMBOURG FUND, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- ADENIUM SICAV, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- BACHE GLOBAL SERIES, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- CFM FUND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- COMMUNITY INVESTING FUND, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- DWS SACHWERTSTRATEGIE PROTEKT PLUS, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- OPTIMAL DIVERSIFIED PORTFOLIO, 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

**2) OPC partie II Loi 2010 :**

- ATOLL PORTFOLIO, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- CARAT (LUX) SICAV, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- CREDIT SUISSE (LUX) PRIVATE MARKETS FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- CRONOS FUND, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- EMERGE CAPITAL, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- INDOLUX PRIVATE PORTFOLIO, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- INVESTCREDIT SICAV, 30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- MAJESTIC CAPITAL, 41, op Bierg, L-8217 Mamer
- NOMURA JPM WORLD CB FUND, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

### 3) FIS :

- AGR TRADING (LUX) SICAV/SIF, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg
- AMUNDI RE PROPERTY FCP-FIS, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- ARGO INVESTMENT FUND SICAV-FIS S.A., 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg
- ARX CAPITAL FCP-SIF, 10, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- DUET GLOBAL EQUITY FUND S.A., SICAV-SIF, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- EFICAR FUND, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- ESPIRITO SANTO INVESTMENTS SICAV-SIF S.A., 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- FUTURE GROUP INVESTMENTS FUND (SCA) SICAV SIF, 51, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- GIF (LUXEMBOURG) SICAV SIF, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- GOLDMAN SACHS FUNDS FCP-SIF, 2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- HUMBOLDT MULTI INVEST B S.C.A., SICAV-FIS, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- IVG HAEK LUX FCP-SIF, 24, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg
- MAJ INVEST ALTERNATIVE SICAV-SIF, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- MK FUND SICAV SIF S.A., 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- ODEON STRATEGY FUND SICAV-FIS, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- PICTOR SPECIALIZED FUND SICAV-FIS S.A., 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg
- PIMCO-WORLD BANK GEMLOC FUND, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- SOLAR INVESTMENT GROUP SIF S.C.A., 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- THE TURQUOISE II FUND, 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg
- TYLER INVESTMENT FUND, 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg
- UNIVERSAL PREMIUM FUND, 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg

Luxembourg, le 2 mars 2015

