

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### ■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A LA FIN DU MOIS DE SEPTEMBRE 2008

#### I. Situation globale

Au 30 septembre 2008, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 1.796,696 milliards contre EUR 1.917,993 milliards au 31 août 2008, soit une diminution de 6,32% par rapport au mois d'août 2008. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en régression de 12,75%.

La diminution de 6,32% des actifs nets des OPC luxembourgeois au mois de septembre se répartit en une diminution de 4,84% due à l'impact des marchés financiers et une diminution de 1,48% provenant de l'investissement net en capital.

Au mois de septembre, l'escalade de la crise financière aux Etats-Unis engendrée par les problèmes des grandes banques d'investissement américaines ainsi que la croissance alarmante de problèmes de nombreux acteurs du secteur financier en Europe ont alimenté les incertitudes des investisseurs face à la stabilité du système financier global de sorte à provoquer une forte chute de tous les marchés d'actions. Ainsi, presque tous les OPC luxembourgeois à actions ont subi au mois de septembre des moins-values en actifs nets, comme illustré dans le tableau ci-dessous.

#### Evolution des OPC à actions au mois de septembre 2008\*

	Variation de marché	Emissions nettes
Actions marché global	-11,14%	-1,61%
Actions européennes	-11,55%	-2,97%
Actions américaines	-7,79%	-0,25%
Actions japonaises	-6,90%	-2,30%
Actions Europe de l'Est	-19,78%	-3,45%
Actions Asie	-14,78%	-4,11%
Actions Amérique latine	-19,25%	-4,12%
Actions autres	-15,04%	-2,65%

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

Concernant les marchés d'obligations, l'aggravation de la crise financière accompagnée par le fléchissement de la conjoncture, ont poussé les investisseurs vers des investissements de qualité et ont causé de cette manière une hausse des cours des obligations d'Etat en Europe ainsi qu'aux Etats-Unis. La perte de confiance entre banques, due aux problèmes de nombreux acteurs du secteur financier en septembre, a fortement réduit l'activité sur le marché interbancaire, de sorte à faire monter les taux d'intérêts sur le marché interbancaire au-dessus des taux directeurs des banques centrales.

Concernant les obligations de banques et obligations d'entreprises du secteur privé, le quasi non-fonctionnement des marchés monétaires et la remontée de l'aversion au risque des investisseurs ont fait augmenter à nouveau les *spreads* de crédit. En conséquence, les cours des obligations du secteur privé ont baissé au mois de septembre.

### Evolution des OPC à revenu fixe au mois de septembre 2008\*

	Variation de marché	Emissions nettes
Marché monétaire en EUR	0,24%	-1,36%
Marché monétaire en USD	3,01%	1,38%
Marché monétaire marché global	0,13%	-1,96%
Obligations européennes	-0,89%	-2,35%
Obligations américaines	-0,27%	-3,62%
Obligations marché global	-1,61%	-3,51%
Obligations High Yield	-4,09%	-3,27%
Autres	-2,94%	-2,97%

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

En somme, l'industrie des OPC luxembourgeois a enregistré au mois de septembre une variation négative se chiffrant à EUR 121,296 milliards, soit 6,32% de ses actifs nets par rapport au mois précédent. Cette variation négative se répartit en EUR 92,934 milliards résultant de l'impact négatif des marchés financiers et en EUR 28,362 milliards provenant d'émissions nettes négatives. La contribution des différentes classes d'OPC à la variation du total des actifs nets des OPC luxembourgeois est illustrée par le tableau suivant.

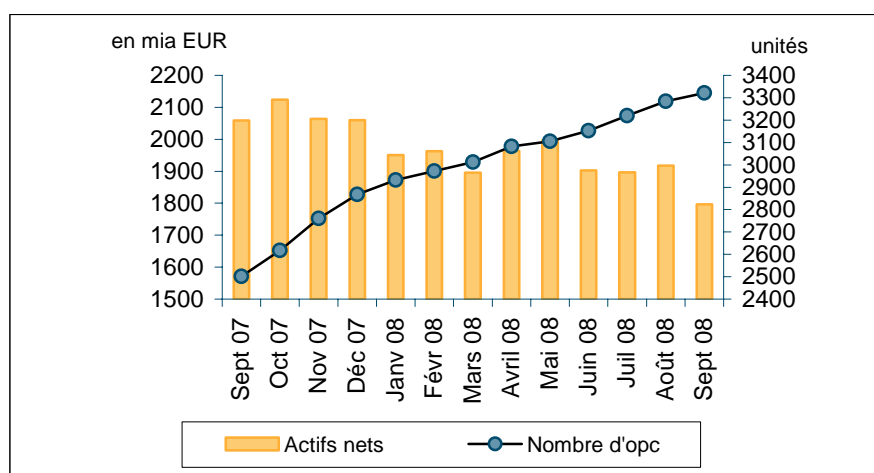
### Répartition de la variation des actifs nets par catégories d'OPC pour septembre 2008

Variation totale	28,362 mia EUR	92.934 mia EUR
Type d'OPC	Impact émissions nettes (en% de la variation totale)	Impact marchés financiers (en % de la variation totale)
OPC à revenu variable	-46,90%	-74,50%
OPC à revenu fixe	-54,66%	-9,04%
Fund of Funds	-1,28%	-5,91%
OPC diversifiés	11,55%	-12,99%
OPC futures, options, warrants	-1,77%	-0,70%
OPC monétaires	-8,41%	3,88%
OPC immobiliers	2,22%	-0,20%
Hedge funds of FoHF	-1,04%	-0,53%
Divers	0,31%	-0,02%
<b>Total</b>	<b>-100,00%</b>	<b>-100,00%</b>

Concernant l'impact des marchés financiers, on constate qu'au mois de septembre, les OPC à actions couvrent la plus grande partie de la perte totale, soit 74,50%. Les désinvestissements en capital proviennent pour la plus grande partie de rachats nets sur les OPC à actions et les OPC à obligations. Les OPC diversifiés par contre, ont enregistré au mois de septembre des émissions nettes positives à hauteur d'EUR 3,275 milliards.

Reste à noter que par rapport au 31 décembre 2007, l'investissement net en capital s'élève à EUR 9,028 milliards.

## Commission de Surveillance du Secteur Financier



Le nombre d'organismes de placement collectif (OPC) et de fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.322 par rapport à 3.284 le mois précédent. 1.966 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 10.878 compartiments. En y ajoutant les 1.356 entités à structure classique, un nombre total de 12.234 entités sont actives sur la place financière.

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

Le tableau suivant montre le développement respectivement du nombre et des avoirs nets des OPC et des 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 €)
31/12/2006	1 469	1 516,540 €	552	249,916 €	217	78,394 €	2 238	1 844,850 €
31/01/2007	1 482	1 558,650 €	556	256,698 €	222	80,462 €	2 260	1 895,810 €
28/02/2007	1 490	1 568,660 €	561	259,029 €	227	81,018 €	2 278	1 908,707 €
31/03/2007	1 457	1 580,732 €	563	265,013 €	228	81,615 €	2 248	1 927,360 €
30/04/2007	1 461	1 613,851 €	571	269,882 €	244	83,263 €	2 276	1 966,996 €
31/05/2007	1 469	1 660,616 €	578	277,244 €	255	86,802 €	2 302	2 024,662 €
30/06/2007	1 492	1 675,029 €	584	283,491 €	276	88,502 €	2 352	2 047,022 €
31/07/2007	1 519	1 676,027 €	586	285,907 €	302	91,043 €	2 407	2 052,977 €
31/08/2007	1 538	1 649,820 €	585	288,727 €	337	96,757 €	2 460	2 035,304 €
30/09/2007	1 547	1 668,478 €	588	289,818 €	366	100,848 €	2 501	2 059,144 €
31/10/2007	1 599	1 713,963 €	608	297,171 €	411	112,385 €	2 618	2 123,519 €
30/11/2007	1 639	1 652,126 €	618	294,554 €	504	117,117 €	2 761	2 063,797 €
31/12/2007	1 653	1 645,341 €	643	295,939 €	572	117,115 €	2 868	2 059,395 €
31/01/2008	1 662	1 539,494 €	653	293,107 €	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 €

Durant le mois de référence, les soixante-dix organismes de placement collectif suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

**1) OPC partie I :**

- ASSENAGON ZIELRENDITE; 15, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- ATACAMA; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- CLAIREFONTAINE STRATEGIE; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg
- COMINVEST LIQUIDITY PLUS; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- DMM; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- DWS FINANCIALS OPPORTUNITIES FUND; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- F&V STRATEGIC; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- HSBC TRINKAUS LAPLACE EUROPEAN EQUITY; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- HVB BONUS FONDS DJ EURO STOXX 50® 12/2014; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- HVB LUX SELECTION 100SI; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- ICM PORTFOLIO; 4, rue Dicks; L-1417 Luxembourg
- ISRAEL 60 PLUS; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- STRUKTURFONDS ABSOLUT NR. 1; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- SWISS STRATEGIE; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- TOP PRIVATE BANKING FONDS; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg

**2) OPC partie II :**

- ALTERA SECURITY FUND; 4, rue Dicks; L-1417 Luxembourg
- CORPORATE IV; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- HVM; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- PREMIUM FONDS ERLANGEN; 3, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- ROOTS CAPITAL; 1B, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- TITANIUM I SICAV; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg

**3) FIS :**

- AERIANCE FCP-SIF; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- ALL-TREMENDOUS-FUNDS; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- ALTERNA INVEST S.A. SICAF SIF; 5, place de la Gare; L-1616 Luxembourg
- BLUO SICAV-SIF; 2, rue Heinrich Heine; L-1720 Luxembourg
- CB RICHARD ELLIS GLOBAL DYNAMIC PARTNERS S.C.A. SICAV-SIF; 35, boulevard du Prince Henri; L-1724 Luxembourg
- DEMERGON FUNDS; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- ERMITAGE THEMATIC FUND; 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- ESPÍRITO SANTO ROCKEFELLER GLOBAL - S.A. SICAV-SIF; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- EUROPEAN LIFE SETTLEMENTS FUND - SIF; 46A, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- GLOBAL GROWTH OPPORTUNITIES SICAV-SIF; 123, avenue de la Faïencerie; L-1511 Luxembourg
- KAUPTHING SICAV-SIF; 35a, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- KBC FLEXIBLE; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- MAMM MULTI ASSETS - MULTI MANAGING; 251, route d'Arlon; L-1150 Luxembourg
- POLYMATH INVESTMENTS; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- REALKAPITAL; 16, rue Beck; L-1222 Luxembourg
- REINET FUND S.C.A., F.I.S.; 35, boulevard du Prince Henri; L-1724 Luxembourg
- SGAM SIF; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- STRATEGIC INFRASTRUCTURE TRUST OF EUROPE (EUR) SICAV-SIF; 33, rue de Gasperich; L-5826 Howald-Hesperange
- THE MALASPINIAN FUND SCA SICAV-FIS (MALASPINIAN MANAGEMENT S.A.); 14, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- TURQUOISE EM LUX FUND; 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- VARIOSPECIAL SICAV-SIF; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN AKTIEN; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN ASSET ALLOCATION; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN RENTEN; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN ROHSTOFF & CREDITS; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- WORLDWIDE FUND; 3, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg

Les dix organismes de placement collectif suivants ont été retirés de la liste officielle au cours du mois de septembre 2008 :

**1) OPC partie I :**

- COMINVEST EUROPA SAFE KICK 9/2014; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- COMMERZBANK ROLLING EUROPA BONUS CHANCE FONDS 3; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- CONSUS; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- DEKA-WORLDFGARANT 6/2008; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- DEKA-WORLDFGARANT 9/2008; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- RP EURO STRATEGIC BOND; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg

**2) OPC partie II :**

- DEUTSCHE YEN PORTFOLIO; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- TR GLOBAL PORTFOLIO; 3, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg

**3) FIS :**

- GLOBAL SELECT ALPHA; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- STRUCTURED FUND TWIN WIN 9M; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg

Luxembourg, le 23 octobre 2008