

COMMUNIQUE DE PRESSE

■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A LA FIN DU MOIS D'OCTOBRE 2008

I. Situation globale

Au 31 octobre 2008, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 1.647,028 milliards contre EUR 1.796,696 milliards au 30 septembre 2008, soit une diminution de 8,33% par rapport au mois de septembre 2008. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en régression de 22,44%.

La diminution de 8,33% des actifs nets des OPC luxembourgeois au mois d'octobre se répartit en une diminution de 4,48% due à l'impact des marchés financiers et une diminution de 3,85% provenant de l'investissement net en capital.

Au mois d'octobre, l'escalade de la crise financière mondiale ainsi que les perspectives de récession de nombreux pays sont à l'origine de volatilités élevées et de fortes chutes sur tous les marchés d'actions. Tous les OPC luxembourgeois à actions ont subi des moins-values en actifs nets, comme illustré dans le tableau suivant.

Evolution des OPC à actions au mois d'octobre 2008*

	Variation de marché	Emissions nettes
Actions marché global	-11,16%	-2,86%
Actions européennes	-13,81%	-2,58%
Actions américaines	-7,93%	-4,03%
Actions japonaises	-6,43%	-4,93%
Actions Europe de l'Est	-27,66%	-6,87%
Actions Asie	-14,83%	-4,74%
Actions Amérique latine	-20,08%	-6,33%
Actions autres	-16,64%	-3,80%

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

En ce qui concerne les marchés d'obligations, la baisse des taux directeurs par les banques centrales ainsi que les plans de sauvetage gouvernementaux pour les banques n'ont pas apaisé les marchés obligataires. La volatilité des *spreads* a atteint des niveaux record pour les obligations d'entreprises et de banques et les marchés secondaires d'obligations ont connu des problèmes de liquidité.

L'aversion des investisseurs au risque a entraîné qu'au mois d'octobre, les investisseurs ont recherché de préférence des investissements de qualité en investissant plutôt dans des obligations d'Etat.

Dû à une appréciation de plus de 12% de l'USD par rapport à l'EUR, seuls les OPC investissant dans des titres à revenu fixe libellés en USD ont enregistré une forte augmentation de leurs actifs nets par rapport au mois précédent.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Evolution des OPC à revenu fixe au mois d'octobre 2008*

	Variation de marché	Emissions nettes
Marché monétaire en EUR	0,01%	1,96%
Marché monétaire en USD	12,08%	0,47%
Marché monétaire marché global	1,63%	-7,63%
Obligations européennes	-0,86%	-3,32%
Obligations américaines	5,25%	-6,44%
Obligations marché global	-1,39%	-8,79%
Obligations High Yield	-11,90%	-8,87%
Autres	-2,51%	-5,16%

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

Les actifs nets des OPC Funds of Funds et des OPC à politique d'investissement diversifiée ont suivi la tendance générale des marchés financiers et émissions nettes négatives pour clôturer également à la baisse.

Funds of Funds et OPC diversifiés au mois d'octobre 2008*

	Variation de marché	Emissions nettes
Funds of Funds	-6,30%	-3,35%
OPC diversifiés	-4,94%	-2,72%

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

En somme, l'industrie des OPC luxembourgeois a enregistré au mois d'octobre une variation négative se chiffrant à EUR 149,667 milliards. Cette variation négative se répartit en EUR 80,558 milliards dû à l'impact négatif des marchés financiers et en EUR 69,108 milliards provenant d'émissions nettes négatives. La contribution des différentes classes d'OPC à la variation du total des actifs nets des OPC luxembourgeois en octobre est résumée dans le tableau suivant.

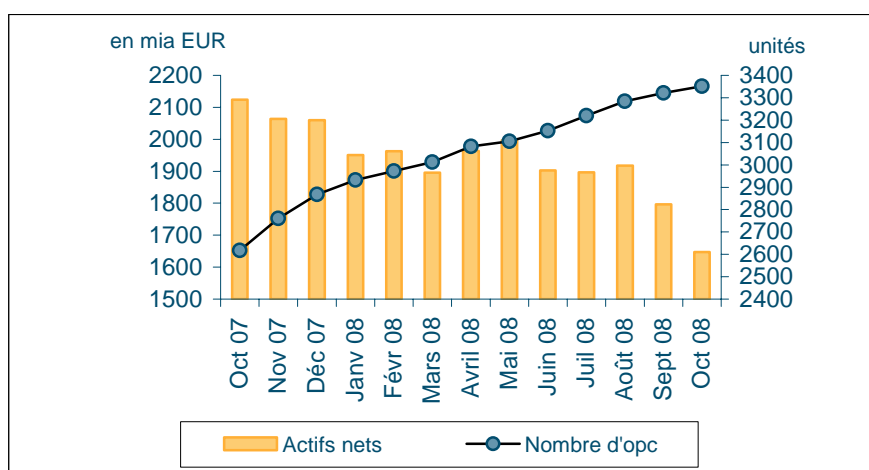
Répartition de la variation des actifs nets par catégories d'OPC pour octobre 2008

Variation totale	-69,108 mia EUR	-80,558 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	-24,88%	-78,76%
OPC à revenu fixe	-47,75%	-9,77%
Fund of Funds	-5,91%	-9,53%
OPC diversifiés	-10,39%	-16,19%
OPC futures, options, warrants	-1,77%	-1,59%
OPC monétaires	-7,76%	18,69%
OPC immobiliers	0,57%	-0,48%
Hedge funds of FoHF	-2,25%	-2,37%
Divers	0,14%	0,02%
Total	-100,00%	-100,00%

Concernant l'impact des marchés financiers, on constate qu'au mois d'octobre, les OPC à actions couvrent la plus grande partie de la perte totale, soit 78,76%. Les désinvestissements en capital proviennent pour la plus grande partie de rachats nets sur les OPC à obligations et les OPC à actions.

Reste à noter que par rapport au 31 décembre 2007, le désinvestissement net en capital s'élève à EUR 60,081 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 3.351 par rapport à 3.322 le mois précédent. 1.987 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 10.936 compartiments. En y ajoutant les 1.364 entités à structure classique, un nombre total de 12.300 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 €
31/10/2008	1 845	1 243,344 €	701	270,891 €	805	132,793 €	3 351	1 647,028 €

Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

1) OPC partie I :

- ADENIUM SICAV; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- ARQUIMEDES GLOBAL INVESTMENTS SICAV; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- BAUMANN AND PARTNERS SICAV; 14, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- BETA³; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- BIPS DJ EUROSTOXX 50; 2, rue d'Alsace; L-1122 Luxembourg
- BIPS DJIA 30; 2, rue d'Alsace; L-1122 Luxembourg
- BIPS FTSE 250; 2, rue d'Alsace; L-1122 Luxembourg
- BIPS FTSE/XINHAI CHINA 25; 2, rue d'Alsace; L-1122 Luxembourg
- BIPS RUSSEL 1000; 2, rue d'Alsace; L-1122 Luxembourg
- BIPS TOPIX; 2, rue d'Alsace; L-1122 Luxembourg
- BN & P ABARIS; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- BONUS FONDS DIVDAX@ 11/2014; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- BONUS FONDS DIVDAX@ 12/2014; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- "COMINVEST FONDAK ""WAIT OR GO""; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg"
- DKO-LUX-RENTEN SPEZIAL; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- EURIZON LIQUIDITY FUND; 12, avenue de la Liberté; L-1930 Luxembourg
- GUARANTEED FORMULA-FUNDS; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- HSH LILUX; 4, rue Albert Borschette; L-1246 Luxembourg
- JB STRATEGY FUND GLOBAL BALANCED EUR; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- MAV INVEST; 4, rue Dicks; L-1417 Luxembourg
- NIELSEN; 22-24, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- QUANT SOLUTIONS SICAV; 41, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- SILK; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV; 49, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- STRATEGIEPORTFOLIO OPTI BALANCE 2; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- STRATEGIEPORTFOLIO OPTI BALANCE 3; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- UNIGARANTPLUS: BRIC (2014) II; 308, route d'Esch; L-1471 Luxembourg
- UNIGARANTPLUS: DEUTSCHLAND (2015); 308, route d'Esch; L-1471 Luxembourg
- UNION PANAGORA FUNDS SELECTION SICAV; 308, route d'Esch; L-1471 Luxembourg
- VR PREMIUM FONDS; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen

2) OPC partie II :

- ABSOLUTISSIMO FUND; 1B, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- ADORIOR FUND; 1B, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- ALLIANZ STRATEGIC ASSET ALLOCATION (SAA) FONDS; 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg
- AV GLOBAL OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- FIMM INVESTMENTFUND; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- PARTNERS GROUP INTERNATIONAL PRIVATE EQUITY SICAV; 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- UNIGARANTPLUS: COMMODITIES (2013); 308, route d'Esch; L-1471 Luxembourg
- WALLBERG GLOBAL MICROFINANCE FUND; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen

3) FIS :

- ADRIATIQ FCP SPECIALIZED INVESTMENT FUND; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- ALPHAONE SICAV-FIS; 31, Z.A. Bourmicht; L-8070 Bertrange
- BLME UMBRELLA FUND SICAV-SIF; 2, place de Metz; L-1930 Luxembourg
- CONVICTIO FUND; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- DIRECT BEST INVEST EXCELLENCE S.C.A.; 1, place de Metz; L-1930 Luxembourg
- GT MULTI ALTERNATIVE; 12, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg
- NORTHAM PROPERTY FUNDS FCP-FIS; 25, rue Notre-Dame; L-2240 Luxembourg
- OCTANE (LUX) INSTITUTIONAL FUND; 46A, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- OP CHALLENGE; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- OP ENDEAVOUR; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- RAMIUS SPECIAL ALTERNATIVE PROGRAM; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- SERENITY FUND SICAV-SIF S.A.; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- SERIMNIR FUND; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- SPECTRUM FUND; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- STABLE FUND; 12, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg

Les vingt-quatre organismes de placement collectif suivants ont été retirés de la liste officielle au cours du mois d'octobre 2008 :

1) OPC partie I :

- ADD+FUNDS; 9, boulevard du Prince Henri; L-1724 Luxembourg
- COMINVEST TOPZINSFONDS 1; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- COMSTRUST INVEST; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg
- DB STERLING LIQUIDITY; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- DF TOP SELECT FUND; 17, rue Antoine Jans; L-1820 Luxembourg
- DWS EURO CASH PREMIUM; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- FEDERATED US VALUE STRATEGIES; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- GREIFF AMERICA OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- H & A LUX INFLATION-LINKED BOND FUND; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- H & A LUX YIELD NAVIGATOR; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- HSH TREASURY; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- PIONEER INVESTMENTS GLOBAL PROTECT 10/2008; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg

2) OPC partie II :

- ELITE-STABILITY FUND; 12, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg
- HAIG PARTNERS; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- HET ZONNESTELSEL; 6H, route de Trèves; L-2633 Senningerberg
- HSH ALPHA CONCEPT EUROPEAN EQUITIES; 4, rue Albert Borschette; L-1246 Luxembourg
- P APOLLO; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- P500; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- THREADNEEDLE INVESTMENTS SICAV; 1A, rue Höhenhof; L-1736 Senningerberg

3) FIS :

- ATLAS-FONDS; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg
- CB CURRENCY; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- GB DYNAMIT FCP-FIS; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- HFO FCP-FIS; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- TB GLOBAL CAPITAL FUND FCP-FIS; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg

Luxembourg, le 25 novembre 2008

