

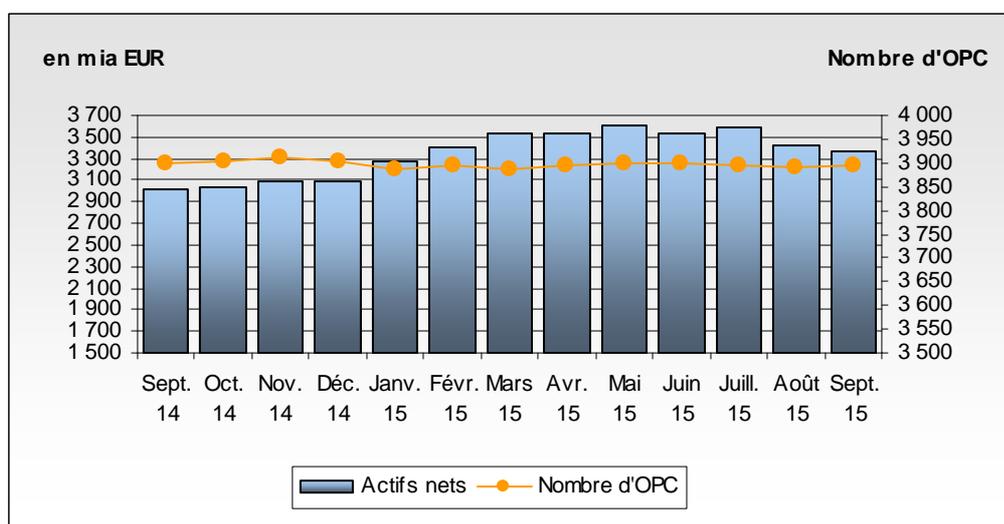
## COMMUNIQUE DE PRESSE 15/43

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

#### I. Situation globale

Au 30 septembre 2015, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.366,826 milliards contre EUR 3.422,987 milliards au 31 août 2015, soit une diminution de 1,64% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 11,98%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de septembre une variation négative se chiffrant à EUR 56,161 milliards. Cette diminution représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 8,176 milliards (+0,24%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 64,337 milliards (-1,88%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.894 par rapport à 3.891 le mois précédent. 2.543 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.730 compartiments. En y ajoutant les 1.351 entités à structure classique, au total 14.081 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 :

Toutes les catégories d'OPC à actions ont connu un développement négatif sur le mois sous revue, principalement en relation avec les incertitudes liées à la croissance économique globale et à la politique des taux d'intérêts de la Banque centrale américaine.

Dans ce contexte, les catégories d'OPC à actions européennes, américaines et japonaises ont clôturé en baisse, les données conjoncturelles peu encourageantes pour le Japon expliquant les pertes plus élevées pour cette catégorie.

Si au niveau des pays émergents les différentes catégories d'OPC à actions ont suivi la tendance globalement baissière, la catégorie d'OPC à actions d'Asie a pu limiter les pertes en relation avec les programmes conjoncturels lancés par le gouvernement chinois. La baisse des prix de matières premières face au ralentissement de la croissance économique chinoise

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

et la persistance de problèmes structurels au niveau de quelques pays sud-américains expliquent les pertes plus importantes constatées au niveau de la catégorie d'OPC à actions de l'Amérique latine.

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 2015\*

|                         | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Actions marché global   | -3,52%                   | 1,10%                 |
| Actions européennes     | -3,07%                   | 2,22%                 |
| Actions américaines     | -3,78%                   | 0,50%                 |
| Actions japonaises      | -6,61%                   | 1,79%                 |
| Actions Europe de l'Est | -3,60%                   | 0,09%                 |
| Actions Asie            | -1,55%                   | -1,94%                |
| Actions Amérique latine | -5,54%                   | -1,92%                |
| Actions autres          | -2,80%                   | 0,03%                 |

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

Au niveau des obligations d'Etat libellées en EUR, les rendements ont baissé, face notamment à la décision de la Banque centrale américaine de maintenir le niveau de ses taux directeurs et à l'annonce de la Banque centrale européenne d'étendre son programme de rachats d'actifs en cas de matérialisation de risques déflationnistes. Les primes de risque des obligations d'entreprises libellées en EUR ont pour leur part augmenté suite à de mauvaises nouvelles concernant certaines entreprises spécifiques. En somme, la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a terminé le mois en baisse.

Pour la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD une légère hausse des cours a pu être observée sur fond de la décision de la Banque centrale américaine de ne pas relever ses taux directeurs face aux incertitudes sur la croissance économique globale.

La diminution de la demande pour les obligations des pays émergents, face au risque d'une remontée prochaine des taux directeurs américains, explique la performance négative de la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents.

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

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

|                                | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Marché monétaire en EUR        | -0,03%                   | 0,64%                 |
| Marché monétaire en USD        | 0,11%                    | 0,75%                 |
| Marché monétaire marché global | -0,52%                   | 1,41%                 |
| Obligations libellées en EUR   | -0,16%                   | 0,10%                 |
| Obligations libellées en USD   | 0,09%                    | 1,56%                 |
| Obligations marché global      | -1,01%                   | -0,56%                |
| Obligations marchés émergents  | -2,16%                   | -2,06%                |
| Obligations High Yield         | -2,67%                   | -1,23%                |
| Autres                         | -1,09%                   | -1,39%                |

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

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

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 2015\*

|                 | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-----------------|--------------------------|-----------------------|
| OPC diversifiés | -1,78%                   | 0,31%                 |
| Fonds de Fonds  | -2,02%                   | 0,31%                 |

\* 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

|            | OPCVM 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 €) |
| 31/12/2012 | 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 €               |
| 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 €               |
| 28/02/2015 | 1 896          | 2 851,312 €               | 409           | 181,463 €                 | 1 588  | 371,091 €                 | 3 893  | 3 403,866 €               |
| 31/03/2015 | 1 891          | 2 955,916 €               | 405           | 186,664 €                 | 1 592  | 382,213 €                 | 3 888  | 3 524,793 €               |
| 30/04/2015 | 1 895          | 2 970,878 €               | 403           | 185,177 €                 | 1 596  | 382,531 €                 | 3 894  | 3 538,586 €               |
| 31/05/2015 | 1 900          | 3 027,262 €               | 401           | 187,084 €                 | 1 600  | 387,179 €                 | 3 901  | 3 601,525 €               |
| 30/06/2015 | 1 903          | 2 962,778 €               | 399           | 182,163 €                 | 1 599  | 383,190 €                 | 3 901  | 3 528,131 €               |
| 31/07/2015 | 1 901          | 3 015,582 €               | 392           | 181,228 €                 | 1 602  | 386,300 €                 | 3 895  | 3 583,110 €               |
| 31/08/2015 | 1 899          | 2 871,083 €               | 391           | 173,038 €                 | 1 601  | 378,866 €                 | 3 891  | 3 422,987 €               |
| 30/09/2015 | 1 900          | 2 820,370 €               | 391           | 169,729 €                 | 1 603  | 376,727 €                 | 3 894  | 3 366,826 €               |

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

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

- CARNEGIE FONDER PORTFOLIO II, 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- CME GOLD & SILVER EQUITY FUND, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- E FUND SICAV, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- FORMUEPLEJE LUX SICAV, 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- PROBUS INVESTMENT FUND UCITS, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PROSPECT YIELD FUND, 25, Grand-rue, L-1661 Luxembourg
- SAMARANG UCITS, 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg

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

- CITUS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

**3) FIS :**

- BENCHMARK INDEX FUND S.A., SICAV-SIF, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- BEST IDEAS FUND SICAV-SIF, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- CGI FUND SICAV SIF S.A., 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- EMPIRA FONDS SCS SICAV-FIS, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- FASCHIM MULTI ASSET, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- FLAVEO INFRASTRUCTURE EUROPE SCS SICAV-FIS, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- GLOBAL PREMIUM FCP-SIF, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- GNT INVESTMENTS SICAV-FIS, 44, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg
- IFORE SICAV-SIF S.C.A., 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- KGAL APF 2 OPPORTUNITIES SICAV-SIF S.C.S., 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- MEAG GLOBAL FCP-SIF, 15, rue Notre-Dame, L-2240 Luxembourg
- MY CAPITAL S.C.S. SICAV-SIF, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- QUAESTA CAPITAL UMBRELLA SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- SILUX SCS, SICAV-FIS, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- STELARIS CAPITAL SICAV SIF, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- SWISS LIFE REAL ESTATE MANAGEMENT FUNDS I S.C.S. SICAV-SIF, 23, route d'Arlon, L-8009 Strassen

Les vingt-et-un organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de référence :

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

- AXA IM HORIZON, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- DWS GLOBAL PROTECT 80 II, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- H & A SHAREWISE, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- MICHELANGELO SICAV, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- QUAESTA CAPITAL UMBRELLA SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- RETURN SOLUTIONS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- UNIGARANT: DEUTSCHLAND (2015), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANT: EUROPA (2015) II, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

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

- BO FUND II, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

**3) FIS :**

- AB INSTITUTIONAL STRATEGIES, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- CLEAN POWER FUND SA, SICAV-SIF, 16, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg
- ECCE VINUM CAPITAL SCA SICAV-SIF, 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- FABBRIANI INVESTMENT FUND S.C.A., SICAV-SIF, 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg
- FAHRENHEIT SICAV-SIF, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- MOSELLE SICAF/SIF, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- MUGC/B GREATER CHINA EQUITY FUND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- MUGC/HS BRAZIL EQUITY FUND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- NEW ERA FUND SICAV-SIF, 28-32, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- PARS ASPIRE FUND, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- SSGA US EQUITY FUND EX FIN, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- VOSTOK INVESTMENT OPPORTUNITIES FUND SIF, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg

Luxembourg, le 28 octobre 2015