

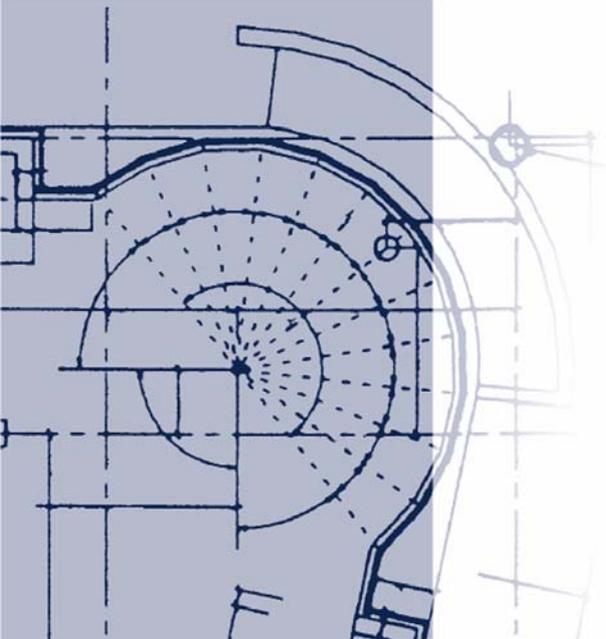
*N°43*

*Août 2004*



# NEWSLETTER DE LA CSSF

COMMISSION de SURVEILLANCE  
du SECTEUR FINANCIER



## Banques

### Somme des bilans des banques au 30 juin 2004 en légère hausse

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 684,34 milliards au 30 juin 2004 par rapport à EUR 682,08 milliards au 31 mai 2004, soit une hausse de 0,33%.

Au 30 juin 2004, l'effectif total du personnel auprès des établissements de crédit luxembourgeois est de 22.470 unités. Ceci constitue une hausse de 0,5% par rapport au 31 mars 2004, date à laquelle l'effectif total s'élevait à 22.360 unités. L'emploi total des banques luxembourgeoises au 30 juin 2003 s'élevait à 22.830 unités.

Au 31 juillet 2004, le nombre des établissements de crédit inscrits sur la liste officielle est resté inchangé (167 unités).

### Professionnels du secteur financier (PSF)

#### Somme des bilans en hausse

Suivant les données établies au 30 juin 2004, la somme des bilans de l'ensemble des professionnels du secteur financier (159 entreprises en activité) se chiffre à EUR 33,399 milliards contre EUR 31,889 milliards au mois précédent, ce qui équivaut à une augmentation légère de 4,74%, contre EUR 4,208 milliards au 31 mars 2004 et contre EUR 2,204 milliards au mois de juin de l'année précédente.

L'augmentation significative de la somme de bilans des PSF sur une période de douze mois s'explique essentiellement par les sommes de bilan assez élevées des entités agréées récemment sous les statuts de professionnel effectuant des opérations de prêt et de professionnel effectuant du prêt de titres, le volume de leur activité de crédit se reflétant intégralement au niveau de leur somme de bilan. L'évolution positive du nombre de professionnels du secteur financier, s'élevant à 159 entités au 30 juin 2004 contre 141 entités au 30 juin 2003, constitue un autre facteur explicatif de l'augmentation de la somme des bilans des PSF sur cette période.

Quant à la ventilation de la somme des bilans au 30 juin 2004 entre les différentes catégories de professionnels du secteur financier, les professionnels effectuant du prêt de titres figurent désormais en première position, suivis des professionnels effectuant des opérations de prêt, des dépositaires professionnels de titres et des distributeurs de parts d'OPC.

Le personnel employé auprès des professionnels du secteur financier s'établit à 4.928 unités au 30 juin 2004 contre 4.776 unités au 31 mars 2004. Cette progression de 3,18% sur une période de trois mois est notamment due à l'évolution positive du nombre de PSF agréés, passant de 147 entités au 31 mars 2004 à 159 entités au 30 juin 2004. Comparé sur une période de douze mois, l'effectif du personnel des PSF est passé des 4.243 unités au 30 juin 2003 à 4.928 unités au 30 juin 2004, équivalant à une augmentation nette de 685 unités ou de 16,14 %.

Le résultat net pour l'ensemble des professionnels du secteur financier s'établit à EUR 232,98 millions au 30 juin 2004 contre EUR 103,53 millions au 31 mars 2004. Cette hausse significative du résultat net au cours du deuxième trimestre est notamment due à l'évolution positive des résultats réalisés par les catégories des dépositaires professionnels de titres, des distributeurs de parts d'OPC et des professionnels effectuant des opérations de prêt.

Vu sur une période de douze mois, le résultat net pour l'ensemble des PSF est passé de EUR 225,12 millions au 30 juin 2003 (141 entreprises en activité) à EUR 232,98 millions au 30 juin 2004 (159 entreprises en activité), ce qui correspond à une augmentation de 3,49%.

Pour ce qui est de la ventilation des résultats nets au 30 juin 2004 entre les différentes catégories de PSF, les dépositaires professionnels de titres figurent désormais en première position, suivis des distributeurs des parts d'OPC et des gérants de fortunes.

## Répartition des professionnels du secteur financier selon leur statut (au 31 juillet 2004)

Catégorie		Nombre
<i>Entreprises d'investissement</i>		
Commissionnaires	COM	16
Gérants de fortunes	GF	45
Professionnels intervenant pour leur propre compte	PIPC	15
Distributeurs de parts d'OPC	DIST	40
Preneurs ferme	PF	3
Dépositaires professionnels de titres ou d'autres instruments financiers	DEP	3
Agents de transfert et de registre	ATR	7
<i>PSF autres que les entreprises d'investissement</i>		
Conseillers en opérations financières	COF	10
Courtiers	COU	4
Teneurs de marché	TM	2
Personnes effectuant des opérations de change-espèces	CHES	1
Recouvrement de créances	RECO	3
Professionnels effectuant des opérations de prêts	POP	5
Professionnels effectuant du prêt sur titres	PPT	1
Administrateurs de fonds communs d'épargne	AFCE	1
Domiciliataires de sociétés	DOM	30
Agents de communication à la clientèle	ACC	5
Agents administratifs du secteur financier	AA	4
Opérateurs de systèmes informatiques et de réseaux de communication du secteur financier	IT	7
Professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés	PCG	2
Professionnels du secteur financier autorisés à exercer toutes les activités auxquelles s'applique la section 1 du chapitre 2 de la partie I de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, à l'exclusion des catégories de PSF visées également par la section 2 du même chapitre	ART. 13	2
Entité pouvant exercer toutes les activités de PSF permises par l'article 28 de la loi du 15 décembre 2000 sur les services postaux et les services financiers postaux	EPT	1
<b>TOTAL *</b>		<b>159</b>

\* le même établissement peut être repris dans plusieurs catégories

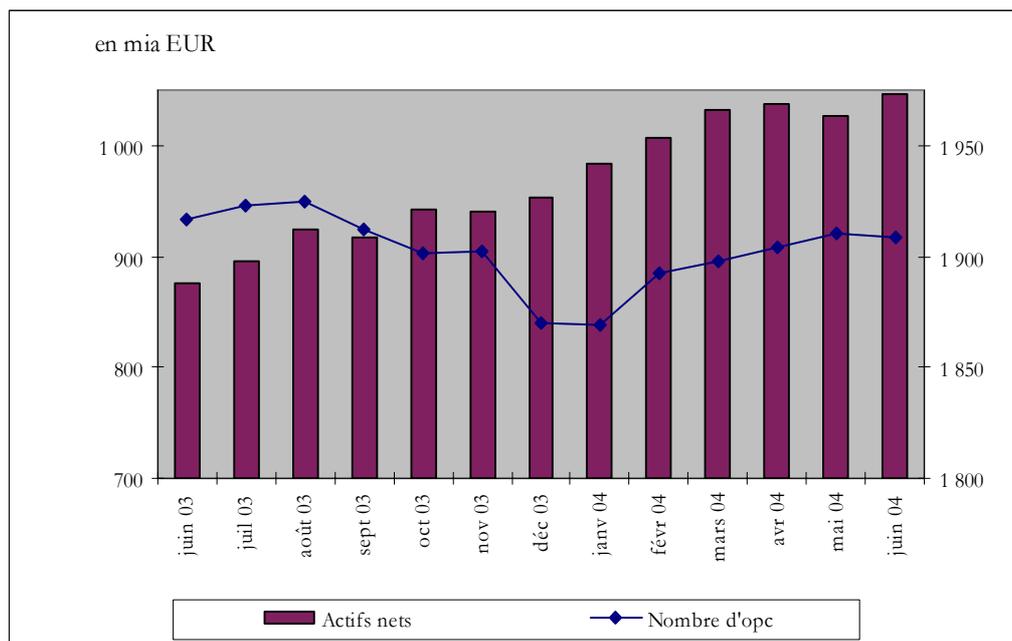
## Organismes de placement collectif

### Patrimoine global des OPC en hausse à la fin du mois de juin 2004

Au 30 juin 2004, le patrimoine global net des organismes de placement collectif s'est élevé à EUR 1.046,820 milliards contre EUR 1.026,667 milliards au 31 mai 2004. Le secteur des organismes de placement collectif luxembourgeois a par conséquent augmenté de 1,96% par rapport au mois de mai 2004. Pour le mois de juin 2004, le secteur fait état d'une augmentation de 9,81% par rapport au 31 décembre 2003 où le patrimoine global net était de EUR 953,302 milliards. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en progression de 19,42%.

Au cours du mois de juin 2004, l'investissement net en capital s'est élevé à EUR 9,018 milliards. Par rapport au 31 décembre 2003, l'investissement net en capital s'élève à EUR 64,998 milliards.

Le nombre d'organismes de placement collectif pris en considération est de 1.909 par rapport à 1.910 le mois précédent. 1.199 opc ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 6.969 compartiments. En y ajoutant les 710 opc à structure classique, un nombre total de 7.679 unités sont actives sur la place financière.



## Sociétés de gestion

### Somme des bilans des sociétés de gestion relevant du chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif

La somme des bilans des sociétés de gestion relevant du chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif s'est élevée à EUR 867,918 millions au 30 juin 2004.

Le nombre de sociétés de gestion prises en compte est de 12.

## **Agrément de deux nouvelles sociétés de gestion relevant du chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif**

La Commission de Surveillance du Secteur Financier informe que deux nouvelles sociétés de gestion ont été inscrites au tableau officiel des sociétés de gestion régie par le chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Il s'agit en l'occurrence des entités suivantes :

- AVIVA FUND SERVICES. La société sera active dans le domaine de la gestion collective.
- JULIUS BAER (LUXEMBOURG) S.A.. La société sera active dans le domaine de la gestion collective.

Suite à cet agrément, le nombre de sociétés de gestion relevant du chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et pouvant bénéficier à partir du 13 février 2004 du passeport européen par voie de libre établissement ou de libre prestation de services dans un autre Etat membre de l'Union européenne s'élève à 13 au 30 juin 2004.

## ***Comptes de profits et pertes des établissements de crédit au 30 juin 2004 (communiqué à la presse le 16 juillet 2004)***

*Sur base d'une estimation relative au premier semestre 2004<sup>1</sup>, la Commission de Surveillance du Secteur Financier évalue le résultat brut avant provisions du secteur bancaire luxembourgeois à €1'912 millions.*

*Après la baisse substantielle (-8,1%) que les résultats bancaires avaient connue au cours du premier trimestre 2004, les établissements de crédit de la place retrouvent les niveaux de profit de l'exercice 2003. Au 30 juin 2003, le résultat brut avant provisions avait en effet déjà atteint €1'911 millions.*

*Si la progression des revenus bancaires reste modique (+0,7%), elle contraste néanmoins avec cinq trimestres de baisse consécutive. A la base de ce revirement se trouvent les revenus de commissions qui, portés par un climat boursier clément, progressent de 16,4%. Il en va différemment des revenus d'intérêts qui diminuent de 7,8% au cours des six premiers mois de l'année. Ce recul s'explique pour un tiers par la diminution des revenus de participations. Suite à certains désengagements de banques luxembourgeoises à l'étranger, des bénéfices de liquidation avaient exceptionnellement gonflé ces revenus en 2003. L'essentiel de la diminution des revenus d'intérêt reste attribuable au niveau historiquement bas des taux d'intérêt qui réduit avant tout les rendements sur fonds propres.*

*En dépit de leur faible progression, les revenus bancaires suffisent à contenir les hausses de frais généraux (1,5%). Leur augmentation concerne à la fois les frais de personnel (1,6%) et les autres dépenses d'exploitation (1,4%).*

<sup>1</sup> Les banques reprises dans l'échantillon représentent 95,7% du résultat avant provisions de l'exercice 2003.

## Compte de profits et pertes au 30 juin 2004<sup>2</sup>

Postes en millions €	2003	2004	%
Marge d'intérêts <sup>3</sup>	1'919	1'768	-7,8%
Revenus de commissions	1'151	1'339	16,4%
Autres revenus nets	396	381	-3,7%
<b>Produit bancaire</b>	<b>3'465</b>	<b>3'489</b>	<b>0,7%</b>
Frais de personnel	806	818	1,6%
Autres frais généraux	748	759	1,4%
<b>Frais généraux</b>	<b>1'554</b>	<b>1'577</b>	<b>1,5%</b>
<b>Résultat avant provisions</b>	<b>1'911</b>	<b>1'912</b>	<b>0,0%</b>

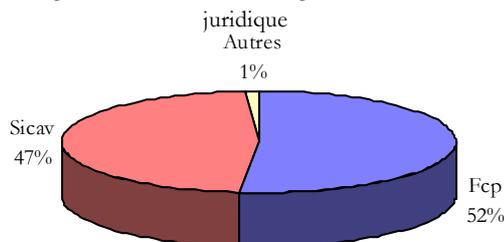
# Statistiques opc

## Statistiques trimestrielles sur l'industrie des organismes de placement collectif - situation au 30 juin 2004

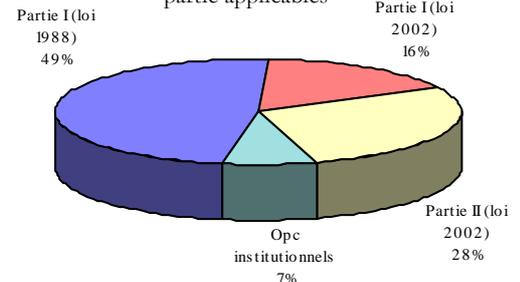
En plus des statistiques mensuelles, la lettre d'information reprend tous les trois mois des informations plus détaillées sur le secteur des fonds d'investissement, notamment en ce qui concerne l'origine des promoteurs et la politique d'investissement des OPC.

### Nombre d'OPC

Répartition du nombre des opc selon la forme



Répartition du nombre des opc selon loi et partie applicables



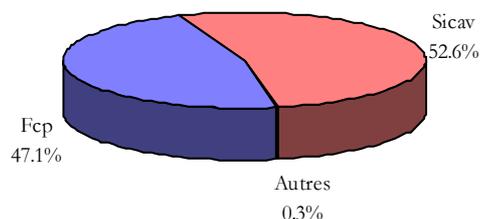
Loi, partie \ forme juridique	Fcp	Sicav	Autres	Total
Partie I (loi 1988)	460	454	5	919
Partie I (loi 2002)	213	97	0	310
Partie II (loi 2002)	226	297	15	538
OPC institutionnels	87	53	2	142
<b>Total</b>	<b>986</b>	<b>901</b>	<b>22</b>	<b>1 909</b>

<sup>2</sup> Recensement effectué sur un échantillon qui représente 95,7% du résultat avant provisions de la place

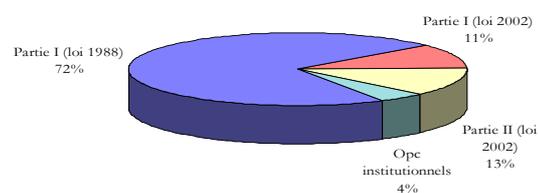
<sup>3</sup> Y compris dividendes perçus sur les filiales

## Actifs nets des OPC

Répartition des actifs nets des opc selon forme juridique



Répartition des actifs nets des opc selon loi et partie applicables

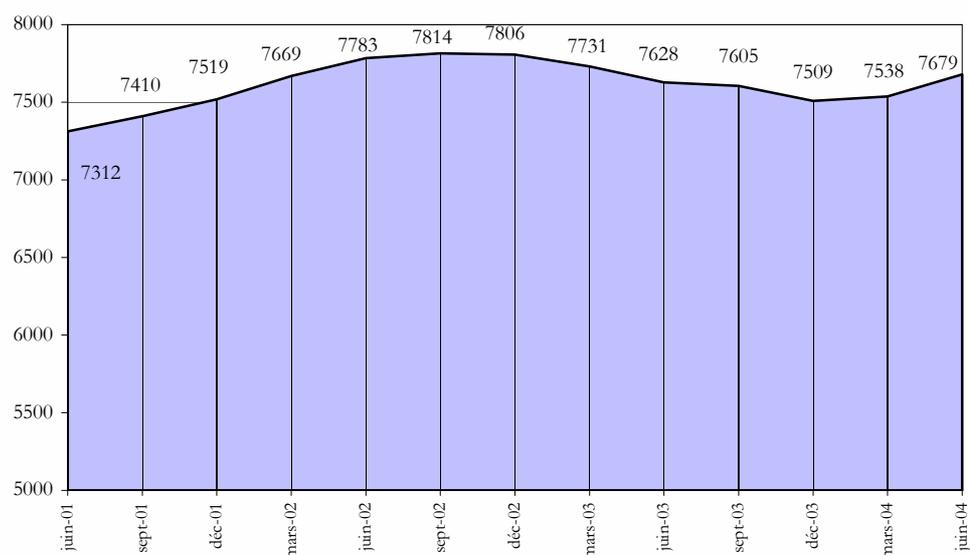


Loi, partie \ forme juridique	Fcp	Sicav	Autres	Total
Partie I (loi 1988)	312,877	438,919	1,329	753,125
Partie I (loi 2002)	70,202	43,673	0,000	113,875
Partie II (loi 2002)	78,063	54,535	1,765	134,363
OPC institutionnels	31,606	13,716	0,135	45,457
<b>Total</b>	<b>492,748</b>	<b>550,843</b>	<b>3,229</b>	<b>1.046,820</b>

## Origine des promoteurs des OPC luxembourgeois

	Actifs nets (en mia EUR)	en %
Suisse	232,339	22,2
Etats-Unis	189,941	18,2
Allemagne	177,068	16,9
Italie	119,422	11,4
Belgique	88,145	8,4
Grande-Bretagne	73,181	7,0
France	58,588	5,6
Japon	25,061	2,4
Pays-Bas	21,811	2,1
Suède	20,215	1,9
Autres	41,049	3,9
<b>Total</b>	<b>1 046,820</b>	<b>100</b>

## Evolution du nombre d'unités



## Politique d'investissement des OPC luxembourgeois

	Actifs nets (en mia EUR)
VM à revenu fixe	532,943
VM à revenu variable	346,670
VM diversifiées	69,532
Fund of funds	79,690
Liquidités	10,848
Immobilier	2,927
Futures, options, warrants	4,132
Divers	0,078
<b>Total</b>	<b>1 046,820</b>

## LISTE DES BANQUES

### Changements d'adresse :

Kaupthing Bunadarbanki, Reykjavik (Islande), Luxembourg Branch  
12, rue Guillaume Schneider,  
L-2522 Luxembourg

Deutsche Postbank International S.A.  
PB Finance Center  
18-20, Parc d'Activités Syrdall  
L-5365 Munsbach  
(adresse postale : L-2633 Senningerberg)

Deutsche Postbank AG, Bonn (Allemagne), succursale de Luxembourg  
PB Finance Center  
18-20, Parc d'Activités Syrdall  
L-5365 Munsbach  
(adresse postale : L-2633 Senningerberg)

## LISTE DES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

### Nouvel établissement :

INFOMAIL S.A.  
8A, avenue Monterey  
L-2020 Luxembourg  
ayant le statut d'**agent de communication à la clientèle**  
Autorisation ministérielle du 21 juillet 2004

### Retrait:

AVIVA CORPORATE SERVICES S.A.  
34, avenue de la Liberté  
L-1930 Luxembourg  
ayant eu le statut de **domiciliaire de sociétés**  
Retrait le 30 juin 2004

## LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION

### Nouvelles sociétés :

JULIUS BAER (LUXEMBOURG) S.A.  
65, avenue de la Gare  
L - 1611 Luxembourg

AVIVA FUND SERVICES  
34, Avenue de la Liberté  
L - 1930 Luxembourg

## LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)

Inscriptions et retraits pendant le mois de **juin 2004** de la liste officielle des organismes de placement collectif luxembourgeois qui relèvent de la loi du 30 mars 1988, de la loi du 20 décembre 2002 et de la loi du 19 juillet 1991

### Inscriptions

- ACCESSION FUND, 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- ACTIVEST LUX CORPORATEBOND, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg
- ADIG WÄHRUNGSFONDS, 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- CITI MUTUAL FUND TRUST SERIES, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg
- DIT-GARANTIEFONDS KLASSIK 95 (II), 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DJE REAL ESTATE, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- FIDESSA FUND, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- LEUMI GLOBAL MANAGERS FUND, 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- PRAETOR SICAV, 23, avenue de la Porte Neuve, L-2227 Luxembourg
- TOTAL RETURN PLUS, 1C, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach
- UNIEURORENTA 2009, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIEXTRA: EUROSTOXX 50, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIFAVORIT, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANTPLUS: EUROPA (2011) IIB, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

### Retraits

- ACTIVEST LUX NEW HORIZON, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg
- CREDIT SUISSE ALTERNATIVE STRATEGIES TRUST (LUX), 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- DBI-LUX KAPITALAKTIV, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DEXIA ASIA PREMIER, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- EFFICIENCY GLOBAL FUND, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- ELGISTAN GLOBAL, 13, rue Goethe, L-1637 Luxembourg
- EUROPEAN MEDICAL VENTURES FUND, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- EUROPHENIX FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- FORTIS JAPAN FONDS S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- GERRARD INTERNATIONAL FUND, 13, rue Goethe, L-1637 Luxembourg
- INTER MULTI INVESTMENT, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- OREADES, 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg
- PAN ASIA SPECIAL OPPORTUNITIES FUND II, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- TARGET MULTI STYLE INDEX, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

# Place financière

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **167** (31 juillet 2004)

Somme de bilans : **EUR 684,339 milliards** (30 juin 2004)

Résultat avant provision : **EUR 2,000 milliards** (30 juin 2004)

Emploi : **22 470 personnes** (30 juin 2004)

---

Nombre d'OPC : **1 925** (10 août 2004)

Patrimoine global : **EUR 1.046,820 milliards** (30 juin 2004)

---

Nombre de fonds de pension : **11** (30 juin 2004)

---

Nombre de sociétés de gestion : **13** (31 juillet 2004)  
(chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002)

Somme de bilans : **EUR 867,918 millions** (30 juin 2004)

Emploi : **419 personnes** (30 juin 2004)

---

Nombre de PSF : **159** (31 juillet 2004)

Somme de bilans : **EUR 33,399 milliards** (30 juin 2004)

Résultat net : **EUR 232,98 millions** (30 juin 2004)

Emploi : **4 928 personnes** (30 juin 2004)

---

Emploi total dans les établissements surveillés : **27 082 personnes** (31 déc. 2003)

Emploi total dans les établissements surveillés : **27 817 personnes** (30 juin 2004)

## Newsletter de la CSSF

Conception et rédaction : Secrétariat général de la CSSF

110, route d'Arlon

L-2991 LUXEMBOURG

Tél. : (+352) 26 251 237 / 327

E-mail : [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)

Site Internet : [www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)