

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

NEWSLETTER
DE LA CSSF

N°57

Octobre 2005



PUBLICATION INTERNET

■ PUBLICATION DE LA DOCUMENTATION CONCERNANT LES PROSPECTUS

La CSSF a publié le 6 octobre 2005 un document « FAQ » intitulé « Le nouveau régime prospectus en 40 Questions / Réponses ». Ce document reprend des questions souvent posées à la CSSF dans le cadre de l'approbation de prospectus sous la loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et indique les solutions et réponses respectives. Les thèmes abordés sont entre autres, la collaboration entre la CSSF et la Bourse de Luxembourg, la notification et le dépôt de documents dans le cadre d'un programme, des prospectus pour des émissions « tier 1 », l'obligation d'inclure un « cash-flow statement » dans le prospectus etc. etc. Le document est disponible en français et en anglais sur notre site www.cssf.lu.

RESSOURCES HUMAINES

■ RECRUTEMENT

Dans le cadre du renforcement des effectifs de la CSSF, Madame Joëlle PAULUS, employée, a rejoint le service Surveillance des Marchés d'Actifs Financiers le 15 septembre 2005. La CSSF compte désormais 228 agents, dont 114 hommes et 114 femmes.



STATISTIQUES

■ BANQUES

Somme des bilans des banques au 31 août 2005 en légère hausse

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 752,59 milliards au 31 août 2005 par rapport à EUR 739,29 milliards au 31 juillet 2005, soit une hausse de 1,8%.

Le nombre de banques inscrites sur la liste officielle au 30 septembre 2005 est resté inchangé à 157 unités.

■ PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Légère hausse de la somme des bilans des PSF au 31 août 2005

La somme des bilans de l'ensemble des autres professionnels du secteur financier (179 entreprises en activité) se chiffre au 31 août 2005 à EUR 55,591 milliards contre EUR 54,858 milliards au mois précédent, soit une augmentation de 1,34 %.

Le résultat net provisoire pour ces mêmes entreprises s'établit à la fin du mois d'août 2005 à EUR 322,92 millions (179 entreprises en activité), contre 265,45 millions au 31 août de l'année précédente (162 entreprises en activité).

STATISTIQUES

Répartition des professionnels du secteur financier selon leur statut
(au 30 septembre 2005)

Catégorie	Nombre	
Entreprises d'investissement		
Commissionnaires	COM	14
Gérants de fortunes	GF	47
Professionnels intervenant pour leur propre compte	PIPC	14
Distributeurs de parts d'OPC	DIST	36
Preneurs ferme	PF	2
Dépositaires professionnels de titres ou d'autres instruments financiers	DEP	3
Agents de transfert et de registre ATR 11	ATR	11
PSF autres que les entreprises d'investissement		
Conseillers en opérations financières	COF	10
Courtiers	COU	6
Teneurs de marché	TM	1
Personnes effectuant des opérations de change-espèces	CHES	0
Recouvrement de créances	RECO	3
Professionnels effectuant des opérations de prêt	POP	7
Professionnels effectuant du prêt sur titres	PPT	1
Administrateurs de fonds communs d'épargne	AFCE	1
Domiciliataires de sociétés	DOM	32
Agents de communication à la clientèle	ACC	11
Agents administratifs du secteur financier	AA	8
Opérateurs de systèmes informatiques et de réseaux de communication du secteur financier	IT	20
Professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés	PCG	2
Professionnels du secteur auxquels 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	4
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
TOTAL *		181

* le même établissement peut être repris dans plusieurs catégories

■ ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF

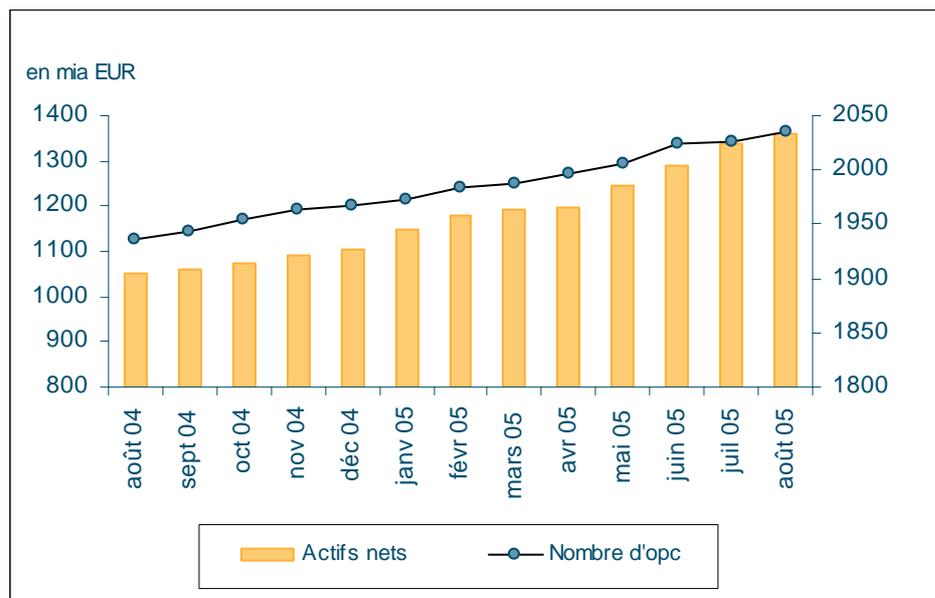
Patrimoine global des OPC en hausse à la fin du mois d'août 2005

Au 31 août 2005, le patrimoine global net des organismes de placement collectif s'est élevé à EUR 1.360,997 milliards contre EUR 1.337,565 milliards au 31 juillet 2005. Le secteur des organismes de placement collectif luxembourgeois a augmenté de 1,75% par rapport au mois de juillet 2005. Cette augmentation est principalement due à l'afflux de nouveau capital. Pour le mois d'août 2005, le secteur fait état d'une augmentation de 23,03% par rapport au 31 décembre 2004 où le patrimoine global net était de EUR 1.106,222 milliards. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en progression de 29,24%.

STATISTIQUES

Au cours du mois d'août 2005, l'investissement net en capital s'est élevé à EUR 21,395 milliards. Par rapport au 31 décembre 2004, l'investissement net en capital s'élève à EUR 145,571 milliards.

Le nombre d'organismes de placement collectif pris en considération est de 2.036 par rapport à 2.027 le mois précédent. 1.275 opc ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 7.488 compartiments. En y ajoutant les 761 opc à structure classique, un nombre total de 8.249 unités sont actives sur la place financière.



■ SOCIÉTÉS DE GESTION

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 CSSF informe que deux nouvelles sociétés de gestion ont été inscrites sur le tableau officiel des sociétés de gestion régies 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 :

- DWS INVESTMENT S.A.. La société sera active dans le domaine de la gestion collective, de la gestion discrétionnaire et pourra fournir des conseils en investissement ainsi que des services de garde et d'administration pour des parts d'OPC.
- SEB FUND MANAGEMENT S.A.. La société sera active dans le domaine de la gestion collective.

Suite à ces agréments, 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 depuis le 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 46 au 30 septembre 2005.

REGLEMENTATION COMMUNAUTAIRE

Adoption de la Directive « CRD »

Lors de sa réunion plénière du 28 septembre 2005, le Parlement Européen a approuvé la proposition de refonte des Directives 2000/12 et 93/6, qui a trait aux exigences de fonds propres pour les banques et entreprises d'investissement (« Capital Requirements Directive (CRD)» ou « CAD III »). Le nouveau dispositif d'adéquation des fonds propres introduit par le législateur européen, reflète les règles établies par le Nouvel Accord de Bâle publié en juillet 2004. Cependant, le dispositif législatif européen se distingue sur plusieurs points du nouvel Accord dans le but de tenir compte de spécificités du contexte européen, en particulier l'application des nouvelles règles à toutes les banques et entreprises d'investissement quelle que soit leur taille et leur complexité.

Le nouveau dispositif entrera en vigueur le 1er janvier 2007. Les approches les plus avancées pour le calcul du risque de crédit et du risque opérationnel ne peuvent toutefois être appliquées qu'à partir du 1er janvier 2008. Ces dates reflètent les dates prévues pour l'introduction du Nouvel Accord de Bâle. Cependant, les banques et entreprises d'investissement peuvent choisir de continuer à appliquer les règles d'adéquation de fonds propres en vigueur actuellement pendant toute l'année 2007.

REGLEMENTATION LUXEMBOURGEOISE

Les contrats de garantie financière

La loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière, transposant la directive 2002/47/CE du Parlement européen et du Conseil du 6 juin 2002 concernant les contrats de garantie financière, est entrée en vigueur le 16 août 2005.

La loi précitée vise à renforcer la sécurité juridique des contrats de garantie financière en éliminant certaines « inégalités » entre les différents types de contrats dues à leur introduction à des époques différentes. Sous le terme générique de « contrats de garantie financière », elle regroupe des sûretés classiques ainsi que de nouvelles formes de garantie.

Un des objectifs de la loi est de regrouper toute la législation en matière de contrats de garantie financière dans un seul texte de loi et d'accroître la transparence et l'accessibilité à cette partie de la législation luxembourgeoise.

LISTES OFFICIELLES

■ LISTE DES BANQUES

Changements d'adresse :

NATEXIS LUXEMBOURG S.A.

51, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, succursale de Luxembourg

4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen

B.P. 661, L-2016 Luxembourg

LISTES OFFICIELLES

■ LISTE DES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Nouvel établissement :

SOGETI PSF

36, rue de Longwy, L-8080 Bertrange

Opérateur de systèmes informatiques et de réseaux de communication du secteur financier

Autorisation ministérielle du 26 septembre 2005

LUXEQUIP BAIL S.A.

51, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Professionnel effectuant des opérations de prêt

Autorisation ministérielle du 30 septembre 2005

Changement de dénomination :

PREBON YAMANE (LUXEMBOURG) S.A. est devenue

TULLET PREBON (LUXEMBOURG) S.A.

Elargissement de statut :

ING LEASE LUXEMBOURG S.A.

50, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Elargissement du statut de professionnel effectuant des opérations de prêt à celui d'agent administratif du secteur financier, le 12 septembre 2005

FARAD INVESTMENT ADVISOR S.A.

49, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Elargissement du statut de courtier à celui de distributeur de parts d'opc ne pouvant accepter ni faire des paiements, le 21 septembre 2005

UNICO FINANCIAL SERVICES S.A.

308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

Elargissement du statut de professionnel intervenant pour son propre compte et distributeur de parts d'opc à celui d'opérateur de systèmes informatiques et de réseaux de communication du secteur financier, le 9 septembre 2005

Changement d'adresse :

EURO-VL LUXEMBOURG S.A.

16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

■ LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION

Nouvelles sociétés :

DWS INVESTMENT S.A.

2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

SEB FUND MANAGEMENT S.A.

6A, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg

Changement d'adresse :

JULIUS BAER (LUXEMBOURG) S.A.

25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg



LISTES OFFICIELLES

■ LISTE DES SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT EN CAPITAL A RISQUE (SICAR)

Nouvelles sociétés :

FORTUNA SOLIDUM S.C.A. SICAR

20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

LNR EUROPE INVESTORS SARL SICAR

9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg

VENCORP S.C.A. SICAR

11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg



■ LISTE DES ORGANISMES DE TITRISATION

Nouvel organisme :

Vivaldis – Gesellschaft für strukturierte Lösungen S.A.

30, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg

■ LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)

Inscriptions et retraits pendant le mois d'août 2005 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

- APO MEDICAL OPPORTUNITIES; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- CREDIT SUISSE PREMIER LIQUIDITY FUND; 5, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- UBS (LUX) SICAV 2; 291, route d'Arlon; L-1150 Luxembourg
- HSBC TRINKAUS CASH; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- MULTI INVEST SPEZIAL OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- TAARA-STIFTUNGSFONDS; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- FORTIS ASR FONDS; 14, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- DEXIA TOTAL RETURN II; 283, route d'Arlon; L-1150 Luxembourg
- INTERNATIONAL GLOBAL SICAV; 1, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- ING DIRECT; 52, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- LUX ALTERNATIVE; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg
- UNIMONEYMARKET: EURO 2; 308, route d'Esch; L-1471 Luxembourg
- ANIMA SICAV; 6, boulevard Joseph II; L-1840 Luxembourg
- SIFTER FUND II; 6A, Circuit de la Foire Internationale; L-1347 Luxembourg
- LBLUX FONDS; 3, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- AIM FUND SICAV; 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- EUROPEAN BALANCED PROPERTY FUND; 2, rue du Fossé; L-1536 Luxembourg
- FORTIS COMFORT; 14, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- OCEAN FUND; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- CENTRAL EUROPEAN INDUSTRIAL FUND; 34, avenue de la Liberté; L-1930 Luxembourg

Retraits

- INTERNATIONAL SECURITIES FUND NEW ECONOMY S.A.; 17A, rue des Bains; L-1212 Luxembourg
- FORTIS L ALTERNATIVE; 14, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- PAN ASIA SPECIAL OPPORTUNITIES FUND; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- LEBANON HOLDINGS; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- FLEMING AKTIEN STRATEGIE WELT; 6H, route de Trèves; L-2633 Senningerberg
- A.L.S.A.-EUROPAPLUS 8/2005; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- ALLIANZ DRESDNER GLOBAL DISTRIBUTOR FUND; 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg
- J.P. MORGAN ATLAS STRATEGIES FUND; 8, rue de la Grève; L-1643 Luxembourg
- DIADEM; 14, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- BETA INDEX FUND; 6a, Circuit de la Foire Internationale; L-1347 Luxembourg
- DEKA-OPTINET 2/2007: E; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg

PLACE FINANCIÈRE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **157** (30 septembre 2005)

Somme de bilans : **EUR 752,586 milliards** (31 août 2005)

Résultat avant provisions : **EUR 2,199 milliards** (30 juin 2005)

Emploi : **22.866 personnes** (30 juin 2005)

Nombre d'OPC : **2.056** (11 octobre 2005)

Patrimoine global : **EUR 1.360,997 milliards** (31 août 2005)

Nombre de SICAR : **22** (10 octobre 2005)

Nombre de fonds de pension : **13** (30 septembre 2005)

Nombre de sociétés de gestion : **46** (30 septembre 2005)
(chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002)

Emploi : **941 personnes** (30 juin 2005)

Nombre de PSF : **181** (30 septembre 2005)

Somme de bilans : **EUR 55,591 milliards** (31 août 2005)

Résultat net : **EUR 322,92 millions** (31 août 2005)

Emploi : **6.122 personnes** (30 juin 2005)

Nombre d'organismes de titrisation : **4** (30 septembre 2005)

Emploi total dans les établissements surveillés : **29.124 personnes** (31 déc. 2004)

Emploi total dans les établissements surveillés : **29.488 personnes** (31 mars 2005)

Emploi total dans les établissements surveillés : **29.929 personnes** (30 juin 2005)

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

Site Internet : www.cssf.lu