

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

NEWSLETTER
DE LA CSSF

N°64

Mai 2006



RAPPORT ANNUEL

Présentation du rapport d'activités de la CSSF

Le 25 avril 2006, la CSSF a présenté son rapport d'activités 2005 à la presse. Ce rapport est disponible dans sa version intégrale sur le site Internet de la CSSF (www.cssf.lu) dans la rubrique « [Publications](#) ».

STATISTIQUES

■ BANQUES

Somme des bilans des banques au 31 mars 2006 quasiment inchangée

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 823,03 milliards au 31 mars 2006 par rapport à EUR 821,5 milliards au 28 février 2006, soit une hausse de 0,19%.

Au 31 mars 2006, le nombre d'employés auprès des établissements de crédit luxembourgeois était de 23.737 unités, ce qui constitue une hausse de 2,2% par rapport au 31 décembre 2005, date à laquelle l'effectif total s'élevait à 23.227 unités, et une hausse de 4,5% par rapport au 31 mars 2005 (22.711 unités).

Suite au retrait de la liste officielle de United European Bank (Luxembourg) S.A. et de Puilaetco Dewaay Private Bankers S.A., Bruxelles (Belgique), succursale de Luxembourg, le nombre de banques inscrites sur la liste officielle au 30 avril 2006 s'est élevé à 153 unités.

■ PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Augmentation de la somme des bilans des PSF au 31 mars 2006

Suivant les données provisoires établies au 31 mars 2006, la somme des bilans de l'ensemble des PSF (191 entreprises en activité) se chiffre à EUR 60,219 milliards contre EUR 59,959 milliards au mois précédent, ce qui représente une progression de 0,43 % sur une période d'un mois. Comparé au 31 mars 2005 où la somme des bilans des 171 entités en activité s'établissait à EUR 50,875 milliards, il s'agit d'une augmentation de 18,37 % sur une période d'une année. Cette évolution positive au cours des 12 derniers mois résulte de l'accroissement du nombre des PSF ainsi que de l'augmentation du volume d'activité d'un acteur important actif en matière de prêt de titres.

Une ventilation de la somme des bilans au 31 mars 2006 en fonction des différentes catégories de PSF confirme la première position de la catégorie des professionnels effectuant du prêt de titres, suivis des professionnels effectuant des opérations de prêt.

Le personnel employé auprès des PSF est passé de 6.547 unités au 31 décembre 2005 à 7.799 unités au 31 mars 2006, soit une augmentation de 1.252 unités sur le premier trimestre 2006. A relever qu'une entité nouvellement agréée en 2006 en qualité d'agent de communication à la clientèle emploie à elle seule plus de 1.000 employés.

Comparé au 31 mars 2005 avec un effectif de 6.160 unités, l'emploi auprès des PSF a ainsi augmenté de 1.639 unités sur une période de douze mois.

STATISTIQUES

Le résultat net provisoire pour l'ensemble des PSF s'établit au 31 mars 2006 à EUR 88,28 millions (191 entreprises en activité) contre EUR 80,53 millions (171 entreprises en activité) au mois de mars 2005, soit une amélioration sur une période de douze mois de l'ordre de 9,62 %.

Cette évolution positive est à imputer à l'augmentation des entités agréées pendant la période sous rubrique ainsi qu'à une meilleure rentabilité des professionnels intervenant pour leur compte propre et des commissionnaires.

A relever finalement qu'en effectuant une ventilation du résultat provisoire par catégorie de PSF, les distributeurs de parts d'opc (35 entités) affichent un résultat global de EUR 40 millions au 31 mars 2006.

Répartition des professionnels du secteur financier selon leur statut (au 30 avril 2006)

Catégorie	Nombre	
<i>Entreprises d'investissement</i>		
Commissionnaires	COM	13
Gérants de fortunes	GF	47
Professionnels intervenant pour leur propre compte	PIPC	13
Distributeurs de parts d'OPC	DIST	35
Preneurs ferme	PF	2
Dépositaires professionnels de titres ou d'autres instruments financiers	DEP	3
Agents de transfert et de registre	ATR	12
<i>PSF autres que les entreprises d'investissement</i>		
Conseillers en opérations financières	COF	12
Courtiers	COU	7
Teneurs de marché	TM	1
Personnes effectuant des opérations de change-espèces	CHES	0
Recouvrement de créances	RECO	2
Professionnels effectuant des opérations de prêt	POP	7
Professionnels effectuant du prêt de titres	PPT	1
Administrateurs de fonds communs d'épargne	AFCE	1
Domiciliataires de sociétés	DOM	51
Agents de communication à la clientèle	ACC	13
Agents administratifs du secteur financier	AA	9
Opérateurs de systèmes informatiques et de réseaux de communication du secteur financier	IT	27
Professionnels effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés	PCG	4
Professionnels du secteur financier 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	3
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 *		191

* le même établissement peut être repris dans plusieurs catégories

STATISTIQUES

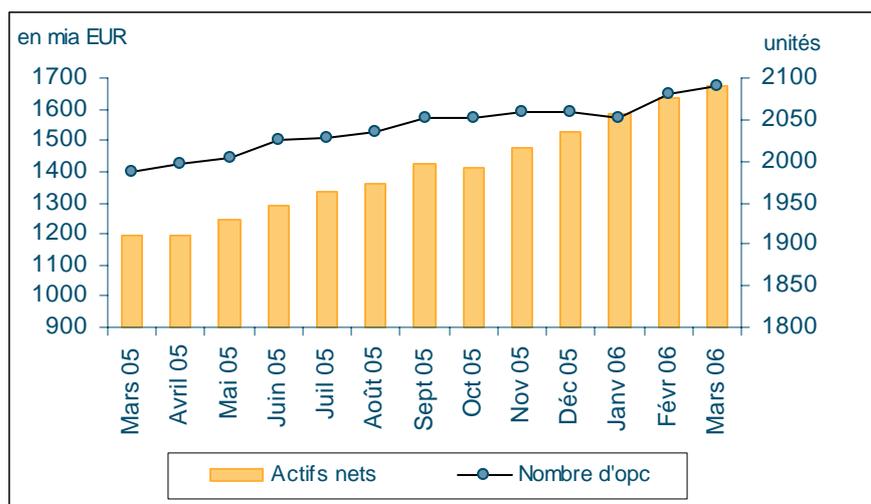
■ ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF

Patrimoine global net des OPC en hausse à la fin du mois de mars 2006

Au 31 mars 2006, le patrimoine global net des organismes de placement collectif s'est élevé à EUR 1.675,260 milliards contre EUR 1.638,106 milliards au 28 février 2006. Le secteur des organismes de placement collectif luxembourgeois a augmenté de 2,27% par rapport au mois de février 2006. Cette augmentation est principalement due à l'afflux de nouveau capital. Pour le mois de mars 2006, le secteur fait état d'une augmentation de 9,84% par rapport au 31 décembre 2005 où le patrimoine global net était de EUR 1.525,208 milliards. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en progression de 40,31%.

Au cours du mois de mars 2006, l'investissement net en capital s'est élevé à EUR 36,441 milliards. Par rapport au 31 décembre 2005, l'investissement net en capital s'élève à EUR 106,569 milliards.

Le nombre d'organismes de placement collectif pris en considération est de 2.091 par rapport à 2.080 le mois précédent. 1.316 opc ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 7.949 compartiments. En y ajoutant les 775 opc à structure classique, un nombre total de 8.724 unités sont actives sur la place financière.



■ SOCIÉTÉS DE GESTION

Agrément de sept 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 sept 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 des entités suivantes :

1) Sociétés de gestion dont l'agrément couvre exclusivement l'activité de gestion collective :

- BayernInvest Luxembourg S.A.
- Deka International S.A.
- International Fund Management S.A.
- Ökoworld Lux S.A.
- VMR Fund Management S.A.
- W & W Asset Management AG, Luxembourg

2) Société de gestion dont l'agrément couvre, en plus de l'activité de gestion collective, un ou plusieurs autres services prévus par l'article 77(3) de la loi du 20 décembre 2002.

- Lux-Investment Advisors

La société sera active dans le domaine de la gestion collective, de la gestion discrétionnaire et pourra fournir des conseils en investissement.

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 Etat membre de l'Union européenne s'élève à 102 au 11 mai 2006.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Communiqué de presse du 19 avril 2006

■ COMPTES DE PROFITS ET PERTES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU 31 MARS 2006

Sur base de chiffres provisoires au 31 mars 2006¹, la Commission de Surveillance du Secteur Financier évalue le résultat brut avant provisions du secteur bancaire luxembourgeois à 1.664 millions d'EUR. Ce chiffre représente une hausse de 61,5% par rapport au 31 mars 2005, date à laquelle le résultat avant provisions s'élevait à 1.030 millions d'EUR.

Le compte de résultat du premier trimestre 2006 est marqué par une progression exceptionnelle des autres revenus nets. Ces derniers augmentent de 439 millions d'EUR suite à une plus-value extraordinaire réalisée par une banque de la place à l'issue de la filialisation d'une de ses lignes de métier-clé. Cet élément extraordinaire, qui conformément aux dispositions fiscales en vigueur bénéficie d'une exonération fiscale, explique la remarquable progression sur un an de 36,7% pour le produit bancaire et de 61,5% pour le résultat brut avant provisions. Toutefois, même si l'on fait abstraction de cette plus-value inhabituelle, le résultat brut avant provisions augmente toujours de 17,6%.

Dans un climat d'affaires propice, les banques de la place réalisent des revenus de commissions en hausse de 165 millions d'EUR (+23,3%). Pour la marge d'intérêt, la hausse représente 72 millions d'EUR (+8,2%). La solide performance au niveau des revenus opérationnels permet de compenser la hausse des frais généraux qui augmentent de 5,3% en comparaison annuelle.

Compte de profits et pertes au 31 mars 2006

Postes en millions d'EUR	2005	2006	%	% (hors produits exceptionnels)
Marge d'intérêts ²	870	941	8,2%	8,2%
Revenus de commissions	709	874	23,3%	23,3%
Autres revenus nets	261	700	168,4%	-5,5%
dont produits exceptionnels	5	458		
Produit bancaire	1.839	2.515	36,7%	12,1%
Frais de personnel	434	456	5,1%	5,1%
Autres frais généraux	375	395	5,4%	5,4%
Frais généraux	808	851	5,3%	5,3%
Résultat avant provisions	1.030	1.664	61,5%	17,6%

¹ Les banques reprises dans l'échantillon représentent 92,8% du résultat avant provisions de l'exercice 2005.

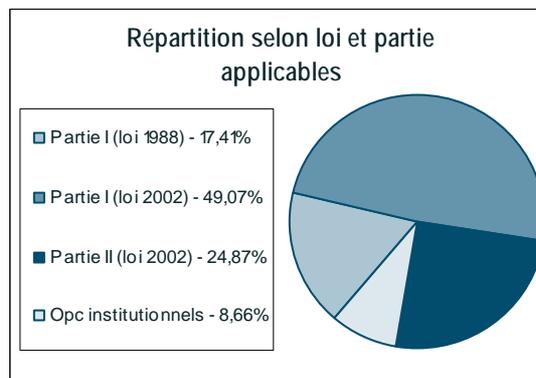
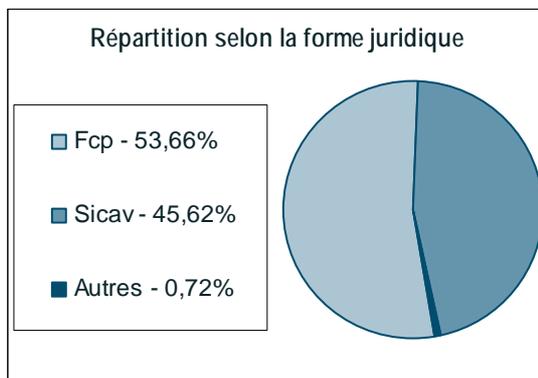
² Y compris dividendes perçus sur les filiales.

STATISTIQUES OPC

Statistiques trimestrielles sur l'industrie des organismes de placement collectif Situation au 31 mars 2006

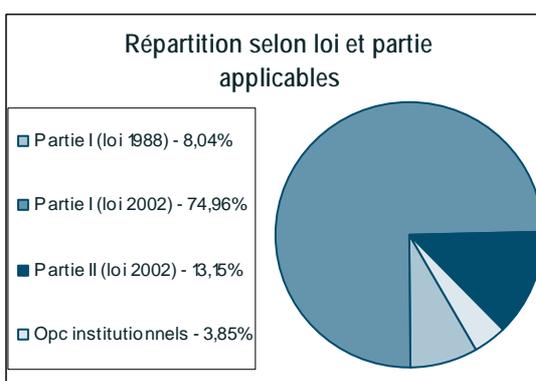
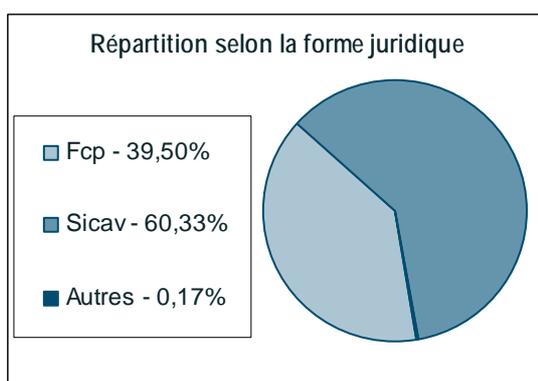
En plus des statistiques mensuelles, la lettre d'information reprend tous les trois mois des informations plus détaillées sur le secteur des fonds d'investissement, notamment en ce qui concerne l'origine des promoteurs et la politique d'investissement des OPC.

■ NOMBRE D'OPC



Loi, partie \ forme juridique	FCP	SICAV	Autres	Total
Partie I (loi 1988)	174	187	3	364
Partie I (loi 2002)	672	354	0	1.026
Partie II (loi 2002)	164	345	11	520
OPC institutionnels	112	68	1	181
TOTAL	1.122	954	15	2.091

■ ACTIFS NETS DES OPC



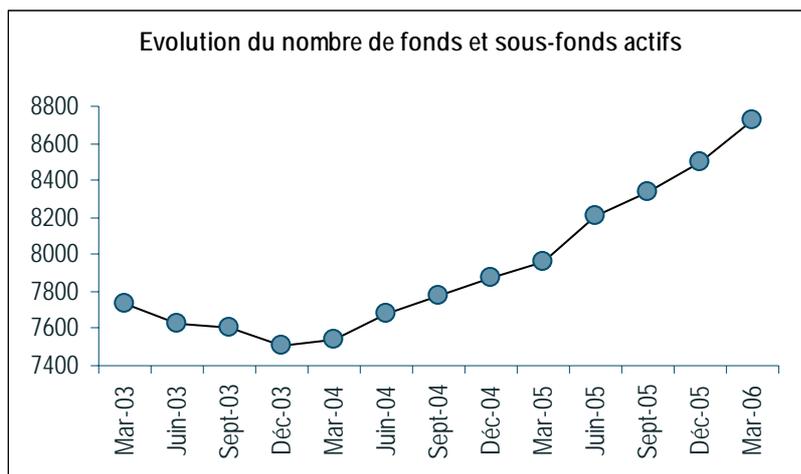
Loi, partie \ forme juridique	FCP	SICAV	Autres	Total
Partie I (loi 1988)	94,187	40,296	0,141	134,624
Partie I (loi 2002)	431,947	823,859	0,000	1.255,806
Partie II (loi 2002)	91,242	126,429	2,610	220,281
OPC institutionnels	44,379	20,128	0,042	64,549
TOTAL	661,755	1.010,712	2,793	1.675,260

STATISTIQUES OPC

■ ORIGINE DES PROMOTEURS DES OPC LUXEMBOURGEOIS

	Actifs nets (en mia EUR)	En %
Etats-Unis	322,741	19,3%
Suisse	318,819	19,0%
Allemagne	281,909	16,8%
Italie	170,056	10,2%
Grande-Bretagne	164,804	9,8%
Belgique	150,271	9,0%
France	107,339	6,4%
Pays-Bas	45,606	2,7%
Japon	27,816	1,7%
Suède	25,316	1,5%
Autres	60,583	3,6%
TOTAL	1.675,260	100%

■ EVOLUTION DU NOMBRE D'UNITES



■ POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DES OPC LUXEMBOURGEOIS

	Actifs nets (en mia EUR)
VM à revenu fixe (*)	703,862
VM à revenu variable (**)	673,876
VM diversifiées (***)	129,027
Fund of funds	144,429
Liquidités	8,720
Immobilier	5,712
Futures, options, warrants	8,830
Divers (****)	0,804
TOTAL	1.675,260

(*) dont 192,561 milliards d'euros en instruments du marché monétaire et autres titres à court terme

(**) dont 2,629 milliards d'euros en valeurs mobilières non cotées et 0,504 milliards d'euros en capitaux à risque élevé

(***) dont 0,071 milliards d'euros en valeurs mobilières non cotées et 0,297 milliards d'euros en capitaux à risque élevé

(****) dont 0,037 milliards d'euros en capitaux à risque élevé

LISTES OFFICIELLES

■ LISTE DES BANQUES

Nouvel établissement :

NORD/LB COVERED FINANCE BANK S.A.
26, route d'Arlon, L-1140 Luxembourg

Retraits :

Alcor Bank Luxembourg
Retrait le 10 mai 2006

Deutsche Postbank AG, Bonn (Allemagne), succursale de Luxembourg
Retrait le 12 mai 2006

Puilaetco Dewaay Private Bankers S.A., Bruxelles (Belgique), succursale de Luxembourg
Retrait le 11 avril 2006

United European Bank (Luxembourg) S.A.
Retrait le 30 avril 2006

Changements de dénomination :

WGZ-Bank Luxembourg S.A. est devenue
WGZ BANK Luxembourg S.A.

Banque Puilaetco (Luxembourg) S.A. est devenue
Banque Puilaetco Dewaay Luxembourg S.A.

Changements d'adresse :

Banque Puilaetco Dewaay Luxembourg S.A.
2, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

■ LISTE DES AUTRES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Nouvel établissement :

NETTO-RECYCLING S.A.
1, rue du Hiehl. L-6235 BEIDWEILER
ayant le statut d'**agent de communication à la clientèle**

Retrait :

CYBERSERVICES S.A R.L.
69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg
Retrait le 6 avril 2006

Changement de dénomination :

NEXTRA DISTRIBUTION SERVICES S.A. est devenue
INTESA DISTRIBUTION INTERNATIONAL SERVICES S.A

LISTES OFFICIELLES

Changements d'adresse :

AIB ADMINISTRATIVE SERVICES LUXEMBOURG S.A R.L.

16, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg

BNP PARIBAS FUND SERVICES

en abrégé « BPFS »

33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange

FOYER ASSET MANAGEMENT S.A.

46, rue Léon Laval

L-3372 LEUDELANGE

■ LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION

Nouvelles sociétés :

W & W ASSET MANAGEMENT AG, LUXEMBURG

69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

LUX-INVESTMENT ADVISORS

16, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg

DEKA INTERNATIONAL S.A.

5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg

INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT S.A.

3, rue des Labours, L-1912 Luxembourg

BAYERNINVEST LUXEMBOURG S.A.

3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

ÖKOWORLD LUX S.A.

14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

VMR FUND MANAGEMENT S.A.

17, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg

Changement de dénomination :

WESTLB ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. est devenue

WESTLB MELLON ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Changements d'adresse :

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

DB PLATINUM ADVISORS

2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

LISTES OFFICIELLES

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

Nouvelles sociétés :

AMCO CEE REAL ESTATE OPPORTUNITIES SCA SICAR

65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg

CEE GROWTH LUXEMBOURG SICAR SCA

65, boulevard de la Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg

EAST INVESTMENT SCA, SICAR

20, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR

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

■ LISTE DES ORGANISMES DE TITRISATION

Nouvel organisme :

Strategic Investment Portfolios (Luxembourg) S.A.

c/o 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg

(c/o Interconsult (Luxembourg International Consulting S.A.))

■ LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)

Inscriptions et retraits pendant le mois de mars 2006 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

- GLOBAL ABSOLUTE RETURN OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- FT ABS-INSTITUTIONAL; 283, route d'Arlon; L-1150 Luxembourg
- AW STOCKS ALPHA PLUS OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- BALANCED PLUS; 30, boulevard Grande-Duchesse Charlotte; L-1330 Luxembourg
- ADIG EASTERN STARS INVEST 5/2012; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- ADIG EASTERN STARS INVEST 6/2012; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- AIG PRIVAT BANK MULTIHEDGE; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- EASYETF FTSE EPRA EUROPE; 33, rue de Gasperich; L-5826 Howald-Hesperange
- BILKU 2; 3, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- ALPINEX LONG/SHORT GLOBAL EMERGING MARKETS FUND; 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- CTV-STRATEGIEFONDS; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- EXANE FUNDS 2; 23, avenue de la Porte-Neuve; L-2227 Luxembourg
- ALLIANZ ROSNO INVESTMENT STRATEGIES; 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg
- MELCHIOR SELECTED TRUST; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- RS PORTFOLIO; 14, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- EASYETF GS ULTRA-LIGHT ENERGY; 23, avenue de la Porte-Neuve; L-2227 Luxembourg
- LRI ABS FONDS; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- ADAPTO SICAV; 6A, Circuit de la Foire Internationale; L-1347 Luxembourg
- FEDERATED - US VALUE STRATEGIES; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- TRINOVA; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- JPMORGAN INVESTMENT STRATEGIES FUNDS II; 6, route de Trèves; L-2633 Senningerberg

Retraits

- KB LUX BOND FUND; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- CAIXA FUNDS; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- DEXIA CONVERTIX; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- FRIENDS PROVIDENT INTERNATIONAL GLOBAL INVESTMENT PORTFOLIO; 31, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- PATRIA INVESTMENT FUND; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- BERENBERG EURO OPPORTUNITY; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- ACTIVEST LUX CONTISTARCONTROL 03/2006; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- GAMAX FUND OF FUNDS; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- SEB INVEST FUNDS, SICAV; 39, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- HSBC TRINKAUS FONDS EQUITY LINKED STRUCTURES; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **153** (30 avril 2006)

Somme de bilans : **EUR 823,028 milliards** (31 mars 2006)

Résultat avant provisions : **EUR 1,841 milliards** (31 mars 2006)

Emploi : **23.737 personnes** (31 mars 2006)

Nombre d'OPC : **2.105** (16 mai 2006)

Patrimoine global : **EUR 1.675,260 milliards** (31 mars 2006)

Nombre de SICAR : **63** (16 mai 2006)

Nombre de fonds de pension : **15** (30 avril 2006)

Nombre de sociétés de gestion : **102** (16 mai 2006)
(chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002)

Emploi : **1.762 personnes** (31 mars 2006)

Nombre de PSF : **191** (30 avril 2006)

Somme de bilans : **EUR 60,219 milliards** (31 mars 2006)

Résultat net : **EUR 88,28 millions** (31 mars 2006)

Emploi : **7.799 personnes** (31 mars 2006)

Nombre d'organismes de titrisation : **8** (30 avril 2006)

Emploi total dans les établissements surveillés : **30.705 personnes** (30 septembre 2005)

Emploi total dans les établissements surveillés : **31.346 personnes** (31 décembre 2005)

Emploi total dans les établissements surveillés : **33.298 personnes** (31 mars 2006)

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