

COMMISSION de SURVEILLANCE  
du SECTEUR FINANCIER

NEWSLETTER  
DE LA CSSF

N°78

Juillet 2007



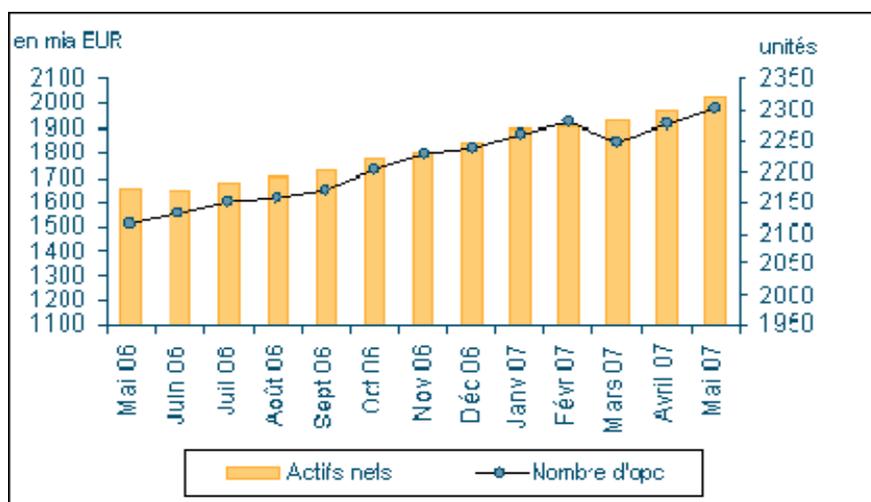
## 2 024 662 229 753 EURO

### ■ CHIFFRES RECORDS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A LA FIN DU MOIS DE MAI 2007

*Communiqué de presse du 6 juillet 2007*

A la fin du mois de mai 2007, le secteur des organismes de placement collectif au Luxembourg a franchi pour la première fois la barre des EUR 2000 milliards en termes d'actifs nets gérés pour se chiffrer à **EUR 2024,662 milliards**.

Le nombre d'organismes de placement collectif dépasse le chiffre de 2300 pour s'établir à **2302**. En prenant en compte le nombre de compartiments, le nombre d'unités actives sur la place financière s'élève à 9.900.



Le secteur des organismes de placement collectif a augmenté de 2,93% par rapport au mois d'avril 2007 et de 9,75% par rapport au 31 décembre 2006 où le patrimoine global net était d'EUR 1.844,850 milliards. Considéré sur les deux années passées, le secteur a connu une croissance de 62,3 % en termes d'actifs nets gérés.

Le développement continu des bourses, dû à un environnement macro-économique favorable en Europe, aux Etats-Unis et surtout dans les pays émergents, a contribué à accélérer la croissance du secteur OPC. Ainsi pour les deux années passées, les marchés financiers ont contribué pour 37,7% à la croissance du secteur des OPC au Luxembourg.

Cette évolution des marchés boursiers a également eu un impact sur l'attractivité du secteur OPC. Les émissions nettes positives tout au long des derniers mois en témoignent. L'investissement net en capital s'est élevé à EUR 21,578 milliards en mai 2007. Par rapport au 31 décembre 2006, l'investissement net en capital s'élève à EUR 110,021 milliards. Considéré sur les vingt-quatre derniers mois l'investissement net en capital se chiffre à EUR 504,710 milliards.

La forte demande pour les produits OPC émane tout aussi bien des investisseurs institutionnels que des investisseurs privés. Alors que les investisseurs institutionnels cherchent à investir dans une gamme très diversifiée de produits OPC, les investisseurs privés utilisent les OPC de plus en plus à des fins d'épargne-pension.

## COMMUNIQUE DE PRESSE

*Le secteur des OPC au Luxembourg, qui comptait quelque EUR 53 milliards d'actifs nets gérés en décembre 1988, vient donc de dépasser les EUR 2000 milliards d'actifs gérés et les perspectives futures laissent entrevoir une évolution positive pour les mois à venir.*

*L'histoire de l'évolution de l'industrie des fonds d'investissement au Luxembourg s'articule autour de trois éléments principaux : le cadre réglementaire, la créativité de l'industrie et la protection des investisseurs.*

*La législation sur les OPC au Luxembourg a toujours été adaptée aux évolutions du temps et a ainsi permis d'offrir au secteur l'encadrement nécessaire à son développement. La transposition rapide des directives européennes UCITS I et, plus récemment UCITS III dans la législation luxembourgeoise n'en est qu'un élément.*

*Par ailleurs, l'industrie des fonds d'investissement a mis en exergue sa créativité en saisissant les opportunités lui offertes par la législation luxembourgeoise, ainsi que par le développement du marché intérieur européen.*

*Tout au long des dernières années, les promoteurs actifs au Luxembourg ont procédé à la conception de produits OPC innovatifs, à la diversification de leur gamme de produits et à l'approvisionnement des investisseurs « time to market » avec des produits répondant aux différents cycles de marché. Comme exemple, nous pouvons citer les OPC assortis d'une garantie, les OPC monétaires, les fonds de fonds, les OPC absolute return, les OPC à stratégies mixtes, etc.*

*Les possibilités de structuration des produits au Luxembourg, structures légales FCP SICAV et SICAF, les fonds à compartiments multiples, les classes d'actions ou de parts, ont permis aux promoteurs au Luxembourg de structurer leurs OPC selon leurs besoins de production et de distribution. Des structures de pooling ont suivi l'intégration des marchés financiers.*

*Profitant du développement du marché intérieur européen, les promoteurs d'OPC se sont engagés dans la distribution transfrontalière des OPC luxembourgeois. Les statistiques font ressortir que plus de 75% des OPC domiciliés au Luxembourg sont distribués sur une base transfrontalière.*

*Du côté des investisseurs, il importe de relever que le cadre réglementaire des OPC offre une bonne protection de l'investisseur, élément qui a également contribué pour une part importante à l'essor favorable de la demande pour les produits OPC.*

*Finalement, il reste à relever que l'évolution dans le domaine des OPC a été possible grâce à la présence sur la place financière de prestataires qualifiés, tels que banques dépositaires, distributeurs, administrations centrales, agents de registre et de transfert, réviseurs d'entreprises, avocats qui, de leur côté, n'ont pas cessé de développer leur know-how dans l'offre de services aux OPC.*

## RAPPORT ANNUEL

### Rapport d'activités de la CSSF en anglais

La version anglaise du rapport d'activités 2006 de la CSSF est disponible dans sa version intégrale sur le site Internet de la CSSF, rubrique « Publications », sous-rubrique « [Annual Report 2006](#) ».

## STATISTIQUES

### ■ BANQUES

#### Somme des bilans des banques au 31 mai 2007 en légère hausse

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 876,222 milliards au 31 mai 2007 par rapport à EUR 866,767 milliards au 30 avril 2007, soit une hausse de 1,09%.

Avec l'inscription sur la liste officielle de la **Dexia LdG Banque S.A.** et **PayPal (Europe) S.à r.l. et Cie, S.C.A.**, le nombre de banques inscrites sur la liste officielle au 9 juillet 2007 s'est élevé à 157 unités.

### ■ PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

#### Evolution positive des PSF au 31 mai 2007

Au 31 mai 2007, la somme des bilans de l'ensemble des PSF (209 entreprises en activité à cette date) s'est élevée à EUR 102,894 milliards contre EUR 80,962 milliards au mois précédent (208 entreprises en activité), soit une progression de 27,09% sur une période d'un mois. Cette augmentation considérable est à imputer à l'accroissement du volume d'activité d'un acteur important qui est actif en matière de prêt de titres.

Le résultat net provisoire au 31 mai 2007 de ces 209 acteurs financiers s'est établi à EUR 321,70 millions, contre EUR 239,11 millions au 31 mai de l'année précédente (193 entités en activité), soit une amélioration de 34,5% sur une année.

Une ventilation du résultat provisoire au 31 mai 2007 par catégories de PSF met en évidence que la catégorie des dépositaires professionnels de titres ou d'instruments financiers (3 entités) affiche à cette date un résultat global de EUR 141,2 millions (EUR 101,0 millions au 31 mai 2006) et que le résultat globalisé des distributeurs de parts d'opc (34 entités) se chiffre au 31 mai 2007 à EUR 82,03 millions (EUR 72,5 millions au 31 mai 2006).

## STATISTIQUES

Répartition des professionnels du secteur financier selon leur statut (au 30 juin 2007)

Catégorie		Nombre
<b>Entreprises d'investissement</b>		
Commissionnaires	COM	10
Gérants de fortunes	GF	51
Professionnels intervenant pour leur propre compte	PIPC	14
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	11
<b>PSF autres que les entreprises d'investissement</b>		
Conseillers en opérations financières	COF	11
Courtiers	COU	8
Teneurs de marché	TM	1
Personnes effectuant des opérations de change-espèces	CHES	0
Recouvrement de créances	RECO	1
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	54
Agents de communication à la clientèle	ACC	16
Agents administratifs du secteur financier	AA	19
Opérateurs de systèmes informatiques et de réseaux de communication du secteur financier	IT	39
Professionnels effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés	PCG	7
Professionnels du secteur financier auxquels s'applique la section 1 du chapitre 2 de la partie 1 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
<b>TOTAL *</b>		<b>213</b>

\* le même établissement peut être repris dans plusieurs catégories

### ■ SOCIÉTÉS DE GESTION

#### Agrément de trois 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 trois 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 :

- Institutional Trust Management Company S. à r.l.
- Tower Management Company S.A.
- Virmont.

Les sociétés de gestion sous rubrique sont exclusivement actives 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 Etat membre de l'Union européenne s'élève à 173 au 9 juillet 2007.

## STATISTIQUES

### ■ FONDS DE PENSION, SICAR ET ORGANISMES DE TITRISATION AGREES

#### Agrément de sept nouvelles sociétés d'investissement en capital à risque (SICAR)

Depuis la publication de la dernière Newsletter, sept nouvelles SICAR ont été inscrites sur la liste officielle des SICAR régies par la loi du 15 juin 2004 relative à la Société d'investissement en capital à risque (SICAR). Le nombre des SICAR inscrites sur la liste officielle s'élève à 142 unités au 9 juillet 2007.

Les sept nouvelles entités agréées sont les suivantes :

- Carbon Trade & Finance Sicar S.A.,
- Climate Change Investment I S.A. Sicar,
- Eurazeo Co-Investment Partners B S.C.A., Sicar,
- FREO Germany II Partners SCA SICAR,
- Gamma III S.C.A., Sicar,
- Mandarin Capital Partners S.C.A. Sicar,
- ZBI SCAIAP Opportunity Real Estate Fund One S.C.A. Sicar.

L'entité suivante a été retirée de la liste officielle :

- WEST AFRICA GROWTH SICAR S.A.

Au 30 juin 2007, le nombre des organismes de titrisation agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élève à 14 unités comparé à 11 unités au 31 décembre 2006.

A la même date, 14 fonds de pension sous forme de société d'épargne pension à capital variable (sepcav) et d'association d'épargne-pension (assep) ont été inscrits sur la liste officielle des fonds de pension régis par la loi du 13 juillet 2005.

Le nombre des professionnels agréés pour exercer l'activité de gestionnaire de passif pour les fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005 s'est élevé à 12 au 30 juin 2007.

## LISTES OFFICIELLES

### ■ LISTE DES BANQUES

#### Nouvelles inscriptions :

##### **Dexia LdG Banque S.A.**

69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg

##### **PayPal (Europe) S.à r.l. et Cie, S.C.A.**

22-24 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

#### Changement de dénomination et de statut juridique :

Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Luxembourg) S.A. est devenue **Sal. Oppenheim jr. & Cie S.C.A.**

## LISTES OFFICIELLES

### ■ LISTE DES AUTRES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

#### Nouveaux établissements :

##### **CSC COMPUTER SCIENCES LUXEMBOURG S.A.**

15, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg

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

Autorisation ministérielle du 6 avril 2007. Constitution le 22 juin 2007.

##### **EXPRESS SERVICES S.A.**

310, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

Agent de communication à la clientèle

Autorisation ministérielle du 31 mai 2007.

##### **GPB ASSET MANAGEMENT S.A.**

8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg

Gérant de fortunes

Autorisation ministérielle du 12 janvier 2007. Constitution le 5 juillet 2007.

**NEVSKY CAPITAL LLP**, Londres (Royaume-Uni), Succursale de Luxembourg

c/o Fidomes sàrl, Le Vega Center, 75, Parc d'activités, L-8308 Capellen

Succursale ayant le statut de commissionnaire

Autorisation ministérielle du 26 juin 2007.

##### **NOBIS ASSET MANAGEMENT S.A.**

157, rue Cents, L-1319 Luxembourg,

Gérant de fortunes et distributeur de parts d'opc sans accepter ou faire des paiements

Autorisation ministérielle du 15 juin 2007.

**THAMES RIVER CAPITAL LLP**, Londres (Royaume-Uni), Succursale de Luxembourg

c/o Fidomes sàrl, Le Vega Center, 75, Parc d'activités, L-8308 Capellen

Succursale ayant le statut de commissionnaire

Autorisation ministérielle du 26 juin 2007.

#### Changements de dénomination :

ASSOCIATION MUTUALISTE DES FONCTIONNAIRES DES ORGANISATIONS INTER-GOUVERNEMENTALES

AYANT LEUR SIEGE OU DES BUREAUX PERMANENTS EN EUROPE est devenue

**ASSOCIATION COOPERATIVE EUROPEENNE DES FONCTIONNAIRES INTERNATIONAUX**, en abrégé «AMFIE»

AMACO (LUXEMBOURG) S.A. est devenu

**WILMINGTON TRUST SP SERVICES (LUXEMBOURG) S.A.**

#### Changement de dénomination et d'adresse :

CFD LUXEMBOURG S.A. est devenu

**MZ FINANCE S.A.**

3, rue des Capucins, L-1313 Luxembourg

## LISTES OFFICIELLES

### ■ LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION

#### Nouvelles sociétés :

**INSTITUTIONAL TRUST MANAGEMENT COMPANY S. à R.L.**

8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg

**TOWER MANAGEMENT COMPANY S.A.**

31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange

**VIRMONT**

8, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

### ■ LISTE DES SICAR

#### Nouvelles sociétés :

**CARBON TRADE & FINANCE SICAR S.A.**

6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

**CLIMATE CHANGE INVESTMENT I S.A. SICAR**

5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

**EURAZEO CO-INVESTMENT PARTNERS B S.C.A., SICAR**

25, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg

**FREO GERMANY II PARTNERS (SCA) SICAR**

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

**GAMMA III S.C.A., SICAR**

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

**MANDARIN CAPITAL PARTNERS S.C.A. SICAR**

73, côte d'Eich, L-1450 Luxembourg

**ZBI SCAIAP OPPORTUNITY REAL ESTATE FUND ONE S.C.A., SICAR**

3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

## LISTES OFFICIELLES

### ■ LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)

#### Inscriptions et retraits pendant le mois de mai 2007 de la liste officielle des organismes de placement collectif luxembourgeois

##### Inscriptions

- H & A LUX UNTERNEHMERFONDS; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- H & A LUX PORTABLE ALPHA; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- COMINVEST ALPHA MASTERS DEUTSCHLAND; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- FORTIS FLEXI IV; 14, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- DEKA-WORLDBGARANT 8/2012; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- DEKA-IMMOFLEXGLOBAL; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- FRANKLIN TEMPLETON REAL ESTATE FUNDS; 26, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- DWS ALPHA FUND USD; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- ACE ASSET MANAGEMENT; 1, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- MEAG LUXEMBOURG REAL ESTATE INVESTMENT FUND; 6, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- TRYCON CI GLOBAL FUTURES FUND HAIG; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- NORTHGATE PRIVATE EQUITY III S.A. (FIS); 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- ADQUANTID FUNDS SIF; 19, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg
- VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH; 12, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg
- PETROFOND S.A.; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- GAIA FUND S.A., SICAV-FIS; 1, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- ALPHA CENTAURI ADVANCE; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- LIONTRUST INTERNATIONAL FUNDS (LUXEMBOURG) SICAV; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- DWS MULTI ASSET FLEX; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- P500; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- ALLIANZ RCM SYSTEMATIC MULTI STRATEGY; 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg
- P APOLLO; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- STRUCTURED FIRST; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- NEXTAM PARTNERS; 6, boulevard Joseph II; L-1840 Luxembourg
- MAESTRO SICAV (LUX); 5, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- ÖHMAN FUND; 6A, Circuit de la Foire Internationale; L-1347 Luxembourg
- A4 FUNDS SIF; 19, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg
- ELITE PREMIUM FUND S.A.; 20, rue de la Poste; L-2346 Luxembourg
- GULIVER SICHERHEIT; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- SGAM AI ALPHA FUND; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- EKF FUND; 6A, Circuit de la Foire Internationale; L-1347 Luxembourg
- PETRUS MANAGED FUNDS; 12, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg
- COMINVEST INSTITUTIONAL CASH PLUS; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- FRANKLIN TEMPLETON SERIES II FUNDS; 26, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- BARDEEN; 2, rue Heinrich Heine; L-1720 Luxembourg
- DR. HOELLER PRIME ELEMENTS; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen

##### Retraits

- STRATEGIC FUND; 50, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- BANCO ITAÚ EUROPA FUND; 49, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- M.M.C. TITRISATION; 51, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- TOP-INVESTMENTS; 46, avenue J.F. Kennedy; L-1855 Luxembourg
- EMC FUND MANAGEMENT; 1, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- ITAÚ INTERNATIONAL PRIVATE BANK 3-D FUND OF FUNDS; 5, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- OPPENHEIM ABS PLUS; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- IXIS MOBIUS; 39, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- PVV UMBRELLA FUND; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- STRATEGIC COMMODITY PORTFOLIO; 10, rue Henri Schnadt; L-2530 Luxembourg

## PLACE FINANCIÈRE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **157** (9 juillet 2007)

Somme de bilans : **EUR 876,222 milliards** (31 mai 2007)

Résultat avant provisions : **EUR 1,667 milliards** (31 mars 2007)

Emploi : **25 177 personnes** (31 mars 2007)

---

Nombre d'OPC : **2 349** (9 juillet 2007)

Patrimoine global : **EUR 2 024,662 milliards** (31 mai 2007)

---

Nombre de SICAR : **142** (9 juillet 2007)

---

Nombre de fonds de pension : **14** (30 juin 2007)

---

Nombre de sociétés de gestion : **173** (9 juillet 2007)

(chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002)

Emploi : **2 175 personnes** (31 mars 2007)

---

Nombre de PSF : **213** (30 juin 2007)

Somme de bilans : **EUR 102,894 milliards** (31 mai 2007)

Résultat net provisoire : **EUR 321,7 millions** (31 mai 2007)

Emploi : **10 295 personnes** (31 mars 2007)

---

Nombre d'organismes de titrisation agréés : **14** (30 juin 2007)

---

Emploi total dans les établissements surveillés : **34 863 personnes** (30 septembre 2006)

Emploi total dans les établissements surveillés : **36 749 personnes** (31 décembre 2006)

Emploi total dans les établissements surveillés : **37 647 personnes** (31 mars 2007)

---

### 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)