

COMMISSION de SURVEILLANCE  
du SECTEUR FINANCIER

NEWSLETTER  
DE LA CSSF

N°94

Novembre 2008



### Circulaire CSSF 08/377

#### Mesures d'urgence prises en matière comptable en vue d'atténuer les conséquences de la crise récente des marchés financiers

La circulaire CSSF 08/377 a pour objectif d'attirer l'attention sur les mesures d'urgence prises en matière comptable en vue d'atténuer les conséquences de la crise récente des marchés financiers.

Le «International Accounting Standards Board (IASB)» a publié le 13 octobre 2008 des amendements à IAS 39 «Instruments financiers: comptabilisation et évaluation» et à IFRS 7 «Instruments financiers: informations à fournir» qui permettent le reclassement de certains instruments financiers ; ces amendements ont été adoptés au niveau européen par le règlement CE n° 1004/2008 du 15 octobre 2008.

Les amendements à IAS 39 introduisent la possibilité d'effectuer des reclassements qui étaient déjà permis, dans de rares circonstances, par les principes comptables généralement acceptés aux Etats-Unis (US GAAP) ; la détérioration des marchés de capitaux mondiaux au cours du troisième trimestre de 2008 constitue un exemple possible de rares circonstances :

|   | US GAAP      | Amendements<br>à IAS 39 |
|---|--------------|-------------------------|
| Reclassement de titres <u>hors</u> de la catégorie «détenus à des fins de transaction» dans de rares circonstances  | Autorisé     | Autorisé                |
| Reclassement <u>dans</u> la catégorie des prêts (comptabilisés au coût) si intention et capacité de l'entité de détenir dans un futur prévisible (prêts) ou jusqu'à l'échéance (instruments de dette) | Autorisé     | Autorisé                |
| Reclassement si l'option «juste valeur» avait été auparavant choisie  | Non autorisé | Non autorisé            |

Les banques luxembourgeoises appliquant les IFRS peuvent faire usage de tous les amendements à IAS 39, si elles le souhaitent, à compter du 1er juillet 2008.

## REGLEMENTATION NATIONALE

### Circulaire CSSF 08/376

#### Renseignements financiers à transmettre par les sociétés d'investissement en capital à risque («SICAR»)

La circulaire CSSF 08/376 a pour objectif de fournir des précisions sur le contenu et l'établissement des renseignements semestriels standardisés utilisés par la CSSF pour les besoins de la surveillance prudentielle sur les SICAR et à des fins statistiques, ainsi que d'introduire la transmission électronique du reporting semestriel standardisé.

Les dispositions de la circulaire entrent en vigueur pour le reporting financier au 31 décembre 2008.

A partir de cette date, les renseignements financiers semestriels de l'ensemble des SICAR seront à établir, le cas échéant par compartiment, sur base d'une nouvelle version du tableau K3.1 qui est publié sur le site Internet de la CSSF (<http://www.cssf.lu>) sous la rubrique Reporting légal/Reporting périodique/SICAR.

En ce qui concerne la transmission des renseignements financiers, les SICAR seront dorénavant tenues de communiquer le reporting semestriel à travers un des canaux de transmission décrits sur le site [www.cssf.lu](http://www.cssf.lu) sous la rubrique Reporting Légal / Transport et sécurisation.

La CSSF a mis en place un concept de sécurité basé sur l'encryptage de bout à bout entre l'établissement soumis au reporting prudentiel et le régulateur, à l'instar des exigences en vigueur pour le reporting TAF/MIFID, le reporting prudentiel comptable des établissements de crédit (FINREP/COREP en format XBRL) et le reporting prudentiel des PSF.

La circulaire décrit par ailleurs les autres obligations de reporting des SICAR sur une base annuelle et ad hoc.

## RESSOURCES HUMAINES

### ■ RECRUTEMENT

Dans le cadre du renforcement des effectifs de la CSSF, deux employés ont rejoint les services de la CSSF qui compte désormais 307 agents, dont 164 hommes et 143 femmes.

#### Service Supervision publique de la profession de l'audit

Agathe PIGNON  
Frédéric TABAK

## STATISTIQUES

### ■ BANQUES

#### Somme des bilans des banques au 30 septembre 2008 en hausse

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 990,608 milliards au 30 septembre 2008 par rapport à EUR 948,187 milliards au 31 août 2008, soit une hausse de 4,5%.

Le nombre de banques inscrites sur la liste officielle est resté inchangé à 154 unités au 31 octobre 2008.

Le nombre total de personnes employées auprès des établissements de crédit luxembourgeois s'élève à 27.269 au 30 septembre 2008 par rapport à 27.002 au 30 juin 2008, ce qui représente une hausse de 267 unités (+1%).

### ■ PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

#### Changement des modes de transmission du reporting prudentiel des PSF à destination de la CSSF

En vertu de la circulaire CSSF 08/369 du 31 juillet 2008, les PSF doivent utiliser avec effet au 30 septembre 2008 de nouveaux canaux de transmission sécurisés pour la communication de leurs informations financières et statistiques.

Malgré les efforts déployés par tous les acteurs concernés, un léger retard dans la transmission des données n'a pas pu être évité et les statistiques des PSF au 30 septembre 2008 ne peuvent pas être publiées pour l'instant.

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

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

Depuis la publication de la dernière Newsletter, quatre 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 212 unités au 14 novembre 2008.

Le nombre des organismes de titrisation agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'est élevé à 21 unités au 31 octobre 2008 comparé à 17 unités au 31 décembre 2007.

Au 31 octobre 2008, 13 fonds de pension sous forme de société d'épargne pension à capital variable (sepcav) et d'association d'épargne-pension (asep) 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 31 octobre 2008.

### ■ COMPTES DE PROFITS ET PERTES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU 30 SEPTEMBRE 2008

#### Communiqué de presse du 3 novembre 2008

La Commission de Surveillance du Secteur Financier évalue le résultat avant provisions du secteur bancaire luxembourgeois à 3.963 millions d'EUR au 30 septembre 2008. Ce chiffre représente une baisse de 5,7% par rapport au 30 septembre 2007, date à laquelle le résultat avant provisions s'élevait à 4.205 millions d'EUR.

Les comptes de profits et pertes des établissements de crédit luxembourgeois restent dominés par les effets de la crise financière du «subprime». L'évolution à la baisse des marchés financiers diminue la valeur de titres détenus par les banques. Ainsi, les autres revenus nets, qui comprennent les variations de valeur des titres du portefeuille de négociation, enregistrent une baisse de 1.048 millions d'EUR sur un an. Le climat boursier morose se reflète également au niveau des revenus de commissions qui diminuent de 6,2% sur un an. A l'opposé, dans un contexte où la liquidité s'est raréfiée, le secteur bancaire luxembourgeois tire largement profit de sa situation excédentaire en liquidités. Il s'ensuit une hausse de 31,6% de la marge sur intérêts.

Compte tenu de la progression de 6,4% des frais généraux, le résultat avant provisions s'inscrit en baisse. Il diminue de 241 millions d'EUR (-5,7%) en comparaison annuelle.

Sur base des chiffres provisoires actuellement disponibles, la constitution nette de provisions, qui inclut les corrections de valeur sur les actifs hors portefeuille de négociation, augmente de l'ordre de 1.518 millions d'EUR par rapport au 30 septembre 2007. En conséquence, le résultat net provisoire s'établit à 1.768 millions d'EUR au 30 septembre 2008. Ce chiffre représente une baisse de 47% en comparaison annuelle.

Les chiffres ne reflètent pas les besoins de provisionnement éventuels sur certains débiteurs islandais en raison du fait qu'ils sont apparus postérieurement à la clôture des comptes de profits et pertes au 30 septembre 2008 et en raison des incertitudes sur la valeur de ces engagements.

Par contre, les avances à payer par les banques luxembourgeoises dans le contexte de l'indisponibilité des dépôts des filiales luxembourgeoises des banques islandaises Glitnir, Kaupthing et Landsbanki, placées en sursis de paiement au début du mois d'octobre 2008, ne devraient pas diminuer le résultat net du secteur bancaire dans la mesure où les banques luxembourgeoises disposent dans l'ensemble de suffisamment de provisions constituées de manière préventive au cours des exercices précédents pour couvrir une intervention du fonds de garantie des dépôts (AGDL).

#### Compte de profits et pertes au 30 septembre 2008

| Postes en millions d'EUR         | Septembre 2007 | Septembre 2008 | %            |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Marge d'intérêts <sup>1</sup>    | 3.799          | 4.998          | 31,6%        |
| Revenus de commissions           | 3.046          | 2.859          | -6,2%        |
| Autres revenus nets              | 541            | -507           | -193,7%      |
| <b>Produit bancaire</b>          | <b>7.386</b>   | <b>7.350</b>   | <b>-0,5%</b> |
| Frais de personnel               | 1.738          | 1.863          | 7,2%         |
| Autres frais généraux            | 1.444          | 1.523          | 5,5%         |
| <b>Frais généraux</b>            | <b>3.182</b>   | <b>3.386</b>   | <b>6,4%</b>  |
| <b>Résultat avant provisions</b> | <b>4.205</b>   | <b>3.963</b>   | <b>-5,7%</b> |

<sup>1</sup> Y compris dividendes perçus sur les filiales

## ■ ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS DE SEPTEMBRE 2008

Communiqué de presse du 23 octobre 2008

### I. Situation globale

Au 30 septembre 2008, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 1.796,696 milliards contre EUR 1.917,993 milliards au 31 août 2008, soit une diminution de 6,32% par rapport au mois d'août 2008. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en régression de 12,75%.

La diminution de 6,32% des actifs nets des OPC luxembourgeois au mois de septembre se répartit en une diminution de 4,84% due à l'impact des marchés financiers et une diminution de 1,48% provenant de l'investissement net en capital.

Au mois de septembre, l'escalade de la crise financière aux Etats-Unis engendrée par les problèmes des grandes banques d'investissement américaines ainsi que la croissance alarmante de problèmes de nombreux acteurs du secteur financier en Europe ont alimenté les incertitudes des investisseurs face à la stabilité du système financier global de sorte à provoquer une forte chute de tous les marchés d'actions. Ainsi, presque tous les OPC luxembourgeois à actions ont subi au mois de septembre des moins-values en actifs nets, comme illustré dans le tableau ci-dessous.

#### Evolution des OPC à actions au mois de septembre 2008\*

|                         | Variation de marché | Emissions nettes |
|-------------------------|---------------------|------------------|
| Actions marché global   | -11,14%             | -1,61%           |
| Actions européennes     | -11,55%             | -2,97%           |
| Actions américaines     | -7,79%              | -0,25%           |
| Actions japonaises      | -6,90%              | -2,30%           |
| Actions Europe de l'Est | -19,78%             | -3,45%           |
| Actions Asie            | -14,78%             | -4,11%           |
| Actions Amérique latine | -19,25%             | -4,12%           |
| Actions autres          | -15,04%             | -2,65%           |

\* Variation en % des actifs nets par rapport au mois précédent

Concernant les marchés d'obligations, l'aggravation de la crise financière accompagnée par le fléchissement de la conjoncture, ont poussé les investisseurs vers des investissements de qualité et ont causé de cette manière une hausse des cours des obligations d'Etat en Europe ainsi qu'aux Etats-Unis. La perte de confiance entre banques, due aux problèmes de nombreux acteurs du secteur financier en septembre, a fortement réduit l'activité sur le marché interbancaire, de sorte à faire monter les taux d'intérêts sur le marché interbancaire au-dessus des taux directeurs des banques centrales.

Concernant les obligations de banques et obligations d'entreprises du secteur privé, le quasi non-fonctionnement des marchés monétaires et la remontée de l'aversion au risque des investisseurs ont fait augmenter à nouveau les spreads de crédit. En conséquence, les cours des obligations du secteur privé ont baissé au mois de septembre.

### Evolution des OPC à revenu fixe au mois de septembre 2008\*

|                                | Variation de marché | Emissions nettes |
|--------------------------------|---------------------|------------------|
| Marché monétaire en EUR        | 0,24%               | -1,36%           |
| Marché monétaire en USD        | 3,01%               | 1,38%            |
| Marché monétaire marché global | 0,13%               | -1,96%           |
| Obligations européennes        | -0,89%              | -2,35%           |
| Obligations américaines        | -0,27%              | -3,62%           |
| Obligations marché global      | -1,61%              | -3,51%           |
| Obligations High Yield         | -4,09%              | -3,27%           |
| Autres                         | -2,94%              | -2,97%           |

\* Variation en % des actifs nets par rapport au mois précédent

En somme, l'industrie des OPC luxembourgeois a enregistré au mois de septembre une variation négative se chiffrant à EUR 121,296 milliards, soit 6,32% de ses actifs nets par rapport au mois précédent. Cette variation négative se répartit en EUR 92,934 milliards résultant de l'impact négatif des marchés financiers et en EUR 28,362 milliards provenant d'émissions nettes négatives. La contribution des différentes classes d'OPC à la variation du total des actifs nets des OPC luxembourgeois est illustrée par le tableau suivant.

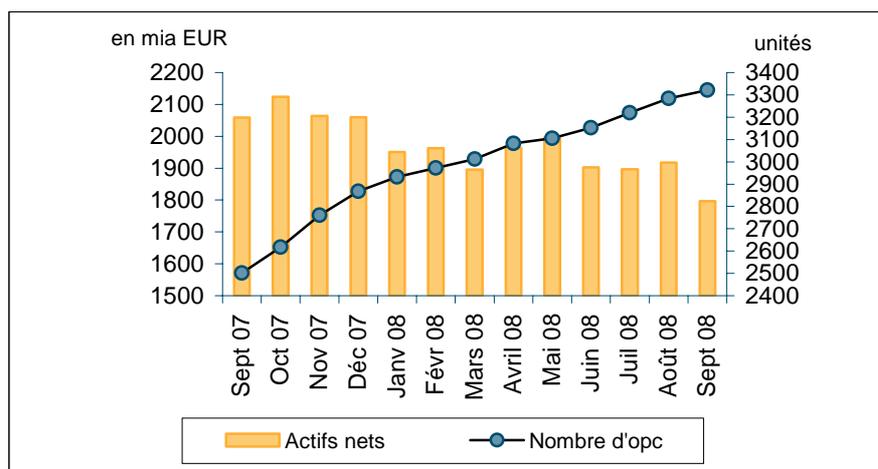
### Répartition de la variation des actifs nets par catégories d'OPC pour septembre 2008

| Variation totale               | 28,362 mia EUR   | 92,934 mia EUR   |
|--------------------------------|--|--|
| Type d'OPC                     | Impact émissions nettes<br>(en % de la variation totale) | Impact marchés financiers<br>(en % de la variation totale) |
| OPC à revenu variable          | -46,90%  | -74,50%  |
| OPC à revenu fixe              | -54,66%  | -9,04%   |
| Fund of Funds                  | -1,28%   | -5,91%   |
| OPC diversifiés                | 11,55%   | -12,99%  |
| OPC futures, options, warrants | -1,77%   | -0,70%   |
| OPC monétaires                 | -8,41%   | 3,88%  |
| OPC immobiliers                | 2,22%  | -0,20%   |
| Hedge funds of FoHF            | -1,04%   | -0,53%   |
| Divers                         | 0,31%  | -0,02%   |
| <b>Total</b>                   | <b>-100,00%</b>  | <b>-100,00%</b>  |

Concernant l'impact des marchés financiers, on constate qu'au mois de septembre, les OPC à actions couvrent la plus grande partie de la perte totale, soit 74,50%. Les désinvestissements en capital proviennent pour la plus grande partie de rachats nets sur les OPC à actions et les OPC à obligations. Les OPC diversifiés par contre, ont enregistré au mois de septembre des émissions nettes positives à hauteur d'EUR 3,275 milliards.

Reste à noter que par rapport au 31 décembre 2007, l'investissement net en capital s'élève à EUR 9,028 milliards.

## COMMUNIQUES DE PRESSE



Le nombre d'organismes de placement collectif (OPC) et de fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.322 par rapport à 3.284 le mois précédent. 1.966 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 10.878 compartiments. En y ajoutant les 1.356 entités à structure classique, un nombre total de 12.234 entités sont actives sur la place financière.

### II. Ventilation des OPC selon les parties I et II de la loi de 2002 et les FIS

Le tableau suivant montre le développement respectivement du nombre et des avoirs nets des OPC et des FIS.

|            | OPC 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 €) |
| 31/12/2006 | 1 469        | 1 516,540 €               | 552           | 249,916 €                 | 217    | 78,394 €                  | 2 238  | 1 844,850 €               |
| 31/01/2007 | 1 482        | 1 558,650 €               | 556           | 256,698 €                 | 222    | 80,462 €                  | 2 260  | 1 895,810 €               |
| 28/02/2007 | 1 490        | 1 568,660 €               | 561           | 259,029 €                 | 227    | 81,018 €                  | 2 278  | 1 908,707 €               |
| 31/03/2007 | 1 457        | 1 580,732 €               | 563           | 265,013 €                 | 228    | 81,615 €                  | 2 248  | 1 927,360 €               |
| 30/04/2007 | 1 461        | 1 613,851 €               | 571           | 269,882 €                 | 244    | 83,263 €                  | 2 276  | 1 966,996 €               |
| 31/05/2007 | 1 469        | 1 660,616 €               | 578           | 277,244 €                 | 255    | 86,802 €                  | 2 302  | 2 024,662 €               |
| 30/06/2007 | 1 492        | 1 675,029 €               | 584           | 283,491 €                 | 276    | 88,502 €                  | 2 352  | 2 047,022 €               |
| 31/07/2007 | 1 519        | 1 676,027 €               | 586           | 285,907 €                 | 302    | 91,043 €                  | 2 407  | 2 052,977 €               |
| 31/08/2007 | 1 538        | 1 649,820 €               | 585           | 288,727 €                 | 337    | 96,757 €                  | 2 460  | 2 035,304 €               |
| 30/09/2007 | 1 547        | 1 668,478 €               | 588           | 289,818 €                 | 366    | 100,848 €                 | 2 501  | 2 059,144 €               |
| 31/10/2007 | 1 599        | 1 713,963 €               | 608           | 297,171 €                 | 411    | 112,385 €                 | 2 618  | 2 123,519 €               |
| 30/11/2007 | 1 639        | 1 652,126 €               | 618           | 294,554 €                 | 504    | 117,117 €                 | 2 761  | 2 063,797 €               |
| 31/12/2007 | 1 653        | 1 645,341 €               | 643           | 295,939 €                 | 572    | 117,115 €                 | 2 868  | 2 059,395 €               |
| 31/01/2008 | 1 662        | 1 539,494 €               | 653           | 293,107 €                 | 617    | 118,450 €                 | 2 932  | 1 951,141 €               |
| 29/02/2008 | 1 680        | 1 543,385 €               | 654           | 296,900 €                 | 638    | 122,560 €                 | 2 972  | 1 962,845 €               |
| 31/03/2008 | 1 700        | 1 480,352 €               | 663           | 292,614 €                 | 649    | 122,479 €                 | 3 012  | 1 895,445 €               |
| 30/04/2008 | 1 733        | 1 541,312 €               | 675           | 296,483 €                 | 675    | 126,281 €                 | 3 083  | 1 964,076 €               |
| 31/05/2008 | 1 736        | 1 566,198 €               | 678           | 303,800 €                 | 691    | 126,961 €                 | 3 105  | 1 996,959 €               |
| 30/06/2008 | 1 755        | 1 480,895 €               | 682           | 292,539 €                 | 716    | 128,658 €                 | 3 153  | 1 902,092 €               |
| 31/07/2008 | 1 784        | 1 471,973 €               | 688           | 292,279 €                 | 748    | 132,105 €                 | 3 220  | 1 896,357 €               |
| 31/08/2008 | 1 817        | 1 487,918 €               | 695           | 293,025 €                 | 772    | 137,050 €                 | 3 284  | 1 917,993 €               |
| 30/09/2008 | 1 827        | 1 375,104 €               | 699           | 285,360 €                 | 796    | 136,232 €                 | 3 322  | 1 796,696 €               |

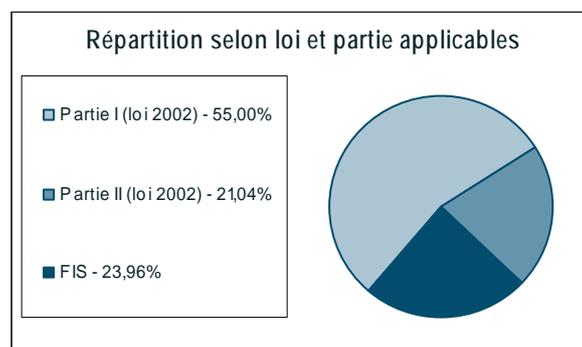
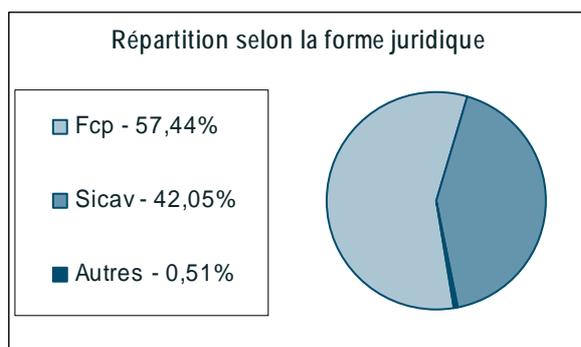
## STATISTIQUES OPC

### Statistiques trimestrielles sur l'industrie des organismes de placement collectif

#### Situation au 30 septembre 2008

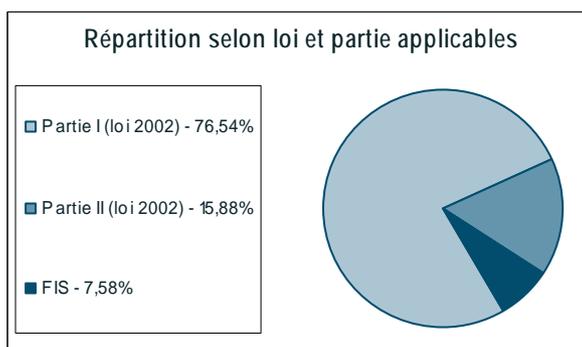
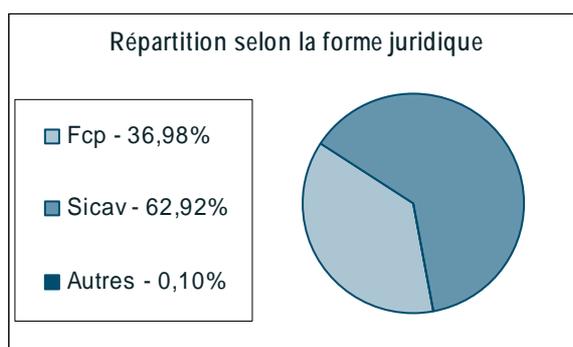
En plus des statistiques mensuelles, la lettre d'information reprend tous les trois mois des informations plus détaillées sur le secteur des fonds d'investissement, notamment en ce qui concerne l'origine des promoteurs et la politique d'investissement des OPC.

#### ■ NOMBRE D'OPC



| Loi, partie / forme juridique | FCP          | SICAV        | Autres    | Total        |
|-------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Partie I (loi 2002)           | 1 192        | 635          | 0         | 1 827        |
| Partie II (loi 2002)          | 300          | 391          | 8         | 699          |
| FIS                           | 416          | 371          | 9         | 796          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>1 908</b> | <b>1 397</b> | <b>17</b> | <b>3 322</b> |

#### ■ ACTIFS NETS DES OPC



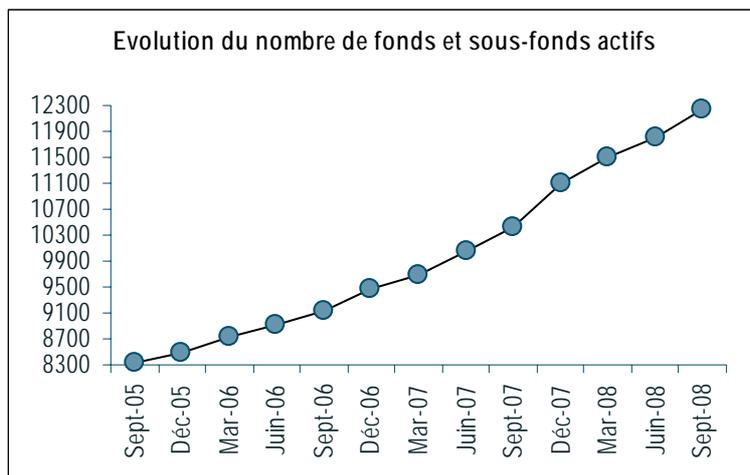
| Loi, partie / forme juridique<br>(en mia EUR) | FCP            | SICAV            | Autres       | Total            |
|---|----------------|------------------|--------------|------------------|
| Partie I (loi 2002)                           | 494,495        | 880,609          | 0,000        | 1 375,104        |
| Partie II (loi 2002)                          | 91,549         | 192,145          | 1,666        | 285,360          |
| FIS   | 78,418         | 57,708           | 0,106        | 136,232          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>664,462</b> | <b>1 130,462</b> | <b>1,772</b> | <b>1 796,696</b> |

## STATISTIQUES OPC

### ■ ORIGINE DES PROMOTEURS DES OPC LUXEMBOURGEOIS

|                 | Actifs nets<br>(en mia EUR) | En %         |
|-----------------|-----------------------------|--------------|
| Allemagne       | 382,626                     | 21,3%        |
| Etats-Unis      | 340,096                     | 18,9%        |
| Suisse          | 305,460                     | 17,0%        |
| Grande-Bretagne | 168,623                     | 9,4%         |
| Italie          | 154,945                     | 8,6%         |
| Belgique        | 153,797                     | 8,6%         |
| France          | 120,388                     | 6,7%         |
| Pays-Bas        | 53,794                      | 3,0%         |
| Suède           | 27,816                      | 1,5%         |
| Japon           | 25,464                      | 1,4%         |
| Autres          | 63,687                      | 3,5%         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>1 796,696</b>            | <b>100 %</b> |

### ■ EVOLUTION DU NOMBRE D'UNITES



### ■ POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DES OPC LUXEMBOURGEOIS

|                            | Actifs nets<br>(en mia EUR) |
|----------------------------|-----------------------------|
| VM à revenu fixe (*)       | 785,327                     |
| VM à revenu variable (**)  | 496,604                     |
| VM diversifiées (***)      | 268,380                     |
| Fund of funds (****)       | 175,711                     |
| Liquidités                 | 24,124                      |
| Immobilier                 | 21,391                      |
| Futures, options, warrants | 23,512                      |
| Divers (*****)             | 1,647                       |
| <b>TOTAL</b>               | <b>1 796,696</b>            |

(\*) dont 316,853 milliards d'euros en instruments du marché monétaire et autres titres à court terme

(\*\*) dont 3,389 milliards d'euros en valeurs mobilières non cotées et 0,293 milliards d'euros en capitaux à risque élevé

(\*\*\*) dont 1,559 milliards d'euros en valeurs mobilières non cotées et 0,373 milliards d'euros en capitaux à risque élevé

(\*\*\*\*) dont 0,070 milliards d'euros en valeurs mobilières non cotées

(\*\*\*\*\*) dont 0,057 milliards d'euros en capitaux à risque élevé

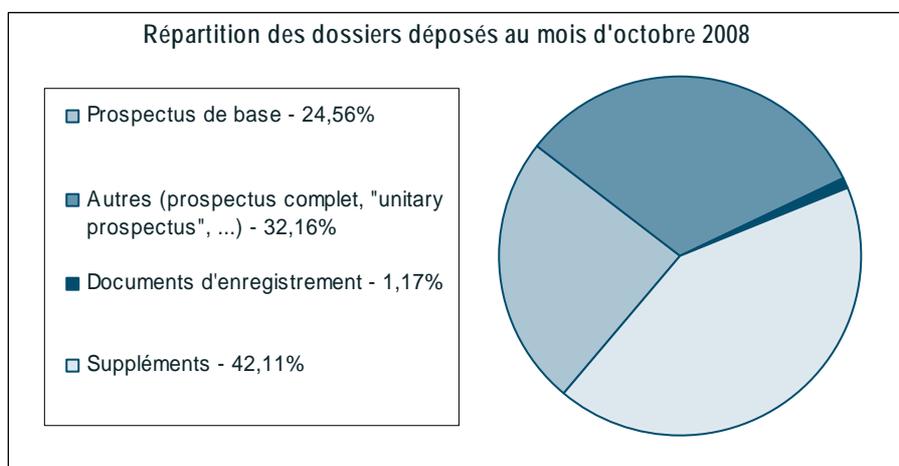
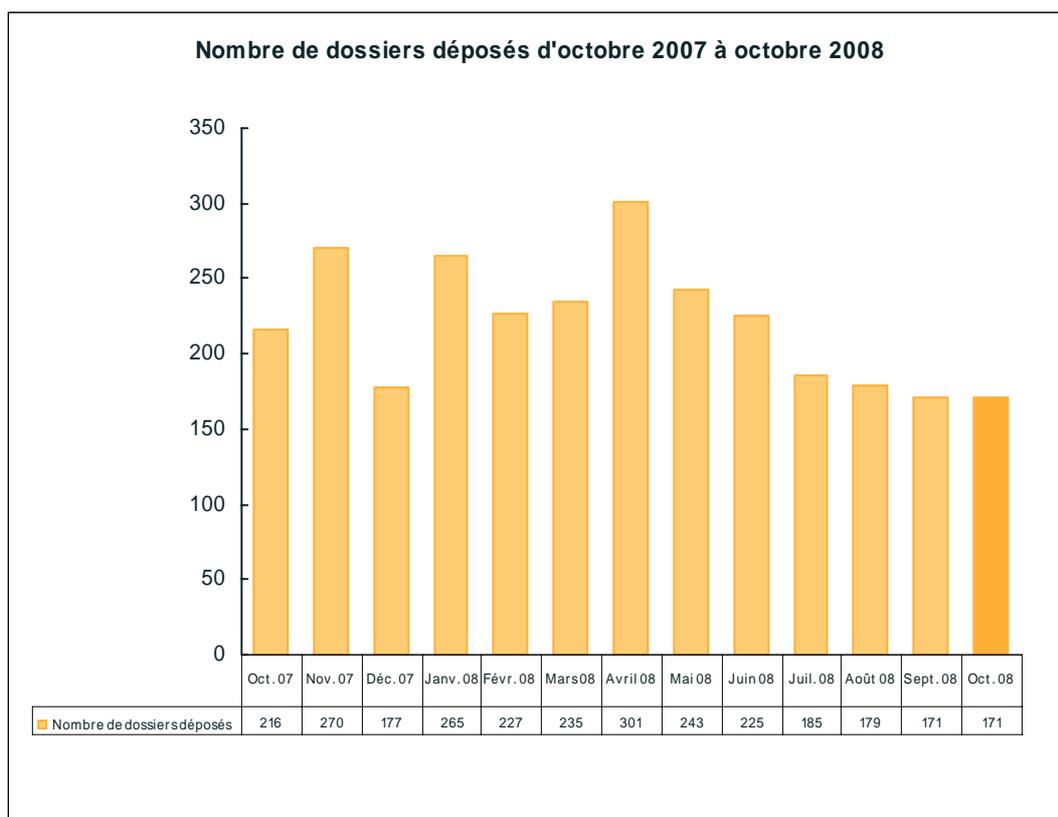
## STATISTIQUES

### ■ PROSPECTUS POUR VALEURS MOBILIERES EN CAS D'OFFRE AU PUBLIC OU D'ADMISSION A LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE (PARTIE II ET PARTIE III, CHAPITRE 1 DE LA LOI RELATIVE AUX PROSPECTUS POUR VALEURS MOBILIERES)

#### 1. ACTIVITE D'APPROBATION

##### 1.1. Demandes d'approbation

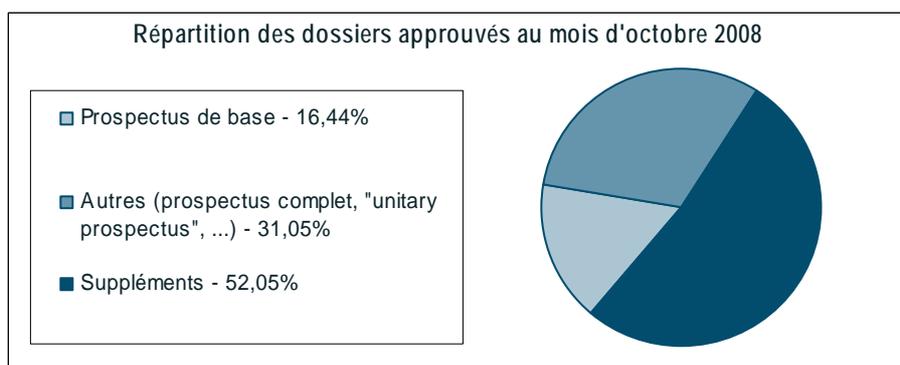
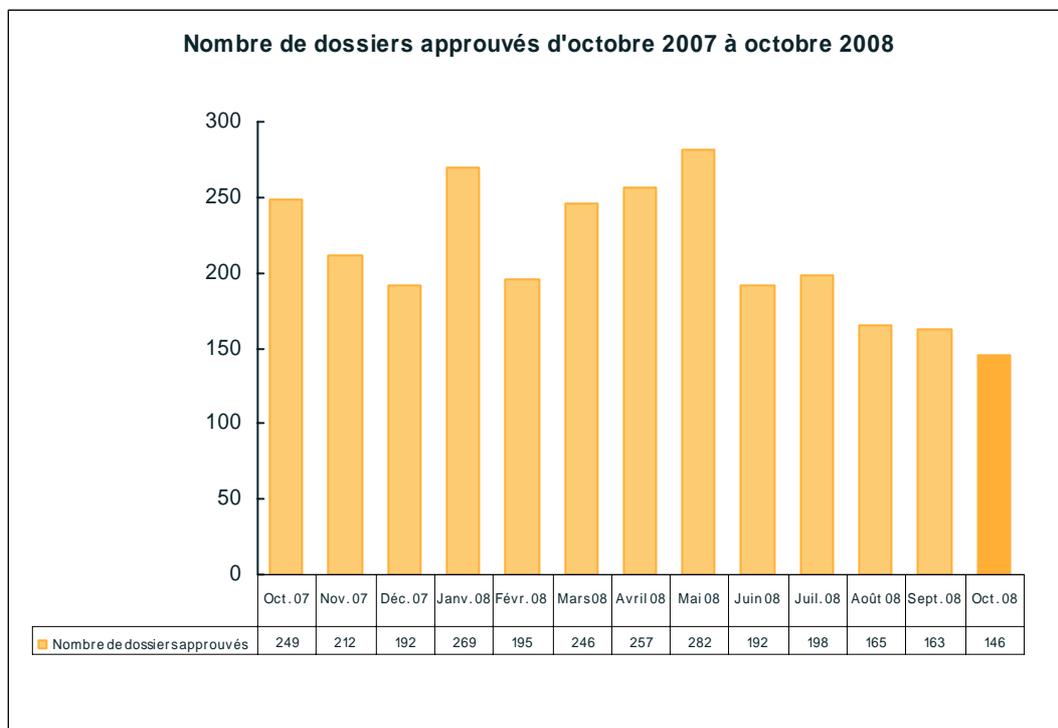
Pour le mois d'octobre 2008, un total de 171 demandes d'approbation a été déposé à la CSSF dont 55 prospectus, 42 prospectus de base, 2 documents d'enregistrement et 72 suppléments.



## STATISTIQUES

### 1.2. Documents approuvés

Pour le mois d'octobre 2008, un total de 146 documents a été approuvé par la CSSF dont 46 prospectus, 24 prospectus de base, 0 document d'enregistrement et 76 suppléments.

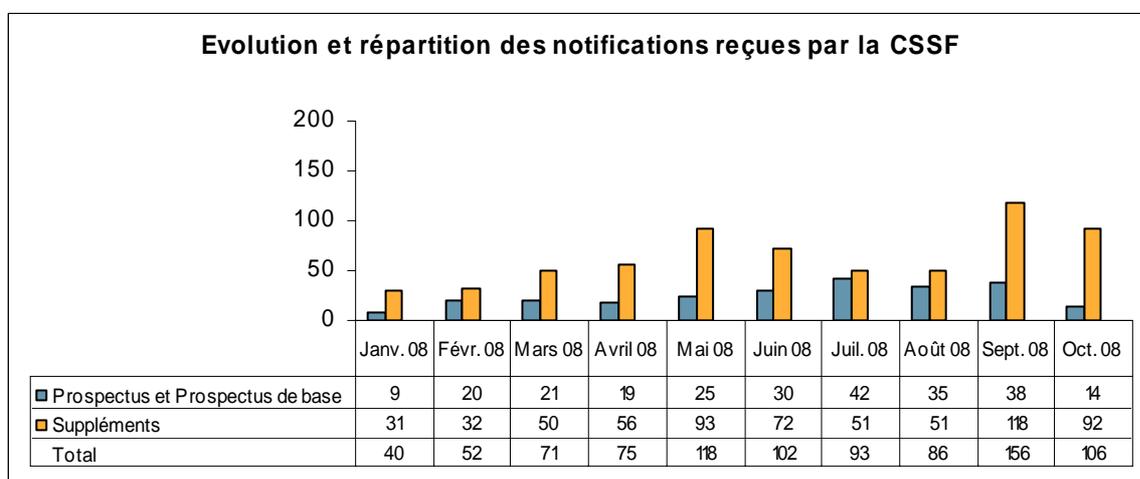
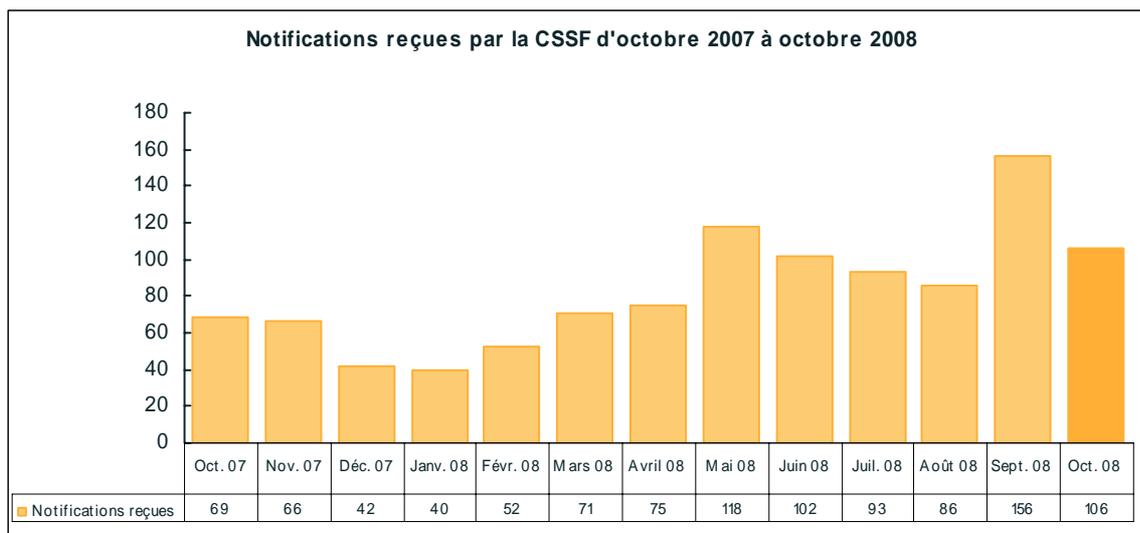


## 2. ACTIVITE DE NOTIFICATION

### 2.1. Notifications reçues par la CSSF

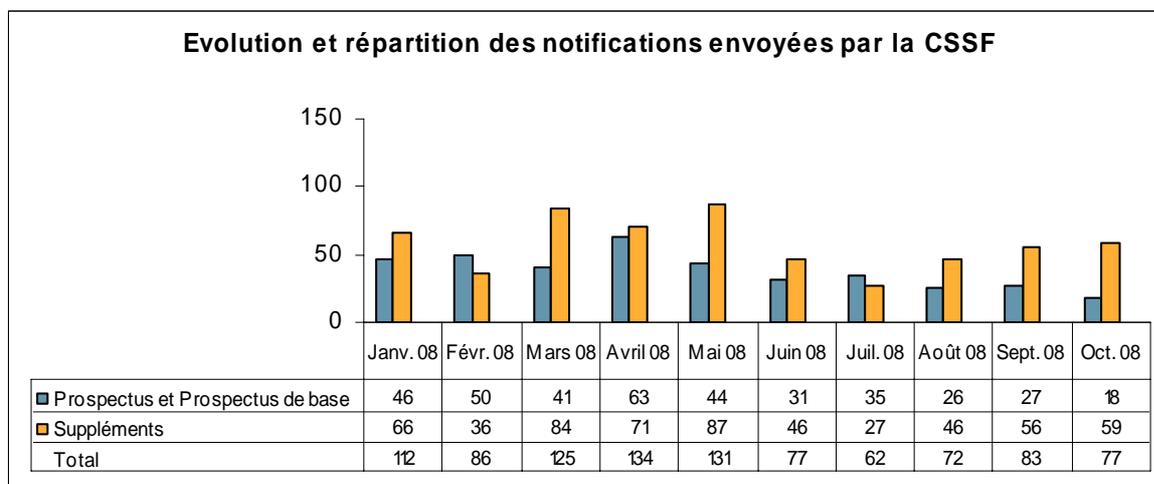
Pour le mois d'octobre 2008, la CSSF a reçu 106 notifications (relatives à 14 prospectus et prospectus de base et à 92 suppléments) en provenance des autorités compétentes de plusieurs Etats membres de l'Union européenne.

## STATISTIQUES



### 2.2. Notifications envoyées par la CSSF

Pour le mois d'octobre 2008, la CSSF a envoyé des notifications pour 77 documents\* (18 prospectus et prospectus de base et 59 suppléments) approuvés par ses soins vers les autorités compétentes des Etats membres de l'Union européenne.



\* Ce chiffre correspond au nombre de documents pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs Etats membres, seule la première est prise en compte dans le calcul des statistiques. Ainsi, chaque document notifié dans un ou plusieurs Etats membres n'est compté qu'une seule fois.

## LISTES OFFICIELLES

### ■ LISTE DES BANQUES

Pas de changement.

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

#### Nouvelles autorisations :

##### **FIDUCIAIRE F. WINANDY & ASSOCIES S.A.**

25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

Autorisation ministérielle du 11 septembre 2008.

*Domiciliaire, professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés*

##### **PRIVATE TRUSTEES S.A.**

92, rue de Bonnevoie, L-1260 Luxembourg

Autorisation ministérielle du 20 octobre 2008.

*Domiciliaire, professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés*

##### **TANDEM PARTNERS SàRL**

16, rue Beck, L-1222 Luxembourg

Autorisation ministérielle du 3 octobre 2008.

*Domiciliaire, professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés*

##### **VISTRA FUND SERVICES SàRL**

14, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg

Autorisation ministérielle du 11 septembre 2008.

*Agent administratif du secteur financier, agent de communication à la clientèle et agent teneur de registre*

#### Retrait :

##### **LCF EDMOND DE ROTHSCHILD CONSEIL S.A.**

Abandon des activités de PSF le 27 octobre 2008.

#### Changement de nom et de statut :

N.R.G. PSF LUXEMBOURG S.à R.L. est devenu

##### **RICOH LUXEMBOURG PSF S.à R.L.**

*Nouveau statut autorisé : opérateur de systèmes informatiques secondaires et de réseaux de communication du secteur financier*

*Abandon du statut d'agent de communication à la clientèle.*

#### Changement de forme juridique :

Cetrel S.C. est devenue

##### **Cetrel S.A.**

#### Changements d'adresse :

##### **SALTGATE S.A.**

291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

##### **STRATEGO TRUST S.A.**

370, route de Longwy, L-1940 Luxembourg

## LISTES OFFICIELLES

### ■ LISTE DES SICAR

#### Nouvelles sociétés :

**AKUO INVESTMENT S.C.A. SICAR**

9, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg

**FIVE ARROWS INVESTMENTS S.A R.L., SICAR**

121, avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg

**MICROCAP 08/09 S.C.A., SICAR**

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

**SUSTAINABLE PRIVATE EQUITY PORTFOLIO 08/09 - MICROCAP COORDINATION S.C.A., SICAR**

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

#### Changements d'adresse :

**DEA CAPITAL S.A. SICAR**

**DE AGOSTINI S.A. SICAR**

**FONSICAR S.C.A. SICAR**

**TINTORETTO SICAR S.A.**

**FID SICAR S.A.**

**CAPITAL INVESTING SICAR S.A.**

19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

### ■ LISTE DES ORGANISMES DE TITIRISATION AGREES

#### Nouveaux organismes :

**C-MOON SECURITISATION SA**

2, rue de la Reine, L-2418 Luxembourg

**REINET INVESTMENTS S.C.A.**

35, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

#### Changement d'adresse :

**CODEIS SECURITIES S.A.**

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

## LISTES OFFICIELLES

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

#### Inscriptions et retraits pendant le mois de septembre 2008 de la liste officielle des organismes de placement collectif luxembourgeois

##### Inscriptions

###### 1) OPC partie I :

- ASSENAGON ZIELRENDITE; 15, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- ATACAMA; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- CLAIREFONTAINE STRATEGIE; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg
- COMINVEST LIQUIDITY PLUS; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- DMM; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- DWS FINANCIALS OPPORTUNITIES FUND; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- F&V STRATEGIC; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- HSBC TRINKAUS LAPLACE EUROPEAN EQUITY; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- HVB BONUS FONDS DJ EURO STOXX 50@ 12/2014; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- HVB LUX SELECTION 100SI; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- ICM PORTFOLIO; 4, rue Dicks; L-1417 Luxembourg
- ISRAEL 60 PLUS; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- STRUKTURFONDS ABSOLUT NR. 1; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg
- SWISS STRATEGIE; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- TOP PRIVATE BANKING FONDS; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg

###### 2) OPC partie II :

- ALTERA SECURITY FUND; 4, rue Dicks; L-1417 Luxembourg
- CORPORATE IV; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- HVM; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- PREMIUM FONDS ERLANGEN; 3, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- ROOTS CAPITAL; 1B, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- TITANIUM I SICAV; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg

###### 3) FIS :

- AERIANCE FCP-SIF; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- ALL-TREMENDOUS-FUNDS; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- ALTERNA INVEST S.A. SICAF SIF; 5, place de la Gare; L-1616 Luxembourg
- BLUO SICAV-SIF; 2, rue Heinrich Heine; L-1720 Luxembourg
- CB RICHARD ELLIS GLOBAL DYNAMIC PARTNERS S.C.A. SICAV-SIF; 35, boulevard du Prince Henri; L-1724 Luxembourg
- DEMERGON FUNDS; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- ERMITAGE THEMATIC FUND; 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- ESPÍRITO SANTO ROCKEFELLER GLOBAL - S.A. SICAV-SIF; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- EUROPEAN LIFE SETTLEMENTS FUND - SIF; 46A, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- GLOBAL GROWTH OPPORTUNITIES SICAV-SIF; 123, avenue de la Faiencerie; L-1511 Luxembourg
- KAUPTHING SICAV-SIF; 35a, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- KBC FLEXIBLE; 11, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- MAMM MULTI ASSETS - MULTI MANAGING; 251, route d'Arlon; L-1150 Luxembourg
- POLYMATH INVESTMENTS; 20, boulevard Emmanuel Servais; L-2535 Luxembourg
- REALKAPITAL; 16, rue Beck; L-1222 Luxembourg
- REINET FUND S.C.A., F.I.S.; 35, boulevard du Prince Henri; L-1724 Luxembourg
- SGAM SIF; 16, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- STRATEGIC INFRASTRUCTURE TRUST OF EUROPE (EUR) SICAV-SIF; 33, rue de Gasperich; L-5826 Howald-Hesperange
- THE MALASPINAN FUND SCA SICAV-FIS (MALASPINAN MANAGEMENT S.A.); 14, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- TURQUOISE EM LUX FUND; 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- VARIOSPECIAL SICAV-SIF; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN AKTIEN; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN ASSET ALLOCATION; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN RENTEN; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN ROHSTOFF & CREDITS; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- WORLDWIDE FUND; 3, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg

##### Retraits

###### 1) OPC partie I :

- COMINVEST EUROPA SAFE KICK 9/2014; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- COMMERZBANK ROLLING EUROPA BONUS CHANCE FONDS 3; 25, rue Edward Steichen; L-2540 Luxembourg
- CONSUS; 21, avenue de la Liberté; L-1931 Luxembourg
- DEKA-WORLDDGARANT 6/2008; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- DEKA-WORLDDGARANT 9/2008; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- RP EURO STRATEGIC BOND; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg

###### 2) OPC partie II :

- DEUTSCHE YEN PORTFOLIO; 2, boulevard Konrad Adenauer; L-1115 Luxembourg
- TR GLOBAL PORTFOLIO; 3, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg

###### 3) FIS :

- GLOBAL SELECT ALPHA; 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre; L-1952 Luxembourg
- STRUCTURED FUND TWIN WIN 9M; 4, rue Alphonse Weicker; L-2721 Luxembourg

## PLACE FINANCIERE

### Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **154** (31 octobre 2008)

Somme de bilans : **EUR 990,608 milliards** (30 septembre 2008)

Résultat avant provision : **EUR 3,963 milliards** (30 septembre 2008)

Emploi : **27 269 personnes** (30 septembre 2008)

---

Nombre d'OPC : **3 353** (14 novembre 2008)

*dont 807 fonds d'investissement spécialisés (FIS)*

Patrimoine global : **EUR 1 796,696 milliards** (30 septembre 2008)

---

Nombre de SICAR : **212** (14 novembre 2008)

---

Nombre de fonds de pension : **13** (31 octobre 2008)

---

Nombre de sociétés de gestion : **187** (31 octobre 2008)  
(chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002)

Emploi : **2 371 personnes** (30 septembre 2008)

---

Nombre de PSF : **261** (31 octobre 2008)

Somme de bilans : **EUR 44,355 milliards** (31 août 2008)

Résultat net provisoire : **EUR 496,17 millions** (31 août 2008)

Emploi : **12 914 personnes** (30 juin 2008)

---

Nombre d'organismes de titrisation agréés : **21** (31 octobre 2008)

---

Emploi total dans les établissements surveillés : **40 662 personnes** (31 décembre 2007)

Emploi total dans les établissements surveillés : **42 313 personnes** (30 juin 2008)

---

#### 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)