

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

NEWSLETTER
DE LA CSSF

N°75

Avril 2007



■ DIRECTIVE 2007/16/CE DU 19 MARS 2007

Directive 2007/16/CE de la Commission du 19 mars 2007 portant application de la directive 85/611/CEE du Conseil portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), en ce qui concerne la clarification de certaines définitions

Lignes de conduite du Committee of European Securities Regulators (CESR) concernant les avoirs éligibles des OPCVM

La directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/securities/docs/ucits/dir_2007_03_19_fr.pdf), qui est une directive du niveau 2 de la procédure Lamfalussy, vise à clarifier certaines définitions de la directive modifiée OPCVM 85/611/CEE en vue de garantir une application uniforme de cette directive.

La directive 2007/16/CE contient notamment des précisions sur les avoirs éligibles suivants : les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire, les actifs financiers liquides, les valeurs mobilières comportant un instrument dérivé (embedded derivatives), les techniques et instruments et les OPCVM reproduisant un indice financier.

Cette directive devra être transposée au plus tard le 23 mars 2008 et les dispositions qui transposent la directive doivent entrer en vigueur à compter du 23 juillet 2008.

Dans le même contexte, le Committee of European Securities Regulators (CESR) a émis à la même date du 19 mars 2007 des lignes de conduite concernant les avoirs éligibles des OPCVM (<http://www.cesr-eu.org>, référence 07-044). Ces lignes de conduite contiennent des précisions additionnelles concernant les instruments financiers éligibles pour les OPCVM relevant de la directive modifiée OPCVM 85/611/CEE et se situent au niveau 3 de la procédure Lamfalussy.

Tant la directive 2007/16/CE que les lignes de conduite du CESR se basent sur l'avis du CESR publié en janvier 2006, qui contenait des règles du niveau 2 et des règles du niveau 3 de la procédure Lamfalussy. Cet avis du CESR a été publié le 26 janvier 2006 sur le site Internet de CESR, <http://www.cesr-eu.org>, référence 06-005.

Il est entendu que la directive 2007/16/CE et les lignes de conduite du CESR constituent un seul et même paquet et que les membres du CESR appliqueront les deux corps de règles en même temps. En ce sens, il est prévu que les lignes de conduite du CESR doivent être transposées à la même date que la directive 2007/16/CE, à savoir le 23 mars 2008 au plus tard.

L'objectif des deux textes est de supprimer des incertitudes relatives à la question de savoir si un OPCVM peut investir dans un certain instrument financier ou non.

STATISTIQUES

■ BANQUES

Somme des bilans des banques au 28 février 2007 en légère baisse

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 846,572 milliards au 28 février 2007 par rapport à EUR 861,187 milliards au 31 janvier 2007, soit une baisse de 1,7%.

Suite à la fusion par absorption de la Banca Nazionale del Lavoro International S.A. par BNP Paribas Luxembourg, le nombre de banques inscrites sur la liste officielle au 31 mars 2007 s'élève à 155 unités.

■ PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Légère augmentation de la somme des bilans au 28 février 2007

Au 28 février 2007, la somme des bilans de l'ensemble des PSF (202 entreprises en activité à cette date) s'est élevée à EUR 74,280 milliards contre EUR 73,215 milliards au mois précédent (199 entreprises en activité), soit une augmentation de 1,45 % sur une période d'un mois.

Le résultat net provisoire de ces 202 acteurs financiers s'est établi à cette date à EUR 92,40 millions, contre EUR 59,17 millions au 28 février de l'année précédente (191 entités en activité).

Répartition des professionnels du secteur financier selon leur statut (au 31 mars 2007)

Catégorie		Nombre
Entreprises d'investissement		
Commissionnaires	COM	10
Gérants de fortunes	GF	49
Professionnels intervenant pour leur propre compte	PIPC	12
Distributeurs de parts d'OPC	DIST	33
Preneurs ferme	PF	2
Dépositaires professionnels de titres ou d'autres instruments financiers	DEP	3
Agents de transfert et de registre	ATR	11
PSF autres que les entreprises d'investissement		
Conseillers en opérations financières	COF	10
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	6
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	15
Agents administratifs du secteur financier	AA	19
Opérateurs de systèmes informatiques et de réseaux de communication du secteur financier	IT	37
Professionnels effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés	PCG	6
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
TOTAL *		203

* le même établissement peut être repris dans plusieurs catégories

STATISTIQUES

■ SOCIÉTÉS DE GESTION

Agrément de cinq 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 cinq 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:

- EFG Asset Management S.A.
- Europa Invest S.A.
- Hansa-Nord-Lux Managementgesellschaft
- Kaltchuga Capital Management S.A.
- Smart Asset Management (Luxembourg) S.A.

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 165 au 10 avril 2007.

■ FONDS DE PENSION, SICAR ET ORGANISMES DE TITRISATION AGREES

Agrément de quatre nouvelles SICAR

Au mois de février 2007, quatre 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 123 unités au 10 avril 2007.

Les quatre nouvelles entités agréées sont les suivantes :

- Lehman Brothers Merchant Banking Partners IV (Europe) S.C.A., Sicar
- Novenergia II-Energy & Environment (SCA), Sicar
- MM - Mezzanine SCS, Sicar
- Redline Capital Partners Sicar S.A.

Au 31 mars 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 12 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 31 mars 2007.

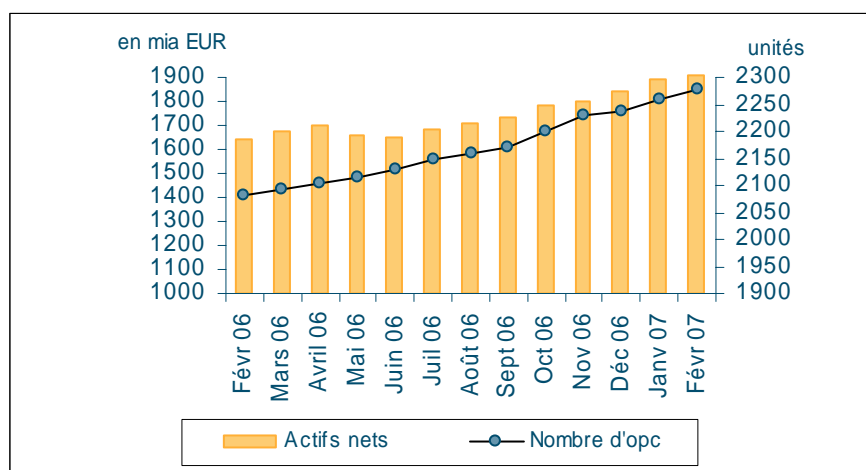
■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A LA FIN DU MOIS DE FEVRIER 2007

Communiqué de presse du 2 avril 2007

Au 28 février 2007, le patrimoine global net des organismes de placement collectif s'est élevé à EUR 1.908,707 milliards contre EUR 1.895,810 milliards au 31 janvier 2007. Le secteur des organismes de placement collectif luxembourgeois a augmenté de 0,68% par rapport au mois de janvier 2007. Cette augmentation est due à l'afflux de nouveau capital. Pour le mois de février 2007, le secteur fait état d'une augmentation de 3,46% par rapport au 31 décembre 2006 où le patrimoine global net était de EUR 1.844,850 milliards. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en progression de 16,52%.

Au cours du mois de février 2007, l'investissement net en capital s'est élevé à EUR 29,083 milliards. Par rapport au 31 décembre 2006, l'investissement net en capital s'élève à EUR 59,832 milliards.

Le nombre d'organismes de placement collectif pris en considération est de 2.278 par rapport à 2.260 le mois précédent. 1.401 opc ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 8.760 compartiments. En y ajoutant les 877 opc à structure classique, un nombre total de 9.637 unités sont actives sur la place financière.



LISTES OFFICIELLES

■ LISTE DES BANQUES

Retrait :

Banca Nazionale del Lavoro International S.A.

Fusion avec BNP Paribas Luxembourg le 31 mars 2007.

Changement de dénomination :

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Luxembourg) S.A. est devenue

Mitsubishi UFJ Global Custody S.A.

Changement d'adresse :

NORDEA BANK S.A.

562, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

■ LISTE DES AUTRES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Nouveaux établissements :

ACCESS PARTNERS S.A.

49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

Courtier et conseiller en opérations financières

Autorisation ministérielle du 22 mars 2007.

SMART PRIVATE MANAGERS LUXEMBOURG S.A.

2, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg

Gérant de fortunes, commissionnaire, courtier et conseiller en opérations financières

Autorisation ministérielle du 22 mars 2007.

TELECOM ITALIA LAB S.A.

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Domiciliaire de sociétés

Début des activités le 15 mars 2007.

VECTIS PSF S.A.

12, rue Jean Engling, L-1466 Luxembourg

Professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés

Autorisation ministérielle du 23 mars 2007.

Retraits :

STRADIVARI ADVISORS S.A.

Abandon des activités le 26 mars 2007.

IKB FINANCIAL PRODUCTS S.A.

Fusion avec la banque IKB International S.A. le 20 mars 2007.

Changements de dénomination :

HSH N ASSET MANAGEMENT S.A. est devenu

HSH ASSET MANAGEMENT S.A.

Autorisation ministérielle du 27 mars 2007.

LISTES OFFICIELLES

HSH N INVESTMENT MANAGEMENT S.A. est devenu
HSH INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
Autorisation ministérielle du 27 mars 2007.

Changement de statut :

BI-INVEST S.A.

Abandon du statut d'agent de transfert et de registre (date de changement : 13 mars 2007).

KUYLENSTIERNA & SKOG S.A.

Abandon du statut de domiciliataire de sociétés (date de changement : 13 mars 2007).

Changement d'adresse :

FARAD INVESTMENT ADVISORS S.A.

2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg

■ LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION

Nouvelles sociétés :

EFG ASSET MANAGEMENT S.A.

5, rue Jean Monnet, L-1468 Luxembourg

EUROPA INVEST S.A.

50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg

HANSA-NORD-LUX MANAGEMENTGESELLSCHAFT

4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg

KALTCHUGA CAPITAL MANAGEMENT S.A.

8, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg

SGAM ALTERNATIVE INVESTMENTS LUXEMBOURG

15, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg

SMART ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

2, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg

Changements d'adresse :

NORDEA INVESTMENT FUNDS S.A. et NORDEA INVESTMENT FUNDS COMPANY I S.A.

562, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

■ LISTE DES SICAR

Nouvelles sociétés :

LEHMAN BROTHERS MERCHANT BANKING PARTNERS IV (EUROPE) S.C.A., SICAR

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

LFPE S.C.A. SICAR

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

LISTES OFFICIELLES

MICROCAP 07 S.C.A., SICAR

50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg

MM-MEZZANINE SCS, SICAR

20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

NOVENERGIA II-ENERGY & ENVIRONMENT (SCA), SICAR

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

REDLINE CAPITAL PARTNERS SICAR S.A.

2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

VALUE SECONDARY INVESTMENTS SICAR (S.C.A.)

73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg

■ LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)

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

Inscriptions

- DEKA-WORLDCAP BESTSTART 4/2012; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- EURIZON CAPITAL CORPORATE FUND; 9-11, rue Goethe; L-1637 Luxembourg
- PORTFOLIO DEFENSIV OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- PORTFOLIO DYNAMISCH OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- PORTFOLIO MODERAT OP; 4, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- SCHRODER MATCHING PLUS; 5, Heienhaff; L-1736 Senningerberg
- GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV; 1A, rue Höhenhof; L-1736 Senningerberg
- BERENBERG FUNDS FI; 23, rue Aldringen; L-1118 Luxembourg
- SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS SICAV (LUXEMBOURG); 40, avenue Monterey; L-2163 Luxembourg
- ROBECO STRUCTURED FINANCE FUND; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- ASSET SELECTION SICAV; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE; 2-8, avenue Charles de Gaulle; L-1653 Luxembourg
- DEKA-ZIELGARANT; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- CREDIT SUISSE SICAV ONE (LUX); 5, rue Jean Monnet; L-2180 Luxembourg
- ETHNA BOND PREMIUM; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- LUX TAURUS; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg
- IRUS EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- LANDBANKI LUXEMBOURG INVESTMENT FUND; 31, Z.A. Bourmicht; L-8070 Bertrange
- VONTOBEL SICAV; 33, rue de Gasperich; L-5826 Howald-Hesperange
- IFM-INVEST: 2 PRIVATE EQUITY; 5, rue des Labours; L-1912 Luxembourg
- UNICAPITAL INVESTMENTS V; 16, rue Erasme; L-1468 Luxembourg
- OPAL ONE SICAV; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- NIKKO AM WORLD FUNDS; 1B, Parc d'Activité Syrdall; L-5365 MUNSBACH
- CUBE INFRASTRUCTURE FUND; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- LRI INVEST ALPHA STABLE €; 1C, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- AXA IM GTAA II; 49, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- TMA ASIA AND OCEANIA EQUITY FUND A; 1B, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- TMA UMBRELLA FUND II; 1B, Parc d'activité Syrdall; L-5365 Munsbach
- C&M FUND; 6A, Circuit de la Foire Internationale; L-1347 Luxembourg
- EASYETF FTSE EPRA WORLD; 33, rue de Gasperich; L-5826 Howald-Hesperange
- BAEK-IMMO SICAV; 2-8, avenue Charles de Gaulle; L-1653 Luxembourg

Retraits

- INTERNATIONAL BOND TRUST; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- AKTIA INTEREST; 5, allée Scheffer; L-2520 Luxembourg
- SCUDDER GLOBAL OPPORTUNITIES FUNDS; 49, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- ASSET LIFE; 52, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- ACM NEW-ALLIANCE; 18, rue Eugène Ruppert; L-2453 Luxembourg
- GLOBAL FUND LUX; 9A, rue Robert Stumper; L-2557 Luxembourg
- GROUPE DU SAVOY SICAV; 50, avenue J-F Kennedy; L-1855 Luxembourg
- G&P SICAV; 4, rue Thomas Edison; L-1445 Luxembourg-Strassen
- DEXIA PUBLIMIX; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- AMERICAN EXPRESS BESTSELECT FUNDS; 69, route d'Esch; L-1470 Luxembourg
- FUCHS ALTERNATIVE; 14, boulevard Royal; L-2449 Luxembourg
- LUX-STRATOS; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg
- LUX-HELIOS; 2, place Dargent; L-1413 Luxembourg

PLACE FINANCIÈRE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **155** (31 mars 2007)

Somme de bilans : **EUR 846,572 milliards** (28 février 2007)

Résultat net : **EUR 5,685 milliards** (31 décembre 2006)

Emploi : **24 752 personnes** (31 décembre 2006)

Nombre d'OPC : **2 262** (10 avril 2007)

Patrimoine global : **EUR 1 908,707 milliards** (28 février 2007)

Nombre de SICAR : **123** (10 avril 2007)

Nombre de fonds de pension : **14** (31 mars 2007)

Nombre de sociétés de gestion : **165** (10 avril 2007)
(chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002)

Emploi : **2 069 personnes** (31 décembre 2006)

Nombre de PSF : **203** (31 mars 2007)

Somme de bilans : **EUR 74,280 milliards** (28 février 2007)

Résultat net provisoire : **EUR 92,40 millions** (28 février 2007)

Emploi : **9 928 personnes** (31 décembre 2006)

Nombre d'organismes de titrisation agréés : **12** (31 mars 2007)

Emploi total dans les établissements surveillés : **34 048 personnes** (30 juin 2006)

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

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