

COMMISSION de SURVEILLANCE du SECTEUR FINANCIER



NEWSLETTER

N° 162
Juillet 2014

Newsletter de la CSSF

Conception et rédaction : Secrétariat général de la CSSF
110, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
Adresse postale (P&T) : L-2991 Luxembourg
Tél. : (+352) 26 251-560
E-mail : direction@cssf.lu
Site Internet : www.cssf.lu

RESSOURCES HUMAINES

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a recruté 11 nouveaux agents. Ces agents ont été affectés aux services suivants :

Métier OPC

Valentine BAUVEZ
Jérémy DULAUROY
Patrick NIERADKA
Michèle WEICKER

On-site inspection

Stéphane DEFOURNY
Wenda JACAMON

Surveillance des marchés d'actifs financiers

Andrea DONDER
Françoise SCHROEDER

Surveillance des banques

Matteo BEGA
Yannick MORENO

Département juridique

Minh-Xuan NGUYEN

Suite au départ d'un agent, la CSSF compte 529 agents, dont 268 hommes et 261 femmes au 15 juillet 2014.

ACTUALITÉS

■ EMIR

L'Autorité européenne des marchés financiers ("AEMF") a publié en date du 11 juillet 2014 deux documents de consultation portant sur les projets de normes techniques de réglementation (« regulatory technical standards » : RTS) concernant l'obligation de compensation des contrats d'échange sur taux d'intérêt et les contrats d'échange sur risque de crédit.

Ces projets de RTS définissent les catégories de contrats d'échange sur taux d'intérêt et les contrats d'échange sur risque de crédit qui devraient être soumises à l'obligation de compensation. Ils prévoient également l'application progressive de l'obligation de compensation pour les différentes catégories de contreparties, qui s'étend de 6 mois à 3 ans.

En ce qui concerne le "frontloading", une durée minimale résiduelle différente est proposée pour les contrats conclus ou novés à la date ou après la date de publication du Règlement dans le Journal officiel de l'Union européenne et ceux conclus ou novés avant la date de publication du Règlement dans le Journal officiel de l'Union européenne.

La consultation relative aux projets de RTS concernant l'obligation de compensation des contrats d'échange sur taux d'intérêt est ouverte jusqu'au 18 août 2014 et celle relative aux projets de RTS concernant l'obligation de compensation

Commission de Surveillance du Secteur Financier

des contrats d'échange sur risque de crédit jusqu'au 18 septembre 2014. Les documents sont disponibles sur le site internet à l'adresse suivante :

<http://www.esma.europa.eu/news/Press-release-ESMA-defines-central-clearing-interest-rate-and-credit-default-swaps?t=326&o=home>

Les réponses sont à soumettre online à www.esma.europa.eu sous le libellé "Your input - Consultations".

■ EUROPEAN CENTRAL BANK (ECB)

Publications

- 21 June 2014 – Publication of the Rules of Procedure of the Supervisory Board of the ECB

These Rules of Procedure shall supplement the Rules of Procedure of the ECB.

- 26 June 2014 – Publication of the List of supervised entities notified of the ECB's intention to consider them significant

Article 147(1) of Regulation (EU) No 468/2014 of the European Central Bank (ECB/2014/17) (the SSM Framework Regulation) requires the ECB to notify, at least two months before 4 November 2014, the relevant credit institutions, financial holding companies and mixed financial holding companies of the ECB's intention to consider them significant within the meaning of Article 6(4) of Council Regulation (EU) No 1024/2013 (the notified supervised entities).

In the case of a group, the notification has been made to the supervised entity at the highest level of consolidation within the participating Member States. The ECB intends to consider significant also all entities that are members of such group subject to prudential supervision on a consolidated basis in accordance with Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council (group entities).

The ECB has published a list of all notified supervised entities and group entities. This list presents, by participating Member State, the relevant credit institutions, financial holding companies and mixed financial holding companies, together with their euro area subsidiaries. The final list of the significant supervised entities and supervised groups will be published by 4 September 2014 and will be updated on a regular basis.

As concerns the Luxembourg banking sector, 5 supervised entities (4 credit institutions and 1 financial holding company), of which 4 are heading a group, and for which the CSSF is the "home" supervisor within the participating Member States have been notified by the ECB. Further to these 5 notified supervised entities, there are 11 credit institutions at subsidiary level, thereof 3 established in Luxembourg. The banks/banking groups and their Luxembourg incorporated subsidiaries are the following:

- Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
- Precision Capital S.A.
 - Banque Internationale à Luxembourg S.A.
 - KBL European Private Bankers S.A.
 - Banque Puilaetco Dewaay Luxembourg S.A.
- RBC Investor Services Bank S.A.
- State Street Bank Luxembourg S.A.
- UBS (Luxembourg) S.A.

In addition, another 43 credit institutions established in Luxembourg that are members of supervised groups whose parent undertaking has its head office in another participating Member State are deemed to fall as well under the direct supervision of the ECB.

- 26 June 2014 – Opinion on a systemic risk committee (CON/2014/46)

Commission de Surveillance du Secteur Financier

The ECB published its Opinion on a systemic risk committee (CON/2014/46) as a response to the request received from the Luxembourg Ministry of Finance for an opinion on a draft law establishing a systemic risk committee and for an opinion on a draft law implementing Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council. The ECB urges the Luxembourg legislator to thoroughly review the first draft law establishing a systemic risk committee in order to strengthen the overall effectiveness of the institutional framework for macro-prudential policy in Luxembourg.

Speeches

- 5 June 2014 - "Launch of the SSM – what will change in banking supervision and what are the imminent impacts on the banking sector?" - Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, Third FIN-FSA Conference on EU Regulation and Supervision, Helsinki

In her speech, Ms Nouy recalls the main features of the SSM and what has been achieved in this area up to now, before giving a short overview of the banking landscape in the Nordic region and highlighting the changes the SSM will bring for the Nordic banks.

- 5 June 2014 – Interview with Kauppaalehti, Interview with Danièle Nouy – Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, Publication on 11 June 2014

This speech relates in particular to the comprehensive assessment exercise, the regulation costs, the effectiveness of the SSM, the division of labour between the EBA and the SSM, as well as the impact should the UK leave the European Union.

- 18 June 2014 – "Savings banks in the European banking landscape" – Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, Financial Meeting of the Confederación Española de Cajas de Ahorros, Madrid

In this speech, Mr. Angeloni reflects on the origin and crisis of the savings bank model and draws some early lessons, before exposing the changes that are taking place in the European regulatory and supervisory framework. The functioning of the different elements of the banking union, i.e. the Single Supervisory Mechanism – including the preparations for the operational start of the SSM and the comprehensive assessment, the Single Resolution Mechanism and the deposit guarantee are briefly explained.

- 23 June 2014 – "Single Supervisory Mechanism – Opportunities and Challenges" – Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, Irish Banking Federation's Banking Union Conference, Dublin

This speech updates on the operational challenges and opportunities of the SSM, the ECB's new responsibilities under the SSM, the SSM supervisory model and the new risk assessment process in practice.

- 24 June 2014 – "The ECB and Macro-prudential policy: from research to implementation" - Vítor Constâncio, Vice-President of the ECB, Third Conference of the Macro-prudential Research Network, Frankfurt-am-Main

In this opening speech held at the Third conference of the Macro-prudential Research Network (MaRs), which has been established by the General Council of the ECB in 2010, Mr. Constâncio elaborates on the nature of systemic risk and the objectives, implementation issues and effectiveness of macro-prudential policy. The interactions with monetary policy are addressed as well.

For the press release concerning the publication of the final report summarising the work of the Macro-prudential Research Network, please click here:

<http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2014/html/pr140623.en.html>

■ EUROPEAN BANKING AUTHORITY (EBA)

Publications

- 5 June 2014 – Publication of the final draft technical standards on disclosure for the leverage ratio

Commission de Surveillance du Secteur Financier

The EBA has published its final draft Implementing Technical Standards (ITS) on disclosure for the leverage ratio. These standards will be part of the EU Single Rulebook in the banking sector and aim at harmonising disclosure of the leverage ratio across the EU by providing institutions with uniform templates and instructions.

- 5 June 2014 – Publication of the final draft technical standards and guidelines on methodology and disclosure for global systemically important institutions:

- [Final draft RTS on the methodology for the identification of G-SIIS](#)

The final draft RTS (Regulatory Technical Standards) relate to the methodology for the identification of Global Systemically Important Institutions (G-SIIs) under Article 131 of Directive 2013/36/EU (CRDIV). According to the CRDIV, competent or designated authorities in the Member States shall identify European banks that represent a higher risk to the global financial system as a G-SII. These draft RTS require Member States' authorities to take into account internationally agreed standards for the identification of systemically important institutions.

- [Final draft ITS on the disclosure of the indicators used for the identification of G-SIIS](#)

The final draft ITS sets out uniform requirements for the disclosure of indicators used for determining the score of institutions identified as G-SIIs in accordance with Article 131 of CRD IV. The ITS are supplemented by EBA guidelines on the disclosure of indicators of global systemic importance (cf. infra).

- [Guidelines on disclosure of indicators of global systemic importance](#)

These Guidelines are addressed not only to G-SIIs, but also to other large institutions which are potentially systemically relevant. The Guidelines contain detailed instructions for each of the data point included in the template.

- 6 June 2014 – Launch of the interactive Single Rulebook

The EBA has launched the interactive Single Rulebook which is an on-line tool designed to facilitate navigation through the single set of harmonised prudential rules in the EU banking sector. The Single Rulebook aims at ensuring consistent application of the regulatory banking framework across the EU.

- 6 June 2014 – Streamlining of the Single Rulebook Q&A tool

The EBA has introduced some important changes to the Single Rulebook Q&A tool. The major changes concern a stricter prioritisation of incoming questions, more stringent criteria for submitting questions, grouping of questions which raise related issues, as well as a new publication policy for questions and answers.

- 11 June 2014 – Information on liquidity reporting templates

The supervisory reporting templates, including those on liquidity, contained in the ITS on supervisory reporting adopted by the European Commission (EC) on 16 April 2014 are a correct legal transposition of the relevant provisions laid down in the Capital Requirements Regulation.

- 11 June 2014 – Publication of the Report on comparability of risk weighted assets for residential mortgages

The EBA has published a second report on the consistency of risk weighted assets (RWAs) in the residential mortgage portfolio. The report illustrates the findings of a so called “drill-down analysis”, an investigation on the extent to which the most commonly used risk drivers influence the variability in risk weights.

Legislative developments in the banking area

Directives

- 12 June 2014 – Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes
- 12 June 2014 – Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Regulations

- 5 June 2014 – Commission Implementing Regulation (EU) No 602/2014 of 4 June 2014 laying down implementing technical standards for facilitating the convergence of supervisory practices with regard to the implementation of additional risk weights according to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council.
- 6 June 2014 – Commission Delegated Regulation (EU) No 604/2014 of 4 March 2014 supplementing Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards with respect to qualitative and appropriate quantitative criteria to identify categories of staff whose professional activities have a material impact on an institution's risk profile
- 12 June 2014 – Commission Implementing Regulation (EU) No 620/2014 of 4 June 2014 laying down implementing technical standards with regard to information exchange between competent authorities of home and host Member States, according to Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council
- 27 June 2014 – Commission Implementing Regulation (EU) No 710/2014 of 23 June 2014 laying down implementing technical standards with regard to conditions of application of the joint decision process for institution-specific prudential requirements according to Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council
- 28 June 2014 – Commission Implementing Regulation (EU) No 680/2014 of 16 April 2014 laying down implementing technical standards with regard to supervisory reporting of institutions according to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council

AVERTISSEMENTS

- **AVERTISSEMENT CONCERNANT LES ACTIVITES DES ENTITES DENOMMEES ROYAL DE BANK ET FUTURMARKET**
- **AVERTISSEMENT CONCERNANT LES ACTIVITES D'UNE ENTITE DENOMMEE THÜNGEN FINANCIAL**

Ces avertissements sont disponibles sur notre site Internet à l'adresse :

<http://www.cssf.lu/consommateur/avertissements/news-cat/90/>.

- **AVERTISSEMENTS PUBLIES PAR L'OICV-IOSCO**

Plusieurs avertissements ont été publiés sur le site Internet de l'OICV-IOSCO à l'adresse :

http://www.iosco.org/investor_alerts/.

SANCTIONS

- **ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF**

Conformément à l'article 148(1) de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, la CSSF a infligé des amendes d'ordre aux membres du conseil d'administration d'une société d'investissement pour non communication d'informations demandées.

- **ENTREPRISE D'INVESTISSEMENT**

La CSSF a, sur base de l'article 63(1) de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier, prononcé, en date du 23 décembre 2013, une amende administrative de 10.000 EUR à l'encontre d'une personne physique pour violation des exigences légales et réglementaires. Par ailleurs, la CSSF a, sur base de l'article 19 de la loi du 5 avril 1993 relative au

Commission de Surveillance du Secteur Financier

secteur financier, retiré l'honorabilité professionnelle de cette personne physique qui n'est dorénavant plus apte à exercer une fonction sujette à agrément de la CSSF pour une période de soixante mois. La sanction est publiée en vertu de l'article 63(2) de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

LEGISLATION NATIONALE

■ CIRCULAIRE CSSF 14/588

La circulaire CSSF 14/588 a été publiée conjointement avec la Banque centrale du Luxembourg. Elle apporte des modifications à la collecte des statistiques auprès des fonds d'investissement monétaires et non monétaires afin de les aligner sur les règlements et orientations de la Banque centrale européenne.

■ CIRCULAIRE CSSF 14/589

Cette circulaire apporte des précisions quant à la mise en œuvre du règlement CSSF N° 13-02 du 15 octobre 2013 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations par les établissements surveillés.

■ CIRCULAIRE CSSF 14/590

Cette circulaire concerne les déclarations du GAFI relatives aux juridictions dont le régime de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme présente des déficiences substantielles et stratégiques, aux juridictions dont les progrès ont été jugés insuffisants et aux juridictions dont le régime de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme n'est pas satisfaisant.

■ CIRCULAIRE CSSF 14/587

Cette circulaire a pour objectif de clarifier le régime dépositaire prévu par la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif en définissant de nouvelles dispositions organisationnelles qui doivent être mises en place au niveau des dépositaires d'OPCVM établis au Luxembourg ainsi qu'au niveau des OPCVM en ce qui concerne les missions, obligations et droits concernant la fonction de dépositaire d'OPCVM.

■ CIRCULAIRE CSSF 14/591

Cette circulaire établit et clarifie les pratiques administratives en matière de protection des investisseurs en cas de changement significatif concernant un organisme de placement collectif de type ouvert.

MEMORANDUM OF UNDERSTANDING

■ SIGNATURE D'UN ACCORD DE COOPERATION ENTRE L'AUTORITA DI INFORMAZIONE FINANZIARIA (AIF) DE L'ETAT DE LA CITE DU VATICAN ET LA CSSF

L'Autorità di Informazione Finanziaria (AIF) de l'Etat de la Cité du Vatican et la CSSF ont signé le 23 juillet 2014 un accord de coopération, de consultation et d'échange d'informations en matière de surveillance des entités financières opérant sur les marchés financiers des deux juridictions. L'accord est entré en vigueur dès le jour de sa signature.

COMMUNIQUES

■ GESTIONNAIRES DE FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIFS

22 juillet 2014 : Fin de la période de transition d'un an

Communiqué de presse 14/40 du 22 juillet 2014

À ce jour, la CSSF a reçu au total 773 demandes qui lui ont été soumises conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après « GFIA ») dont un total de 215 demandes d'agrément et 558 demandes d'enregistrement.

À la suite du traitement des 215 demandes d'agrément, 151 entités ont été agréées en tant que GFIA par la CSSF en date du 22 juillet 2014. Parmi lesdites 151 entités agréées, 74 entités figurent sur la liste officielle des GFIA agréés. La CSSF constate qu'un certain nombre de ces demandes d'agrément, dont la procédure d'agrément est toujours en cours, concernent des entités qui n'étaient pas actives dans le domaine des fonds d'investissement alternatifs avant le 22 juillet 2013 et qui, par conséquent, ne sont pas soumises à la période de transition. S'agissant des entités réglementées qui ont été actives avant le 22 juillet 2013, et qui, par conséquent, étaient tenues de soumettre une demande d'agrément conformément à la loi GFIA au plus tard le 22 juillet 2014, les demandes ont été soumises à la CSSF dans les délais.

Concernant les 215 demandes d'agrément, 105 ont été reçues de la part de sociétés de gestion d'OPCVM existantes, 48 de la part de sociétés de gestion non-OPCVM et 62 de la part d'autres entités nouvellement constituées.

Par ailleurs, un total de 487 entités s'est vu attribuer le statut de GFIA enregistrés conformément aux dispositions de l'article 3(2) de la loi GFIA en date du 22 juillet 2014. Les 71 demandes d'agrément restantes sont soit incomplètes en date du 22 juillet 2014 ou ont été, entre-temps, retirées par le demandeur.

Pour ce qui est des sociétés de gestion non-OPCVM qui n'ont pas soumis de demande d'agrément ou d'enregistrement au Luxembourg, il convient de noter qu'elles ont désigné ou sont sur le point de désigner un GFIA tiers établi essentiellement dans l'UE.

■ L'AEMF (ESMA) A PUBLIÉ DEUX DOCUMENTS DE CONSULTATION EN MATIÈRE D'ABUS DE MARCHÉ

Communiqué du 17 juillet 2014

ESMA a publié en date du 15 juillet 2014 sur son site Internet (www.esma.europa.eu) deux documents de consultation (ESMA/2014/808 et ESMA/2014/809) en vue de recueillir les opinions des participants du marché sur la proposition de l'avis technique et la proposition de normes techniques de réglementation et de normes techniques d'exécution dans le cadre du Règlement (UE) N° 596/2014 sur les abus de marché (règlement relatif aux abus de marché) qui devient applicable à compter du 3 juillet 2016.

Le document de consultation sur la proposition de l'avis technique (ESMA/2014/808), qu'ESMA propose de soumettre à la Commission européenne sur un certain nombre d'actes délégués possibles, traite les sujets suivants :

1. Spécification des indicateurs de manipulation de marché ;
2. Seuils minimaux aux fins de l'exemption de certains participants du marché des quotas d'émission de la publication d'informations privilégiées relatives aux quotas d'émission qu'ils détiennent ;
3. Détermination de l'autorité compétente pour les notifications d'avoir différé la publication d'une information privilégiée ;

Commission de Surveillance du Secteur Financier

4. Transactions effectuées par les personnes exerçant des responsabilités dirigeantes : précision des types de transactions qui déclenchent l'obligation de notification et de publication, précision des circonstances dans lesquelles la négociation peut être autorisée par l'émetteur pendant une période d'arrêt ;
5. Signalement des violations.

Le document de consultation sur la proposition de normes techniques de réglementation et de normes techniques d'exécution (ESMA/2014/809) traite les sujets suivants :

1. Programmes de rachat et de stabilisation ;
2. Sondages de marché ;
3. Pratiques de marché admises ;
4. Déclaration des transactions et des ordres suspects : l'obligation de déclaration, les moyens de détection, le format des STOR ;
5. Modalités techniques pour la publication d'informations privilégiées : canaux appropriés de publication pour les émetteurs d'instruments financiers admis sur un marché réglementé/MTF/OTF, modalités techniques pour retarder la diffusion des informations privilégiées ;
6. Listes d'initiés : format précis des listes d'initiés, langue, format précis de la mise à jour des listes d'initiés, marché de croissance des PME ;
7. Transactions effectuées par les personnes exerçant des responsabilités dirigeantes : format et modèle sous lesquels les informations en question doivent être notifiées et rendues publiques ;
8. Recommandations d'investissement.

ESMA tiendra une audition (*open hearing*) le 8 octobre 2014 à Paris sur les deux documents de consultation publiés. L'inscription pourra se faire dans la partie consacrée du site ESMA en temps utile.

ESMA tiendra compte de tous les commentaires relatifs aux deux documents de consultation soumis jusqu'au mercredi 15 octobre 2014.

Toute contribution est à soumettre en ligne sur le site Internet www.esma.europa.eu sous le titre *Your input - Consultations*.

■ EBA CONSULTS ON DRAFT GUIDELINES RELATED TO DISCLOSURE REQUIREMENTS FOR THE EU BANKING SECTOR

Communiqué du 17 juin 2014 (uniquement en anglais)

On 13 June 2014, EBA launched a consultation on three Guidelines related to the information that institutions in the EU banking sector should disclose under Part Eight of the Regulation (EU) No 575/2013 (Capital Requirements Regulation - CRR). These Guidelines have been merged into one single document and cover how institutions should apply materiality, proprietary and confidentiality in relation to the disclosure requirements, as well as how they should assess the frequency of their disclosures. This work will enhance consistency in disclosure practices across the EU and are part of the work of the EBA aimed at ensuring transparency in the EU banking sector. The consultation runs until 13 September 2014.

The document can be accessed by the following link: http://www.eba.europa.eu/news-press/calendar?p_p_id=8&_8_struts_action=%2Fcalendar%2Fview_event&_8_eventId=726372.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ MISE A JOUR DES QUESTIONS/REPONSES SUR LES GESTIONNAIRES DE FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIFS

Communiqué de presse 14/39 du 18 juillet 2014

La CSSF informe qu'une mise à jour des Questions/Réponses (uniquement disponibles en anglais) concernant la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs a été publiée sur son site Internet (version 7, 18 juillet 2014).

■ SUSPENSION DES INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP S.A. ET ESPIRITO SANTO FINANCIERE S.A.

Communiqué de presse 14/38 du 10 juillet 2014

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) informe que, Espirito Santo Financial Group S.A. a demandé la suspension avec effet immédiat des instruments financiers émis par Espirito Santo Financial Group S.A. et Espirito Santo Financière S.A. de la négociation sur le marché réglementé et le MTF de la Bourse de Luxembourg.

■ ARM ASSET BACKED SECURITIES S.A. ("ARM")

Communiqué de presse du 14/37 du 9 juillet 2014 (uniquement en anglais)

We refer to our press release 13/38 of 4 September 2013 and to our Frequently Asked Questions 13/40 of 24 September 2013, informing that the CSSF has asked on 4 September 2013 the Public Prosecutor to request the Luxembourg district court dealing with commercial matters to order the dissolution and the liquidation of ARM.

We further refer to the press release 13/45 of 23 October 2013, informing that on 9 October 2013 Mr Mark James Shaw and Mr Malcolm Cohen of BDO LLP were appointed as Provisional Liquidators of ARM by the English Court.

The CSSF informs that on 26 June 2014 the Luxembourg district court dealing with commercial matters decided to suspend liquidation proceedings until after the completion of the winding up operations ordered by the English Court on 9 October 2013.

■ COMMUNIQUE CSSF

Communiquée de presse 14/36 du 4 juillet 2014

La protection du consommateur financier est une mission primordiale de la CSSF. La CSSF consacre des ressources considérables au traitement des réclamations de clients, déposants et investisseurs. La CSSF reçoit les réclamations de clients des établissements soumis à sa surveillance et intervient alors en tant qu'intermédiaire auprès de ceux-ci afin de chercher à régler ces réclamations à l'amiable. Après avoir pris en compte et dûment analysé les arguments de toutes les parties en cause, elle émet dans chaque dossier un avis sous forme de conclusions motivées qui devraient permettre aux parties de régler leur différend entre elles.

Dans certains cas, il arrive que l'avis de la CSSF ne satisfasse pas l'une des parties. Cette partie a alors toujours la possibilité de saisir le tribunal compétent de son différend avec le professionnel.

Dans le dossier qui semble être à la base d'un reportage diffusé dans le cadre du journal télévisé de *RTL Télé Lëtzebuerg* du 3 juillet 2014, la CSSF peut confirmer qu'elle a répondu maintes fois et de manière objective et impartiale aux parties concernées. La CSSF, qui exerce ses missions exclusivement dans l'intérêt général, regrette dès lors que des personnes, certaines sous la fausse apparence d'organisations prétendument représentatives des consommateurs, usent du service public qui leur est offert pour harceler la CSSF et ses agents ainsi que d'autres autorités publiques, lorsqu'elles estiment ne pas avoir obtenu raison au bout de la procédure extra-judiciaire auprès de la CSSF.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

La CSSF n'entrera pas dans une polémique à ce sujet, mais elle continuera à traiter avec sérieux et sérénité les dossiers justifiés qui lui sont soumis.

■ RESTRICTION TEMPORAIRE A LA VENTE A DECOUVERT (UNIQUEMENT EN ANGLAIS)

Communiqué de presse 14/35 du 1^{er} juillet 2014 (uniquement en anglais)

The Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) notifies that it temporarily prohibits short selling in the following financial instruments under Articles 23 (1) and 26 (4) of Regulation (EU) No 236/2012 of the European Parliament and of the Council of 14 March 2012 on short selling and certain aspects of credit default swaps. This follows a decision made by the Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), the competent authority of Portugal.

Details of the financial instruments concerned:

- Espírito Santo Financial Group, S.A. (ISIN: LU0011904405, LU0202957089).

This measure was effective until 11:59 pm on 1 July 2014.

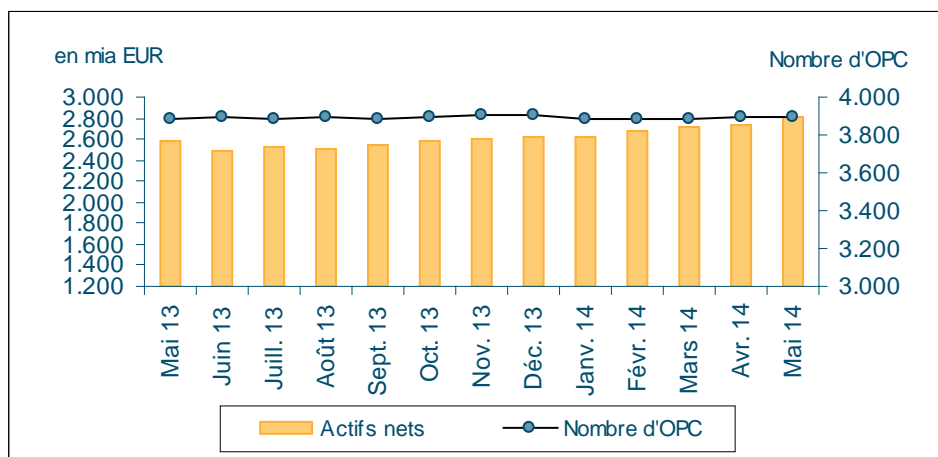
■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS DE MAI 2014

Communiqué de presse 14/34 du 26 juin 2014

I. Situation globale

Au 31 mai 2014, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 2.815,869 milliards contre EUR 2.742,208 milliards au 30 avril 2014, soit une augmentation de 2,69% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 8,97%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de mai une variation positive se chiffrant à EUR 73,661 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 16,261 milliards (+0,59%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 57,400 milliards (+2,10%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.900 par rapport à 3.898 le mois précédent. 2.544 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.402 compartiments. En y ajoutant les 1.356 entités à structure classique, au total 13.758 unités sont actives sur la place financière.

Concernant d'une part l'impact des marchés financiers sur les OPC et FIS luxembourgeois (ci-après OPC) et d'autre part l'investissement net en capital dans ces mêmes OPC, les faits suivants sont à relever pour le mois de mai :

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Toutes les catégories d'OPC à actions ont connu des hausses de cours sur la période sous revue.

Concernant l'Europe et les Etats-Unis, le mouvement de hausse des marchés d'actions, malgré des chiffres de croissance peu encourageants, fut notamment soutenu par une baisse des tensions en Ukraine, des indicateurs de conjoncture précurseurs positifs, l'annonce de la Banque centrale européenne d'un possible recours à des mesures non conventionnelles d'assouplissement monétaire ainsi que des anticipations positives en relation avec les résultats des entreprises. Cet environnement de marché positif, couplé à la continuation de la politique monétaire accommodante de la Banque centrale du Japon, a également profité aux actions japonaises.

Les catégories d'OPC à actions des pays émergents ont suivi le mouvement haussier, surtout en raison de l'apaisement de la situation en Ukraine, de la publication de données conjoncturelles positives en Chine et de la stabilisation des devises des pays émergents.

Au mois de mai, les catégories d'OPC à actions ont globalement affiché un investissement net en capital positif.

Evolution des OPC à actions au mois de mai 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	3,09%	0,24%
Actions européennes	2,26%	0,64%
Actions américaines	3,99%	-0,03%
Actions japonaises	5,52%	-1,00%
Actions Europe de l'Est	10,99%	0,28%
Actions Asie	5,58%	-0,46%
Actions Amérique latine	3,08%	0,01%
Actions autres	4,27%	0,66%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

La catégorie d'OPC à obligations libellées en euro a connu des hausses de cours sur le mois sous revue. Sur le marché des obligations d'Etat libellées en Euro, des pressions inflationnistes faibles, des chiffres de croissance globalement peu encourageants ainsi qu'une diminution des primes de risque ont contribué à une baisse des taux de rendement. Sur le marché des obligations privées, une forte demande accompagnée d'un rétrécissement des primes de risque ont fait monter les cours de ces obligations.

Pour la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD, les cours ont augmenté sur le mois sous revue, sous l'effet notamment du fléchissement des rendements des emprunts publics américains à mettre en relation avec des chiffres de croissance aux Etats-Unis qui sont restés en dessous des attentes. Ce mouvement fut soutenu par l'appréciation de l'USD face à l'EUR de 1,79%.

La catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a également pu clôturer le mois en hausse, sous l'effet principalement d'une demande accrue pour ces obligations et une réduction des primes de risque.

Au mois de mai, les catégories d'OPC à revenu fixe ont globalement affiché un investissement net en capital positif.

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de mai 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	0,04%	-0,48%
Marché monétaire en USD	1,79%	1,90%
Marché monétaire marché global	0,64%	-6,09%
Obligations libellées en EUR	0,79%	0,73%
Obligations libellées en USD	2,38%	0,69%
Obligations marché global	1,54%	-0,10%
Obligations marchés émergents	3,42%	5,22%
Obligations High Yield	1,33%	1,33%
Autres	1,16%	0,63%

Commission de Surveillance du Secteur Financier

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

L'évolution des actifs nets des OPC luxembourgeois diversifiés et des fonds de fonds est illustrée dans le tableau suivant :

OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de mai 2014*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	1,67%	1,40%
Fonds de Fonds	1,82%	0,19%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC selon les parties I et II respectivement de la Loi de 2010 et des FIS selon la Loi de 2007

	OPC PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		TOTAL	
	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)
31/12/2011	1.870	1.655,509 €	601	201,671 €	1.374	239,332 €	3.845	2.096,512 €
31/01/2012	1.856	1.709,460 €	594	202,915 €	1.387	244,706 €	3.837	2.157,081 €
29/02/2012	1.854	1.750,218 €	591	203,540 €	1.402	249,401 €	3.847	2.203,159 €
31/03/2012	1.860	1.762,166 €	587	202,875 €	1.419	252,165 €	3.866	2.217,206 €
30/04/2012	1.858	1.768,717 €	583	203,300 €	1.431	253,583 €	3.872	2.225,600 €
31/05/2012	1.859	1.750,722 €	582	203,715 €	1.433	257,590 €	3.874	2.212,027 €
30/06/2012	1.841	1.762,870 €	581	202,440 €	1.445	259,169 €	3.867	2.224,479 €
31/07/2012	1.835	1.823,366 €	576	207,093 €	1.453	266,258 €	3.864	2.296,717 €
31/08/2012	1.834	1.825,035 €	573	204,103 €	1.465	266,261 €	3.872	2.295,399 €
30/09/2012	1.827	1.845,500 €	567	201,592 €	1.472	267,356 €	3.866	2.314,448 €
31/10/2012	1.820	1.860,241 €	563	199,842 €	1.485	269,566 €	3.868	2.329,649 €
30/11/2012	1.815	1.891,001 €	561	196,886 €	1.487	271,835 €	3.863	2.359,722 €
31/12/2012	1.801	1.913,089 €	555	193,769 €	1.485	276,968 €	3.841	2.383,826 €
31/01/2013	1.803	1.936,513 €	550	191,354 €	1.487	278,061 €	3.840	2.405,928 €
28/02/2013	1.809	1.990,596 €	548	194,399 €	1.492	283,075 €	3.849	2.468,070 €
31/03/2013	1.806	2.038,580 €	543	199,556 €	1.505	290,784 €	3.854	2.528,920 €
30/04/2013	1.818	2.068,815 €	542	201,405 €	1.511	295,036 €	3.871	2.565,256 €
31/05/2013	1.817	2.086,281 €	541	202,228 €	1.526	295,590 €	3.884	2.584,099 €
30/06/2013	1.815	2.004,275 €	541	197,248 €	1.534	285,061 €	3.890	2.486,584 €
31/07/2013	1.804	2.038,269 €	543	197,344 €	1.537	287,573 €	3.884	2.523,186 €
31/08/2013	1.806	2.014,560 €	539	195,894 €	1.549	288,385 €	3.894	2.498,839 €
30/09/2013	1.807	2.047,112 €	534	195,663 €	1.543	296,425 €	3.884	2.539,200 €
31/10/2013	1.806	2.089,408 €	529	194,796 €	1.555	305,924 €	3.890	2.590,128 €
30/11/2013	1.815	2.107,898 €	526	191,211 €	1.562	308,619 €	3.903	2.607,728 €
31/12/2013	1.817	2.121,458 €	523	187,380 €	1.562	306,525 €	3.902	2.615,363 €
31/01/2014	1.817	2.128,746 €	518	186,766 €	1.550	308,324 €	3.885	2.623,836 €
28/02/2014	1.823	2.182,477 €	515	186,477 €	1.543	310,557 €	3.881	2.679,511 €
31/03/2014	1.824	2.216,005 €	510	181,493 €	1.551	311,703 €	3.885	2.709,201 €
30/04/2014	1.831	2.250,792 €	509	179,885 €	1.558	311,531 €	3.898	2.742,208 €
31/05/2014	1.829	2.318,076 €	502	181,248 €	1.569	316,545 €	3.900	2.815,869 €

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ EUROPEAN AUDIT REGULATORS START DIALOGUE ON AUDIT QUALITY ISSUES WITH THE LARGEST EUROPEAN AUDIT NETWORKS

Communiqué de presse du 26 juin 2014 (uniquement en anglais)

Independent audit regulators from Europe – including the CSSF – have entered into a series of structured meetings with the largest European networks of audit firms. The meetings shall contribute to a better understanding of network structures and procedures and the networks' approaches to maintain and improve the quality of their audits of financial statements or group accounts of Public Interest Entities (PIEs).

The meetings are organised within the framework of the European Audit Inspection Group (EAIG) which was established in 2011. The EAIG provides a pan-European platform for cooperation of audit regulators. The CSSF is a member of the EAIG.

At the EAIG's meeting in Copenhagen on June 24 and 25, 2014 hosted by the Danish Business Authority, the regulators met with representatives of the EY Europe LLP. The meeting was the first of a series of meetings with other networks (BDO, Deloitte, Grant Thornton, KPMG and PwC) structured on a pan-European basis that builds on the experience of the EAIG members throughout Europe and their previous interaction with the networks. Working groups of the EAIG will maintain an ongoing contact with the networks between these meetings.

The meeting in Copenhagen was the 12th meeting of the EAIG. Other topics discussed by the members included issues such as the EAIG's development of a Common Audit Inspection Methodology (CAIM) and changes in the EU regulatory framework relevant for inspections of PIE audit firms.

In December 2013 the EAIG launched a database of inspection findings that is used by the regulators to identify common issues in relation to particular networks or the application of particular standards by audit firms in practice. This will not only contribute to the meetings with the networks, but also to the dialogue with the audit profession at large and with standard setters such as the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) and the International Ethics Standards Board (IESBA).

Inspections of audit firms of PIEs (usually listed companies, but also banks and insurance companies) are performed on a recurring basis and are undertaken with the objective of improving the quality of audits. They generally include a review of the audit firms' internal quality control procedures and a review of selected audit engagements to test compliance with relevant professional standards.

Further information about the EAIG is available on its website www.eaigweb.org.

For further information about the CSSF, please visit www.cssf.lu.

For further information about this press release, please contact:

Mrs Agathe Pignon

Deputy Head of the Department Public Oversight of the Audit Profession

Phone : +352 26 25 15 71

E-mail : agathe.pignon@cssf.lu

■ SUSPENSION DES ACTIONS EMISES PAR ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP S.A. (LU0011904405, LU0202957089)

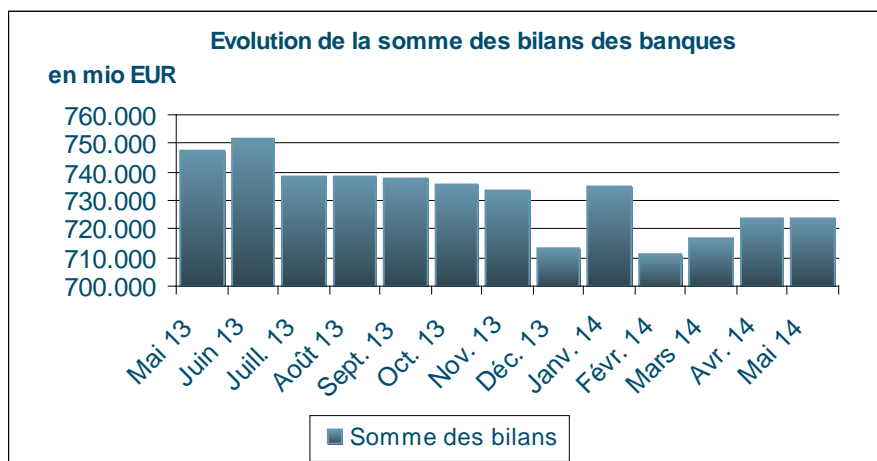
Communiqué de presse 14/32 du 20 juin 2014

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) a été informée de la part de la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, l'autorité compétente portugaise, de la suspension des actions émises par Espírito Santo Financial Group S.A. de la négociation sur NYSE Euronext Lisbonne à partir du 20 juin 2014 à 9h00 dans l'attente de la publication d'un communiqué de presse. La CSSF a ainsi exigé, conformément à l'article 9(3) de la loi du 13 juillet 2007 relative aux marchés d'instruments financiers, la suspension desdites actions de la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg jusqu'à ce que le marché ait été dûment informé.

STATISTIQUES

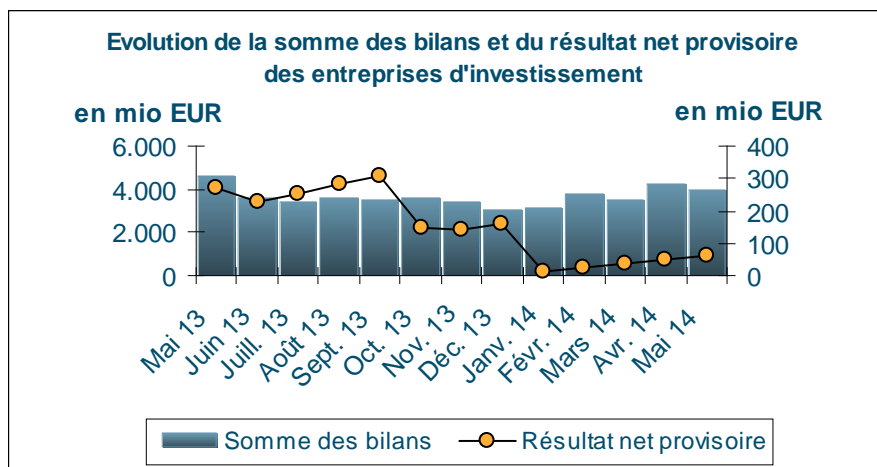
BANQUES

Somme des bilans des banques au 31 mai 2014 en hausse



ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT

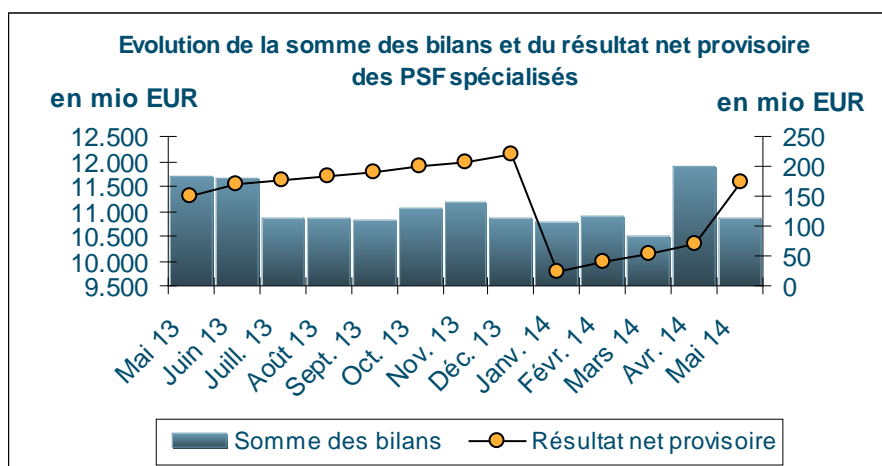
Somme des bilans des entreprises d'investissement au 31 mai 2014 en baisse



Commission de Surveillance du Secteur Financier

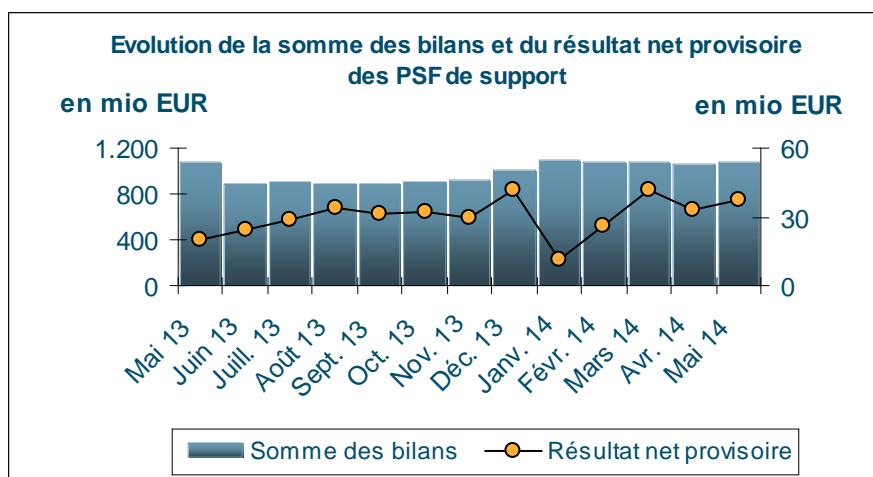
■ PSF SPECIALISES

Somme des bilans des PSF spécialisés au 31 mai 2014 en baisse



■ PSF DE SUPPORT

Somme des bilans des PSF de support au 31 mai 2014 en hausse



■ SICAR

Depuis la publication de la dernière Newsletter, les **SICAR** suivantes 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) :

- CINEMA S.C.A., SICAR, 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- FIELD II SICAR S.C.A., 24, rue Robert Krieps, L-4702 Pétange
- MPEP 2014 S.C.S., SICAR, 12F, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- OCEAN GROUP CAPITAL S.C.A., SICAR, 30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Au 7 juillet 2014, le nombre de SICAR inscrites sur la liste officielle s'élevait à **284 unités**.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

FONDS DE PENSION ET ORGANISMES DE TITRISATION

Au 15 juillet 2014, **14 fonds de pension** sous forme de société d'épargne pension à capital variable (sepcav) et d'association d'épargne-pension (assep) étaient inscrits sur la liste officielle des fonds de pension régis par la loi du 13 juillet 2005.

Depuis la publication de la dernière Newsletter, le **gestionnaire de passif** suivant a été inscrit sur la liste officielle des professionnels agréés pour exercer l'activité de gestionnaire de passif pour les fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005:

- MERCER (IRELAND) LIMITED, Charlotte House, Charlement Street, Dublin 2, Ireland.

Au 15 juillet 2014, **16** professionnels étaient agréés pour exercer l'activité de gestionnaire de passif pour les fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005.

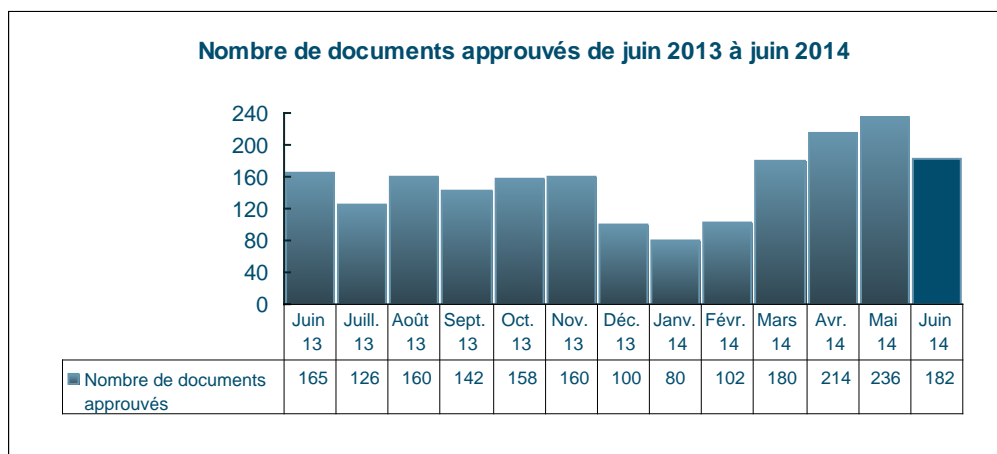
Le nombre des **organismes de titrisation** agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **32** unités au 15 juillet 2014.

SUPERVISION PUBLIQUE DE LA PROFESSION DE L'AUDIT

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 30 juin 2014, 68 cabinets de révision agréés et 227 réviseurs d'entreprises agréés. S'y ajoutent 48 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers dûment enregistrés en application de la loi du 18 décembre 2009 relative à la profession de l'audit.

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. Approbation par la CSSF

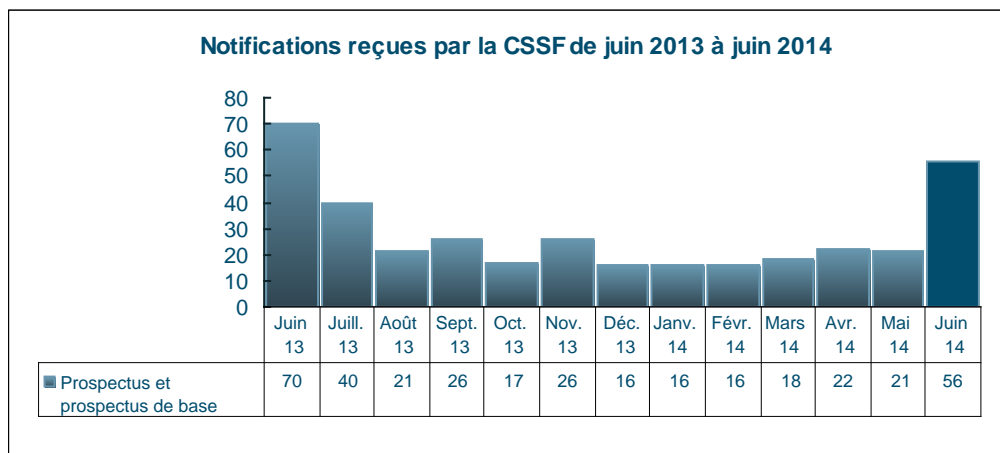


Au cours du mois de juin 2014, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 182 documents, qui se répartissent comme suit :

prospectus de base :	54	(29,67 %)
autres prospectus :	47	(25,82 %)
documents d'enregistrement :	3	(1,65 %)
suppléments :	78	(42,86 %)

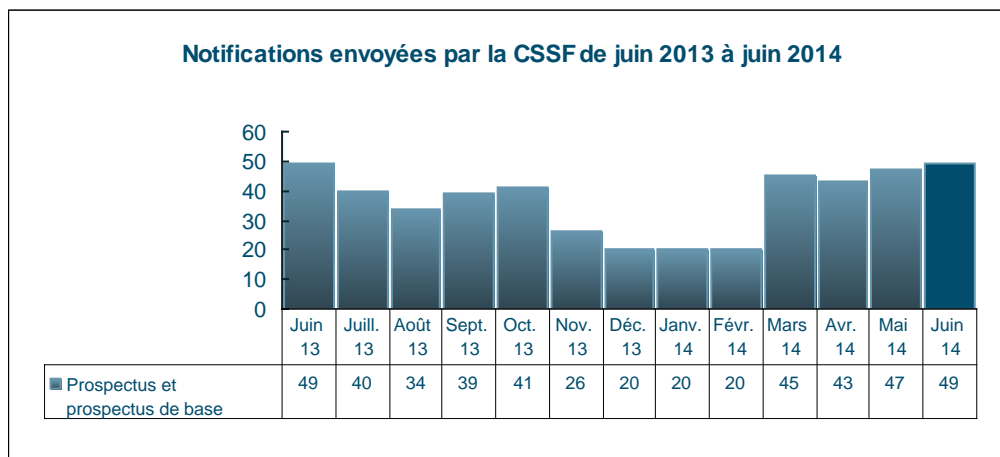
Commission de Surveillance du Secteur Financier

2. Notifications reçues par la CSSF de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'EEE



Au cours du mois de juin 2014, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 56 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 67 notifications relatives à des suppléments.

3. Notifications envoyées par la CSSF vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'EEE



Au cours du mois de juin 2014, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 49 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 54 notifications relatives à des suppléments¹.

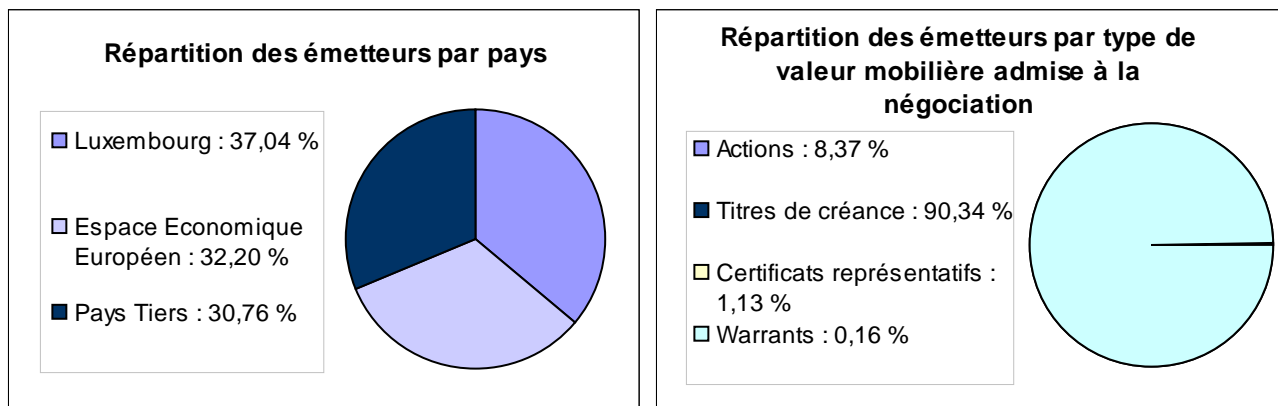
¹ Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs Etats membres, seule la première est prise en compte dans le calcul des statistiques. Ainsi, chaque document notifié dans un ou plusieurs Etats membres n'est compté qu'une seule fois.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ EMETTEURS DE VALEURS MOBILIERES DONT LE LUXEMBOURG EST L'ETAT MEMBRE D'ORIGINE EN VERTU DE LA LOI DU 11 JANVIER 2008 RELATIVE AUX OBLIGATIONS DE TRANSPARENCE SUR LES EMETTEURS DE VALEURS MOBILIERES (LA « LOI TRANSPARENCE »)

Depuis le 3 juin 2014, quatre émetteurs ont désigné le Luxembourg comme Etat membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 11 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 8 juillet 2014, 621 émetteurs sont repris sur la liste des émetteurs dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence et sont donc soumis à la surveillance de la CSSF.



LISTES OFFICIELLES

■ LISTE DES BANQUES

Inscription :

DEUTSCHE POSTBANK AG, NIEDERLASSUNG LUXEMBURG
18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Autorisation ministérielle du 1^{er} juillet 2014

Radiation :

LANDESBANK BERLIN AG, NIEDERLASSUNG LUXEMBURG
30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
Arrêt des activités le 30 juin 2014

Changements d'adresse :

BANCO BTG PACTUAL LUXEMBOURG S.A.
2, avenue Charles de Gaulle, 4^{ème} étage, L-1653 Luxembourg

BANCO BTG PACTUAL, LUXEMBOURG BRANCH
2, avenue Charles de Gaulle, 4^{ème} étage, L-1653 Luxembourg

■ LISTE DES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Inscriptions :

AMUNDI GLOBAL SERVICING
5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Statuts : distributeur de parts d'OPC sans paiement, société d'intermédiation financière, agent de communication à la clientèle, agent administratif du secteur financier
Autorisation ministérielle du 14 mai 2014

Commission de Surveillance du Secteur Financier

IGATE TECHNOLOGIES LUXEMBOURG S.A R.L.

61, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg
Statuts : opérateur de systèmes informatiques secondaires et de réseaux de communication du secteur financier, agent administratif du secteur financier
Autorisation ministérielle du 30 mai 2014

LOGOS IT SERVICES S.A.

427-429, route de Thionville, L-5887 Alzingen
Statuts : opérateur de systèmes informatiques secondaires et de réseaux de communication du secteur financier, opérateur de systèmes informatiques primaires du secteur financier
Autorisation ministérielle du 30 avril 2014

Changement d'adresse :

CREATERRA S.A.

6, rue d'Arlon, bâtiment C, L-8399 Windhof

Changement de statut :

FIA ASSET MANAGEMENT S.A.

9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg
Statuts additionnels : domiciliataire de sociétés, professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés

Radiations :

BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

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

CUSTOM S.A.

10, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

■ **LISTES DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC) ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES (FIS)**

Inscriptions :

Durant le mois de référence, les 28 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

■ OPC partie I Loi 2010 :

ADCB SICAV

1, rue du Potager, L-2347 Luxembourg

CCMG NAVIGATOR

5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

KENNOX STRATEGIC VALUE FUND FEEDER (LUXEMBOURG)

2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

MOST DIVERSIFIED PORTFOLIO SICAV

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

MW ASSET MANAGEMENT

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

PORTIKUS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FONDS

4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

PRIVÉE SELECT

20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

QUADRA CAPITAL

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

SELECT GLOBAL

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

VIETNAM EMERGING MARKET FUND SICAV

4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen

WERTE & SICHERHEIT NR. 1

4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

■ **FIS :**

ALPHA PATRIMOINE FLAGSHIP FUND SICAV SIF

40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg

ARKANTOS S.A. SICAV-SIF

6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

BL PRIVATE EQUITY FUND SCA SICAV-SIF

14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

BLUE COLIBRI CAPITAL PARTNERS II SCA, SICAV-SIF

5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg

BLUEHIVE OPPORTUNITIES

2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

BUMA-LUX-INFRASTRUCTURE I FCP-FIS

18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

ENERGREEN INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF

26-28, Rives de Clausen, L-2165 Luxembourg

ENHANCED LOAN INVESTMENT STRATEGY

49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

FIDE FUNDS

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

GREENMAN INVESTMENTS S.C.A., SICAV-FIS

5, rue du Plébiscite, L-2341 Luxembourg

HINES POLAND SUSTAINABLE INCOME FUND

205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

IDINVEST LUX FUND

15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

KIBO AFRICA FUND

2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

KQ S.C.S. SICAV-SIF

205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

PANTHEON MULTI-STRATEGY PROGRAM 2014 (LUXEMBOURG) SLP SICAV SIF

49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

PRUDENT INVESTMENT FUND

2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

UFG GLOBAL HOSPITALITY REAL ESTATE FUND I S.A., SICAV-SIF

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Radiations :

Les 26 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de référence :

■ OPC partie I Loi 2010 :

ABS-INVEST

308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

AC ABSOLUTE RETURN

5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

ACCURA STRATEGIE

304, route de Thionville, L-5884 Hesperange

ARTESIS INVESTMENT FUNDS

9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

BREVA HOWARD INVESTMENT FUND II

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

DWS RENTEN DIREKT 2014

2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

DWS UNTERNEHMENSANLEIHEN DIREKT 2014

2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

SANTANDER

4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

SARASIN INTERNATIONAL FUNDS

69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

TORRUS FUNDS

2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

UNICREDIT LUXEMBOURG SELECT

8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

UNIGARANTPLUS: BEST OF WORLD (2014)

308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

UNIGARANTPLUS: KLIMAWANDEL (2014)

308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

■ OPC partie II Loi 2010 :

AVALON MULTI ASSET FUND

5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

BPVN ENHANCED FUND

26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

DEGROOF ALTERNATIVE

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

FIDESSA FUND

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

JPMORGAN EUROPEAN PROPERTY FUND

6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

LOMBARD ODIER FUNDS II

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

OPTI HEDGE

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

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ FIS :

AI DYNAMIC ALPHA FONDS

5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

GEMELOLUX SICAV-FIS

2, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg

MELLINCKRODT 1SICAV-FIS

4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

TWINLUX VALUEINVEST SICAV-SIF

8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf

WESTLB MELLON LONGITUDE FUND

1, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg

WINE GROWTH FUND

20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

Retraits décidés par la CSSF :

- Suite à la décision prise par la CSSF de retirer le fonds d'investissement spécialisé BLACKPEAK INVESTMENT FUND de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés en vertu des articles 43(2) et 46 de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, VIe Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 10 juillet 2014, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation du fonds d'investissement spécialisé BLACKPEAK INVESTMENT FUND. Le même jugement a nommé juge commissaire Monsieur Thierry Schiltz et liquidateur Maître Laurence Jacques.
- Suite à la décision prise par la CSSF de retirer le fonds d'investissement spécialisé GLOBAL GREEN FUND FCP-SIF de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés en vertu des articles 43(2) et 46 de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, VIe Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 10 juillet 2014, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation du fonds d'investissement spécialisé GLOBAL GREEN FUND FCP-SIF. Le même jugement a nommé juge commissaire Monsieur Thierry Schiltz et liquidateur Maître Laurence Jacques.

■ LISTE DES SICAR

Inscriptions :

CINEMA S.C.A., SICAR

25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

FIELD II SICAR S.C.A.

24, rue Robert Krieps, L-4702 Pétange

MPEP 2014 S.C.S., SICAR

12F, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg

OCEAN GROUP CAPITAL S.C.A., SICAR

30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Changement d'adresse :

PARTHENOS S.A. SICAR

20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION AGRÉÉES SUIVANT LE CHAPITRE 15 DE LA LOI DU 17 DÉCEMBRE 2010

Sociétés de gestion dont l'agrément couvre exclusivement l'activité de gestion collective au sens de l'article 101(2) de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPC

Inscription :

FUCHS ASSET MANAGEMENT S.A.
49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

Radiation :

ISLAND FUND S.A.
5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Changements de denomination :

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT ADVISORS en
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)

SARASIN FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. en
J. SAFRA SARASIN FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Changement d'adresse :

SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

■ LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION AGRÉÉES SUIVANT LE CHAPITRE 16 DE LA LOI DU 17 DÉCEMBRE 2010

Inscription :

JAB CONSUMER FUND MANAGEMENT S.A R.L.
5, rue Goethe, L-1637 Luxembourg

Radiation :

PICTET TARGETED FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.
15, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Changements d'adresse :

A&G LUXEMBOURG AM S.A.
34A, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg

NORTHAM PROPERTY FUNDS MANAGEMENT S.A R.L.
1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

Retrait décidés par la CSSF :

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer la société de gestion GLOBAL GREEN MANAGEMENT S.à r.l. de la liste officielle des sociétés de gestion agréées suivant l'article 125 du chapitre 16 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, 1^{re} Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 10 juillet 2014, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation de la société de gestion GLOBAL GREEN MANAGEMENT S.à r.l. Le même jugement a nommé juge commissaire Monsieur Thierry Schiltz et liquidateur Maître Laurence Jacques.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ LISTE DES GESTIONNAIRES DE FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIFS AGREES SUIVANT LE CHAPITRE 2 DE LA LOI DU 12 JUILLET 2013

Inscriptions :

AVIVA INVESTORS LUXEMBOURG

2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg

BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

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

CANDRIAM LUXEMBOURG

136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

CORPUS SIREO INVESTMENT MANAGEMENT S.A R.L.

4A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

FUCHS ASSET MANAGEMENT S.A.

49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

GERIFONDS (LUXEMBOURG) S.A.

2, place de Metz, L-1930 Luxembourg

ING INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

JAB CONSUMER FUND MANAGEMENT S.A R.L.

5, rue Goethe, L-1637 Luxembourg

JAPAN FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

1B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.A R.L.

6H, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

LA FRANÇAISE AM INTERNATIONAL

4A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg

LUXEMBOURG FUND PARTNERS S.A.

2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

NEXSTEP

26, rue Glesener, L-1630 Luxembourg

NORTHAM PROPERTY FUNDS MANAGEMENT S.A R.L.

5, Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg

PAI PARTNERS S.A R.L.

43-45, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

RBS (LUXEMBOURG) S.A.

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

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

SEB ASSET MANAGEMENT S.A.

4, rue Peterelchen, L-2370 Howald

STRUCTURED INVEST S.A.

8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

UBS THIRD PARTY MANAGEMENT COMPANY S.A.

33A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

UNIVERSAL-INVESTMENT-LUXEMBOURG S.A.

18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.

2, place Dargent, L-1413 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ LISTE DES EMETTEURS DE VALEURS MOBILIERES DONT LE LUXEMBOURG EST L'ETAT MEMBRE D'ORIGINE EN VERTU DE LA LOI TRANSPARENCE

Inscriptions :

<u>NOM</u>	<u>PAYS DU SIEGE</u>
B&M European Value Retail S.A.	Luxembourg
Braas Monier Building Group S.A.	Luxembourg
PGE Sweden AB (publ)	Suède
Redexis Gas Finance B.V.	Pays-Bas

Radiations :

<u>NOM</u>	<u>PAYS DU SIEGE</u>
Argenta Nederland N.V.	Pays-Bas
Argentario Finance S.r.l.	Italie
AZ Electronic Materials S.A.	Luxembourg
BNP Paribas Public Sector SCF	France
DNB Boligkreditt AS	Norvège
Geldilux-TS-2010 S.A.	Luxembourg
Geldilux-TS-2011 S.A.	Luxembourg
HBOS Capital Funding No. 2 L.P.	Jersey
Polo Securities II Limited	Jersey
SC Germany Consumer 2014-1 UG (haftungsbeschränkt)	Allemagne
Saint Croix Holding Immobilier Socimi S.A.	Espagne

Commission de Surveillance du Secteur Financier

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (16/07/2014)	150	↗ 8 entités
	Somme des bilans (31/05/2014)	EUR 723,711 mia	↘ EUR 23,88 mia
	Résultat avant provision (31/03/2014)	EUR 1,36 mia	↗ EUR 0,09 mia
Etablissements de paiement	Nombre (16/07/2014)	8 dont 1 succursale	↗ 3 entités
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (16/07/2014)	6	↗ 1 entité
OPC	Nombre (22/07/2014)	Partie I loi 2010 : 1.857	↗ 47 entités
		Partie II loi 2010 : 457	↘ 83 entités
		FIS : 1.578	↗ 44 entités
		TOTAL : 3.892	↗ 8 entités
	Patrimoine global net (31/05/2014)	EUR 2.815,869 mia	↗ EUR 231,77 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (30/06/2014)	205	↗ 14 entités
	Somme des bilans (31/03/2014)	EUR 10,08 mia	n/a
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (30/06/2014)	180	↘ 14 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (14/07/2014)	74	n/a
SICAR	Nombre (30/06/2014)	284	↗ 8 entités
Fonds de pension	Nombre (16/07/2014)	14	aucune variation
Organismes de titrisation agréés	Nombre (16/07/2014)	32	aucune variation
Entreprises d'investissement	Nombre (16/07/2014)	108 dont 9 succursales	↘ 3 entités
	Somme des bilans (31/05/2014)	EUR 3,986 mia	↘ EUR 597 mio
	Résultat net provisoire (31/05/2014)	EUR 62,79 mio	↘ EUR 210,778 mio
PSF spécialisés	Nombre (16/07/2014)	126	↗ 4 entités
	Somme des bilans (31/05/2014)	EUR 10,857 mia	↘ EUR 854 mio
	Résultat net provisoire (31/05/2014)	EUR 172,756 mio	↗ EUR 23,08 mio
PSF de support	Nombre (16/07/2014)	82	↘ 3 entités
	Somme des bilans (31/05/2014)	EUR 1,080 mia	↘ EUR 2 mio
	Résultat net provisoire (31/05/2014)	EUR 37,24 mio	↗ EUR 16,26 mio
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (08/07/2014)	621	↘ 26 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (30/06/2014)	68 cabinets de révision agréés	↘ 2 entités
		227 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 3 personnes
		48 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers	↘ 4 entités
Emploi (31/03/2014)	Banques	26.144 personnes	↘ 249 personnes
	Sociétés de gestion (chapitre 15)	3.268 personnes	↗ 503 personnes
	Entreprises d'investissement	2.356 personnes	↘ 319 personnes
	PSF spécialisés	3.448 personnes	↗ 379 personnes
	PSF de support	8.978 personnes	↘ 89 personnes
	Total	44.194 personnes	↗ 225 personnes *

*Cette évolution ne correspond pas à une création ou perte nette d'emplois, mais comprend des transferts d'emplois existants du secteur non-financier vers le secteur financier et vice versa.