

COMMISSION de SURVEILLANCE du SECTEUR FINANCIER



NEWSLETTER

N° 167
Décembre 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 2 nouveaux agents. Ces agents ont été affectés aux services suivants :

Département juridique

Claire BRAUN

Systemes d'informations et surveillance des PSF de support

João BARREIRA

La CSSF compte 553 agents, dont 282 hommes et 271 femmes au 12 décembre 2014.

AVERTISSEMENTS

■ AVERTISSEMENT CONCERNANT LES ACTIVITES DES ENTITES DENOMMEES AMG-CLIENTS S.A. ET AMSTRAD-WEALTH S.A.

Cet avertissement est disponible 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_protection/?subsection=investor_alerts_portal

SANCTIONS

■ FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES (FIS)

Conformément à l'article 51(1) de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants de quatre fonds d'investissement spécialisés pour non transmission du rapport financier annuel.

Conformément à l'article 51(1) de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants de quatre fonds d'investissement spécialisés pour non transmission de la lettre de recommandation (« management letter »).

■ EMETTEURS DE VALEURS MOBILIERES

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a prononcé deux amendes administratives à l'encontre d'émetteurs qui n'ont pas donné suite à des demandes de la CSSF dans le cadre de sa mission de contrôle de l'information financière telle que prévue par l'article 22(2)(h) de la Loi Transparence.

REGLEMENTATION NATIONALE

■ CIRCULAIRE CSSF 14/598

Avis de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (AEMF-ESMA) concernant la revue des lignes de conduite « CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds » (CESR/10-049)

Cette circulaire vise à implémenter dans la réglementation luxembourgeoise applicable aux organismes de placement collectif qui relèvent de la loi du 17 décembre 2010 et aux fonds d'investissement spécialisés qui relèvent de la loi du 13 février 2007 les modifications introduites par l'Opinion de l'AEMF-ESMA du 22 août 2014 (Ref. ESMA/2014/1103) concernant les lignes de conduite « CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds (Ref. CESR/10-049) ».

■ CIRCULAIRE CSSF 14/597

Mise à jour de la circulaire CSSF 12/552 relative à l'administration centrale, la gouvernance interne et la gestion des risques

■ CIRCULAIRE CSSF 14/596

Régime de communication sous le Mécanisme de Supervision Unique pour les banques considérées comme entités significatives ; Abrogation de la procédure VISA pour les comptes annuels publiés

L'objectif de la circulaire est d'attirer l'attention sur le nouveau régime de communication entre les grandes banques et les différentes autorités en charge de la surveillance prudentielle à la suite de l'instauration du mécanisme de surveillance unique en date du 4 novembre 2014. Par ailleurs, la CSSF a décidé de mettre fin à la procédure de visa en ce qui concerne les comptes annuels publiés.

MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE (MSU/SSM)

(uniquement en anglais)

■ EUROPEAN CENTRAL BANK (ECB)

Publications

- 3 November 2014 – [Guide of banking supervision](#)

This guide is fundamental to the implementation of the Single Supervisory Mechanism (SSM), the new system of financial supervision comprising, as at November 2014, the ECB and the national competent authorities (NCAs) of euro area countries. It explains how the SSM functions and gives guidance on the SSM's supervisory practices.

- 3 November 2014 – [SSM Quarterly Report 2014/4: Progress in the implementation of the Single Supervisory Mechanism Regulation](#)

This is the fourth Quarterly Report to the European Parliament, the EU Council and the European Commission on progress in implementing the Regulation on the Single Supervisory Mechanism (SSM Regulation). The report, which is required under the SSM Regulation, covers the three months between 4 August and 3 November 2014.

The key messages of this Quarterly Report are the following:

- The ECB is ready to fully assume the supervisory tasks conferred on it by the SSM Regulation one year after its entry into force, i.e. on 4 November 2014.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

- The comprehensive assessment has been finalised on schedule.
 - The SSM governance is fully operational.
 - The staffing of the ECB has been proceeding apace.
 - The Joint Supervisory Teams (JSTs) are operational and ready to start the day-to-day supervision of significant banks.
 - The “Guide to banking supervision” was published in all official euro area languages on 29 September 2014.
 - The ECB Regulation on supervisory fees was approved by the ECB’s Governing Council and published on 30 October 2014.
 - The preparatory work has also advanced well in many other areas, such as IT infrastructure, premises, internal and external communication, logistical organisation, as well as legal and statistical services.
- 4 November 2014 – [Press release – ECB assumes responsibility for euro area banking supervision](#)

The ECB assumes responsibility for the supervision of euro area banks, following a year-long preparatory phase which included an in-depth examination of the resilience and balance sheets of the biggest banks in the euro area.

The SSM is a new system of banking supervision, comprising the ECB and the national competent authorities of the participating countries. Its main aims are to contribute to the safety and soundness of credit institutions and the stability of the European financial system and to ensure consistent supervision.

- 5 November 2014 – [Statement by the European Commission and the ECB following the first post-programme surveillance mission to Portugal](#)

Staff teams from the European Commission and the ECB visited Portugal from 28 October until 4 November to conduct a first post-programme surveillance (PPS) mission. This was coordinated with the IMF's first post-programme monitoring (PPM) mission. Staff from the European Stability Mechanism also participated in the mission on aspects related to its Early Warning System.

- 19 November 2014 – [Opinion of the ECB of 19 November 2014 on a proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on structural measures improving the resilience of EU credit institutions \(CON/2014/83\)](#)

The ECB has received a request from the European Parliament, on 14 March 2014, and from the Council of the European Union, on 27 March 2014, for an opinion on a proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on structural measures improving the resilience of EU credit institutions and released its opinion on it the 19 November 2014.

- 21 November 2014 – [Consolidated banking data for June 2014](#)

The ECB has published the June 2014 Consolidated Banking Data (CBD), a data set that provides statistics and indicators on the banking system of the EU on a consolidated basis. It includes statistics on individual EU Member States as well as for the EU and euro area as a whole. Data for June 2014 refer to 396 banking groups together with 4088 stand-alone credit institutions, including 990 foreign-controlled branches and subsidiaries operating in the EU. This data set includes profitability and efficiency indicators, balance sheet indicators, non-performing loans developments as well as solvency ratios.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

- 21 November 2014 – [Statement by the European Commission and the ECB following the conclusion of the second post-programme surveillance mission to Ireland](#)

Staff teams from the European Commission and ECB visited Ireland to carry out the second PPS mission on 17-21 November. This was coordinated with the IMF's second PPM mission. The European Stability Mechanism also participated in the meetings on aspects related to its Early Warning System.

Speeches

- 3 November 2014 - ["Interview with Le Monde"](#) – Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB

The interview relates to the SSM, its cooperation with the French NCA (namely the ACPR) and also to the second and third pillar of the Banking Union.

- 4 November 2014 - ["Laying the foundations of the Cypriot recovery"](#) – Benoît Coeuré, Member of the Executive Board of the ECB, at the 10th Cyprus Summit "Current developments in the euro area", Nicosia

This speech relates to the economic situation in the euro area, the comprehensive assessment and to the benefits for Cyprus due to this new system of banking supervision.

- 9 November 2014 – ["Interview with Phileleftheros"](#) – Benoît Coeuré, Member of the Executive Board of the ECB

This speech relates, amongst others, to the delicate situation of the non-performing loans in Cyprus and the big challenges Cypriot banks have to face today with the establishment of the SSM.

- 20 November 2014 – ["Stronger together in Europe: the contribution of banking supervision"](#) – Mario Draghi, President of the ECB, Speech marking the inauguration of the ECB's new supervisory responsibilities, Frankfurt

Mario Draghi reflects on the creation of the SSM, reminding the context that led the Council and the Parliament to entrust the ECB with supervisory tasks. According to Mr Draghi, the setting-up of European banking supervision has been the largest step towards deeper integration since the creation of our Economic and Monetary Union and the ECB was and remains determined to protect the euro, while reminding that more work needs to be done to improve "our" union, not only in the banking sector but also in relation to capital markets and in the economic and fiscal realms.

■ EUROPEAN BANKING AUTHORITY (EBA)

Public consultations

CRR:

- 12 November 2014 – [Launch of a consultation on assessment methodology for IRB approach](#)

The EBA has launched a consultation on its draft Regulatory Technical Standards (RTS) on assessment methodology for internal ratings-based (IRB) approach. These draft RTS are a key component of the EBA's work to ensure consistency in models outputs and comparability of risk-weighted exposures and will contribute to harmonise the supervisory assessment methodology across all EU Member States.

The consultation runs until 12 March 2015.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

- 26 November 2014 – [Holding of a public hearing on upcoming CVA report](#)

The EBA has held a public hearing in London on Friday 5 December 2014 on the draft Credit Valuation Adjustment (CVA) report to be submitted to the EU Commission.

BRRD:

- 5 November 2014 - [Launch of a consultation on contractual recognition of bail-in](#)

The EBA has launched a consultation on its draft RTS under Article 55(3) of the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). These RTS support the effective application of the write-down and conversion powers in relation to liabilities governed by the law of a third country. The consultation is part of the EBA's work to promote the effective application of recovery and resolution powers to banks and banking groups with a cross-border presence and to foster convergence of practices between relevant authorities and institutions across the EU.

The consultation runs until 5 February 2015.

- 7 November 2014 - [Launch of a consultation on valuation in recovery and resolution](#)

The EBA has launched a consultation on its draft RTS on valuation in recovery and resolution. These draft RTS aim to provide a common structure to decisions made by resolution authorities and independent valuers and to promote a consistent application of methodologies for such valuations across the EU.

The consultation runs until 6 February 2015.

- 11 November 2014 - [Launch of a consultation on guidelines on the use of the bail-in power](#)

The EBA has launched two public consultations on:

- Guidelines on the treatment of shareholders when applying the bail-in tool or the write down or conversion of capital instruments and;
- Guidelines on when and how different conversion rates from debt to equity should be set for different types of liability.

These two sets of Guidelines are part of a series of EBA regulatory mandates under the BRRD, which aim to ensure that the bail-in power is an effective way of absorbing losses and recapitalising banks in resolution, and those resolution authorities and other stakeholders have a clear understanding of the terms on which it should be applied.

Both consultations run until 6 February 2015.

- 28 November 2014 - [Launch of a consultation criteria for determining the minimum requirement for own funds and eligible liabilities \(MREL\)](#)

The EBA has launched a public consultation on draft RTS further specifying the criteria to set the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) laid down in the BRRD. The aim of these standards is to achieve an appropriate degree of convergence in how these criteria are interpreted and applied across the EU to ensure a level playing field. Institutions with similar risk profiles, resolvability and other characteristics in any Member State should have similar levels of MREL.

The consultation runs until 27 February 2015.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Deposit guarantee schemes directive (DGSD):

- 10 November 2014 - [Launch of a consultation on methods for calculating contributions to Deposit Guarantee Schemes](#)

The EBA has launched a public consultation on its draft Guidelines on methods for calculating contributions to Deposit Guarantee Schemes (DGSs). The Guidelines set principles and specify necessary elements for calculating risk-based contributions to DGSs, with a view to curbing moral hazard while building up the necessary financial resources for DGSs. The Guidelines foster convergence in contributions practices across the EU, promoting level playing field for banks within the Single Market.

The consultation runs until 11 February 2015.

Publications

- 21 November 2014 – [Revised RBS 2014-EU wide stress test results](#)

The Royal Bank of Scotland Group plc (RBS) has resubmitted its 2014 EU-wide stress test results following a recalculation of its Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratios.

The amended templates are now available on the EBA website.

- 21 November 2014 – [EBA Opinion on the perimeter of credit institutions](#)

The EBA has published an Opinion addressed to the European Commission, relating to the perimeter of credit institutions and namely to the different approaches across EU Member States on the interpretation of the definition of 'credit institution' in the Capital Requirements Regulation (CRR). The Opinion is based on a report, in which the EBA summarises the findings of a comprehensive study, which focuses on the interpretation of the term 'credit institution' and the prudential treatment of those entities established in the Union which carry on credit intermediation but are not 'credit institutions'.

Regulatory matters

- 07 November 2014 – [Publication of the Commission Delegated Regulation \(EU\) No 1187/2014](#) of 2 October 2014 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council as regards regulatory technical standards for determining the overall exposure to a client or a group of connected clients in respect of transactions with underlying assets
- 15 November 2014 – [Commission Delegated Regulation \(EU\) No 1222/2014](#) of 8 October 2014 supplementing Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the specification of the methodology for the identification of global systemically important institutions and for the definition of subcategories of global systemically important institutions
- 24 November 2014 – [Proposal for a Council Implementing Regulation](#) specifying uniform conditions of application of Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to ex-ante contributions to the Single Resolution Fund (COM(2014) 710 final)

COMMUNIQUES

■ CONSULTATION PUBLIQUE « RÉVISION DU PLAN COMPTABLE NORMALISÉ (PCN) »

Communiqué de presse 14/64 du 2 décembre 2014

La CSSF attire l'attention sur le fait qu'à l'occasion de la révision du Plan comptable normalisé (PCN), tel qu'introduit en 2009, la Commission des normes comptables (CNC) vient de lancer une consultation publique, ouverte du 13.11.2014 au 31.01.2015, à toutes les parties intéressées à l'information comptable des entreprises, afin de recueillir l'avis de ces parties sur leur expérience concernant l'utilisation du PCN.

Veillez cliquer [ici](#) pour accéder au document de la consultation.

■ EUROPEAN AUDIT REGULATORS CONTINUE DIALOGUE ON AUDIT QUALITY ISSUES WITH STAKEHOLDERS

Communiqué de presse 14/63 du 1^{er} décembre 2014 (uniquement en anglais)

Independent audit regulators from Europe, including the Luxembourg CSSF, have structured meetings with different stakeholders on audit quality issues. In November, the European Audit Inspection Group (EAIG) met KPMG's European leadership and the audit standard setters (IAASB/IESBA boards). The meetings are intended to contribute to a better understanding of audit quality issues.

These meetings are organised within the framework of the EAIG which was established in 2011. The EAIG provides a pan-European platform for cooperation of audit regulators. The meeting in Madrid on November 25 and 26, 2014 was hosted by the Spanish INSTITUTO DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE CUENTAS (ICAC). The European Commission attends the EAIG meetings, as an Observer, except for those parts where confidential supervisory information is discussed.

EAIG meeting with European leadership of audit networks

The regulators met with representatives of KPMG to discuss matters relevant to KPMG's Member Firms within Europe. The meeting was the second of a series of meetings with the audit networks (BDO, Deloitte, EY, GrantThornton, and PwC) that builds on the experience of the EAIG members throughout Europe and their previous interaction with the networks. The focus of this meeting was KPMG network structure and procedures and the network's approach to maintaining and improving the quality of its audits.

Working groups of the EAIG will maintain ongoing contact with the networks after these meetings.

Annual liaison with international standard setters

During this meeting a dialogue was held with the international audit standard setters, being the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) and the International Ethics Standards Board (IESBA). The Chairmen of both boards updated the EAIG on their current workstreams and on how comments raised by regulators have been taken into account in their processes. The EAIG Members also brought their concerns with regards to the current standards to the attention of the standard setters, based in part on analysis of the pan-European audit inspection findings database which is maintained by the EAIG.

European Audit Regulators adopt a Common Audit Inspection Methodology (CAIM)

Inspections of firms which audit PIEs (Public Interest Entities, 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.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

The Members of the EAIG adopted the first common suite of workprogrammes for the inspection of firms' internal quality control procedures. These workprogrammes, which have been developed on the basis of the EU Directive on Statutory Audit and the International Standard for Quality Control 1, will contribute to the harmonization of the inspections of audit firms across Europe.

Way forward

The next meeting of the EAIG will take place in March 2015 in Budapest at the invitation of Hungarian Auditors' Public Oversight Committee (APOC).

Further information about the EAIG can be found on its website (www.eaigweb.org).

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

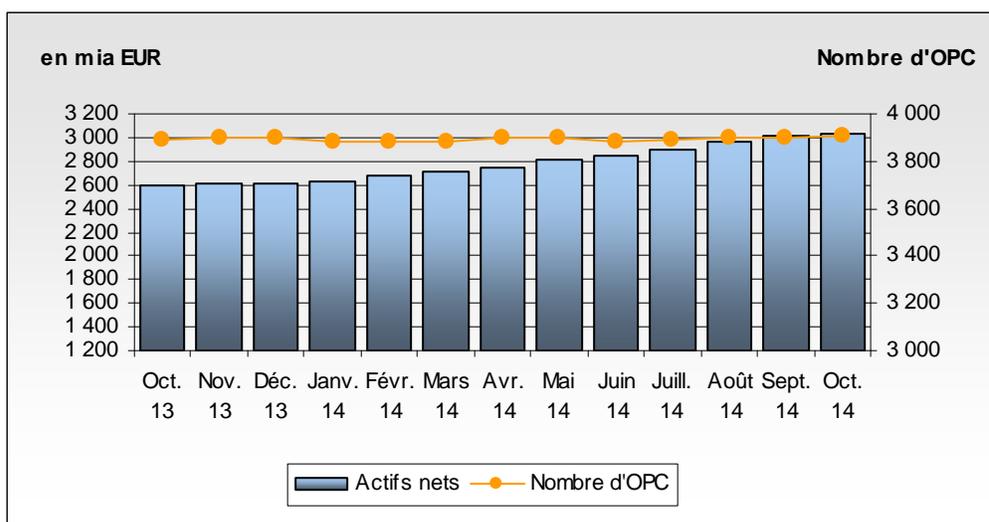
■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS D'OCTOBRE 2014

Communiqué de presse 14/62 du 28 novembre 2014

I. Situation globale

Au 31 octobre 2014, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.034,458 milliards contre EUR 3.006,762 milliards au 30 septembre 2014, soit une augmentation de 0,92% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 17,15%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois d'octobre une variation positive se chiffrant à EUR 27,696 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 19,819 milliards (+0,66%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 7,877 milliards (+0,26%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.904 par rapport à 3.900 le mois précédent. 2.534 entités ont adopté une structure à

Commission de Surveillance du Secteur Financier

compartiments multiples ce qui représente 12.455 compartiments. En y ajoutant les 1.370 entités à structure classique, au total 13.825 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 d'octobre :

Les différentes catégories d'OPC à actions ont connu des développements divergents sur la période sous revue.

Si les craintes déflationnistes en Europe, accentuées par les développements économiques peu encourageants en Europe, ont globalement pesé sur les cours des OPC à actions de l'Europe, la catégorie d'OPC à actions américaines de son côté a pu profiter des chiffres économiques positifs aux Etats-Unis ainsi que des résultats d'entreprise positifs. La dépréciation du Yen par rapport à l'Euro, malgré les performances de marché positives liées à l'annonce d'un nouvel assouplissement de la politique monétaire au Japon, a fait clôturer la catégorie d'OPC à actions japonaises en territoire négatif.

Si la catégorie d'OPC à actions d'Asie a pu engranger des gains de cours dans un contexte de stabilisation des chiffres de conjoncture en Chine, les catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est et de l'Amérique latine ont de leur côté dû faire face à de légères baisses en relation avec les problèmes économiques et politiques de certains des pays de ces régions.

Au mois d'octobre, les catégories d'OPC à actions ont globalement affiché un investissement net en capital légèrement négatif.

Evolution des OPC à actions au mois d'octobre 2014*

| | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Actions marché global | 0,35% | 0,72% |
| Actions européennes | -1,53% | -1,31% |
| Actions américaines | 2,40% | 0,61% |
| Actions japonaises | -0,20% | 0,32% |
| Actions Europe de l'Est | -0,28% | -1,77% |
| Actions Asie | 2,42% | -0,29% |
| Actions Amérique latine | -0,14% | -1,51% |
| Actions autres | 0,48% | -0,86% |

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

Au niveau de la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR, les craintes déflationnistes ensemble avec des chiffres de conjoncture peu encourageants en Europe ont fait baisser les rendements des obligations d'Etat à long terme, la décision de la Banque centrale européenne de commencer son programme d'achats d'obligations sécurisées soutenant davantage ce mouvement. Les primes de risque des obligations du secteur privé ont également baissé légèrement. La catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a ainsi en somme enregistré une légère hausse des cours pour le mois sous revue.

Sur le marché des obligations libellées en USD, sous l'effet d'anticipations d'un rythme de resserrement de la politique monétaire plus lent que prévu associées à un contexte économique global peu favorable, les rendements ont légèrement baissé entraînant à la hausse les cours des obligations. L'appréciation de l'USD face à l'EUR a accentué ce mouvement. La catégorie d'OPC à obligations libellées en USD a ainsi clôturé le mois avec des gains de cours.

Face à des primes de risque pour les obligations des pays émergents quasiment inchangées et une demande croissante pour ce type d'obligations, la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a pu clôturer le mois sous revue à la hausse.

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

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Evolution des OPC à revenu fixe au mois d'octobre 2014*

| | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Marché monétaire en EUR | -0,03% | 4,99% |
| Marché monétaire en USD | 0,48% | 1,57% |
| Marché monétaire marché global | -0,33% | 3,47% |
| Obligations libellées en EUR | 0,19% | 2,35% |
| Obligations libellées en USD | 0,53% | 4,27% |
| Obligations marché global | 0,39% | 1,26% |
| Obligations marchés émergents | 1,12% | 0,66% |
| Obligations High Yield | 0,68% | -0,20% |
| Autres | 0,28% | 1,19% |

* 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 d'octobre 2014*

| | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-----------------|--------------------------|-----------------------|
| OPC diversifiés | -0,07% | 0,05% |
| Fonds de Fonds | -0,35% | 0,62% |

* 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 € |

Commission de Surveillance du Secteur Financier

| | | | | | | | | |
|------------|-------|-------------|-----|-----------|-------|-----------|-------|-------------|
| 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 € |
| 30/06/2014 | 1 824 | 2 355,462 € | 490 | 179,083 € | 1 570 | 320,095 € | 3 884 | 2 854,640 € |
| 31/07/2014 | 1 868 | 2 405,883 € | 452 | 170,630 € | 1 571 | 327,623 € | 3 891 | 2 904,136 € |
| 31/08/2014 | 1 884 | 2 461,916 € | 446 | 171,092 € | 1 566 | 337,512 € | 3 896 | 2 970,520 € |
| 30/09/2014 | 1 887 | 2 497,035 € | 441 | 172,581 € | 1 572 | 337,146 € | 3 900 | 3 006,762 € |
| 31/10/2014 | 1 883 | 2 525,079 € | 436 | 169,371 € | 1 585 | 340,008 € | 3 904 | 3 034,458 € |

Durant le mois d'octobre 2014, les 30 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

1) OPC partie I Loi 2010 :

- AFFIN HWANG CAPITAL ASIAN SERIES, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- BALLISTA SICAV, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- HEITMAN UCITS, 26B, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- ICBC (EUROPE) UCITS SICAV, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- MONOCLE FUND SICAV, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010:

- DEUTSCHE EUROPEAN REAL ESTATE SECURITIES MASTER FUND, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- KCD MIKROFINANZFONDS III, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- OSPA-STRATEGIE:, 3, rue des Labours, L-1912 Luxembourg

3) FIS :

- ASTER GROWTH SICAV-SIF S.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- AXA-SPDB CHINA DOMESTIC GROWTH A-SHARES, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BAYVK R2 LUX S.A., SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Luxembourg
- CROWN PREMIUM PRIVATE EQUITY VI MASTER S.C.S., SICAV-FIS, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- CROWN PREMIUM PRIVATE EQUITY VI S.A., SICAV-FIS, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- DEKA-VSTBH LUX, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- ECCE VINUM CAPITAL SCA SICAV-SIF, 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- ESM FUND, 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange
- EURO-PE SELECT OPPORTUNITIES SICAV-SIF SCS, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- JMH ABSOLUTE RETURN SICAV SIF, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- LOGOS VENTURES, 75, Parc d'activités, L-8308 Capellen
- NEXTECH IV ONCOLOGY S.C.S. SICAV-SIF, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- PRISM ASIA FUND, 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange
- PRISM FUND, 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange
- PRIVATE CO-INVESTMENT EUROPE SICAV-FIS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- RWB EVERGREEN FCP-SIF, 12F, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- SHOPPING PROPERTY FUND 2 FEEDER SA SICAV-SIF, 44, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- SILKROAD ASIA VALUE PARALLEL FUND SCS SICAV-SIF, 1, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg
- SWANCAP OPPORTUNITIES FUND II SCS-SIF, 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- UBS GLOBAL PRIVATE EQUITY GROWTH III SLP-SIF, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- VAUDOISE ASSURANCES FUND S.A., SICAV-SIF, 2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Les 26 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois d'octobre 2014 :

1) OPC partie I Loi 2010 :

- ALMAX CAPITAL, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- AREION FUND, 41, op Bierg, L-8217 Mamer
- CONTRARIOR FUND, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- CORE ALPHA COMPASS, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- DWS DISKONT BASKET, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- ISHARES (LUX), 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- OP-INVEST (CHF), 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- Q.I.M. CAPITAL, 28-32, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- SBERBANK AM UCITS FUND, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- STADTSPARKASSE DÜSSELDORF-GARANT, 3, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- TOPGELD 90SI, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- TOPGELD 97SI, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- BLUE DANUBE FUND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- ICM DIVERSIFIED ALPHA SERIES, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- IDEA SICAV 1, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- LEUMI GLOBAL MANAGERS FUND, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- UNICAPITAL INVESTMENTS III, 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

3) FIS :

- AB INSTITUTIONAL SERIES, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- BMG, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- CEE URBAN RED SCA, SICAV-FIS, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- CLEARNESS INVESTMENT FUND S.C.A., SICAV-SIF, 26-28, Rives de Clausen, L-2165 Luxembourg
- EMCORE CAPITAL SICAV-SIF, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- FIDUS OPPORTUNITIES FUND, SCA-SICAV-SIF, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- MULTI ASSET PLUS S.A., SICAV-FIS, 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- PADDINGTON, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- THE ENDURANCE REAL ESTATE FUND, 38-40, rue Pafebrüch, L-8308 Capellen

■ RETRAIT DE LA LISTE OFFICIELLE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES : ASSYA CAPITAL INVESTMENT S.C.A., SICAV-FIS

Communiqué de presse 14/61 du 21 novembre 2014

En application de l'article 45 (3) k) de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») a arrêté le retrait de la société d'investissement ASSYA CAPITAL INVESTMENT S.C.A., SICAV-FIS de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés au 11 novembre 2014.

Conformément à l'article 46 de la loi du 13 février 2007, cette décision de retrait entraîne de plein droit, à partir de sa notification à ASSYA CAPITAL INVESTMENT S.C.A., SICAV-FIS et à charge de celle-ci, jusqu'au jour où la décision sera devenue définitive, le sursis à tout paiement par ASSYA CAPITAL INVESTMENT S.C.A., SICAV-FIS et interdiction sous peine de nullité, de procéder à tous actes autres que conservatoires, sauf autorisation de la CSSF qui exerce de plein droit la fonction de commissaire de surveillance.

A l'échéance du délai imposé à l'introduction d'un recours contre la décision précitée la CSSF va introduire une requête de mise en liquidation auprès du Procureur d'Etat conformément à l'article 47(1) de la loi du 13 février 2007.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ DISSOLUTION ET LIQUIDATION JUDICIAIRE : ASSYA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. - NOMINATION D'UN LIQUIDATEUR

Communiqué de presse 14/60 du 18 novembre 2014

Conformément à l'article 61 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, siégeant en matière commerciale, a prononcé en date du 17 novembre 2014 la dissolution et ordonné la liquidation de l'entreprise d'investissement de droit luxembourgeois Assya Asset Management Luxembourg S.A.. Cette liquidation fait suite au placement de la société Assya Asset Management Luxembourg S.A. sous le régime du sursis de paiement en date du 30 octobre 2014.

Assya Asset Management Luxembourg S.A. est une entreprise d'investissement au sens de l'article 1^{er} de la loi précitée et exerce les activités d'un conseiller en investissement, d'un courtier en instruments financiers, d'un commissionnaire et d'un gérant de fortunes, conformément aux articles 24, 24-1, 24-2 et 24-3 de la loi précitée.

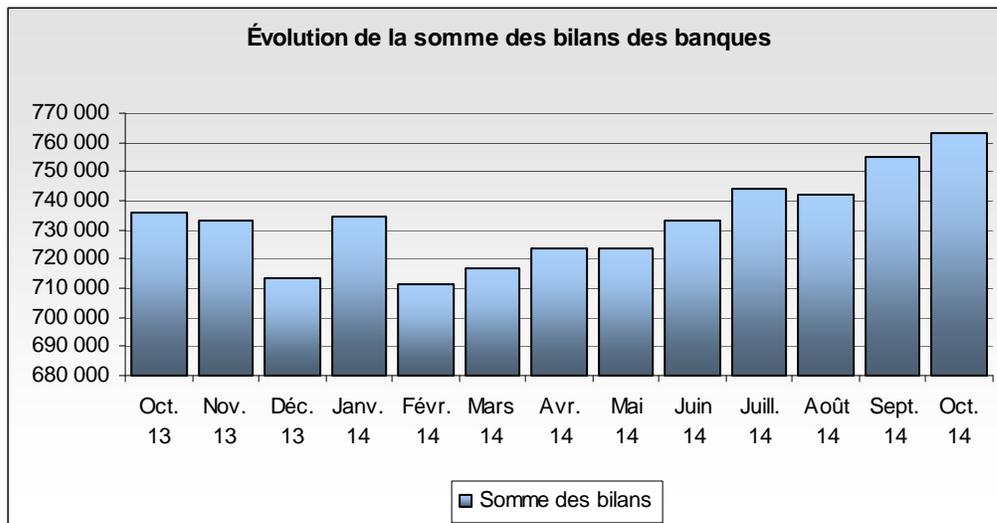
Par le même jugement, Me Laurent FISCH, avocat à la Cour, a été nommé comme liquidateur. Madame Anick WOLFF, Vice-Présidente au Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, a été nommée comme juge-commissaire.

Conformément à l'article 61 (7) de la loi précitée, le jugement a arrêté le mode de liquidation de l'établissement.

STATISTIQUES

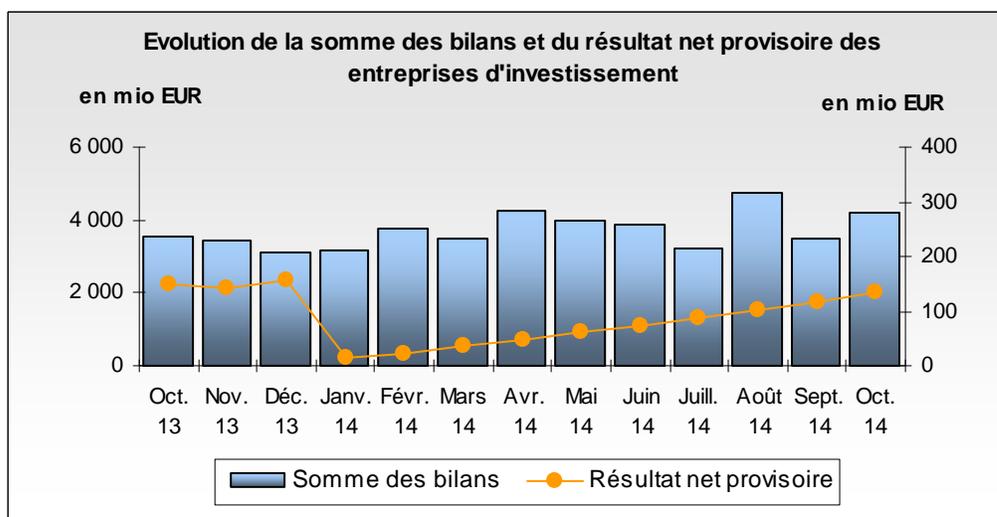
■ BANQUES

Somme des bilans des banques au 31 octobre 2014 en hausse



■ ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT

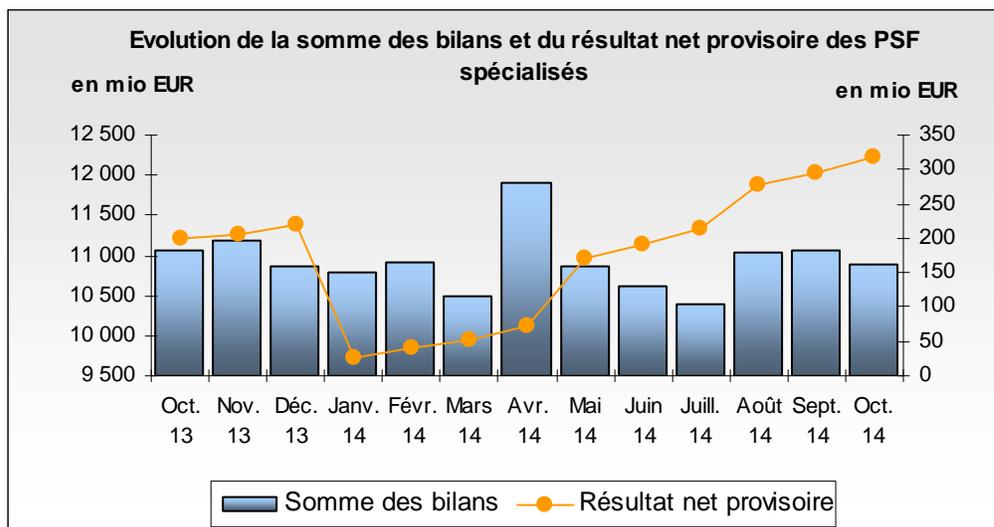
Somme des bilans des entreprises d'investissement au 31 octobre 2014 en hausse



Commission de Surveillance du Secteur Financier

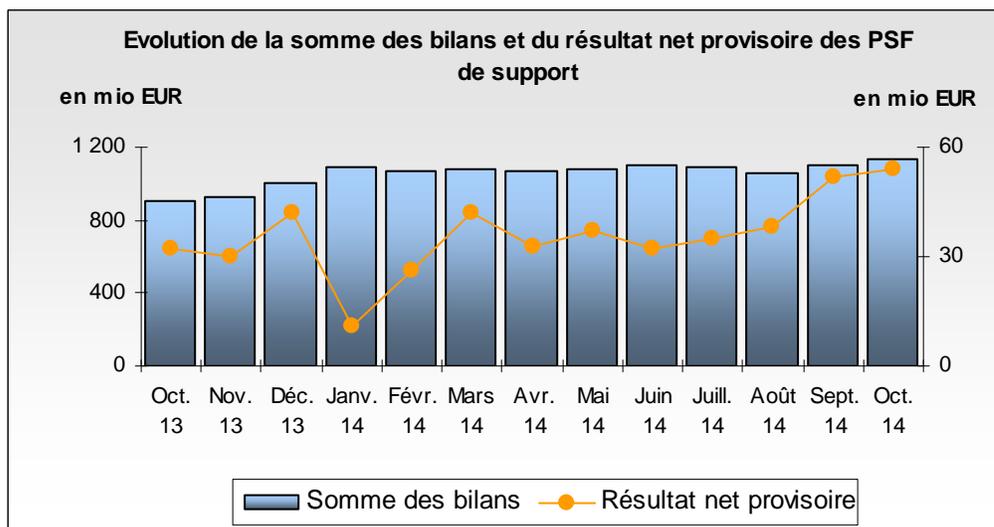
■ PSF SPECIALISES

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



■ PSF DE SUPPORT

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



Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ 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) :

- CETP III PARTICIPATIONS S.A R.L., SICAR, 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- CETP IV PARTICIPATIONS S.A R.L., SICAR, 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- GPF CAPITAL S.C.A. SICAR, 1, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg
- LUXEMBOURG APPALACHES SICAR FEEDER, S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la SICAR suivante a été **radiée** de la liste officielle des SICAR régies par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque (SICAR) :

- REDL (SCA) SICAR, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Au 11 décembre 2014, le nombre de SICAR inscrites sur la liste officielle s'élevait à **287 unités**.

■ FONDS DE PENSION ET ORGANISMES DE TITRISATION

Au 8 décembre 2014, **15 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.

A la même date, **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 8 décembre 2014.

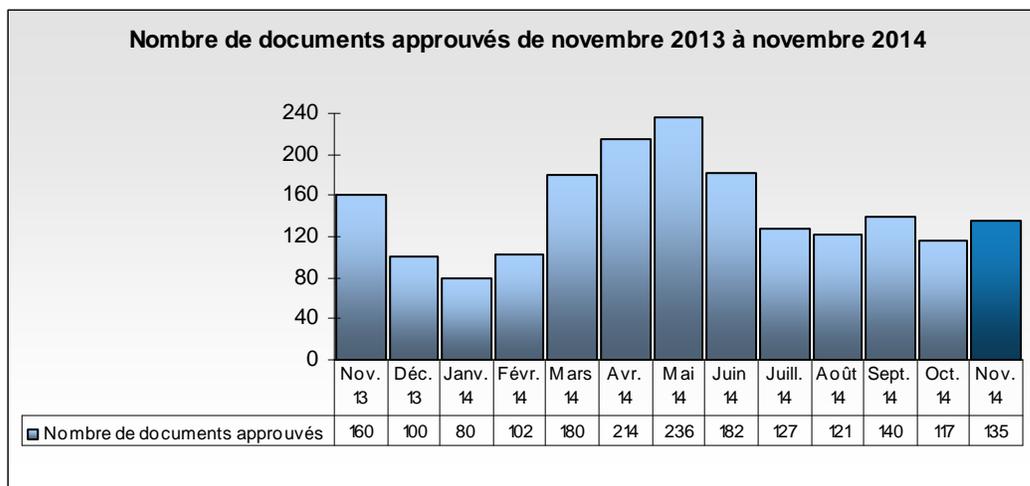
■ SUPERVISION PUBLIQUE DE LA PROFESSION DE L'AUDIT

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 30 novembre 2014, **66 cabinets de révision agréés** et **245 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.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

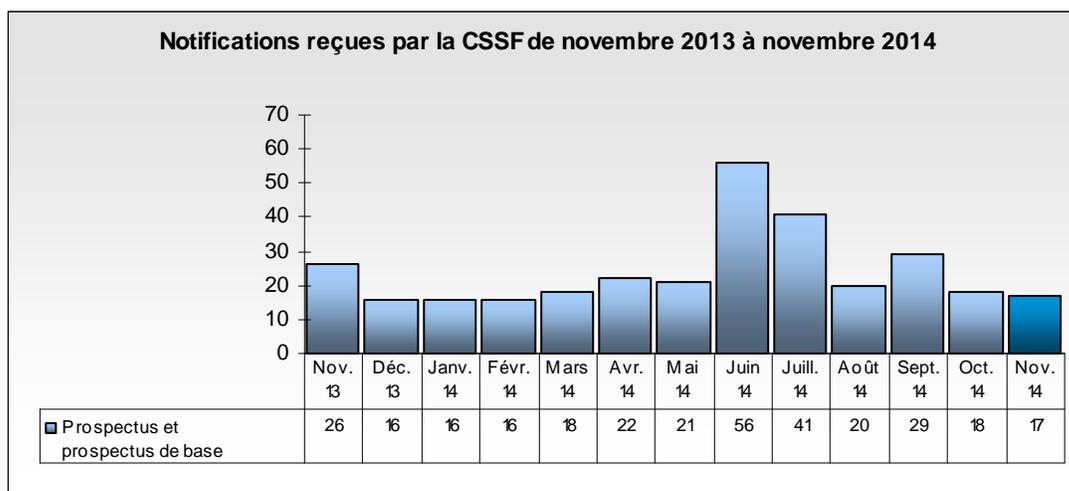
1. Approbations par la CSSF



Au cours du mois de novembre 2014, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 135 documents, qui se répartissent comme suit :

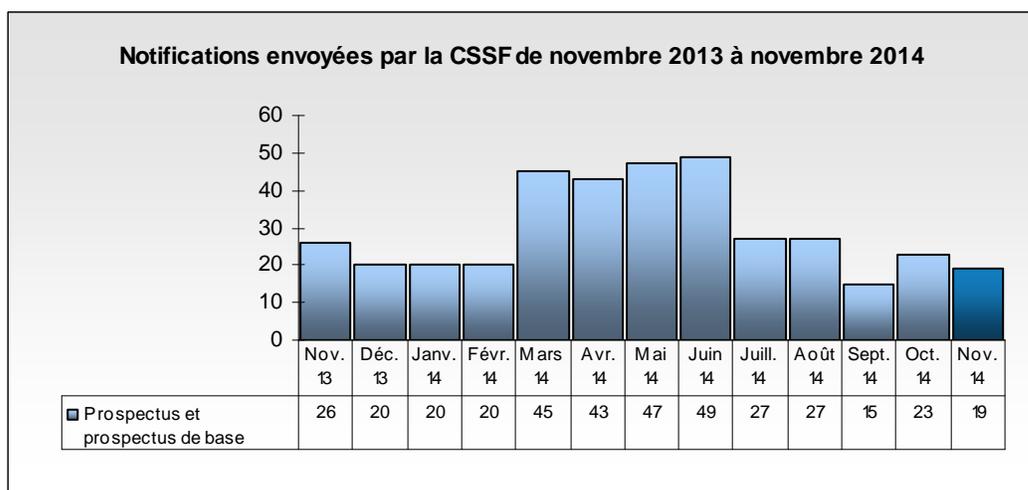
| | | |
|----------------------|----|-----------|
| prospectus de base : | 16 | (11,85 %) |
| autres prospectus : | 29 | (21,48 %) |
| suppléments : | 90 | (66,67 %) |

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



Au cours du mois de novembre 2014, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 17 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 106 notifications relatives à des suppléments.

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

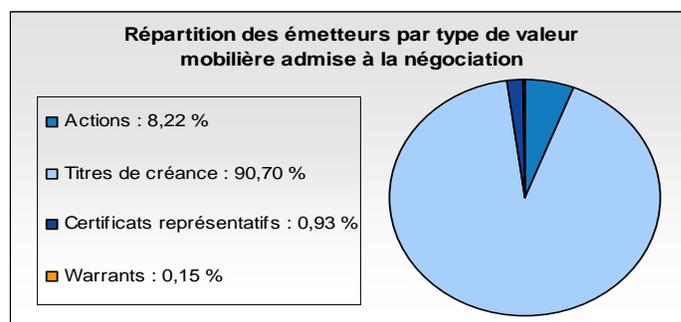
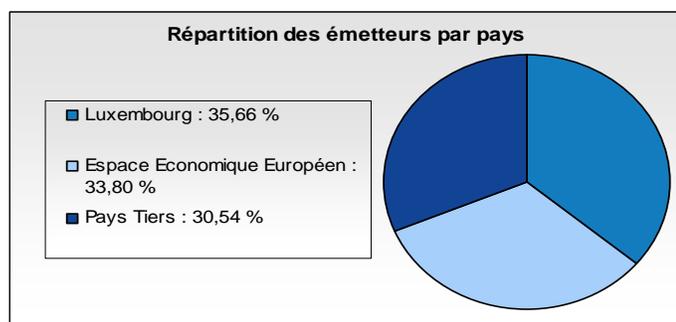


Au cours du mois de novembre 2014, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 19 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 51 notifications relatives à des suppléments¹.

■ 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 10 novembre 2014, deux émetteurs ont désigné le Luxembourg comme Etat membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, quatre émetteurs ont été retirés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 4 décembre 2014, 645 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.



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.

LISTES OFFICIELLES

■ NOUVELLE APPLICATION « ENTITES SURVEILLEES »

Suite à la mise en place du nouvel outil de recherche « Entités Surveillées » sur notre site Internet à l'adresse : <http://supervisedentities.cssf.lu/index.html?language=fr#Home>, tous les changements qui ont eu lieu au cours des deux derniers mois peuvent désormais être consultés en ligne sous « Changements récents » et téléchargés sous forme de fichier PDF ou CSV.

■ RETRAITS DECIDES PAR LA CSSF :

Une décision portant retrait du fonds d'investissement spécialisé **MEDIA-LINK SICAV-SIF S.C.A.** de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés a été prise par la CSSF en date du 5 novembre 2014.

Une décision portant retrait de la société d'investissement à capital à risque **REDL (SCA) SICAR** de la liste officielle des sociétés à capital à risque a été prise par la CSSF en date du 5 novembre 2014.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

| | | | Comparaison annuelle |
|--|---------------------------------------|---|----------------------|
| Banques | Nombre (11/12/2014) | 148 | ↗ 1 entité |
| | Somme des bilans (31/10/2014) | EUR 763,116 mia | ↗ EUR 27,28 mia |
| | Résultat avant provision (30/09/2014) | EUR 4,25 mia | ↘ EUR 0,02 mia |
| Établissements de paiement | Nombre (11/12/2014) | 9 dont 1 succursale | ↗ 3 entités |
| Établissements de monnaie électronique | Nombre (11/12/2014) | 6 | ↗ 1 entité |
| OPC | Nombre (11/12/2014) | Partie I loi 2010 : 1.895 | ↗ 81 entités |
| | | Partie II loi 2010 : 432 | ↘ 93 entités |
| | | FIS : 1.588 | ↗ 17 entités |
| | | TOTAL : 3.915 | ↗ 5 entités |
| | | Patrimoine global net (31/10/2014) | EUR 3.034,458 mia |
| Sociétés de gestion (Chapitre 15) | Nombre (30/11/2014) | 207 | ↗ 16 entités |
| | Somme des bilans (30/09/2014) | EUR 10,877 mia | n/a |
| Sociétés de gestion (Chapitre 16) | Nombre (30/11/2014) | 181 | ↘ 15 entités |
| Gestionnaires de FIA | Nombre (11/12/2014) | 157 | ↗ 147 |
| SICAR | Nombre (11/12/2014) | 287 | ↗ 7 entités |
| Fonds de pension | Nombre (08/12/2014) | 15 | ↗ 1 entité |
| Organismes de titrisation agréés | Nombre (08/12/2014) | 32 | ↗ 2 entités |
| Entreprises d'investissement | Nombre (11/12/2014) | 109 dont 9 succursales | ↘ 2 entités |
| | Somme des bilans (31/10/2014) | EUR 4,183 mia | ↗ EUR 617 mio |
| | Résultat net provisoire (31/10/2014) | EUR 133,014 mio | ↘ EUR 15,125 mio |
| PSF spécialisés | Nombre (11/12/2014) | 126 | aucune variation |
| | Somme des bilans (31/10/2014) | EUR 10,886 mia | ↘ EUR 178 mio |
| | Résultat net provisoire (31/10/2014) | EUR 317,764 mio | ↗ EUR 116,509 mio |
| PSF de support | Nombre (11/12/2014) | 81 | ↘ 1 entité |
| | Somme des bilans (31/10/2014) | EUR 1,136 mia | ↗ EUR 227,64 mio |
| | Résultat net provisoire (31/10/2014) | EUR 54,12 mio | ↗ EUR 22,02 mio |
| Émetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence | Nombre (04/12/2014) | 645 | ↗ 9 entités |
| Supervision de la profession de l'audit | Nombre (30/11/2014) | 66 cabinets de révision agréés | ↘ 7 entités |
| | | 245 réviseurs d'entreprises agréés | ↗ 16 personnes |
| | | 48 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers | ↘ 5 entités |
| Emploi (30/09/2014) | Banques | 26.151 personnes | ↘ 80 personnes |
| | Sociétés de gestion (Chapitre 15) | 3.339 personnes | ↗ 322 personnes |
| | Entreprises d'investissement | 2.347 personnes | ↘ 347 personnes |
| | PSF spécialisés | 3.386 personnes | ↗ 263 personnes |
| | PSF de support | 9.016 personnes | ↗ 82 personnes |
| | Total | 44.239 personnes | ↗ 240 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.