

# COMMISSION de SURVEILLANCE du SECTEUR FINANCIER



## NEWSLETTER

**N° 177**  
**Octobre 2015**

**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](mailto:direction@cssf.lu)  
Site Internet : [www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)

### RESSOURCES HUMAINES

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

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

Aude MIKOLAJEK

#### Surveillance des banques

Linh PHAM

#### Systèmes d'informations et surveillance des PSF de support

Laurent SCHMITZ

La CSSF compte 614 agents, dont 316 hommes et 298 femmes au 12 octobre 2015.

### AVERTISSEMENTS

#### ■ 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](http://www.iosco.org/investor_protection/?subsection=investor_alerts_portal)

### REGLEMENTATION NATIONALE

#### ■ CIRCULAIRE CSSF 15/620

La circulaire concerne la transposition en droit luxembourgeois de la directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE (Directive CRD IV).

### MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE (MSU/SSM)

(uniquement en anglais)

#### ■ EUROPEAN CENTRAL BANK (ECB)

#### Interviews and Speeches

**30 September 2015** - [Banking supervision and the SSM: five questions on which research can help](#) - Speech by Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the European Central Bank, at the Centre for Economic Policy Research's Financial Regulation Initiative Conference organised by Imperial College Business School/CEPR, Panel 1 "Banking Supervision and Regulation", London

**29 September 2015** - [The future of regulation in Europe](#) - Speech by Luc Coene, ECB representative to the Supervisory Board of the ECB, at the Deloitte Global Financial Services Networking Meeting, Dublin

**28 September 2015** - [Reintegrating the banking sector into society: earning and re-establishing trust](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the Single Supervisory Mechanism, at the 7th International Banking Conference "Tomorrow's bank business model – How far are we from the new equilibrium" organised by Bocconi University in Milan

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

**24 September 2015** - [The relevance of the supervision of behaviour and culture to the SSM](#) Speech by Julie Dickson, Member of the Supervisory Board of the European Central Bank, at the conference "Looking forward: effective supervision of behaviour and culture at financial institutions" in the Tropenmuseum and organised by De Nederlandsche Bank, Amsterdam

**22 September 2015** - [The role of internal control and internal audit](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the Single Supervisory Mechanism, at the European Confederation of Institutes of Internal Auditing (ECIIA) conference, Paris

**15 September 2015** - [Safety and progress: an SSM perspective](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the Single Supervisory Mechanism, at the FMA supervisory conference entitled "Safety and progress in financial markets – a contradiction?", Vienna

**11 September 2015** - [European Banking Supervision: Levelling the playing field](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the Single Supervisory Mechanism, at Corporate Program Roundtable organised by the Council on Foreign Relations, New York

### ■ EUROPEAN BANKING AUTHORITY (EBA)

#### Public Consultations

##### **CAPITAL REQUIREMENTS DIRECTIVE AND REGULATION**

**22 September 2015** - [EBA consults on harmonised definition of default](#)

The EBA has launched a consultation on its draft Guidelines specifying the application of the definition of default. The work is in line with an EBA Discussion Paper on the topic published earlier in the year which described the EBA's upcoming work on improving consistency and comparability in capital requirements.

The consultation runs until 22 January 2016. The EBA is also asking the public for feedback on a Quantitative Impact Assessment (QIS) of the Guidelines.

#### Publications

##### **CAPITAL REQUIREMENTS DIRECTIVE AND REGULATION**

**30 September 2015** - [EBA looks at asset encumbrance in EU banks](#)

The EBA has published its first analysis of asset encumbrance among EU banking institutions. This preliminary analysis will provide important elements for EU supervisors to assess the sustainability of banks funding structures. It shows there is no indication of a general increase in the level of asset encumbrance over recent years across EU banking institutions.

**25 September 2015** - [EBA recommends to the EU Commission retention of maturity ladder in the ITS on additional liquidity monitoring metrics](#)

The EBA has issued an Opinion to the European Commission dissenting to its proposed amendment to remove the maturity ladder from the EBA final draft Implementing Technical Standard (ITS) on additional liquidity monitoring metrics. However, the EBA supports the proposed amendment by the European Commission with regard to the application date of the ITS from 1 July 2015 to 1 January 2016.

**15 September 2015** - [EBA publishes results of the Basel III monitoring exercise as of 31 December 2014](#)

The EBA has published its eighth report of the Basel III monitoring exercise on the European banking system. This exercise, run in parallel with the one conducted by the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) at a global level, allows the gathering of aggregate results on capital ratios and leverage ratio (LR), as well as on liquidity ratios - liquidity coverage ratio (LCR) and net stable funding ratio (NSFR) - for banks in the EU.

**9 September 2015** - [EBA issues revised list of ITS validation rules](#)

The EBA has issued a revised list of validation rules in its ITS on supervisory reporting, highlighting those which have been deactivated either for incorrectness or for triggering IT problems. Competent Authorities throughout the EU are

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

informed that data submitted in accordance with these ITS should not be formally validated against the set of deactivated rules.

### **9 September 2015** - [EBA publishes new DPM and XBRL taxonomy for remittance of supervisory reporting](#)

The EBA has published an update to the XBRL taxonomy that Competent Authorities should use for the remittance of data under the EBA ITS on supervisory reporting. The new taxonomy will be used for the first reports under the revised Liquidity and Leverage Ratio requirements resulting from Delegated Acts of the European Commission.

### Interviews and Speeches

#### **29 September 2015** - [Andrea Enria's lectio magistralis at the University of Padova](#)

Andrea Enria, Chairperson of the EBA, has given a lecture on "The Single Rulebook in banking: is it 'single' enough?" at the University of Padova.

### ■ **JOINT COMMITTEE OF THE EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES (ESAS)**

### Publications

#### **9 September 2015** - [ESAs see continued risks in EU financial markets and call for rigorous action on assets and liabilities](#)

The European Supervisory Authorities (ESAs) for securities (ESMA), banking (EBA), and insurance and occupational pensions (EIOPA) have issued their August 2015 Joint Committee Report on Risks and Vulnerabilities in the EU financial system. The joint risk report informs on risks in the EU financial system (banking, securities and insurance sector), with a particular focus on cross-sectoral vulnerabilities and developments.

### ■ **LEGAL FRAMEWORK IN THE BANKING AREA AND REGULATORY DEVELOPMENTS AT EUROPEAN AND NATIONAL LEVELS**

### National legislation

**6 October 2015** – Publication of the [Circular CSSF 15/620](#) (only in French): Transposition into Luxembourg law of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC

**9 September 2015** – Publication of the [Circular CSSF 15/619](#) (only in French): Survey on the amount of guaranteed deposits as at 31 July 2015

### European legislation

#### **CAPITAL REQUIREMENTS DIRECTIVE AND REGULATION**

**19 September 2015** – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2015/1555 of 28 May 2015](#) supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the disclosure of information in relation to the compliance of institutions with the requirement for a countercyclical capital buffer in accordance with Article 440 of said Regulation

**19 September 2015**- Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2015/1556 of 11 June 2015](#) supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the transitional treatment of equity exposures under the IRB approach

### SANCTIONS

#### ■ SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT EN CAPITAL À RISQUE (SICAR)

Conformément à l'article 17(1) de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants de deux sociétés d'investissement en capital à risque pour non transmission du rapport financier annuel.

Conformément à l'article 17(1) de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants de deux sociétés d'investissement en capital à risque pour non transmission de la lettre recommandation (« management letter »).

#### ■ FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS (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 trois 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 deux fonds d'investissement spécialisés pour non transmission de la lettre de recommandation (« management letter »).

#### ■ PSF SPÉCIALISÉS

Sur base de l'article 63 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier, une amende d'ordre a été infligée à l'encontre d'un PSF spécialisé pour non respect des obligations professionnelles en matière de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme.

#### ■ ÉMETTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a prononcé des amendes administratives à l'égard de deux émetteurs qui n'ont pas donné suite à une injonction relative à la publication d'un rapport financier dans le cadre de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence sur les émetteurs de valeurs mobilières (la « Loi Transparence »).

### COMMUNIQUES

#### ■ SIGNATURE OF A MEMORANDUM OF UNDERSTANDING BETWEEN THE QATAR FINANCIAL MARKETS AUTHORITY (QFMA) AND THE COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (CSSF)

##### Communiqué of 14 October 2015

On 5 October 2015, the QFMA and the CSSF signed a Memorandum of Understanding on mutual assistance and exchange of information relating to the supervision of securities markets. The MoU covers in particular the exchange of regulatory and technical information, as well as cooperation as regards supervision and inquiries. The MoU took effect on the day of its signature.

Mr. Nasser Ahmed Al Shaibi, CEO of QFMA, stated that "The bilateral cooperation in all aspects formalized upon signing the memorandum of understanding between our authorities, and undoubtedly that the two authorities will work to maximize the mutual benefits".

Mr Jean Guill, Director General of the CSSF stated that "I trust that this agreement provides an important cornerstone for the future development of the relations between both our authorities and for a fruitful cooperation in the areas covered by the memorandum".

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

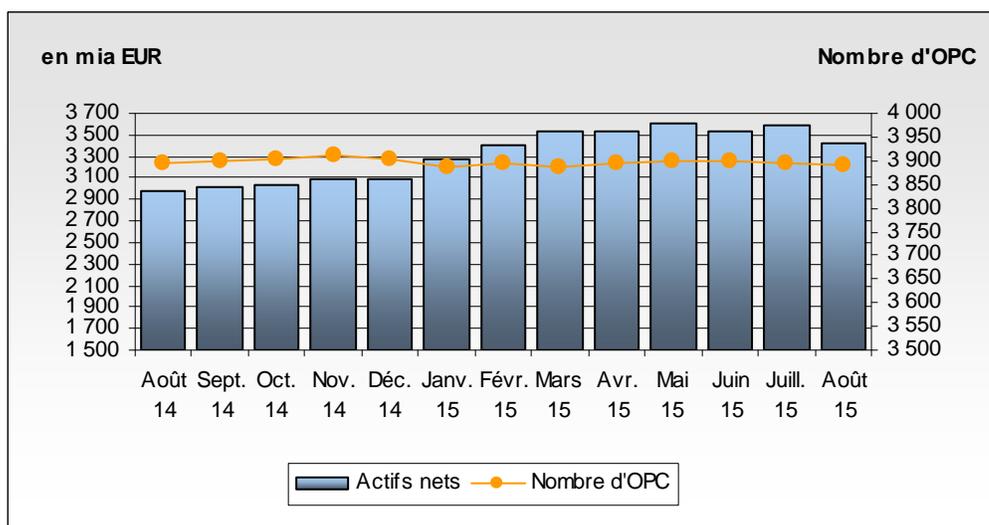
### ■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS D'AOÛT 2015

Communiqué de presse 15/41 du 30 septembre 2015

#### I. Situation globale

Au 31 août 2015, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.422,987 milliards contre EUR 3.583,110 milliards au 31 juillet 2015, soit une diminution de 4,47% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 15,23%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois d'août une variation négative se chiffrant à EUR 160,123 milliards. Cette diminution représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 0,254 milliards (+0,01%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 160,377 milliards (-4,48%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.891 par rapport à 3.895 le mois précédent. 2.538 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.710 compartiments. En y ajoutant les 1.353 entités à structure classique, au total 14.063 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'août :

Sous l'effet de la correction des marchés d'actions en Chine en relation avec les incertitudes liées à la croissance économique chinoise et à la décision inattendue de la Banque centrale chinoise de dévaluer le yuan, les catégories d'OPC à actions ont toutes connu un développement négatif pour le mois sous revue.

Pour les pays émergents si la catégorie d'OPC à actions d'Asie fut particulièrement touchée par les turbulences des bourses chinoises, les catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est et de l'Amérique latine n'ont pas pu se soustraire aux développements sur les marchés d'actions internationaux, les problèmes que connaissent quelques pays de ces régions amplifiant encore ces mouvements.

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

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

### Evolution des OPC à actions au mois d'août 2015\*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	-7,42%	0,43%
Actions européennes	-6,87%	0,53%
Actions américaines	-8,04%	-1,30%
Actions japonaises	-8,18%	-0,26%
Actions Europe de l'Est	-7,65%	-1,93%
Actions Asie	-11,78%	-4,13%
Actions Amérique latine	-12,37%	-2,77%
Actions autres	-8,98%	-1,18%

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

Au niveau de la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR, la forte volatilité sur les marchés d'actions mondiaux a fait augmenter les rendements des obligations d'Etat et des obligations d'entreprises, et ceci malgré la continuation du programme de rachat d'actifs de la Banque centrale européenne. En conséquence, la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a en somme connu une baisse des cours sur la période sous revue.

Concernant la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD, les incertitudes liées à la croissance économique globale de même que les anticipations à court terme des investisseurs d'un maintien des taux directeurs par la Banque centrale américaine au niveau actuel, expliquent qu'en somme les rendements des obligations libellées en USD ont peu bougé, la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR de 2,2 % expliquant la baisse des cours exprimés en EUR de cette catégorie.

Les turbulences sur les marchés d'actions mondiaux et la tendance baissière des prix des matières premières ont fait clôturer, dans un contexte de remontée des rendements, la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents en baisse.

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

### Evolution des OPC à revenu fixe au mois d'août 2015\*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,04%	2,03%
Marché monétaire en USD	-2,21%	3,35%
Marché monétaire marché global	-1,51%	1,99%
Obligations libellées en EUR	-0,79%	0,18%
Obligations libellées en USD	-2,15%	1,50%
Obligations marché global	-2,50%	-0,33%
Obligations marchés émergents	-4,12%	-3,47%
Obligations High Yield	-3,50%	-2,10%
Autres	-2,17%	-0,65%

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

Au mois d'août, la catégorie d'OPC diversifiés et la catégorie d'OPC fonds de fonds ont globalement affiché un investissement net en capital positif. 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'août 2015\*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-3,80%	0,69%
Fonds de Fonds	-3,99%	0,25%

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

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

### 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

	OPCVM 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 €)
31/12/2012	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 €
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 €
30/11/2014	1 895	2 567,847 €	433	169,526 €	1 585	345,981 €	3 913	3 083,354 €
31/12/2014	1 893	2 578,423 €	422	168,915 €	1 590	347,649 €	3 905	3 094,987 €
31/01/2015	1 896	2 734,590 €	412	178,286 €	1 577	364,137 €	3 885	3 277,013 €
28/02/2015	1 896	2 851,312 €	409	181,463 €	1 588	371,091 €	3 893	3 403,866 €
31/03/2015	1 891	2 955,916 €	405	186,664 €	1 592	382,213 €	3 888	3 524,793 €
30/04/2015	1 895	2 970,878 €	403	185,177 €	1 596	382,531 €	3 894	3 538,586 €
31/05/2015	1 900	3 027,262 €	401	187,084 €	1 600	387,179 €	3 901	3 601,525 €
30/06/2015	1 903	2 962,778 €	399	182,163 €	1 599	383,190 €	3 901	3 528,131 €
31/07/2015	1 901	3 015,582 €	392	181,228 €	1 602	386,300 €	3 895	3 583,110 €
31/08/2015	1 899	2 871,083 €	391	173,038 €	1 601	378,866 €	3 891	3 422,987 €

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

**1) OPCVM partie I Loi 2010 :**

- ALPHA GENESIS INVESTMENT FUND, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- AMINVEST GLOBAL, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- BIOPHARMA OPPORTUNITIES, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- EUROPA ONE, 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- FULLGOAL INTERNATIONAL FUNDS SICAV, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- OGF INTERNATIONAL, 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg
- UI, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

**2) OPC partie II Loi 2010 :**

- GFI CHINA INVESTMENT FUND, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

### 3) FIS :

- 1. SIF-SCS, 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- APF ABSOLUTE RETURN STRATEGIES FUND, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BABSON GLOBAL CREDIT FUND (LUX) SCSP, SICAV-SIF, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- BLUESTONE REAL ESTATE FUND S.C.A., SICAV-SIF, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg
- CLUSTER S.C.A., SICAV-SIF, 50, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg
- DUNROSS & CO S.A., 30, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg
- MERCER PRIVATE INVESTMENT PARTNERS IV SICAV-SIF, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- NORTHAM EVERGREEN FUNDS S.C.S. SICAV-FIS, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- OAKTREE (LUX.) II, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- OPPENHEIMER RESOURCES SICAV-SIF, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- PALADIN EUROPEAN CYBER FUND, SCSP-SIF, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
- SEB ALTERNATIVE STRATEGIES SICAV, 4, rue Peterelchen, L-2370 Howald

Les vingt-quatre organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois d'août :

#### 1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- AKZENT INVEST FONDS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- ALLIANZ CORPORATE BOND EUROPA, Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60232 Frankfurt am Main
- ALLIANZ EURO PROTECT DYNAMIC PLUS, Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60232 Frankfurt am Main
- ALLIANZ MULTI ASIA ACTIVE, Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60232 Frankfurt am Main
- ALLIANZ RENDITE EXTRA, Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60232 Frankfurt am Main
- EUROPEAN CREDIT FUND SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- GLOBAL STRATEGIC OPPORTUNITIES, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- MEGA TREND FUNDS, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- SPL GESTION, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- THEMATIC SICAV, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- VG AM SICAV, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg

#### 2) OPC partie II Loi 2010 :

- ALANDBANKEN GLOBAL PRODUCTS SICAV II, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- SOTRECA, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

#### 3) FIS :

- ADCB FUNDS FCP-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- COMMERZ REAL ESTATE MASTER FCP-SIF, 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- CORDEA SAVILLS UK INCOME AND GROWTH FCP-SIF, 10, rue C-M Spoo, L-2546 Luxembourg
- DIRECT BEST INVEST EXCELLENCE S.C.A., 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- DIVERSIFIED STRATEGY PLUS S.A. SICAV-FIS, 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- ELISABETH FUND, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- MACHLIN ORACLE SICAV-SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- MIZUHO TB FUND, 1B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- MONTEREY 1 SICAV-SIF, S.C.A., 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- STRATEGIE PRO RENDITE SICAV-FIS, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- UNIVEST V, 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg

## ■ AUDIT REGULATORS IN THE UNITED STATES AND IN LUXEMBOURG ENTER INTO COOPERATIVE AGREEMENT

### Communiqué of 18 September 2015

The USA's supervisory authority of audit firms, the Public Company Accounting Board ("PCAOB") and the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") in Luxembourg, have entered into a cooperative agreement with regard to the oversight of audit firms subject to the regulatory jurisdictions of both regulators.

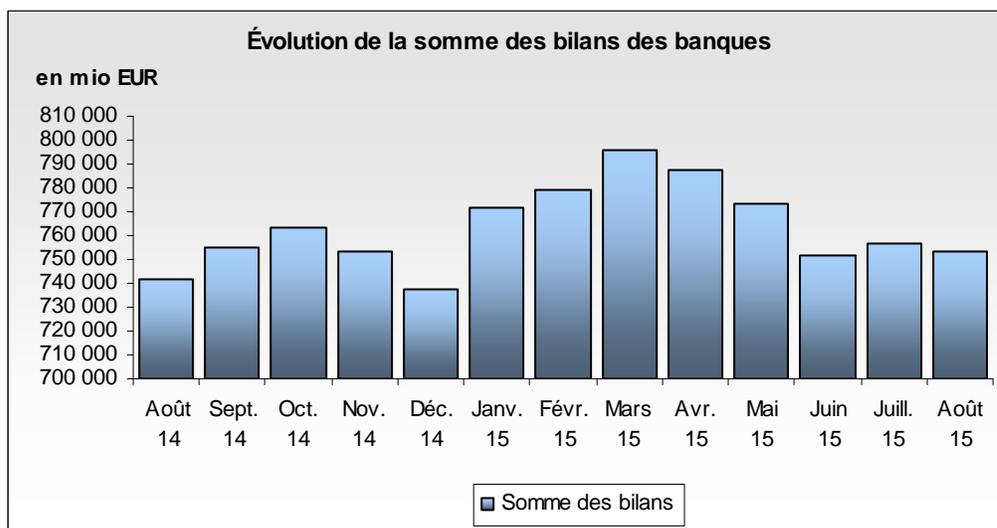
For the CSSF, this is the third cooperative agreement with an audit regulator outside of the European Union.

Similar arrangements with other jurisdictions are under negotiation.

STATISTIQUES

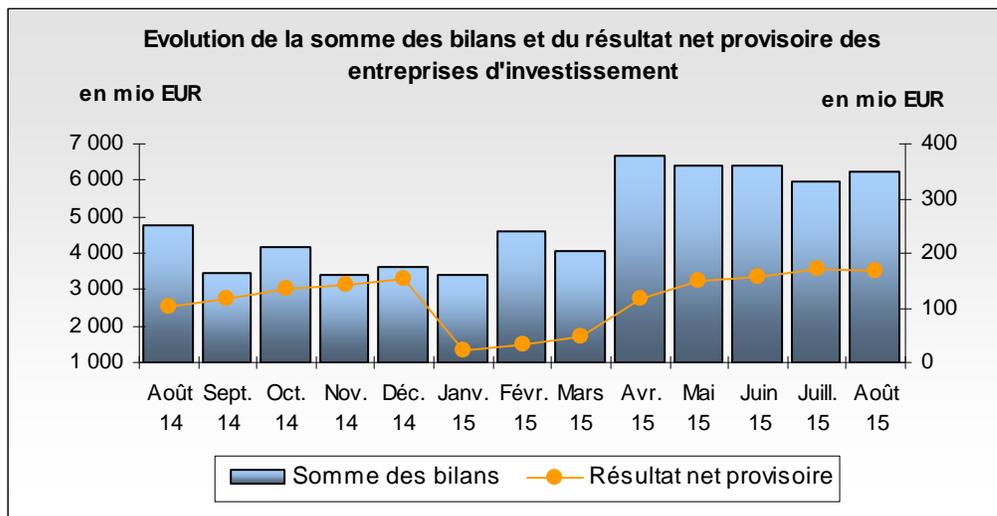
■ BANQUES

Somme des bilans des banques au 31 août 2015 en baisse



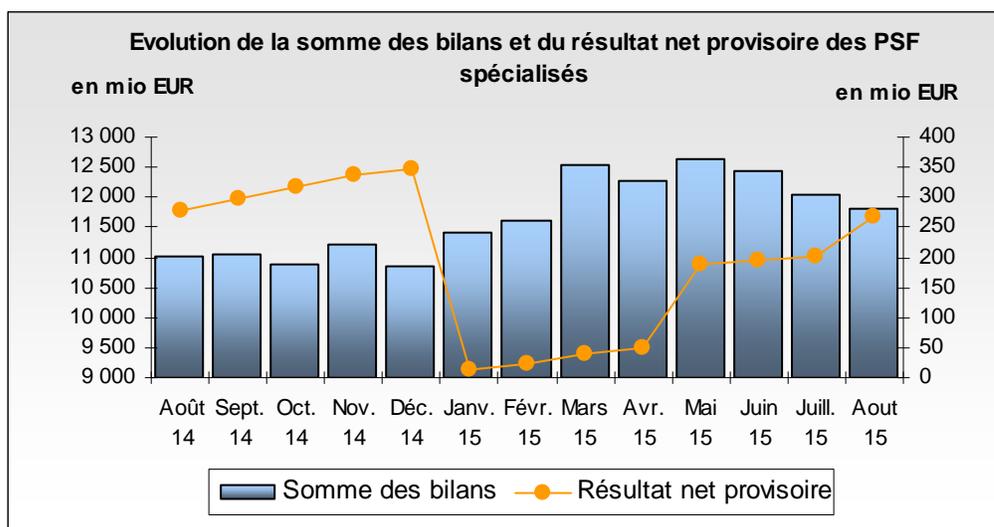
■ ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT

Somme des bilans des entreprises d'investissement au 31 août 2015 en hausse



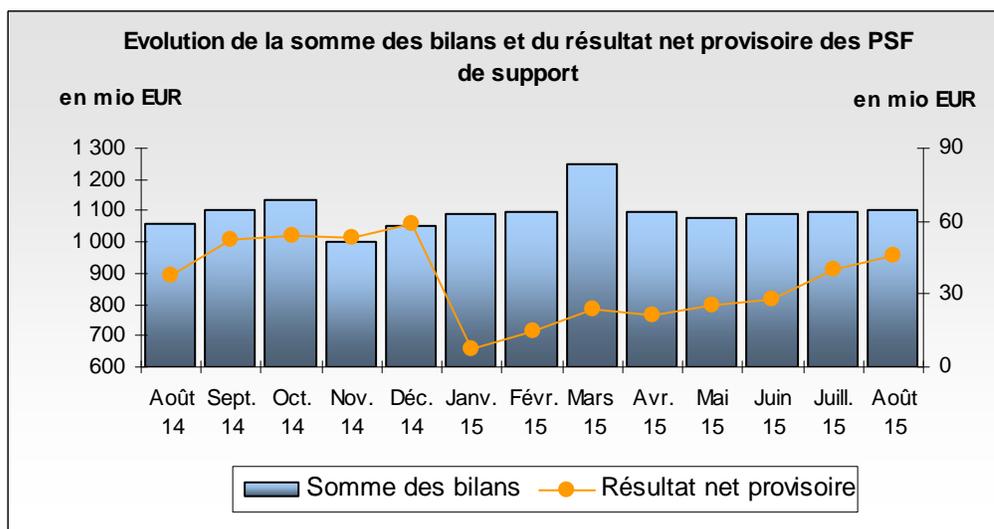
■ PSF SPÉCIALISÉS

Somme des bilans des PSF spécialisés au 31 août 2015 en baisse



■ PSF DE SUPPORT

Somme des bilans des PSF de support au 31 août 2015 en hausse



■ SICAR

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

- LE PORTIER S.C.A., SICAR, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

Les SICAR suivantes ont été **radiées** 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) :

- CENTRAL AFRICA GROWTH SICAR, S.A., 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- FIVE ARROWS INVESTMENTS S.C.A. SICAR, 1, place d'Armes, L-1136 Luxembourg

Au 7 octobre 2015, le nombre de SICAR inscrites sur la liste officielle s'élevait à **292 unités**.

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

### ■ FONDS DE PENSION

Au 15 octobre 2015, **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.

A la même date, **17 professionnels** étaient agréés pour exercer l'activité de **gestionnaire de passif** pour les fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005.

### ■ ORGANISMES DE TITRISATION

Depuis la publication de la dernière Newsletter, l'**organisme de titrisation** suivant a été **inscrit** sur la liste officielle des organismes de titrisation agréés régis par la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation :

- OPUS (PUBLIC) CHARTERED ISSUANCE S.A.

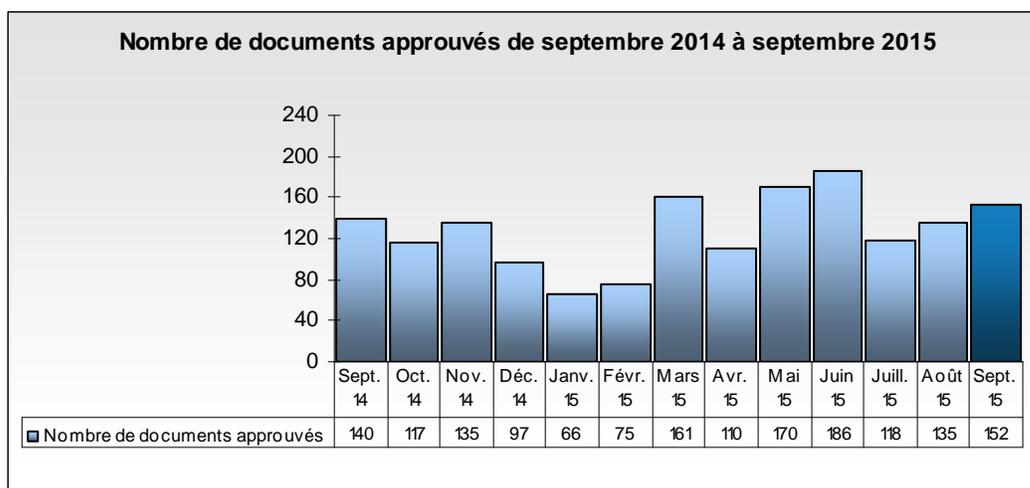
Le nombre des organismes de titrisation agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **33 unités** au 12 octobre 2015.

### ■ SUPERVISION PUBLIQUE DE LA PROFESSION DE L'AUDIT

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 30 septembre 2015, **65 cabinets de révision agréés** et **260 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **46 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. Approbations par la CSSF

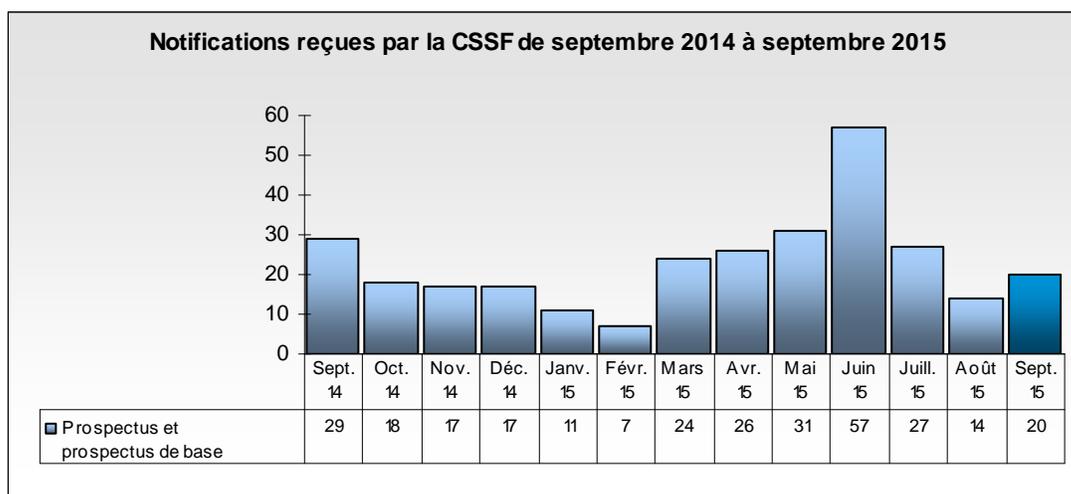


Au cours du mois de septembre 2015, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 152 documents, qui se répartissent comme suit :

prospectus de base :	22	(14,47 %)
autres prospectus :	49	(32,24 %)
suppléments :	81	(53,29 %)

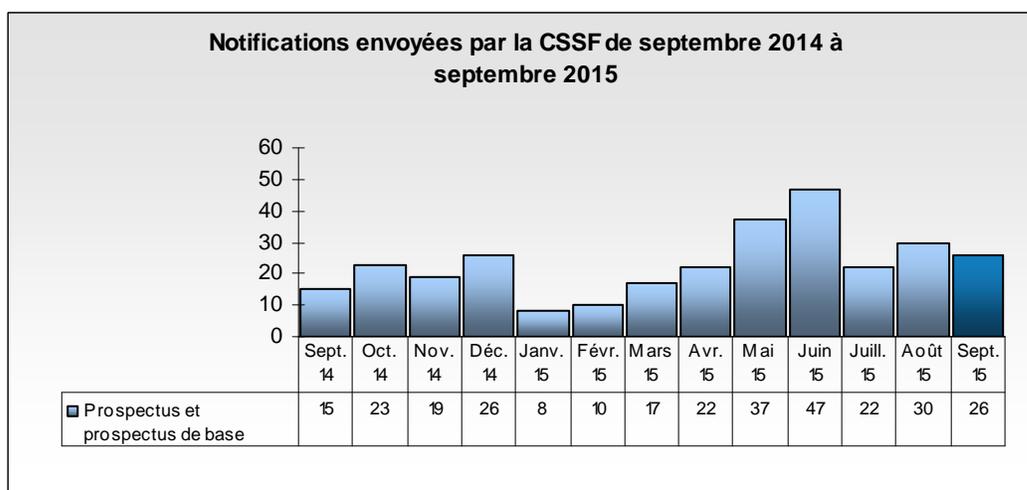
## Commission de Surveillance du Secteur Financier

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



Au cours du mois de septembre 2015, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 20 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 36 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 septembre 2015, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 26 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 53 notifications relatives à des suppléments<sup>1</sup>.

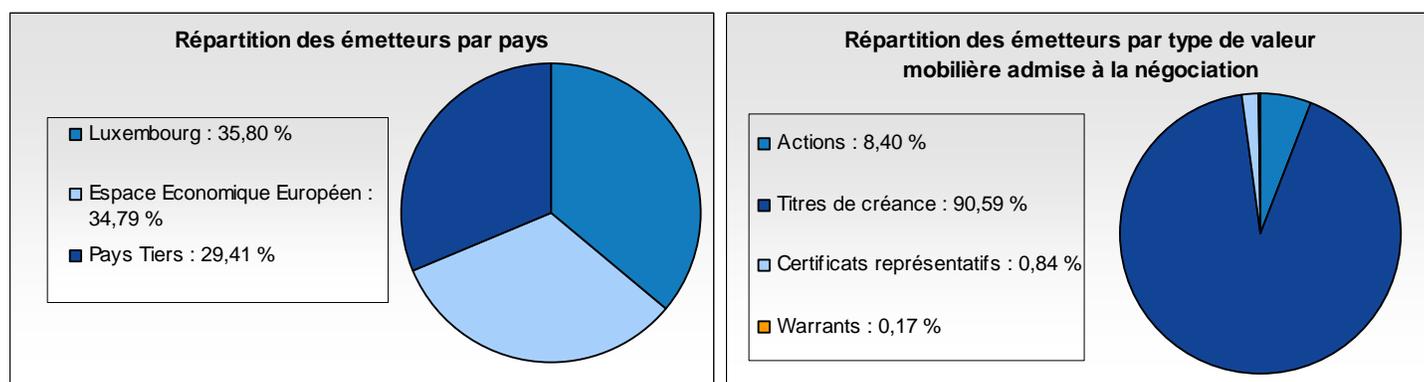
<sup>1</sup> Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs Etats membres, seule la première est prise en compte dans 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 11 septembre 2015, **trois** émetteurs ont désigné le Luxembourg comme Etat membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, **trois** émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 9 octobre 2015, **595** 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

### ■ APPLICATION « ENTITES SURVEILLEES »

Suite à la mise en place de l'outil de recherche « Entités Surveillées » sur notre site Internet à l'adresse : <http://supervisedentities.cssf.lu/index.html?language=fr#Home>, tous les changements récents 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 ECCE VINUM CAPITAL SCA SICAV-SIF de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés a été prise par la CSSF en date du 17 septembre 2015.

Une décision portant retrait du fonds d'investissement spécialisé FABRIANI INVESTMENT FUND S.C.A., SICAV-SIF de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés a été prise par la CSSF en date du 11 septembre 2015.

## Commission de Surveillance du Secteur Financier

### PLACE FINANCIERE

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

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (12/10/2015)	143 <sup>2</sup>	↘ 6 entités
	Somme des bilans (31/08/2015)	EUR 753,318 mia	↗ EUR 11,460 mia
	Résultat avant provisions (30/06/2015)	EUR 2,99 mia	↗ EUR 0,06 mia
Etablissements de paiement	Nombre (12/10/2015)	9 dont 1 succursale	aucune variation
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (12/10/2015)	5	↘ 1 entité
OPC	Nombre (13/10/2015)	Partie I loi 2010 : 1 901	↗ 15 entités
		Partie II loi 2010 : 392	↘ 49 entités
		FIS : 1 604	↗ 29 entités
		TOTAL : 3 897	↘ 5 entités
	Patrimoine global net (31/08/2015)	EUR 3 422,987 mia	↗ EUR 452,467 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (30/09/2015)	207	↗ 2 entités
	Somme des bilans (30/06/2015)	EUR 12,760 mia	↗ 2,01 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (30/09/2015)	179	↘ 3 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (12/10/2015)	194	↗ 60 entités
SICAR	Nombre (07/10/2015)	292	↗ 7 entités
Fonds de pension	Nombre (15/10/2015)	14	↘ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (12/10/2015)	33	↗ 1 entité
Entreprises d'investissement	Nombre (12/10/2015)	105 dont 10 succursales	↘ 3 entités
	Somme des bilans (31/08/2015)	EUR 6,226 mia	↗ EUR 1,48 mia
	Résultat net provisoire (31/08/2015)	EUR 168,109 mio	↗ EUR 67,013 mio
PSF spécialisés	Nombre (12/10/2015)	126	↘ 2 entités
	Somme des bilans (31/08/2015)	EUR 11,818 mia	↗ EUR 785 mio
	Résultat net provisoire (31/08/2015)	EUR 269,944 mio	↘ EUR 8,362 mio
PSF de support	Nombre (12/10/2015)	80	↘ 1 entité
	Somme des bilans (31/08/2015)	EUR 1,105 mia	↗ EUR 45 mio
	Résultat net provisoire (31/08/2015)	EUR 46,23 mio	↗ EUR 7,28 mio
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (09/10/2015)	595	↘ 48 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (30/09/2015)	65 cabinets de révision agréés	↘ 1 entité
		260 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 14 personnes
		46 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers	↘ 2 entités
Emploi (30/06/2015)	Banques	25 669 personnes	↘ 285 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)	3 668 personnes	↗ 329 personnes
	Entreprises d'investissement	2 293 personnes	↘ 67 personnes
	PSF spécialisés	3 627 personnes	↗ 116 personnes
	PSF de support	9 058 personnes	↗ 143 personnes
	Total	44 315 personnes	↗ 236 personnes <sup>3</sup>

<sup>2</sup> Une différence avec le nombre relevé sous l'application « Entités surveillées » peut apparaître. Cette différence s'explique par le fait que la liste sous l'application inclut des banques déjà fermées, mais dont la fermeture n'a pas encore été confirmée par la BCE.

<sup>3</sup> 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.