



# Newsletter

N° 195 - Avril 2017

Secrétariat général de la CSSF  
283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg  
Adresse postale (P&T) : L-2991 Luxembourg  
Tél. : (+352) 26 251-2560  
E-mail : [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)  
Site Internet : [www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)



---

## *RESSOURCES HUMAINES*

---

### **Évolution du personnel de la CSSF**

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

#### **Systèmes d'informations de la CSSF**

Cédric BARTHELEMY

#### **Métier OPC**

Marc NEUBERT

Geoffrey VISTICOT

#### **On-site inspection**

Arnaud DENIS

#### **Secrétariat de la Direction**

Viviane MÜLLER

#### **Personnel, administration et finances**

Lucien MAJERUS

#### **Single Supervisory Mechanism (SSM)**

Lauren TOUSSAINT

#### **Surveillance des banques**

Quentin VON STERNBERG

La CSSF compte 698 agents, dont 370 hommes et 328 femmes au 10 avril 2017.

---

## *ACTUALITÉ*

---

### **Autorités européennes de surveillances (AES) : ABE (EBA)/AEMF (ESMA)/ AEAPP (EIOPA)**

En date du 5 avril 2017, l'Autorité bancaire européenne (« EBA ») a publié un communiqué de presse dans le cadre d'une consultation publique courant jusqu'au 5 juin 2017. Le but de cette consultation est de préparer des lignes directrices aux fins de prévenir le financement du terrorisme et le blanchiment d'argent en matière de transferts électroniques de fonds. Ces lignes directrices permettront, notamment, aux prestataires de services de paiement et à leurs intermédiaires de détecter si une information sur le payeur ou le bénéficiaire est manquante ou incomplète. En outre, ces lignes

directrices présenteront les actions à entreprendre par les prestataires de services de paiement en cas de transfert de fonds insuffisamment renseigné.

La consultation est publiée sur le site Internet de la CSSF (Criminalité Financière) sous le lien suivant : <http://www.cssf.lu/surveillance/criminalite-financiere/lbc-ft/documentation-complementaire/>.

---

## *AVERTISSEMENTS*

---

### **Avertissement publié par la CSSF**

Un avertissement concernant les activités des entités dénommées **BdL France** et **Auror Patrimoine** a été publié le 29 mars 2017 sur le site Internet de la CSSF :

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

### **Avertissements publiés 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).

---

## *RÉGLEMENTATION NATIONALE*

---

### **Règlement CSSF N° 17-01**

Le règlement CSSF N° 17-01 publié au Mémorial A N° 349 du 3 avril 2017 fixe le taux du coussin contracyclique pour le second trimestre 2017 à 0%.

### **Circulaire CSSF-CPDI 17/05**

La circulaire a pour objet de solliciter des informations sur les dépôts, en particulier sur les dépôts garantis, en date du 31 mars 2017 de tous les établissements de crédit de droit luxembourgeois, de la POST Luxembourg du chef de ses prestations de services financiers postaux ainsi que des succursales d'établissements de crédit ayant leur siège dans un pays tiers.

---

## *RÉGLEMENTATION BANCAIRE ET MÉCANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE*

---

(uniquement en anglais)

### **Single Supervisory Mechanism - European Central Bank (ECB)**

#### **Publications and Consultations**

**28 February 2017** - [ECB Banking Supervision issues an updated guide of the targeted review of internal models \(TRIM\)](#)

The guide sets out how the ECB intends to interpret relevant EU law on internal models for credit, market and counterparty credit risks and on general model governance topics.

**20 March 2017** - [ECB publishes guidance to banks on tackling non-performing loans](#)

The ECB has published its final guidance on non-performing loans (NPLs) addressed to credit institutions. The guidance outlines measures, processes and best practices which credit institutions should incorporate when tackling NPLs. The ECB expects banks to fully adhere to the guidance in line with the severity and scale of NPLs in their portfolios.

**23 March 2017** - [ECB Annual Report on supervisory activities 2016](#)

The ECB has published its annual report for 2016 on how it has carried out its supervisory tasks. Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board, has presented the report to the European Parliament at a public hearing on 27 March 2016. The report has also been submitted to the EU Council, the Eurogroup, the European Commission and the national parliaments of participating Member States.

See also the relevant [Introductory statement to the press conference on the ECB Annual Report on supervisory activities 2016 \(with Q&A\)](#).

**23 March 2017** - [Feedback on the input provided by the European Parliament as part of its resolution on the Banking Union – Annual Report on supervisory activities 2015](#)

The ECB has provided feedback to the comments and suggestions provided by the European Parliament (EP) on its 2015 Annual Report on supervisory activities. The ECB's feedback to the EP is being published simultaneously with the ECB's 2016 Annual Report on supervisory activities.

**28 March 2017** - [List of supervised entities \(as of 1 January 2017\)](#)

In accordance with Article 49 of Regulation (EU) No 468/2014 of the European Central Bank (the "SSM Framework Regulation"), the ECB has updated the list containing the name of each supervised entity and supervised group which is directly supervised by the ECB ("significant supervised entity" and "significant supervised group", as defined in Article 2, points (16) and (22) of the SSM Framework Regulation). It has also published the list of less significant institutions directly supervised by a national competent authority (NCA). There are 4 Luxembourg significant institutions at the highest level of consolidation (compared to 5 significant institutions as of 1 November 2016) and 69 Luxembourg less significant institutions (compared to 70 less significant institutions as of 1 November 2016). These changes are attributable to the restructuring of one significant institution and the takeover of one less significant institution by another bank.

[Letters from the Chair of the Supervisory Board to members of the European Parliament](#)

The ECB has published several letters from the Chair of the Supervisory Board to members of the European Parliament in response to written requests on different topics among which the level 3 asset supervision.

## Interviews and Speeches

**2 March 2017** – [“The European banking sector – growing together and growing apart”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the LSE German Symposium, London, 2 March 2017

**13 March 2017** – [“Walled off? Banking regulation after the crisis”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Institute of International and European Affairs, Dublin, 13 March 2017

**15 March 2017** – [“Interview with SKAI TV \(Greek television network broadcast\)”](#) - Interview of Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB

**17 March 2017** – [“Systemic risk mitigation: the roles of capital and corporate governance”](#) - Speech by Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, Conference on “Banks, Systemic Risk, Measurement and Mitigation”, Panel on: “Systemic risk mitigation; is capital enough? The crucial role of corporate governance”, Università La Sapienza, Rome

**22 March 2017** – [“Caution should be the life of banking”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the AFME Board Meeting in Frankfurt

**23 March 2017** – [“Taming the fire”](#) - Statement by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Credit Risk 2017 forum, Vienna

**23 March 2017** – [“Interview with LETA \(Latvian press agency\)”](#) - Interview of Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB

**24 March 2017** – [“60 years on: promoting European integration in the banking union”](#) - Speech by Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, at the Università Bocconi, Milan

**27 March 2017** – [“Digital na\(t\)ive? Fintechs and the future of banking”](#) - Statement by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at an ECB Fintech Workshop, Frankfurt

**31 March 2017** – [“ECB Banking Supervision achievements and challenges”](#) – Presentation by Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, at the Prometeia conference “Europe: risks and opportunities”, Bologna

## European Commission

### Publications

#### **EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES**

**21 March 2017** - [European Commission's public consultation on the operations of the European Supervisory Authorities](#)

The European Commission has launched a public consultation to seek views on possible changes to the ESAs' current framework of operation. The purpose of the consultation is twofold: (i) gather evidence on the operations of the ESAs to evaluate their operations and to see whether they are delivering as expected; and (ii) build a clearer overview of areas where going forward the effectiveness and efficiency of the ESAs can be strengthened and improved.

The deadline for the submission of comments is 16 May 2017.

#### **FINTECH**

**28 March 2017** - [Commission launches an action plan on financial services and consultation on FINTECH](#)

The Commission has launched an action plan on financial services, which sets out ways to provide European consumers with greater choice and better access to financial services across the EU. In that regard, the Commission published a consultation on technology and its impact on the European financial services sector, the so-called “FINTECH”.

The deadline for the submission of comments is 15 June 2017.

### **CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES**

**10 March 2017** – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2017/389 of 11 November 2016](#) supplementing Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council as regards the parameters for the calculation of cash penalties for settlement fails and the operations of CSDs in host Member States

**10 March 2017** – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2017/390 of 11 November 2016](#) supplementing Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on certain prudential requirements for central securities depositories and designated credit institutions offering banking-type ancillary services

**10 March 2017** – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2017/391 of 11 November 2016](#) supplementing Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards further specifying the content of the reporting on internalised settlements

**10 March 2017** – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2017/392 of 11 November 2016](#) supplementing Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on authorisation, supervisory and operational requirements for central securities depositories

**10 March 2017** – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2017/393 of 11 November 2016](#) laying down implementing technical standards with regard to the templates and procedures for the reporting and transmission of information on internalised settlements in accordance with Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council

**10 March 2017** – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2017/394 of 11 November 2016](#) laying down implementing technical standards with regard to standard forms, templates and procedures for authorisation, review and evaluation of central securities depositories, for the cooperation between authorities of the home Member State and the host Member State, for the consultation of authorities involved in the authorisation to provide banking-type ancillary services, for access involving central securities depositories, and with regard to the format of the records to be maintained by central securities depositories in accordance with Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council

### **MARKETS IN FINANCIAL INSTRUMENTS DIRECTIVE AND REGULATION**

**31 March 2017** – Publication of [28 Commission Delegated Regulations and one Commission Delegated Directive](#)

## **European Banking Authority (EBA)**

### **Publications**

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

**3 March 2017** - [EBA publishes its regular assessment of EU banks' internal model outcomes](#)

The [report on the results from the 2016 high default portfolios exercise](#) presents the results of the supervisory benchmarking exercise for residential mortgage, SME and other corporate portfolios

(collectively referred to as "high default portfolios" - HDP), and has been concluded pursuant to Article 78 CRD and the related technical standards on the internal approaches for credit risk. The study includes 114 institutions among which 3 Luxembourg institutions. The [report on the results from the 2016 market risk benchmarking exercise](#) presents an analysis of the observed variability across results provided by EU credit institutions that have been granted permission to adopt internal models for market risk own funds requirements.

**3 March 2017** - [EBA releases draft technical standards on asset encumbrance across the EU](#)

The EBA has published, in accordance with Article 443 CRR, its final draft Regulatory Technical Standards (RTS) on the disclosure of encumbered and unencumbered assets for the provision of transparent and harmonised information on this topic. These draft RTS, which are deemed to enhance the level of disclosure compared to the EBA guidelines on disclosure of encumbered and unencumbered assets currently in place, set out the data which are required to be disclosed on encumbered and unencumbered assets and the relevant templates.

**6 March 2017** - [EBA publishes its Opinion on transitional arrangements and credit risk adjustments due to the introduction of IFRS 9](#)

The EBA has published an Opinion addressed to the European Commission, Parliament and Council and to all competent authorities across the EU on transitional arrangements and credit risk adjustments to mitigate the effect of the accounting standard IFRS 9 on prudential ratios. The EBA supports the progressive recognition of the initial impact of IFRS 9 from 1 January 2018 until 2021. According to the EBA, institutions may opt, if they wish, to recognise the full impact of IFRS 9 as of day one.

**8 March 2017** - [EBA publishes final guidelines on LCR disclosure](#)

The EBA has published its final Guidelines on liquidity coverage ratio (LCR) disclosure. These Guidelines provide harmonised disclosure templates and tables for LCR disclosure and aim at improving transparency and comparability of LCR and other liquidity risk management related information.

**8 March 2017** - [EBA calls for improvements to decision-making framework for supervisory reporting requirements](#)

The EBA has issued an Opinion to the European Parliament, Council and Commission proposing that the decision-making framework for adopting supervisory reporting requirements be made more efficient and fit-for-purpose by replacing the Commission's Implementing Technical Standards (ITS) with decisions adopted directly by the EBA.

**10 March 2017** - [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 informed that data submitted in accordance with these ITS should not be formally validated against the set of deactivated rules.

**15 March 2017** - [EBA updates list of OSII in the EU](#)

The EBA has updated the [2016 list](#) of Other Systemically Important Institutions (O-SIIs) in the EU. These O-SIIs have been identified by the relevant authorities across the EU according to harmonised criteria provided by the EBA Guidelines on criteria to assess O-SIIs. This list also reflects the additional capital buffers that the relevant authorities have set for the identified O-SIIs. The list contains the names of six Luxembourg credit institutions that were identified as O-SIIs, whereas it should be noted that the

current number of O-SIIs is down to five subsequent to the conversion of one credit institution (CACEIS Bank Luxembourg) into an EU-branch.

**22 March 2017 - [EBA publishes its annual assessment of EU supervisory colleges for 2016](#)**

The EBA has published its 2016 annual assessment of EU supervisory colleges, which are established for the effective supervision of EU cross-border banking groups. The report highlights a number of achievements made by colleges in the course of 2016 and also identifies areas for improvement as well as topics for supervisory attention for 2017. Among these areas are: (i) the ongoing balance sheet cleaning and NPLs reduction for legacy portfolios; and (ii) the sustainability of banks' business models.

**BANKING RECOVERY AND RESOLUTION DIRECTIVE**

**1 March 2017 - [EBA sees good range of options in recovery plans but areas for improvement still remain](#)**

The EBA has published its fourth thematic comparative Report on recovery planning. The focus of this comparative analysis is recovery options, which are crucial for assessing institutions' actual capacity to regain viability following a period of severe financial distress. This benchmarking exercise aims at supporting supervisors in their assessment to identify the crucial elements that banks should consider when designing and selecting credible recovery options.

**BANKING RECOVERY AND RESOLUTION DIRECTIVE AND DEPOSIT GUARANTEE SCHEMES DIRECTIVE**

**14 March 2017 - [EBA centralises notifications on resolution cases and use of DGS funds across the EU](#)**

The EBA set up a dedicated section on its website to centralise information on crisis prevention, management liquidation and resolution of credit institutions in the Union based on the notifications received from the respective national authorities.

**Consultations**

**CAPITAL REQUIREMENTS DIRECTIVE AND REGULATION**

**1 March 2017 - [EBA consults on specification of an economic downturn](#)**

The EBA has launched a public consultation on its draft RTS specifying the three conditions - nature, severity and duration - of an economic downturn according to which institutions shall estimate the downturn loss given default (LGD) and conversion factor (CF) and propose a methodological approach to identify them. These draft RTS, which have been developed in accordance with Articles 181(3)(a) and 182(4)(a) CRR, are part of the EBA's broader work on the review of the IRB approach aimed at reducing the unjustified variability in the outcomes of internal models, while preserving the risk sensitivity of capital requirements.

The consultation will run until 29 May 2017.

**BANKING RECOVERY AND RESOLUTION DIRECTIVE**

**2 March 2017 - [EBA consults on the coverage of entities in banking group recovery plans](#)**

The EBA has launched a consultation on its draft Recommendation on the coverage of entities in banking group recovery plans, which is aimed at defining common criteria to identify entities (subsidiaries and branches) that need to be covered in group recovery plans, and the extent of such coverage. Such criteria should help institutions avoid a fragmented approach in providing information in recovery plans, and provide a common guidance for home and host supervisors.



The consultation will run until 2 June 2017.

## European Systemic Risk Board (ESRB)

### Publications

**1 March 2017** - [ESRB issues report on recommendation on funding of credit institutions](#)

This report provides an assessment of the implementation of the ESRB Recommendation on funding of credit institutions (ESRB/2012/2). All the EU countries have implemented this recommendation by the relevant deadlines and where applicable through adjustments performed during the assessment phase. The vast majority of countries, including Luxembourg, was assessed as Fully Compliant (FC) in all sub-recommendations. The remaining countries were assessed as either Largely Compliant (LC), Partially Compliant (PC) or Sufficiently Explained (SE), depending on the sub-recommendation assessed.

**6 March 2017** - [ESRB Risk Dashboard](#)

The ESRB Risk Dashboard presents a set of quantitative and qualitative indicators of systemic risk in the EU financial system. Unless otherwise indicated, all EU indicators relate to the 28 Member States of the EU and all data series relate to the 19 countries of the euro zone.

## Basel Committee on Banking Supervision (BCBS)

### Publications

**11 March 2017** - [BCBS issues Pillar 3 disclosure requirements](#)

The enhancements in the standards, which represent the second phase of the Committee's review of the Pillar 3 disclosure framework, are the following: (i) consolidation of all existing Basel Committee disclosure requirements into the Pillar 3 framework; (ii) introduction of a "dashboard" of banks' key prudential metrics; and (iii) updates to reflect ongoing reforms to the regulatory framework.

**15 March 2017** - [BCBS issues guidelines for the identification and management of step-in risk between banks and shadow banking entities](#)

The proposed framework is part of the G20's initiative to strengthen the oversight and regulation of the shadow banking system with the aim of mitigating systemic risks, in particular those arising from banks' involvement with shadow banking entities.

The deadline for the submission of comments is 15 May 2017.

**24 March 2017** - [BCBS publishes a follow-up overview of the regulatory consistency assessment programme \(RCAP\) reports](#)

The BCBS presented overviews of post-RCAP follow-up actions taken by member jurisdictions to address deviations from the Basel standards identified in their RCAP assessments. This covers the following jurisdictions: Australia, Brazil, Canada, China, the EU, Hong Kong SAR, India, Japan, Mexico, Saudi Arabia, Singapore, South Africa, Switzerland and the US.

**28 March 2017** - [BCBS releases progress report on banks' implementation of the Principles for effective risk data aggregation and reporting](#)

The BCBS notes that, while some progress has been made, most G-SIBs have not fully implemented the Principles and the level of compliance with the Principles is unsatisfactory. To promote further adoption of the Principles, the Basel Committee provides several recommendations in the report.

**29 March 2017 - [BCBS issues details of the interim regulatory treatment of accounting provisions and standards for transitional arrangements](#)**

These measures are in response to the forthcoming international accounting standards on expected credit loss provisioning. Given the limited time until the effective date of IFRS 9 (which will take effect on 1 January 2018) the BCBS will retain the current regulatory treatment of provisions for an interim period. The transition period must be no more than five years.

### Consultation

**30 March 2017 - [BCBS releases consultation on the global systemically important banks assessment framework](#)**

The consultation is intended to enhance the framework by consulting on the following modifications to the framework: (i) removal of the cap on the substitutability category; (ii) expansion of the scope of consolidation to include insurance subsidiaries; (iii) amendments to the definition of cross-jurisdictional activity; (iv) modification of the weights in the substitutability category and introduction of a trading volume indicator; (v) revisions to the disclosure requirements; (vi) further guidance on bucket migration and the associated surcharge; and (vii) a proposed transition schedule.

The deadline for the submission of comments is 30 June 2017.

### Countercyclical Capital buffer (CCyB)

The list of applicable CCyB rates in EU/EEA countries is available on the [website of the ESRB](#). The following countries have announced a CCyB rate above 0%:

<b>Country</b>	<b>CCyB rate</b>	<b>Application date</b>
<b>Czech Republic</b>	0.5%	01/04/2017
		01/07/2017
		01/01/2018
		01/04/2018
<b>Norway</b>	1.0%	31/03/2017
		30/06/2017
		30/09/2017
		31/12/2017
<b>Slovakia</b>	0.5%	01/08/2017
		01/11/2017
<b>Sweden</b>	2%	19/03/2017
		01/02/2018
<b>United Kingdom</b>	0.5%	29/03/2017

The list of applicable CCyB rates in non-EU/EEA countries can be consulted on the [website of the Bank of International Settlements](#).

---

## *SANCTIONS*

---

### **Audit**

#### **Sanction administrative prononcée par la CSSF à l'encontre de Monsieur Erik SNAUWAERT**

En vertu de l'article 43 de la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit, la CSSF a prononcé, en date du 24 mars 2017, une interdiction temporaire de 12 mois à l'encontre de M. Erik Snauwaert de signer des rapports de contrôle légal des comptes.

#### **Sociétés d'investissement en capital à risque (SICAR)**

Sur base de 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 d'une société d'investissement en capital à risque pour non transmission du rapport financier annuel.

Sur base de 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 d'une société d'investissement en capital à risque pour non transmission de la lettre recommandation (« management letter »).

---

## *COMMUNIQUÉS*

---

#### **Suspension des instruments financiers émis par Novo Banco S.A. et NB Finance Ltd**

##### **Communiqué de presse 17/14 du 31 mars 2017 (uniquement en anglais)**

Following a request of Banco de Portugal, acting as the national resolution authority of Portugal, the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) has requested the suspension of the financial instruments issued by Novo Banco S.A. and NB Finance Ltd from trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with immediate effect as of this afternoon, in accordance with Article 31 of the Law of 13 July 2007 on markets in financial instruments until the market has been duly informed.

#### **Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois de janvier 2017**

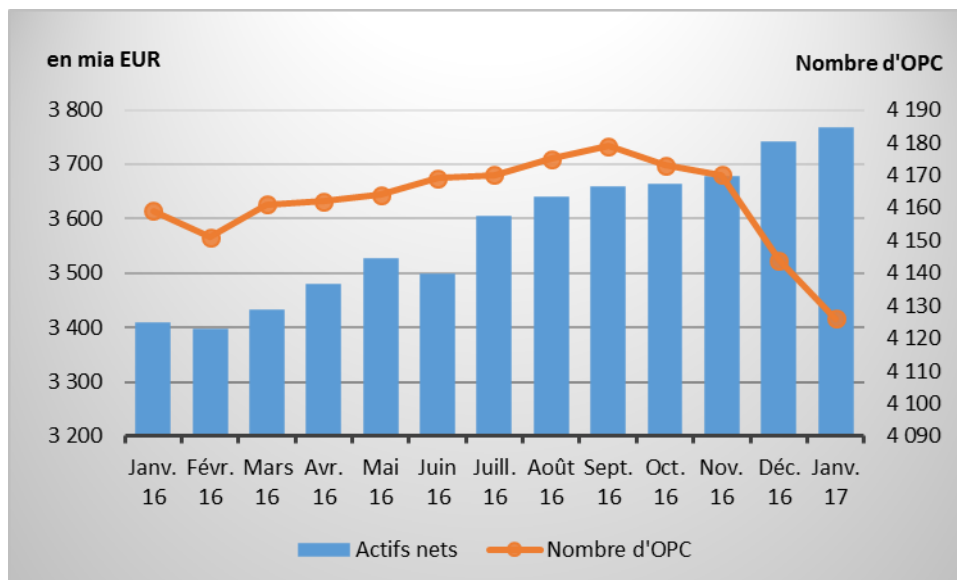
##### **Communiqué de presse 17/15 du 4 avril 2017**

#### **I. Situation globale**

Au 31 janvier 2017, le patrimoine global net des organismes de placement collectif, comprenant les OPC soumis à la Loi de 2010, les fonds d'investissement spécialisés et les SICAR, s'est élevé à EUR 3.767,387 milliards contre EUR 3.741,330 milliards au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 0,70% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 10,53%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de janvier une variation positive se chiffrant à EUR 26,057 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 23,707 milliards (0,64%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 2,350 milliards (0,06%).

L'évolution des organismes de placement collectif se présente comme suit<sup>1</sup> :



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 4.126 par rapport à 4.144 le mois précédent. 2.645 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.113 compartiments. En y ajoutant les 1.481 entités à structure classique, au total 14.594 unités sont actives sur la place financière.

Concernant d'une part l'impact des marchés financiers sur les principales catégories des organismes de placement collectif et d'autre part l'investissement net en capital dans ces mêmes OPC, les faits suivants sont à relever pour le mois de janvier :

Toutes les catégories d'OPC à actions ont connu des développements positifs pour le mois sous revue, à l'exception de la catégorie d'OPC à actions européennes qui a stagné.

Au niveau des pays développés, la stagnation de la catégorie d'OPC à actions européennes s'explique par la persistance des incertitudes politiques et ceci malgré la publication d'indicateurs économiques encourageants pour la zone euro. La performance positive de la catégorie d'OPC à actions américaines, soutenue par l'annonce de mesures fiscales expansives et de résultats d'entreprises américaines supérieures aux attentes, a été compensée en partie par la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR de presque 2%. Face à un marché des actions japonaises à mouvement latéral, l'appréciation du JPY par rapport à l'EUR a fait clôturer la catégorie d'OPC à actions japonaises en territoire positif.

<sup>1</sup> Les données statistiques des SICAR n'étant publiées que sur une base annuelle avant décembre 2016, le graphique reprend pour les mois précédents le nombre et les actifs nets des SICAR au 31 décembre 2015, se traduisant par des chiffres constants jusqu'en novembre 2016 pour ces véhicules.

Au niveau des pays émergents, les catégories d'OPC à actions d'Asie et d'Europe de l'Est ont réalisé des gains de cours sur fond de bons chiffres économiques dans plusieurs pays de ces régions. Une appréciation a également pu être constatée du côté de la catégorie d'OPC à actions d'Amérique latine.

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

#### Évolution des OPC à actions au mois de janvier 2017\*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	0,44%	0,40%
Actions européennes	0,00%	-0,78%
Actions américaines	0,23%	-0,52%
Actions japonaises	1,55%	-0,42%
Actions Europe de l'Est	0,98%	-0,48%
Actions Asie	3,94%	-0,54%
Actions Amérique latine	6,08%	1,74%
Actions autres	2,17%	0,58%

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

En Europe, la montée des anticipations d'inflation et les données de conjoncture favorables se sont traduites par une montée des rendements des obligations d'État et des obligations d'entreprises les moins risquées faisant supporter des pertes à la catégorie d'OPC à obligations libellées en euro.

Si une demande accrue a fait monter les cours des obligations d'État et d'entreprises américaines, la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR a plus que compensé ce mouvement de hausse de sorte que la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD affiche une performance négative pour le mois sous revue.

La catégorie d'OPC à obligations émergentes a réalisé de légers gains de cours principalement sur base de mouvements de capitaux positifs, d'une réduction des primes de risque et de la légère hausse des prix de certaines matières premières.

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

**Évolution des OPC à revenu fixe au mois de janvier 2017\***

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,04%	-4,08%
Marché monétaire en USD	-1,97%	4,30%
Marché monétaire marché global	-0,09%	2,12%
Obligations libellées en EUR	-0,97%	0,09%
Obligations libellées en USD	-0,86%	-1,02%
Obligations marché global	-0,56%	0,90%
Obligations marchés émergents	0,07%	1,96%
Obligations High Yield	0,04%	1,57%
Autres	-0,11%	0,74%

\* 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 :

**Évolution des OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de janvier 2017\***

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-0,07%	0,72%
Fonds de Fonds	0,22%	0,63%

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

## III. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC

	OPCVM PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		SOUS-TOTAL (hors SICAR)		SICAR <sup>2</sup>		TOTAL	
	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)
31/12/2014	1 893	2 578,423 €	422	168,915 €	1 590	347,649 €	3 905	3 094,987 €	288	32,732 €	4 193	3 127,719 €
31/01/2015	1 896	2 734,590 €	412	178,286 €	1 577	364,137 €	3 885	3 277,013 €	288	32,732 €	4 173	3 309,745 €
28/02/2015	1 896	2 851,312 €	409	181,463 €	1 588	371,091 €	3 893	3 403,866 €	288	32,732 €	4 181	3 436,598 €
31/03/2015	1 891	2 955,916 €	405	186,664 €	1 592	382,213 €	3 888	3 524,793 €	288	32,732 €	4 176	3 557,525 €
30/04/2015	1 895	2 970,878 €	403	185,177 €	1 596	382,531 €	3 894	3 538,586 €	288	32,732 €	4 182	3 571,318 €
31/05/2015	1 900	3 027,262 €	401	187,084 €	1 600	387,179 €	3 901	3 601,525 €	288	32,732 €	4 189	3 634,257 €
30/06/2015	1 903	2 962,778 €	399	182,163 €	1 599	383,190 €	3 901	3 528,131 €	288	32,732 €	4 189	3 560,863 €
31/07/2015	1 901	3 015,582 €	392	181,228 €	1 602	386,300 €	3 895	3 583,110 €	288	32,732 €	4 183	3 615,842 €
31/08/2015	1 899	2 871,083 €	391	173,038 €	1 601	378,866 €	3 891	3 422,987 €	288	32,732 €	4 179	3 455,719 €
30/09/2015	1 900	2 820,370 €	391	169,729 €	1 603	376,727 €	3 894	3 366,826 €	288	32,732 €	4 182	3 399,558 €
31/10/2015	1 903	2 952,296 €	391	173,421 €	1 607	387,676 €	3 901	3 513,393 €	288	32,732 €	4 189	3 546,125 €
30/11/2015	1 895	3 019,572 €	386	175,406 €	1 613	394,693 €	3 894	3 589,671 €	288	32,732 €	4 182	3 622,403 €
31/12/2015	1 892	2 946,860 €	384	169,896 €	1 602	389,445 €	3 878	3 506,201 €	282	37,430 €	4 160	3 543,631 €
31/01/2016	1 903	2 819,861 €	378	164,531 €	1 596	386,607 €	3 877	3 370,999 €	282	37,430 €	4 159	3 408,429 €
29/02/2016	1 904	2 813,421 €	373	157,278 €	1 592	387,785 €	3 869	3 358,484 €	282	37,430 €	4 151	3 395,914 €
31/03/2016	1 905	2 847,418 €	371	157,047 €	1 603	390,939 €	3 879	3 395,404 €	282	37,430 €	4 161	3 432,834 €

<sup>2</sup> Avant le 31 décembre 2016, les données statistiques pour les SICAR n'ont été publiées que sur base annuelle.

30/04/2016	1 904	2 888,262 €	370	159,477 €	1 606	394,341 €	3 880	3 442,080 €	282	37,430 €	4 162	3 479,510 €
31/05/2016	1 902	2 928,461 €	371	159,174 €	1 609	400,345 €	3 882	3 487,980 €	282	37,430 €	4 164	3 525,410 €
30/06/2016	1 899	2 906,498 €	367	156,893 €	1 621	398,513 €	3 887	3 461,904 €	282	37,430 €	4 169	3 499,334 €
31/07/2016	1 892	2 997,551 €	365	159,356 €	1 631	408,849 €	3 888	3 565,756 €	282	37,430 €	4 170	3 603,186 €
31/08/2016	1 894	3 033,413 €	363	159,141 €	1 636	409,608 €	3 893	3 602,162 €	282	37,430 €	4 175	3 639,592 €
30/09/2016	1 891	3 051,016 €	362	159,088 €	1 644	411,825 €	3 897	3 621,929 €	282	37,430 €	4 179	3 659,359 €
31/10/2016	1 893	3 053,246 €	356	159,320 €	1 642	413,932 €	3 891	3 626,498 €	282	37,430 €	4 173	3 663,928 €
30/11/2016	1 888	3 065,882 €	355	158,862 €	1 645	415,885 €	3 888	3 640,629 €	282	37,430 €	4 170	3 678,059 €
31/12/2016	1 869	3 116,104 €	353	160,578 €	1.639	424,394 €	3 861	3 701,076 €	283	40,254 €	4 144	3 741,330 €
31/01/2017	1 869	3 138,701 €	351	160,967 €	1 623	427,236 €	3 843	3 726,904 €	283	40,483 €	4 126	3 767,387 €



Durant le mois de référence, les vingt-cinq organismes de placement collectif suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ALBATROS PATRIMONIO SICAV, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- DUNAS CAPITAL, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- FFG, 1, rue du Potager, L-2347 Luxembourg
- JYSKE SICAV, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- KRUSE & BOCK KOMPASS STRATEGIE, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- MAPFRE AM, 60, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- TARGET, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- UNIINSTITUTIONAL EM CORPORATE BONDS FLEXIBLE, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- VALOR, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- VB HEILBRONN VERMÖGENSMANDAT, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- VERMÖGENSMANAGEMENT ANLAGESTRATEGIE DEFENSIV, 6A, route de Trèves, L-2633 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- SEB CREDIT OPPORTUNITY, 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald

3) FIS :

- BAV RBI ALTERNATIVES LUX S.C.S., SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- CIVILITA SCS SICAV FIS, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- MULTIBRAND SICAV-SIF, 25, Grand-rue, L-1661 Luxembourg
- NEXT ESTATE INCOME FUND III S.C.S., SICAV-SIF, 44, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- "PPSF ("PMG PARTNERS SPECIAL FUNDS"), 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg"
- PRIVACCESS III, 50, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- SWISS LIFE FUNDS (LUX) GLOBAL INFRASTRUCTURE OPPORTUNITIES UMBRELLA, SCS, SIF, 4A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

4) SICAR :

- ALPHA PRIVATE EQUITY FUND 7 SCA SICAR, 15, rue Bender, L-1229 Luxembourg
- ARCANO SPANISH OPPORTUNITY REAL ESTATE S.C.A., SICAR, 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- ARCANO SPANISH OPPORTUNITY REAL ESTATE II S.C.A., SICAR, 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- HEALTH FOR LIFE CAPITAL S.C.A. SICAR, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- OQUENDO III (SCA) SICAR, 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg

Les quarante-trois organismes de placement collectif suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de référence :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- BRAUCO.INVEST, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- CAPITAL INTERNATIONAL KOKUSAI VA, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- C-QUADRAT SMN SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- GLOBAL STRATEGY OP, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- JULIET, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- MULTIPLE MANAGERS SICAV, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- OBERMAAT MULTI ASSET FONDS, 6, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg
- ODDO FUNDS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- PREMIUMMANDAT DYNAMIK PLUS, 6A, route de Trèves, L-2633 Luxembourg
- SC FONDS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- SOP DEFENSIVEEQUITYSTRATEGIES, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- TOP TEN BALANCED, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- VOLKSBANK MÜLLHEIM, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

2) OPC partie II Loi 2010 :

- GENERATIONS GLOBAL GROWTH, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- RUBIN FONDS, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg

3) FIS :

- ABERDEEN PROPERTY FUNDS SICAV-FIS, 35a, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- AMBER TRUST S.C.A., SICAF-SIF, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- BAYVK H1 LIGHTHOUSE FUND, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BLUEBAY FEEDER FUNDS, 24, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg
- BLUEBAY SPECIALISED FUNDS, 24, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg
- CREDO, 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- DEDICATED MAP CHENAVARI CORPORATE CREDIT FUND, 28-32, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- DIAPASON FUNDS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- DIVERSIFIED STRATEGIES SPECIALISED INVESTMENT FUND, SIF, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- EDG KLIMASCHUTZFONDS, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- HAMBURG TRUST SICAV-FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- IFORE SICAV-SIF S.C.A., 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- IVALDI VANAHEIM SICAV-FIS, 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- LGT (LUX) PEARL ILS FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- LGT (LUX) TOPAZ ILS FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- MENFI ASSETS FUND SICAV - SIF, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- NAGOYA CAPITAL S.A. - SICAV-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- PHAROS SICAV-SIF, 4, rue Peterelchen, L-2370 Howald
- QUAESTA CAPITAL UMBRELLA SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- REAL ASSET INVESTMENT FUNDS LUXEMBOURG SA, SICAV-FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

- RSL INCOME FUND S.A., SICAV-SIF, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- UFENAU III GERMAN ASSET LIGHT S.C.A., SICAV-FIS, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- VONTOBEL SICAV-SIF, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

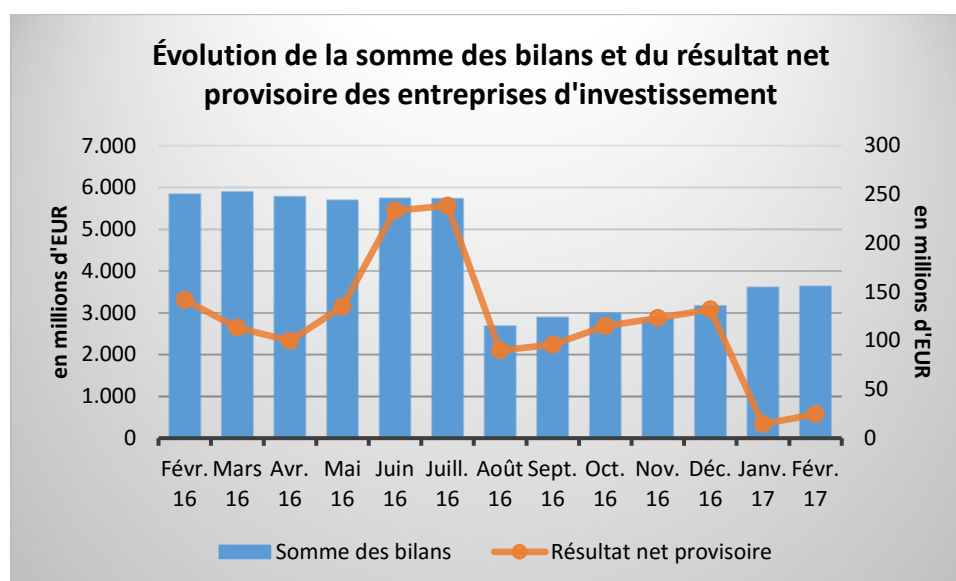
4) SICAR :

- BRU II VENTURE CAPITAL FUND, S.C.A., SICAR, 1, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg
- GENESTA NORDIC BALTIC REAL ESTATE S.A R.L., SICAR, 50, Grand-rue, L-1660 Luxembourg
- HELARB INVESTMENTS PARTNERS (SCA) SICAR, 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- INTERMEDIATE FINANCE EUROPE II SICAR, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg
- SCHWARZFIELD ENERGY FUND SCA SICAR, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg

## STATISTIQUES

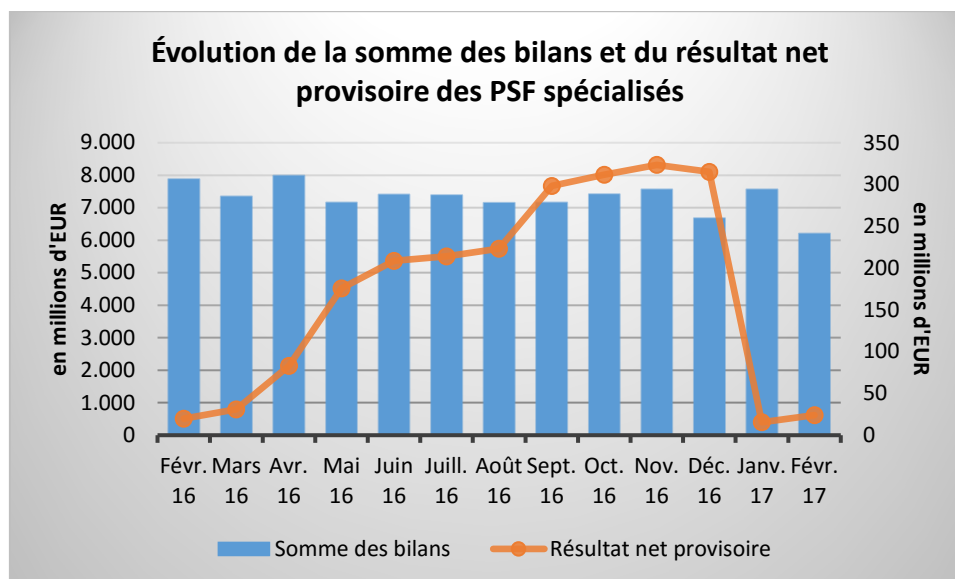
### Entreprises d'investissement

#### Somme des bilans des entreprises d'investissement au 28 février 2017 en hausse



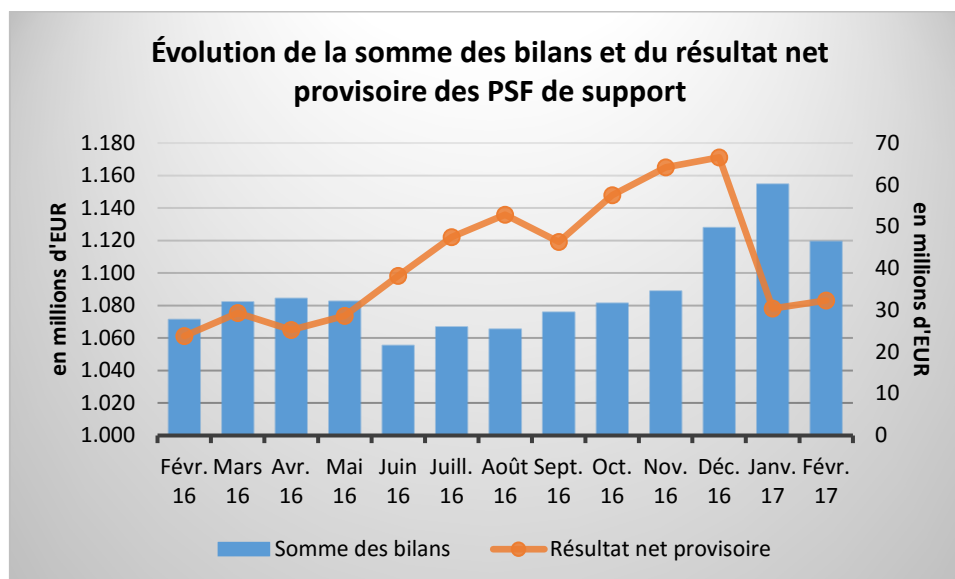
## PSF spécialisés

Somme des bilans des PSF spécialisés au 28 février 2017 en baisse



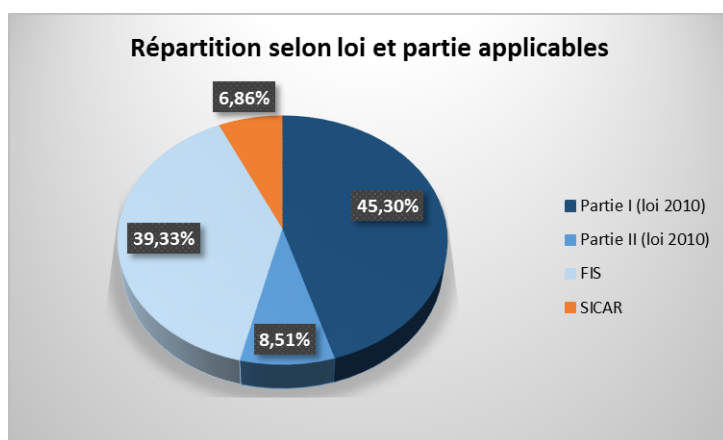
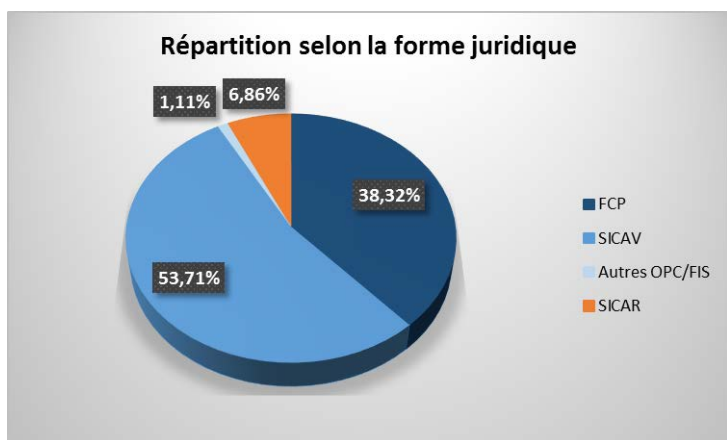
## PSF de support

Somme des bilans des PSF de support au 28 février 2017 en baisse



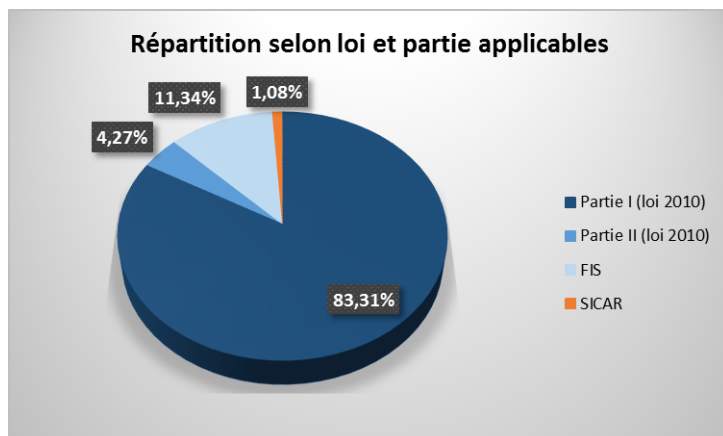
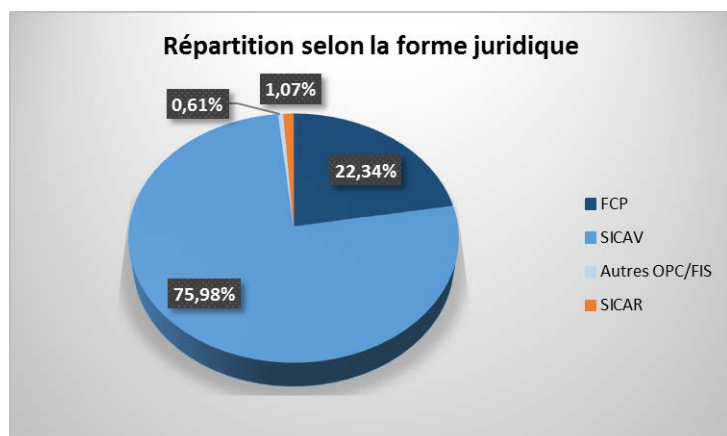
## OPC (Situation au 31 janvier 2017)

### Nombre d'OPC



Loi, partie / forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	1 007	862	0	0	1 869
Partie II (loi 2010)	179	169	3	0	351
FIS	395	1 185	43	0	1 623
SICAR	0	0	0	283	283
<b>TOTAL</b>	<b>1 581</b>	<b>2 216</b>	<b>46</b>	<b>283</b>	<b>4 126</b>

### Actifs nets des OPC



Loi, partie / forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	619,238	2 519,463	0,000	0,000	3 138,701
Partie II (loi 2010)	60,365	100,098	0,504	0,000	160,967
FIS	162,051	242,736	22,449	0,000	427,236
SICAR	0,000	0,000	0,000	40,483	40,483
<b>TOTAL</b>	<b>841,654</b>	<b>2 862,297</b>	<b>22,953</b>	<b>40,483</b>	<b>3 767,387</b>

## Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités <sup>3</sup>
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 139,305	3 110
Valeurs mobilières à revenu variable	1 090,470	3 757
Valeurs mobilières diversifiées	803,694	4 043
Fonds de fonds	220,203	2 135
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	335,173	250
Liquidités	1,991	22
Valeurs mobilières non cotées	26,217	183
Capitaux à risque élevé	1,526	30
Immobilier	51,142	335
Futures et/ou Options	13,549	132
Autres valeurs	43,634	213
Public-to-Private	0,095	3
Mezzanine	1,689	11
Venture Capital	7,003	87
Private Equity	31,696	283
<b>Total</b>	<b>3 767,387</b>	<b>14 594</b>

## Actifs nets ventilés par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE D'UNITÉS	EMISSIONS (en mia €)	RACHATS (en mia €)	EMISSIONS NETTES (en mia €)
<b>PARTIE I</b>					
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 027,821	2 455	44,967	38,009	6,958
Valeurs mobilières à revenu variable	1 028,068	3 361	36,278	36,406	-0,128
Valeurs mobilières diversifiées	628,254	2 771	23,165	17,995	5,170
Fonds de fonds	129,038	972	3,236	2,319	0,917
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	313,982	189	155,036	148,585	6,451
Liquidités	1,292	11	0,034	0,063	-0,029
Futures et/ou Options	6,941	56	0,423	0,222	0,201
Autres valeurs	3,305	10	0,057	0,225	-0,168
<b>TOTAL PARTIE I:</b>	<b>3 138,701</b>	<b>9 825</b>	<b>263,196</b>	<b>243,824</b>	<b>19,372</b>
<b>PARTIE II</b>					
Valeurs mobilières à revenu fixe	25,793	128	2,094	0,802	1,292
Valeurs mobilières à revenu variable	16,126	72	0,064	0,277	-0,213

<sup>3</sup> Le terme « unité » regroupe, d'une part, les OPC classiques et, d'autre part, les compartiments des OPC à compartiments multiples.

Valeurs mobilières diversifiées	56,099	252	1,573	1,360	0,213
Fonds de fonds	32,543	332	0,363	0,632	-0,269
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	17,825	51	0,835	1,279	-0,444
Liquidités	0,682	9	0,014	0,026	-0,012
Valeurs mobilières non cotées	3,994	15	0,148	0,036	0,112
Capitaux à risque élevé	0,025	2	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,170	19	0,177	0,000	0,177
Futures et/ou Options	3,511	33	0,098	0,103	-0,005
Autres valeurs	3,199	13	0,182	0,076	0,106
<b>TOTAL PARTIE II:</b>	<b>160,967</b>	<b>926</b>	<b>5,548</b>	<b>4,591</b>	<b>0,957</b>
<b>FIS</b>					
Valeurs mobilières à revenu fixe	85,691	527	1,669	0,951	0,718
Valeurs mobilières à revenu variable	46,276	324	0,428	0,395	0,033
Valeurs mobilières diversifiées	119,341	1 020	2,441	1,771	0,670
Fonds de fonds	58,622	831	1,074	0,710	0,364
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	3,366	10	0,575	0,606	-0,031
Liquidités	0,017	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	22,223	168	0,112	0,084	0,028
Capitaux à risque élevé	1,501	28	0,017	0,001	0,016
Immobilier	49,972	316	0,708	0,448	0,260
Futures et/ou Options	3,097	43	0,022	0,071	-0,049
Autres valeurs	37,130	190	1,602	0,252	1,350
<b>TOTAL FIS:</b>	<b>427,236</b>	<b>3 459</b>	<b>8,648</b>	<b>5,289</b>	<b>3,359</b>
<b>SICAR</b>					
Public-to-Private	0,095	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	1,689	11	0,000	0,000	0,000
Venture Capital	7,003	87	0,005	0,013	-0,008
Private Equity	31,696	283	0,086	0,059	0,027
<b>TOTAL SICAR</b>	<b>40,483</b>	<b>384</b>	<b>0,091</b>	<b>0,072</b>	<b>0,019</b>
<b>TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS</b>	<b>3 767,387</b>	<b>14 594</b>	<b>277,483</b>	<b>253,776</b>	<b>23,707</b>

### Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
États-Unis	787,984	20,9%	184	4,4%	1 061	7,3%
Royaume-Uni	645,683	17,1%	280	6,8%	1 543	10,6%
Allemagne	533,604	14,2%	1 422	34,4%	2 722	18,7%
Suisse	509,090	13,5%	577	14,0%	2 736	18,7%
Italie	331,242	8,8%	156	3,8%	1 255	8,6%
France	312,897	8,3%	331	8,0%	1 401	9,6%
Belgique	160,179	4,2%	176	4,3%	1 004	6,9%

Pays-Bas	89,173	2,4%	52	1,3%	240	1,6%
Luxembourg	78,274	2,1%	230	5,6%	627	4,3%
Danemark	74,248	2,0%	25	0,6%	181	1,2%
Autres	245,013	6,5%	693	16,8%	1 824	12,5%
<b>Total</b>	<b>3 767,387</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 126</b>	<b>100,0%</b>	<b>14 594</b>	<b>100,0%</b>

### Classement des devises dans lesquelles les unités des OPC luxembourgeois sont libellées

Devise	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'unités	en %
AUD	6,213	0,165%	29	0,199%
CAD	1,884	0,050%	26	0,178%
CHF	53,885	1,430%	310	2,124%
CNH	1,479	0,039%	19	0,130%
CNY	0,089	0,002%	3	0,021%
CZK	1,319	0,035%	66	0,452%
DKK	3,019	0,080%	10	0,069%
EUR	2 051,488	54,454%	9 348	64,054%
GBP	100,836	2,677%	325	2,227%
HKD	4,490	0,119%	10	0,069%
HUF	0,272	0,007%	33	0,226%
ILS	0,001	0,000%	1	0,007%
JPY	67,047	1,780%	213	1,459%
NOK	4,487	0,119%	25	0,171%
NZD	0,834	0,022%	5	0,034%
PLN	0,716	0,019%	25	0,171%
RON	0,494	0,013%	6	0,041%
SEK	48,130	1,278%	184	1,261%
SGD	0,459	0,012%	4	0,027%
TRY	0,028	0,001%	3	0,021%
USD	1 420,189	37,697%	3 947	27,045%
ZAR	0,029	0,001%	2	0,014%
<b>Total</b>	<b>3 767,388</b>	<b>100,000%</b>	<b>14 594</b>	<b>100,000%</b>



## Fonds de pension

Au 10 avril 2017, **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.

À la même date, **18 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

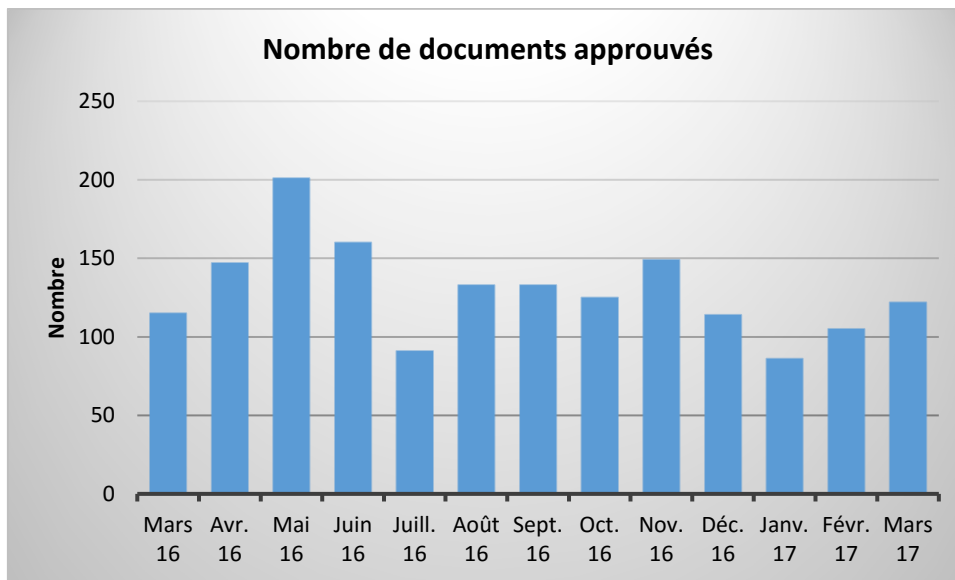
Le nombre des **organismes de titrisation agréés** par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **34 unités** au 10 avril 2017.

## Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 mars 2017, **58 cabinets de révision agréés** et **289 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **40 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers** dûment enregistrés en application de la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit.

## Prospectus pour valeurs mobilières en cas d'offre au public ou d'admission à la négociation sur un marché réglementé (Partie II et Partie III, Chapitre 1 de la loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières)

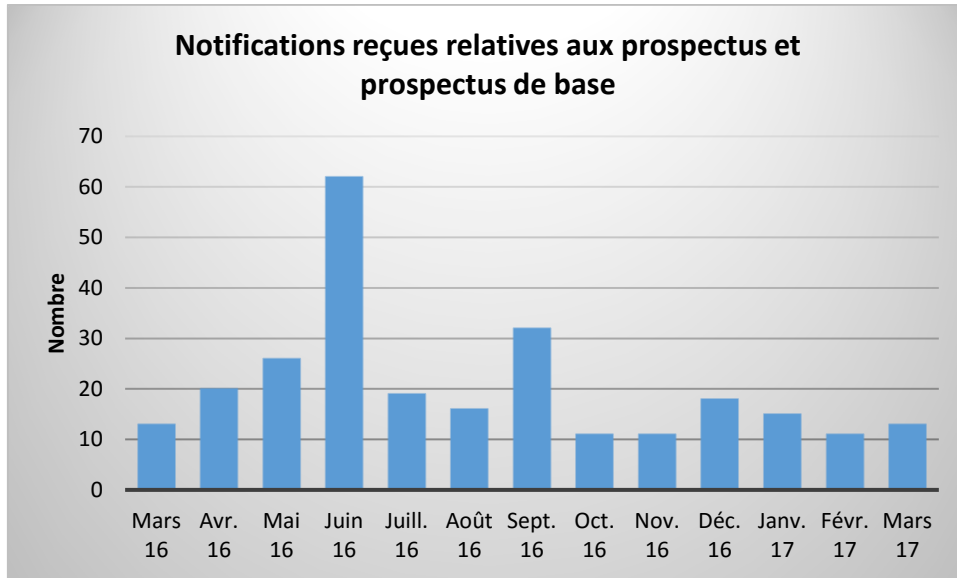
### Approbations par la CSSF



Au cours du mois de mars 2017, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 122 documents, qui se répartissent comme suit :

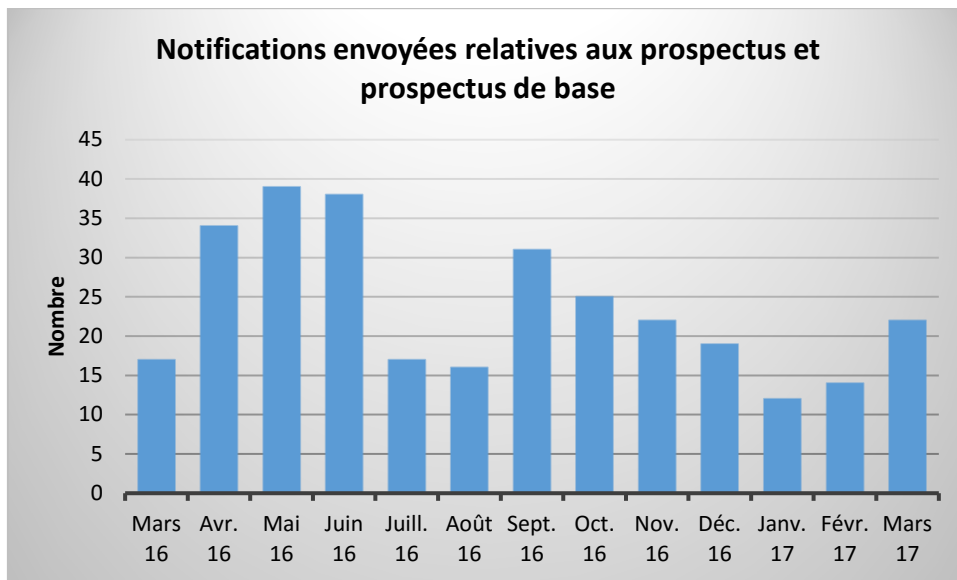
prospectus de base :	24	(19,67 %)
autres prospectus :	31	(25,41 %)
documents d'enregistrement	1	( 0,82 %)
suppléments :	66	(54,10 %)

**Notifications reçues par la CSSF de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'EEE**



Au cours du mois de mars 2017, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen 13 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 85 notifications relatives à des suppléments.

**Notifications envoyées par la CSSF vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'EEE**



Au cours du mois de mars 2017, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen 22 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 38 notifications relatives à des suppléments<sup>4</sup>.

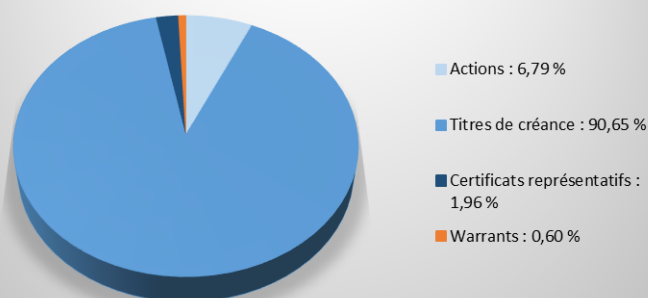
<sup>4</sup> Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans

## Émetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence des émetteurs (la « Loi Transparence »)

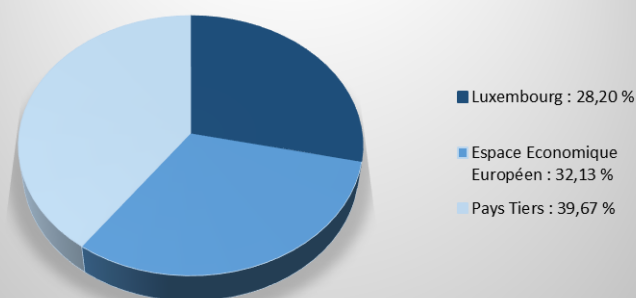
Depuis le 9 mars 2017, **un** émetteur a désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, **six** émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 10 avril 2017, **663 émetteurs** sont repris sur la liste des émetteurs dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence et sont donc soumis à la surveillance de la CSSF.

Répartition des émetteurs par type de valeur mobilière admise à la négociation



Répartition des émetteurs par pays



plusieurs États membres, seule la première est prise en compte dans le calcul des statistiques. Ainsi, chaque document notifié dans un ou plusieurs États membres n'est compté qu'une seule fois.

## PLACE FINANCIÈRE

## Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (10/04/2017)	142 <sup>5</sup>	↘ 2 entités
	Somme des bilans (31/12/2016)	EUR 770,076 mia	↗ EUR 26,879 mia
	Résultat avant provisions (31/12/2016)	EUR 6,361 mia	↗ EUR 826 mio
Établissements de paiement	Nombre (10/04/2017)	9	aucune variation
Établissements de monnaie électronique	Nombre (10/04/2017)	4	↘ 1 entité
OPC	Nombre (11/04/2017)	Partie I loi 2010 : 1 895	↘ 3 entités
		Partie II loi 2010 : 346	↘ 24 entités
		FIS : 1 617	↗ 11 entités
		TOTAL : 3 858	↘ 16 entités
	Nombre (06/04/2017)	SICAR : 280	↘ 4 entités
	Patrimoine global net (31/01/2017)	EUR 3 767,387 mia	↗ EUR 358,958 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (31/03/2017)	203	↗ 3 entités
	Somme des bilans (31/12/2016) <sup>6</sup>	EUR 14,475 mia	↗ 1,839 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (31/03/2017)	167	↘ 6 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (11/04/2017)	223	↗ 19 entités
Fonds de pension	Nombre (10/04/2017)	14	aucune variation
Organismes de titrisation agréés	Nombre (10/04/2017)	34	↗ 3 entités
Entreprises d'investissement	Nombre (10/04/2017)	107 dont 10 succursales	↗ 1 entité
	Somme des bilans (28/02/2017)	EUR 3,633 mia	↘ EUR 2,209 mia
	Résultat net provisoire (28/02/2017)	EUR 24,75 mio	↘ EUR 116,543 mio
PSF spécialisés	Nombre (10/04/2017)	115	↘ 10 entités
	Somme des bilans (28/02/2017)	EUR 6,204 mia	↘ EUR 2,335 mia
	Résultat net provisoire (28/02/2017)	EUR 23,88 mio	↗ EUR 4,19 mio
PSF de support	Nombre (10/04/2017)	76	↘ 2 entités
	Somme des bilans (28/02/2017)	EUR 1,119 mia	↗ EUR 48 mio
	Résultat net provisoire (28/02/2017)	EUR 32,30 mio	↗ EUR 8,51 mio
Émetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (10/04/2017)	663	↗ 80 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/03/2017)	58 cabinets de révision agréés	↘ 8 entités
		289 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 11 personnes
		40 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers	↘ 4 entités
Emploi (31/01/2017)	Banques	26 060 personnes	↗ 122 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)	4 039 personnes <sup>6</sup>	↗ 271 personnes
	Entreprises d'investissement	2 279 personnes	↗ 1 personne
	PSF spécialisés	3 972 personnes	↗ 185 personnes
	PSF de support	9 185 personnes	↘ 33 personnes
	Total	45 535 personnes	↗ 546 personnes <sup>7</sup>

<sup>5</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>6</sup> Chiffres provisoires.

<sup>7</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.