



Newsletter

N° 200 - Septembre 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
Site Internet : www.cssf.lu



RESSOURCES HUMAINES

Évolution du personnel de la CSSF

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a recruté 14 nouveaux agents. Ces agents ont été affectés aux services suivants :

Département juridique

Myra COURTE

Métier OPC

Pierrick BENA

Christophe EISCHEN

Eric THEISEN

Métier Surveillance des marchés d'actifs financiers

Laurence COLLING

Lynn KARPEN

Surveillance des banques

Anne AREND

Sheila BESCH

Diane FRIEZ

Jil MÜLLER

Valéry VILLEVAL

Système d'informations de la CSSF (IT)

Vincent FRIDERICH

On-site inspection

Mirjam ANDRES

Nicolas ROCHEFEUILLE

Suite au départ de trois agents, la CSSF compte 735 agents, dont 395 hommes et 340 femmes au 1^{er} septembre 2017.

AVERTISSEMENTS

Avertissements de la CSSF

Depuis la publication de la dernière Newsletter, trois avertissements de la CSSF ont été publiés. Ces avertissements concernent les entités suivantes : Cathay DuPont, Onecoin Ltd. et Global Invest Network, Head Office Luxembourg.

<http://www.cssf.lu/fr/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.

RÉGLEMENTATION NATIONALE

Circulaire CSSF 17/666

L'objet de cette circulaire est de mettre en œuvre les orientations de l'AEMF (ESMA) concernant l'accès des dépositaires centraux de titres (DCT) aux flux de transaction des contreparties centrales et des plate-formes de négociation, conformément à l'article 53 du règlement (UE) n° 909/2014 du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 concernant l'amélioration du règlement de titres dans l'Union européenne et les dépositaires centraux de titres dans la réglementation luxembourgeoise.

Circulaire CSSF 17/667

L'objet de cette circulaire est de mettre en œuvre les orientations de l'AEMF (ESMA) concernant les règles et procédures applicables en cas de défaillance d'un participant d'un dépositaire central de titres dans la réglementation luxembourgeoise.

Circulaire CSSF 17/668

L'objet de la circulaire est de mettre en œuvre les orientations de l'AEMF (ESMA) concernant le calibrage des coupe-circuits et la publication des paramètres de suspension de la négociation au titre de l'article 48, paragraphe 5, de la directive MiFID II dans la réglementation luxembourgeoise et de fournir des précisions quant à l'obligation de notification prévue par l'article 48, paragraphe 5, deuxième alinéa, de la directive MiFID II.

RÉGLEMENTATION BANCAIRE ET MÉCANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(Uniquement en anglais)

Single Supervisory Mechanism - European Central Bank (ECB)

Publications and consultations

28 August 2017 - [ECB publishes amendments to the ECB regulation on reporting of supervisory financial information](#).

The ECB has published amendments to the ECB regulation on reporting of supervisory financial information (Regulation ECB/2015/13), after reviewing comments received in a public consultation. The amendments mainly reflect the changes introduced in European Commission Implementing Regulation (EU) No 680/2014 on supervisory reporting to align reporting on financial information (FINREP) with the requirements of International Financial Reporting Standard 9 (IFRS 9), the new reporting standard for financial instruments.

The amended regulation will come into effect on 1 January 2018. For less significant supervised entities which report under their national accounting frameworks and are established in two particular Member States, the date of application will be 1 January 2019.

31 August 2017 - [ECB provided feedback to the comments and suggestions raised by the European Parliament in its resolution on Banking Union](#).

The ECB has provided feedback on the input provided by the European Parliament as part of its "resolution on Banking Union – Annual Report 2016". Its feedback relates to the Supervisory Review

and Evaluation Process (SREP) and supervisory requirements, the Single Rulebook and reporting requirements for banks, stress tests, transparency and audits, resolution, and to institutional and human resources issues.

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

The ECB has published letters from the Chair of the Supervisory Board to members of the European Parliament in response to written requests in relation to e.g. [the supervision of Level 2 and Level 3 assets](#), [the enforcement of the CRD IV](#), [asset quality reviews \(AQR\)](#) and [early intervention measures](#) as well as [obstacles to resolution](#).

Interviews and speeches

16 August 2017 – [“Preparing for Brexit: “The clock is ticking”](#) - Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, talks about developments in the preparatory work of banks and supervision in light of the UK leaving the European Union.

See also the [Procedures for the relocation of banks to the euro area in the context of Brexit](#) including some frequently asked questions (FAQs) about the ECB’s role in supervising euro area banks. Topics include the ECB’s expectations concerning authorisations and banking licences, internal governance and risk management, internal models in banks, and ongoing supervision.

Regulatory developments

22 August 2017 – Publication of the [Decision \(EU\) 2017/1493 of the European Central Bank](#) of 3 August 2017 amending Decision ECB/2014/29 on the provision to the European Central Bank of supervisory data reported to the national competent authorities by the supervised entities pursuant to Commission Implementing Regulation (EU) No 680/2014 (ECB/2017/23).

European Commission

Publications

17 August 2017 – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2017/1443](#) of 29 June 2017 amending Implementing Regulation (EU) No 680/2014 laying down implementing technical standards with regards to supervisory reporting of institutions according to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council.

31 August 2017 – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2017/1486](#) of 10 July 2017 amending Implementing Regulation (EU) 2016/2070 as regards benchmarking portfolios and reporting instructions.

European Banking Authority

Publications

Capital Requirements Directive and Regulation

1 August 2017 – [The EBA issues Opinion on measures to address macroprudential risk.](#)

The European Banking Authority (EBA) has published an opinion following the notification by the Finnish Financial Supervisory Authority (FIN-FSA) of its intention to modify capital requirements in order to address an increase in macroprudential risk, based on Article 458 of the CRR, by introducing a credit institution-specific minimum level of 15% for the average risk weight on residential mortgage loans applicable to credit institutions that have adopted the Internal Ratings Based (IRB) approach.

14 August 2017 – [The EBA updates list of public sector entities for the calculation of capital requirements.](#)

The EBA has published an updated list of public sector entities (PSEs) that may be treated as regional governments, local authorities or central governments under the standardised approach due to their reduced risk level. As a result of this treatment, exposures to PSEs included in the list (no PSE reported for Luxembourg) will qualify for the same risk weight as their respective regional government, local authority or central government. The EBA compiles these lists to supplement the requirements set out in Article 116 of the CRR, which specifies the treatment of exposures to PSEs across the EU using the Standardised Approach.

11 August 2017 - [The EBA updates data used for the identification of global systemically important institutions \(G-SIIs\).](#)

The EBA has published 12 indicators and underlying data from the 35 largest institutions in the EU, whose leverage ratio exposure measure exceeds EUR 200 bn. In 2015, the number of banks with a leverage ratio exposure measure exceeding EUR 200 bn was 36 and 3 banks have changed in the sample.

Consultations

Payment Services Directive

2 August 2017 – [The EBA consults on fraud reporting requirements under PSD2.](#)

The EBA has launched a public consultation on its draft guidelines on reporting requirements on statistical data on fraud under the revised Payment Services Directive (PSD2). The guidelines are addressed to payment service providers and competent authorities.

The consultation will run until 3 November 2017.

FinTech

4 August 2017 – [The EBA publishes a Discussion Paper on its approach to FinTech.](#)

The EBA has published a Discussion Paper on its approach to financial technology (FinTech). Based on the FinTech mapping exercise and existing EBA work, the EBA has identified proposals for future work in six areas: (i) authorisation and sandboxing regimes; (ii) the impact on prudential and operational risks for financial institutions; (iii) the impact of FinTech on the business models of these institutions; (iv) consumer protection and retail conduct of business issues; (v) the impact of FinTech on the resolution of financial firms; and (vi) the impact of FinTech on AML/CTF.

The deadline for the submission of comments is 6 November 2017.

Countercyclical Capital buffer (CCyB)

The CSSF set the CCyB for Luxembourg to 0% for the third quarter 2017 through its [CSSF Regulation N° 17-02](#). The CCyB rate for the fourth quarter of 2017 will be published on 1 October 2017.

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 different from 0%:

Country	CCyB rate	Application date
Czech Republic	0.5%	01/07/2017
		01/01/2018
		01/04/2018
	1.0%	01/07/2018
Iceland	1%	05/07/2017
	1.25%	01/11/2017
Norway	1.5%	30/06/2017

		30/09/2017
	2.0%	31/12/2017
Slovakia	0.5%	01/08/2017
		01/11/2017
		01/02/2018
		01/05/2018
	1.25%	01/08/2018
Sweden	2.0%	19/03/2017
United Kingdom	0.5%	29/03/2017
		27/06/2018

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

Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)

Consultation

31 August 2017 - [BCBS issued a consultative document on the implications of fintech for banks and supervisors](#).

The Basel Committee of Banking Supervision (BCBS) has released a consultative document on the implications of Fintech for the financial sector. Various future potential scenarios are considered, with their specific risks and opportunities. In addition to the banking industry scenarios, three case studies focus on technology developments (big data, distributed ledger technology, and cloud computing) and three on Fintech business models (innovative payment services, lending platforms and neo-banks).

The deadline for the submission of comments is 31 October 2017.

COMMUNIQUÉS

Publication du rapport d'activités 2016 de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Communiqué de presse 17/31 du 21 août 2017

Le rapport sur les activités de la CSSF et l'évolution de la place financière au cours de l'année 2016 vient d'être publié.

Le rapport peut être obtenu gratuitement auprès de la CSSF, L-2991 Luxembourg, e-mail : direction@cssf.lu, sur simple demande. Il peut également être consulté et téléchargé sur le site Internet www.cssf.lu. Une version anglaise du rapport sera publiée sur le site Internet dans les meilleurs délais.

Site Internet du FGDL

Communiqué du 28 août 2017

Le Fonds de garantie des dépôts Luxembourg (FGDL) a actualisé récemment son site Internet sous l'adresse www.fgdl.lu. Le FGDL est un établissement public qui a pour objet principal d'assurer le remboursement des déposants en cas d'indisponibilité de leurs dépôts.

Le nouveau site présente une section « Espace déposants » offrant aux clients de banques et de certaines entreprises d'investissement des informations permettant de comprendre quelle sera la protection de leurs dépôts en cas de défaillance d'une banque. La section « Espace banques » inclut les informations destinées aux banques membres du FGDL. En outre, un glossaire reprenant la terminologie utilisée a été ajouté afin d'apporter des précisions quant à la définition de certains termes techniques.

Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois de juillet 2017

Communiqué de presse 17/32 du 1^{er} septembre 2017

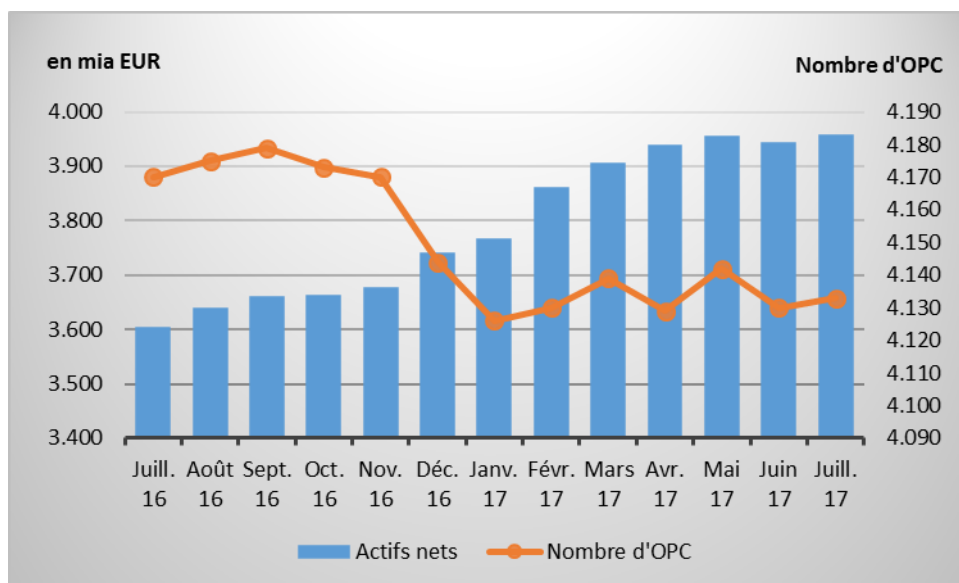
I. Situation globale

Au 31 juillet 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 3.957,581 milliards contre EUR 3.943,598 milliards au 30 juin 2017, soit une augmentation de 0,35% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 9,84%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de juillet une variation positive se chiffrant à EUR 13,983 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 29,150 milliards (0,74%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 15,167 milliards (-0,39%).

L'évolution des organismes de placement collectif se présente comme suit¹ :

¹ 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.



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 4.133 par rapport à 4.130 le mois précédent. 2.644 entités ont adopté une structure à compartiments multiples, ce qui représente 13.174 compartiments. En y ajoutant les 1.489 entités à structure classique, au total 14.663 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 juillet :

Les catégories d'OPC à actions ont connu des développements divergents pour le mois sous revue.

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a affiché, malgré des chiffres économiques encourageants, de légères pertes de cours dans un contexte de forte appréciation du cours de l'EUR par rapport aux principales devises. La dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR a entraîné à la baisse la catégorie d'OPC à actions américaines, alors que les marchés d'actions aux Etats-Unis ont progressé en relation avec de bons résultats d'entreprises et d'indicateurs de conjoncture positifs. La catégorie d'OPC à actions japonaises, de son côté, a légèrement baissé sous l'effet surtout de la dépréciation du Yen par rapport à l'EUR.

Au niveau des pays émergents, la catégorie d'OPC à actions d'Asie est en hausse sur fond de données économiques stables en Chine et d'un environnement conjoncturel global favorable. De bons chiffres économiques dans plusieurs pays de la région et la hausse du prix du pétrole et des principales matières premières ont supporté les performances positives des catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est et d'Amérique latine.

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

Évolution des OPC à actions au mois de juillet 2017*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	-0,34%	0,33%
Actions européennes	-0,32%	0,98%
Actions américaines	-0,70%	-0,07%
Actions japonaises	-0,62%	0,68%
Actions Europe de l'Est	1,31%	0,97%
Actions Asie	2,24%	0,33%
Actions Amérique latine	4,69%	2,58%
Actions autres	1,12%	0,44%

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

En Europe, les rendements des obligations d'Etat ont, en somme, peu varié dans l'attente d'une communication plus détaillée de la Banque centrale européenne quant à son futur programme de rachat d'actifs. Les écarts de rendement entre les pays de la zone euro se sont resserrés au cours du mois. Les obligations d'entreprise, dans un contexte d'une réduction des primes de risque, ont réalisé des gains de cours, de sorte qu'en somme la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR s'est légèrement appréciée.

Les rendements des obligations d'Etat américaines ont également peu varié, sous l'effet, d'une part, du cycle de resserrement de politique monétaire entamé par la Banque centrale américaine et, d'autre part, des incertitudes politiques aux Etats-Unis. Les obligations d'entreprise ont connu un développement positif, mais la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR a en somme fait terminer la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD en territoire négatif.

Les obligations des pays émergents, sous l'effet de bonnes données de conjoncture et de la montée des prix des principales matières premières, ont connu un mouvement à la hausse, qui fut cependant plus que compensé par la dépréciation de l'USD et de plusieurs devises émergentes par rapport à l'EUR, de sorte que la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a clôturé en baisse.

Au cours du mois de juillet, 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 juillet 2017*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,01%	-6,36%
Marché monétaire en USD	-2,67%	4,50%
Marché monétaire marché Global	-0,82%	-0,74%
Obligations libellées en EUR	0,12%	1,01%
Obligations libellées en USD	-1,45%	2,34%
Obligations marché global	-0,72%	1,49%
Obligations marchés Emergents	-0,85%	1,98%
Obligations High Yield	-0,58%	-0,57%
Autres	-0,48%	0,23%

* 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 juillet 2017*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-0,19%	0,68%
Fonds de Fonds	-0,37%	0,89%

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

II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC

	OPCVM PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		SOUS-TOTAL (hors SICAR)		SICAR ²		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 €
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 €
28/02/2017	1 880	3 217,837 €	351	164,858 €	1 617	436,203 €	3 848	3 818,898 €	282	41,419 €	4 130	3 860,317 €
31/03/2017	1 895	3 257,773 €	346	165,780 €	1 618	440,288 €	3 859	3 863,841 €	280	42,186 €	4 139	3 906,027 €
30/04/2017	1 892	3 286,525 €	342	164,471 €	1 613	444,874 €	3 847	3 895,870 €	282	42,037 €	4 129	3 937,907 €
31/05/2017	1 895	3 297,804 €	342	162,813 €	1 620	453,326 €	3 857	3 913,943 €	284	42,405 €	4 141	3 956,348 €
30/06/2017	1 887	3 288,338 €	338	160,634 €	1 618	451,703 €	3 843	3 900,675 €	287	42,923 €	4 130	3 943,598 €
31/07/2017	1 885	3 307,103 €	338	159,097 €	1 619	448,554 €	3.842	3 914,754 €	291	42,827 €	4 133	3 957,581 €

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- AILIS, 9-11, rue Goethe, L-1637 Luxembourg

² Avant le 31 décembre 2016, les données statistiques pour les SICAR n'étaient publiées que sur base annuelle.

- BAYERNINVEST EURO, 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- BETAMINER FUND, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- BNP PARIBAS FORTIGO, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- HAIG, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- HTL FUNDS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- SAVILLS IM REAL ESTATE SECURITIES INCOME FUND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

2) FIS :

- AXA IM MEZZOALTO, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BLADO INVESTMENTS S.C.A., SICAV-SIF, 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- EURIZON ALTERNATIVE SICAV-SIF, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- FONDACO ORIZZONTE SIF, 2, place de Paris, L-2314 Luxembourg
- GREF II FCP-SIF, 19, Rangwee, L-2412 Howald
- KW INVESTMENT LUX S.À R.L. SICAV-SIF, 1, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg
- MIMOSA CAPITAL SIF SICAV S.A., 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- NEXTECH V ONCOLOGY S.C.S., SICAV-SIF, 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel
- PATRIZIA RETAIL OPPORTUNITY SCS SICAV-SIF, 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg
- PROQUITY S.A. SICAV-SIF, 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg
- WINVEST SICAV-FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen

3) SICAR :

- BTOV INDUSTRIAL TECHNOLOGIES SCS, SICAR, 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- CGIOF PARTICIPATIONS S.À R.L., SICAR, 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- HELSINN INVESTMENT FUND S.A. SICAR, 412F, route d'Esch, L-2086 Luxembourg
- MAIDEV S.À R.L., SICAR, 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- RESILIENCE PARTNERS FUND I S.C.A., SICAR, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- AKTIVA FONDER SICAV, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- BB-MANDAT AKTIENFONDS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- QUANTEX FUNDS, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- RASINI SICAV, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- RF CAPITAL, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- STAFFORD SICAV, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- UBS LUXEMBOURG SICAV, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- UNIGARANT: DEUTSCHLAND (2017), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- W & W INTERNATIONAL FUNDS, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

2) OPC partie II Loi 2010 :

- SEB OPTIMUS II, 4, rue Peterelchen, L-2370 Howald

3) FIS :

- AB EUROPEAN INFRASTRUCTURE DEBT FUND, SICAV-SIF S.C.SP., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- AB EUROPEAN INFRASTRUCTURE SUBORDINATED DEBT FUND, SICAV-SIF S.C.SP., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- ETIMOS FUND, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- EURIZON SPECIALISED INVESTMENT FUND, 8, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- IPC-CAPITAL STRATEGY XIII, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- NOVA SICAV-FIS, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- SOPRILUX SICAV-SIF, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- STELARIS CAPITAL SICAV SIF, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- TAGES CAPITAL S.A. SICAV-SIF, 60, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

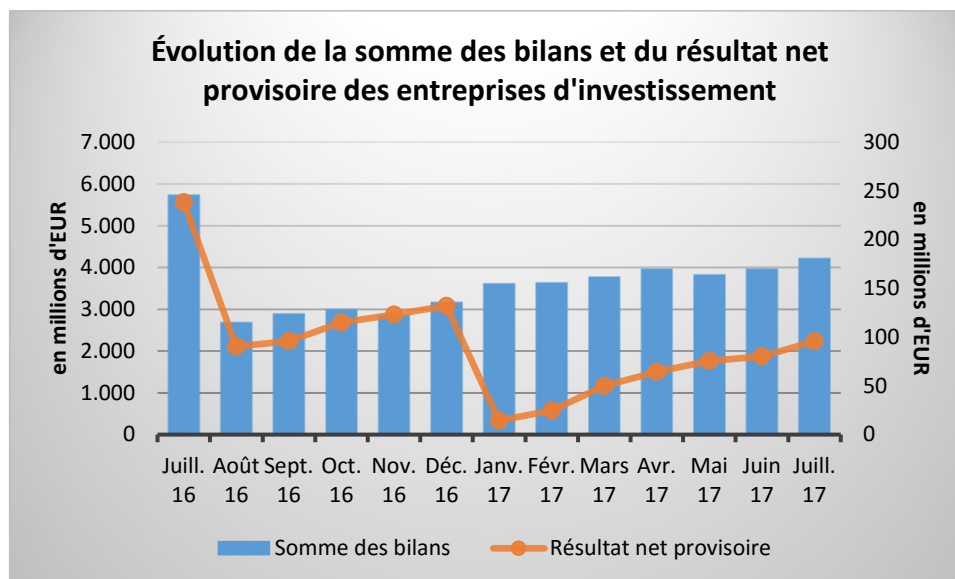
4) SICAR :

- SAFE SHIP INVESTMENT COMPANY S.C.A., SICAR, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

STATISTIQUES

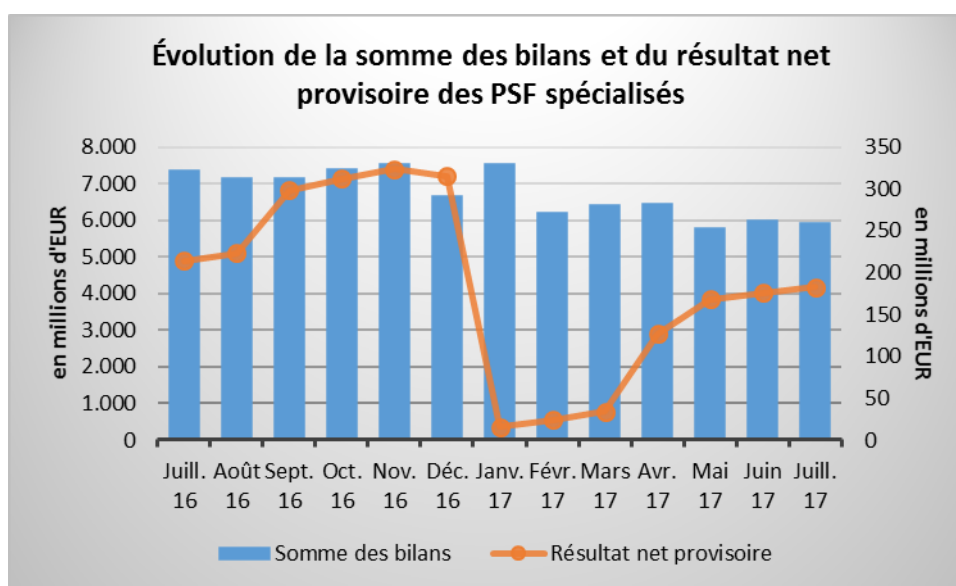
Entreprises d'investissement

Somme des bilans au 31 juillet 2017 en hausse



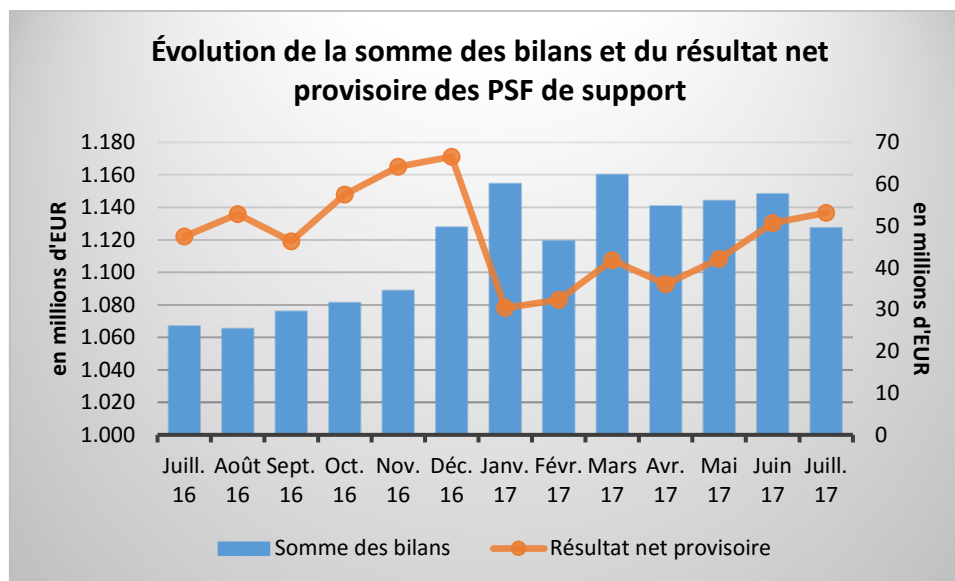
PSF spécialisés

Somme des bilans au 31 juillet 2017 en baisse



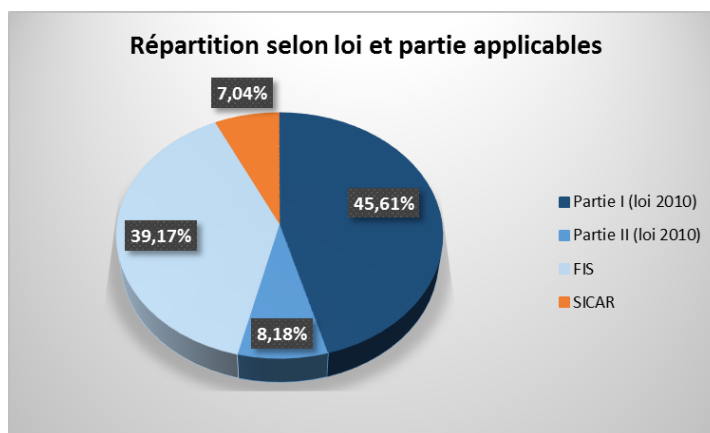
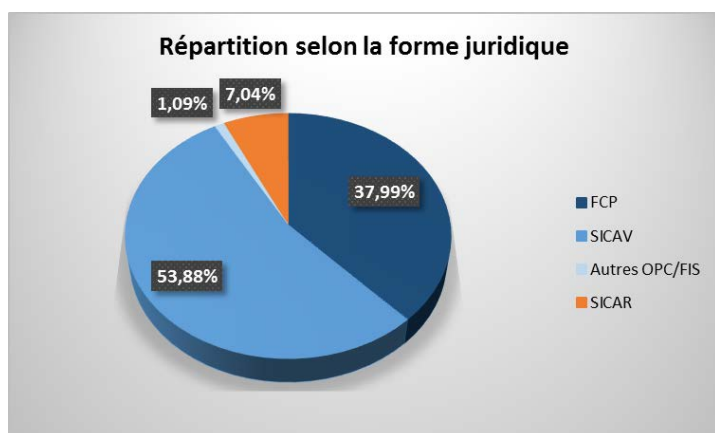
PSF de support

Somme des bilans au 31 juillet 2017 en baisse



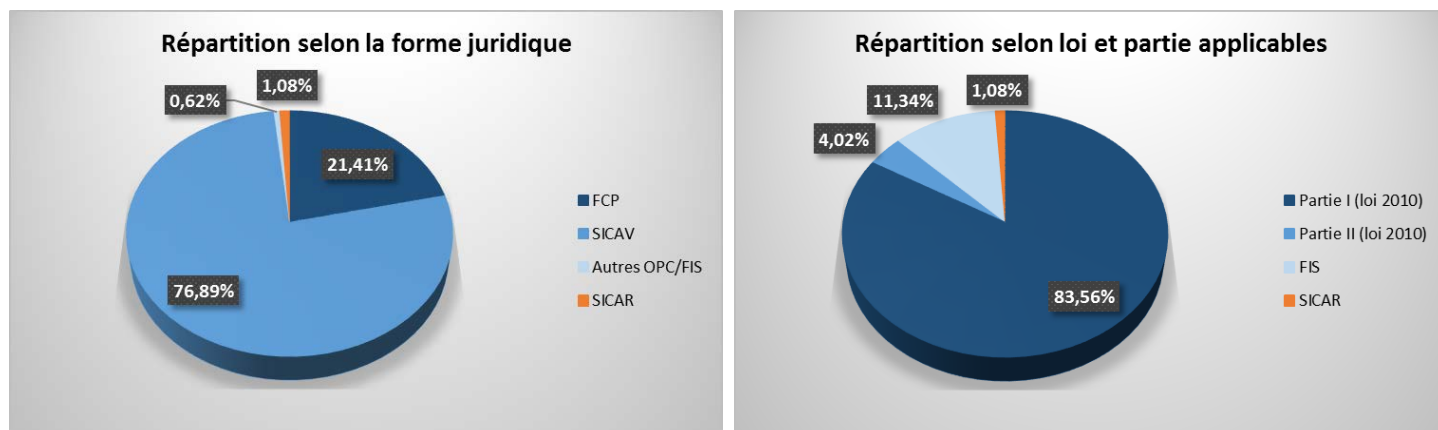
OPC (Situation au 31 juillet 2017)

Nombre d'OPC



Loi, partie/forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	TOTAL
Partie I (loi 2010)	1.012	873	0	0	1.885
Partie II (loi 2010)	171	164	3	0	338
FIS	387	1.190	42	0	1.619
SICAR	0	0	0	291	291
TOTAL	1.570	2.227	45	291	4.133

Actifs nets des OPC



Loi, partie/forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	TOTAL
Partie I (loi 2010)	629,619	2.677,484	0,000	0,000	3.307,103
Partie II (loi 2010)	56,376	102,071	0,650	0,000	159,097
FIS	161,235	263,477	23,842	0,000	448,554
SICAR	0,000	0,000	0,000	42,827	42,827
TOTAL	847,230	3.043,032	24,492	42,827	3.957,581

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ³
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.196,320	3.136
Valeurs mobilières à revenu variable	1.153,784	3.782
Valeurs mobilières diversifiées	853,953	4.028
Fonds de fonds	242,237	2.149
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	319,706	244
Liquidités	1,729	19
Valeurs mobilières non cotées	28,438	190
Capitaux à risque élevé	1,655	29
Immobilier	54,707	336
Futures et/ou Options	12,600	127
Autres valeurs	49,625	221
Public-to-Private	0,096	3
Mezzanine	1,436	11
Venture Capital (SICAR)	6,351	94
Private Equity (SICAR)	34,944	294
TOTAL	3.957,581	14.663

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

Actifs nets ventilés par politique d'investissement et (partie de leur) loi

Ventilation par politique d'investissement	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE D'UNITÉS	EMISSIONS (en mia €)	RACHATS (en mia €)	EMISSIONS NETTES (en mia €)
PARTIE I					
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.085,166	2.504	53,865	41,878	11,987
Valeurs mobilières à revenu variable	1.091,660	3.393	41,548	35,335	6,213
Valeurs mobilières diversifiées	679,374	2.804	27,657	19,190	8,467
Fonds de fonds	139,528	994	3,939	2,934	1,005
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	300,062	186	130,736	128,933	1,803
Liquidités	1,167	9	0,093	0,089	0,004
Futures et/ou Options	6,639	57	0,243	0,156	0,087
Autres valeurs	3,507	10	0,067	0,084	-0,017
TOTAL PARTIE I :	3.307,103	9.957	258,148	228,599	29,549
PARTIE II					
Valeurs mobilières à revenu fixe	26,068	112	0,586	0,742	-0,156
Valeurs mobilières à revenu variable	14,406	65	0,166	0,260	-0,094
Valeurs mobilières diversifiées	58,200	230	1,667	1,327	0,340
Fonds de fonds	31,772	299	0,278	0,407	-0,129
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	15,743	47	0,828	1,192	-0,364
Liquidités	0,546	8	0,013	0,016	-0,003
Valeurs mobilières non cotées	4,501	15	0,061	0,020	0,041
Capitaux à risque élevé	0,003	1	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,302	21	0,006	0,010	-0,004
Futures et/ou Options	2,947	29	0,018	0,044	-0,026
Autres valeurs	3,609	13	0,041	0,022	0,019
TOTAL PARTIE II :	159,097	840	3,664	4,040	-0,376
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	85,086	520	1,827	1,185	0,642
Valeurs mobilières à revenu variable	47,718	324	0,308	0,801	-0,493
Valeurs mobilières diversifiées	116,379	994	1,641	4,635	-2,994
Fonds de fonds	70,937	856	1,463	0,555	0,908
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	3,901	11	0,507	0,343	0,164
Liquidités	0,016	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	23,937	175	0,229	0,182	0,047
Capitaux à risque élevé	1,652	28	0,007	0,000	0,007
Immobilier	53,405	315	0,967	0,215	0,752
Futures et/ou Options	3,014	41	0,058	0,042	0,016
Autres valeurs	42,509	198	1,290	0,515	0,775
TOTAL FIS :	448,554	3.464	8,297	8,473	-0,176
SICAR					
Public-to-Private	0,096	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	1,436	11	0,000	0,000	0,000
Venture Capital	6,351	94	0,002	0,039	-0,037
Private Equity	34,944	294	0,218	0,028	0,190
TOTAL SICAR :	42,827	402	0,220	0,067	0,153
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS :	3.957,581	14.663	270,329	241,179	29,150

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
États-Unis	812,158	20,5%	183	4,4%	1.062	7,3%
Royaume-Uni	688,317	17,4%	284	6,9%	1.558	10,6%
Allemagne	571,073	14,4%	1.426	34,5%	2.731	18,6%
Suisse	539,006	13,6%	585	14,2%	2.751	18,8%
Italie	339,499	8,6%	152	3,7%	1.257	8,6%
France	335,517	8,5%	332	8,0%	1.412	9,6%
Belgique	168,008	4,2%	174	4,2%	972	6,6%
Pays-Bas	93,534	2,4%	50	1,2%	237	1,6%
Luxembourg	83,253	2,1%	235	5,7%	664	4,5%
Danemark	79,229	2,0%	24	0,6%	184	1,3%
Autres	247,987	6,3%	688	16,6%	1.835	12,5%
TOTAL	3.957,581	100,0%	4.133	100,0%	14.663	100,0%

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

Devise	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'unités	en %
AUD	5,600	0,141%	29	0,198%
CAD	1,651	0,042%	26	0,177%
CHF	50,478	1,275%	294	2,017%
CNH	1,512	0,038%	23	0,136%
CNY	0,073	0,002%	3	0,020%
CZK	1,353	0,034%	63	0,450%
DKK	1,953	0,049%	11	0,075%
EUR	2.168,858	54,803%	9.395	64,032%
GBP	105,254	2,660%	330	2,276%
HKD	4,564	0,115%	10	0,068%
HUF	0,342	0,009%	34	0,232%
JPY	65,178	1,647%	211	1,445%
NOK	5,007	0,126%	28	0,184%
NZD	0,736	0,019%	5	0,034%
PLN	0,476	0,012%	23	0,157%
RON	0,520	0,013%	5	0,034%
SEK	48,851	1,234%	179	1,233%
SGD	0,377	0,010%	3	0,020%
TRY	0,079	0,002%	3	0,020%
USD	1.494,691	37,768%	3.986	27,177%
ZAR	0,028	0,001%	2	0,014%
TOTAL	3.957,581	100,000%	14.663	100,000%

Fonds de pension

Au 11 septembre 2017, **13 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

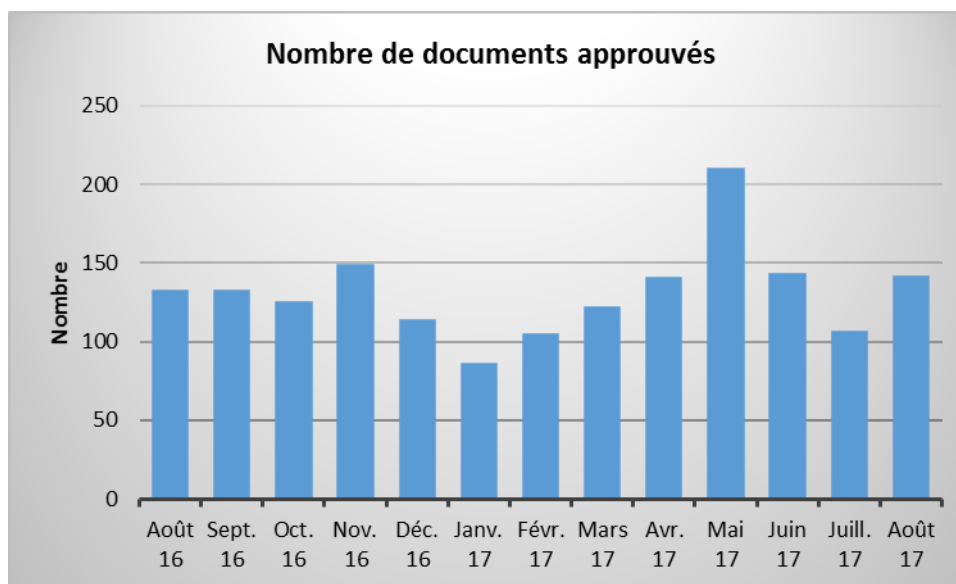
Le nombre des **organismes de titrisation agréés** par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **34** unités au 14 septembre 2017.

Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 août 2017, **60 cabinets de révision agréés** et **298 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)

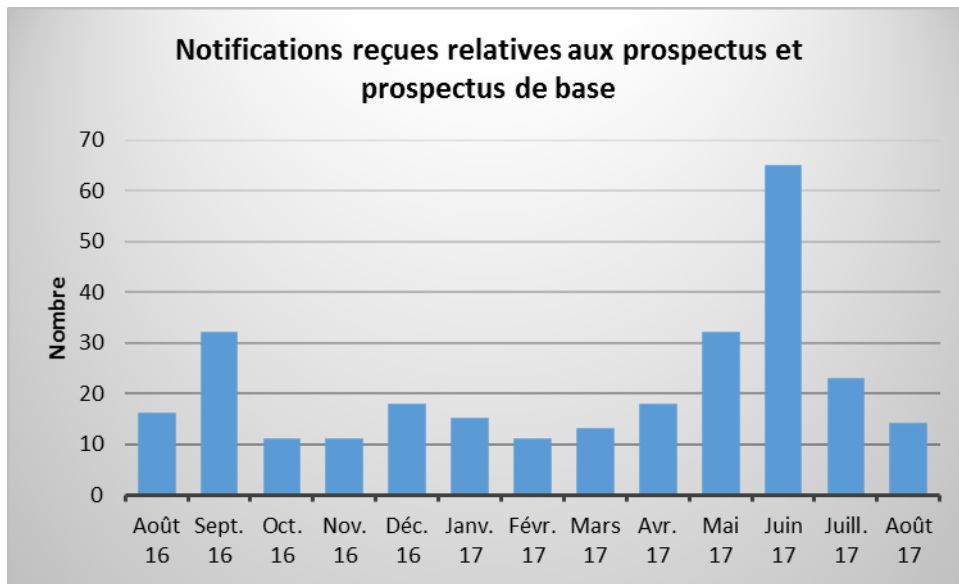
Approbations par la CSSF



Au cours du mois d'août 2017, la CSSF a approuvé, sur base de la loi prospectus, un total de 142 documents, qui se répartissent comme suit :

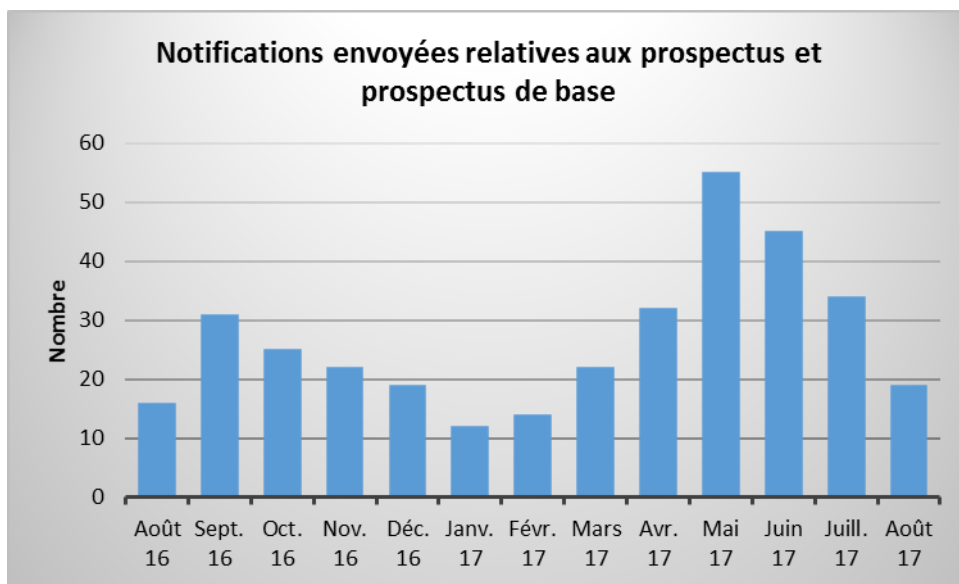
prospectus de base :	16	(11,27 %)
autres prospectus :	15	(10,56 %)
documents d'enregistrement :	1	(0,70 %)
suppléments :	110	(77,47 %)

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



Au cours du mois d'août 2017, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 14 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 97 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 d'août 2017, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 19 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 70 notifications relatives à des suppléments⁴.

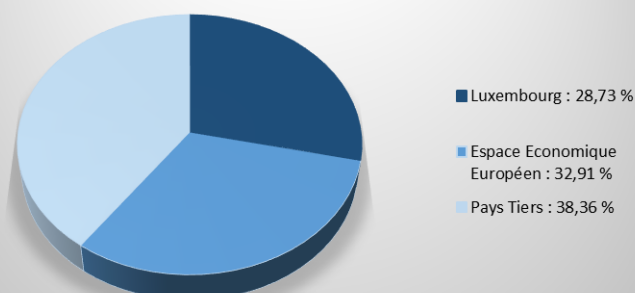
⁴ Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs États membres, seule la première est prise en compte dans le calcul des statistiques. Ainsi, chaque document notifié dans un ou plusieurs États membres n'est compté qu'une seule fois.

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 »)

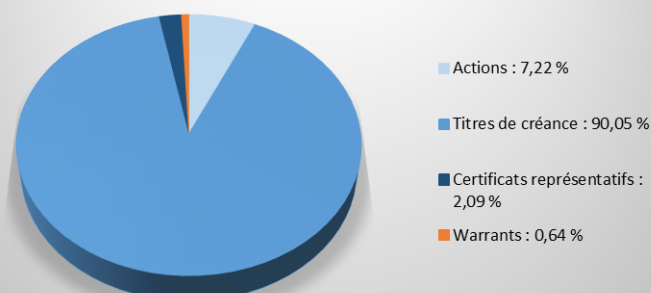
Depuis le 10 août 2017, cinq émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 12 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 12 septembre 2017, 623 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 pays



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



PLACE FINANCIÈRE

Principaux chiffres actualisés concernant la place financière

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (14/09/2017)	142 ⁵	↗ 1 entité
	Somme des bilans (31/03/2017)	EUR 800,138 mia	↗ EUR 33,496 mia
	Résultat avant provisions (31/03/2017)	EUR 1,407 mia	↗ EUR 102 mio
Établissements de paiement	Nombre (14/09/2017)	10	↗ 1 entité
Établissements de monnaie électronique	Nombre (14/09/2017)	5	↗ 1 entité
OPC	Nombre (14/09/2017)	Partie I loi 2010 : 1 882	↘ 12 entités
		Partie II loi 2010 : 336	↘ 27 entités
		FIS : 1 613	↘ 23 entités
		TOTAL : 3 831	↘ 62 entités
	Nombre (31/08/2017)	SICAR : 290	↗ 9 entités
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Patrimoine global net (31/07/2017)	EUR 3 957,581 mia	↗ EUR 354,395 mia
	Nombre (31/08/2017)	203	aucune variation
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Somme des bilans (30/06/2017) ⁶	EUR 13,394 mia	↗ 797 mio
	Nombre (31/08/2017)	172	↗ 3 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (14/09/2017)	226	↗ 15 entités
Fonds de pension	Nombre (11/09/2017)	13	↘ 2 entités
Organismes de titrisation agréés	Nombre (14/09/2017)	34	aucune variation
Entreprises d'investissement	Nombre (14/09/2017)	106 dont 9 succursales	↘ 2 entités
	Somme des bilans (31/07/2017)	EUR 4,216 mia	↘ EUR 1,515 mia
	Résultat net provisoire (31/07/2017)	EUR 95,53 mio	↘ EUR 142,754 mio
PSF spécialisés	Nombre (14/09/2017)	113	↘ 13 entités
	Somme des bilans (31/07/2017)	EUR 5,937 mia	↘ EUR 1,446 mia
	Résultat net provisoire (31/07/2017)	EUR 182,689 mio	↘ EUR 31,528 mio
PSF de support	Nombre (14/09/2017)	78	aucune variation
	Somme des bilans (31/07/2017)	EUR 1,127 mia	↗ EUR 61 mio
	Résultat net provisoire (31/07/2017)	EUR 53,14 mio	↗ EUR 5,65 mio
Émetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (12/09/2017)	623	↘ 59 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/08/2017)	60 cabinets de révision agréés	↘ 6 entités
		298 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 16 personnes
		40 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers	↘ 1 entité
Emploi (30/06/2017)	Banques	26 133 personnes	↘ 100 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)	4 192 personnes	↗ 318 personnes
	Entreprises d'investissement	2 278 personnes	↗ 15 personnes
	PSF spécialisés	4 103 personnes	↗ 272 personnes
	PSF de support	9 202 personnes	↗ 306 personnes
	Total	45 908 personnes	↗ 811 personnes ⁷

⁵ 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.

⁶ Chiffres provisoires.

⁷ 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.