



Newsletter

N° 217 – Février 2019

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



SOMMAIRE

AVERTISSEMENTS	3	Plaintes concernant les violations de la loi du 10 novembre 2009 sur les services de paiement..	13
Avertissements publiés par la CSSF.....	3	Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois de décembre 2018.....	13
Avertissement d'une autre autorité	3	Enquête relative à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme	18
Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO	3	Communiqué relatif aux conséquences du Brexit sur les déclarations de transaction sous MiFIR, les bases de données ESMA et les calculs MiFID II.....	19
REGLEMENTATION NATIONALE.....	3	STATISTIQUES	20
Circulaire CSSF 19/708 – Transmission électronique de documents à la CSSF	3	Emploi total dans les banques, PSF et sociétés de gestion (Chapitre 15).....	20
REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE	4	Entreprises d'investissement.....	20
Single Supervisory Mechanism (SSM) - European Central Bank (ECB).....	4	PSF spécialisés	21
European Banking Authority (EBA).....	5	PSF de support	21
European Supervisory Authorities (ESAs)	6	OPC (Situation au 31 décembre 2018)	22
Bank of International Settlements (BIS).....	7	Sociétés de gestion agréées suivant le chapitre 15 de la loi 2010	25
Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)	7	Fonds de pension.....	25
Macro prudential fora	7	Organismes de titrisation	26
European Systemic Risk Board (ESRB).....	7	Supervision publique de la profession de l'audit	26
ACTUALITES DE L'AUTORITE EUROPEENNE DES MARCHES FINANCIERS (ESMA)	9	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).....	26
COMMUNIQUEES	11	Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence des émetteurs (la « Loi Transparence »)	28
L'AEMF (ESMA) invite les sociétés concernées à s'exprimer dans le cadre d'un document de consultation à propos de « integrating sustainability risks and factors in MiFID II »	11	RESSOURCES HUMAINES	28
La CSSF informe qu'en date du 19 décembre 2018, l'AEMF (ESMA) a publié un document intitulé « Consultation paper on integrating sustainability risks and factors in MIFID II » (ESMA35-43-1210).....	11	PLACE FINANCIERE	
Communiqué de presse de l'ESMA relatif au renouvellement de la limitation de l'offre de contrats sur différence (CFD).....	11		
Brexit : délégation de la gestion d'investissement ; régimes de permissions temporaires.....	12		

AVERTISSEMENTS

Avertissements publiés par la CSSF

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a publié les avertissements suivants :

- 28 janvier 2019 : [Avertissement concernant le site Internet https://lux-inter.com](https://lux-inter.com)
- 29 janvier 2019 : [Avertissement concernant les activités d'une entité dénommée Ligget Krier Investment Brokerhouse](#)
- 6 février 2019 : [Avertissement concernant les activités d'une entité dénommée Insight Managed Funds](#)

Avertissement d'une autre autorité

Le 23 janvier 2019, un avertissement a été publié par l'autorité autrichienne (FMA) concernant les activités d'une entité dénommée Ligget Krier (disponible en [allemand](#) et [anglais](#)).

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.

REGLEMENTATION NATIONALE

Circulaire CSSF 19/708 – Transmission électronique de documents à la CSSF

La circulaire a pour objet de détailler les procédures pour la transmission à la CSSF des documents des organismes de placement collectif (« OPC ») par voie électronique. Par OPC, on entend : les OPC qui relèvent de la loi du 17 décembre 2010 (Loi 2010), les fonds d'investissement spécialisés qui relèvent de la loi du 13 février 2007, les sociétés d'investissement en capital à risque (SICAR) soumises à la loi du 15 juin 2004 et les fonds de pension qui relèvent de la loi du 13 juillet 2005.

La circulaire vise également à étendre la communication de documents par voie électronique sécurisée à la CSSF aux organismes de titrisation soumis à la loi du 22 mars 2004, aux fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005, aux SICAR et aux gestionnaires de fonds d'investissement de droit luxembourgeois (« GFI »). Par GFI, on entend : les sociétés de gestion de droit luxembourgeois soumises aux chapitres 15 et 16 de la Loi 2010, les sociétés d'investissement qui n'ont pas désigné une société de gestion au sens de l'article 27 de la Loi 2010, les succursales luxembourgeoises de GFI soumis au chapitre 17 de la Loi 2010, les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs autorisés suivant le chapitre 2 de la loi du 12 juillet 2013 et les fonds d'investissement alternatifs gérés de manière interne au sens de l'article 4, paragraphe 1, point (b) de la loi du 12 juillet 2013.

REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(uniquement en anglais)

Single Supervisory Mechanism (SSM) - European Central Bank (ECB)

Date	Publications	Description
09.01.2019	ECB published consolidated guide to assessments of licence applications	The guide is intended as a practical tool to support those involved in the process of authorisation. It aims at ensuring a smooth and effective procedure and assessment. The guide promotes a level playing field throughout the euro area and aims at reducing the risk that entities will circumvent banking regulation and supervision.
16.01.2019	ECB published single Code of Conduct for high-level officials	The code is addressed to ECB decision-makers and high-level officials. It is the latest measure undertaken by the ECB to further strengthen and refine its good governance and integrity frameworks. The ethical rules take into account the ECB's specificities as a central bank, a banking supervisor and an EU institution.
25.01.2019	ECB published supervisory banking statistics for the third quarter of 2018	The main statistics for the third quarter of 2018 are the following: capital ratio increases slightly in the third quarter of 2018, with total capital ratio at 17.83%; NPL ratio down to 4.17%, lowest level since time series first published in 2015; liquidity coverage ratio stable at 140.93%.

Date	Regulatory development	Description
11.01.2019	Recommendation of the European Central Bank of 7 January 2019	Publication of the Recommendation on dividend distribution policies (ECB/2019/1).

Date	Interviews and speeches	Description
05.01.2019	Interview with Il Sole 24 Ore	Interview with Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, conducted by Isabella Bufacchi.
14.01.2019	Interview with Politico	Interview with Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of

the Supervisory Board of the ECB, conducted by Politico.

17.01.2019 [A supervisory perspective on 2019 and beyond](#)

Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at Risk Management & Supervisory Conference organised by Banking & Payments Federation Ireland, in Dublin.

European Banking Authority (EBA)

Date	Publications	Description
08.01.2019	Updated EBA Risk Dashboard shows EU banks have further improved their resilience but profitability remains weak	The EBA has published its Risk Dashboard, which summarises the main risks and vulnerabilities in the EU banking sector using quantitative risk indicators. In the third quarter of 2018, the Dashboard shows improvements in both asset quality and capital ratios, while profitability remains subdued.
09.01.2019	EBA published results of assessment of applicability and suitability of EU law to crypto-assets	The EBA has identified a number of actions that it will take in 2019 to enhance the monitoring of financial institutions' crypto-asset activities and consumer-facing disclosure practices. The EBA has also recommended that the European Commission carry out further analysis to determine the appropriate EU-level response.
10.01.2019	EBA released its annual assessment of the consistency of internal model outcomes	The two reports on the consistency of risk weighted assets (RWAs) cover credit risk for high and low default portfolios (HDPs and LDPs), as well as market risk. The results confirm previous findings, with the majority of risk-weights variability explained by fundamentals. These benchmarking exercises, conducted by the EBA on an annual basis, are a supervisory and convergence tool that aims at addressing unwarranted inconsistencies and restoring trust in internal models.
10.01.2019	EBA published report on cost and performance of structured deposits	The report is a response to a request the EBA had received from the European Commission as part of the implementation of its Capital Market Union Action Plan. It concludes that the market for structured deposits in the EU appears to be limited in size and that data on costs and performance is not widely available. The report, therefore, also sets out the steps the EBA will take to enhance the data quality in the future.

-
- 17.01.2019** [EBA published final guidance regarding the exposures to be associated with high risk](#)
- The guidelines aim to enable a higher degree of comparability in terms of current practices in identifying exposures associated with high risk under the Capital Requirements Regulation (CRR). The guidelines shall also facilitate the transition to the upcoming regulatory revisions, while the forthcoming implementation of the revised Basel standards will only apply as of 2022.
-
- 30.01.2019** [EBA updated list of correlated currencies](#)
- The EBA has updated the 2018 list of closely correlated currencies that was originally published in December 2013. The list is part of the implementing technical standards (ITS) that were drafted for the purposes of calculating the capital requirements for foreign-exchange risk according to the standardised rules. The list was updated according to the procedure and methodology laid down in the ITS and submitted to the European Commission for endorsement.
-

European Supervisory Authorities (ESAs)

Date	Publications	Description
07.01.2019	ESAs publish joint report on regulatory sandboxes and innovation hubs	The report sets out a comparative analysis of the innovation facilitators established to date within the EU. As at the date of the report, 21 EU Member States and 3 European Economic Area (EEA) States have established innovation hubs and 5 EU Member States have regulatory sandboxes in operation. A comparative analysis of these national innovation facilitators is set out in the report and, based on this analysis, a set of best practices has been prepared.
15.01.2019	ESAs announce multilateral agreement on information exchange between ECB and AML/CFT competent authorities	The ESAs have approved the content of the Multilateral Agreement on the practical modalities for exchange of information between the ECB and all competent authorities (CAs) responsible for supervising compliance of credit and financial institutions with anti-money laundering and countering the financing of terrorism (AML/CFT) obligations under the fourth Anti-Money Laundering Directive. The Agreement will create a clear framework for exchanging information between the ECB and CAs and will enhance the effectiveness of their supervisory practices.

Bank of International Settlements (BIS)

Date	Publication	Description
14.01.2019	Governors and Heads of Supervision endorsed finalised market risk capital framework and Basel Committee work programme	The Basel Committee's oversight body, the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision (GHOS) have endorsed a set of revisions to the market risk framework as well as the Committee's strategic priorities and work programme for 2019.

Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)

Date	Publications	Description
14.01.2019	BCBS publishes minimum capital requirements for market risk	<p>The minimum capital requirements for market risk replaces an earlier version of the standard as published in January 2016. The standard has been revised to address issues that the Basel Committee identified in the course of monitoring the implementation and impact of the framework. This final standard incorporates changes that were proposed in a March 2018 consultative document and has been informed by a quantitative impact based on data as of end-December 2017.</p> <p>This revised standard comes into effect on 1 January 2022.</p>
17.01.2019	BCBS completes review of principles for sound liquidity risk management and supervision	The BCBS has reviewed its 2008 principles for sound liquidity risk management and supervision. The Committee advises banks and supervisors to remain vigilant of liquidity risks in financial markets.

Macro prudential fora European Systemic Risk Board (ESRB)

Date	Publications	Description
16.01.2019	The ESRB published expected credit loss approaches in Europe and the United States: differences from a financial stability perspective	The objective of this report is to raise awareness of the potential consequences, from a financial stability perspective, of the fundamental differences between IFRS 9 and ASC 326, given that this could affect the way that banks provide credit to the real economy, manage their credit risk and compete in global markets, with the potential to bring about unintended consequences.

28.01.2019 [The ESRB published report on macroprudential approaches to non-performing loans](#) The ESRB report focuses on the role that macroprudential policy can play in preventing system-wide increases in non-performing loans (NPLs) and/or in strengthening banks' resilience to such increases.

31.01.2019 [The ESRB published CCP interoperability arrangements](#)

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 different from 0%:

Country	CCyB rate	Application since
Bulgaria	0.50%	01/10/2019
	0.50%	01/01/2020
Czech Republic	1.25%	01/01/2019
	1.25%	01/04/2019
	1.50%	01/07/2019
	1.50%	01/10/2019
	1.75%	01/01/2020
Denmark	0.50%	31/03/2019
	0.50%	01/06/2019
	1%	30/09/2019
France	0.25%	01/07/2019
	0.25%	01/10/2019
Iceland	1.25%	05/01/2019
	1.75%	15/05/2019
	1.75%	29/06/2019
	1.75%	09/10/2019
Ireland	1%	05/07/2019
	1%	01/10/2019
Lithuania	0.5%	31/12/2018
	1%	30/06/2019
Luxembourg	0.25%	01/01/2020
Norway	2%	31/12/2017
	2.50%	31/12/2019
Slovakia	1.25%	01/02/2019
	1.25%	01/05/2019
	1.50%	01/08/2019

	1.50%	01/11/2019
Sweden	2.50%	19/09/2019

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

ACTUALITES DE L'AUTORITE EUROPEENNE DES MARCHES FINANCIERS (ESMA)

(uniquement en anglais)

Date	Publication	Description
08.01.2019	ESMA provides standards on supervisory cooperation under the Securitisation Regulation	ESMA has issued its final Regulatory Technical Standards (RTS) regarding cooperation between competent authorities (CAs) and the European Supervisory Authorities (ESAs) under Regulation (EU) 2017/2402 (the Securitisation Regulation).
09.01.2019	Crypto-assets need common EU-wide approach to ensure investor protection	ESMA published its Advice to the European Union (EU) Institutions – Commission, Council and Parliament – on initial coin offerings and crypto-assets. The Advice clarifies the existing EU rules applicable to crypto-assets that qualify as financial instruments, and provides ESMA's position on any gaps and issues in the current EU financial regulatory framework for consideration by EU policymakers.
09.01.2019	MIFID II: ESMA ISSUES LATEST DOUBLE VOLUME CAP DATA	ESMA has updated its public register with the latest set of double volume cap (DVC) data under the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II).
10.01.2019	ESMA report finds investment product performance highly impacted by charges	ESMA published its first Annual Statistical Report (Report) on the cost and performance of retail investment products. The Report covers Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS), Alternative Investment Funds sold to retail investors (retail AIFs) and Structured Retail Products (SRPs).
16.01.2019	ESMA reports on accepted market practices under MAR	ESMA has published its annual report on the application of accepted market practices (AMP) in accordance with the Market Abuse Regulation (MAR). AMPs are a defence against allegations of market manipulation. In particular, dealings in financial markets which are carried out for legitimate

		reasons and in conformity with an established AMP will not constitute market manipulation.
17.01.2019	ESMA publishes responses to Call for evidence on periodic auctions for equity instruments	ESMA has published the responses received to its Call for evidence on periodic auctions for equity instruments.
22.01.2019	ESMA updates commodity derivatives transitional transparency calculations for MIFID II/ MIFIR	ESMA has published an updated version of the MiFID II / MiFIR transitional transparency calculations (TTC).
23.01.2019	ESMA agrees position limits under MIFID II	ESMA has published six opinions on position limits regarding commodity derivatives under the Markets in Financial Instruments Directive and Regulation (MiFID II/MIFIR).
30.01.2019	ESMA updates Q&A on Benchmark Regulation	ESMA has issued an update of its Q&As on the European Benchmark Regulation (BMR).
30.01.2019	ESMA updates the CSDR Q&As	ESMA has updated its Questions and Answers (Q&As) regarding the implementation of the Central Securities Depository Regulation (CSDR).
30.01.2019	ESMA updates plan for systematic internaliser regime calculations and publications	ESMA has published an update of its action plan (within its updated Q&As on MiFID II and MiFIR transparency topics) for the systematic internaliser (SI) regime calculations ahead of the next schedule publication on 1 February 2019. The updated action plan maintains the ongoing publication for equity, equity-like instruments and bonds while postponing the publication for derivatives and other non-equity instruments until at the latest 2020.
31.01.2019	ESMA issues statement to address upcoming EMIR Refit implementation issues	ESMA has published a statement addressing EMIR Refit implementation. The public statement addresses issues around the clearing and trading obligations for small financial counterparties and the back loading requirement for reporting entities, ahead of upcoming deadlines, which would represent challenges for the above-mentioned entities in the context of the ongoing EMIR Refit negotiations.
31.01.2019	ESMA Q&As clarify prospectus and transparency rules in case of no-deal Brexit	ESMA has issued three Questions and Answers (Q&As) regarding the Prospectus Directive (PD) and the Transparency Directive (TD).
31.01.2019	Notice of ESMA's Product Intervention Renewal Decision	On 23 January 2019, ESMA adopted a Decision under Article 40 of Regulation (EU) No 600/20141 to restrict the marketing, distribution or sale of contracts for differences (CFDs) to retail clients. The

[in relation to contracts for differences](#)

Decision renews and amends ESMA Decision (EU) 2018/7962 on the same terms as the previous renewal decision, ESMA Decision (EU) 2018/16363.

COMMUNIQUES

L'AEMF (ESMA) invite les sociétés concernées à s'exprimer dans le cadre d'un document de consultation à propos de « integrating sustainability risks and factors in MiFID II »

Communiqué du 18 janvier 2019

La CSSF informe qu'en date du 19 décembre 2018, l'AEMF (ESMA) a publié un document intitulé « [Consultation paper on integrating sustainability risks and factors in MIFID II](#) » (ESMA35-43-1210).

Ledit document de consultation s'adresse en particulier aux entreprises d'investissement et aux établissements de crédit fournissant des services d'investissement et exerçant des activités d'investissement ainsi qu'à leur personnel. Il vise également les associations professionnelles, les investisseurs et les groupes de consommateurs, car les orientations visent à mettre en œuvre des dispositions renforcées afin d'assurer la protection des investisseurs et peuvent avoir un impact pour toute personne intéressée par la négociation ou le développement d'instruments financiers.

* * *

Communiqué de presse de l'ESMA relatif au renouvellement de la limitation de l'offre de contrats sur différence (CFD)

Communiqué du 23 janvier 2019

La CSSF informe le public que l'ESMA a publié un communiqué de presse le 19 décembre 2018 concernant la prolongation de mesures adoptées en relation avec les restrictions applicables à l'offre de contrats sur différence (CFD) aux clients de détail. Ces mesures temporaires étaient déjà applicables à partir du 1^{er} août 2018. Elles ont déjà été renouvelées avec effet au 1^{er} novembre 2018 pour une période de 3 mois.

Elles seront renouvelées une nouvelle fois selon les mêmes modalités que précédemment pour une nouvelle période prenant effet à partir du 1^{er} février 2019.

Le communiqué de l'ESMA relatif à ces mesures d'intervention temporaires et les questions et réponses relatives à ce sujet peuvent être consultés via les liens repris ci-dessous :

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-renew-restrictions-cfds-further-three-months-1-february-2019>

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-gas-in-relation-temporary-product-intervention-measures>

Les décisions de l'ESMA sont publiées au Journal officiel de l'Union européenne :

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=OJ%3AL%3A2018%3A136%3ATOC>

* * *

Brexit : délégation de la gestion d'investissement ; régimes de permissions temporaires

Communiqué de presse 19/05 du 25 janvier 2019 (uniquement en anglais)

Delegation of investment management/portfolio management and/or risk management activities to undertakings in the United Kingdom

The CSSF would like to remind that legal provisions in Luxembourg fund legislation permit the delegation of investment management/portfolio management and/or risk management activities to undertakings in countries outside the European Union ("third countries") under specific conditions. In the particular context of a "no deal" Brexit, legislation, in particular Article 110 of the Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investments, Article 18 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers and Article 42b of the Law of 13 February 2007 on specialised investment funds, allow for such delegations to undertakings in the United Kingdom, which would gain the status of a third country in case of a "no deal" Brexit, provided that (i) these undertakings are authorised or registered for the purpose of asset management, (ii) are subject to prudential supervision and that (iii) cooperation between the UK FCA as supervisory authority of these undertakings and the CSSF is ensured. The CSSF endeavours that the required cooperation between the UK FCA and the CSSF shall be in place on 29 March 2019 in the event of a "no deal" Brexit. On this basis, delegation of investment management/portfolio management and/or risk management to UK undertakings shall continue to be possible without any disruption post-Brexit, under the condition that the UK delegatee continues to fulfil all applicable requirements.

Operating and marketing in the United Kingdom by firms and investment funds established in Luxembourg

The CSSF reminds Luxembourg firms and investment funds which passport activities into the UK that a temporary permissions regime (TPR) has been operating since 7 January 2019. Firms and investment funds having notified the FCA under the TPR will be authorised to continue new and existing regulated business within the scope of their current permissions in the UK for a limited period after 29 March 2019 while seeking full FCA authorisation. The regime will also allow inbound marketing of EU funds in the United Kingdom that is currently available, to temporarily continue.

Firms and funds will need to notify the FCA that they wish to use the regime by submitting the relevant notification before the end of 28 March 2019. Firms or funds that have not submitted a notification will not be able to use the TPR.

A detailed explanation of the process to be followed is provided on the FCA's website: <https://www.fca.org.uk/brexit/temporary-permissions-regime>

Firms and funds established in Luxembourg that make use of the TPR are required to duly inform the CSSF of any notifications made under the TPR, as soon as they have submitted their notification, by sending an email notification to the dedicated address: opc@cssf.lu. The email notification must include the name of the firm, fund or sub-fund and a detail of the services/activities for which the TPR notification has been submitted as well as the date of the TPR notification.

TPR for financial institutions post Brexit

The publication by HM Treasury of a draft of the EEA Passport Rights (Amendment, etc., and Transitional Provisions) (EU Exit) Regulations 2018 (the draft Regulations) providing for a TPR also offers other financial institutions, including banks, to continue operating in the UK for a limited period of time once the UK leaves the EU under a no-deal scenario. The CSSF reminds Luxembourg financial institutions that the foreseen notification window opened on 7 January 2019 and closes on 28 March 2019.

At EU and Luxembourg level, the emergency action plan adopted on 19 December 2018 by the European Commission as well as the publications by the European Banking Authority (EBA) and the European Central Bank (ECB) provided appropriate guidance to financial institutions, including banks, to prepare for Brexit and mitigate major "cliff-edge" issues.

* * *

Plaintes concernant les violations de la loi du 10 novembre 2009 sur les services de paiement

Communiqué de presse 19/08 du 6 février 2019

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) attire l'attention du public sur la création d'une procédure formelle autorisant en particulier les utilisateurs de services de paiement, les détenteurs de monnaie électronique et les autres parties intéressées, en ce compris les associations de consommateurs, à soumettre à la CSSF des plaintes concernant les violations alléguées de la loi du 10 novembre 2009 sur les services de paiement (la « Loi de 2009 relative aux services de paiement ») par les prestataires de services de paiement (« PSPs ») et les émetteurs de monnaie électronique (« EMEs »). Les prestataires de services de paiement à Luxembourg comprennent les banques, les établissements de paiement, les établissements de monnaie électronique ou Post Luxembourg (Services Financiers Postaux).

Plus d'informations concernant la procédure devant être suivie pour déposer une plainte à la CSSF en ce qui concerne une violation alléguée de la Loi de 2009 relative aux services de paiement peuvent être trouvées en utilisant le lien suivant :

<http://www.cssf.lu/fr/consommateur/plaintes-loi-du-10-novembre-2009-relative-aux-services-de-paiement/>

Il est à noter qu'une plainte concernant un PSP ou un EME qu'un plaignant soupçonne de ne pas respecter ses obligations légales sous la Loi de 2009 relative aux services de paiement sera traitée séparément des réclamations individuelles que les clients peuvent avoir contre un professionnel du secteur financier soumis à la surveillance prudentielle de la CSSF. Ces réclamations individuelles de clients sont traitées dans le cadre de la procédure de résolution extrajudiciaire des litiges de la CSSF ([réclamations de la clientèle](#)).

* * *

Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois de décembre 2018

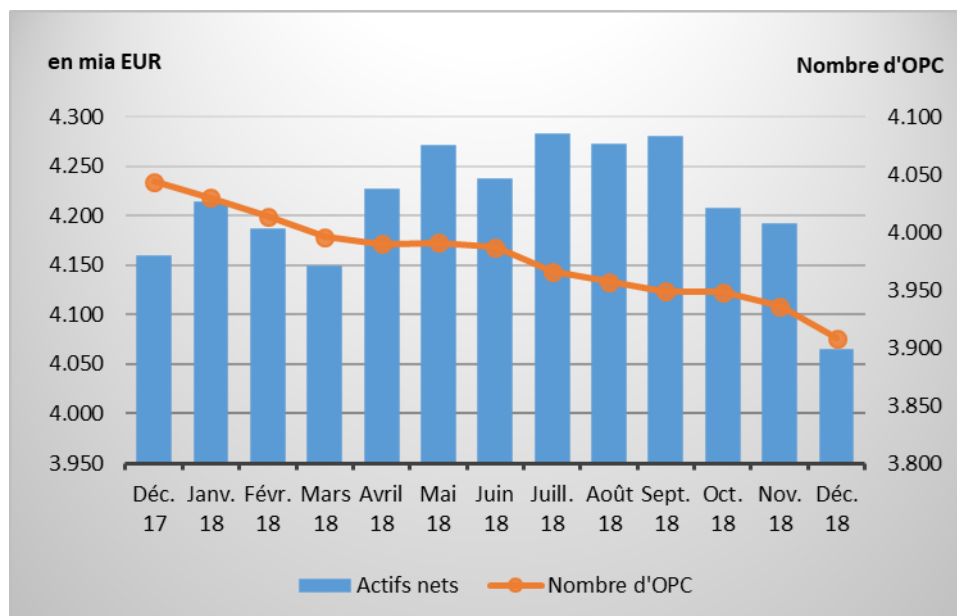
Communiqué de presse 19/09 du 6 février 2019

I. Situation globale

Au 31 décembre 2018, 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 4.064,644 milliards contre EUR 4.192,332 milliards au 30 novembre 2018, soit une diminution de 3,05% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en diminution de 2,28%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de décembre une variation négative se chiffrant à EUR 127,688 milliards. Cette diminution représente le solde des émissions nettes négatives à concurrence d'EUR 12,860 milliards (-0,31%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 114,828 milliards (-2,74%).

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



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 3.908 par rapport à 3.936 le mois précédent. 2.536 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.526 compartiments. En y ajoutant les 1.372 entités à structure classique, au total 14.898 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 décembre :

Les catégories d'OPC à actions ont toutes connu un développement négatif pour le mois sous revue, sous l'effet notamment de craintes portant sur un ralentissement de la conjoncture mondiale.

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a réalisé dans ce contexte une performance fortement négative, sur fonds de chiffres de croissance décevants en Europe et d'incertitudes politiques persistantes. Les signes de décélération de l'économie américaine et la quatrième remontée des taux directeurs de la Réserve fédérale américaine pour cette année expliquent le recul de la catégorie d'OPC à actions américaines. Sur base d'indicateurs économiques moins bons au Japon et de la conjoncture globale peu favorable, la catégorie d'OPC à actions japonaises a également fini en territoire négatif.

Au niveau des pays émergents, les catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est, d'Amérique latine et d'Asie ont suivi la tendance globale à la baisse dans un contexte d'un environnement conjoncturel global moins favorable, malgré un accord commercial temporaire entre la Chine et les États-Unis et les mesures de stabilisation de la croissance prises par les autorités chinoises.

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

Evolution des OPC à actions au mois de décembre 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	-6,29%	0,31%
Actions européennes	-5,92%	0,68%
Actions américaines	-9,53%	-3,30%
Actions japonaises	-8,98%	-1,53%
Actions Europe de l'Est	-4,73%	6,09%
Actions Asie	-2,92%	0,33%
Actions Amérique latine	-1,28%	-0,97%
Actions autres	-4,20%	-0,15%

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

En Europe, les volatilités sur les marchés d'actions, les inquiétudes sur la conjoncture globale et les incertitudes politiques ont entraîné à la hausse les prix des obligations d'Etat à haute notation qui furent recherchées par les investisseurs en tant que valeur refuge alors les primes de risque ont globalement augmenté dans le segment des obligations privées. En somme, la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a réalisé de légers gains de cours.

Aux Etats-Unis, les obligations d'Etat libellées en USD furent recherchées par les investisseurs sous l'impulsion de la forte correction des marchés d'actions américaines dans un contexte d'indicateurs économiques moins favorables et du relèvement des taux directeurs par la Banque centrale américaine, de sorte que la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD a terminé le mois en territoire positif.

La catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a en somme peu changé sous l'effet d'une part de fondamentaux solides et du recul des rendements obligataires américains et d'autre part de l'évolution négative de certaines devises émergentes et de la faiblesse des marchés des matières premières.

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

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de décembre 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,03%	12,47%
Marché monétaire en USD	-0,81%	2,56%
Marché monétaire global	-0,43%	0,90%
Obligations libellées en EUR	0,19%	-1,64%
Obligations libellées en USD	0,49%	0,41%
Obligations marché global	-0,13%	-1,38%
Obligations marchés émergents	-0,02%	-1,09%
Obligations High Yield	-2,03%	0,28%
Autres	-0,57%	-0,79%

* 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 :

Evolution des OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de décembre 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-2,76%	-1,31%
Fonds de Fonds	-3,23%	-0,49%

* 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 ¹		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 €)
31/12/2015	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	3 297,803 €	342	162,813 €	1 620	453,326 €	3 857	3 913,943 €	285	42,923 €	4 142	3 956,366 €
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 €
31/08/2017	1 876	3 328,865 €	337	156,448 €	1 615	458,911 €	3 828	3 944,224 €	290	43,104 €	4 118	3 987,328 €
30/09/2017	1 880	3 380,943 €	332	154,308 €	1 608	459,079 €	3 820	3 994,330 €	290	42,810 €	4 110	4 037,140 €
31/10/2017	1 871	3 470,456 €	325	155,929 €	1 612	466,213 €	3 808	4 092,598 €	290	43,097 €	4 098	4 135,695 €
30/11/2017	1 864	3 469,422 €	325	155,343 €	1 591	465,954 €	3 780	4 090,719 €	288	45,080 €	4 068	4 135,799 €
31/12/2017	1 859	3 486,445 €	323	154,189 €	1 576	472,415 €	3 758	4 113,049 €	286	46,565 €	4 044	4 159,614 €
31/01/2018	1 852	3 539,403 €	320	155,272 €	1 573	473,290 €	3 745	4 167,965 €	285	46,065 €	4 030	4 214,030 €
28/02/2018	1 854	3 513,980 €	316	152,309 €	1 560	475,916 €	3 730	4 142,205 €	284	45,118 €	4 014	4 187,323 €
31/03/2018	1 846	3 473,243 €	314	150,078 €	1 552	480,516 €	3 712	4 103,837 €	284	45,061 €	3 996	4 148,898 €
30/04/2018	1 843	3 549,467 €	309	146,350 €	1 554	485,963 €	3 706	4 181,780 €	284	45,752 €	3 990	4 227,532 €
31/05/2018	1 842	3 581,805 €	307	149,109 €	1 558	492,594 €	3 707	4 223,508 €	284	47,517 €	3 991	4 271,025 €
30/06/2018	1 843	3 541,974 €	304	147,522 €	1 557	497,610 €	3 704	4 187,106 €	283	49,976 €	3 987	4 237,082 €
31/07/2018	1 841	3 582,463 €	301	147,933 €	1 545	501,062 €	3 687	4 231,458 €	279	51,006 €	3 966	4 282,464 €
31/08/2018	1 835	3 569,217 €	298	147,147 €	1 547	505,174 €	3 680	4 221,538 €	277	50,850 €	3 957	4 272,388 €

¹ Avant le 31 décembre 2016, les données statistiques pour les SICAR n'ont été publiées que sur base annuelle.

	OPCVM PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		SOUS-TOTAL (hors SICAR)		SICAR ¹		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 €)
30/09/2018	1 829	3 574,040 €	296	147,628 €	1 548	506,883 €	3 673	4 228,551 €	276	51,211 €	3 949	4 279,762 €
31/10/2018	1 831	3 496,913 €	295	144,373 €	1 547	512,693 €	3 673	4 153,979 €	275	53,325 €	3 948	4 207,304 €
30/11/2018	1 822	3 481,710 €	296	143,169 €	1 542	513,821 €	3 660	4 138,700 €	276	53,632 €	3 936	4 197,332 €
31/12/2018	1 810	3 360,468 €	295	134,463 €	1 529	514,185 €	3 634	4 009,116 €	274	55,528 €	3 908	4 064,644 €

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- APERTURE INVESTORS SICAV, 60, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BCI AM SICAV, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- BERENBERG GLOBAL FOCUS FUND, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- BERENBERG SUSTAINABLE WORLD EQUITIES, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- BERENBERG VARIATO, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- O.I. VALOR, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- PRIVATFONDS: NACHHALTIG, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- THEMATICA, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- UNIGARANT80: DYNAMIK, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

2) FIS :

- KARL STORZ - FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ABARIS CONSERVATIVE EQUITY, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- B&B FUND SOLUTIONS (LUX), 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- CAPITAL INTERNATIONAL FUND JAPAN, 37A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- DB FIXED COUPON FUND 2018 II, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DEKA-LIQUIDITÄTSPLAN 2, 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg-Findel
- FT ALPHA GLOBAL MARKET NEUTRAL, 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen
- FT EUROCORPORATES, 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen
- H & A MULTI ASSET DYNAMIC, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- HANDELSBANKEN FUNDS, 15, rue Bender, L-1229 Luxembourg
- HELLERICH EMERGING MARKETS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- LFP S&P CAPITAL IQ FUND, 60, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PENSPLAN SICAV LUX, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- PIONEER INVESTMENTS CHANCE, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- PIONEER INVESTMENTS ERTRAG, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- PIONEER INVESTMENTS WACHSTUM, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- PNR GLOBAL (EX-JAPAN) AGGREGATE BOND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- RBR FUNDS, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- REICHMUTH&CO FUNDS, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- SPECIAL OPPORTUNITIES, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- SWISS HEDGE, 6B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- UNIINSTITUTIONAL EM BONDS 2018, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

- XAIA NLP, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- 2) **OPC partie II Loi 2010 :**
- PARTNERS GROUP GLOBAL INFRASTRUCTURE SICAV, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- 3) **FIS :**
- ALTERCAP I BIS, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
 - CHINA TECH SICAV-SIF SCSP, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
 - CS FUND OF FUNDS SICAV - SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
 - D&L FINE ARTS S.A. SICAV-SIF, 76-78, rue de Merl, L-2146 Luxembourg
 - FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS FCP-SIF, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
 - HEDGEPEAK SICAV-SIF, SCA, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
 - LBBW KF FCP-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
 - MERIDIAN, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg
 - NEPHILA SICAV-SIF, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
 - PAVONE SICAV-FIS, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
 - THE MALASPINIAN FUND SCA SICAV-FIS, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
 - TOTAL RETURN S, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
 - WARBURG INFRASTRUKTUR FONDS S.C.S. SICAV-SIF, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- 4) **SICAR :**
- 360 CAPITAL ONE S.C.A. – SICAR, 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg
 - AKUO INVESTMENT S.C.A. SICAR, 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

* * *

Enquête relative à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme

Communiqué de presse 19/10 du 12 février 2019 (uniquement en anglais)

The Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”) informs that the annual online survey collecting standardised key information concerning money laundering and terrorist financing risks to which the professionals under its supervision are exposed and the implementation of related risk mitigation and targeted financial sanctions measures has been launched on 12 February 2019.

This cross-sector survey contributes to the CSSF's ongoing assessment of ML/FT risks present in the financial sectors under its supervision and forms part of the AML/CFT risk-based supervision approach put in place by the CSSF over the last years.

* * *

Communiqué relatif aux conséquences du Brexit sur les déclarations de transaction sous MiFIR, les bases de données ESMA et les calculs MiFID II

Communiqué du 13 février 2019 (uniquement en anglais)

- ESMA statement on the use of UK data in ESMA databases and performance of MiFID II calculations in case of a no-deal Brexit

On 5 February 2019, ESMA issued a [statement](#) in relation to the impact on ESMA's databases of a no-deal Brexit with the United Kingdom (UK) leaving the European Union (EU) on 29 March 2019, 00:00 CET ("the withdrawal date") without a withdrawal agreement.

The public statement informs stakeholders on ESMA's approach to all ESMA IT applications and databases in case of a no-deal scenario and focuses in particular on the MiFID II/MiFIR transparency calculations performed by the various ESMA databases (Financial Instruments Reference Database (FIRDS), (Financial Instruments Transparency System (FITRS), double volume cap mechanism data (DVC system)) as well as the annual ancillary activity calculations.

- Implications of a no-deal Brexit on the MiFIR transactions reporting regime

The CSSF, as competent authority for MiFIR in accordance with Article 1(2) of the Law of 30 May 2018 on markets in financial instruments, wants to highlight certain points in relation to the obligation to report transactions as foreseen by Article 26 MiFIR in the special context of the United Kingdom's withdrawal from the European Union.

Approved reporting mechanisms (ARM)

The CSSF encourages investment firms and credit institutions falling under the scope of the MiFIR reporting obligation and using the services offered by an ARM established in the UK to contact their ARM to verify whether continuity of service will be ensured after the withdrawal date. In compliance with EU regulations, as of the withdrawal date, ARMs established in the UK will be third-country entities.

Credit institutions and investment firms must ensure that they continue to comply with Article 26 (7) MiFIR after the withdrawal date.

Transmission of an order under Article 4 of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2017/590](#) ("RTS 22")

Article 3 of RTS 22 provides that an investment firm or a credit institution shall not be deemed to have executed a transaction where it has transmitted an order in accordance with Article 4 of RTS 22.

One of the 3 conditions provided by Article 4(1) to be fulfilled in the context of a transmission of an order is that the receiving firm is subject to Article 26(1) MiFIR and agrees either to report the transaction resulting from the relevant order or to transmit the order details in accordance with this article to another investment firm or credit institution.

Credit institutions and investment firms must ensure that their transmission agreements remain in compliance with European regulations or ensure themselves the obligation to report transactions if the conditions listed under Article 4(1) of RTS 22 are no longer met after the withdrawal date.

Financial instruments falling within the reporting scope

Pursuant to Article 15(1) of RTS 22, reporting entities shall have mechanisms in place to avoid reporting of transactions in financial instruments which are not within the scope of MiFIR. The UK withdrawal from the EU risks to have a considerable impact on the instruments' scope.

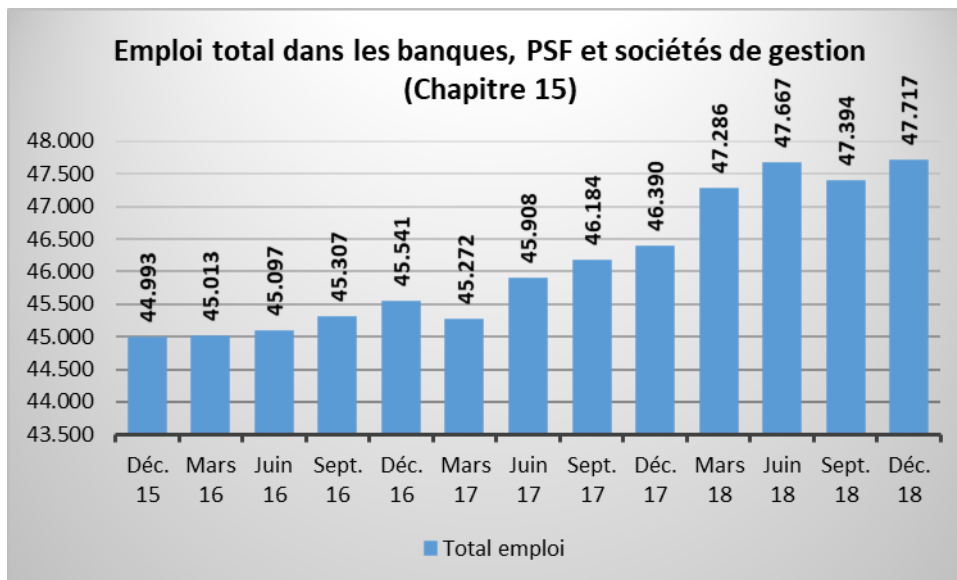
Finally credit institutions and investment firms should take the necessary precautions, without prejudice to the Brexit outcome, to ensure that their transaction reporting systems will still comply with the MiFIR requirements after the withdrawal date.

Please note that this press release takes into account the current relevant legislation. The CSSF's view may be affected by future changes of legislation or of international positions touching Brexit matters.

STATISTIQUES

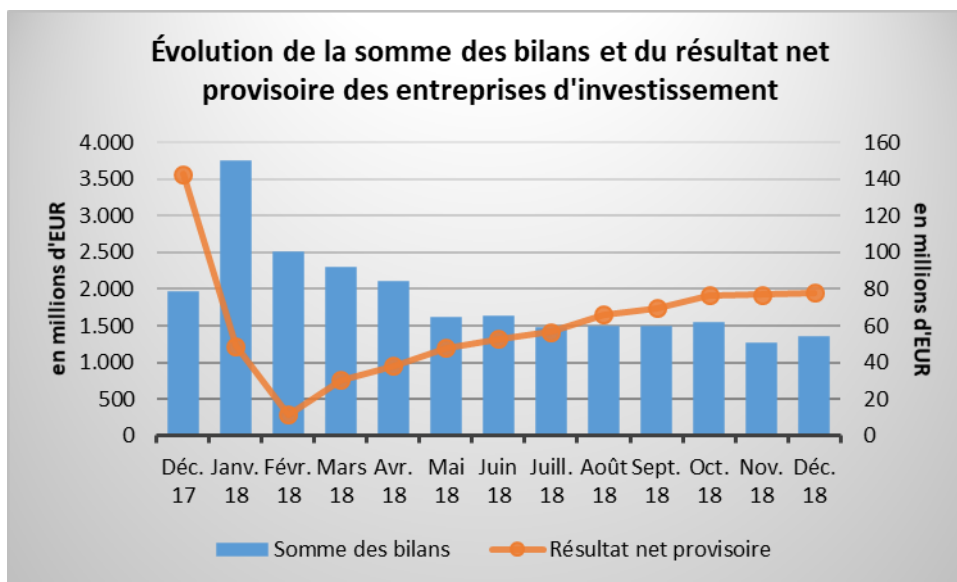
Emploi total dans les banques, PSF et sociétés de gestion (Chapitre 15)

Emploi total au 31 décembre 2018



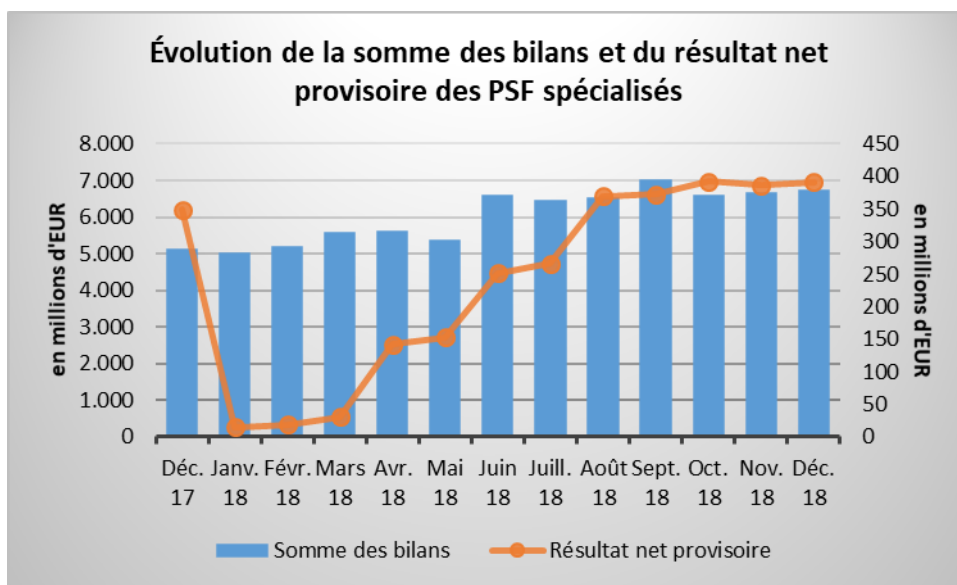
Entreprises d'investissement

Somme des bilans au 31 décembre 2018 en hausse



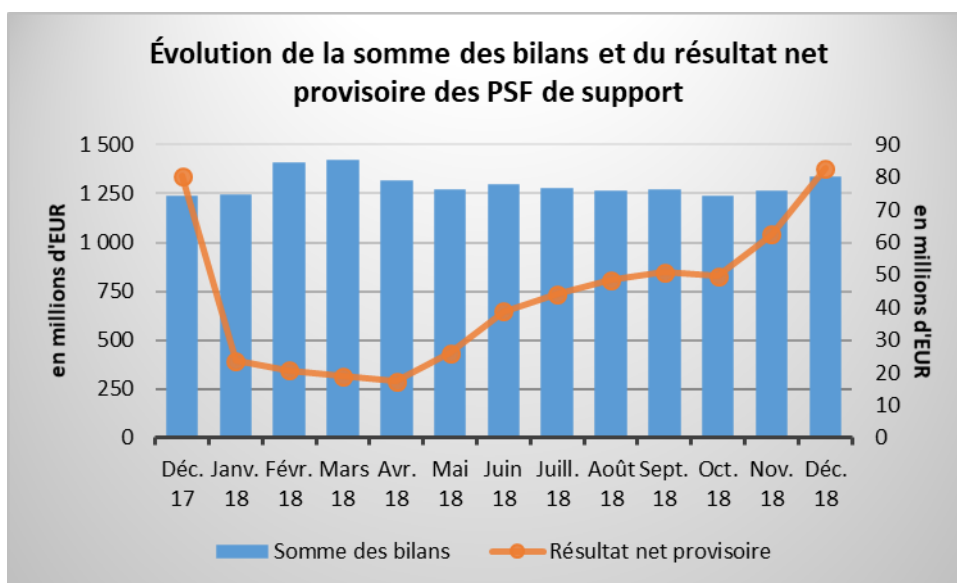
PSF spécialisés

Somme des bilans au 31 décembre 2018 en hausse



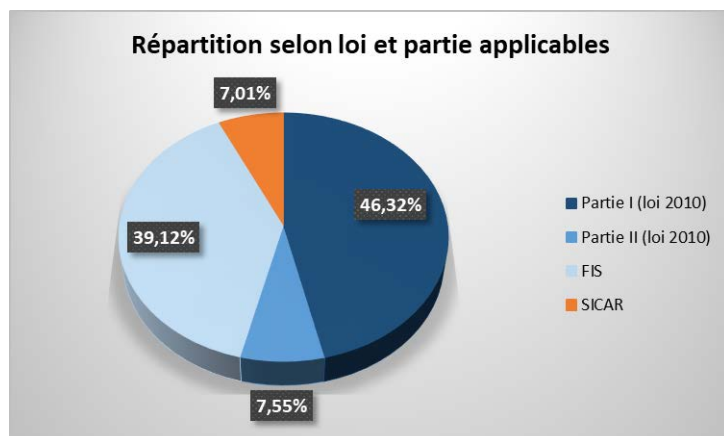
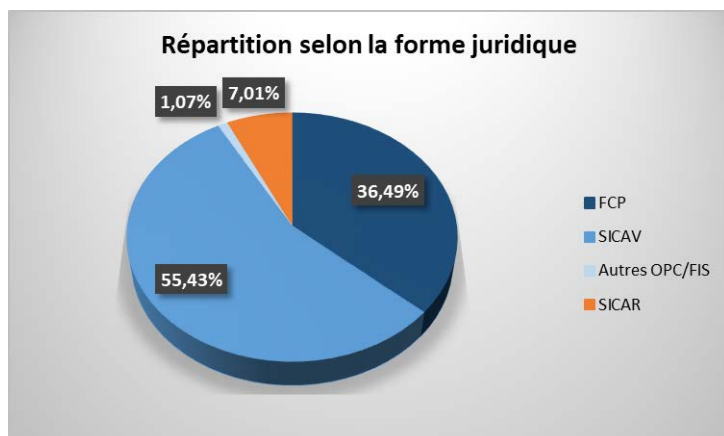
PSF de support

Somme des bilans au 31 décembre 2018 en hausse



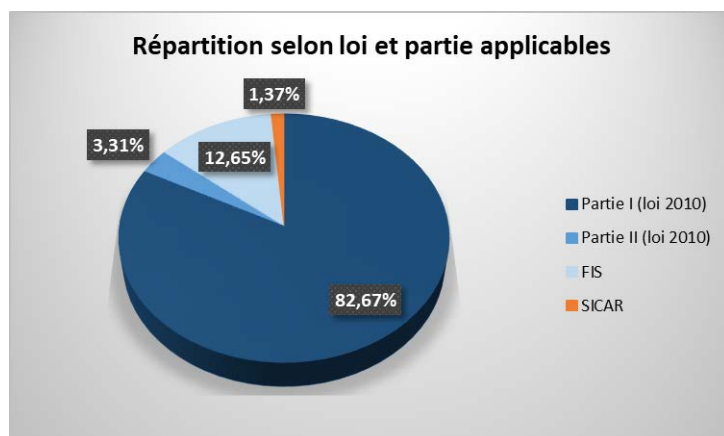
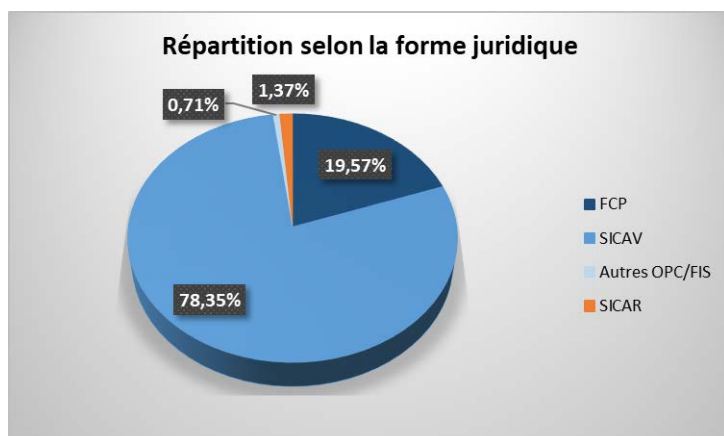
OPC (Situation au 31 décembre 2018)

Nombre d'OPC



Loi, partie/forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	945	865	0	0	1.810
Partie II (loi 2010)	148	144	3	0	295
FIS	333	1.157	39	0	1.529
SICAR	0	0	0	274	274
TOTAL	1.426	2.166	42	274	3.908

Actifs nets des OPC



Loi, partie/forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	583,903	2.776,565	0,000	0,000	3.360,468
Partie II (loi 2010)	44,115	89,789	0,559	0,000	134,463
FIS	167,633	318,373	28,179	0,000	514,185
SICAR	0,000	0,000	0,000	55,528	55,528
TOTAL	795,651	3.184,727	28,738	55,528	4.064,644

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ²
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.191,629	3.124
Valeurs mobilières à revenu variable	1.175,746	4.011
Valeurs mobilières diversifiées	888,287	3.988
Fonds de fonds	235,306	2.171
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	329,098	224
Liquidités	5,795	17
Valeurs mobilières non cotées	36,485	215
Capitaux à risque élevé	2,079	31
Immobilier	71,908	328
Futures et/ou Options	12,200	116
Autres valeurs	60,583	265
Public-to-Private	0,125	3
Mezzanine	1,514	12
Venture Capital (SICAR)	8,465	84
Private Equity (SICAR)	45,424	309
TOTAL	4.064,644	14.898

Ventilation par politique d'investissement et (partie de) leur loi

Ventilation par politique d'investissement	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE D'UNITES	EMISSIONS (en mia €)	RACHATS (en mia €)	EMISSIONS NETTES (en mia €)
PARTIE I					
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.085,784	2.582	55,733	54,403	1,330
Valeurs mobilières à revenu variable	1.112,603	3.650	42,562	48,223	-5,661
Valeurs mobilières diversifiées	713,690	2.862	19,386	30,288	-10,902
Fonds de fonds	122,423	984	1,603	3,147	-1,544
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	310,524	175	180,661	179,464	1,197
Liquidités	5,500	12	2,019	2,188	-0,169
Futures et/ou Options	6,879	53	0,194	0,498	-0,304
Autres valeurs	3,065	10	0,046	0,064	-0,018
TOTAL PARTIE I :	3.360,468	10.328	302,204	318,275	-16,071
PARTIE II					
Valeurs mobilières à revenu fixe	20,049	100	0,326	1,422	-1,096
Valeurs mobilières à revenu variable	11,914	63	0,109	0,126	-0,017
Valeurs mobilières diversifiées	48,314	193	1,692	2,578	-0,886
Fonds de fonds	26,479	262	0,271	0,459	-0,188
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	14,134	42	1,111	0,962	0,149
Liquidités	0,278	4	0,008	0,018	-0,010
Valeurs mobilières non cotées	5,928	16	0,052	0,104	-0,052
Capitaux à risque élevé	0,000	0	0,000	0,000	0,000

² Le terme « unité » regroupe, d'une part, les OPC classiques et, d'autre part, les compartiments des OPC à compartiments multiples.

Immobilier	1,418	20	0,000	0,000	0,000
Futures et/ou Options	2,263	23	0,010	0,097	-0,087
Autres valeurs	3,686	15	0,028	0,156	-0,128
TOTAL PARTIE II :	134,463	738	3,607	5,922	-2,315
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	85,796	442	1,663	2,558	-0,895
Valeurs mobilières à revenu variable	51,229	298	4,353	0,742	3,611
Valeurs mobilières diversifiées	126,283	933	2,047	2,611	-0,564
Fonds de fonds	86,404	925	2,657	1,067	1,590
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	4,440	7	0,281	0,239	0,042
Liquidités	0,017	1	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	30,557	199	0,856	0,560	0,296
Capitaux à risque élevé	2,079	31	0,012	0,001	0,011
Immobilier	70,490	308	0,993	0,206	0,787
Futures et/ou Options	3,058	40	0,052	0,029	0,023
Autres valeurs	53,832	240	1,253	1,628	-0,375
TOTAL FIS :	514,185	3.424	14,167	9,641	4,526
SICAR					
Public-to-Private	0,125	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	1,514	12	0,000	0,003	-0,003
Venture Capital	8,465	84	0,004	0,062	-0,058
Private Equity	45,424	309	1,247	0,186	1,061
TOTAL SICAR	55,528	408	1,251	0,251	1,000
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS	4.064,644	14.898	321,229	334,089	-12,860

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

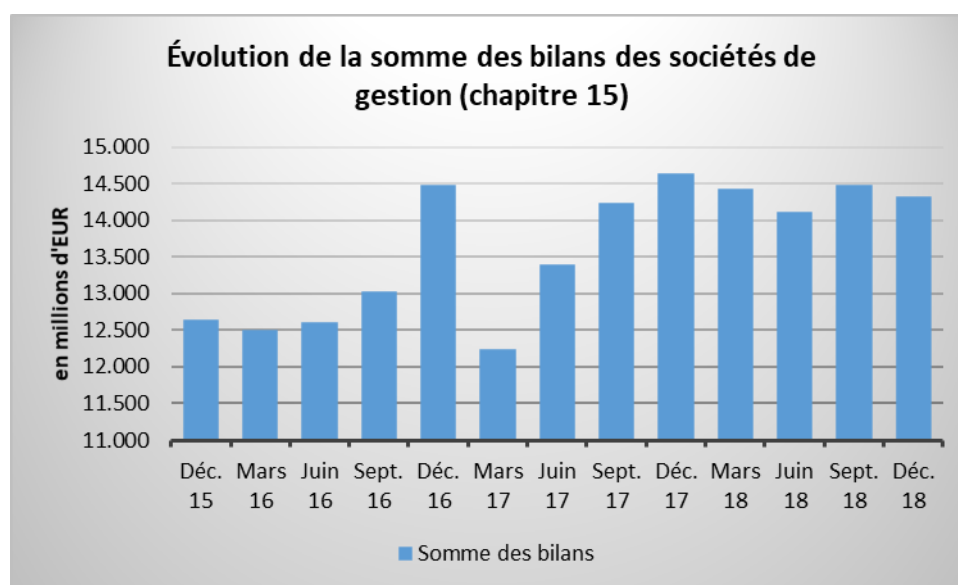
Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
Etats-Unis	806,791	19,9%	179	4,6%	1.092	7,3%
Royaume-Uni	748,861	18,4%	278	7,1%	1.682	11,3%
Allemagne	585,995	14,4%	1.320	33,8%	2.662	17,9%
Suisse	553,478	13,6%	574	14,7%	2.766	18,6%
France	376,751	9,3%	305	7,8%	1.528	10,3%
Italie	326,065	8,0%	138	3,5%	1.274	8,5%
Belgique	168,155	4,1%	164	4,2%	911	6,1%
Luxembourg	98,933	2,4%	226	5,8%	672	4,5%
Pays-Bas	87,806	2,2%	46	1,2%	256	1,7%
Danemark	80,643	2,0%	23	0,6%	206	1,4%
Autres	231,166	5,7%	655	16,7%	1.849	12,4%
TOTAL	4.064,644	100,0%	3.908	100,0%	14.898	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	0,138%	28	0,188%
CAD	2,235	0,055%	22	0,148%

CHF	42,436	1,044%	269	1,806%
CNH	1,768	0,044%	26	0,174%
CNY	0,224	0,005%	4	0,027%
CZK	1,301	0,032%	67	0,450%
DKK	1,801	0,044%	11	0,074%
EUR	2.198,421	54,086%	9.428	63,284%
GBP	132,150	3,251%	346	2,322%
HKD	4,689	0,115%	10	0,067%
HUF	0,332	0,008%	31	0,208%
JPY	55,709	1,371%	207	1,389%
NOK	4,378	0,108%	32	0,215%
NZD	0,754	0,019%	6	0,040%
PLN	0,280	0,007%	12	0,080%
RON	0,465	0,011%	4	0,027%
SEK	41,903	1,031%	171	1,148%
SGD	0,645	0,016%	6	0,040%
TRY	0,016	0,000%	3	0,020%
USD	1.569,510	38,614%	4.214	28,286%
ZAR	0,027	0,001%	1	0,007%
TOTAL	4.064,644	100,000%	14.898	100,000%

Sociétés de gestion agréées suivant le chapitre 15 de la loi 2010 Somme des bilans au 31 décembre 2018 en baisse



Fonds de pension

Le fonds de pension RBC INVESTOR SERVICES PENSION FUND, sous forme d'association d'épargne-pension (ASSEP), a été radié de la officielle des fonds de pension régis par la loi du 13 juillet 2005. Au 31 janvier 2019, **12 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

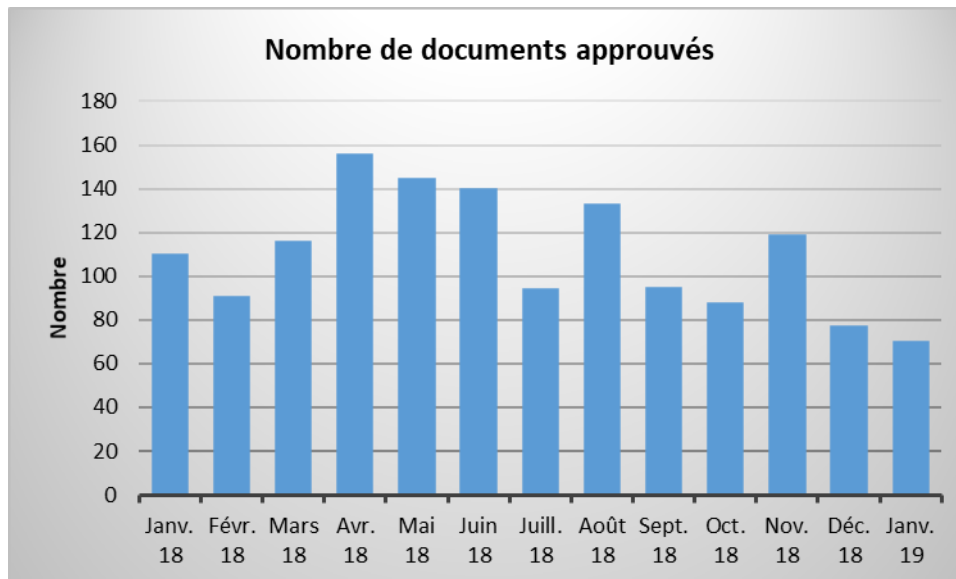
Le nombre des **organismes de titrisation** agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **31** unités au 12 février 2019.

Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 janvier 2019, **59 cabinets de révision agréés** et **314 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **29 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)

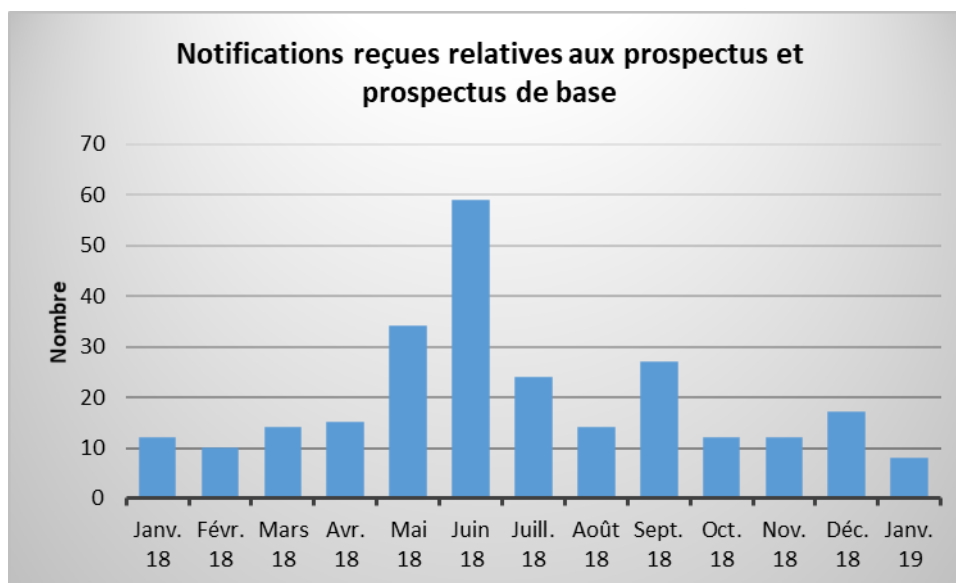
Approbations par la CSSF



Au cours du mois de janvier 2019, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 70 documents, qui se répartissent comme suit :

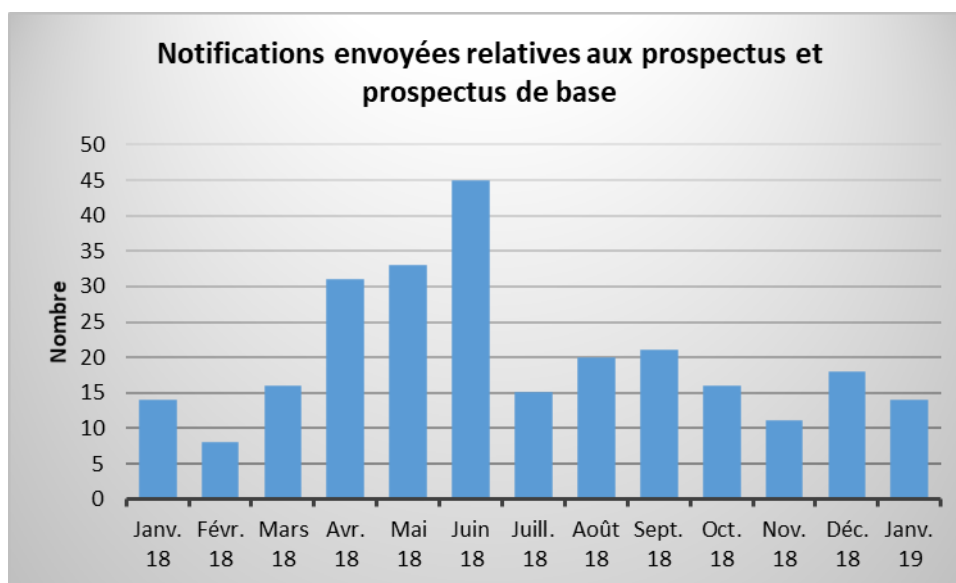
prospectus de base :	9	(12,86 %)
autres prospectus :	15	(21,43 %)
documents d'enregistrement :	0	(0,00 %)
suppléments :	46	(65,71 %)

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



Au cours du mois de janvier 2019, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen, 8 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 47 notifications relatives à des suppléments.

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



Au cours du mois de janvier 2019, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen, 14 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 32 notifications relatives à des suppléments³.

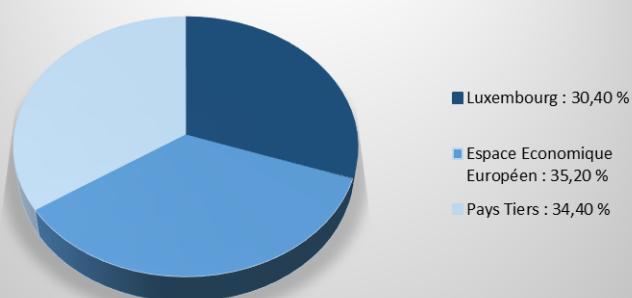
³ Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans

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

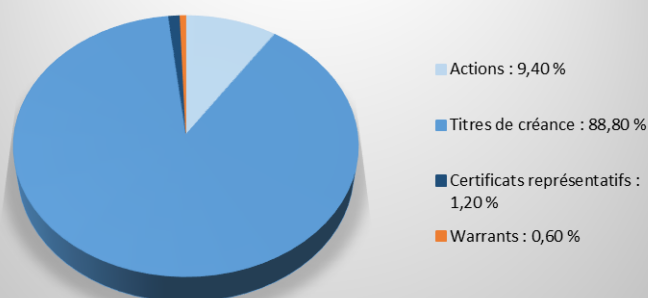
Depuis le 10 janvier 2019, 2 émetteurs ont désigné le Luxembourg comme Etat membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 14 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 7 février 2019, 500 émetteurs sont repris sur la liste des émetteurs dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence et sont donc soumis à la surveillance de la CSSF.

Répartition des émetteurs par pays



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



RESSOURCES HUMAINES

Dans le cadre du renforcement des effectifs de la CSSF, 10 employés ont rejoint au 1^{er} février 2019 les services de la CSSF qui compte, suite au départ de 5 employés, 857 agents, dont 462 hommes et 395 femmes. Ils ont été affectés aux services suivants :

On-site inspection

Olivier DE COLNET
Davina SINZINKAYO

Métier OPC

Raquel CIRIA GASPAR
Karine EVORA
Sandra LADHIBI
Marc LEEMANS
Baraa OUNISSI
Christophe PIETQUIN

Innovation, paiements, infrastructures des marchés et gouvernance

Gaëlle ARCADIAS
Danielle NORRBY

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

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (14/02/2019)	134	↘ 5 entités
	Somme des bilans (30/09/2018)	EUR 785,104 mia	↗ EUR 30,971 mia
	Résultat avant provisions (30/09/2018)	EUR 3,982 mia	↘ EUR 225 mio
Etablissements de paiement	Nombre (14/02/2019)	10	aucune variation
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (14/02/2019)	6	aucune variation
OPC	Nombre (12/02/2019)	Partie I loi 2010 : 1 806	↘ 49 entités
		Partie II loi 2010 : 292	↘ 28 entités
		FIS : 1 519	↘ 52 entités
		TOTAL : 3 617	↘ 129 entités
	Nombre (31/01/2019)	SICAR : 272	↘ 13 entités
	Patrimoine global net (31/12/2018)	EUR 4 064,644 mia	↘ EUR 94,97 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (31/01/2019)	207	↗ 3 entités
	Somme des bilans (31/12/2018) ⁴	EUR 14,326 mia	↘ EUR 304 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (31/01/2019)	164	↘ 7 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (12/02/2019)	246	↗ 17 entités
Fonds de pension	Nombre (12/02/2019)	12	↘ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (12/02/2019)	31	↘ 2 entités
Entreprises d'investissement	Nombre (14/02/2019)	97 dont 5 succursales	↘ 6 entités
	Somme des bilans (31/12/2018)	EUR 1,357 mia	↘ EUR 609 mio
	Résultat net provisoire (31/12/2018)	EUR 78,04 mio	↘ EUR 64,66 mio
PSF spécialisés	Nombre (14/02/2019)	110	↗ 2 entités
	Somme des bilans (31/12/2018)	EUR 6,745 mia	↗ EUR 1,616 mia
	Résultat net provisoire (31/12/2018)	EUR 391,261 mio	↗ EUR 42,521 mio
PSF de support	Nombre (14/02/2019)	75	↘ 4 entités
	Somme des bilans (31/12/2018)	EUR 1,334 mia	↗ EUR 100 mio
	Résultat net provisoire (31/12/2018)	EUR 82,73 mio	↗ EUR 2,36 mio
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (07/02/2019)	500	↘ 71 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/01/2019)	59 cabinets de révision agréés	↗ 2 entités
		314 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 10 personnes
		29 contrôleurs et entités de pays tiers	↘ 6 entités
Emploi (31/12/2018)	Banques	26 317 personnes	↗ 206 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15) ⁴	4 874 personnes	↗ 530 personnes
	Entreprises d'investissement	2 115 personnes	↘ 156 personnes
	PSF spécialisés	4 480 personnes	↗ 472 personnes
	PSF de support	9 931 personnes	↗ 275 personnes
	Total	47 717 personnes	↗ 1 327 personnes ⁵

⁴ Chiffres provisoires⁵ 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.