Newsletter

N° 219 – Avril 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

Avertissements de la CSSF 3

Avertissement d'une autre autorité..... 3

Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO 3

REGLEMENTATION NATIONALE 3

Circulaire CSSF 19/712 - déclaration de données relatives à la fraude 3

Circulaire CSSF 19/713 - mesures de sécurité pour les risques opérationnels et de sécurité..... 3

Circulaire CSSF 19/714 - modification de la « circulaire cloud » 3

Circulaire CSSF 19/715 - mise à jour de la circulaire CSSF 14/593..... 3

Circulaire CSSF 19/716 - régimes applicables aux entreprises de pays tiers..... 4

Loi du 8 avril 2019 – Brexit : modifications de la législation « services financiers »..... 4

Loi du 8 avril 2019 – Brexit : modifications de la législation « fonds d'investissement » 4

REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE ...4

Single Supervisory Mechanism (SSM) - European Central Bank (ECB) 4

European Parliament, European Commission and European Council..... 5

European Banking Authority (EBA) 9

European Supervisory Authorities (ESAs).....12

Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)12

Macro prudential for a.....13

European Systemic Risk Board (ESRB).....13

The Financial Stability Board (FSB).....15

ACTUALITES DE L'AUTORITE EUROPEENNE DES MARCHES FINANCIERS (ESMA).....16

COMMUNIQUES 21

Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois de février 2019 21

Publication de trois Questions/Réponses de la Commission des normes comptables (CNC).....26

Comptes de profits et pertes des établissements de crédit au 31 décembre 2018.....26

Communication relative au nouveau régime EMIR Refit.....27

Informations aux comités d'audit relatives au rapport d'assurance qualité de la CSSF 27

Publication de la circulaire CSSF 19/716 opérationnalisant le régime national de « pays tiers » sous MiFID II/MiFIR 28

Publication des lois relatives aux mesures à prendre en relation avec le secteur financier en cas de retrait du Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord de l'Union européenne.....28

STATISTIQUES 30

Banques.....30

Entreprises d'investissement.....30

PSF spécialisés 31

PSF de support.....31

OPC (Situation au 28 février 2019).....32

Fonds de pension.....35

Organismes de titrisation 35

Supervision publique de la profession de l'audit35

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) 36

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 ») 38

RESSOURCES HUMAINES 38

CHIFFRES CLES 39

AVERTISSEMENTS

Avertissements de la CSSF

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

- 29 mars 2019 : Avertissement concernant le site https://adavacapital.eu
- 12 avril 2019 : Avertissement concernant des attaques de *phishing*

Avertissement d'une autre autorité

Le 23 janvier 2019, un avertissement a été publié par l'autorité maltaise (MFSA) concernant le site Internet https://securetrading-services.com/ (disponible en 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 19/712 - Déclaration de données relatives à la fraude

L'objet de la circulaire est de porter à l'attention des personnes concernées les orientations de l'Autorité bancaire européenne concernant les exigences pour la déclaration de données relatives à la fraude au titre de l'article 96, paragraphe 6, de la directive (UE) 2015/2366 (PSD 2) (EBA/GL/2018/05) que la CSSF entend respecter en tant qu'autorité compétente.

Circulaire CSSF 19/713 - Mesures de sécurité pour les risques opérationnels et de sécurité

L'objet de la circulaire est de porter à l'attention des personnes concernées les orientations de l'Autorité bancaire européenne relatives aux mesures de sécurité pour les risques opérationnels et de sécurité liés aux services de paiement dans le cadre de la directive (UE) 2015/2366 (PSD 2) (EBA/GL/2017/17) que la CSSF entend respecter en tant qu'autorité compétente.

Circulaire CSSF 19/714 - Modification de la « circulaire cloud »

L'objet de la circulaire est d'apporter des modifications substantielles à la circulaire CSSF 17/654 dite « circulaire cloud » afin de tenir compte des retours d'expériences acquis par la CSSF et les entités surveillées dans sa mise en application depuis son entrée en vigueur en mai 2017.

Circulaire CSSF 19/715 - Mise à jour de la circulaire CSSF 14/593

L'objet de la circulaire est de modifier la circulaire CSSF 14/593, telle que modifiée par les circulaires CSSF 15/613, CSSF 15/621, CSSF 16/640, CSSF 17/663, CSSF 18/678 et CSSF 18/685, relative aux exigences en matière de reporting applicables aux établissements de crédit.

Circulaire CSSF 19/716 - Régimes applicables aux entreprises de pays tiers

L'objet de la circulaire est d'exposer les différents régimes applicables aux entreprises de pays tiers qui désirent fournir au Luxembourg des services d'investissement ou exercer des activités d'investissement et proposer des services auxiliaires aux services d'investissement conformément à l'article 32-1 de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier (LSF). La circulaire clarifie les modalités auxquelles les entreprises de pays tiers doivent se soumettre pour bénéficier du régime de l'article 32-1, paragraphe 1, 2ème alinéa de la LSF. Veuillez également vous référer au communiqué de presse 19/17 du 12 avril 2019 disponible ci-dessous.

Loi du 8 avril 2019 – Brexit : modifications de la législation « services financiers »

Loi du 8 avril 2019 – Brexit : modifications de la législation « fonds d'investissement »

Le 12 avril 2019, la CSSF a publié le communiqué de presse 19/18 relatif à la publication des lois mentionnées ci-dessus. Ce communiqué de presse est disponible à la section « Communiqués » ci-dessous.

REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(uniquement en anglais)

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

Date	Publications	Description
21.03.2019	ECB Annual Report on supervisory activities 2018	The ECB has published its 2018 annual report on how it has carried out its supervisory tasks.
March 2019	Letters from the Chair of Supervisory Board to members of the European Parliament	The ECB has published several letters from the Chair of the Supervisory Board to members of the European Parliament in response to written requests notably relating to the ECB's operational efficiency, bank mergers and stress tests.

Date	Interviews and speeches	Description
07.03.2019	Supervising banks - Principles and priorities	Speech by Andrea Enria, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the SSM & EBF Boardroom dialogue, Frankfurt am Main.
11.03.2019	A binary future? How digitalisation might change banking	Speech by Andrea Enria, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Banking Seminar organised by De Nederlandsche Bank, Amsterdam.
12.03.2019	On supervisory architecture	Panel remarks by Andrea Enria, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Financial

		Stability Institute 20th anniversary conference, Basel.
19.03.2019	Interview with the Financial Times	Interview with Andrea Enria, Chair of the Supervisory Board of the ECB.
20.03.2019	Interview with Bloomberg	Interview with Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB.
22.03.2019	Supervisory independence	Speech by Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, at the ECB colloquium "Challenges for Supervisors and Central Bankers", Frankfurt am Main.
27.03.2019	Central banking and banking supervision in today's financial markets	Speech by Pentti Hakkarainen, Member of the Supervisory Board of the ECB, at Sveriges Riksbank, Stockholm.

European Parliament, European Commission and European Council

Date	Regulatory developments	Description
04.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/348 of 25 October 2018	**BRRD:** Publication of the Regulation supplementing Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the criteria for assessing the impact of an institution's failure on financial markets, on other institutions and on funding conditions.
12.03.2019	Council Decision (EU) 2019/389 of 4 March 2019	**EEA - MiFID II & MiFIR:** Publication of the Decision on the position to be adopted, on behalf of the European Union, within the EEA Joint Committee, concerning the amendment of Annex IX (Financial Services) to the EEA Agreement (Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) and Directive MiFID II).
14.03.2019	Commission Regulation (EU) 2019/402 of 13 March 2019	**IAS 19:** Publication of the Regulation amending Regulation (EC) No 1126/2008 adopting certain international accounting standards in accordance with Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council as regards International Accounting Standard 19.

15.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/411 of 29 November 2018	**PSD2:** Publication of the Regulation supplementing Directive (EU) 2015/2366 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards setting technical requirements on development, operation and maintenance of the electronic central register within the field of payment services and on access to the information contained therein.
15.03.2019	Commission Regulation (EU) 2019/412 of 14 March 2019	**IAS 12, 23 & IFRS 3, 11:** Publication of the Regulation amending Regulation (EC) No 1126/2008 adopting certain international accounting standards in accordance with Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council as regards International Accounting Standards 12 and 23 and International Financial Reporting Standards 3 and 11.
22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/356 of 13 December 2018	**Transparency of securities financing transactions (SFTs):** Publication of the Regulation supplementing Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of securities financing transactions (SFTs) to be reported to trade repositories.
22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/357 of 13 December 2018	**Transparency of SFTs:** Publication of the Regulation supplementing Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on access to details of securities financing transactions (SFTs) held in trade repositories.
22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/358 of 13 December 2018	**Transparency of SFTs:** Publication of the Regulation supplementing Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the collection, verification, aggregation, comparison and publication of data on securities financing transactions (SFTs) by trade repositories.
22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/359 of 13 December 2018	**Transparency of SFTs:** Publication of the Regulation supplementing Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the application for registration and extension of registration as a trade repository.

22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/361 of 13 December 2018	**OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:** Publication of the Regulation amending Delegated Regulation (EU) No 151/2013 with regard to access to the data held in trade repositories.
22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/362 of 13 December 2018	**OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:** Publication of the Regulation amending Delegated Regulation (EU) No 150/2013 as regards regulatory technical standards specifying the details of the application for registration as a trade repository.
22.03.2019	Commission Implementing Regulation (EU) 2019/363 of 13 December 2018	**OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:** Publication of the Regulation laying down implementing technical standards with regard to the format and frequency of reports on the details of securities financing transactions (SFTs) to trade repositories in accordance with Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council and amending Commission Implementing Regulation (EU) No 1247/2012 with regard to the use of reporting codes in the reporting of derivative contracts.
22.03.2019	Commission Implementing Regulation (EU) 2019/364 of 13 December 2018	**Transparency of SFTs:** Publication of the Regulation laying down implementing technical standards with regard to the format of applications for registration and extension of registration of trade repositories in accordance with Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council.
22.03.2019	Commission Implementing Regulation (EU) 2019/365 of 13 December 2018	**Transparency of SFTs:** Publication of the Regulation laying down implementing technical standards with regard to the procedures and forms for exchange of information on sanctions, measures and investigations in accordance with Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council.
25.03.2019	Commission Implementing Regulation (EU) 2019/482 of 22 March 2019	**Benchmark Regulation:** Publication of the Regulation amending Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1368 establishing a list of critical benchmarks used in financial markets pursuant to Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council.

25.03.2019	Council Decision (EU) 2019/483 of 19 March 2019	**EEA - CRD IV & CRR:** Publication of the Decision on the position to be adopted, on behalf of the European Union, within the EEA Joint Committee, concerning the amendment of Annex IX (Financial services) to the EEA Agreement (Capital Requirements Regulation (EU) No 575/2013 (CRR) and Directive 2013/36/EU (CRD IV)).
29.03.2019	Commission Implementing Regulation (EU) 2019/439 of 15 February 2019	**CRD IV - Benchmarking Regulation:** Publication of Regulation amending Implementing Regulation (EU) 2016/2070 as regards benchmark portfolios, reporting templates and reporting instructions to be applied in the Union for the reporting referred to in Article 78(2) of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council.

Date	Brexit developments	Description
11.03.2019	FCA statement on the reporting of derivatives under the UK EMIR regime in a "no-deal" scenario	**EMIR:** The Financial Conduct Authority (FCA) has explained what Trade Repositories (TRs), and UK counterparties that use them, should do to make sure they are compliant with their European Market Infrastructure Regulation (EMIR) reporting obligations after the UK leaves the EU.
13.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/396 of 19 December 2018	**OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:** Publication of the Regulation amending Delegated Regulation (EU) 2015/2205, Delegated Regulation (EU) 2016/592 and Delegated Regulation (EU) 2016/1178 supplementing Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council as regards the date at which the clearing obligation takes effect for certain types of contracts.
13.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/397 of 19 December 2018	**OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:** Publication of the Regulation amending Delegated Regulation (EU) 2016/2251 supplementing Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council as regards the date until which counterparties may continue to apply their risk-management procedures for certain OTC derivative contracts not cleared by a CCP.
22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/460 of 30 January 2019	**OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:** Publication of the Regulation amending Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 with regard to the list of exempted entities.

22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/462 of 30 January 2019	**MiFIR:** Publication of the Regulation amending Delegated Regulation (EU) 2017/1799 as regards the exemption of the Bank of England from the pre- and post-trade transparency requirements in Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council.
22.03.2019	Commission Delegated Regulation (EU) 2019/463 of 30 January 2019	**Transparency of SFTs**: Publication of the Regulation amending Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council with regard to the list of exempted entities.
22.03.2019	European Council Decision (EU) 2019/476 of 22 March 2019	**Brexit:** Publication of the Decision taken in agreement with the United Kingdom extending the period under Article 50(3) of the Treaty on European Union.

European Banking Authority (EBA)

Date	Publications	Description
01.03.2019	EBA recommends maintaining protection of depositors in case of a “no-deal” Brexit	**Brexit:** The EBA has published an Opinion relating to deposit protection issues stemming from the withdrawal of the UK from the EU. In this opinion, the EBA calls on the Deposit Guarantee Schemes Designated Authorities (DGSDAs) to ensure that depositors in the branches of the UK credit institutions in the EU are adequately protected by the EU deposit guarantee schemes (DGSs), in case of a withdrawal of the UK from the EU with no ratified agreement in place.
06.03.2019	EBA publishes final Guidelines on the estimation of loss given default (LGD) under an economic downturn	**CRD IV - EBA/GL/2019/03:** The guidelines focus on requirements for the quantification of the calibration target used for downturn loss given default (LGD) estimation. The guidelines complete the EBA’s broader work on the review of the internal rating-based (IRB) approach aiming at reducing the unjustified variability in the outcomes of internal models, while preserving the risk sensitivity of capital requirements.
08.03.2019	EBA issues revised list of validation rules	**CRD IV - ITS on supervisory reporting:** The EBA has issued a revised list of validation rules in its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting, highlighting those which have been deactivated either for incorrectness or for triggering IT problems. Competent authorities throughout the EU are informed that data submitted in accordance with these ITS should not be formally validated against the set of deactivated rules.

11.03.2019	EBA publishes clarifications to the first set of issues raised by its Working Group on Application Programming Interfaces (APIs) under PSD2	**PSD2:** The EBA has published clarifications to the first set of issues that had been raised and discussed by participants of its Working Group on Application Programming Interfaces (APIs) under Payment Services Directive (PSD2), which met for the first time on 21 February 2019. The issues relate to the practical aspects regarding the reliability of testing platforms, the alignment of functionalities between API schemes, and the identification for testing purposes of entities that have not been authorised yet.
11.03.2019	EBA observes a slight increase of high earners in EU banks for 2017	**CRD IV - High earners Report for 2017:** The EBA has published its report on high earners for 2017. The data shows that the number of high earners in EU banks receiving a remuneration of more than EUR 1 million slightly increased from 4,597 in 2016 to 4,859 in 2017. The average ratio between the variable and fixed remuneration for high earners continued to fall from 104% in 2016 to 101.08% in 2017.
14.03.2019	EBA notes good progress in convergence of supervisory practices across EU	**CRD IV - Supervisory convergence:** The EBA's annual report on the convergence of supervisory practices in the EU provides a summary of the EBA's observations and highlights the EBA's activities carried out in 2018 to promote the convergence of supervisory practices in accordance with its mandates as set out in the EBA Founding Regulation and in the Capital Requirements Directive (CRDIV).
18.03.2019	EBA goes live with its central register of payment and electronic money institutions under PSD2	**PSD2:** The EBA has launched its central electronic register under the Payments Services Directive (PSD2). The register will provide information on several thousand payment and electronic money institutions and 150,000 agents within the EU. Its objective is to increase transparency and ensure a high level of consumer protection within the European Single Market.
19.03.2019	EBA updates list of Other Systemically Important Institutions (O-SIIs)	**CRD IV - Other Systemically Important Institutions (O-SIIs):** those institutions which, along with Global Systemically Important Institutions (G-SIIs), are deemed systemically important - have been identified on this 2018 list by the relevant authorities across the EU according to harmonised criteria provided by the concerned EBA Guidelines (EBA/GL/2014/10). For Luxembourg the list of O-SIIs remains unchanged compared to 2017.

20.03.2019	EBA Board of Supervisors (BoS) agrees on a memorandum of understanding (MoU) template for facilitating supervisory cooperation between EU and UK supervisors in case of a "no-deal" Brexit	**Brexit:** The BoS of the EBA has agreed on a MoU template for the memorandum of understanding outlining provisions of supervisory cooperation and information exchange between the EU supervisory authorities and the UK Prudential Regulatory Authority (PRA) and the Financial Conduct Authority (FCA). The template will serve as the basis for bilateral MoUs that are being negotiated and signed by the relevant EU competent authorities and the UK authorities.
20.03.2019	EBA updates methodological guidance on risk indicators and analysis tools	**CRDIV:** The EBA has published an updated methodological guide on how to compile risk indicators and detailed risk analysis tools. This guidance, which describes how risk indicators are computed in EBA publications, aims to allow competent authorities and users of EBA data to interpret key bank figures in a consistent fashion when conducting their risk assessments.
20.03.2019	EBA publishes updated impact of the final Basel III reforms on EU banks capital and updates on the compliance with liquidity measures in the EU	**Basel III monitoring:** The EBA has published two reports, which measure the impact of implementing the final Basel III reforms and monitor the current implementation of liquidity measures in the EU. Overall, the EBA estimates that the Basel III reforms, once fully implemented, would determine an average increase by 19.1% of EU banks' Tier 1 minimum required capital. The liquidity coverage ratio (LCR) of EU banks stood at around 146% on average in June 2018, materially above the minimum threshold of 100%.
29.03.2019	Updated EBA Risk Dashboard confirms continued improvements in EU banks asset quality but also low profitability levels	**Risk dashboard:** The EBA has published its Risk Dashboard, which summarises the main risks and vulnerabilities in the EU banking sector based on end 2018 data. In comparison with 2017, the Dashboard confirms improved asset quality, stable capital ratios, but profitability still below long-term sustainable levels.

Date	Consultation	Description
05.03.2019	EBA launches consultation to update Guidelines on harmonised definitions and templates for funding plans of credit institutions	**Funding plans:** The EBA has launched a consultation on the updated Guidelines on harmonised definitions and templates for the reporting of funding plans. This update is the result of the experience gained through the EBA's assessment of banks' funding plans in 2017 and 2018 as well as the questions raised via the EBA Single Rulebook Q&A tool. The consultation will run until **5 June 2019**.

Date	Call for papers	Description
15.03.2019	EBA launches call for papers for its 2019 Policy Research Workshop	**2019 Policy Research Workshop:** The EBA has launched a call for research papers in view of the 2019 Policy Research Workshop taking place on 27-28 November 2019 in Paris on the topic "The future of stress tests in the banking sector - approaches, governance and methodologies". The submission deadline is **12 July 2019**.

European Supervisory Authorities (ESAs)

Date	Consultations	Description
08.03.2019	ESAs propose amendment to PRIIPs Key Information Document to clarify application to investment funds	**PRIIPs KID:** The ESAs have submitted a letter to the European Commission on the draft regulatory technical standards to amend the Delegated Regulation covering the rules for the Key Information Document (KID) for Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs).

Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)

Date	Publications	Description
07.03.2019	Pablo Hernández de Cos appointed as the new Chairman of the Basel Committee on Banking Supervision	The Group of Governors and Heads of Supervision (GHOS), the oversight body of the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), has appointed Pablo Hernández de Cos, Governor of the Bank of Spain, as the new Chairman of the BCBS. Mr Pablo Hernández de Cos succeeds Mr Stefan Ingves, Governor of Sveriges Riksbank, who has chaired the Basel Committee since July 2011. The Chairman is appointed for a term of three years that can be renewed once.
19.03.2019	BCBS published results of survey on proportionality in bank regulation and supervision	**Proportionality:** The BCBS has published the results of a survey it conducted on proportionality practices in bank regulation and supervision. The report summarises the responses received to the survey by BCBS member jurisdictions and those of the Basel Consultative Group.

20.03.2019	BCBS published Basel III monitoring results	**Basel III monitoring:** The BCBS has published the results of its latest Basel III monitoring exercise, based on data as of 30 June 2018. The BCBS regularly reviews the implications of the Basel III standards for banks, and has been publishing the results of such exercises since 2012.
25.03.2019	Basel Committee publishes follow-up reports on Basel III implementation assessments	**Basel III implementation assessment:** The BCBS has published overviews of follow-up actions taken or planned by BCBS member jurisdictions as of end-2018 to address deviations from the Basel standards identified as part of the Committee's Regulatory Consistency Assessment Programme (RCAP). The follow-up actions pertain to assessments of risk-based capital and Liquidity Coverage Ratio (LCR) regulations that were completed and published as of end-2017.

Macroprudential fora
European Systemic Risk Board (ESRB)

Date	Publications	Description
04.03.2019	What drives sovereign debt portfolios of banks in a crisis context?	The authors study the determinants of sovereign portfolios of Spanish banks, over a time span starting in 2008. They show that being a weakly capitalised bank is not related to higher holdings of domestic sovereign debt. Their results have important implications for the ongoing discussion on the optimal design of the risk-weighted capital framework of banks.
18.03.2019	The cyclical behaviour of the expected credit loss (ECL) model in IFRS 9	The report concludes that a substantial degree of uncertainty exists regarding the cyclical behaviour of the expected credit loss (ECL) model in IFRS 9 and its impact on banks' behaviour. It also highlights that stress tests and targeted and harmonised disclosures are effective tools to improve the understanding of the cyclical behaviour of the ECL model in IFRS 9 and its impact on banks' behavior, and that experience of IFRS 9 so far is limited but points to some areas that may warrant closer monitoring and review going forwards.

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
Czech Republic	1.25%	01/01/2019
	1.50%	01/07/2019
	1.75%	01/01/2020
Denmark	0.50%	31/03/2019
	1%	30/09/2019
France	0.25%	01/07/2019
Iceland	1.25%	01/11/2017
	1.75%	15/05/2019
Ireland	1%	05/07/2019
Lithuania	0.50%	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%	01/08/2018
	1.50%	01/08/2019
Sweden	2%	19/03/2017
	2.50%	19/09/2019
United Kingdom	1%	28/11/2018

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

The Financial Stability Board (FSB)

Date	Publications	Description
15.03.2019	FSB letter to ISDA about derivative contract robustness to risks of interest rate benchmark discontinuation	The letter from the Co-chairs of the FSB's Official Sector Steering Group (OSSG) encourages the International Swaps and Derivatives Association (ISDA) to continue its work on derivatives contractual robustness to risks of interest rate determination. The letter raises three important issues that the OSSG believes ISDA is moving to address: - the addition of other trigger events; - the timing for an ISDA consultation on U.S. dollar (USD) LIBOR and certain other key Interbank Offered Rates IBORs; - the governance and transparency necessary as ISDA makes its final decisions.
26.03.2019	Feedback on the effects of financial regulatory reforms on SME financing	On 25 February 2019, the FSB invited feedback on the effects of financial regulatory reforms on SME financing. Interested parties were invited to provide written comments by 18 March 2019. The public comments received are available online. The feedback will be considered by the FSB as it prepares the draft report for its SME evaluation, which will be issued for public consultation ahead of the June 2019 G20 Summit. The final report, reflecting the feedback from the public consultation, will be published in October 2019.

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

(uniquement en anglais)

Date	Publications	Description
01.03.2019	ESMA to recognise the UK Central Securities Depository in the event of a no-deal Brexit	ESMA has announced that, in the event of a no-deal Brexit, the Central Securities Depository (CSD) established in the United Kingdom – Euroclear UK and Ireland Limited – will be recognised as a third-country CSD to provide its services in the European Union.
01.03.2019	ESMA registers DTCC Data Repository (Ireland) PLC as trade repository	ESMA, the EU supervisor of trade repositories (TRs), has registered DTCC Data Repository (Ireland) PLC as a TR under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR), with effect from 1 March 2019.
01.03.2019	ESMA withdraws the registration of Bloomberg Trade Repository Ltd	ESMA, the EU supervisor of trade repositories (TRs), has withdrawn the registration of Bloomberg Trade Repository Ltd (UK).
01.03.2019	MiFID II: ESMA publication of the annual calculation of the large in scale (LIS) and size specific to the instruments (SSTI) thresholds for bonds postponed to later in March 2019	ESMA has decided to delay the publication of the annual calculation of the large in scale (LIS) and size specific to the instruments (SSTI) thresholds for bonds. This was due to the IT systems requiring more time than expected to complete the required calculations.
06.03.2019	Keynote by ESMA Chair Maijoor at ALFI 2019 Conference	ESMA Chair Maijoor delivered a keynote speech at the ALFI 2019 Conference in Luxemburg on ESMA's priorities for the asset management community.
06.03.2019	MiFID II: ESMA makes available the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments	ESMA has made available the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments.
07.03.2019	ESMA sets out its approach to several MiFID II/MiFIR and BMR provisions under a no-deal Brexit	ESMA has published a statement on its approach to the application of some key MiFID II/MiFIR and Benchmark (BMR) provisions should the United Kingdom leave the European Union under a no-deal Brexit.

07.03.2019	ESMA report values EU Alternative Investment Funds at €4.9 trillion	ESMA published its first statistical report on EU Alternative Investment Funds (AIF). The study finds that the EU AIF sector in 2017, as measured by Net Asset Value (NAV), amounted to €4.9tn or nearly one third of the total EU fund industry. The report is based on data from 26,378 AIFs, or 80% of the market, and will be published annually.
07.03.2019	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).
08.03.2019	ESMA publishes responses to its Consultations on CSDR Guidelines	ESMA has published the responses received to its Consultations on CSDR Guidelines.
08.03.2019	ESAs propose amendment to PRIIPs Key Information Document to clarify application to investment funds	The European Supervisory Authorities (ESAs) submitted to the European Commission, draft regulatory technical standards to amend the Delegated Regulation covering the rules for the Key Information Document (KID) for Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs).
11.03.2019	Webinar : New update on use of LEI now available	ESMA staff recently participated in Global Financial Markets Association (GFMA) webinar on Legal Entity Identifier (LEI).
13.03.2019	ESAs' Joint Board of Appeal decides on four appeals under the Credit Rating Agencies Regulation	The Joint Board of Appeal (BoA) of the European Supervisory Authorities (ESAs – ESMA, EIOPA and EBA) issued decisions regarding four appeals it received by Svenska Handelsbanken AB, Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) AB, Swedbank AB, and Nordea Bank Abp against decisions by the European Securities and Markets Authority (ESMA) regarding infringements of the Credit Rating Agencies Regulation (CRAR).
14.03.2019	ESMA includes MIFID II/ MIFIR in its interactive single rulebook	ESMA has updated its Interactive Single Rulebook, an online tool allowing a comprehensive overview of and an easy access to all level 2 and level 3 measures adopted in relation to a given level 1 text.
14.03.2019	RegTech and SupTech – change for markets and regulators	ESMA has carried out an analysis of the regulatory and supervisory technologies currently being developed in response to various demand and supply drivers. The results of this analysis are presented in an article in the latest Trends, Risks and Vulnerabilities (TRV) Report.

15.03.2019	ESMA clarifies endorsement of UK credit ratings in case of a no-deal Brexit	ESMA has issued a statement which sets out the implications for credit rating agencies (CRAs) based in the United Kingdom (UK), including the endorsement of UK credit ratings, should the UK withdraw from the European Union without a withdrawal agreement (no-deal Brexit).
18.03.2019	ESMA registers Beyond Ratings SAS as credit rating agency	ESMA, the EU's direct supervisor of credit rating agencies (CRAs), has registered Beyond Ratings SAS as a CRA under the CRA Regulation.
18.03.2019	MiFID II: ESMA publishes results of the annual transparency calculations of the large in scale (LIS) and size specific to the instruments (SSTI) thresholds for bonds	ESMA has made available the results of the annual transparency calculations of the large in scale (LIS) and size specific to the instruments (SSTI) thresholds for bonds.
19.03.2019	ESMA's application of the trading obligation for shares following a no-deal Brexit	ESMA has published a statement on the impact on the MiFIR trading obligation for shares (TO) of the United Kingdom leaving the European Union on 29 March 2019 without a withdrawal agreement (no-deal Brexit), and without an equivalence decision for the UK by the European Commission.
19.03.2019	ESMA publishes its Data Operational Plan under a no-deal Brexit scenario	ESMA has published a statement in relation to the impact on ESMA's databases and IT systems of a no-deal Brexit scenario on 29 March 2019.
20.03.2019	ESMA agrees position limits under MIFID II	ESMA has published seven opinions on position limits regarding commodity derivatives under the Markets in Financial Instruments Directive and Regulation (MiFID II/MIFIR).
21.03.2019	ESMA adds new venues to register of derivatives to be traded on-venue under MIFIR	ESMA has updated the public register of those derivative contracts that are subject to the trading obligation under the Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR).
21.03.2019	ESMA publishes taxonomy files to facilitate implementation of the ESEF regulation	ESMA publishes taxonomy files to facilitate implementation of the requirements set out by the draft RTS on ESEF. Preparers can access the taxonomy in the form of a set of electronic XBRL files ('ESEF XBRL taxonomy files') that are available in a machine-readable and freely downloadable format.
25.03.2019	ESMA registers UnaVista TRADEcho B.V. as trade repository	ESMA, the EU supervisor of trade repositories (TRs), has registered UnaVista TRADEcho B.V. as

		a TR under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR), with effect from 25 March 2019.
26.03.2019	ESMA responds to EC consultation on update of reporting guidelines to reflect climate-related disclosures	ESMA welcomes the European Commission's proposal to update the non-binding Guidelines on non-financial reporting with the introduction of a specific supplement addressing climate-related disclosures. ESMA takes the opportunity to make some recommendations on how the Guidelines can be further developed to promote higher quality disclosures.
26.03.2019	ESMA reappoints the chair of its Supervisory Convergence Standing Committee	The Board of Supervisors of ESMA has reappointed the current chair João Sousa Gião, who is a Member of the Board of Directors of the Comissão do mercado de valores mobiliários (CMVM) of Portugal, of its Supervisory Convergence Standing Committee (SCSC).
27.03.2019	ESMA to renew restrictions on CFDs for a further three months from 1 May 2019	ESMA has agreed to renew the restrictions on the marketing, distribution or sale of contracts for differences (CFDs) to retail clients, in effect since 1 August, from 1 May 2019 for a further three-month period.
27.03.2019	EU enforcers focus on new IFRS standards and non-financial information	ESMA publishes its Annual Report on the enforcement and regulatory activities of accounting enforcers within the European Union.
27.03.2019	ESMA publishes the first Q&As relating to the Prospectus Regulation	ESMA has published a new document containing nine Q&As relating to Regulation (EU) 2017/1129 (Prospectus Regulation).
27.03.2019	ESMA updates its Q&As on MIFID II and MIFIR commodity derivatives topics	ESMA has updated its Questions and Answers on MiFID II and MiFIR commodity derivatives topics. These Q&As provide clarification on issues related to the MiFID II/MiFIR regime for commodity derivatives, including on position limits, position reporting and ancillary activity.
27.03.2019	Notice of ESMA's Product Intervention Renewal Decision in relation to binary options	On 22 March 2019, ESMA adopted a Decision under Article 40 of Regulation (EU) No 600/2014 to renew the prohibition on the marketing, distribution or sale of binary options to retail clients. The Decision renews ESMA Decision (EU) 2018/795 on the same terms as the previous renewal decision, ESMA Decision (EU) 2018/2064.
27.03.2019	ESMA writes to European Commission on MIFID II/ MIFIR review reports	ESMA has written to the European Commission regarding its contribution to a range of

		MiFID II/MiFIR Review reports, setting out ESMA's proposed timetable for their delivery.
28.03.2019	ESMA fines Fitch €5,132,500 for breaches of conflict of interest requirements	ESMA, the supervisor of EU credit rating agencies (CRAs), has fined three CRAs belonging to the Fitch Group a total of €5,132,500. The fines relate to a series of infringements where the CRAs negligently failed to comply with requirements of the Credit Rating Agencies Regulation (CRAR) related to conflicts of interest that entered into force on 20 June 2013.
28.03.2019	ESMA updates its Q&AS on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries	ESMA has added new Questions and Answers and updates on the implementation of investor protection topics under the Market in Financial Instruments Directive and Regulation (MiFID II/ MiFIR).
28.03.2019	ESMA updates on its preparations for a possible no-deal Brexit scenario on 12 April	ESMA has published a statement updating on its preparations for a no-deal Brexit scenario in view of recent developments on timing.
28.03.2019	ESMA provides guidance on the new EMIR Refit regime for the clearing obligation	ESMA has published a statement on the Implementation of the new EMIR Refit regime for the clearing obligation for financial and non-financial counterparties.
28.03.2019	ESMA consults on draft ELTIF technical standards	ESMA has opened a public consultation regarding draft supervisory technical standards (RTS) under the European Long-Term Investment Fund (ELTIF) Regulation.
28.03.2019	ESMA publishes official translations of Guidelines on position calculation by TRs under EMIR	ESMA has issued the official translations of its Guidelines on position calculation by Trade Repositories under EMIR.
29.03.2019	ESMA clarifies format for disclosure of risk factors in prospectuses	ESMA has published its final guidelines on how national competent authorities (NCAs) should review risk factors, as required by the new Prospectus Regulation.
29.03.2019	ESMA advises Commission on information document for takeover, merger and divisions	ESMA has published its technical advice on the minimum information content of documents describing a takeover, merger or division.
29.03.2019	ESMA Q&As clarify benchmark disclosure obligations for UCITS	ESMA has updated its Questions and Answers regarding the application of the Undertakings in Collective Investments in Transferable Securities (UCITS) Directive.

29.03.2019	ESMA updates AIFMD Q&As	ESMA has updated its Questions and Answers on the application of the Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).
29.03.2019	ESMA updates its MAR Q&A	ESMA has updated its Questions & Answers document regarding the implementation of the Market Abuse Regulation (MAR).

COMMUNIQUES

Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois de février 2019

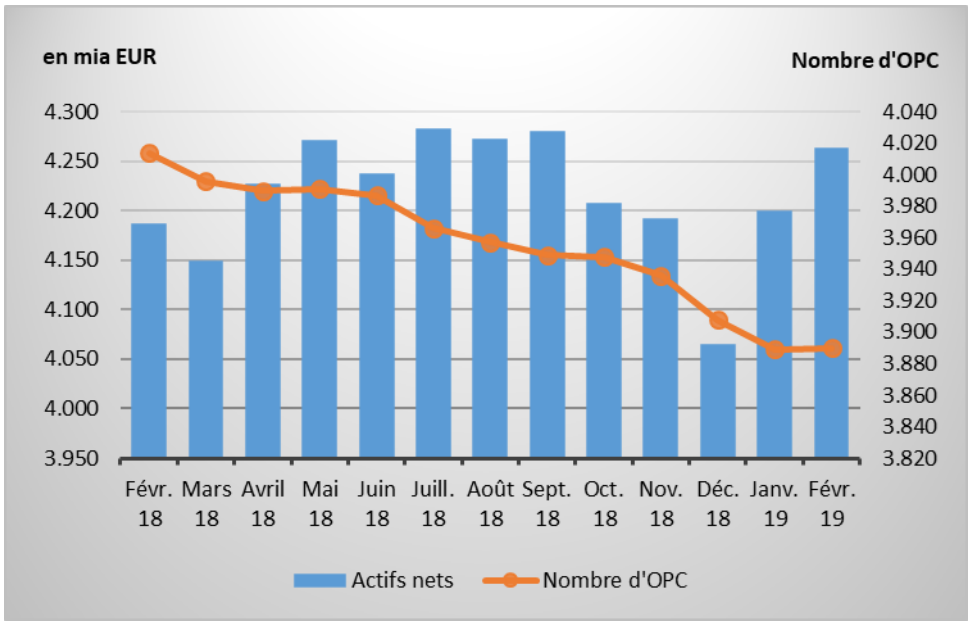
Communiqué de presse 19/14 du 29 mars 2019

I. Situation globale

Au 28 février 2019, 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 4.262,654 milliards contre EUR 4.199,723 milliards au 31 janvier 2019, soit une augmentation de 1,50% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 1,80%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de février une variation positive se chiffrant à EUR 62,931 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes négatives à concurrence d'EUR 7,096 milliards (-0,17%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 70,027 milliards (+1,67%).

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



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 3.890 par rapport à 3.889 le mois précédent. 2.523 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.558 compartiments. En y ajoutant les 1.367 entités à structure classique, au total 14.925 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 février:

Les marchés d'actions ont connu des développements divergents pour le mois sous revue.

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a réalisé une performance positive en raison notamment du maintien de la politique monétaire accommodante par la Banque centrale européenne et des progrès réalisés dans les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, et ce malgré des données macroéconomiques mitigées en zone euro et la décélération du commerce mondial. La catégorie d'OPC à actions américaines a connu un mouvement de hausse sous l'impulsion de l'avancement des négociations commerciales sino-américaines menant au report de nouvelles surtaxes douanières sur les produits chinois et de l'accord politique trouvé pour mettre fin au « shutdown » du gouvernement américain. La catégorie d'OPC à actions du Japon, sur base de l'avancée des négociations commerciales sino-américaines et de la faiblesse du Yen par rapport à l'USD, a su terminer en territoire positif en dépit d'un commerce extérieur japonais en baisse.

Au niveau des pays émergents, la catégorie d'OPC à actions d'Asie a globalement réalisé une performance positive sur base principalement des progrès dans les négociations commerciales sino-américaines, et ce malgré des développements divergents au niveau des différents pays de la région d'Asie. Dans le contexte d'un environnement macroéconomique global moins favorable, les catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est et d'OPC à actions de l'Amérique Latine ont réalisé des pertes de cours

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

Evolution des OPC à actions au mois de février 2019*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	3,23%	-0,12%
Actions européennes	3,37%	-2,21%
Actions américaines	4,11%	-1,03%
Actions japonaises	1,90%	-0,95%
Actions Europe de l'Est	-0,34%	-0,24%
Actions Asie	3,81%	1,73%
Actions Amérique latine	-2,51%	-0,09%
Actions autres	2,04%	0,42%

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

En Europe, les obligations d'entreprise ont réalisé des gains de cours sur fond notamment de la montée de l'appétit pour le risque, alors que les rendements des obligations d'État libellées en EUR ont légèrement augmenté. Le maintien de la politique accommodante par la Banque centrale européenne dans un contexte de données macroéconomiques plus faibles en zone Euro et la perspective d'un nouvel cycle d'opérations de refinancement à long terme à destination des banques ont soutenu les cours des obligations libellées en EUR, de sorte qu'en somme la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a réalisé une performance positive.

Aux États-Unis, si les rendements des obligations d'État libellées en USD n'ont que peu bougé pour le mois sous revue face notamment au maintien du discours prudent de la Réserve fédérale américaine quant à l'orientation future de sa politique monétaire, l'appréciation de l'USD par rapport à l'EUR a fait clôturer la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD en territoire positif.

Au niveau des pays émergents, ce sont surtout la forte demande pour les obligations de pays émergents libellées en USD, la montée des prix de certaines matières premières et la réduction des primes de risque qui ont alimenté le mouvement haussier de la catégorie d'obligations de pays émergents.

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

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de février 2019*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	0,00%	-2,58%
Marché monétaire en USD	0,68%	0,30%
Marché monétaire global	2,68%	-1,17%
Obligations libellées en EUR	0,23%	0,69%
Obligations libellées en USD	0,57%	-13,52%
Obligations marché global	0,67%	0,68%
Obligations marchés émergents	0,49%	0,93%
Obligations High Yield	1,32%	1,07%
Autres	0,85%	0,81%

** 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 février 2019*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	1,39%	0,05%
Fonds de Fonds	1,54%	0,21%

** 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 €)
31/12/2016	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 €
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 €
31/01/2019	1 806	3 486,240 €	292	136,557 €	1 519	521,731 €	3 617	4 144,528 €	272	55,195 €	3 889	4 199,723 €
28/02/2019	1 809	3 542,800 €	293	138,280 €	1 517	527,161 €	3 619	4 208,241 €	271	54,413 €	3 890	4 262,654 €

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

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ACTIAM (L), 60, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- CIRCLE FUND, 94, rue du Kiem, L-1857 Luxembourg
- DEKA-UNTERNEHMERSTRATEGIE EUROPA, 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg-Findel
- FONDACO OBIETTIVO WELFARE UCITS SICAV, 146, Boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxembourg
- SOCIAL RESPONSIBILITY FUNDS, 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- SPDB GLOBAL FUNDS, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- UC AXI GLOBAL COCO BONDS UCITS ETF, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- MUZINICH FIRSTLIGHT MIDDLE MARKET ELTIF SICAV, S.A., 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

3) FIS :

- SKOPOS IMPACT FUND II SICAV-SIF, SCA, 19-21, route d'Arlon, L-8009 Strassen
- TEMPUS EUROPE INVESTMENT FUND S.À R.L., SICAV-SIF, 15, boulevard Friedrich Wilhelm Raiffeisen, L-2411 Luxembourg

4) SICAR :

- ADARA VENTURES III S.C.A., SICAR, 15, Boulevard Friedrich Wilhelm Raiffeisen, L-2411 Luxembourg

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- BNP PARIBAS QUAM FUND, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- FULLGOAL INTERNATIONAL UCITS ETF, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- SPOTRTM 1, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- WAVERTON INVESTMENT FUNDS SICAV, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg

2) FIS :

- AERIANCE FCP-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- ALPSTEIN FUND, 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg
- APN CF (NO. 1) SICAV-FIS, 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- OPTI-GROWTH FUND, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

3) SICAR :

- FIVE ARROWS CO-INVESTMENTS FEEDER V S.C.A. SICAR, 33, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg
- NOVENERGIA II-ENERGY & ENVIRONMENT (SCA), SICAR, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

* * *

Publication de trois Questions/Réponses de la Commission des normes comptables (CNC)

Communiqué du 2 avril 2019

La CSSF attire l'attention sur la publication de trois Questions/Réponses de la Commission des normes comptables (CNC) qui sont les suivantes :

- Q&A CNC 19/016 : « Compensation comptable des commandes en cours et des acomptes reçus sur commandes » ;
- Q&A CNC 19/017 : « Délai de dépôt au RCS de comptes consolidés établis à des fins légales » ;
- Q&A CNC 19/018 : « Fonds d'investissement alternatifs réservés (FIAR) : Plan comptable normalisé (PCN) et formalisme de dépôt des données financières ».

Ces documents sont accessibles en ligne sur le site Internet de la CNC, section « Publications », sous-section « Doctrine » :

(http://www.cnc.lu/publications/doctrine/).

De manière générale, étant donné que la CSSF ne publie pas systématiquement sur son site Internet les communications de la CNC, la CSSF invite tous les émetteurs et les entités surveillées à consulter de façon régulière le site Internet de la CNC afin d'être informés des évolutions en matière de droit comptable général, ainsi que de toute clarification comptable publiée par cette dernière sur son site Internet : http://www.cnc.lu/.

* * *

Comptes de profits et pertes des établissements de crédit au 31 décembre 2018

Communiqué de presse 19/15 du 5 avril 2019

La CSSF évalue le résultat avant provisions du secteur bancaire luxembourgeois à 5.059 millions d'EUR à la fin de l'année 2018. En comparaison annuelle, le résultat avant provisions a baissé ainsi de 8,1%.

La marge d'intérêts a progressé de 2,0%. Les deux principaux facteurs explicatifs de cette hausse ont été une croissance du volume d'activités tel que mesuré par le total bilantaire ainsi qu'un meilleur rendement moyen sur actifs. Pour un nombre limité de banques, l'application de taux d'intérêt négatifs sur les dépôts collectés auprès de leur clientèle institutionnelle a également contribué à une amélioration de leur marge d'intérêts. Néanmoins, la marge d'intérêts n'a connu une tendance haussière que pour 56% des banques de la place financière. Dans l'ensemble, la pérennisation des taux d'intérêt à des niveaux très bas continue à poser de réels défis pour le secteur bancaire.

La hausse **des revenus nets de commissions** (+5,4%) a été observée pour 56% des banques. Cette augmentation a été en large partie liée au développement positif des métiers liés à la gestion d'actifs pour compte de clients privés et institutionnels.

Les autres revenus nets se sont rétrécis (-19,6%) par rapport à la même période de l'année précédente. Par sa composition, ce poste est fort volatile et son évolution n'est souvent liée qu'à des facteurs non récurrents et spécifiques à un nombre restreint de banques. En comparaison annuelle, la baisse s'explique, entre autres, par des reclassifications comptables de commissions vers les autres revenus nets ainsi que par l'évolution défavorable des plus-values sur les différents portefeuilles de titres.

Les frais généraux ont continué d'augmenter (+6,0%) tout au long de l'année 2018. Cette augmentation a été aussi bien liée aux **autres frais généraux** (+9,1%) qu'aux **frais de personnel**

(+2,9%). La hausse soutenue des frais généraux a été la cause principale de l'évolution négative du résultat avant provisions. Par conséquent, la profitabilité des banques, telle qu'exprimée par le rapport charges sur revenus, s'est dégradée, passant de 53% en 2017 à 57% à la fin de l'année 2018.

Compte de profits et pertes au 31 décembre 2018

Postes en millions d'EUR	Décembre 2017	Décembre 2018	%
Marge d'intérêts	4.886	4.986	2,0%
Revenus nets de commissions	4.706	4.959	5,4%
Autres revenus nets[2]	2.166	1.741	-19,6%
Produit bancaire	**11.758**	**11.686**	**-0,6%**
Frais de personnel	3.161	3.253	2,9%
Autres frais généraux	3.092	3.374	9,1%
Frais généraux	**6.253**	**6.627**	**6,0%**
Résultat avant provisions	**5.505**	**5.059**	**-8,1%**

* * *

Communication relative au nouveau régime EMIR Refit

Communiqué de presse 19/16 du 8 avril 2019 (uniquement en anglais)

On 28 March 2019, ESMA published a public statement[3] regarding the Implementation of the new EMIR Refit regime for the clearing obligation for financial and non-financial counterparties.

It is reasonable to expect that the final Refit text could be adopted and published in the Official Journal as early as May 2019 and thus could enter into force (depending on which date the final Refit text is published in the Official Journal) as early as end of May 2019, i.e. 20 days after its publication.

The published Refit text includes a new regime to determine when financial and non-financial counterparties are subject to the clearing obligation. The published Refit text does not include a delayed implementation of this new regime, i.e. this new regime applies as soon as the Refit text enters into force. As a result, financial and non-financial counterparties taking positions in OTC derivative contracts and choosing to calculate their aggregate month-end average position for the previous 12 months would need to determine the results of that calculation on the day the Refit text enters into force.

* * *

Informations aux comités d'audit relatives au rapport d'assurance qualité de la CSSF

Communiqué du 12 avril 2019 (uniquement en anglais)

As per Article 52 (6) d) of the Law of 23 July 2016 concerning the audit profession, one mission of the audit committee is to monitor the statutory audit of the annual and consolidated financial statements, in

[2] Y compris les dividendes perçus.
[3] https://www.esma.europa.eu/document/public-statement-refit-implementation-co-regime-fcs-and-nfcs.

particular, its performance, taking into account any findings and conclusions by the CSSF pursuant to its inspections.

The CSSF performs, in its duty of public oversight of the audit profession, quality assurance reviews of audit firms auditing public interest entities with a three-year frequency and issues quality assurance reports. For BIG 4, this report is even issued on an annual basis.

The CSSF draws the attention of the audit committees to the fact that they may request, in specific circumstances, part of these reports, upon request to the audit firm and subject to the written approval of the CSSF, according to Article 39 (2) d) of the law of 23 July 2016 relating to the audit profession.

Those specific circumstances are limited to audit firms either participating to a tender or auditing the client.

* * *

Publication de la circulaire CSSF 19/716 opérationnalisant le régime national de « pays tiers » sous MiFID II/MiFIR

Communiqué de presse 19/17 du 12 avril 2019

La CSSF souhaite porter à l'attention du public la publication de la Circulaire CSSF 19/716 relative à la fourniture de services d'investissement ou à l'exercice d'activités d'investissement et de services auxiliaires (ci-après, des « services d'investissement ») au Luxembourg par des entreprises de pays tiers conformément à l'article 32-1 de la loi modifiée du 5 avril 1993 sur le secteur financier (la « LSF »). La Circulaire CSSF 19/716 a pour objet d'exposer les différents régimes qui sont ouverts à ces entreprises de pays tiers sous l'article 32-1 de la LSF et sous MiFIR, ainsi que les conditions à remplir et les informations et documents à soumettre à cet effet. Parmi ces conditions, la CSSF doit avoir jugé équivalentes à la LSF la surveillance et les règles d'agrément dans le pays tiers. Par ailleurs, la coopération entre la CSSF et l'autorité de surveillance de l'entreprise de pays tiers doit être assurée.

Afin de bénéficier de l'un des régimes qui relèvent de la compétence de la CSSF, les entreprises de pays tiers concernées doivent prendre contact avec la CSSF et lui soumettre un dossier afin de se conformer à l'article 32-1 de la LSF.

Du fait de l'entrée en vigueur de l'article 32-1 de la LSF et de la Circulaire CSSF 19/716, la Circulaire CSSF 11/515 qui traite, dans sa Partie II, point 4., du régime prévu à l'article 32(5) de la LSF, n'est plus à jour dans la mesure où cet article ne s'applique plus aux services d'investissement prestés par des entités de pays tiers. L'actualisation de la Circulaire CSSF 11/515 est en cours.

* * *

Publication des lois relatives aux mesures à prendre en relation avec le secteur financier en cas de retrait du Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord de l'Union européenne

Communiqué de presse 19/18 du 12 avril 2019

La CSSF souhaite porter à l'attention du public la publication des lois du 8 avril 2019 relatives aux mesures à prendre en relation avec le secteur financier en cas de retrait du Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord de l'Union européenne (les lois Brexit). Les lois Brexit s'appliquent aux

entreprises établies au Royaume-Uni qui, avant le Brexit, étaient des entités autorisées suivant la directive 2013/36/UE (CRD), la directive 2014/65/UE (MiFID II), la directive (UE) 2015/2366 (PSD 2), la directive 2009/110/CE (DME), la directive 2011/61/UE (AIFMD) ou la directive 2009/65/CE (UCITS), ainsi qu'aux OPCVM et OPC partie II établis suivant la loi OPC de 2010. Les lois Brexit couvrent également la situation des gestionnaires de fonds d'investissement établis au Royaume-Uni qui gèrent des OPC établis au Luxembourg au moment du Brexit et la situation particulière de possibles infractions des politiques d'investissement exclusivement liées au Brexit par les OPCVM et OPC partie II. Les lois Brexit clarifient en outre la situation des OPCVM établis au Royaume-Uni qui sont commercialisés auprès d'investisseurs de détail et/ou d'investisseurs professionnels au Luxembourg au moment du Brexit.

En cas de départ, sur base de l'article 50, paragraphe 2, du Traité sur l'Union européenne, du Royaume-Uni de l'UE sans accord (hard Brexit), et dès cette date, les entreprises du Royaume-Uni seront considérées comme « entreprises de pays tiers » et ne bénéficieront plus des droits de passeport en vertu des directives UE applicables.

L'objet des lois Brexit est d'anticiper les conséquences des pertes des droits de passeports, afin d'assurer la continuité des contrats existants, le bon fonctionnement et la stabilité des marchés financiers, ainsi que d'assurer la protection des investisseurs OPC en cas de hard Brexit. À ce titre, les lois Brexit prévoient que les entreprises du Royaume-Uni pourront, sous certaines conditions, être autorisées à poursuivre leurs activités au Luxembourg pendant une période transitoire. La CSSF a l'intention d'accorder cette possibilité pour une durée limitée. Ces dispositions refuges prévues dans les lois Brexit s'appliquent uniquement aux contrats entrés en vigueur avant la date du Brexit et aux contrats conclus après le Brexit et qui présentent un lien étroit avec des contrats existant avant la date du Brexit. Dans tous les autres cas, en particulier, pour permettre la conclusion de nouveaux contrats ou le lancement de nouvelles activités, les entreprises du Royaume-Uni devront, selon le cas, soit s'établir au Luxembourg, soit soumettre une demande d'agrément pour la prestation de services d'investissement au Luxembourg sur une base transfrontalière en vertu de l'article 32-1, paragraphe 1, de la loi relative au secteur financier.

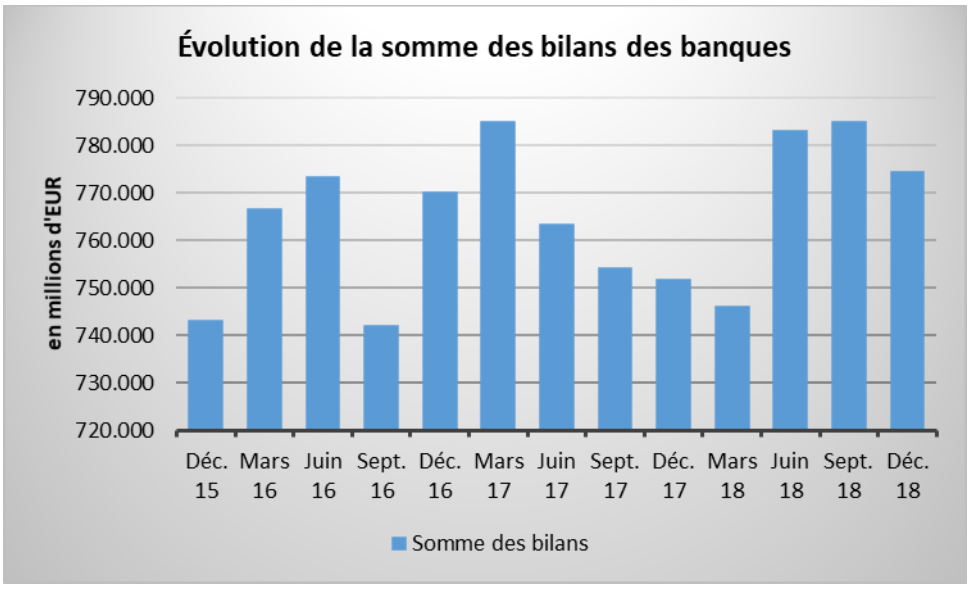
Eu égard aux incertitudes politiques autour de la date du Brexit, ainsi que de la possibilité d'un hard Brexit, la CSSF a décidé d'adopter une approche attentiste et, sur base des évolutions au niveau politique, de communiquer au public, le moment venu, davantage d'informations en ce qui concerne les mesures à prendre par les entreprises du Royaume-Uni afin de bénéficier de la période transitoire prévue dans les lois Brexit.

Toute question en relation avec le Brexit est à adresser à brexit@cssf.lu.

STATISTIQUES

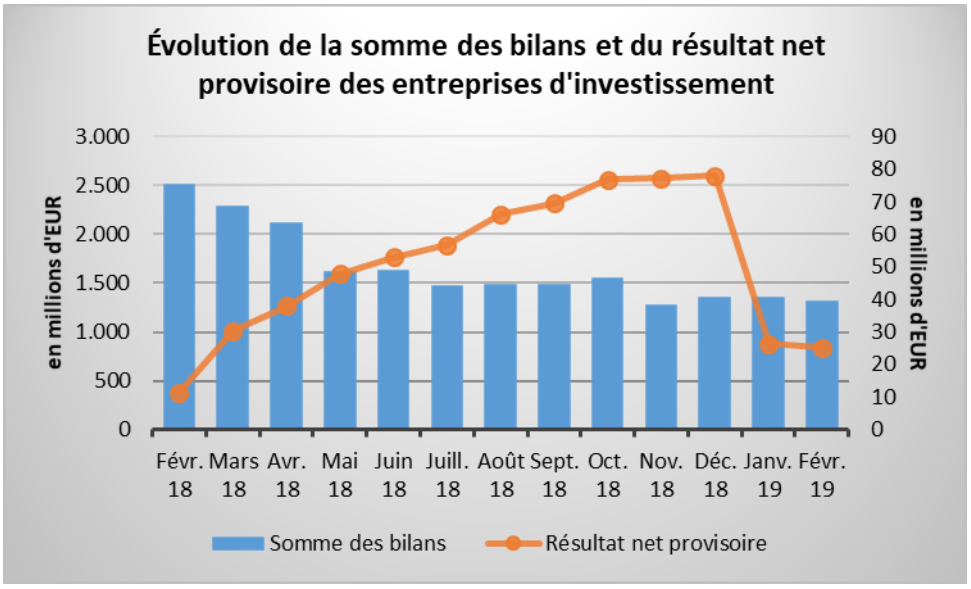
Banques

Somme des bilans au 31 décembre 2018 en baisse



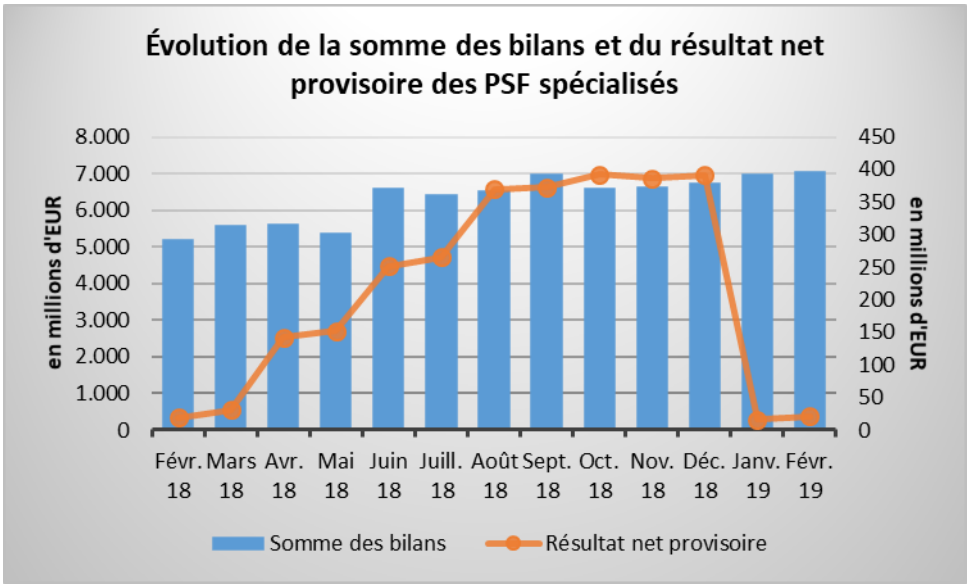
Entreprises d'investissement

Somme des bilans au 28 février 2019 en baisse



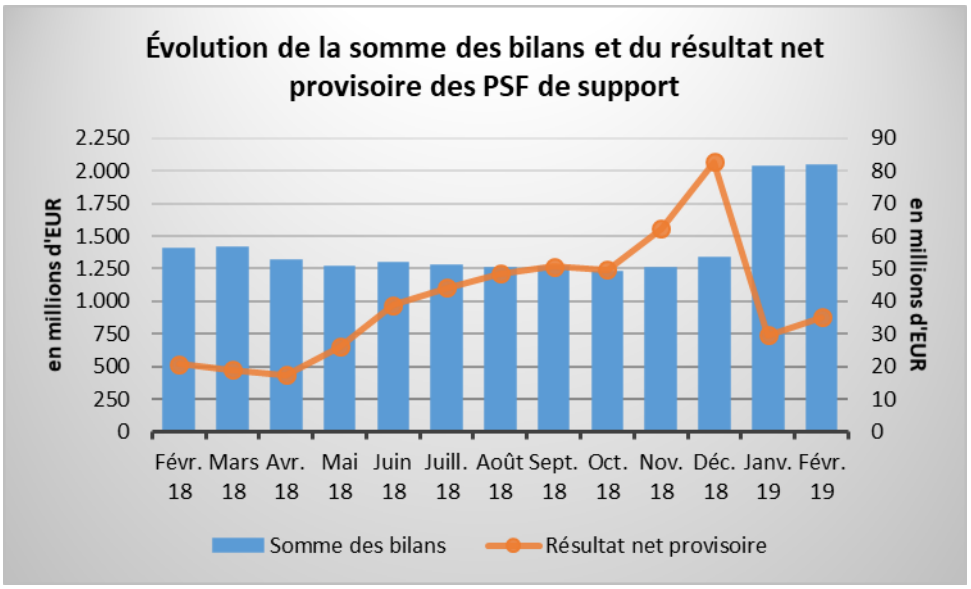
PSF spécialisés

Somme des bilans au 28 février 2019 en hausse



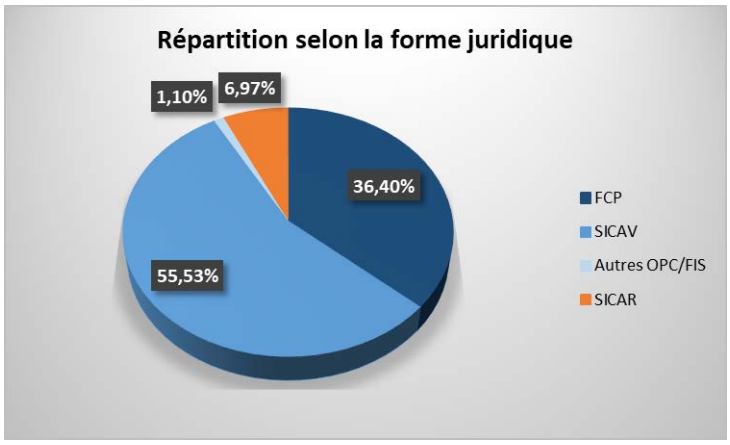
PSF de support

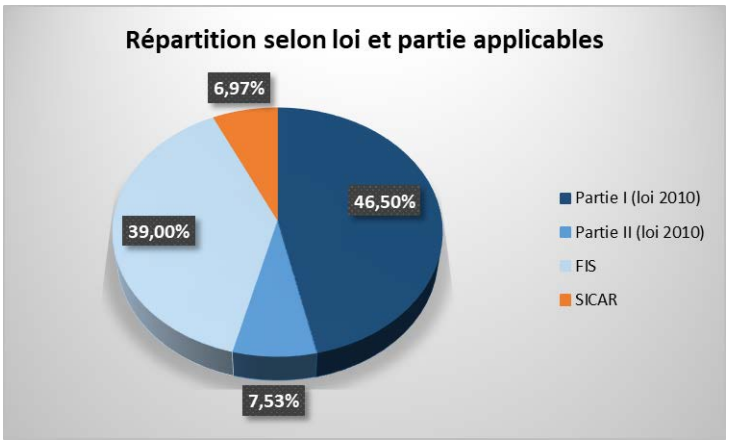
Somme des bilans au 28 février 2019 en hausse



OPC (Situation au 28 février 2019)

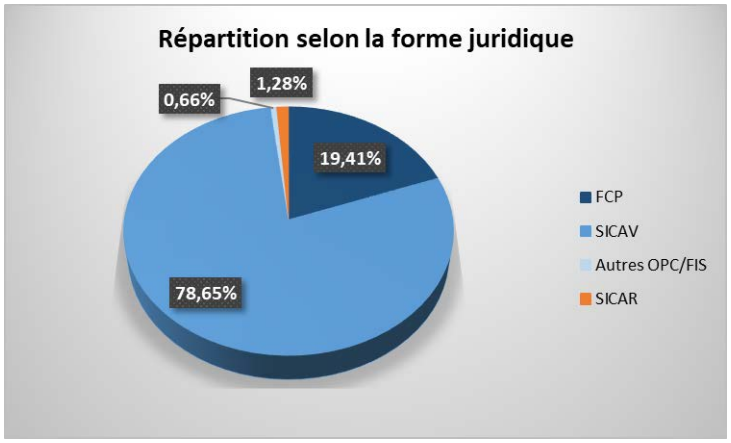
Nombre d'OPC

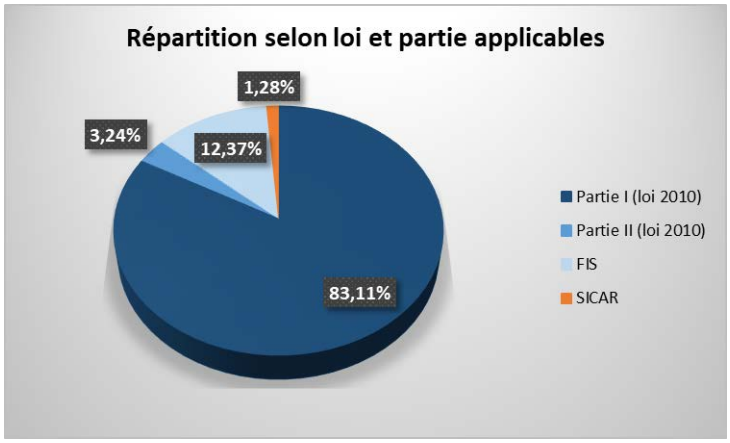




Loi, partie/forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	942	867	0	0	**1.809**
Partie II (loi 2010)	146	144	3	0	**293**
FIS	328	1.149	40	0	**1.517**
SICAR	0	0	0	271	**271**
TOTAL	**1.416**	**2.160**	**43**	**271**	**3.890**

Actifs nets des OPC





Loi, partie/forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	609,076	2.933,724	0,000	0,000	**3.542,800**
Partie II (loi 2010)	46,584	91,208	0,488	0,000	**138,280**
FIS	171,689	327,849	27,623	0,000	**527,161**
SICAR	0,000	0,000	0,000	54,413	**54,413**
TOTAL	**827,349**	**3.252,781**	**28,111**	**54,413**	**4.262,654**

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités[4]
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.220,336	3.143
Valeurs mobilières à revenu variable	1.287,494	4.053
Valeurs mobilières diversifiées	926,528	3.976
Fonds de fonds	245,547	2.156
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	336,607	225
Liquidités	5,763	19
Valeurs mobilières non cotées	36,981	213
Capitaux à risque élevé	2,111	31
Immobilier	74,376	325
Futures et/ou Options	11,924	117
Autres valeurs	60,574	265
Public-to-Private	0,128	3
Mezzanine	1,430	10
Venture Capital (SICAR)	8,172	88
Private Equity (SICAR)	44,683	301
TOTAL	**4.262,654**	**14.925**

Actifs nets ventilés par politique d'investissement

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	1.114,372	2.600	53,919	52,925	0,994
Valeurs mobilières à revenu variable	1.219,931	3.694	42,244	47,870	-5,626
Valeurs mobilières diversifiées	746,894	2.860	23,193	22,957	0,236
Fonds de fonds	128,648	962	4,164	4,589	-0,425
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	317,749	181	134,077	137,061	-2,984
Liquidités	5,422	12	1,580	1,715	-0,135
Futures et/ou Options	6,662	53	0,361	0,414	-0,053
Autres valeurs	3,122	10	0,055	0,091	-0,036
TOTAL PARTIE I :	**3.542,800**	**10.372**	**259,593**	**267,622**	**-8,029**
PARTIE II					
Valeurs mobilières à revenu fixe	18,664	99	0,261	0,723	-0,462
Valeurs mobilières à revenu variable	12,934	62	0,172	0,187	-0,015
Valeurs mobilières diversifiées	51,713	192	1,370	1,270	0,100
Fonds de fonds	27,032	256	0,262	0,395	-0,133
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	14,298	36	0,987	0,767	0,220
Liquidités	0,278	4	0,012	0,007	0,005
Valeurs mobilières non cotées	5,944	16	0,065	0,046	0,019
Capitaux à risque élevé	0,000	0	0,000	0,000	0,000

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

Immobilier	1,433	20	0,000	0,000	0,000
Futures et/ou Options	2,254	23	0,010	0,030	-0,020
Autres valeurs	3,730	15	0,022	0,090	-0,068
TOTAL PARTIE II :	**138,280**	**723**	**3,161**	**3,515**	**-0,354**
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	87,300	444	2,313	1,801	0,512
Valeurs mobilières à revenu variable	54,629	297	0,607	0,560	0,047
Valeurs mobilières diversifiées	127,921	924	1,599	1,514	0,085
Fonds de fonds	89,867	938	2,018	1,166	0,852
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	4,560	8	0,478	0,325	0,153
Liquidités	0,063	3	0,046	0,000	0,046
Valeurs mobilières non cotées	31,037	197	0,196	0,166	0,030
Capitaux à risque élevé	2,111	31	0,166	0,004	0,162
Immobilier	72,943	305	0,494	0,263	0,231
Futures et/ou Options	3,008	41	0,039	0,026	0,013
Autres valeurs	53,722	240	0,695	0,972	-0,277
TOTAL FIS :	**527,161**	**3.428**	**8,651**	**6,797**	**1,854**
SICAR					
Public-to-Private	0,128	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	1,430	10	0,000	0,000	0,000
Venture Capital	8,172	88	0,005	0,000	0,005
Private Equity	44,683	301	0,061	0,633	-0,572
TOTAL SICAR	**54,413**	**402**	**0,066**	**0,633**	**-0,567**
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS	**4.262,654**	**14.925**	**271,471**	**278,567**	**-7,096**

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
Etats-Unis	846,790	19,9%	178	4,6%	1.098	7,4%
Royaume-Uni	777,880	18,2%	273	7,0%	1.650	11,1%
Allemagne	609,118	14,3%	1.312	33,7%	2.657	17,8%
Suisse	577,871	13,6%	573	14,7%	2.765	18,5%
France	398,548	9,3%	300	7,7%	1.564	10,5%
Italie	349,847	8,2%	141	3,6%	1.281	8,6%
Belgique	183,435	4,3%	166	4,3%	927	6,2%
Luxembourg	101,976	2,4%	228	5,9%	674	4,5%
Pays-Bas	92,268	2,2%	47	1,2%	258	1,7%
Danemark	85,542	2,0%	23	0,6%	212	1,4%
Autres	239,379	5,6%	649	16,7%	1.839	12,3%
TOTAL	**4.262,654**	**100,0%**	**3.890**	**100,0%**	**14.925**	**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	5,669	0,133%	27	0,181%
CAD	3,472	0,081%	21	0,141%
CHF	44,454	1,043%	267	1,789%
CNH	2,032	0,048%	26	0,174%
CNY	0,240	0,006%	4	0,027%
CZK	1,396	0,033%	72	0,482%
DKK	1,932	0,045%	11	0,074%
EUR	2.289,867	53,719%	9.439	63,243%
GBP	139,900	3,282%	337	2,258%
HKD	5,027	0,118%	10	0,067%
HUF	0,359	0,008%	30	0,201%
JPY	58,690	1,377%	208	1,393%
NOK	4,663	0,109%	32	0,214%
NZD	0,751	0,018%	5	0,034%
PLN	0,276	0,007%	12	0,080%
RON	0,466	0,011%	4	0,027%
SEK	42,972	1,008%	164	1,099%
SGD	0,632	0,015%	6	0,040%
TRY	0,017	0,000%	3	0,020%
USD	1.659,810	38,938%	4.246	28,449%
ZAR	0,029	0,001%	1	0,007%
TOTAL	**4.262,654**	**100,000%**	**14.925**	**100,000%**

Fonds de pension

Au 17 avril 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

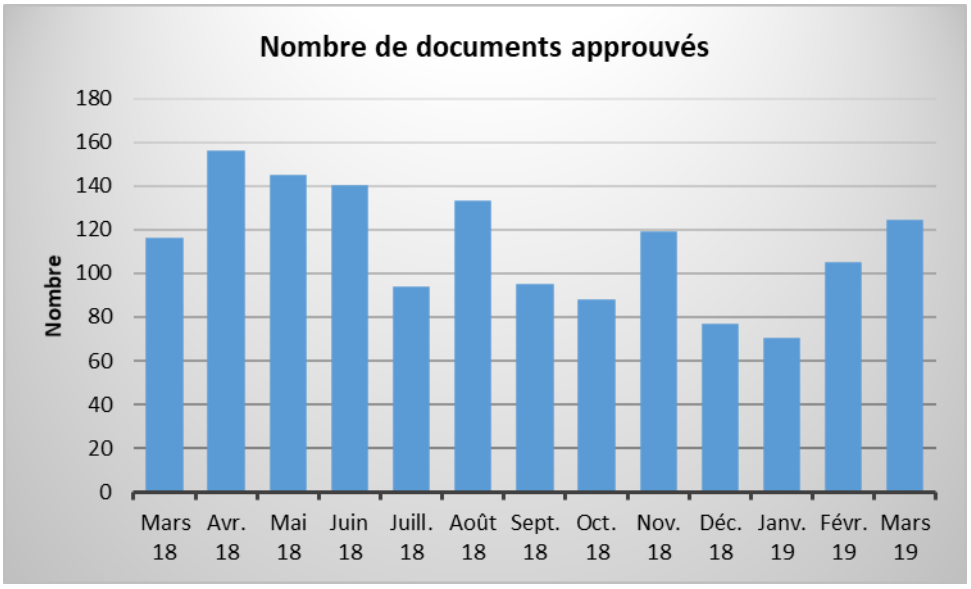
Le nombre des organismes de titrisation agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **31 unités** au 16 avril 2019.

Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 mars 2019, **59 cabinets de révision agréés** et **313 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **23 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers** dûment enregistrés en application de la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit.

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

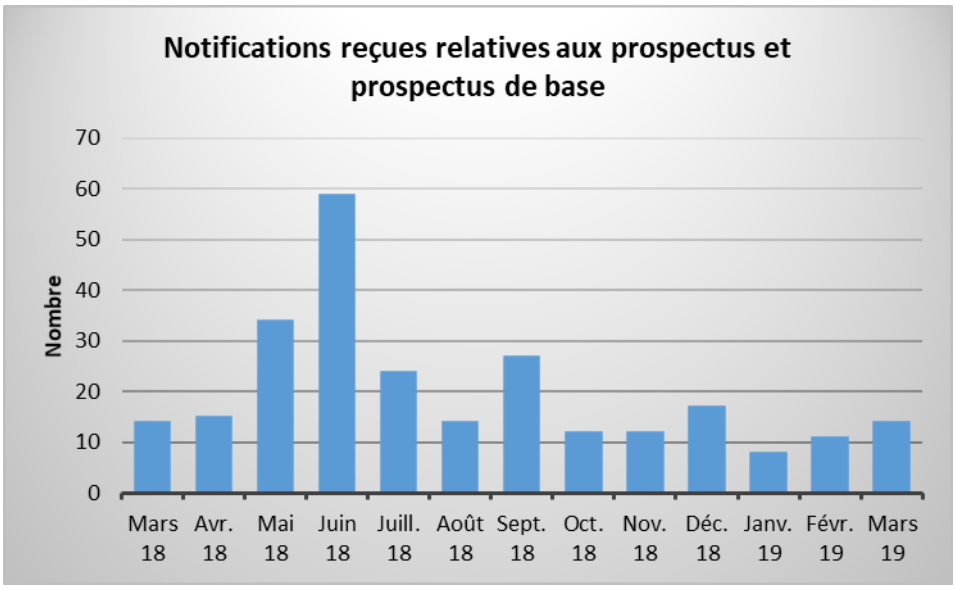
Approbations par la CSSF



Au cours du mois de mars 2019, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 124 documents, qui se répartissent comme suit :

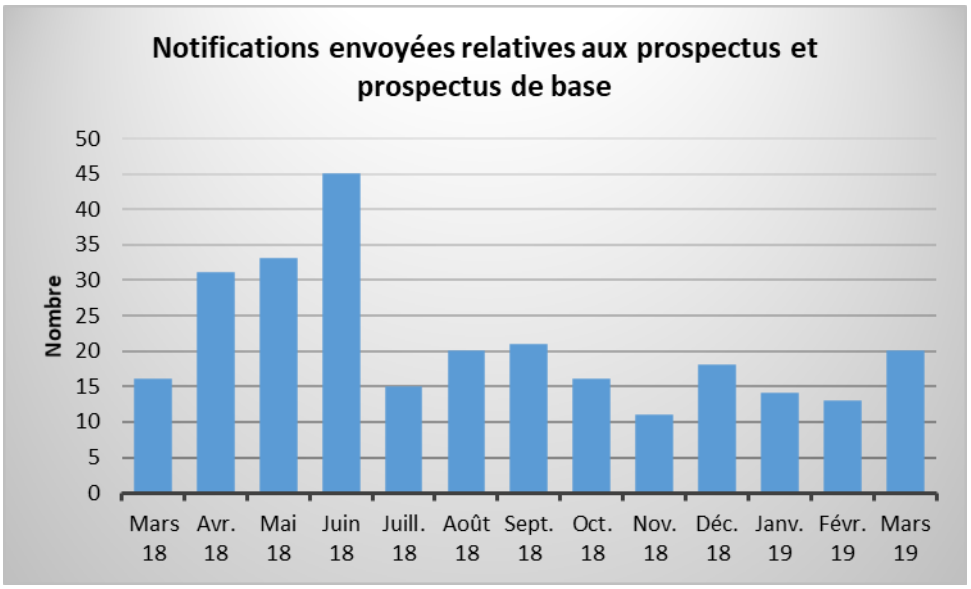
prospectus de base :	24	(19,35 %)
autres prospectus :	20	(16,13 %)
documents d'enregistrement :	1	(0,81 %)
suppléments :	79	(63,71 %)

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



Au cours du mois de mars 2019, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen, 14 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 87 notifications relatives à des suppléments.

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



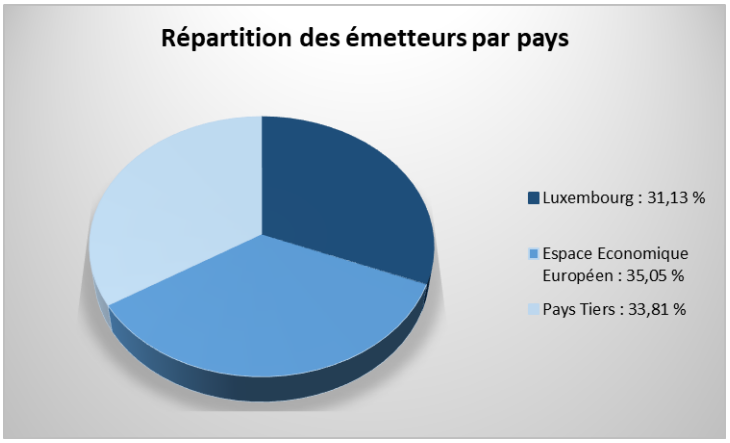
Au cours du mois de mars 2019, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen, 20 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 50 notifications relatives à des suppléments[5].

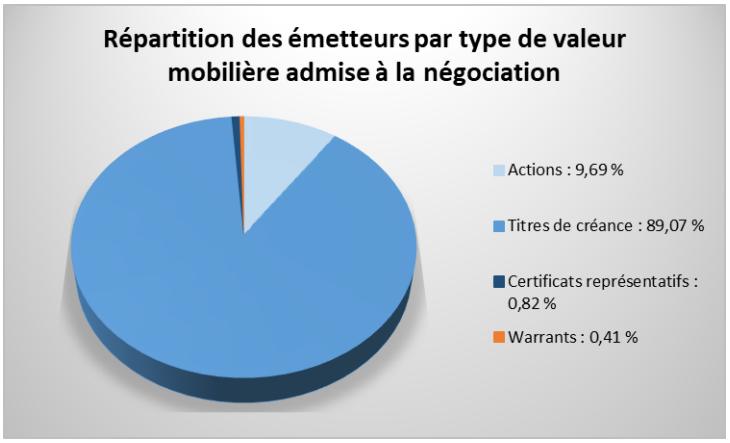
[5] Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans

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 8 mars 2019, **aucun** émetteur n'a désigné le Luxembourg comme Etat membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, **sept** émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 11 avril 2019, **485 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.





RESSOURCES HUMAINES

Dans le cadre du renforcement des effectifs de la CSSF, cinq personnes ont rejoint au 1er avril 2019 les services de la CSSF qui compte, suite au départ de trois agents, 868 agents, dont 468 hommes et 400 femmes. Elles ont été affectés aux services suivants :

Métier OPC

Iliana KOLLIRI

Ioulia PETROUCHINA

Nicolas TOUSCH

Systèmes d'informations de la CSSF

Delphine CHUNG

Personnel, Administration et Finances

Nabil CHAABT

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

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (17/04/2019)	133	↘ 7 entités
	Somme des bilans (31/12/2018)	EUR 774,378 mia	↗ EUR 22,476 mia
	Résultat avant provisions (31/12/2018)	EUR 5,059 mia	↘ EUR 376 mio
Etablissements de paiement	Nombre (17/04/2019)	10	aucune variation
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (17/04/2019)	8	↗ 2 entités
OPC	Nombre (15/04/2019)	Partie I loi 2010 : 1 805	↘ 39 entités
		Partie II loi 2010 : 291	↘ 22 entités
		FIS : 1 502	↘ 51 entités
		TOTAL : 3 598	↘ 112 entités
	Nombre (04/04/2019)	SICAR : 269	↘ 15 entités
	Patrimoine global net (28/02/2019)	EUR 4 262,654 mia	↘ EUR 75,331 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (31/03/2019)	207	↗ 3 entités
	Somme des bilans (31/12/2018)[6]	EUR 14,326 mia	↘ EUR 304 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (31/03/2019)	165	↘ 4 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (15/04/2019)	248	↗ 18 entités
Fonds de pension	Nombre (17/04/2019)	12	↘ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (16/04/2019)	31	↘ 2 entités
Entreprises d'investissement	Nombre (17/04/2019)	98 dont 5 succursales	↘ 3 entités
	Somme des bilans (28/02/2019)	EUR 1,318 mia	↘ EUR 1,196 mia
	Résultat net provisoire (28/02/2019)	EUR 25,27 mio	↗ EUR 13,81 mio
PSF spécialisés	Nombre (17/04/2019)	109	aucune variation
	Somme des bilans (28/02/2019)	EUR 7,043 mia	↗ EUR 1,836 mia
	Résultat net provisoire (28/02/2019)	EUR 20,95 mio	↗ EUR 1,83 mio
PSF de support	Nombre (17/04/2019)	75	↘ 5 entités
	Somme des bilans (28/02/2019)	EUR 2,046 mia	↗ EUR 638 mio
	Résultat net provisoire (28/02/2019)	EUR 35,20 mio	↗ EUR 14,47 mio
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (11/04/2019)	485	↘ 66 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/03/2019)	59 cabinets de révision agréés	↗ 1 entité
		313 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 8 personnes
		23 contrôleurs et entités de pays tiers	↘ 8 entités
Emploi (31/12/2018)	Banques	26 317 personnes	↗ 206 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)[6]	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[7]

[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.