



# Newsletter

N° 220 – Mai 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](mailto:direction@cssf.lu)  
Site Internet : [www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)



---

## SOMMAIRE

---

|  |    |  |    |
|--|----|--|----|
| AVERTISSEMENTS .....   | 3  | European Systemic Risk Board (ESRB).....   | 11 |
| Avertissements de la CSSF .....  | 3  | The Financial Stability Board (FSB).....   | 13 |
| Avertissements publiés par l’OICV-IOSCO .....  | 3  | ACTUALITES DE L’AUTORITE EUROPEENNE<br>DES MARCHES FINANCIERS (ESMA) .....   | 13 |
| REGLEMENTATION NATIONALE .....   | 3  | COMMUNIQUEES .....   | 16 |
| Circulaire CSSF 19/717 – Profession de l’audit ....  | 3  | Situation globale des organismes de placement<br>collectif à la fin du mois de mars 2019 .....   | 16 |
| Circulaire CSSF 19/718 – Réclamations dans le<br>secteur des valeurs mobilières.....   | 3  | Situation globale des organismes de placement<br>collectif à la fin du mois d’avril 2019.....  | 21 |
| Circulaire CSSF 19/719 – Orientations de la l’ABE<br>concernant les critères STS pour les titrisations ..  | 3  | RETRAIT DECIDE PAR LA CSSF.....  | 25 |
| Règlement CSSF N° 19-02 – Normes applicables à la<br>profession de l’audit.....  | 3  | STATISTIQUES .....   | 25 |
| Règlement CSSF N° 19-03 – Institution d’une<br>commission consultative pour l’accès à la<br>profession de l’audit .....  | 4  | Emploi total dans les banques, PSF et sociétés de<br>gestion.....  | 25 |
| Règlement CSSF N° 19-04 – Liste des diplômés et<br>liste des agréments dans le cadre de la<br>qualification professionnelle des réviseurs<br>d’entreprises et réviseurs d’entreprises agréés ..                | 4  | Entreprises d’investissement.....  | 26 |
| LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT ET LE<br>FINANCEMENT DU TERRORISME.....  | 4  | PSF spécialisés .....  | 26 |
| EBA opinion on the nature of passport<br>notifications regarding agents and distributors<br>under Directive (EU) 2015/2366 (PSD2), Directive<br>2009/110/EC (EMD2) and Directive (EU) 2015/849<br>(AMLD) ..... | 4  | PSF de support.....  | 27 |
| REGLEMENTATION BANCAIRE ET<br>MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE ...   | 5  | OPC (Situation au 31 mars 2019) .....  | 27 |
| Single Supervisory Mechanism (SSM) - European<br>Central Bank (ECB) .....  | 5  | OPC (Situation au 30 avril 2019) .....   | 31 |
| European Parliament, European Commission and<br>European Council.....  | 6  | Sociétés de gestion agréées suivant le chapitre 15<br>de la loi 2010 .....   | 34 |
| European Banking Authority (EBA) .....   | 8  | Fonds de pension.....  | 35 |
| European Supervisory Authorities (ESAs).....   | 9  | Organismes de titrisation .....  | 35 |
| Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)10  |    | Supervision publique de la profession de l’audit35   |    |
| Macroprudential fora .....   | 10 | Prospectus pour valeurs mobilières en cas d’offre<br>au public ou d’admission à la négociation sur un<br>marché réglementé (Partie II et Partie III, Chapitre<br>1 de la loi relative aux prospectus pour valeurs<br>mobilières) ..... | 35 |
| Network for Greening the Fiancial System (NGFS)<br>.....   | 10 | Emetteurs de valeurs mobilières dont le<br>Luxembourg est l’Etat membre d’origine en vertu<br>de la loi du 11 janvier 2008 relative aux<br>obligations de transparence des émetteurs (la<br>« Loi Transparence ») .....                | 37 |
|  |    | RESSOURCES HUMAINES .....  | 37 |
|  |    | CHIFFRES CLES .....  | 38 |

---

## AVERTISSEMENTS

---

### Avertissements de la CSSF

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

- 10 mai 2019 : [Avertissement concernant le site Internet https://www.almagestgroup.com](https://www.almagestgroup.com)
- 10 mai 2019 : [Avertissement concernant le site Internet www.cdainvest.com](http://www.cdainvest.com)
- 13 mai 2019 : [Avertissement concernant le site Internet www.wellington-management.org](http://www.wellington-management.org)
- 17 mai 2019 : [Avertissement concernant le site Internet www.afs-fund.lu](http://www.afs-fund.lu)
- 22 mai 2019 : [Avertissement concernant les activités d'une entité dénommée Emirates Global Investment](#)
- 23 mai 2019 : [Avertissement concernant des activités frauduleuses utilisant abusivement le nom de la banque luxembourgeoise Bank Julius Baer Europe S.A.](#)

### Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO

Plusieurs avertissements ont été publiés sur le site Internet de l'OICV-IOSCO à l'adresse :

[http://www.iosco.org/investor\\_protection/?subsection=investor\\_alerts\\_portal](http://www.iosco.org/investor_protection/?subsection=investor_alerts_portal).

---

## REGLEMENTATION NATIONALE

---

### Circulaire CSSF 19/717 – Profession de l'audit

La circulaire a pour objet de présenter une mise à jour du cadre législatif et réglementaire relatif à la profession de l'audit suite à l'entrée en vigueur de plusieurs nouveaux textes réglementaires présentés ci-dessous. En outre, la circulaire abroge et remplace la circulaire CSSF 17/662 relative à la présentation générale de la loi du 23 juillet 2016 et des règlements relatifs à la profession de l'audit.

### Circulaire CSSF 19/718 – Réclamations dans le secteur des valeurs mobilières

L'objet de la circulaire est de porter à l'attention des personnes concernées les orientations relatives au traitement des réclamations dans le secteur des valeurs mobilières (ESMA) et bancaire (ABE) ([JC 2018 35](#)) que la CSSF entend respecter.

### Circulaire CSSF 19/719 – Orientations de la l'ABE concernant les critères STS pour les titrisations

La circulaire met en œuvre des orientations de l'ABE émises conformément aux articles 19(2) et 23(3) du règlement 2017/2402 concernant l'interprétation et l'application harmonisées des critères STS (Simple, Transparent et Standardisé) énoncés aux articles 20, 21 et 22 du règlement 2017/2402 pour les [titrisations autres que des ABCP](#) (Asset Backed Commercial Papers) et des critères STS énoncés aux articles 24, 25 et 26 du règlement 2017/2402 pour les [titrisations ABCP](#).

### Règlement CSSF N° 19-02 – Normes applicables à la profession de l'audit

L'objet du règlement CSSF est l'adoption des normes d'audit dans le domaine du contrôle légal des comptes ainsi que l'adoption des normes relatives à la déontologie et des normes relatives au contrôle interne de qualité des cabinets de révision agréés. En outre, ce règlement abroge le règlement CSSF N° 18-02.

## **Règlement CSSF N° 19-03 – Institution d’une commission consultative pour l’accès à la profession de l’audit**

Le règlement CSSF institue une commission consultative qui a notamment pour mission de vérifier la qualification théorique et professionnelle des candidats à l’accès à la profession de l’audit au Luxembourg, ainsi que celle des prestataires ressortissants d’autres Etats membres souhaitant exercer par la voie de la libre prestation de services. En outre, ce règlement abroge le règlement CSSF N° 16-09.

## **Règlement CSSF N° 19-04 – Liste des diplômes et liste des agréments dans le cadre de la qualification professionnelle des réviseurs d’entreprises et réviseurs d’entreprises agréés**

L’objet du règlement CSSF est d’établir une liste des diplômes de Master ou correspondant à une formation équivalente répondant aux conditions visées aux paragraphes (1) et (2) de l’article 2 du règlement grand-ducal du 14 décembre 2018 déterminant les conditions de qualification professionnelle des réviseurs d’entreprises et des réviseurs d’entreprises agréés ainsi qu’une liste des agréments visés à l’article 1<sup>er</sup>, point 3 de ce même règlement grand-ducal.

---

### ***LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT ET LE FINANCEMENT DU TERRORISME***

---

(uniquement en anglais)

#### **EBA opinion on the nature of passport notifications regarding agents and distributors under Directive (EU) 2015/2366 (PSD2), Directive 2009/110/EC (EMD2) and Directive (EU) 2015/849 (AMLD)**

The European Banking Authority (EBA) published on 24 April 2019 an “Opinion on the nature of passport notifications regarding agents and distributors under Directive (EU) 2015/2366 (PSD2), Directive 2009/110/EC (EMD2) and Directive (EU) 2015/849 (AMLD)” (the “[EBA Opinion](#)”).

The EBA Opinion describes the criteria that national competent authorities (NCAs) should use when payment institutions (“PIs”)/electronic money institutions (“EMI”) use agents or distributors in order to determine whether the agents or distributors operate under the right of establishment or under the freedom to provide services in the host Member State.

The EBA Opinion further describes the implications of the existence of an “establishment” under the PSD2, the EMD2 and the AMLD. In this context, the EBA Opinion also clarifies the allocation of responsibilities between home and host NCAs. From an AML/CFT point of view, as agents and distributors are not per se considered as obliged entities under the minimum framework of the AMLD, both would not be required themselves to comply with the AML/CFT rules in the host Member State in which they operate. This means that if a PI/EMI has an establishment in another Member State, the appointing PI/EMI has to comply with the AML/CFT rules of that Member State. However, it is possible that the national law transposing the AMLD in each Member State provides for rules in this context. In Luxembourg, the agents of PIs and EMIs active on the Luxembourg territory have to respect the Luxembourg AML/CFT legal framework pursuant to Article 25(2) of the Law of 10 November 2009 on payment services.

## REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(uniquement en anglais)

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

| Date       | Publications  | Description   |
|------------|---|---|
| 05.04.2019 | <a href="#">List of supervised entities (as of 1 March 2019)</a>  | <p>The ECB has updated the list containing the name of each supervised entity and supervised group which is directly supervised by the ECB ("significant supervised entity" and "significant supervised group", as defined in Article 2, points (16) and (22) of the SSM Framework Regulation).</p> <p>It has also published the list of entities supervised by a national competent authority (NCA).</p> |
| 08.04.2019 | <a href="#">ECB Banking Supervision publishes results of 2018 SREP</a>  | <p>The ECB has published the aggregate outcome of its 2018 SREP.</p> <p>The overall SREP demand for common equity tier 1 (CET1) capital increased to 10.6% in 2018 from 10.1% in 2017, which was driven by the last step of the phase-in of the capital conservation buffer.</p>  |
| 09.04.2019 | <a href="#">ECB nominates Yves Mersch as Vice-Chair of the Supervisory Board</a>  | The Governing Council of the ECB has proposed the appointment of ECB Executive Board member Yves Mersch as Vice-Chair of the ECB's Supervisory Board.   |
| 11.04.2019 | <a href="#">Supervisory Banking Statistics - Fourth quarter 2018</a>  | The ECB has published the Supervisory Banking Statistics for the fourth quarter 2018.   |
| 30.04.2019 | <a href="#">ECB sets supervisory fees at €576 million for 2019</a>  | The increase in the cost estimate (from €502.5 million for 2018 to €559.0 million for 2019) mainly reflects staff increases for banks relocating or growing as a result of the UK withdrawal from the EU (Brexit) and the corresponding preparatory assessments.  |
| 30.04.2019 | <a href="#">Instructions for completing the total assets and total risk exposure templates for collecting supervisory fee factors</a> | The ECB has published specific instructions for completing the total assets and total risk exposure templates for collecting supervisory fee factors.   |
| April 2019 | <a href="#">Letters from the Chair of Supervisory Board to members of the European Parliament</a>                                     | 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 regulatory breaches,  |

independence, loan origination standards, and accounting practices.

| Date       | Interviews and speeches  | Description   |
|------------|--|---|
| 12.04.2019 | <a href="#">Andrea Enria: Mutually assured cooperation - the issue of cross-border banks</a> | Speech by Andrea Enria, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at a dinner of The Institute of International Finance, in Washington, D.C., USA. |

| Date       | Consultation   | Description   |
|------------|--|---|
| 11.04.2019 | <a href="#">ECB launches public consultation on amendments to the supervisory fees framework</a> | The consultation invites comments on the proposed changes to the ECB Regulation on supervisory fees based on the feedback received during the first public consultation on this issue in 2017 and input from the National Competent Authorities (NCAs).<br><br>The consultation will run until <b>6 June 2019</b> . |

### European Parliament, European Commission and European Council

| Date       | Regulatory developments   | Description   |
|------------|---|---|
| 01.04.2019 | <a href="#">Commission Implementing Decision (EU) 2019/536 of 29 March 2019</a>                         | <b>CRR:</b> Publication of Commission Implementing Decision (EU) 2019/536 amending Implementing Decision 2014/908/EU as regards the lists of third countries and territories whose supervisory and regulatory requirements are considered equivalent for the purposes of the treatment of exposures in accordance with Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council. |
| 25.04.2019 | <a href="#">Regulation (EU) 2019/630 of the European Parliament and of the Council of 17 April 2019</a> | <b>NPLs:</b> Regulation (EU) 2019/630 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) N° 575/2013 as regards minimum loss coverage for non-performing exposures.   |
| 29.04.2019 | <a href="#">Commission Delegated Regulation (EU) 2019/667 of 19 December 2018</a>                       | <b>OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:</b> Publication of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/667 amending Delegated Regulations (EU) 2015/2205, (EU) 2016/592 and (EU) 2016/1178 to extend the dates of deferred application of the clearing obligation for certain OTC derivative contracts.  |

| Date       | Brexit developments  | Description   |
|------------|--|---|
| 04.04.2019 | <a href="#">Commission Implementing Decision (EU) 2019/544 of 3 April 2019</a> | <b>OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:</b> Publication of Commission Implementing Decision (EU) 2019/544 amending Implementing Decision (EU) 2018/2031 determining, for a limited period of time, that the regulatory framework applicable to central counterparties in the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland is equivalent, in accordance with Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council. |
| 04.04.2019 | <a href="#">Commission Implementing Decision (EU) 2019/545 of 3 April 2019</a> | <b>Central securities depositories:</b> Publication of Commission Implementing Decision (EU) 2019/545 amending Implementing Decision (EU) 2018/2030 determining, for a limited period of time, that the regulatory framework applicable to central securities depositories of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland is equivalent in accordance with Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council.                        |
| 10.04.2019 | <a href="#">Commission Delegated Regulation (EU) 2019/564 of 28 March 2019</a> | <b>OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:</b> Publication of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/564 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.                                 |
| 10.04.2019 | <a href="#">Commission Delegated Regulation (EU) 2019/565 of 28 March 2019</a> | <b>OTC derivatives, central counterparties and trade repositories:</b> Publication of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/565 of 28 March 2019 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.   |
| 11.04.2019 | <a href="#">European Council Decision (EU) 2019/584 of 11 April 2019</a>       | <b>Brexit:</b> Publication of European Council Decision (EU) 2019/584 taken in agreement with the United Kingdom of 11 April 2019 extending the period under Article 50(3) TEU.   |

## European Banking Authority (EBA)

| Date       | Publications  | Description   |
|------------|---|---|
| 01.04.2019 | <a href="#">EBA publishes clarifications to the second set of issues raised by its Working Group on APIs under PSD2</a>       | <b>PSD2:</b> The EBA has published clarifications to the second set of issues raised and discussed by participants of its Working Group (WG) on APIs under PSD2. The issues relate to API performance and support, the provision of a list of Third Party Providers (TPPs) that are interested in testing, the testing by TPPs that are not authorised, and the timelines applicable across the EEA if Account Servicing Payment Service Providers (ASPSPs) want to be exempted from the fall-back mechanism. |
| 03.04.2019 | <a href="#">EBA centralises information on administrative sanctions or measures under AMLD4</a>                               | <b>AML/CTF:</b> The EBA has brought together, on its website, links to national competent authorities' websites where users will be able to access information on sanctions and administrative measures competent authorities have imposed for breaches of applicable anti-money laundering and counter-terrorist financing (AML/CFT) obligations.  |
| 08.04.2019 | <a href="#">EBA publishes final draft standards on calculation of KIRB</a>  | <b>CRR:</b> The EBA has published its final draft Regulatory Technical Standards (RTS) setting out conditions to allow institutions to calculate capital requirements of the securitised exposures (KIRB) in accordance with the purchased receivables approach laid down in the amended Capital Requirements Regulation (CRR).   |
| 11.04.2019 | <a href="#">EBA updated list of diversified indices</a>   | <b>CRR - Market risk:</b> The EBA has updated the list of appropriately diversified indices (Annex I) that was originally published in December 2013 as part of the Implementing Technical Standards (ITS) drafted to calculate the capital requirements for position risk in equities according to the standardised rules.   |
| 17.04.2019 | <a href="#">EBA closes investigation into possible breach of Union law by the Danish and Estonian supervisory authorities</a> | <b>AML/CTF:</b> The EBA has closed its formal investigation into a possible breach of Union law by the Estonian Financial Services Authority (Finantsinspeksioon) and the Danish Financial Services Authority (Finanstilsynet) in connection with money laundering activities linked to Danske Bank and its Estonian branch in particular. At a vote at its meeting on 16 April 2019, the EBA's Board of Supervisors rejected a proposal for a breach of Union law recommendation.                            |



|            |  |  |
|------------|--|--|
| 24.04.2019 | <a href="#">EBA publishes Opinion on the nature of passport notifications for agents and distributors of e-money</a>   | <b>PSD2- EMD2- AMLD:</b> The EBA has published an Opinion on the nature of passport notifications of payment institutions (PIs) and electronic money institutions (EMIs) using agents and distributors located in another Member State. It provides clarity on the criteria that national competent authorities should use for determining when the use of an agent or distributor triggers an 'establishment' of the appointing institution in the host Member State or falls under the free provision of services. |
| 25.04.2019 | <a href="#">EBA adds Mortgage Credit Directive to its online Interactive Single Rulebook and Q&amp;A tools</a>   | <b>MCD:</b> Users will now be able to review on the website of the EBA all the EBA's final Technical Standards and Guidelines associated with the Mortgage Credit Directive (MCD) by navigating through the Directive on an article by article basis and submit any question related to the MCD they may have via the Q&A tool.  |
| 30.04.2019 | <a href="#">EBA sees significant improvements in supervisory colleges' work in 2018 while suggesting enhancements to risk assessment reports and joint decisions</a> | <b>CRD IV:</b> The EBA has published its 2018 report on supervisory colleges, which summarises its findings on the monitoring of supervisory colleges for the main cross-border European banking groups. Overall, the EBA has identified significant improvement in the colleges' deliverables although further efforts are needed, in particular to ensure that the group risk/liquidity risk assessment reports form a real joint assessment of the group-wide risks.  |

### European Supervisory Authorities (ESAs)

| Date       | Publications  | Description   |
|------------|---|---|
| 02.04.2019 | <a href="#">ESAs highlight risks of a no-deal Brexit and asset price volatility</a> | The EU's banking, insurance, pensions and securities sectors continue to face a range of risks, as reflected in the latest report on "Risks and Vulnerabilities in the EU Financial System – Spring 2019" by the Joint Committee of the ESAs .                    |
| 04.04.2019 | <a href="#">ESAs publish Q&amp;A on the Key Information Document for PRIIPs</a>     | The ESAs have published additional questions and answers (Q&A) on the Key Information Document (KID) requirements for Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) laid down in the European Commission's Delegated Regulation (EU) 2017/653. |
| 09.04.2019 | <a href="#">Joint Committee of the ESAs publishes its 2018 Annual Report</a>        | The 2018 Annual Report provides a detailed account of all the joint work in the past year. Consumer   |

protection and financial innovation matters were once again a key priority for the Joint Committee.

**10.04.2019** [ESAs publish Joint Advice on Information and Communication Technology risk management and cybersecurity](#)

In response to requests made by the European Commission in its March 2018 FinTech Action Plan, the ESAs have published i) a Joint Advice on the need for legislative improvements relating to Information and Communication Technology (ICT) risk management requirements, and ii) a Joint Advice on the costs and benefits of a coherent cyber resilience testing framework for significant market participants and infrastructures.

### Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)

| Date       | Publications   | Description   |
|------------|--|---|
| 09.04.2019 | <a href="#">BCBS issues a consolidated version of its standards</a>                      | The BCBS has launched a new section of its website that sets out a consolidated version of its global standards for the regulation and supervision of internationally active banks. The consolidated framework aims to improve the accessibility of the Basel Committee's standards and to promote their consistent global interpretation and implementation. |
| 09.04.2019 | <a href="#">BCBS issues its Standardised approach - implementing the mapping process</a> | The document sets out guidelines for supervisors in the process of assigning the credit risk assessments of an eligible external credit assessment institution (ECAI) to the risk weights available under the standardised approach to credit risk.   |

### Macroprudential fora Network for Greening the Financial System (NGFS)

| Date       | Publication  | Description  |
|------------|--|--|
| 17.04.2019 | <a href="#">NGFS publishes First comprehensive report "A call for action - Climate change as a source of financial risk"</a> | The NGFS, a group of central banks and supervisors willing to contribute to the development of climate risk management in the financial sector, has published its first comprehensive report, which calls for collective action and includes recommendations to central bankers, supervisors and policymakers aiming at facilitating the role of the financial sector in achieving the objectives of the 2015 Paris Agreement. |

## European Systemic Risk Board (ESRB)

| Date       | Publications  | Description   |
|------------|---|---|
| 08.04.2019 | <a href="#">ESRB publishes “Features of a macroprudential stance: initial considerations”</a> | <p>The report presents some initial considerations on the development and use of a common framework for the macroprudential policy stance. The risk-resilience framework has been considered appropriate to utilise as the foundation for the macroprudential stance assessments. It has been proposed that the assessment of the macroprudential stance and policy action is a two-tier process, with the stance assessment of implemented policy measures being separate from the assessment of costs and benefits of potential adjustments to macroprudential policy. It is envisaged that the work on the conceptual aspects of the macroprudential stance framework would be further developed into an operational framework over the medium term. The second phase of the work on the macroprudential stance may advance the concepts of the Growth-at-Risk model, the use of stress testing and the understanding of the aggregation of stances. This next step to further develop the concepts presented in this report requires cooperation among the ESRB membership and ESRB working groups.</p> |
| 30.04.2019 | <a href="#">ESRB publishes a Review of Macroprudential Policy in the EU in 2018</a>           | <p>The Review provides an overview of the measures of macroprudential interest that were adopted in the European Union in 2018. As there are indications that the financial cycle is turning in some countries, more Member States tightened the CCyB. Financial stability risks in the real estate sector continued to be an important area of macroprudential policy in 2018. Structural risks are addressed by the SyRB and the O-SII buffer. Over the last years, Member States have increasingly used measures under Article 458 of the CRR to mitigate systemic risk. ESRB members also took measures of a macroprudential nature to address risks beyond the banking sector, despite the lack of a comprehensive macroprudential toolkit. Finally, ESRB members took measures to mitigate risks associated with Brexit.</p>  |

### 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        |
|                | 1%        | 01/04/2020        |
| 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        |
|                | 0.50%     | 02/04/2020        |
| Iceland        | 1.25%     | 01/11/2017        |
|                | 1.75%     | 15/05/2019        |
|                | 2%        | 01/02/2020        |
| 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  |
|------------|--|--|
| 05.04.2019 | <a href="#">FSB publishes directory of crypto-assets regulators</a>                    | The purpose of the directory is to provide information on the relevant regulators and other authorities in FSB jurisdictions and international bodies who are dealing with crypto-asset issues, and the aspects covered by them.                               |
| 09.04.2019 | <a href="#">FSB Chair's letter to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors</a> | The letter provides an update on the FSB's work and discusses current vulnerabilities in the financial system.   |
| 10.04.2019 | <a href="#">Progress on the Transition to Risk-Free Rates</a>                          | Remarks by FSB Chair Randal K. Quarles at an FSB roundtable on reform of major interest rate benchmarks.   |
| 29.04.2019 | <a href="#">FSB publishes peer review on bank resolution planning</a>                  | The FSB has published a thematic review on bank resolution planning. The report forms part of a series of peer reviews to support timely and consistent implementation of the FSB's Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions. |

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

(uniquement en anglais)

| Date       | Publications   | Description  |
|------------|--|--|
| 02.04.2019 | <a href="#">ESMA updates its Q&amp;As on MiFID II and MIFIR transparency topics</a>          | ESMA has updated its Questions and Answers regarding market structures and transparency issues under the Market in Financial Instruments Directive (MiFID II) and Regulation (MiFIR).  |
| 02.04.2019 | <a href="#">ESMA issues four positive opinions on national product intervention measures</a> | ESMA has issued four positive opinions on product intervention measures taken by the National Competent Authorities (NCAs) of the Netherlands, Poland and the United Kingdom. ESMA's opinion finds that the proposed measures are justified and proportionate and that it is necessary for NCAs to take product intervention measures that are at least as stringent as ESMA's measures. |

|            |  |   |
|------------|--|---|
| 02.04.2019 | <a href="#">EU financial regulators highlight risks of a no-deal Brexit and asset price volatility</a>                                       | The European Union's (EU) banking, insurance, pensions and securities sectors continue to face a range of risks, the latest report on "Risks and Vulnerabilities in the EU Financial System" published by the Joint Committee of the European Supervisory Authorities (ESAs) shows.   |
| 03.04.2019 | <a href="#">ESMA launches third EU-wide CCP stress test exercise</a>   | ESMA has published the framework for its third EU-wide Central Counterparties (CCPs) stress test, marking the launch of its latest CCP stress test exercise. ESMA, as mandated under the European Markets Infrastructure Regulation (EMIR), initiates and coordinates this exercise to assess the resilience and safety of European CCPs to adverse market developments and to identify any potential shortcomings. |
| 04.04.2019 | <a href="#">ESMA issues first pan-EU overview of use of supervisory sanctions for UCITS</a>  | ESMA has issued its first annual report on sanctions imposed by national competent authorities (NCAs) under the Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities (UCITS) Directive.   |
| 04.04.2019 | <a href="#">ESMA publishes MiFID II Supervisory Briefing on Appropriateness and Execution-only</a>   | ESMA has published an updated version of its supervisory briefing on MiFID II appropriateness requirements.   |
| 04.04.2019 | <a href="#">ESMA updates register of derivatives to be traded on-venue under MIFIR</a>   | 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).  |
| 05.04.2019 | <a href="#">ESMA has adopted new recognition decisions for the three UK CCPs and the UK CSD in the event of a no-deal Brexit on 12 April</a> | ESMA has announced that it has adopted new recognition decisions for the three central counterparties (CCPs) and the Central Securities Depository (CSD) established in the United Kingdom (UK) to reflect the extension to Article 50 of the Treaty of the European Union (TEU) period to 12 April 2019.   |
| 05.04.2019 | <a href="#">ESMA seeks candidate for its Stakeholder Group</a>   | ESMA is seeking a candidate from one of the following categories – consumers, employee's representatives, or small and medium-sized enterprises (SMEs) – to represent the chosen group's interests as a members of its Securities Markets Stakeholders Group (SMSG).  |
| 05.04.2019 | <a href="#">ESMA publishes translations for Guidelines on CCP conflict of interest management</a>  | ESMA has issued the official translations of its Guidelines on CCP conflict of interest management.   |

|            |  |   |
|------------|--|---|
| 08.04.2019 | <a href="#">ESMA publishes responses to its Consultation on liquidity stress test guidelines for investment funds</a>    | ESMA has published the responses received to its Consultation on draft guidelines on liquidity stress test for investment funds.  |
| 08.04.2019 | <a href="#">ESMA updates on the impact on its databases and IT systems of a no-deal Brexit scenario on 12 April 2019</a> | In accordance with the previous statement from 28 March 2019, the dates of the operations of ESMA data systems detailed in its statement from 19 March 2019 are amended.  |
| 09.04.2019 | <a href="#">The Joint Committee of the ESAs publishes its 2018 Annual Report</a>   | The Joint Committee of the European Supervisory Authorities (ESAs) – EBA, EIOPA and ESMA – published its 2018 Annual Report providing a detailed account of all the joint work achieved in the past year.   |
| 09.04.2019 | <a href="#">ESMA updates Q&amp;A on MIFIR data reporting</a>   | ESMA has updated its Questions and Answers on data reporting under the Market in Financial Instruments Regulation (MiFIR).  |
| 10.04.2019 | <a href="#">ESAs publish Joint Advice on Information and Communication Technology risk management and cybersecurity</a>  | The European Supervisory Authorities (ESAs) published two pieces of Joint Advice in response to requests made by the European Commission in its March 2018 FinTech Action Plan.   |
| 12.04.2019 | <a href="#">ESMA update on no-deal Brexit preparations</a>   | ESMA statements and measures on no-deal Brexit scenario preparations referring to 12 April 2019 should now be read as referring to 31 October 2019.   |
| 15.04.2019 | <a href="#">ESMA publishes translations for Guidelines on CCP APC Margin Measures</a>                                    | ESMA has issued the official translations of its Guidelines on EMIR Anti-Procyclicality Margin Measures for Central Counterparties.   |
| 26.04.2019 | <a href="#">ESMA updates publication schedule for transparency calculations in May and June 2019</a>                     | ESMA considers, that following the extension of Article 50(3) in relation to the United Kingdom's withdrawal from the European Union, it is necessary to provide clarity to stakeholders that transparency calculations due in May and June as well as in the following months will now be published. |
| 30.04.2019 | <a href="#">ESMA publishes translations for CSDR Guidelines on internalised settlement reporting</a>                     | ESMA has issued the official translations of its Guidelines on internalised settlement reporting under Article 9 of CSDR.   |
| 30.04.2019 | <a href="#">Notice of ESMA's Product Intervention Renewal Decision in relation to contracts for differences</a>          | On 17 April 2019, ESMA adopted a Decision under Article 40 of Regulation (EU) No 600/2014 to renew the restriction on the marketing, distribution or sale of contracts for differences (CFDs) to retail clients.  |

---

The Decision renews ESMA Decision (EU) 2018/796 on the same terms as the previous renewal decisions, ESMA Decision (EU) 2018/1636 and ESMA Decision (EU) 2019/155.

---

**30.04.2019** [ESMA agrees position limits under MiFID II](#)

ESMA has published five opinions on position limits regarding commodity derivatives under the Markets in Financial Instruments Directive and Regulation (MiFID II/MIFIR).

---

---

## COMMUNIQUES

---

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

Communiqué de presse 19/19 du 13 mai 2019

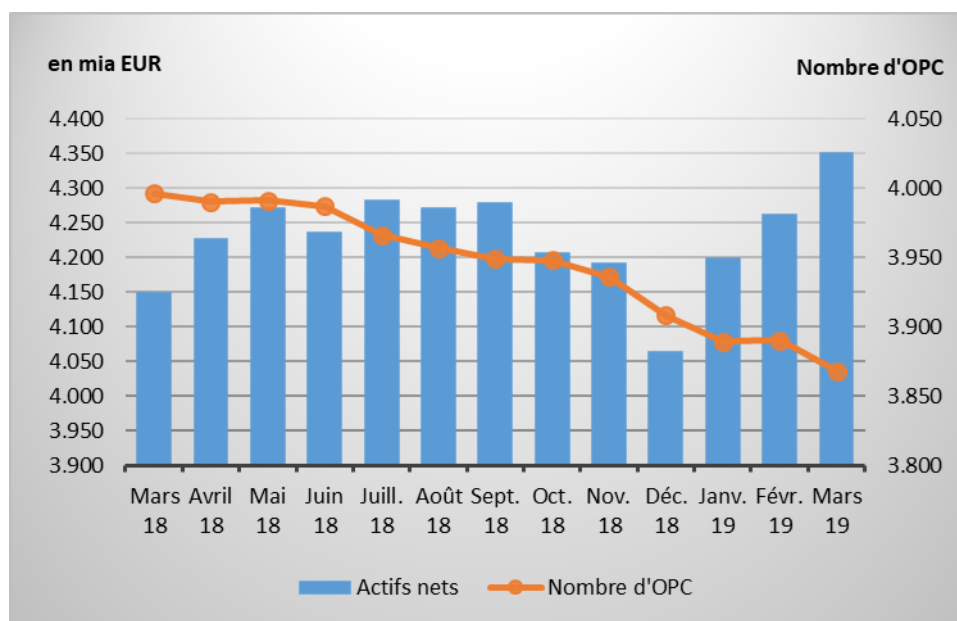
#### I. Situation globale

Au 31 mars 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 4.350,449 milliards contre EUR 4.262,654 milliards au 28 février 2019, soit une augmentation de 2,06% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 4,86%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de mars une variation positive se chiffrant à EUR 87,795 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 18,335 milliards (+0,43%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 69,460 milliards (+1,63%).



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



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 3.868 par rapport à 3.890 le mois précédent. 2.513 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.562 compartiments. En y ajoutant les 1.355 entités à structure classique, au total 14.917 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 mars :

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 face à la politique monétaire plus accommodante de la Banque centrale européenne, et ceci malgré le ralentissement de l'économie mondiale, les tensions commerciales entre les États-Unis et l'Europe et les problèmes politiques en zone euro. Sous l'impulsion de l'avancement des négociations commerciales sino-américaines et de la politique monétaire prudente de la Banque centrale américaine, la catégorie d'OPC à actions américaines a connu un mouvement de hausse amplifié par l'appréciation de l'USD par rapport à l'EUR. Si les actions japonaises ont subi des pertes de cours sur fond des incertitudes sur les futures relations commerciales internationales impactant négativement le commerce extérieur du Japon et de l'environnement conjoncturel global moins favorable, l'appréciation du Yen par rapport à l'EUR a fait clôturer la catégorie d'OPC à actions japonaises en territoire positif.

Au niveau des pays émergents, la catégorie d'OPC à actions d'Asie a en somme réalisé une performance positive sur base de l'effet positif de l'avancement des négociations commerciales sino-américaines, malgré des développements divergents au niveau des différents pays de la région d'Asie. La catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est, face à des développements hétérogènes dans les différents pays de la région, a en somme réalisé une légère hausse de cours sous l'effet notamment de l'évolution positive du prix de pétrole. Suite aux problèmes politiques de nombreux pays en Amérique du Sud et la dépréciation de certaines devises sud-américaines, la catégorie d'OPC à actions de l'Amérique Latine a connu un mouvement de baisse pour le mois sous revue.

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

#### Evolution des OPC à actions au mois de mars 2019\*

|                         | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Actions marché global   | 2,62%                    | -0,36%                |
| Actions européennes     | 1,62%                    | -2,57%                |
| Actions américaines     | 2,48%                    | -1,10%                |
| Actions japonaises      | 1,43%                    | -1,73%                |
| Actions Europe de l'Est | 0,30%                    | 4,20%                 |
| Actions Asie            | 5,12%                    | -0,07%                |
| Actions Amérique latine | -1,97%                   | -1,07%                |
| Actions autres          | 2,28%                    | -0,13%                |

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

En Europe, l'annonce par la Banque centrale européenne du maintien des taux directeurs au niveau actuel et d'un nouvel cycle d'opérations de refinancement à long terme des banques dans un contexte de données macroéconomiques plus faibles en zone Euro a 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, les rendements des obligations d'État à long terme libellées en USD ont également baissé face au discours plus prudent de la Banque centrale américaine quant à l'orientation future de sa politique monétaire, sur fond de signes de décélération de la croissance. Cette baisse des rendements, se traduisant par une appréciation des cours des obligations en USD, explique la hausse de la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD.

Au niveau des pays émergents, le discours de politique monétaire plus accommodante de la Banque centrale américaine et la réduction des primes de risque ont alimenté le mouvement haussier de la catégorie d'OPC à obligations de pays émergents, et ceci en dépit des risques idiosyncratiques sur certains pays.

Au cours du mois de mars 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 mars 2019\*

|                               | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Marché monétaire en EUR       | 0,00%                    | -1,10%                |
| Marché monétaire en USD       | 1,98%                    | -1,46%                |
| Marché monétaire global       | 0,22%                    | 0,34%                 |
| Obligations libellées en EUR  | 1,17%                    | 0,55%                 |
| Obligations libellées en USD  | 2,05%                    | 1,77%                 |
| Obligations marché global     | 1,57%                    | 4,75%                 |
| Obligations marchés émergents | 0,71%                    | 1,47%                 |
| Obligations High Yield        | 1,36%                    | 1,56%                 |
| Autres                        | 1,55%                    | 1,10%                 |

\* 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 mars 2019\***

|                 | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-----------------|--------------------------|-----------------------|
| OPC diversifiés | 1,38%                    | 0,02%                 |
| Fonds de Fonds  | -0,04%                   | 0,13%                 |

\* 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 <sup>1</sup> |                        | TOTAL  |                        |
|------------|----------------|------------------------|---------------|------------------------|--------|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------|------------------------|
|            | NOMBRE         | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE        | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE                  | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE             | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS (en mia €) |
| 31/12/2016 | 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 €            |
| 31/03/2019 | 1 805          | 3 613,235 €            | 291           | 139,963 €              | 1 503  | 540,532 €              | 3 599                   | 4 293,730 €            | 269                | 56,719 €               | 3 868  | 4 350,449 €            |

<sup>1</sup> 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 huit organismes de placement collectif suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

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

- DJE GESTIÓN PATRIMONIAL 2026, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- METIS AM UCITS, 60, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- SIMAG INVESTMENT FUNDS, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- UNIANLAGEMIX: KONSERVATIV, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

**2) FIS :**

- ALLIANZ DEFENSIVE MIX FCP-FIS, 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- ARCHO FCP-SIF, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- SPLENDID INSIGHT S.A. SICAV-SIF, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- UNIINSTITUTIONAL SACHWERTE SCS SICAV-SIF, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

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

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

- CBRE CLARION FUNDS SICAV, 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- CROSS COMMODITY LONG/SHORT FUND, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- LUX SELECTION 100SI, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- POLAR INVESTMENTS, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- PULSE INVEST, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- RAVEL INVESTMENT SICAV, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- UNIGARANT95: NORDAMERIKA (2019), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANTEXTRA: DEUTSCHLAND (2019), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIPROFIANLAGE (2019), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

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

- LAZARD WORLD TRUST FUND, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

**3) FIS :**

- ALLIANCE SICAV-SIF S.A., 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg
- BNP PARIBAS PRIVATE REAL ESTATE FUND OF FUNDS, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- BPI STRATEGIES CAPITAL SICAV-SIF, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- CBRE ASIA ALPHA PLUS FUND II FCP-SIF, 177, rue de Luxembourg, L-8077 Bertrange
- CHENAVARI EUROPEAN PRIVATE DEBT OPPORTUNITIES FUND SCS SICAV SIF, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- DZ PRIVATBANK (SCHWEIZ) PORTFOLIO, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- FINAS REAL ESTATE FUND SCA SICAV SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- HAIG AAFIE BOND FUND-FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- HILUX SV SIF, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- JURBISE SICAV, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- MBM, 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen
- MUGC-IG US CORPORATE BOND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- MULTI ASSET PROTECT 1780, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- S. U. P. CAPRICORN SICAV-FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- THE DIVERSIFIED RISK PREMIA FUND SICAV FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- VARUNA INFINITY FUND, 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

- VCM GOLDING MEZZANINE SICAV, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- XEON FUND SICAV SIF S.C.A., 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg

4) SICAR :

- AXA MEZZANINE I S.A., SICAR, 24, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg
- INCUBATION CAPITAL I, SICAR, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

\* \* \*

## Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois d'avril 2019

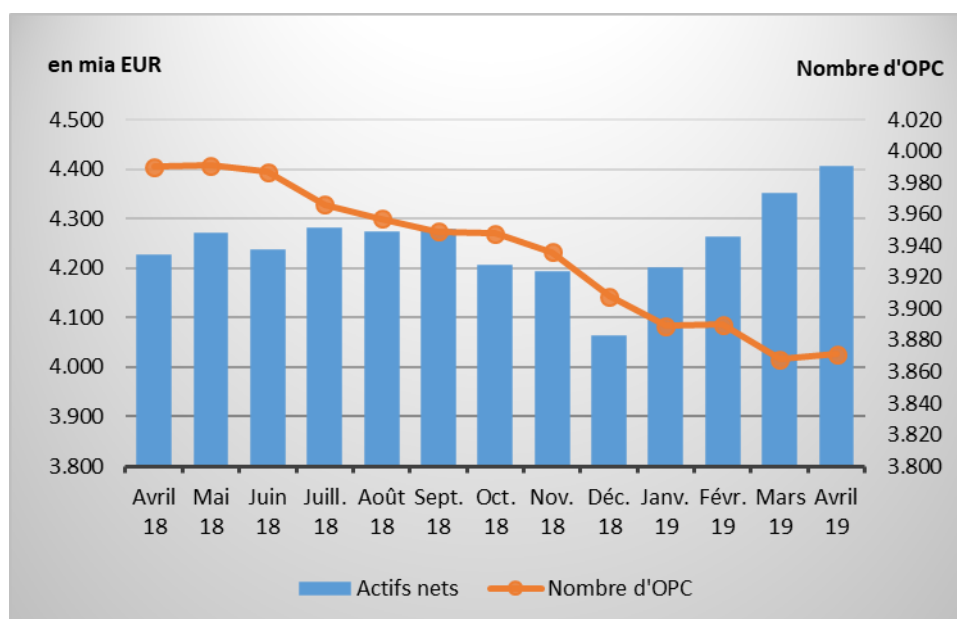
Communiqué de presse 19/20 du 24 mai 2019

### I. Situation globale

Au 30 avril 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 4.404,936 milliards contre EUR 4.350,449 milliards au 31 mars 2019, soit une augmentation de 1,25% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 4,20%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois d'avril une variation positive se chiffrant à EUR 54,487 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes négatives à concurrence d'EUR 1,209 milliards (-0,03%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 55,696 milliards (+1,28%).

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



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 3.871 par rapport à 3.868 le mois précédent. 2.513 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.553 compartiments. En y ajoutant les 1.358 entités à structure classique, au total 14.911 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 d'avril:

Les catégories d'OPC à actions ont toutes connu un développement positif pour le mois sous revue.

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a réalisé une performance positive face à des chiffres macroéconomiques positifs et à la stabilisation de la conjoncture globale, et ceci malgré les tensions commerciales entre l'Europe et les Etats-Unis. Des résultats d'entreprise au-dessus des attentes, le progrès dans les négociations commerciales sino-américaines et le maintien de la politique monétaire accommodante aux Etats-Unis ont soutenu la catégorie d'OPC à actions américaines. La catégorie d'OPC à actions japonaises a clôturé en territoire positif sous l'impulsion d'une demande intérieure stable, de la stabilisation de la croissance en Chine et de la politique monétaire accommodante de la Banque du Japon.

Au niveau des pays émergents, la catégorie d'OPC à actions d'Asie, face à des développements hétérogènes dans les différents pays de la région, a en somme réalisé une performance positive sur base surtout de la stabilisation de la croissance en Chine. Les résultats d'entreprise au-dessus des anticipations, la reprise de la conjoncture globale et la hausse du prix du pétrole expliquent la hausse des cours de la catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est. Les cours des actions en Amérique latine ont globalement suivi la tendance générale à la hausse, de sorte que la catégorie d'OPC à actions de l'Amérique Latine a terminé en territoire positif.

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

#### Evolution des OPC à actions au mois d'avril 2019\*

|                         | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Actions marché global   | 2,37%                    | 0,16%                 |
| Actions européennes     | 3,68%                    | -2,17%                |
| Actions américaines     | 4,26%                    | -0,65%                |
| Actions japonaises      | 1,90%                    | 0,30%                 |
| Actions Europe de l'Est | 3,15%                    | -1,94%                |
| Actions Asie            | 1,80%                    | 1,13%                 |
| Actions Amérique latine | 1,22%                    | -2,77%                |
| Actions autres          | 2,41%                    | -1,07%                |

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

En Europe, les cours des obligations d'Etat à haute notation ont légèrement diminué sous l'impulsion des signes positifs de la conjoncture, tandis que les obligations d'Etat à basse notation ont été plus recherchées par les investisseurs avec comme conséquence une hausse des cours. Les obligations d'entreprises ont légèrement progressé dans un contexte de résultats d'entreprises au-dessus des anticipations, de sorte qu'en somme la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a affiché une légère hausse.

Aux Etats Unis, la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD a peu bougé pour le mois sous revue sous l'effet, d'une part, de la légère hausse des rendements des obligations d'Etat dans un contexte d'indicateurs de conjoncture positifs et d'un taux d'inflation plus élevé et, d'autre part, de la baisse des rendements des obligations d'entreprises libellées en USD.

Face à des développements divergents des bourses et devises des différents pays émergents, la catégorie d'OPC à obligations de pays émergents n'a pratiquement pas bougé pour le mois sous revue.

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

### Evolution des OPC à revenu fixe au mois d'avril 2019\*

|                               | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Marché monétaire en EUR       | -0,02%                   | -4,29%                |
| Marché monétaire en USD       | 0,19%                    | -0,15%                |
| Marché monétaire global       | -0,34%                   | -2,59%                |
| Obligations libellées en EUR  | 0,21%                    | -0,59%                |
| Obligations libellées en USD  | 0,05%                    | 0,43%                 |
| Obligations marché global     | 0,23%                    | 0,52%                 |
| Obligations marchés émergents | 0,01%                    | 0,35%                 |
| Obligations High Yield        | 0,90%                    | 1,14%                 |
| Autres                        | 0,44%                    | 1,24%                 |

\* 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 d'avril 2019\*

|                 | Variation de marché en % | Emissions nettes en % |
|-----------------|--------------------------|-----------------------|
| OPC diversifiés | 1,06%                    | 0,23%                 |
| Fonds de Fonds  | 1,94%                    | 0,38%                 |

\* 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 <sup>2</sup> |                        | TOTAL  |                        |
|------------|----------------|------------------------|---------------|------------------------|--------|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------|------------------------|
|            | NOMBRE         | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE        | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE                  | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE             | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS (en mia €) |
| 31/12/2016 | 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 €            |

<sup>2</sup> 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<br>(hors SICAR) |                           | SICAR <sup>2</sup> |                           | TOTAL  |                           |
|------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------------------|--------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------|---------------------------|
|            | NOMBRE         | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE        | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE                     | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE             | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS<br>(en mia €) |
| 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 €               |
| 31/03/2019 | 1 805          | 3 613,235 €               | 291           | 139,963 €                 | 1 503  | 540,532 €                 | 3 599                      | 4 293,730 €               | 269                | 56,719 €                  | 3 868  | 4 350,449 €               |
| 30/04/2019 | 1 806          | 3 658,046 €               | 291           | 140,918 €                 | 1 506  | 548,744 €                 | 3 603                      | 4 347,708 €               | 268                | 57,228 €                  | 3 871  | 4 404,936 €               |

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 :**

- AZ FUND 3, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- HVB STIFTUNGSPORTFOLIO-FONDS 1, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- SEAHAWK EQUITY LONG SHORT FUND, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- TRZ UCITS FUND, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- UNIINSTITUTIONAL EQUITIES MARKET NEUTRAL, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

**2) FIS :**

- HERANIA SICAV-SIF, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- KAPITAL 1852 SCS SICAV-FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- SWISS LIFE INVESTMENT COMPANY S.A., SICAF-SIF, 4A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- SWISS LIFE REF (LUX) PARIS PRIME OFFICE S.A., SICAV-SIF, 4A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

**3) SICAR :**

- COFRA INVEST SICAR, SÀRL, 19-21, route d'Arlon, L-8009 Luxembourg

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

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

- COMMERZBANK AKTIENTREND DEUTSCHLAND, 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- DNB SICAV, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- RIVERTREE MONEY MARKET, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- TOP TEN CLASSIC, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

**2) FIS :**



- FIA FUND SICAV SIF, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

**3) SICAR :**

- MISTRALIA CAPITAL S.C.A., SICAR, 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- ADARA VENTURES SICAR, S.C.A., 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

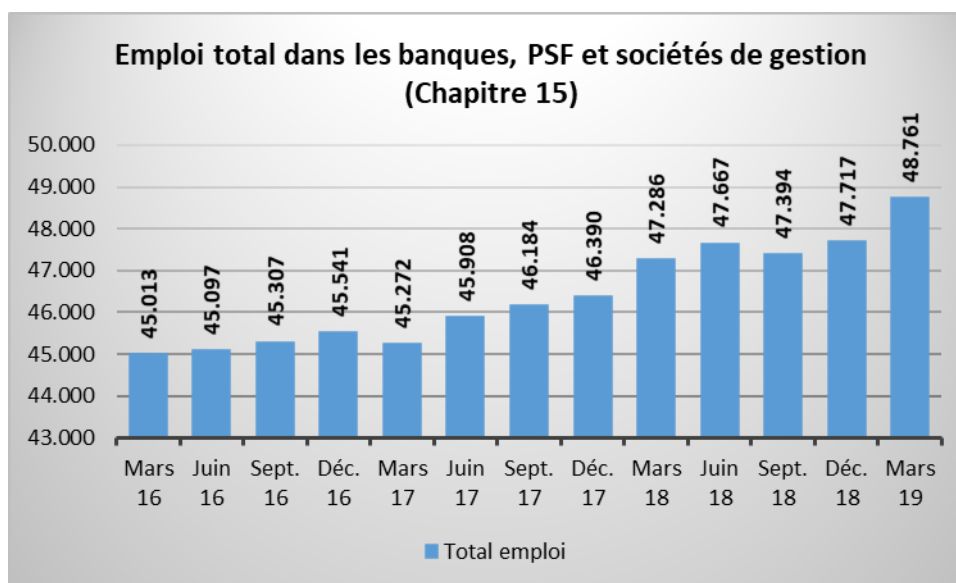
**RETRAIT DECIDE PAR LA CSSF**

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer la société d'investissement en capital à risque SAFE SHIP INVESTMENT COMPANY S.C.A., SICAR de la liste officielle des sociétés d'investissement en capital à risque, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, VIe Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 16 mai 2019, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation de la société d'investissement en capital à risque SAFE SHIP INVESTMENT COMPANY S.C.A., SICAR. Le même jugement a nommé juge commissaire Madame Jackie Mores et liquidateur Monsieur Yann Baden.

**STATISTIQUES**

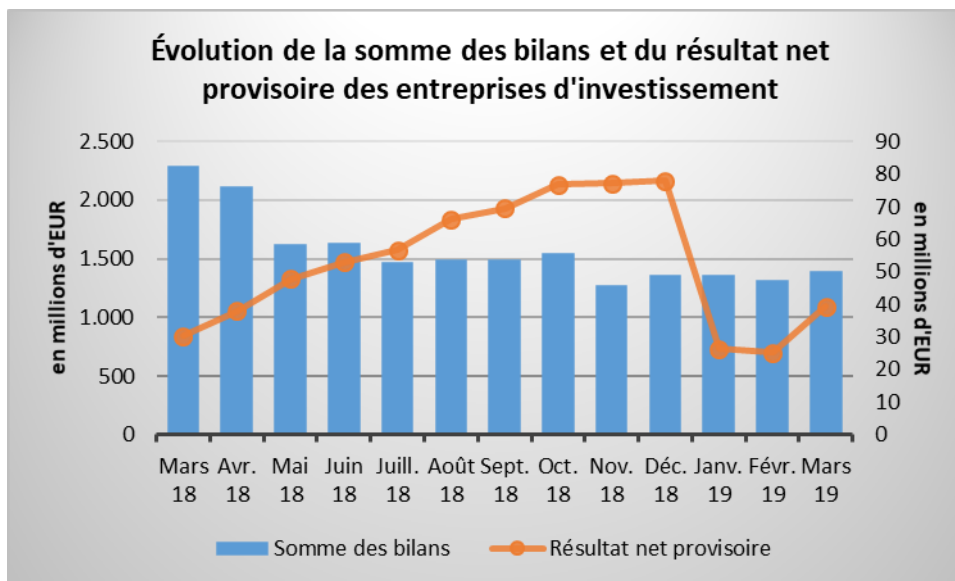
**Emploi total dans les banques, PSF et sociétés de gestion**

**Emploi total au 31 mars 2019 en hausse**



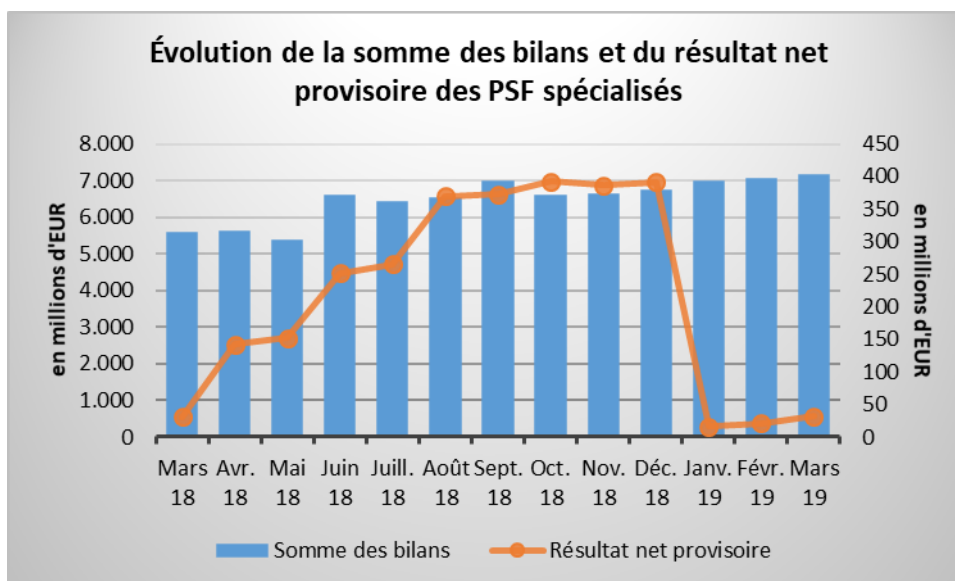
## Entreprises d'investissement

### Somme des bilans au 31 mars 2019 en hausse



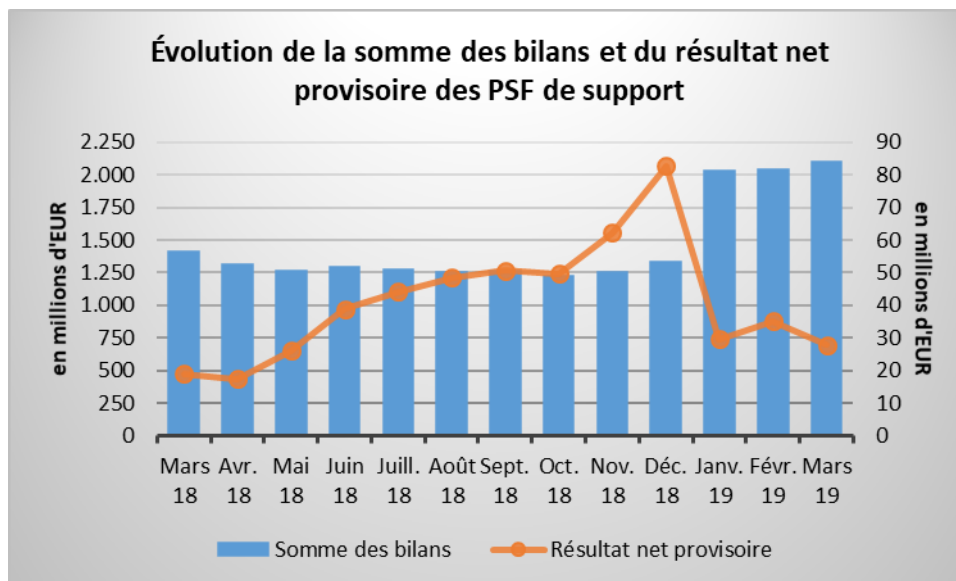
## PSF spécialisés

### Somme des bilans au 31 mars 2019 en hausse



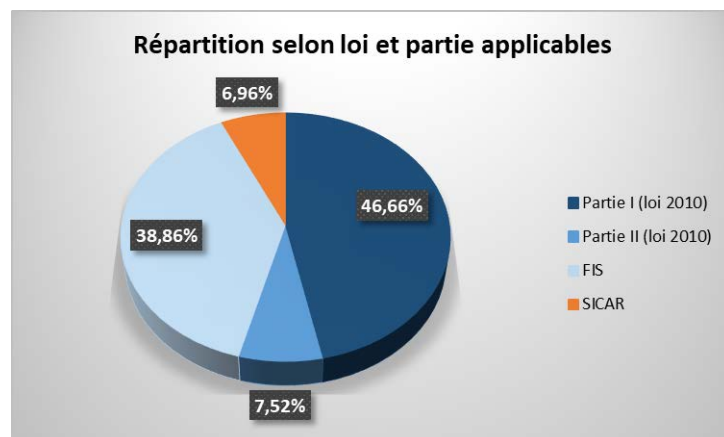
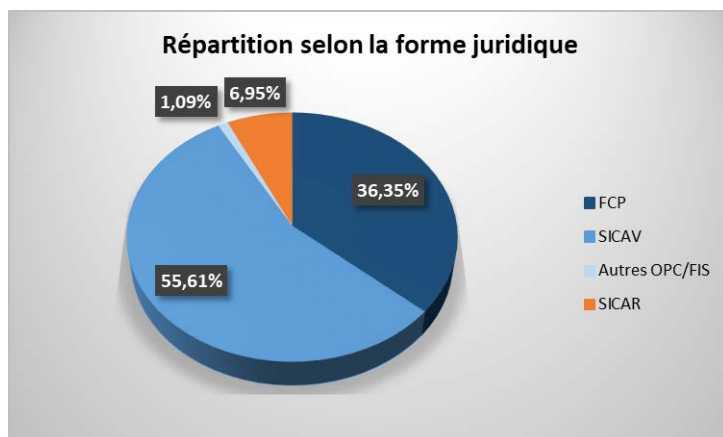
## PSF de support

### Somme des bilans au 31 mars 2019 en hausse



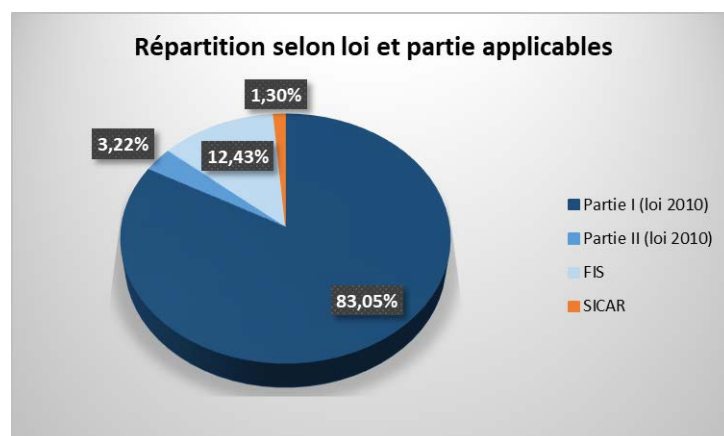
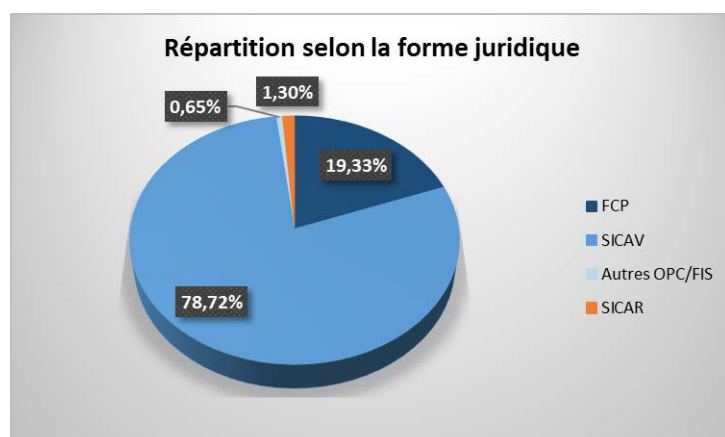
## OPC (Situation au 31 mars 2019)

### Nombre d'OPC



| Loi, partie/forme juridique | FCP          | SICAV        | Autres OPC/FIS | SICAR      | Total        |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|--------------|
| Partie I (loi 2010)         | 939          | 866          | 0              | 0          | <b>1.805</b> |
| Partie II (loi 2010)        | 145          | 144          | 2              | 0          | <b>291</b>   |
| FIS                         | 322          | 1.141        | 40             | 0          | <b>1.503</b> |
| SICAR                       | 0            | 0            | 0              | 269        | <b>269</b>   |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1.406</b> | <b>2.151</b> | <b>42</b>      | <b>269</b> | <b>3.868</b> |

## Actifs nets des OPC



| Loi, partie/forme juridique (en mia €) | FCP            | SICAV            | Autres OPC/FIS | SICAR         | Total            |
|--|----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Partie I (loi 2010)</b>             | 616,330        | 2.996,905        | 0,000          | 0,000         | <b>3.613,235</b> |
| <b>Partie II (loi 2010)</b>            | 47,007         | 92,517           | 0,439          | 0,000         | <b>139,963</b>   |
| <b>FIS</b>                             | 177,681        | 335,273          | 27,578         | 0,000         | <b>540,532</b>   |
| <b>SICAR</b>                           | 0,000          | 0,000            | 0,000          | 56,719        | <b>56,719</b>    |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>841,018</b> | <b>3.424,695</b> | <b>28,017</b>  | <b>56,719</b> | <b>4.350,449</b> |

## Ventilation par politique d'investissement

| Ventilation par politique d'investissement                     | Avoirs nets (en mia €) | Nombre d'unités <sup>3</sup> |
|--|------------------------|------------------------------|
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 1.267,766              | 3.140                        |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 1.308,237              | 4.070                        |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 939,748                | 3.959                        |
| Fonds de fonds   | 245,758                | 2.150                        |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 336,820                | 223                          |
| Liquidités   | 6,354                  | 19                           |
| Valeurs mobilières non cotées                                  | 37,753                 | 213                          |
| Capitaux à risque élevé  | 2,135                  | 30                           |
| Immobilier   | 75,813                 | 324                          |
| Futures et/ou Options  | 11,926                 | 120                          |
| Autres valeurs   | 61,420                 | 266                          |
| Public-to-Private  | 0,129                  | 3                            |
| Mezzanine  | 1,681                  | 12                           |
| Venture Capital (SICAR)  | 8,019                  | 81                           |
| Private Equity (SICAR)   | 46,890                 | 307                          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4.350,449</b>       | <b>14.917</b>                |

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

## Actifs nets ventilés par politique d'investissement

| Ventilation par politique d'investissement                     | AVOIRS NETS<br>(en mia €) | NOMBRE D'UNITES | EMISSIONS<br>(en mia €) | RACHATS<br>(en mia €) | EMISSIONS NETTES<br>(en mia €) |
|--|---------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>PARTIE I</b>  |                           |                 |                         |                       |                                |
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 1.157,847                 | 2.604           | 73,964                  | 44,117                | 29,847                         |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 1.239,424                 | 3.711           | 41,244                  | 52,494                | -11,250                        |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 755,821                   | 2.847           | 24,373                  | 25,307                | -0,934                         |
| Fonds de fonds   | 127,230                   | 965             | 3,084                   | 3,306                 | -0,222                         |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 316,923                   | 179             | 163,460                 | 167,393               | -3,933                         |
| Liquidités   | 6,213                     | 14              | 2,828                   | 2,244                 | 0,584                          |
| Futures et/ou Options  | 6,635                     | 55              | 0,279                   | 0,393                 | -0,114                         |
| Autres valeurs   | 3,142                     | 10              | 0,047                   | 0,060                 | -0,013                         |
| <b>TOTAL PARTIE I :</b>  | <b>3.613,235</b>          | <b>10.385</b>   | <b>309,279</b>          | <b>295,314</b>        | <b>13,965</b>                  |
| <b>PARTIE II</b>   |                           |                 |                         |                       |                                |
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 18,741                    | 99              | 0,313                   | 0,400                 | -0,087                         |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 13,153                    | 61              | 0,280                   | 0,338                 | -0,058                         |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 52,429                    | 191             | 1,262                   | 1,358                 | -0,096                         |
| Fonds de fonds   | 26,873                    | 250             | 0,303                   | 0,641                 | -0,338                         |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 14,900                    | 36              | 1,285                   | 0,866                 | 0,419                          |
| Liquidités   | 0,074                     | 2               | 0,001                   | 0,001                 | 0,000                          |
| Valeurs mobilières non cotées                                  | 6,433                     | 16              | 0,498                   | 0,032                 | 0,466                          |
| Capitaux à risque élevé  | 0,000                     | 0               | 0,000                   | 0,000                 | 0,000                          |
| Immobilier   | 1,432                     | 20              | 0,000                   | 0,001                 | -0,001                         |
| Futures et/ou Options  | 2,261                     | 23              | 0,012                   | 0,092                 | -0,080                         |
| Autres valeurs   | 3,667                     | 15              | 0,041                   | 0,130                 | -0,089                         |
| <b>TOTAL PARTIE II :</b>                                       | <b>139,963</b>            | <b>713</b>      | <b>3,995</b>            | <b>3,859</b>          | <b>0,136</b>                   |
| <b>FIS</b>   |                           |                 |                         |                       |                                |
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 91,178                    | 437             | 3,703                   | 2,747                 | 0,956                          |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 55,660                    | 298             | 1,447                   | 1,598                 | -0,151                         |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 131,498                   | 921             | 1,912                   | 1,234                 | 0,678                          |
| Fonds de fonds   | 91,655                    | 935             | 1,499                   | 0,783                 | 0,716                          |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 4,997                     | 8               | 0,783                   | 0,352                 | 0,431                          |
| Liquidités   | 0,067                     | 3               | 0,004                   | 0,001                 | 0,003                          |
| Valeurs mobilières non cotées                                  | 31,320                    | 197             | 0,260                   | 0,120                 | 0,140                          |
| Capitaux à risque élevé  | 2,135                     | 30              | 0,031                   | 0,009                 | 0,022                          |
| Immobilier   | 74,381                    | 304             | 1,405                   | 0,232                 | 1,173                          |
| Futures et/ou Options  | 3,030                     | 42              | 0,089                   | 0,063                 | 0,026                          |
| Autres valeurs   | 54,611                    | 241             | 1,392                   | 1,050                 | 0,342                          |
| <b>TOTAL FIS :</b>   | <b>540,532</b>            | <b>3.416</b>    | <b>12,525</b>           | <b>8,189</b>          | <b>4,336</b>                   |
| <b>SICAR</b>   |                           |                 |                         |                       |                                |
| Public-to-Private  | 0,129                     | 3               | 0,000                   | 0,000                 | 0,000                          |
| Mezzanine  | 1,681                     | 12              | 0,000                   | 0,001                 | -0,001                         |
| Venture Capital  | 8,019                     | 81              | 0,002                   | 0,067                 | -0,065                         |
| Private Equity   | 46,890                    | 307             | 0,265                   | 0,301                 | -0,036                         |
| <b>TOTAL SICAR</b>   | <b>56,719</b>             | <b>403</b>      | <b>0,267</b>            | <b>0,369</b>          | <b>-0,102</b>                  |
| <b>TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS</b>                                | <b>4.350,449</b>          | <b>14.917</b>   | <b>326,066</b>          | <b>307,731</b>        | <b>18,335</b>                  |

## Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

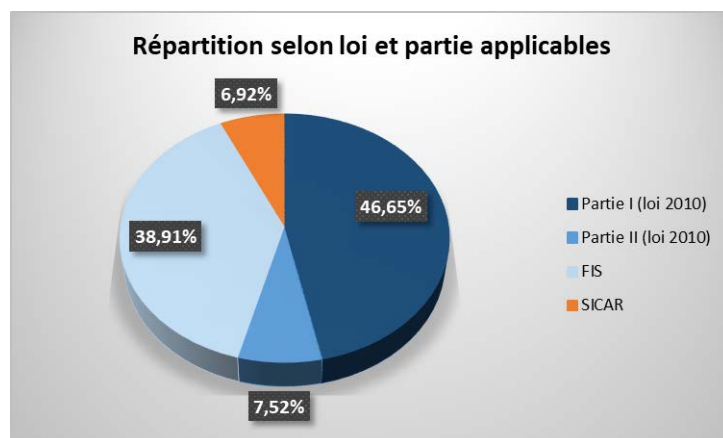
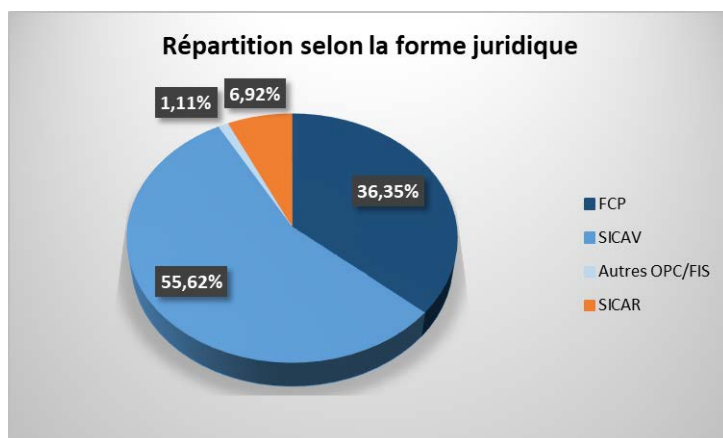
| Pays         | Actifs nets<br>(en mia €) | en %          | Nombre<br>d'OPC | en %          | Nombre<br>d'unités | en %          |
|--------------|---------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------|
| Etats-Unis   | 863,994                   | 19,9%         | 175             | 4,5%          | 1.097              | 7,4%          |
| Royaume-Uni  | 809,804                   | 18,6%         | 272             | 7,0%          | 1.649              | 11,1%         |
| Allemagne    | 615,453                   | 14,2%         | 1.304           | 33,7%         | 2.657              | 17,8%         |
| Suisse       | 592,679                   | 13,6%         | 568             | 14,7%         | 2.751              | 18,4%         |
| France       | 402,973                   | 9,3%          | 299             | 7,7%          | 1.576              | 10,6%         |
| Italie       | 351,387                   | 8,1%          | 141             | 3,7%          | 1.287              | 8,6%          |
| Belgique     | 185,897                   | 4,3%          | 164             | 4,3%          | 911                | 6,1%          |
| Luxembourg   | 105,150                   | 2,4%          | 229             | 5,9%          | 676                | 4,5%          |
| Pays-Bas     | 93,351                    | 2,1%          | 48              | 1,2%          | 259                | 1,7%          |
| Danemark     | 86,270                    | 1,9%          | 23              | 0,6%          | 210                | 1,4%          |
| Autres       | 243,491                   | 5,6%          | 645             | 16,7%         | 1.844              | 12,4%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>4.350,449</b>          | <b>100,0%</b> | <b>3.868</b>    | <b>100,0%</b> | <b>14.917</b>      | <b>100,0%</b> |

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

| Devise       | Actifs nets<br>(en mia €) | en %            | Nombre<br>d'unités | en %            |
|--------------|---------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| AUD          | 5,797                     | 0,133%          | 27                 | 0,181%          |
| CAD          | 3,507                     | 0,081%          | 20                 | 0,134%          |
| CHF          | 45,374                    | 1,043%          | 265                | 1,777%          |
| CNH          | 2,195                     | 0,050%          | 26                 | 0,174%          |
| CNY          | 0,260                     | 0,006%          | 4                  | 0,027%          |
| CZK          | 1,379                     | 0,032%          | 70                 | 0,469%          |
| DKK          | 1,949                     | 0,045%          | 11                 | 0,074%          |
| EUR          | 2.325,314                 | 53,450%         | 9.444              | 63,310%         |
| GBP          | 146,131                   | 3,359%          | 336                | 2,253%          |
| HKD          | 5,176                     | 0,119%          | 10                 | 0,067%          |
| HUF          | 0,353                     | 0,008%          | 30                 | 0,201%          |
| JPY          | 59,166                    | 1,360%          | 208                | 1,394%          |
| NOK          | 4,870                     | 0,112%          | 33                 | 0,221%          |
| NZD          | 0,786                     | 0,018%          | 5                  | 0,034%          |
| PLN          | 0,276                     | 0,006%          | 12                 | 0,080%          |
| RON          | 0,468                     | 0,011%          | 4                  | 0,027%          |
| SEK          | 43,692                    | 1,004%          | 164                | 1,099%          |
| SGD          | 0,653                     | 0,015%          | 6                  | 0,040%          |
| TRY          | 0,004                     | 0,000%          | 1                  | 0,007%          |
| USD          | 1.703,071                 | 39,147%         | 4.240              | 28,424%         |
| ZAR          | 0,028                     | 0,001%          | 1                  | 0,007%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>4.350,449</b>          | <b>100,000%</b> | <b>14.917</b>      | <b>100,000%</b> |

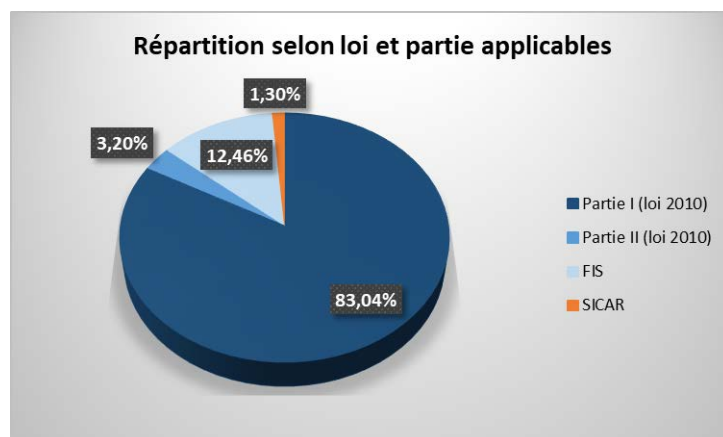
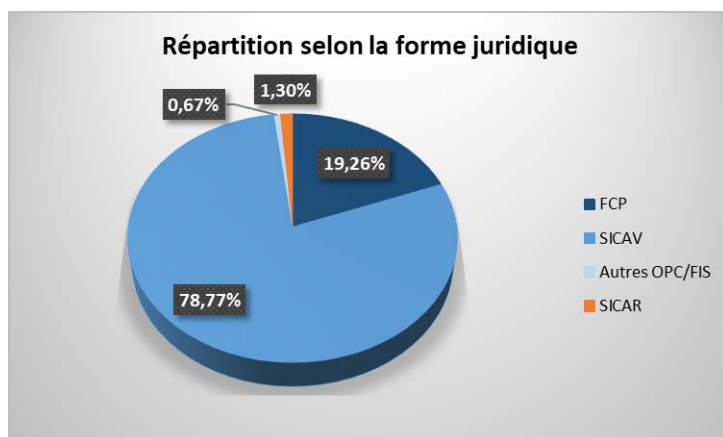
## OPC (Situation au 30 avril 2019)

### Nombre d'OPC



| Loi, partie/forme juridique | FCP          | SICAV        | Autres OPC/FIS | SICAR      | Total        |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|--------------|
| Partie I (loi 2010)         | 940          | 866          | 0              | 0          | <b>1.806</b> |
| Partie II (loi 2010)        | 145          | 144          | 2              | 0          | <b>291</b>   |
| FIS                         | 322          | 1.143        | 41             | 0          | <b>1.506</b> |
| SICAR                       | 0            | 0            | 0              | 268        | <b>268</b>   |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1.407</b> | <b>2.153</b> | <b>43</b>      | <b>268</b> | <b>3.871</b> |

### Actifs nets des OPC



| Loi, partie/forme juridique (en mia €) | FCP            | SICAV            | Autres OPC/FIS | SICAR         | Total            |
|--|----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Partie I (loi 2010)                    | 622,881        | 3.035,165        | 0,000          | 0,000         | <b>3.658,046</b> |
| Partie II (loi 2010)                   | 46,943         | 93,538           | 0,437          | 0,000         | <b>140,918</b>   |
| FIS                                    | 178,501        | 341,290          | 28,953         | 0,000         | <b>548,744</b>   |
| SICAR                                  | 0,000          | 0,000            | 0,000          | 57,228        | <b>57,228</b>    |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>848,325</b> | <b>3.469,993</b> | <b>29,390</b>  | <b>57,228</b> | <b>4.404,936</b> |

## Ventilation par politique d'investissement

| Ventilation par politique d'investissement                     | Avoirs nets<br>(en mia €) | Nombre<br>d'unités <sup>4</sup> |
|--|---------------------------|---------------------------------|
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 1.278,555                 | 3.138                           |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 1.337,126                 | 4.056                           |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 951,291                   | 3.971                           |
| Fonds de fonds   | 251,213                   | 2.149                           |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 330,987                   | 221                             |
| Liquidités   | 5,809                     | 19                              |
| Valeurs mobilières non cotées                                  | 38,478                    | 215                             |
| Capitaux à risque élevé  | 2,176                     | 30                              |
| Immobilier   | 78,086                    | 324                             |
| Futures et/ou Options  | 11,575                    | 119                             |
| Autres valeurs   | 62,412                    | 267                             |
| Public-to-Private  | 0,128                     | 3                               |
| Mezzanine  | 3,458                     | 14                              |
| Venture Capital (SICAR)  | 6,895                     | 75                              |
| Private Equity (SICAR)   | 46,747                    | 310                             |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4.404,936</b>          | <b>14.911</b>                   |

## Actifs nets ventilés par politique d'investissement

| Ventilation par politique d'investissement                     | AVOIRS<br>NETS<br>(en mia €) | NOMBRE<br>D'UNITES | EMISSIONS<br>(en mia €) | RACHATS<br>(en mia €) | EMISSIONS<br>NETTES<br>(en mia €) |
|--|------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>PARTIE I</b>  |                              |                    |                         |                       |                                   |
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 1.169,534                    | 2.599              | 53,352                  | 46,040                | 7,312                             |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 1.266,458                    | 3.699              | 41,993                  | 50,627                | -8,634                            |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 766,254                      | 2.858              | 22,671                  | 21,953                | 0,718                             |
| Fonds de fonds   | 128,929                      | 961                | 2,578                   | 3,010                 | -0,432                            |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 311,487                      | 177                | 162,195                 | 167,532               | -5,337                            |
| Liquidités   | 5,663                        | 14                 | 1,285                   | 1,821                 | -0,536                            |
| Futures et/ou Options  | 6,616                        | 56                 | 0,174                   | 0,356                 | -0,182                            |
| Autres valeurs   | 3,105                        | 10                 | 0,059                   | 0,092                 | -0,033                            |
| <b>TOTAL PARTIE I :</b>  | <b>3.658,046</b>             | <b>10.374</b>      | <b>284,307</b>          | <b>291,431</b>        | <b>-7,124</b>                     |
| <b>PARTIE II</b>   |                              |                    |                         |                       |                                   |
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 18,718                       | 99                 | 0,550                   | 0,727                 | -0,177                            |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 13,428                       | 60                 | 0,350                   | 0,265                 | 0,085                             |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 52,929                       | 191                | 0,978                   | 1,375                 | -0,397                            |
| Fonds de fonds   | 27,338                       | 250                | 0,607                   | 0,413                 | 0,194                             |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 14,952                       | 36                 | 0,916                   | 0,836                 | 0,080                             |
| Liquidités   | 0,072                        | 2                  | 0,000                   | 0,002                 | -0,002                            |
| Valeurs mobilières non cotées                                  | 6,421                        | 16                 | 0,040                   | 0,041                 | -0,001                            |
| Capitaux à risque élevé  | 0,000                        | 0                  | 0,000                   | 0,000                 | 0,000                             |

<sup>4</sup> 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            | 0,001          | 0,000          | 0,001         |
| Futures et/ou Options  | 2,032            | 21            | 0,013          | 0,285          | -0,272        |
| Autres valeurs   | 3,595            | 15            | 0,048          | 0,115          | -0,067        |
| <b>TOTAL PARTIE II :</b>                                       | <b>140,918</b>   | <b>710</b>    | <b>3,503</b>   | <b>4,059</b>   | <b>-0,556</b> |
| <b>FIS</b>   |                  |               |                |                |               |
| Valeurs mobilières à revenu fixe                               | 90,303           | 440           | 1,916          | 2,110          | -0,194        |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 57,240           | 297           | 1,042          | 0,474          | 0,568         |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 132,108          | 922           | 3,170          | 1,577          | 1,593         |
| Fonds de fonds   | 94,946           | 938           | 2,128          | 0,802          | 1,326         |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 4,548            | 8             | 0,783          | 1,231          | -0,448        |
| Liquidités   | 0,074            | 3             | 0,006          | 0,000          | 0,006         |
| Valeurs mobilières non cotées                                  | 32,057           | 199           | 0,757          | 0,077          | 0,680         |
| Capitaux à risque élevé  | 2,176            | 30            | 0,041          | 0,000          | 0,041         |
| Immobilier   | 76,653           | 304           | 2,344          | 0,165          | 2,179         |
| Futures et/ou Options  | 2,927            | 42            | 0,048          | 0,040          | 0,008         |
| Autres valeurs   | 55,712           | 242           | 1,476          | 0,630          | 0,846         |
| <b>TOTAL FIS :</b>   | <b>548,744</b>   | <b>3.425</b>  | <b>13,711</b>  | <b>7,106</b>   | <b>6,605</b>  |
| <b>SICAR</b>   |                  |               |                |                |               |
| Public-to-Private  | 0,128            | 3             | 0,000          | 0,000          | 0,000         |
| Mezzanine  | 3,458            | 14            | 0,000          | 0,006          | -0,006        |
| Venture Capital  | 6,895            | 75            | 0,018          | 0,074          | -0,056        |
| Private Equity   | 46,747           | 310           | 0,032          | 0,104          | -0,072        |
| <b>TOTAL SICAR</b>   | <b>57,228</b>    | <b>402</b>    | <b>0,050</b>   | <b>0,184</b>   | <b>-0,134</b> |
| <b>TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS</b>                                | <b>4.404,936</b> | <b>14.911</b> | <b>301,571</b> | <b>302,780</b> | <b>-1,209</b> |

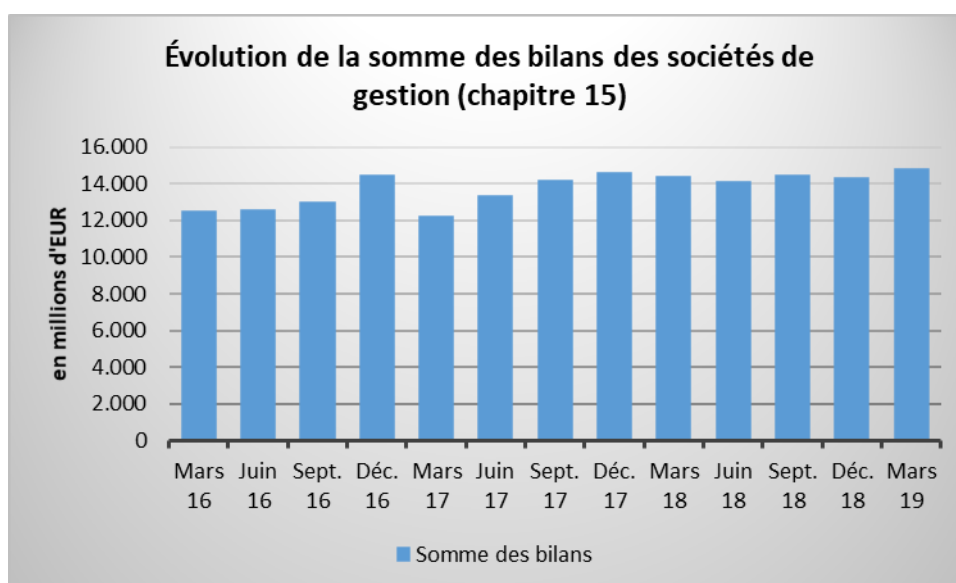
### Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

| Pays         | Actifs nets<br>(en mia €) | en %          | Nombre<br>d'OPC | en %          | Nombre<br>d'unités | en %          |
|--------------|---------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------|
| Etats-Unis   | 875,608                   | 19,9%         | 174             | 4,5%          | 1.096              | 7,3%          |
| Royaume-Uni  | 815,002                   | 18,5%         | 272             | 7,0%          | 1.645              | 11,0%         |
| Allemagne    | 625,660                   | 14,2%         | 1.306           | 33,7%         | 2.654              | 17,8%         |
| Suisse       | 600,084                   | 13,6%         | 569             | 14,7%         | 2.752              | 18,5%         |
| France       | 408,111                   | 9,3%          | 300             | 7,7%          | 1.576              | 10,6%         |
| Italie       | 353,304                   | 8,0%          | 142             | 3,7%          | 1.288              | 8,6%          |
| Belgique     | 189,562                   | 4,3%          | 162             | 4,2%          | 907                | 6,1%          |
| Luxembourg   | 108,238                   | 2,5%          | 232             | 6,0%          | 679                | 4,6%          |
| Pays-Bas     | 95,560                    | 2,2%          | 49              | 1,3%          | 263                | 1,8%          |
| Danemark     | 87,575                    | 1,9%          | 23              | 0,6%          | 210                | 1,4%          |
| Autres       | 246,232                   | 5,6%          | 642             | 16,6%         | 1.841              | 12,3%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>4.404,936</b>          | <b>100,0%</b> | <b>3.871</b>    | <b>100,0%</b> | <b>14.911</b>      | <b>100,0%</b> |

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

| Devise       | Actifs nets<br>(en mia €) | en %            | Nombre<br>d'unités | en %            |
|--------------|---------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| AUD          | 6,058                     | 0,138%          | 27                 | 0,181%          |
| CAD          | 3,402                     | 0,077%          | 20                 | 0,134%          |
| CHF          | 44,959                    | 1,021%          | 266                | 1,784%          |
| CNH          | 2,243                     | 0,051%          | 27                 | 0,181%          |
| CNY          | 0,288                     | 0,007%          | 4                  | 0,027%          |
| CZK          | 1,369                     | 0,031%          | 69                 | 0,463%          |
| DKK          | 1,992                     | 0,045%          | 11                 | 0,074%          |
| EUR          | 2.354,795                 | 53,458%         | 9.446              | 63,349%         |
| GBP          | 142,905                   | 3,244%          | 334                | 2,240%          |
| HKD          | 5,191                     | 0,118%          | 10                 | 0,067%          |
| HUF          | 0,350                     | 0,008%          | 30                 | 0,201%          |
| JPY          | 60,308                    | 1,369%          | 206                | 1,382%          |
| NOK          | 4,981                     | 0,113%          | 33                 | 0,221%          |
| NZD          | 0,765                     | 0,017%          | 5                  | 0,034%          |
| PLN          | 0,276                     | 0,006%          | 12                 | 0,080%          |
| RON          | 0,470                     | 0,011%          | 4                  | 0,027%          |
| SEK          | 45,537                    | 1,034%          | 166                | 1,113%          |
| SGD          | 0,720                     | 0,016%          | 6                  | 0,040%          |
| TRY          | 0,004                     | 0,000%          | 1                  | 0,007%          |
| USD          | 1.728,299                 | 39,235%         | 4.233              | 28,388%         |
| ZAR          | 0,024                     | 0,001%          | 1                  | 0,007%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>4.404,936</b>          | <b>100,000%</b> | <b>14.911</b>      | <b>100,000%</b> |

## Sociétés de gestion agréées suivant le chapitre 15 de la loi 2010 Somme des bilans au 31 mars 2019 en hausse



## Fonds de pension

Au 23 mai 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

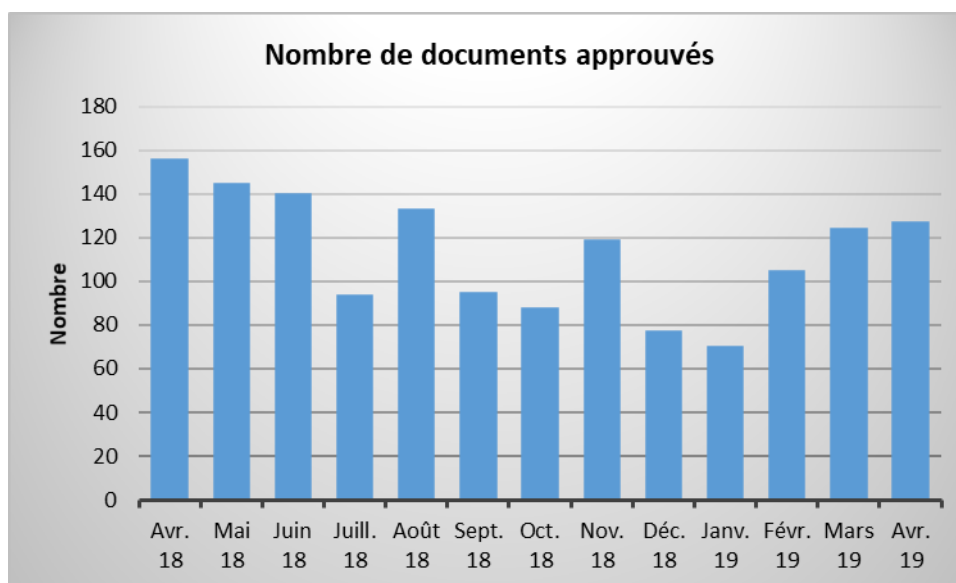
Le nombre des organismes de titrisation agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **31 unités** au 23 mai 2019.

## Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 30 avril 2019, **59 cabinets de révision agréés** et **314 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)

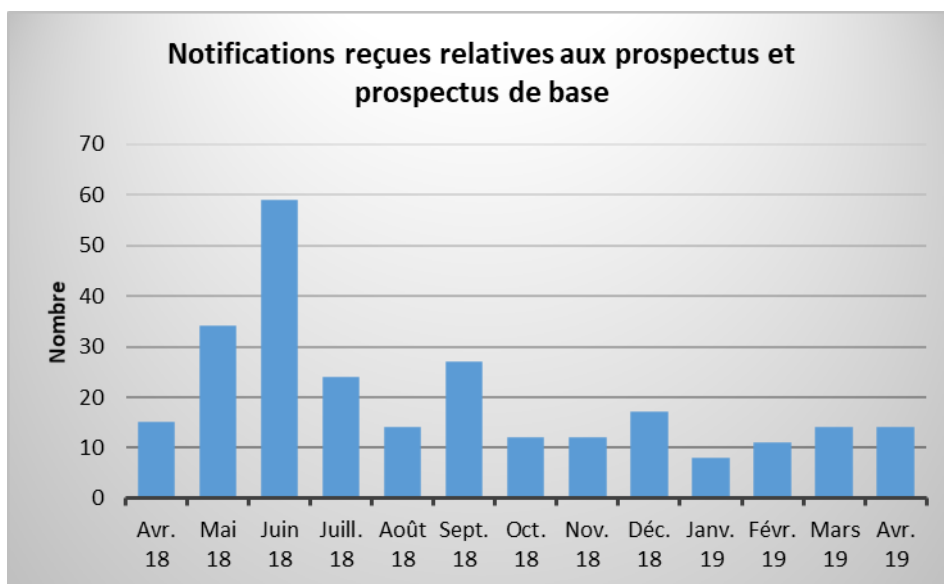
### Approbations par la CSSF



Au cours du mois d'avril 2019, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 127 documents, qui se répartissent comme suit :

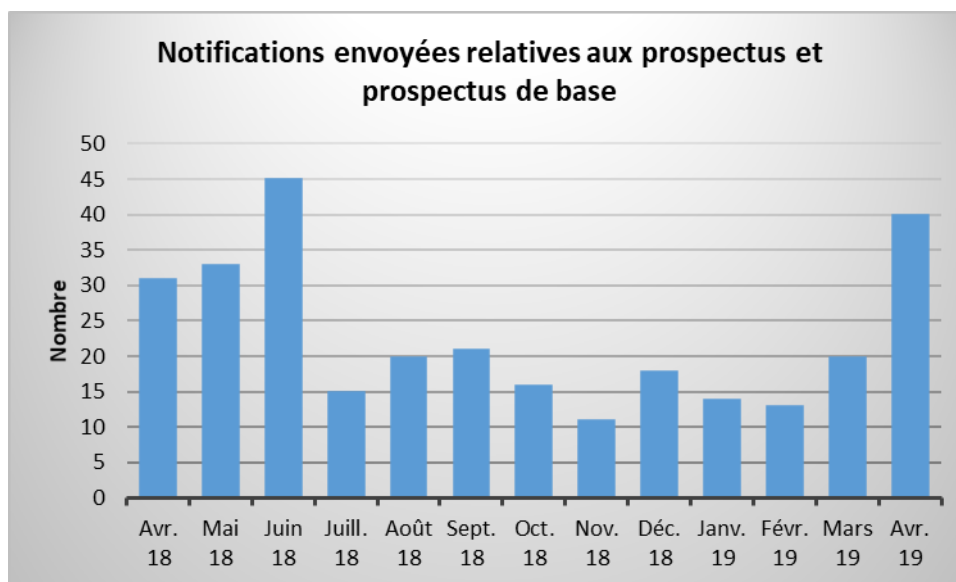
|                              |    |           |
|------------------------------|----|-----------|
| prospectus de base :         | 34 | (26,77 %) |
| autres prospectus :          | 31 | (24,41 %) |
| documents d'enregistrement : | 3  | (2,36 %)  |
| suppléments :                | 59 | (46,46 %) |

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



Au cours du mois d'avril 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 64 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 d'avril 2019, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen, 40 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 47 notifications relatives à des suppléments<sup>5</sup>.

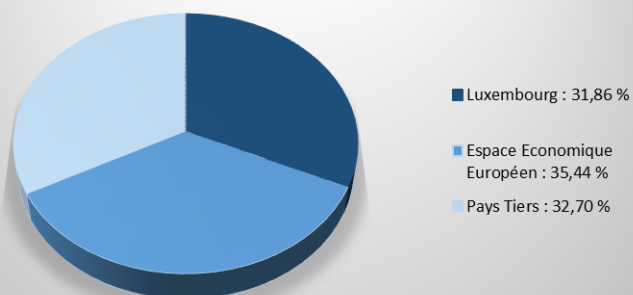
<sup>5</sup> Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans

## 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 »)

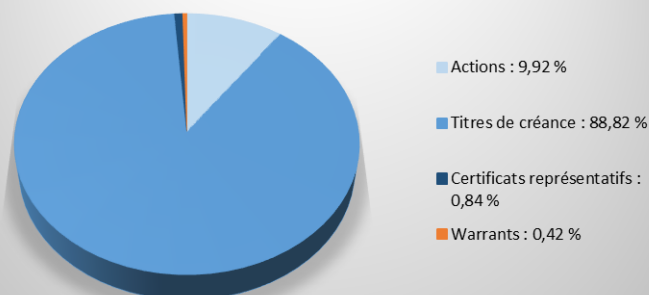
Depuis le 11 avril 2019, **deux** émetteurs ont désigné le Luxembourg comme Etat membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, **13** émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 8 mai 2019, **474 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, six personnes ont rejoint au 1<sup>er</sup> mai 2019 les services de la CSSF qui compte, suite au départ de 2 agents, 872 agents, dont 469 hommes et 403 femmes. Elles ont été affectées aux services suivants :

### On-site inspection

Sarah ZERAD

### Métier OPC

Pei Chyi CHAN

Elena TOSHKOVA

### Protection des déposants et des investisseurs

Marc-Antoine BONAMOUR

### Systèmes d'informations de la CSSF

Luc MOLLARI

### Innovation, paiements, infrastructures des marchés et gouvernance

Laure STEIN

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 (13/05/2019)                            | 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 (13/05/2019)                            | 10                                      | aucune variation               |
| Etablissements de monnaie électronique   | Nombre (13/05/2019)                            | 8                                       | ↗ 3 entités                    |
| OPC  | Nombre (13/05/2019)                            | Partie I loi 2010 : 1 807               | ↘ 39 entités                   |
|  |  | Partie II loi 2010 : 291                | ↘ 17 entités                   |
|  |  | FIS : 1 507                             | ↘ 48 entités                   |
|  |  | TOTAL : 3 605                           | ↘ 104 entités                  |
|  | Nombre (08/05/2019)                            | SICAR : 268                             | ↘ 16 entités                   |
|  | Patrimoine global net (30/04/2019)             | EUR 4 404,936 mia                       | ↗ EUR 177,404 mia              |
| Sociétés de gestion (Chapitre 15)  | Nombre (30/04/2019)                            | 207                                     | ↗ 3 entités                    |
|  | Somme des bilans (31/03/2019) <sup>6</sup>     | EUR 14,849 mia                          | ↗ EUR 424 mio                  |
| Sociétés de gestion (Chapitre 16)  | Nombre (30/04/2019)                            | 166                                     | ↘ 3 entités                    |
| Gestionnaires de FIA   | Nombre (13/05/2019)                            | 252                                     | ↗ 20 entités                   |
| Fonds de pension   | Nombre (23/05/2019)                            | 12                                      | ↘ 1 entité                     |
| Organismes de titrisation agréés   | Nombre (23/05/2019)                            | 31                                      | ↘ 2 entités                    |
| Entreprises d'investissement   | Nombre (13/05/2019)                            | 98 dont 5 succursales                   | ↘ 2 entités                    |
|  | Somme des bilans (31/03/2019)                  | EUR 1,389 mia                           | ↘ EUR 901 mio                  |
|  | Résultat net provisoire (31/03/2019)           | EUR 39,42 mio                           | ↗ EUR 9,16 mio                 |
| PSF spécialisés  | Nombre (13/05/2019)                            | 109                                     | aucune variation               |
|  | Somme des bilans (31/03/2019)                  | EUR 7,161 mia                           | ↗ EUR 1,575 mia                |
|  | Résultat net provisoire (31/03/2019)           | EUR 32,14 mio                           | ↗ EUR 1,51 mio                 |
| PSF de support   | Nombre (13/05/2019)                            | 75                                      | ↘ 4 entités                    |
|  | Somme des bilans (31/03/2019)                  | EUR 2,087 mia                           | ↗ EUR 669 mio                  |
|  | Résultat net provisoire (31/03/2019)           | EUR 27,77 mio                           | ↗ EUR 8,91 mio                 |
| Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence | Nombre (08/05/2019)                            | 474                                     | ↘ 78 entités                   |
| Supervision de la profession de l'audit  | Nombre (30/04/2019)                            | 59 cabinets de révision agréés          | aucune variation               |
|  |  | 314 réviseurs d'entreprises agréés      | ↗ 9 personnes                  |
|  |  | 23 contrôleurs et entités de pays tiers | ↘ 8 entités                    |
| Emploi (31/03/2019)  | Banques  | 26 629 personnes                        | ↗ 298 personnes                |
|  | Sociétés de gestion (Chapitre 15) <sup>6</sup> | 4 807 personnes                         | ↗ 347 personnes                |
|  | Entreprises d'investissement                   | 2 479 personnes                         | ↗ 402 personnes                |
|  | PSF spécialisés                                | 4 650 personnes                         | ↗ 379 personnes                |
|  | PSF de support                                 | 10 196 personnes                        | ↗ 49 personnes                 |
|  | Total  | 48 761 personnes                        | ↗ 1 475 personnes <sup>7</sup> |

<sup>6</sup> Chiffres provisoires<sup>7</sup> Cette évolution ne correspond pas à une création ou perte nette d'emplois, mais comprend des transferts d'emplois existants du secteur non-financier vers le secteur financier et vice versa.