



# Newsletter

## N° 200 - Septembre 2017

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



---

## *RESSOURCES HUMAINES*

---

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

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

#### **Département juridique**

Myra COURTE

#### **Métier OPC**

Pierrick BENA

Christophe EISCHEN

Eric THEISEN

#### **Métier Surveillance des marchés d'actifs financiers**

Laurence COLLING

Lynn KARPEN

#### **Surveillance des banques**

Anne AREND

Sheila BESCH

Diane FRIEZ

Jil MÜLLER

Valéry VILLEVAL

#### **Système d'informations de la CSSF (IT)**

Vincent FRIDERICH

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

Mirjam ANDRES

Nicolas ROCHEFEUILLE

Suite au départ de trois agents, la CSSF compte 735 agents, dont 395 hommes et 340 femmes au 1<sup>er</sup> septembre 2017.

---

## *AVERTISSEMENTS*

---

### **Avertissements de la CSSF**

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

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

## Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO

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

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

---

### *RÉGLEMENTATION NATIONALE*

---

#### **Circulaire CSSF 17/666**

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

#### **Circulaire CSSF 17/667**

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

#### **Circulaire CSSF 17/668**

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

---

### *RÉGLEMENTATION BANCAIRE ET MÉCANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE*

---

(Uniquement en anglais)

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

##### **Publications and consultations**

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

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

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

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

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

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

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

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

### Interviews and speeches

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

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

### Regulatory developments

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

## European Commission

### Publications

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

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

## European Banking Authority

### Publications

#### Capital Requirements Directive and Regulation

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

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

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

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

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

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

## Consultations

### Payment Services Directive

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

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

The consultation will run until 3 November 2017.

### FinTech

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

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

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

## Countercyclical Capital buffer (CCyB)

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

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

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

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

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

## Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)

### Consultation

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

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

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

## COMMUNIQUÉS

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

#### Communiqué de presse 17/31 du 21 août 2017

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

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

### Site Internet du FGDL

#### Communiqué du 28 août 2017

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

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

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

#### Communiqué de presse 17/32 du 1<sup>er</sup> septembre 2017

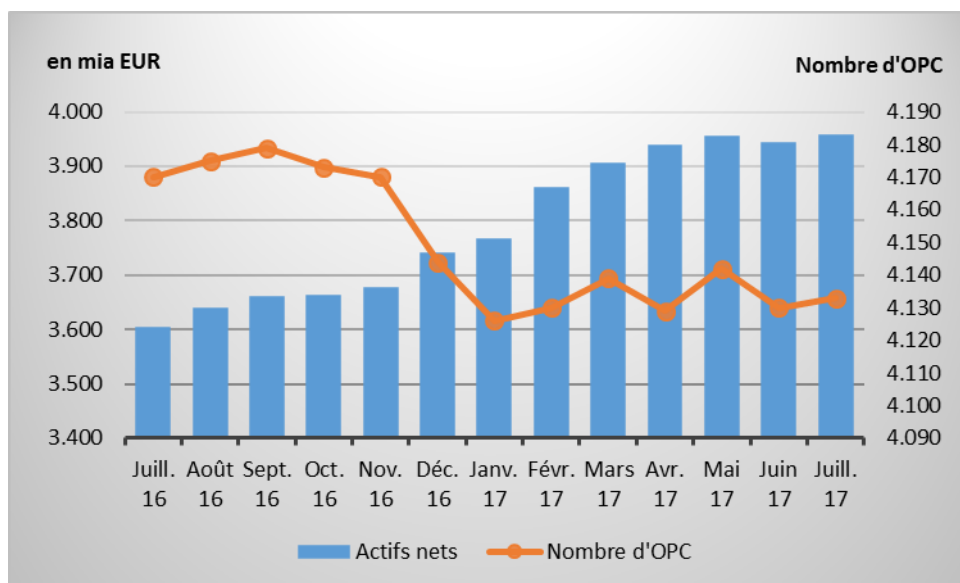
##### I. Situation globale

Au 31 juillet 2017, le patrimoine global net des organismes de placement collectif, comprenant les OPC soumis à la Loi de 2010, les fonds d'investissement spécialisés et les SICAR, s'est élevé à EUR 3.957,581 milliards contre EUR 3.943,598 milliards au 30 juin 2017, soit une augmentation de 0,35% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 9,84%.

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

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

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



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

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

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

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

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

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



**Évolution des OPC à actions au mois de juillet 2017\***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évolution des actifs nets des OPC luxembourgeois diversifiés et des fonds de fonds est illustrée dans le tableau suivant :

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

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

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

**II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC**

|            | OPCVM PARTIE I |                        | OPC PARTIE II |                        | FIS    |                        | SOUS-TOTAL (hors SICAR) |                        | SICAR <sup>2</sup> |                        | TOTAL  |                        |
|------------|----------------|------------------------|---------------|------------------------|--------|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------|------------------------|
|            | NOMBRE         | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE        | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE                  | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE             | AVOIRS NETS (en mia €) | NOMBRE | AVOIRS NETS (en mia €) |
| 31/12/2014 | 1 893          | 2 578,423 €            | 422           | 168,915 €              | 1 590  | 347,649 €              | 3 905                   | 3 094,987 €            | 288                | 32,732 €               | 4 193  | 3 127,719 €            |
| 31/01/2015 | 1 896          | 2 734,590 €            | 412           | 178,286 €              | 1 577  | 364,137 €              | 3 885                   | 3 277,013 €            | 288                | 32,732 €               | 4 173  | 3 309,745 €            |
| 28/02/2015 | 1 896          | 2 851,312 €            | 409           | 181,463 €              | 1 588  | 371,091 €              | 3 893                   | 3 403,866 €            | 288                | 32,732 €               | 4 181  | 3 436,598 €            |
| 31/03/2015 | 1 891          | 2 955,916 €            | 405           | 186,664 €              | 1 592  | 382,213 €              | 3 888                   | 3 524,793 €            | 288                | 32,732 €               | 4 176  | 3 557,525 €            |
| 30/04/2015 | 1 895          | 2 970,878 €            | 403           | 185,177 €              | 1 596  | 382,531 €              | 3 894                   | 3 538,586 €            | 288                | 32,732 €               | 4 182  | 3 571,318 €            |
| 31/05/2015 | 1 900          | 3 027,262 €            | 401           | 187,084 €              | 1 600  | 387,179 €              | 3 901                   | 3 601,525 €            | 288                | 32,732 €               | 4 189  | 3 634,257 €            |
| 30/06/2015 | 1 903          | 2 962,778 €            | 399           | 182,163 €              | 1 599  | 383,190 €              | 3 901                   | 3 528,131 €            | 288                | 32,732 €               | 4 189  | 3 560,863 €            |
| 31/07/2015 | 1 901          | 3 015,582 €            | 392           | 181,228 €              | 1 602  | 386,300 €              | 3 895                   | 3 583,110 €            | 288                | 32,732 €               | 4 183  | 3 615,842 €            |
| 31/08/2015 | 1 899          | 2 871,083 €            | 391           | 173,038 €              | 1 601  | 378,866 €              | 3 891                   | 3 422,987 €            | 288                | 32,732 €               | 4 179  | 3 455,719 €            |
| 30/09/2015 | 1 900          | 2 820,370 €            | 391           | 169,729 €              | 1 603  | 376,727 €              | 3 894                   | 3 366,826 €            | 288                | 32,732 €               | 4 182  | 3 399,558 €            |
| 31/10/2015 | 1 903          | 2 952,296 €            | 391           | 173,421 €              | 1 607  | 387,676 €              | 3 901                   | 3 513,393 €            | 288                | 32,732 €               | 4 189  | 3 546,125 €            |
| 30/11/2015 | 1 895          | 3 019,572 €            | 386           | 175,406 €              | 1 613  | 394,693 €              | 3 894                   | 3 589,671 €            | 288                | 32,732 €               | 4 182  | 3 622,403 €            |
| 31/12/2015 | 1 892          | 2 946,860 €            | 384           | 169,896 €              | 1 602  | 389,445 €              | 3 878                   | 3 506,201 €            | 282                | 37,430 €               | 4 160  | 3 543,631 €            |
| 31/01/2016 | 1 903          | 2 819,861 €            | 378           | 164,531 €              | 1 596  | 386,607 €              | 3 877                   | 3 370,999 €            | 282                | 37,430 €               | 4 159  | 3 408,429 €            |
| 29/02/2016 | 1 904          | 2 813,421 €            | 373           | 157,278 €              | 1 592  | 387,785 €              | 3 869                   | 3 358,484 €            | 282                | 37,430 €               | 4 151  | 3 395,914 €            |
| 31/03/2016 | 1 905          | 2 847,418 €            | 371           | 157,047 €              | 1 603  | 390,939 €              | 3 879                   | 3 395,404 €            | 282                | 37,430 €               | 4 161  | 3 432,834 €            |
| 30/04/2016 | 1 904          | 2 888,262 €            | 370           | 159,477 €              | 1 606  | 394,341 €              | 3 880                   | 3 442,080 €            | 282                | 37,430 €               | 4 162  | 3 479,510 €            |
| 31/05/2016 | 1 902          | 2 928,461 €            | 371           | 159,174 €              | 1 609  | 400,345 €              | 3 882                   | 3 487,980 €            | 282                | 37,430 €               | 4 164  | 3 525,410 €            |
| 30/06/2016 | 1 899          | 2 906,498 €            | 367           | 156,893 €              | 1 621  | 398,513 €              | 3 887                   | 3 461,904 €            | 282                | 37,430 €               | 4 169  | 3 499,334 €            |
| 31/07/2016 | 1 892          | 2 997,551 €            | 365           | 159,356 €              | 1 631  | 408,849 €              | 3 888                   | 3 565,756 €            | 282                | 37,430 €               | 4 170  | 3 603,186 €            |
| 31/08/2016 | 1 894          | 3 033,413 €            | 363           | 159,141 €              | 1 636  | 409,608 €              | 3 893                   | 3 602,162 €            | 282                | 37,430 €               | 4 175  | 3 639,592 €            |
| 30/09/2016 | 1 891          | 3 051,016 €            | 362           | 159,088 €              | 1 644  | 411,825 €              | 3 897                   | 3 621,929 €            | 282                | 37,430 €               | 4 179  | 3 659,359 €            |
| 31/10/2016 | 1 893          | 3 053,246 €            | 356           | 159,320 €              | 1 642  | 413,932 €              | 3 891                   | 3 626,498 €            | 282                | 37,430 €               | 4 173  | 3 663,928 €            |
| 30/11/2016 | 1 888          | 3 065,882 €            | 355           | 158,862 €              | 1 645  | 415,885 €              | 3 888                   | 3 640,629 €            | 282                | 37,430 €               | 4 170  | 3 678,059 €            |
| 31/12/2016 | 1 869          | 3 116,104 €            | 353           | 160,578 €              | 1 639  | 424,394 €              | 3 861                   | 3 701,076 €            | 283                | 40,254 €               | 4 144  | 3 741,330 €            |
| 31/01/2017 | 1 869          | 3 138,701 €            | 351           | 160,967 €              | 1 623  | 427,236 €              | 3 843                   | 3 726,904 €            | 283                | 40,483 €               | 4 126  | 3 767,387 €            |
| 28/02/2017 | 1 880          | 3 217,837 €            | 351           | 164,858 €              | 1 617  | 436,203 €              | 3 848                   | 3 818,898 €            | 282                | 41,419 €               | 4 130  | 3 860,317 €            |
| 31/03/2017 | 1 895          | 3 257,773 €            | 346           | 165,780 €              | 1 618  | 440,288 €              | 3 859                   | 3 863,841 €            | 280                | 42,186 €               | 4 139  | 3 906,027 €            |
| 30/04/2017 | 1 892          | 3 286,525 €            | 342           | 164,471 €              | 1 613  | 444,874 €              | 3 847                   | 3 895,870 €            | 282                | 42,037 €               | 4 129  | 3 937,907 €            |
| 31/05/2017 | 1 895          | 3 297,804 €            | 342           | 162,813 €              | 1 620  | 453,326 €              | 3 857                   | 3 913,943 €            | 284                | 42,405 €               | 4 141  | 3 956,348 €            |
| 30/06/2017 | 1 887          | 3 288,338 €            | 338           | 160,634 €              | 1 618  | 451,703 €              | 3 843                   | 3 900,675 €            | 287                | 42,923 €               | 4 130  | 3 943,598 €            |
| 31/07/2017 | 1 885          | 3 307,103 €            | 338           | 159,097 €              | 1 619  | 448,554 €              | 3.842                   | 3 914,754 €            | 291                | 42,827 €               | 4 133  | 3 957,581 €            |

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

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

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

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

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

**2) FIS :**

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

**3) SICAR :**

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

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

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

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

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

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

**3) FIS :**

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

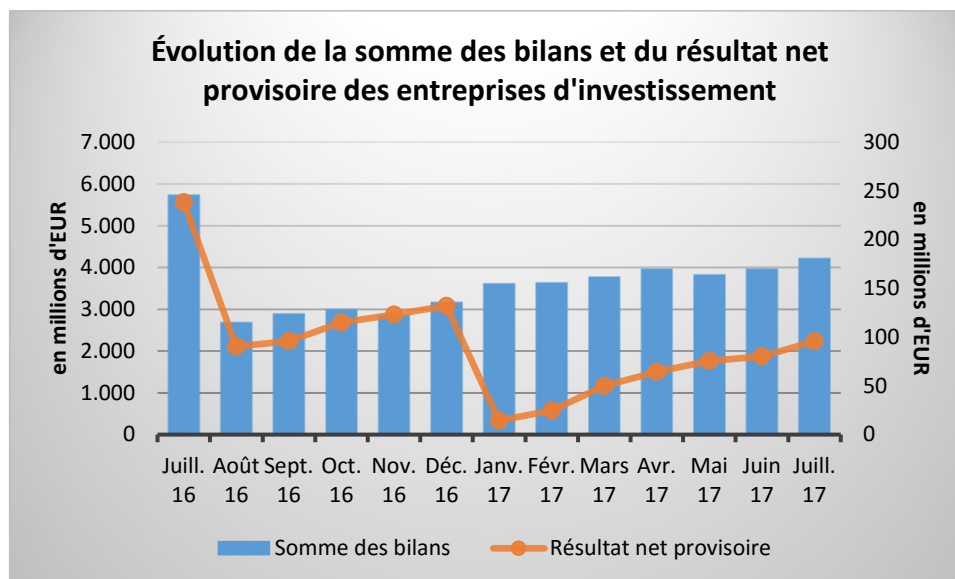
4) SICAR :

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

STATISTIQUES

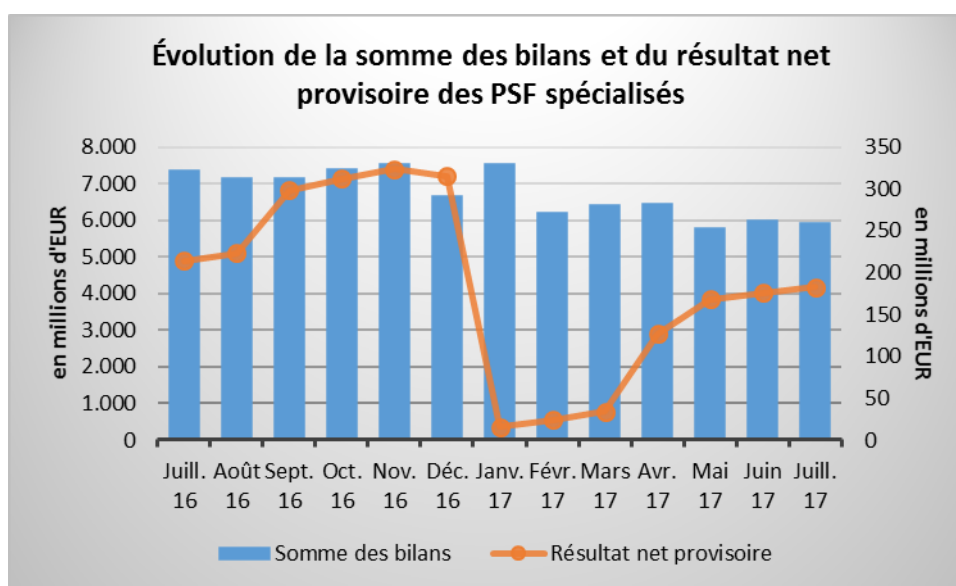
Entreprises d'investissement

Somme des bilans au 31 juillet 2017 en hausse



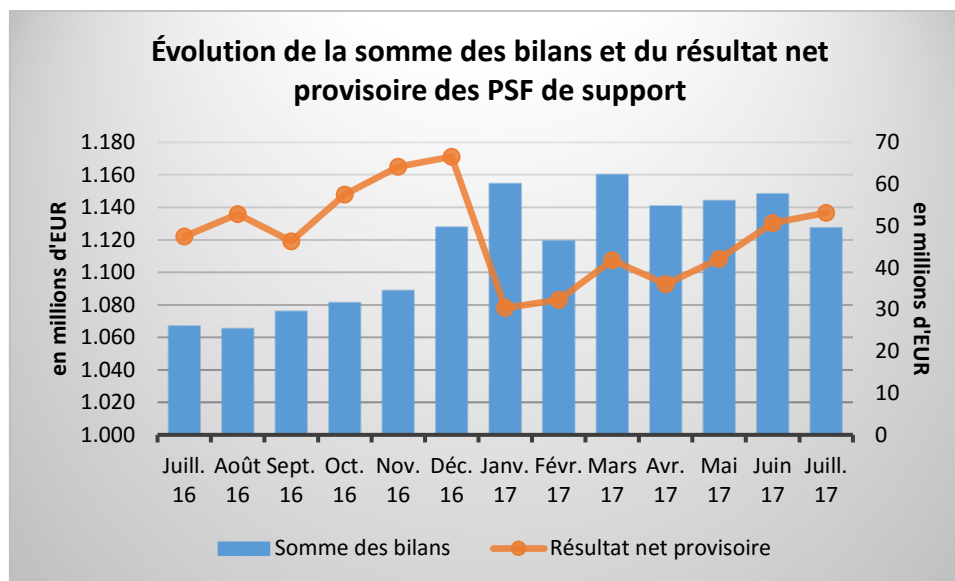
PSF spécialisés

Somme des bilans au 31 juillet 2017 en baisse



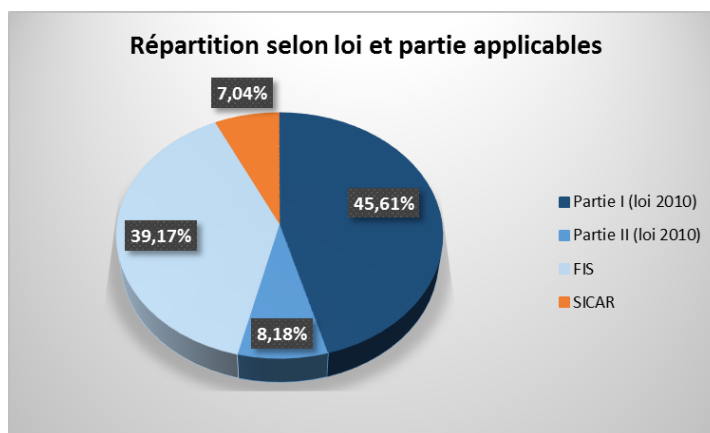
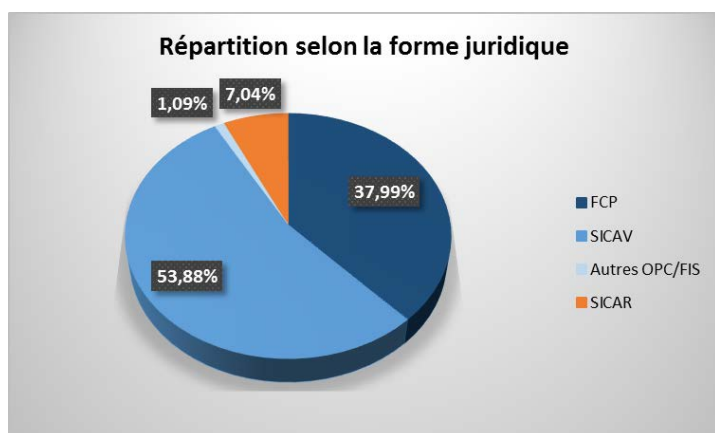
## PSF de support

### Somme des bilans au 31 juillet 2017 en baisse



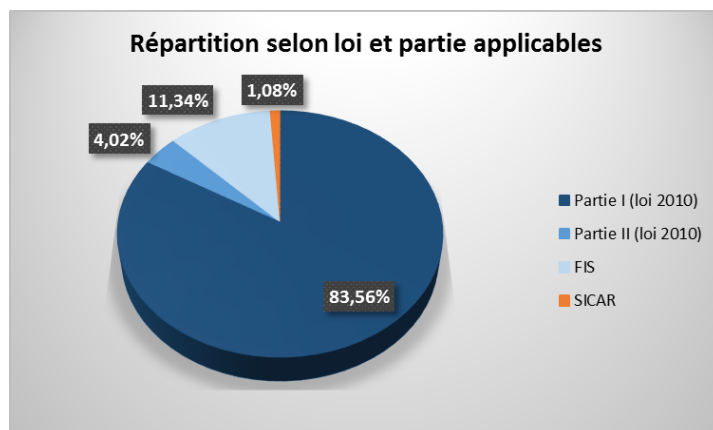
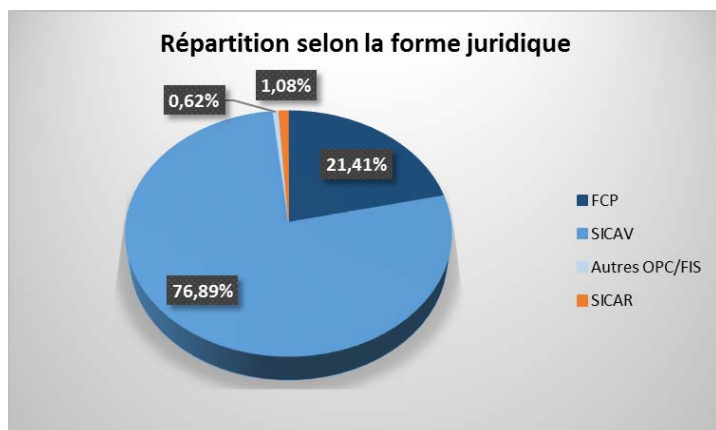
## OPC (Situation au 31 juillet 2017)

### Nombre d'OPC



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

## Actifs nets des OPC



| Loi, partie/forme juridique (en mia €) | FCP            | SICAV            | Autres OPC/FIS | SICAR         | TOTAL            |
|----------------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Partie I (loi 2010)</b>             | 629,619        | 2.677,484        | 0,000          | 0,000         | <b>3.307,103</b> |
| <b>Partie II (loi 2010)</b>            | 56,376         | 102,071          | 0,650          | 0,000         | <b>159,097</b>   |
| <b>FIS</b>                             | 161,235        | 263,477          | 23,842         | 0,000         | <b>448,554</b>   |
| <b>SICAR</b>                           | 0,000          | 0,000            | 0,000          | 42,827        | <b>42,827</b>    |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>847,230</b> | <b>3.043,032</b> | <b>24,492</b>  | <b>42,827</b> | <b>3.957,581</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                               | 1.196,320              | 3.136                        |
| Valeurs mobilières à revenu variable                           | 1.153,784              | 3.782                        |
| Valeurs mobilières diversifiées                                | 853,953                | 4.028                        |
| Fonds de fonds                                                 | 242,237                | 2.149                        |
| Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme | 319,706                | 244                          |
| Liquidités                                                     | 1,729                  | 19                           |
| Valeurs mobilières non cotées                                  | 28,438                 | 190                          |
| Capitaux à risque élevé                                        | 1,655                  | 29                           |
| Immobilier                                                     | 54,707                 | 336                          |
| Futures et/ou Options                                          | 12,600                 | 127                          |
| Autres valeurs                                                 | 49,625                 | 221                          |
| Public-to-Private                                              | 0,096                  | 3                            |
| Mezzanine                                                      | 1,436                  | 11                           |
| Venture Capital (SICAR)                                        | 6,351                  | 94                           |
| Private Equity (SICAR)                                         | 34,944                 | 294                          |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>3.957,581</b>       | <b>14.663</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 et (partie de leur) loi

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

### Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

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

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

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

### Fonds de pension

Au 11 septembre 2017, **13 fonds de pension** sous forme de société d'épargne pension à capital variable (SEPCAV) et d'association d'épargne-pension (ASSEP) étaient inscrits sur la liste officielle des fonds de pension régis par la loi du 13 juillet 2005.



À la même date, **18** professionnels étaient agréés pour exercer l'activité de **gestionnaire de passif** pour les fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005.

### Organismes de titrisation

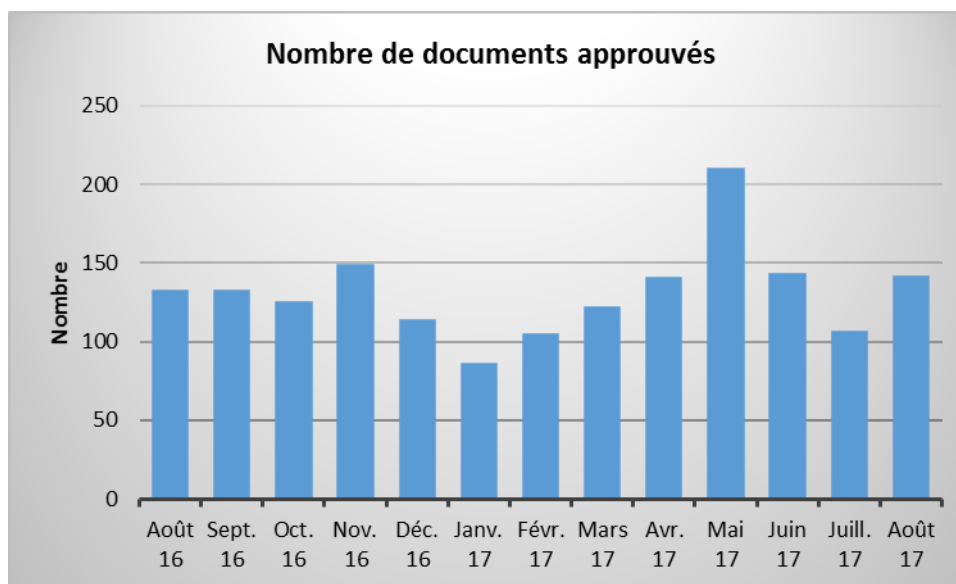
Le nombre des **organismes de titrisation agréés** par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **34** unités au 14 septembre 2017.

### Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 août 2017, **60 cabinets de révision agréés** et **298 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **40 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers** dûment enregistrés en application de la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit.

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

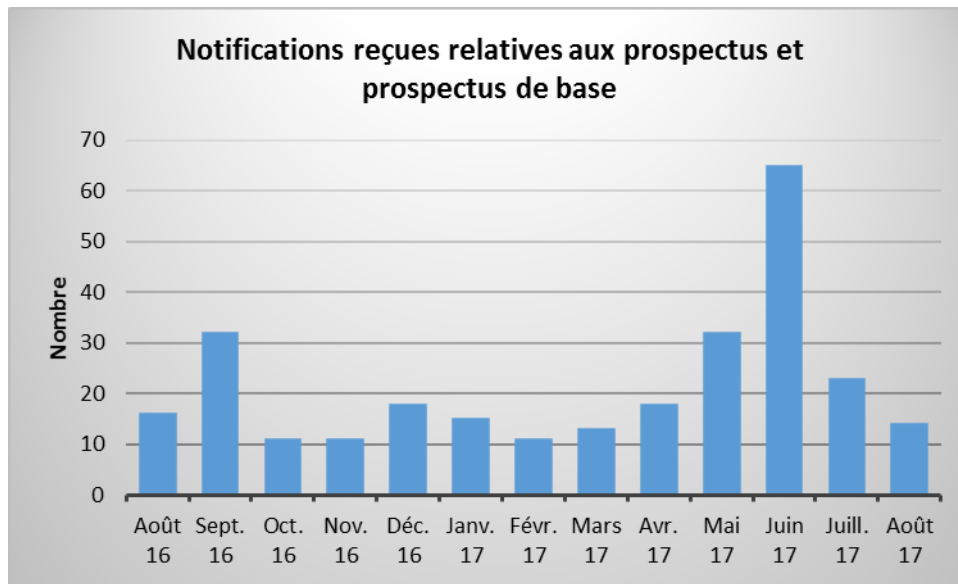
#### Approbations par la CSSF



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

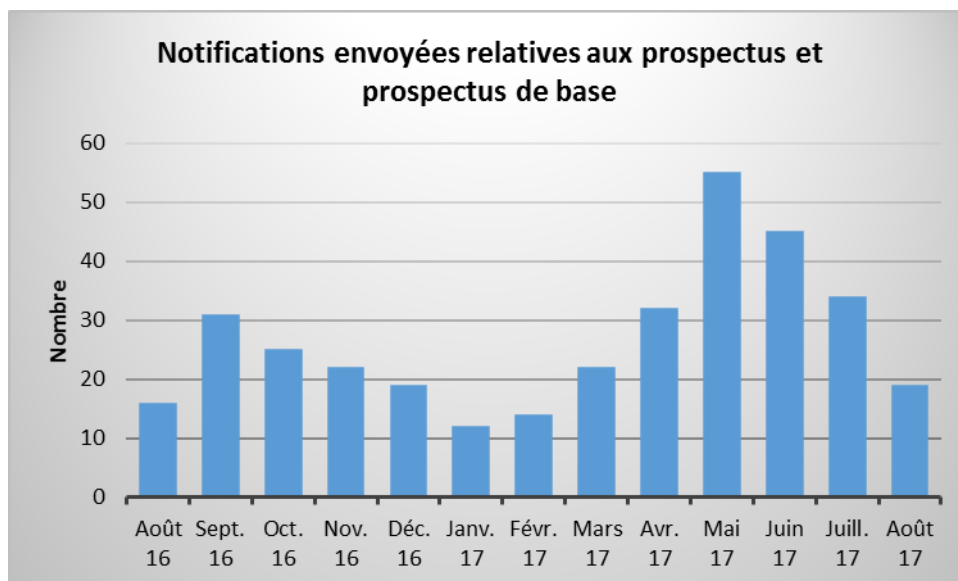
|                              |     |           |
|------------------------------|-----|-----------|
| prospectus de base :         | 16  | (11,27 %) |
| autres prospectus :          | 15  | (10,56 %) |
| documents d'enregistrement : | 1   | (0,70 %)  |
| suppléments :                | 110 | (77,47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

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



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

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



Au cours du mois d'août 2017, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 19 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 70 notifications relatives à des suppléments<sup>4</sup>.

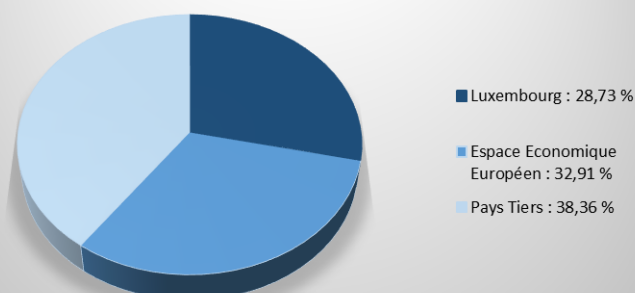
<sup>4</sup> Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs États membres, seule la première est prise en compte dans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

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

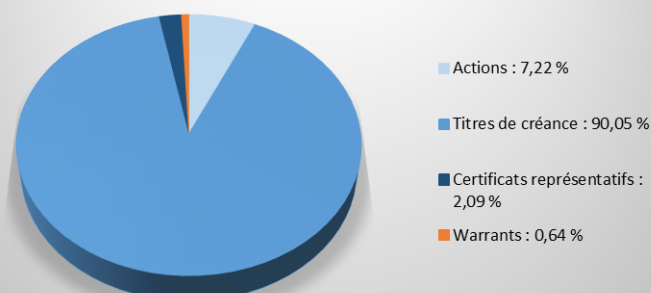
Depuis le 10 août 2017, cinq émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 12 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 12 septembre 2017, 623 émetteurs sont repris sur la liste des émetteurs dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence et sont donc soumis à la surveillance de la CSSF.

Répartition des émetteurs par pays



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



## PLACE FINANCIÈRE

## Principaux chiffres actualisés concernant la place financière

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

<sup>5</sup> Une différence avec le nombre relevé sous l'application « Entités surveillées » peut apparaître. Cette différence s'explique par le fait que la liste sous l'application inclut des banques déjà fermées, mais dont la fermeture n'a pas encore été confirmée par la BCE.

<sup>6</sup> Chiffres provisoires.

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