



# Newsletter

N° 201 Octobre 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)



---

## *ACTUALITÉS*

---

### **Rapport annuel 2016 en anglais**

La CSSF a publié la version anglaise de son rapport d'activités 2016. Une version PDF ainsi qu'une version à feuilleter sont disponibles sur le site Internet à l'adresse :

<http://www.cssf.lu/en/documentation/publications/annual-reports/news-cat/567/>.

---

## *RESSOURCES HUMAINES*

---

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

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a recruté 12 nouveaux agents. Ces agents ont été affectés aux services suivants :

#### **Métier OPC**

Fouad EL BERKANI

Maximilien SAGRILLO

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

Tanja EWERT

Iwona SEREDYNSKA

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

Grégory BAYLE

Alix HAMMOND

Guillaume MARCHAL

Maria MARTINS

Agnès OSVILLE

#### **Personnel, administration et finances**

Elza MARQUES

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

Lucie EVORA LOPES

Vito DE MICHELE

Suite au départ d'un agent, la CSSF compte 746 agents, dont 399 hommes et 347 femmes au 1<sup>er</sup> octobre 2017.

---

## *AVERTISSEMENTS*

---

### **Avertissement publié par la CSSF**

Depuis la publication de la dernière Newsletter, un avertissement de la CSSF concernant une entité dénommée DBL Asset Management S.A. a été publié :

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

### **Avertissement d'autres autorités**

Depuis la publication de la dernière Newsletter, un avertissement a été publié par l'autorité britannique (FCA) concernant les activités d'une entité dénommée Pascal Grande Capital Partners.  
<https://www.fca.org.uk/news/warnings/pascal-grande-capital-partners-clone> (uniquement en anglais)

### **Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO**

Plusieurs avertissements ont été publiés sur le site Internet de l'OICV-IOSCO à l'adresse :  
[http://www.iosco.org/investor\\_protection/?subsection=investor\\_alerts\\_portal](http://www.iosco.org/investor_protection/?subsection=investor_alerts_portal).

---

## ***RÉGLEMENTATION NATIONALE***

---

### **Règlement CSSF N° 17-03**

L'objet du règlement CSSF N° 17-03 est de fixer le taux de coussin contracyclique pour le quatrième trimestre 2017. Ce taux de coussin contracyclique applicable aux expositions pertinentes situées au Luxembourg est maintenu à 0 %. Le règlement CSSF N° 17-03 a été publié au Journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg (Mémorial A, N° 861 du 27 septembre 2017) et sur le site de la CSSF (<http://www.cssf.lu/surveillance/banques/reglementation/lois-reglements-et-autres-textes/>).

### **Circulaire CSSF 17/669**

L'objet de la circulaire CSSF 17/669 est de porter l'attention des personnes concernées sur les orientations communes de l'Autorité européenne des marchés financiers (« AEMF »/« ESMA »), de l'Autorité bancaire européenne (« ABE »/« EBA ») et de l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles (« AEAPP »/« EIOPA ») relatives à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participations qualifiées dans des entités du secteur financier (JC/GL/2016/01) qui sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> octobre 2017 et que la CSSF entend respecter.

### **Circulaire CSSF-CPDI 17/09**

La circulaire CSSF-CPDI 17/09 a pour objet de solliciter des informations sur les dépôts, en particulier sur les dépôts garantis, en date du 30 septembre 2017 de tous les établissements de crédit de droit luxembourgeois, de la POST Luxembourg du chef de ses prestations de services financiers postaux, ainsi que des succursales d'établissements de crédit ayant leur siège dans un pays tiers.

---

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

---

(uniquement en anglais)

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

#### **Publications and Consultations**

**1 September 2017** – [Letter from the Chair of the Supervisory Board to members of the European Parliament](#)

The European Central Bank (ECB) has published a letter from the Chair of the Supervisory Board to members of the European Parliament in response to a written request in relation to oligopoly in the auditing sector.

**20 September 2017** – [ECB published opinion on proposals for the recovery and resolution of central counterparties \(CCPs\)](#)

The ECB has published an opinion on proposals for the recovery and resolution of central counterparties (CCPs). The ECB supports the Commission's initiative to establish a dedicated Union framework for the recovery and resolution of CCPs. However, it provides some suggestions to enhance the proposal, including aligning the proposal with what has been agreed and/or is under development at international level.

**21 September 2017** – [ECB issued draft consultation guide on bank licensing and fintech bank licensing](#)

The ECB has issued a draft consultation guide on bank licensing and fintech licensing. The [first draft guide](#) sets out the general process and the requirements for the assessment of licence applications. The [second draft guide](#) is directed at entities with a fintech business model which are considering applying for a banking licence. The guides are based on policies agreed between the ECB and the national competent authorities for interactions with licence applicants. See also the [Q&A document](#).

The consultation will run until 2 November 2017.

**25 September 2017** – [ECB Guide on materiality assessment \(EGMA\) - Materiality assessment for IMM and A-CVA model extensions and changes](#)

The ECB has released its guide on materiality assessment for changes to counterparty credit risk models. The guide is aimed to assist significant institutions directly supervised by the ECB in their self-assessment of the materiality of changes and extensions to internal models used to calculate counterparty credit and credit valuation adjustment risks.

### Interviews and speeches

**5 September 2017** – [“Banks must be allowed to fail”](#) - Contribution by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, for Handelsblatt conference brochure

**5 September 2017** – [“Restructuring, resolution and insolvency: shift of tasks from judicial to administrative authorities”](#) – Discussant Remarks by Pentti Hakkarainen, Member of the Supervisory Board of the ECB, at the ECB Legal Conference, Frankfurt

**6 September 2017** – [“A penny for your thoughts – what’s on the mind of a supervisor?”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Handelsblatt conference “Banken im Umbruch”

**15 September 2017** – [“Gaming the rules or ruling the game? – How to deal with regulatory arbitrage”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the 33rd SUERF Colloquium, Helsinki

**15 September 2017** – [“Banking supervision – is variety really the spice of life?”](#) - Statement by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Eurofi Financial Forum, Tallinn

**18 September 2017** – [“Regulation, supervision and market discipline – striking a balance”](#) - Statement by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at a conference hosted by the Financial Stability Institute, Basel

**22 September 2017** – [“The challenges and future of banking in the EU”](#) - Discussant Remarks by Pentti Hakkarainen, Member of the Supervisory Board of the ECB, at the ESRB Annual Conference, Frankfurt

**22 September 2017** – [“The ECB and national supervisory authorities: cooperation and common challenges”](#) – Speech by Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, at the XXXI Convegno “Adolfo Beria di Argentine”, Courmayeur

**27 September 2017** – [“Too much of a good thing? The need for consolidation in the European banking sector”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the VIII Financial Forum, Madrid

**28 September 2017** – [“European banking supervision – achievements, challenges and the way forward”](#) – Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the ESE Conference 2017, Vienna

**29 September 2017** – [“Banking union, three years on – has it lived up to its promises?”](#) - Statement by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Single Resolution Board Conference, Brussels

### Regulatory developments

**19 September 2017** – Publications of the [Regulation \(EU\) 2017/1538 of the European Central Bank of 25 August 2017](#) amending Regulation (EU) 2015/534 on reporting of supervisory financial information (ECB/2017/25)

**19 September 2017** – Publications of the [Regulation \(EU\) 2017/1539 of the European Central Bank of 25 August 2017](#) laying down the date of application of Regulation (EU) 2017/1538 amending Regulation (EU) 2015/534 on reporting of supervisory financial information (ECB/2017/25) to less significant supervised entities which are subject to national accounting frameworks (ECB/2017/26)

**19 September 2017** – Publication of the [Corrigendum to Commission Delegated Regulation \(EU\) 2017/565 of 25 April 2016](#) supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council as regards organisational requirements and operating conditions for investment firms and defined terms for the purposes of that Directive

## European Commission

### Publications

**20 September 2017** – [EU Commission released proposals to improve the mandates, governance and funding of the ESAs](#)

The European Commission has released proposals to improve the mandates, governance and funding of the ESAs. The key features of the proposals are the following: (i) stronger coordination of supervision across the EU; (ii) extended direct capital markets supervision by ESMA – especially in the fields of capital market data, capital market entry, capital market actors and market abuses cases; (iii) improved governance and funding of the ESAs; and (iv) promoting sustainable finance and FinTech. Alongside these proposals, the Commission also announced plans to align the regulatory and supervisory treatment of certain large investment firms with the one applying to large credit institutions.

See also the [EBA](#) and [ESMA public statements on the EU Commission proposals](#).

## European Banking Authority (EBA)

### Publications

#### **Capital Requirements Directive and Regulation**

**11 September 2017** – [EBA issues revised list of ITS validation rules](#)

The European Banking Authority (EBA) has issued a revised list of validation rules in its implementing technical standards (ITS) on supervisory reporting, highlighting those which have been deactivated either for incorrectness or for triggering IT problems.

**12 September 2017** – [The EBA CRDIV CRR Basel III monitoring exercise shows further improvement of EU banks capital leverage and liquidity ratios](#)

The EBA has published its twelfth Report of the CRDIV-CRR/Basel III monitoring exercise on the European banking system. This exercise presents aggregate data on EU banks' capital, leverage, and liquidity ratios assuming full implementation of the CRD IV-CRR/Basel III framework. Overall, the results, based on data as of 31 December 2016, show a further improvement of European banks' capital positions, with a total average Common Equity Tier 1 (CET1) ratio of 13.4% (12.8% as of 30 June 2016). In terms of risk-weighted capital, the exercise estimated relatively low shortfalls of CET1 capital. The analysis of leverage ratio (LR) shows that there has been a continuous increase in recent periods. This exercise does not reflect any BCBS standards agreed since the beginning of 2016 or any other measures currently being considered by the BCBS.

**26 September 2017** – [EBA publishes guidance to further harmonise EU banks internal governance](#)

The EBA has published its revised Guidelines on Internal Governance. These updated guidelines, which have been developed according to Article 74(3) of the CRD IV, aim at further harmonising institutions' internal governance arrangements, processes and mechanisms across the EU, in line with the new requirements in this area introduced in the CRD IV and also taking into account the proportionality principle. The updated guidelines put more emphasis on the duties and responsibilities of the management body in its risk oversight function, clarifying the role of their committees.

#### **Bank Recovery and Resolution Directive**

**5 September 2017** – [EBA publishes final technical standards on MREL reporting by resolution authorities](#)

The EBA has published its final draft ITS specifying templates and procedures resolution authorities should follow when informing the EBA of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) that have been set for institutions under their jurisdiction. These standards, which have been developed according to Article 45(17) of the BRRD, are aimed to enable the EBA to monitor the consistency of MREL implementation across the EU.

#### **Other**

**29 September 2017** – [EBA issues Opinion on the design of a new prudential framework for investment firms](#)

The EBA has published its Opinion on the design and calibration of a new prudential framework for investment firms, which aims to be specifically tailored to the needs of investment firms' different business models and inherent risks. The opinion includes a series of recommendations aiming to develop a single and harmonised set of requirements that are reasonably simple, proportionate and relevant to the nature of investment firms authorised to provide MiFID services and activities.

**29 September 2017** – [EBA and US Agencies conclude Framework Cooperation Arrangement on Bank Resolution](#)

The EBA has signed a Framework Cooperation Arrangement with several US financial regulatory Agencies (e.g. the Federal Deposit Insurance Corporation, the Securities and Exchange Commission). The Framework Cooperation Arrangement lays out the basis for subsequent cooperation arrangements on bank crisis management and resolution between any of the EU Supervisory or Resolution Authorities and any of the participating US Agencies. This Framework Cooperation Arrangement has the objective to promote resolution planning and cooperation for cross-border institutions.

## Consultations

### **Capital Requirements Directive and Regulation**

#### **19 September 2017 – [EBA launches consultation on significant risk transfer in securitisation](#)**

The EBA has launched a public consultation on its discussion paper on significant risk transfer in securitisation. This work builds on the EBA's monitoring activity of supervisory practices in the area of significant risk transfer, which the EBA started in 2014 with the publication of the EBA Guidelines on this topic. The discussion paper, which has been developed according to Article 243(6) and 244(6) of the CRR, aims at seeking stakeholders' views on how to further harmonise the regulation and supervision of the risk transfer through securitisation. The EBA's proposals are based on the newly agreed European securitisation legislation.

The consultation will run until 19 December 2017.

#### **22 September 2017 – [EBA consults on amendments to technical standards on supervisory disclosure](#)**

The EBA has launched a consultation to amend the ITS on supervisory disclosure, which specify the format, structure, contents list and annual publication date of the supervisory information to be disclosed by competent authorities. The revised draft ITS, which have been developed according to Article 143 of the CRD, will incorporate the changes to the EU legal framework and the establishment of the Single Supervisory Mechanism (SSM). It tries to clarify the level of consolidation and the approach to be taken when aggregating the data, as well as the scope and the split of supervisory responsibilities between the ECB and the NCAs.

The consultation will run until 22 December 2017.

## European Supervisory Authorities (ESAs)

### Publications

#### **22 September 2017 – [ESAs provide guidance to prevent terrorist financing and money laundering in electronic fund transfers](#)**

The Joint Committee of the three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA - ESAs) has published guidelines to prevent the abuse of funds transfers for terrorist financing and money laundering purposes. These guidelines, which have been developed according to Article 25 of Regulation (EU) 2015/847 aim to set clear, common regulatory expectations for payment service providers' policies and procedures and aim to pave the way for a more effective pan-European approach to anti-money laundering and countering the financing of terrorism (AML/CFT).

#### **26 September 2017 – [EBA and ESMA provide guidance to assess the suitability of management body members and key function holders](#)**

The EBA and the European Securities and Markets Authority (ESMA) have published their joint guidelines to assess the suitability of members of management bodies and key function holders. These guidelines, which have been developed according to Article 91(12) of the CRD IV and Article 9 of Directive 2014/65/EU (MiFID II), aim to harmonise and improve suitability assessments within EU financial sectors, and to ensure sound governance arrangements in financial institutions in line with the CRD IV and the MiFID II. The guidelines highlight the importance for institutions to consider whether candidates have the knowledge, qualification and skills necessary to safeguard proper and prudent

management of the institution. The guidelines also aim to foster more diversity in management bodies intended to contribute to improved risk oversight and resilience of institutions.

## European Systemic Risk Board (ESRB)

### Publications

**28 September 2017** – [ESRB risk dashboard, September 2017 \(Issue 21\)](#)

The ESRB has issued its 20<sup>th</sup> risk dashboard which provides an overview of potential sources of systemic risk in the EU financial system. This risk dashboard is a compilation of a series of qualitative and quantitative indicators of systemic risk within specific risk categories comprising measures of risk in the non-banking sector, market risk, macroeconomic risk, credit risk, and solvency and profitability risk in the banking sector. The ESRB risk dashboard is published on a quarterly basis.

See also the following documents attached to the risk dashboard: 1) [Overview note](#); 2) [Annex I](#); 3) [Annex II](#).

### Countercyclical Capital buffer (CCyB)

- The CCyB rate for the fourth quarter of 2017 was published on September, 27<sup>st</sup> 2017 and is set at 0% ([CSSF Regulation N° 17-03](#)).
- 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%:

<b>Country</b>	<b>CCyB rate</b>	<b>Application date</b>
<b>Czech Republic</b>	0.5%	01/07/2017
		01/01/2018
		01/04/2018
	1.0%	01/07/2018
<b>Iceland</b>	1.0%	05/07/2017
	1.25%	01/11/2017
		16/12/2017
		06/04/2018
		28/06/2018
<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)

### Publications and Consultations

#### 5 September 2017 – [BCBS and IFRS Foundation signed a new cooperation agreement](#)

The BCBS and IFRS Foundation have signed a new cooperation agreement, in the form of a Memorandum of Understanding (MoU), aimed to formalise the mutual interaction and to strengthen the existing relationship between the BCBS and the IFRS Foundation at the strategic and working level, focusing on the development of IFRS Standards, the interaction between IFRS Standards and the BCBS Framework and the manner in which they are applied in practice by financial institutions across the world.

#### 12 September 2017 – [BCBS published Basel III monitoring results as of December 2016](#)

The BCBS has published its Basel III monitoring results as of December 2016. The report notes that all banks in the sample meet both the Basel III risk-based capital minimum Common Equity Tier 1 (CET1) requirement of 4.5% and the target level CET1 requirement of 7.0% (plus any surcharges for G-SIBs, as applicable). Between 30 June and 31 December 2016, Group 1 banks (no Luxembourg bank included) continued to reduce their capital shortfalls relative to the higher Tier 1 and total capital target levels. The Basel Committee's sample also includes 95 "Group 2 banks" (ie banks that have Tier 1 capital of less than €3 billion or are not internationally active) including one Luxembourg bank. The monitoring reports also collect bank data on Basel III's liquidity requirements and include a longer-term structural liquidity standard - the Net Stable Funding Ratio (NSFR).

#### 19 September 2017 – [BCBS published FAQs on Basel III definition of capital](#)

The BCBS has published its FAQs on Basel III definition of capital. The FAQs published in this document correspond to the definition of capital sections of the Basel III standards and the 13 January 2011 press release on the loss absorbency of capital at the point of non-viability. The FAQs that have been added since the publication of the third version of this document are listed at the start of the document and marked in italics.

## Financial Stability Board (FSB) and International Monetary Fund (IMF)

### Publications and Consultations

#### 21 September 2017 – [FSB and IMF issued report on progress with G20 Data Gaps Initiative](#)

The FSB and IMF have published the second progress report on the implementation of phase two of the G20 Data Gaps Initiative (DGI-2). The report provides an update on the implementation of the recommendations on data gaps identified after the global financial crisis. The work aims to promote the regular flow of timely and reliable statistics for policy use.

## COMMUNIQUÉS

**Comptes de profits et pertes des établissements de crédit au 30 juin 2017<sup>1</sup>**

Communiqué de presse 17/33 du 22 septembre 2017

La CSSF évalue le résultat avant provisions du secteur bancaire luxembourgeois à **3.028 millions d'EUR pour les six premiers mois de l'année 2017. Par rapport à la même période de l'exercice 2016, le résultat avant provisions diminue ainsi légèrement de 1,3%.**

L'évolution négative du résultat avant provisions des établissements de crédit au Luxembourg résulte de l'augmentation soutenue des frais généraux (+4,0%) qui n'est que partiellement compensée par le développement favorable observé du côté du produit bancaire (+1,3%) sur cette même période.

La hausse du produit bancaire agrégé est expliquée par une évolution favorable de la marge d'intérêts ainsi que des revenus nets de commissions alors que les autres revenus nets, historiquement très volatiles, sont en forte baisse. Concernant la **marge d'intérêts**, elle a augmenté de 5,5% en moyenne. Ce développement favorable qui touche une banque sur deux, traduit principalement l'accroissement du volume d'activités et la répercussion de taux d'intérêt négatifs par certaines banques à l'égard de leur clientèle institutionnelle. La hausse des **revenus nets de commissions** de 5,9%, qui est partagée par 57% des banques au Luxembourg, résulte surtout des métiers de la gestion d'actifs pour compte de clients privés et institutionnels. On observe toutefois que ce poste progresse également pour les métiers d'intermédiation bancaire classique.

Les **frais généraux** augmentent de 4,0% en comparaison annuelle. Cette augmentation est surtout liée aux autres frais généraux (+6,5%). L'accroissement des autres frais généraux concerne la grande majorité des banques de la place financière et reflète des investissements dans de nouvelles infrastructures techniques, des charges dues à des événements extraordinaires ainsi que les coûts à supporter par les banques pour leur mise en conformité avec d'importantes nouvelles normes comptables et réglementations qui prendront effet dans les mois à venir.

En raison des développements susmentionnés, le résultat avant provisions baisse de 1,3% en comparaison annuelle.

**Compte de profits et pertes au 30 juin 2017**

Postes en millions d'EUR	Juin 2016	Juin 2017	%
Marge d'intérêts	2.385	2.517	5,5%
Revenus nets de commissions	2.234	2.365	5,9%
Autres revenus nets <sup>2</sup>	1.391	1.206	-13,3%
Produit bancaire	6.010	6.088	1,3%
Frais de personnel	1.513	1.537	1,6%
Autres frais généraux	1.430	1.523	6,5%
Frais généraux	2.943	3.060	4,0%
<b>Résultat avant provisions</b>	<b>3.067</b>	<b>3.028</b>	<b>-1,3%</b>

<sup>1</sup> En raison de changements majeurs dans le reporting prudentiel bancaire au cours de l'année 2016 et 2017 (Circulaire CSSF 15/621), le périmètre d'agrégation a été adapté afin de mieux refléter l'évolution des comptes de profits et pertes des banques luxembourgeoises. En conséquence, les chiffres pour la période de juin 2016 ont été réajustés pour refléter un périmètre d'agrégation plus large et comparable à celui du nouveau reporting de juin 2017.

<sup>2</sup> Y compris les dividendes perçus.

## Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois d'août 2017

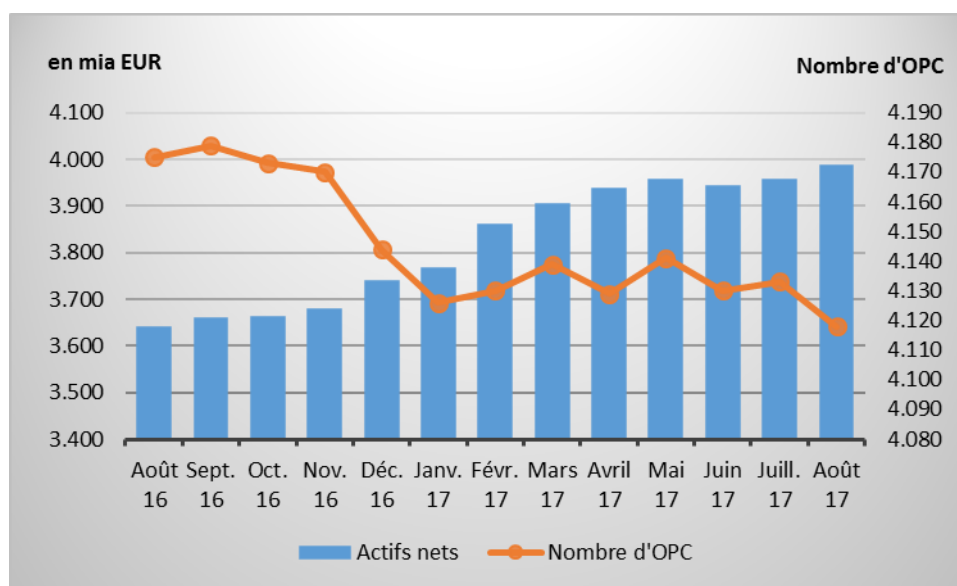
Communiqué de presse 17/34 du 6 octobre 2017

### I. Situation globale

Au 31 août 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 3.987,328 milliards contre EUR 3.957,581 milliards au 31 juillet 2017, soit une augmentation de 0,75% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 9,55%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois d'août une variation positive se chiffrant à EUR 29,747 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 33,298 milliards (0,84%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 3,551 milliards (-0,09%).

L'évolution des organismes de placement collectif se présente comme suit<sup>3</sup> :



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 4.118 par rapport à 4.133 le mois précédent. 2.638 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.218 compartiments. En y ajoutant les 1.480 entités à structure classique, au total 14.698 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'août :

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

Au niveau des pays développés, le mois fut surtout marqué par les tensions géopolitiques en relation avec la Corée du Nord d'une part et les bonnes nouvelles économiques en Europe, aux États-Unis et au Japon d'autre part. Dans ce contexte, et face à l'appréciation de l'EUR par rapport aux principales devises qui a pesé sur les marchés, la catégorie d'OPC à actions européennes a réalisé une performance négative. Si les cours des actions américaines et japonaises sont restés plus ou moins

<sup>3</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.

stables, c'est principalement la dépréciation de l'USD et du JPY par rapport à l'EUR qui a fait clôturer les catégories d'OPC à actions américaines et d'OPC à actions japonaises en territoire négatif.

Au niveau des pays émergents, toutes les catégories d'OPC à actions ont progressé malgré les tensions géopolitiques liées à la Corée du Nord. La catégorie d'OPC à actions d'Asie a ainsi réalisé des hausses de cours sur fond de données économiques stables en Chine et d'un environnement conjoncturel global favorable. La sortie de la Russie et du Brésil de la récession et de bons chiffres économiques dans plusieurs autres pays de l'Europe de l'Est et de l'Amérique latine ainsi que la stabilisation du prix du pétrole et des principales matières premières ont soutenu les performances positives des catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est et d'Amérique latine.

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

#### Évolution des OPC à actions au mois d'août 2017\*

	Variation de marché en %	Émissions nettes en %
Actions marché global	-0,35%	0,33%
Actions européennes	-0,86%	0,21%
Actions américaines	-1,00%	-0,97%
Actions japonaises	-0,65%	0,08%
Actions Europe de l'Est	4,91%	0,03%
Actions Asie	0,31%	0,29%
Actions Amérique latine	3,73%	0,47%
Actions autres	0,48%	0,31%

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

En Europe, les rendements des obligations d'État des pays à haute notation, compte tenu de leur statut de valeurs refuges, ont fléchi face aux tensions géopolitiques liées à la Corée du Nord. La baisse des rendements des obligations d'État des pays à faible notation était plus modérée faisant que les écarts de rendement entre les pays à haute notation et à faible notation de la zone euro se sont élargis. Dans le sillage de la hausse des rendements des obligations étatiques, les obligations d'entreprises ont également réalisé des gains de cours, de sorte que la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR s'est légèrement appréciée.

Aux États-Unis, les rendements des obligations d'État américaines ont également baissé sous l'effet de la faible inflation ainsi que de la recherche des investisseurs de valeurs refuges dans un contexte de tensions géopolitiques et d'incertitude concernant la politique économique aux États-Unis. Conjugué à la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR, la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD est restée inchangée.

Les obligations des pays émergents, sous l'effet de fondamentaux économiques stables en moyenne, de la reprise du commerce mondial et de la stabilisation des prix des principales matières premières, ont en somme connu des gains de cours de sorte que la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a clôturé à la hausse.

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

## Évolution des OPC à revenu fixe au mois d'août 2017\*

	Variation de marché en %	Émissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,03%	2,20%
Marché monétaire en USD	-0,81%	2,09%
Marché monétaire marché Global	-1,32%	5,01%
Obligations libellées en EUR	0,57%	1,18%
Obligations libellées en USD	0,00%	1,16%
Obligations marché global	0,28%	0,54%
Obligations marchés émergents	0,53%	1,70%
Obligations High Yield	-0,63%	0,02%
Autres	-0,04%	1,49%

\* 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 d'août 2017\*

	Variation de marché en %	Émissions nettes en %
OPC diversifiés	-0,06%	1,02%
Fonds de Fonds	-0,15%	0,41%

\* 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>4</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 €

<sup>4</sup> Avant le 31 décembre 2016, les données statistiques pour les SICAR n'ont été publiées que sur base annuelle.

31/03/2016	1 905	2 847,418 €	371	157,047 €	1 603	390,939 €	3 879	3 395,404 €	282	37,430 €	4 161	3 432,834 €
30/04/2016	1 904	2 888,262 €	370	159,477 €	1 606	394,341 €	3 880	3 442,080 €	282	37,430 €	4 162	3 479,510 €
31/05/2016	1 902	2 928,461 €	371	159,174 €	1 609	400,345 €	3 882	3 487,980 €	282	37,430 €	4 164	3 525,410 €
30/06/2016	1 899	2 906,498 €	367	156,893 €	1 621	398,513 €	3 887	3 461,904 €	282	37,430 €	4 169	3 499,334 €
31/07/2016	1 892	2 997,551 €	365	159,356 €	1 631	408,849 €	3 888	3 565,756 €	282	37,430 €	4 170	3 603,186 €
31/08/2016	1 894	3 033,413 €	363	159,141 €	1 636	409,608 €	3 893	3 602,162 €	282	37,430 €	4 175	3 639,592 €
30/09/2016	1 891	3 051,016 €	362	159,088 €	1 644	411,825 €	3 897	3 621,929 €	282	37,430 €	4 179	3 659,359 €
31/10/2016	1 893	3 053,246 €	356	159,320 €	1 642	413,932 €	3 891	3 626,498 €	282	37,430 €	4 173	3 663,928 €
30/11/2016	1 888	3 065,882 €	355	158,862 €	1 645	415,885 €	3 888	3 640,629 €	282	37,430 €	4 170	3 678,059 €
31/12/2016	1 869	3 116,104 €	353	160,578 €	1 639	424,394 €	3 861	3 701,076 €	283	40,254 €	4 144	3 741,330 €
31/01/2017	1 869	3 138,701 €	351	160,967 €	1 623	427,236 €	3 843	3 726,904 €	283	40,483 €	4 126	3 767,387 €
28/02/2017	1 880	3 217,837 €	351	164,858 €	1 617	436,203 €	3 848	3 818,898 €	282	41,419 €	4 130	3 860,317 €
31/03/2017	1 895	3 257,773 €	346	165,780 €	1 618	440,288 €	3 859	3 863,841 €	280	42,186 €	4 139	3 906,027 €
30/04/2017	1 892	3 286,525 €	342	164,471 €	1 613	444,874 €	3 847	3 895,870 €	282	42,037 €	4 129	3 937,907 €
31/05/2017	1 895	3 297,803 €	342	162,813 €	1 620	453,326 €	3 857	3 913,943 €	285	42,923 €	4 142	3 956,366 €
30/06/2017	1 887	3 288,338 €	338	160,634 €	1 618	451,703 €	3 843	3 900,675 €	287	42,923 €	4 130	3 943,598 €
31/07/2017	1 885	3 307,103 €	338	159,097 €	1 619	448,554 €	3.842	3 914,754 €	291	42,827 €	4 133	3 957,581 €
31/08/2017	1 876	3 328,865 €	337	156,448 €	1 615	458,911 €	3 828	3 944,224 €	290	43,104 €	4 118	3 987,328 €

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 :**

- DEUTSCHE AM MULTI ASSET PIR FUND, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- INDOSUEZ ESTRATEGIA, 31-33, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg
- ITI FUNDS UCITS ETF SICAV, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- MASAYUME FUND, 49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

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

- FRANKFURTER, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

**3) FIS :**

- BANTLEON SIF SICAV, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BOUWFONDS EUROPEAN STUDENT HOUSING FUND II, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS FCP-SIF, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- NUCLEAR INVESTMENT FUND S.A. SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- OCEAN GROUP CAPITAL II, S.A. SICAV-SIF, 30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

**4) SICAR :**

- -

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

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

- ACE ASSET MANAGEMENT - SICAV, 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
- CANDRIAM TOTAL RETURN II, 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- CASTELL CONCEPT, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- DB OPPORTUNITY, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DIAPASON COMMODITIES, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DMS UCITS PLATFORM FUND, 25-28, North Wall Quay, Dublin 1<sup>5</sup>
- EUROSITCH DEFENSIVE CONCEPTS OP, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- FIDELITY ALPHA FUNDS SICAV, 2A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- GLOCAP HAIG, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- H & A STABILITÄTSWÄHRUNGEN, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- PIONEER INSTITUTIONAL FUNDS, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- UNIPROFIANLAGE (2017), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIPROFIANLAGE (2017/II), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- VAN ECK, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

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

- ALBERGO, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- UNIGARANT: COMMODITIES (2017) II, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

**3) FIS :**

- AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL FUND, 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg
- FENICE SICAV-SIF SCA, 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- GLL EUROPA FONDS DES VERSORGUNGSWERKS DER RAE NRW, 15, rue Bender, L-1229 Luxembourg
- ICG ALTERNATIVE CREDIT (LUXEMBOURG) SICAV-SIF SCA, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- NORDIC RETAIL FUND, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- RURAL IMPULSE FUND S.A., SICAV-FIS, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- TAURUS INVEST FCP-FIS, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- VALPIC, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

**4) SICAR :**

- OPTIMUM IMMO S.A., SICAR, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

## Utilisation obligatoire de l'identifiant d'entité juridique (LEI) en vertu de la directive MiFID II/règlement MiFIR et du règlement EMIR

### Communiqué du 12 octobre 2017 (uniquement en anglais)

With reference to the upcoming entry into force of Directive 2014/65/EU (MiFID II) and Regulation (EU) No 600/2014 (MiFIR), the European Securities and Market Authority (ESMA) released a [statement](#) providing information to the various entities required to use a Legal Entity Identifier (LEI).

In this context the CSSF would like to remind that, under the new EMIR reporting requirements<sup>6</sup>, the LEI will be mandatory as of 1 November 2017 to identify the counterparty in a derivative transaction

<sup>5</sup> Organisme de placement collectif pour lequel la société de gestion désignée a été agréée par les autorités compétentes d'un autre État membre conformément à la directive 2009/65/CE.

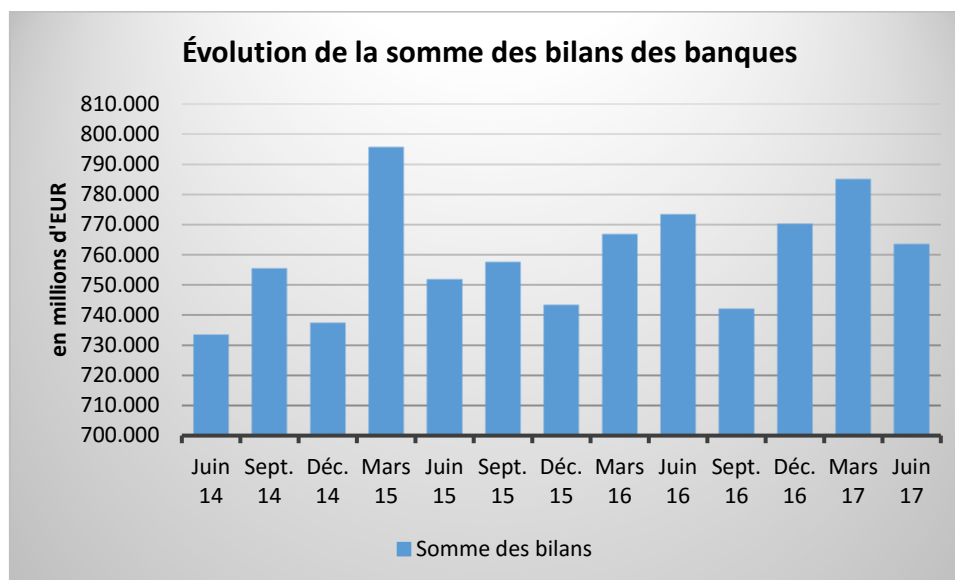
<sup>6</sup> Commission Delegated Regulation (EU) 2017/104 and Commission Implementing Regulation (EU) 2017/105.

(i.e. reporting counterparty ID) and that, in order to accept the EMIR reports, trade repositories will check the LEI of the reporting counterparty with the GLEIF database.

## STATISTIQUES

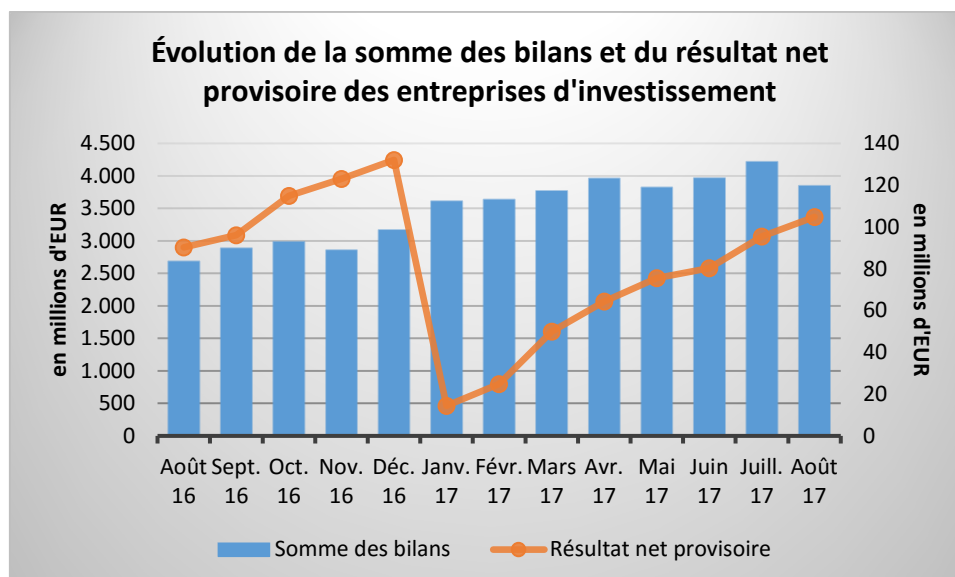
### Banques

#### Somme des bilans au 30 juin 2017 en baisse



### Entreprises d'investissement

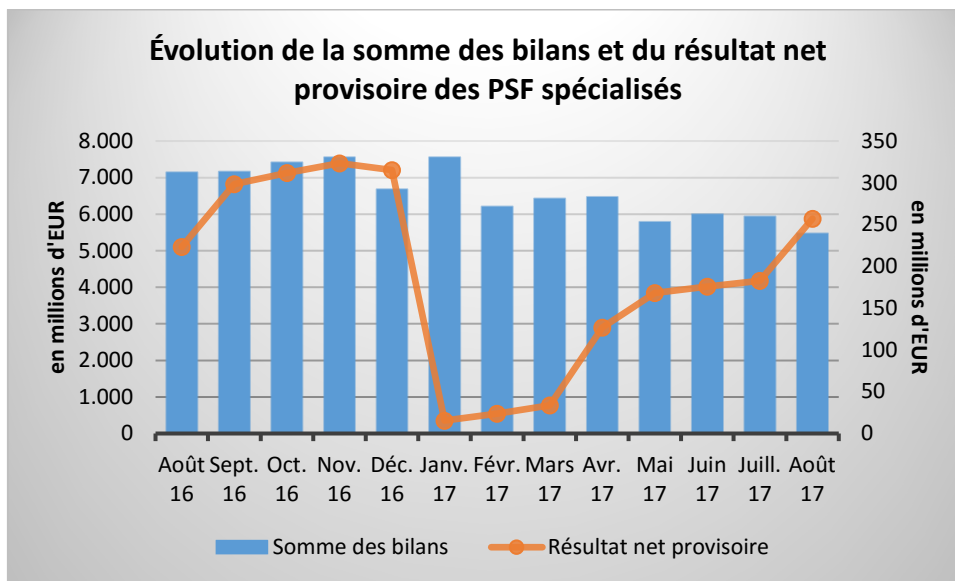
#### Somme des bilans au 31 août 2017 en baisse





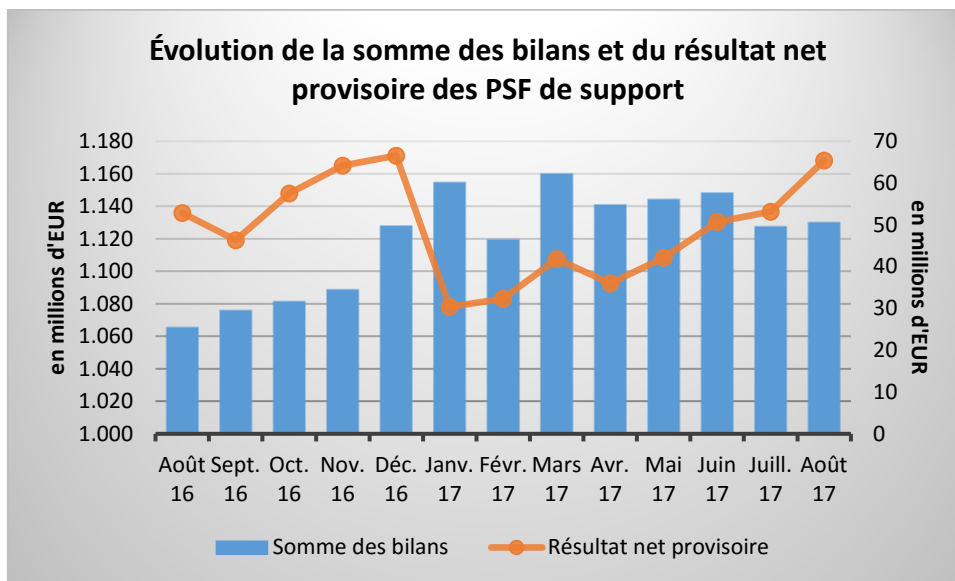
### PSF spécialisés

Somme des bilans au 31 août 2017 en baisse



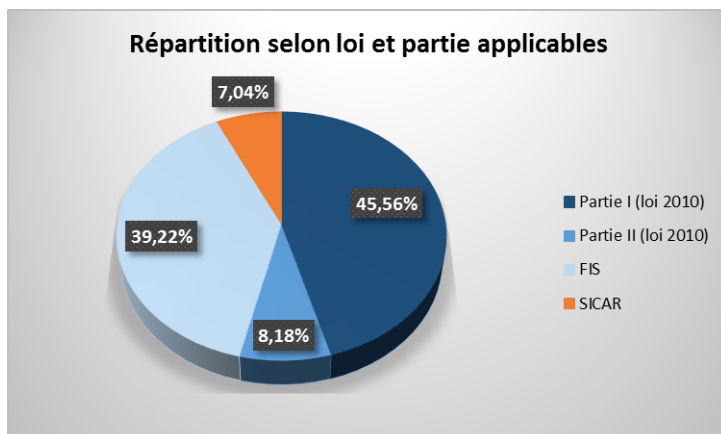
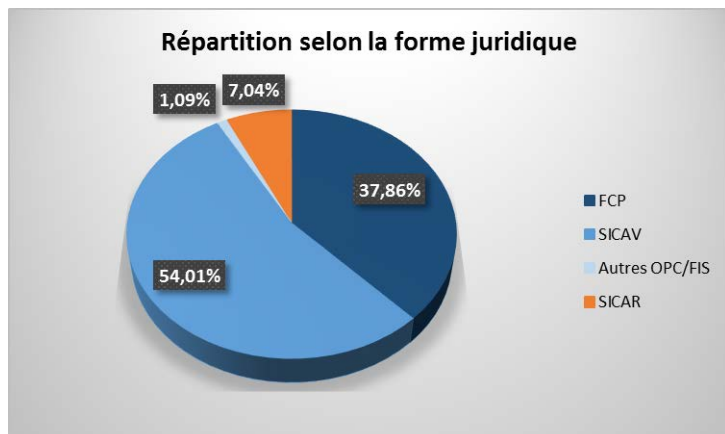
### PSF de support

Somme des bilans au 31 août 2017 en hausse



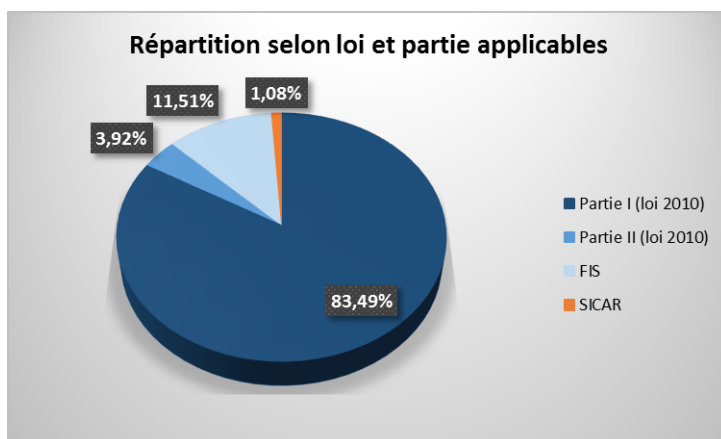
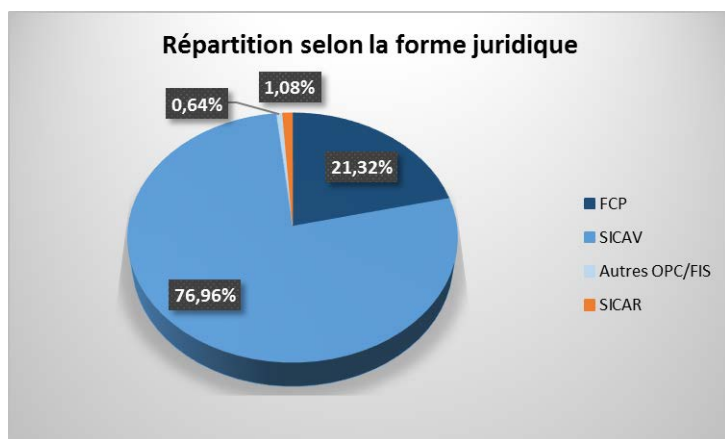
## OPC (Situation au 31 août 2017)

### Nombre d'OPC



Loi, partie / forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	1 004	872	0	0	1 876
Partie II (loi 2010)	169	165	3	0	337
FIS	386	1 187	42	0	1 615
SICAR	0	0	0	290	290
<b>TOTAL</b>	<b>1 559</b>	<b>2 224</b>	<b>45</b>	<b>290</b>	<b>4 118</b>

### Actifs nets des OPC



Loi, partie / forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	631,952	2 696,913	0,000	0,000	3 328,865
Partie II (loi 2010)	54,759	101,043	0,646	0,000	156,448
FIS	163,327	270,752	24,832	0,000	485,911
SICAR	0,000	0,000	0,000	43,104	43,104
<b>TOTAL</b>	<b>850,038</b>	<b>3 068,708</b>	<b>25,478</b>	<b>43,104</b>	<b>3 987,328</b>

## Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités <sup>7</sup>
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 208,378	3 146
Valeurs mobilières à revenu variable	1 151,985	3 797
Valeurs mobilières diversifiées	862,906	4 029
Fonds de fonds	241,798	2 154
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	326,800	243
Liquidités	1,747	20
Valeurs mobilières non cotées	29,304	192
Capitaux à risque élevé	1,655	29
Immobilier	56,132	337
Futures et/ou Options	12,696	126
Autres valeurs	50,823	223
Public-to-Private	0,094	3
Mezzanine	2,507	13
Venture Capital (SICAR)	7,811	94
Private Equity (SICAR)	32,692	292
<b>Total</b>	<b>3 987,328</b>	<b>14 698</b>

<sup>7</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 (en mia €)	NOMBRE D'UNITÉS	EMISSIONS (en mia €)	RACHATS (en mia €)	EMISSIONS NETTES (en mia €)
<b>PARTIE I</b>					
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 096,378	2 511	42,828	33,028	9,800
Valeurs mobilières à revenu variable	1 089,980	3 407	32,612	31,284	1,328
Valeurs mobilières diversifiées	684,833	2 809	24,513	16,857	7,656
Fonds de fonds	139,430	993	2,605	1,815	0,790
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	306,775	185	116,967	107,819	9,148
Liquidités	1,181	10	0,037	0,024	0,013
Futures et/ou Options	6,790	57	0,203	0,108	0,095
Autres valeurs	3,498	10	0,028	0,025	0,003
<b>TOTAL PARTIE I:</b>	<b>3 328,865</b>	<b>9 982</b>	<b>219,793</b>	<b>190,960</b>	<b>28,833</b>
<b>PARTIE II</b>					
Valeurs mobilières à revenu fixe	25,793	115	0,355	0,511	-0,156
Valeurs mobilières à revenu variable	14,411	67	0,192	0,177	0,015
Valeurs mobilières diversifiées	56,922	228	1,102	2,242	-1,140
Fonds de fonds	30,596	299	0,224	1,270	-1,046
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	15,765	47	0,930	0,740	0,190
Liquidités	0,550	8	0,016	0,010	0,006
Valeurs mobilières non cotées	4,576	15	0,112	0,037	0,075
Capitaux à risque élevé	0,003	1	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,299	21	0,001	0,004	-0,003
Futures et/ou Options	2,939	29	0,032	0,052	-0,020
Autres valeurs	3,594	13	0,061	0,052	0,009
<b>TOTAL PARTIE II:</b>	<b>156,448</b>	<b>843</b>	<b>3,025</b>	<b>5,095</b>	<b>-2,070</b>
<b>FIS</b>					
Valeurs mobilières à revenu fixe	86,207	520	1,329	0,791	0,538
Valeurs mobilières à revenu variable	47,594	323	0,394	0,347	0,047
Valeurs mobilières diversifiées	121,151	992	4,044	1,140	2,904
Fonds de fonds	71,772	862	1,026	0,672	0,354
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	4,260	11	0,569	0,206	0,363
Liquidités	0,016	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	24,728	177	0,628	0,096	0,532
Capitaux à risque élevé	1,652	28	0,013	0,011	0,002
Immobilier	54,833	316	1,316	0,570	0,746
Futures et/ou Options	2,967	40	0,053	0,056	-0,003
Autres valeurs	43,731	200	1,949	0,872	1,077
<b>TOTAL FIS:</b>	<b>458,911</b>	<b>3 471</b>	<b>11,321</b>	<b>4,761</b>	<b>6,560</b>
<b>SICAR</b>					
Public-to-Private	0,094	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	2,507	13	0,000	0,000	0,000
Venture Capital	7,811	94	0,000	0,001	-0,001
Private Equity	32,692	292	0,000	0,024	-0,024
<b>TOTAL SICAR</b>	<b>43,104</b>	<b>402</b>	<b>0,000</b>	<b>0,025</b>	<b>-0,025</b>
<b>TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS</b>	<b>3 987,328</b>	<b>14 698</b>	<b>234,139</b>	<b>200,841</b>	<b>33,298</b>

## Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
États-Unis	817,427	20,5%	182	4,4%	1 062	7,2%
Royaume-Uni	695,115	17,4%	282	6,8%	1 565	10,6%
Allemagne	574,613	14,4%	1 418	34,4%	2 727	18,6%
Suisse	542,946	13,6%	582	14,1%	2 749	18,7%
Italie	340,862	8,5%	151	3,7%	1 268	8,6%
France	339,155	8,5%	333	8,1%	1 421	9,7%
Belgique	170,474	4,3%	173	4,2%	981	6,7%
Pays-Bas	93,702	2,4%	52	1,3%	240	1,6%
Luxembourg	83,394	2,1%	232	5,7%	655	4,5%
Danemark	79,750	2,0%	24	0,6%	186	1,3%
Autres	249,890	6,3%	689	16,7%	1 844	12,5%
<b>Total</b>	<b>3 987,328</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 118</b>	<b>100,0%</b>	<b>14 698</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	5,425	0,136%	29	0,197%
CAD	1,607	0,040%	26	0,177%
CHF	49,857	1,250%	292	1,987%
CNH	1,570	0,039%	23	0,156%
CNY	0,089	0,002%	3	0,021%
CZK	1,393	0,035%	66	0,449%
DKK	2,040	0,051%	11	0,075%
EUR	2 184,349	54,782%	9 414	64,050%
GBP	108,870	2,730%	330	2,245%
HKD	4,641	0,116%	10	0,068%
HUF	0,341	0,009%	34	0,231%
JPY	64,984	1,630%	212	1,442%
NOK	5,187	0,130%	30	0,204%
NZD	0,714	0,018%	5	0,034%
PLN	0,471	0,012%	23	0,156%
RON	0,517	0,013%	5	0,034%
SEK	48,870	1,226%	181	1,231%
SGD	0,381	0,010%	3	0,021%
TRY	0,079	0,002%	3	0,021%
USD	1 505,915	37,768%	3 996	27,187%
ZAR	0,028	0,001%	2	0,014%
<b>Total</b>	<b>3 987,328</b>	<b>100,000%</b>	<b>14 698</b>	<b>100,000%</b>

## Fonds de pension

Au 10 octobre 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

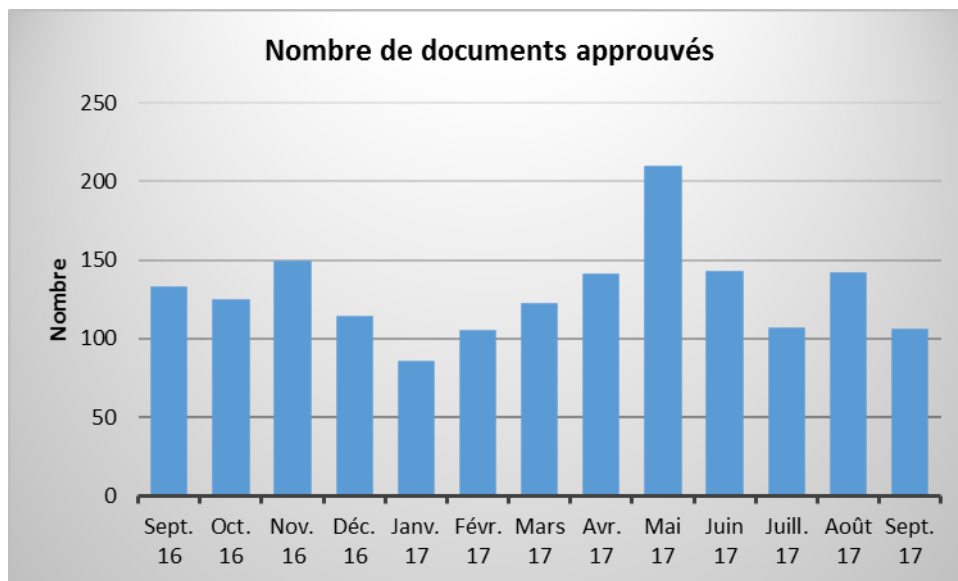
Le nombre d'**organismes de titrisation agréés** par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **34 unités** au 10 octobre 2017.

## Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 30 septembre 2017, **59 cabinets de révision agréés** et **304 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)

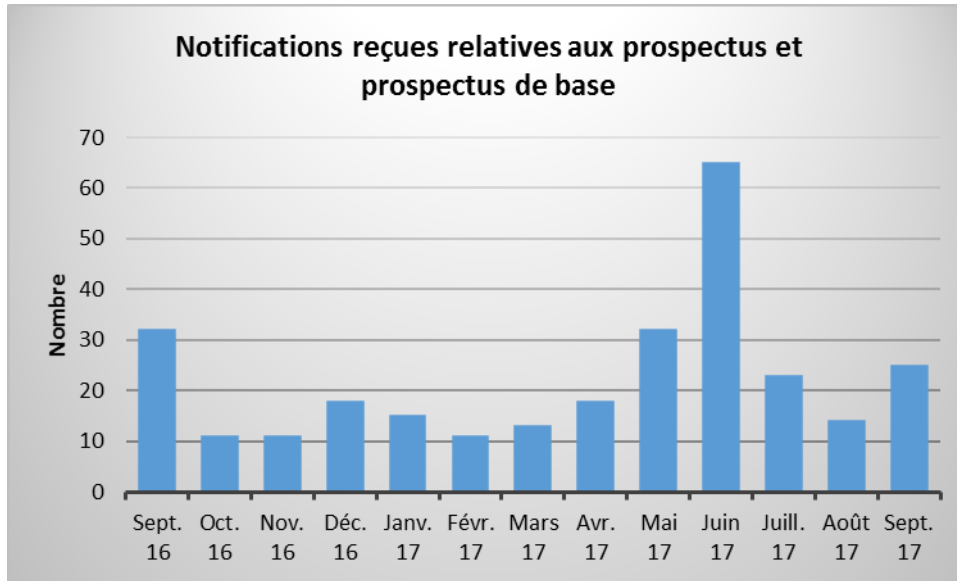
### Approbations par la CSSF



Au cours du mois de septembre 2017, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 106 documents, qui se répartissent comme suit :

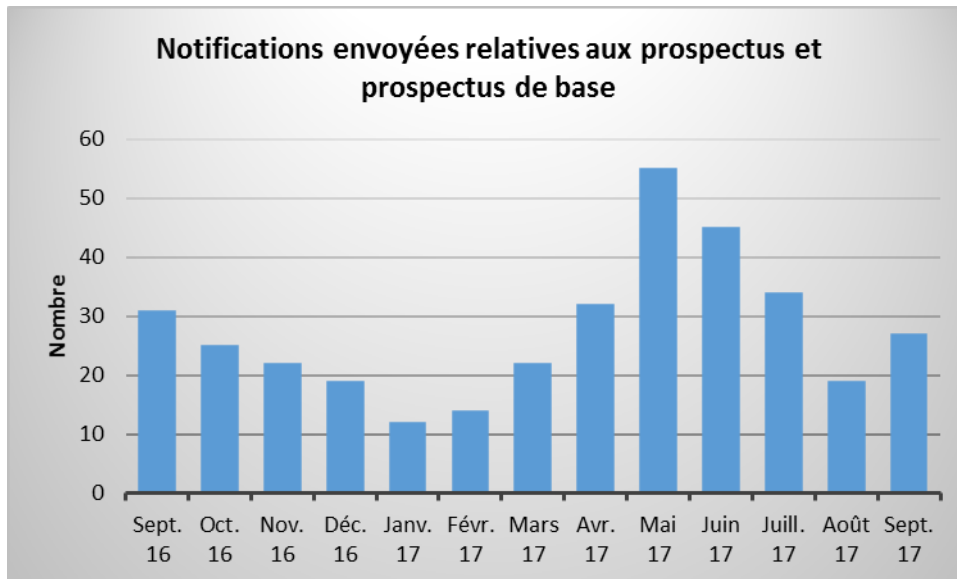
prospectus de base :	20	(18,87%)
autres prospectus :	25	(23,58%)
suppléments :	61	(57,55%)

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



Au cours du mois de septembre 2017, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 25 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 42 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 de septembre 2017, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 27 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 48 notifications relatives à des suppléments<sup>8</sup>.

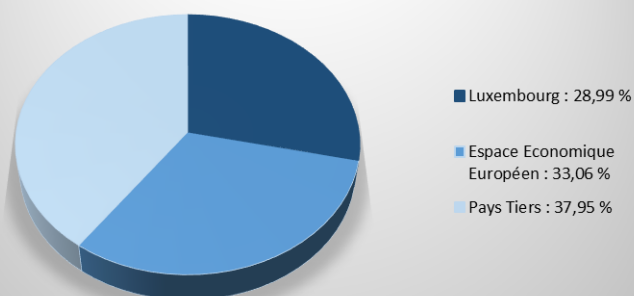
<sup>8</sup> Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs États membres, seule la première est prise en compte dans 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 »)

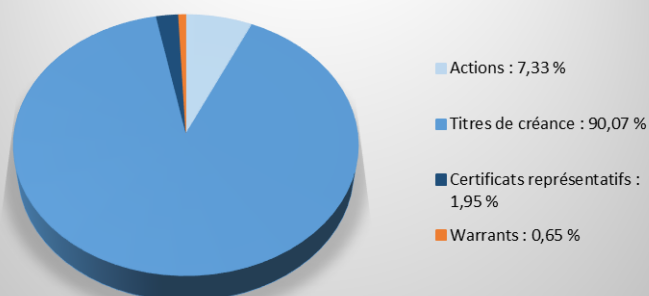
Depuis le 12 septembre 2017, 2 émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 11 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 10 octobre 2017, 614 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



### *RETRAITS DÉCIDÉS PAR LA CSSF*

Une décision portant retrait du fonds d'investissement spécialisé FUND HOUSE FCP-SIF de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés a été prise par la CSSF en date du 20 septembre 2017.

Une décision portant retrait du fonds d'investissement spécialisé AKROS GLOBAL OPPORTUNITIES S.A., SICAV-FIS de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés a été prise par la CSSF en date du 28 septembre 2017.



## PLACE FINANCIÈRE

## Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (10/10/2017)	141 <sup>9</sup>	aucune variation
	Somme des bilans (30/06/2017)	EUR 763,446 mia	↘ EUR 9,821 mia
	Résultat avant provisions (30/06/2017)	EUR 3,028 mia	↘ EUR 25 mio
Établissements de paiement	Nombre (10/10/2017)	10	↗ 1 entité
Établissements de monnaie électronique	Nombre (10/10/2017)	5	↗ 1 entité
OPC	Nombre (11/10/2017)	Partie I loi 2010 : 1 880	↘ 11 entités
		Partie II loi 2010 : 332	↘ 29 entités
		FIS : 1 608	↘ 41 entités
		TOTAL : 3 820	↘ 81 entités
	Nombre (30/09/2017)	SICAR : 290	↗ 7 entités
	Patrimoine global net (31/08/2017)	EUR 3 987,328	↗ EUR 347,736 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (30/09/2017)	202	↘ 2 entités
	Somme des bilans (30/06/2017) <sup>10</sup>	EUR 13,394 mia	↗ 797 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (30/09/2017)	173	↗ 4 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (11/10/2017)	227	↗ 13 entités
Fonds de pension	Nombre (10/10/2017)	13	↘ 2 entités
Organismes de titrisation agréés	Nombre (10/10/2017)	34	aucune variation
Entreprises d'investissement	Nombre (10/10/2017)	105 dont 8 succursales	↘ 4 entités
	Somme des bilans (31/08/2017)	EUR 3,849 mia	↗ EUR 1,164 mia
	Résultat net provisoire (31/08/2017)	EUR 104,775 mio	↗ EUR 14,595 mio
PSF spécialisés	Nombre (10/10/2017)	113	↘ 13
	Somme des bilans (31/08/2017)	EUR 5,477 mia	↘ EUR 1,671 mia
	Résultat net provisoire (31/08/2017)	EUR 257,002 mio	↗ EUR 33,744 mio
PSF de support	Nombre (10/10/2017)	78	↘ 1 entité
	Somme des bilans (31/08/2017)	EUR 1,130 mia	↗ EUR 65 mio
	Résultat net provisoire (31/08/2017)	EUR 65,45	↗ EUR 12,59 mio
Émetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (10/10/2017)	614	↘ 68 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (30/09/2017)	59 cabinets de révision agréés	↘ 7 entités
		304 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 18 personnes
		40 contrôleurs et entités 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>11</sup>

<sup>9</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>10</sup> Chiffres provisoires.

<sup>11</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.