



Newsletter

N° 205 – Février 2018

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



RESSOURCES HUMAINES

Evolution du personnel de la CSSF

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a recruté 9 nouveaux agents. Ces agents ont été affectés aux services suivants :

Département juridique

Morgane MATHIEU

Métier OPC

Jérôme DRACA

Laura DE CARVALHO

Kaloyan KOSTOV

Frédéric NEY

Shaneera RASQUÉ

Innovation, paiements, infrastructures des marchés et gouvernance

Nicolas VETSUYPENS

Sabrina MEKHANE

Systèmes d'information de la CSSF

Patrick LOUIS

Suite au départ de 2 agents, la CSSF compte 778 agents, dont 416 hommes et 362 femmes au 1^{er} février 2018.

AVERTISSEMENTS

Avertissements de la CSSF

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a publié six avertissements, concernant les entités dénommées Algor Invest S.A., Rothmann & Ginst, Hush, VBM Capital Partners, United Capital Group et le site Internet www-bil-gestionpatrimoine.com.

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

Avertissement d'une autre autorité

L'autorité autrichienne, FMA, a publié un avertissement concernant les activités d'une entité dénommée Rothmann & Ginst.

<http://www.cssf.lu/consommateur/avertissements/news-cat/116/>.

Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO

Plusieurs avertissements ont été publiés sur le site Internet de l'OICV-IOSCO à l'adresse : http://www.iosco.org/investor_protection/?subsection=investor_alerts_portal.

REGLEMENTATION NATIONALE

Circulaire CSSF 18/676

L'objet de la circulaire est de porter à l'attention des établissements de crédit et des succursales d'établissements de crédit les orientations de l'Autorité bancaire européenne (ABE/EBA) relatives à la publication du ratio de couverture des besoins de liquidité en vue de compléter la publication de la gestion du risque de liquidité au titre de l'article 435 du règlement (UE) n° 575/2013 (EBA/GL/2017/01), qui sont entrées en vigueur le 31 décembre 2017 et que la CSSF entend respecter en sa capacité d'autorité compétente nationale.

Circulaire CSSF 18/678

La circulaire modifie la circulaire CSSF 14/593, telle que modifiée, en y incorporant les dernières évolutions des exigences en matière de reporting. La CSSF a adapté les versions *full*, *simplified extended* et *over-simplified* du schéma de reporting FINREP suite à l'entrée en vigueur de la norme comptable IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018.

Circulaire CSSF 18/679

La circulaire modifie la circulaire CSSF 08/337 en prenant en considération les modifications introduites par le règlement (UE) N°596/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché et apporte des modifications d'ordre technique à ladite circulaire.

Circulaire CSSF 18/680

L'objet de la circulaire est de porter à votre attention les orientations communes des autorités européennes de surveillance (ESMA/EBA/EIOPA), prises en application de l'article 25 du règlement (UE) 2015/8472, relatives aux mesures que les prestataires de services de paiement doivent prendre pour détecter des informations manquantes ou incomplètes sur le donneur d'ordre ou le bénéficiaire, ainsi que les procédures devant être mises en place pour gérer un transfert de fonds qui n'est pas accompagné des informations requises et que la CSSF entend respecter.

Circulaire CSSF 18/681

L'objet de la circulaire est de porter à votre attention les orientations de l'Autorité bancaire européenne (« ABE »/ « EBA ») sur les critères à utiliser pour déterminer le montant minimal de l'assurance de responsabilité civile professionnelle ou d'une autre garantie comparable au titre de l'article 5, paragraphe 4, de la directive (UE) 2015/2366 (« PSD2 »), que la CSSF entend respecter.

Circulaire CSSF 18/682

L'objet de la circulaire est de porter à l'attention des établissements de crédit considérés comme moins importants l'entrée en vigueur de l'orientation (UE) 2017/697 de la Banque centrale européenne du 4 avril 2017 relative à l'exercice des options et facultés prévues par le droit de l'Union par les autorités compétentes nationales à l'égard des établissements moins importants (BCE/2017/9) et de la recommandation de la Banque centrale européenne du 4 avril 2017 relative aux spécifications communes afférentes à l'exercice de certaines options et facultés prévues par le droit de l'Union par les autorités compétentes nationales à l'égard des établissements moins importants (BCE/2010/10).

REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(uniquement en anglais)

Single Supervisory Mechanism - European Central Bank (ECB)**Publications and Consultations**

11 January 2018 – [ECB released recommendation on dividend distribution policies for SSM credit institutions](#)

The legal recommendation highlights that SSM credit institutions should establish dividend policies using conservative and prudent assumptions in order to satisfy the applicable capital requirements and the outcomes of the supervisory review and evaluation process (SREP), after any distribution.

23 January 2018 – [ECB published updated supervisory banking statistics as of September 2017](#)

The document provides details on the following aspects of banks designated as significant institutions: (i) general statistics; (ii) balance sheet composition and profitability; (iii) capital adequacy, leverage and asset quality; (iv) funding; (v) liquidity; and (vi) data quality.

See also the [Methodological note for the publication of aggregated Supervisory Banking Statistics](#), which presents the main features of the publication Supervisory Banking Statistics with respect to the scope and content of the data published, the methodology underlying data aggregation and the approach to applying confidentiality requirements.

31 January 2018 – [ECB to stress test 37 euro area banks as part of the 2018 EU-wide EBA stress test](#)

The ECB has announced that it will, as part of the 2018 EU-wide stress test exercise, conduct stress tests on 37 euro area banks which are directly supervised by the ECB and represent 70% of total euro area banking assets. The EBA will coordinate the EU-wide exercise in cooperation with the ECB and national authorities. Results of individual banks are expected to be published by 2 November 2018. The ECB will also conduct its own stress test in parallel for those significant institutions not covered by the EU-wide EBA stress test.

See also: the reference to the stress test in the EBA section below.

January 2018 – [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, e.g. in relation to potential sources of systemic risk in the European banking sector, to the EU banking regulatory framework and the role of national supervisors and to early intervention measures.

Interviews and speeches

24 January 2018 – [“2018: If not now, when?”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, European Banking Federation Boardroom Dialogue, Frankfurt

29 January 2018 – [“Basel III - sense and sensitivity”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, Institute for Law and Finance Conference on Basel III, Frankfurt am Main

European Commission**Publications and Consultations**

23 January 2018 – [European Commission released initial impact assessment on the regulatory framework of sovereign bond-backed securities](#)

The European Commission has released its initial impact assessment on the regulatory framework of sovereign bond-backed securities (SBBS). The European Commission has anticipated that the legislative proposal would need: (i) to introduce the legal definition of SBBS, including a list of features required for any (privately-produced) securitisation of euro area national government bonds to qualify as SBBS; and (ii) to ensure that regulation treats investments in SBBS and in government bonds in a consistent manner.

Deadline for comments on this impact assessment: **20 February 2018**.

31 January 2018 – [EU High-Level Group on Sustainable Finance released a roadmap on sustainable finance](#)

The European Commission has welcomed the final report by its High-Level Expert Group on Sustainable Finance (HLEG), which sets out strategic recommendations for a financial system that supports sustainable investments. The report recommends the following priorities: (i) establishing an EU sustainability taxonomy (conditions or criteria any given investment or financial product will contribute to the EU's sustainability objectives); (ii) enabling retail investors to invest in sustainable finance opportunities; (iii) developing official European sustainability standards for some financial assets, (iv) introducing green bonds; and (v) integrating sustainability in the governance of financial institutions as well as in financial supervision.

Regulatory developments

11 January 2018 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/32 of 28 September 2017](#) supplementing Directive 2014/92/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the Union standardised terminology for most representative services linked to a payment account.

11 January 2018 – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2018/33 of 28 September 2017](#) laying down implementing technical standards with regard to the standardised presentation format of the statement of fees and its common symbol according to Directive 2014/92/EU of the European Parliament and of the Council.

11 January 2018 – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2018/34 of 28 September 2017](#) laying down implementing technical standards with regard to the standardised presentation format of the fee information document and its common symbol according to Directive 2014/92/EU of the European Parliament and of the Council.

17 January 2018 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/63 of 26 September 2017](#) amending Delegated Regulation (EU) 2017/571 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the authorisation, organisational requirements and the publication of transactions for data reporting services providers.

17 January 2018 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/64 of 29 September 2017](#) supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to specifying how the criteria of Article 20(1)(c)(iii) are to be applied for assessing whether certain events would result in significant and adverse impacts on market integrity, financial stability, consumers, the real economy or the financing of households and businesses in one or more Member States.

17 January 2018 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/65 of 29 September 2017](#) supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council specifying technical elements of the definitions laid down in paragraph 1 of Article 3 of the Regulation.

17 January 2018 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/66 of 29 September 2017](#) supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council specifying how the nominal amount of financial instruments other than derivatives, the notional amount of derivatives and the net asset value of investment funds are to be assessed.

17 January 2018 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/67 of 3 October 2017](#) supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to the establishment of the conditions to assess the impact resulting from the cessation of or change to existing benchmarks.

18 January 2018 – Publication of the [Commission Delegated Regulation EU 2018/72 of 4 October 2017](#) supplementing Regulation (EU) 2015/751 of the European Parliament and of the Council on interchange fees for card-based payment transactions with regard to regulatory technical standards establishing the requirements to be complied with by payment card schemes and processing entities to ensure the application of independence requirements in terms of accounting, organisation and decision-making process.

European Banking Authority (EBA)

Publications

Capital Requirements Directive and Regulation

12 January 2018 – [EBA published final Guidelines on disclosure requirements of IFRS 9 transitional arrangements](#)

The European Banking Authority (EBA) has published its final Guidelines on disclosure requirements of IFRS 9 or analogous expected credit losses (ECLs) transitional arrangements. The guidelines, which have been drafted in accordance with Article 473a, paragraph 10 of the CRR, specify a uniform disclosure template for institutions to use when disclosing the information on own funds, capital and leverage ratios, with and without the application of transitional arrangements for IFRS 9 or ECLs. The main aim of these guidelines is to ensure consistency and comparability of the data disclosed by institutions during the transition to the full implementation of the new accounting standard.

16 January 2018 – [The EBA published its regular risk Dashboard](#)

The EBA has published its regular Risk Dashboard, confirming improvements in the EU banking sector but banks profitability and business model sustainability remain key challenges. Using quantitative risk indicators, along with the opinions of banks and market analysts from its Risk Assessment Questionnaire, the EBA's dashboard identified ongoing improvements in the repair of the EU banking sector but also residual risks in NPLs and profitability. The risk dashboard highlights that: (i) in the third quarter of 2017, EU banks continued to strengthen their capital ratios; (ii) the ratio of non-performing loans (NPLs) kept a modest downward trend; (iii) and profitability indicators have improved slightly but sustainable returns remain elusive for many banks.

19 January 2018 – [EBA updated list of credit institutions subject to an LCR inflow cap derogation](#)

The EBA has published an updated list of specialised credit institutions which have been exempted from the cap on inflows or that are subject to a higher cap of 90%, in accordance with Article 33(3 to 6) of the LCR Delegated Act. Three new institutions, including one from Luxembourg, have been added to the previous list published in May 2017.

31 January 2018 – [EBA launched 2018 EU-wide stress test exercise](#)

The EBA has launched its 2018 EU-wide stress test on 31 January and also released the macroeconomic scenarios. The adverse scenario implies a deviation of EU GDP from its baseline level by 8.3% in 2020, resulting in the most severe scenario to date. The EBA expects to publish the results of the exercise by 2 November 2018. The EU-wide stress test will be conducted on a sample of 48 EU banks – 33 from SSM countries – covering roughly 70% of total banking sector assets in the euro area, each other EU Member State, and Norway, as expressed in terms of total consolidated assets as of end 2016. The exercise, which will include no Luxembourg bank, will be run at the highest level of consolidation.

See also: the reference to the stress test in the ECB section above and the [ESRB document clarifying the adverse macro-financial scenario](#).

Deposit Guarantee Schemes Directive

17 January 2018 – [EBA released report on the implementation of its Guidelines on methods for calculating contributions to deposit guarantee schemes](#)

The EBA has published a report on the implementation of its Guidelines on methods for calculating contributions to deposit guarantee schemes (DGSs). The report has been developed in accordance with Article 13(3) of the Directive 2014/49/EU of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (DGSD). It assesses authorities' compliance with the principles outlined in the guidelines. The report concludes that further analysis and greater experience of the risk-based systems in use is needed before proposing any changes to the guidelines. However, the analysis also finds that the method outlined in the guidelines, and currently in use, allows too much flexibility, and it may need to be reviewed in the future to ensure a more consistent approach, while still catering for national specificities.

European Systemic Risk Board (ESRB)

29 January 2018 – [Report by High-Level Task Force on Safe Assets published](#)

A High-Level Task Force on Safe Assets, chaired by Philip R. Lane, Governor of the Central Bank of Ireland, has investigated the practical considerations relating to sovereign bond-backed securities (SBBS). The outcome of the Task Force's investigation is published in a report comprising two volumes. The first volume conveys the Task Force's main findings and the second contains the technical analysis underpinning those findings.

Countercyclical Capital buffer (CCyB)

- The CCyB rate for the first quarter of 2018 has been published on December, 28th 2017 and is set at 0% ([CSSF Regulation N° 17-05](#))
- 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%:

<i>Country</i>	CCyB rate	Application date
<i>Czech Republic</i>	0.5%	01/07/2017
		01/01/2018
		01/04/2018
	1.0%	01/07/2018
		01/10/2018
		01/01/2018
<i>Iceland</i>	1.0%	05/07/2017
	1.25%	01/11/2017
		16/12/2017
		06/04/2018
		28/06/2018
		17/10/2018
		05/01/2019

<i>Lithuania</i>	0.5%	31/12/2018
<i>Norway</i>	1.5%	30/06/2017
		30/09/2017
	2.0%	31/12/2017
<i>Slovakia</i>	0.5%	01/08/2017
		01/11/2017
		01/02/2018
	1.25%	01/05/2018
		01/08/2018
		01/11/2018
<i>Sweden</i>	2.0%	19/03/2017
<i>United Kingdom</i>	0.5%	29/03/2017
		27/06/2018
	1.0%	28/11/2018

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

Bank for International Settlements (BIS)

24 January 2018 – [BIS Committee on the Global Financial System \(CGFS\) issued report assessing changes in global banking](#)

The report contains several observations from the BIS on structural changes in the banking sector after the crisis: (i) there does not appear to be clear evidence of a systemic retrenchment from core credit provision; (ii) bank return on equity has declined across countries; (iii) banks have significantly enhanced their balance sheet and funding resilience and curbed their involvement in certain complex activities.

COMMUNIQUES

Communiqué de presse concernant ANOA CAPITAL S.A.

Communiqué de presse 18/03 du 17 janvier 2018

La CSSF tient à informer le public que l'entreprise d'investissement ANOA CAPITAL S.A. a modifié en date du 28 décembre 2017 son objet social ainsi que sa dénomination sociale. La société, dénommée dorénavant DARE HOLDINGS S.A. a décidé d'exclure de son objet social toute référence à une activité du secteur financier et de prêter uniquement des services d'une société de participations financières.

La procédure de retrait de la société de la liste officielle des entreprises d'investissement est actuellement en cours.

Communication de l'OICV concernant les *Initial Coin Offerings* (ICOs) Communiqué du 19 janvier 2018

La CSSF tient à informer le public que l'OICV a publié un communiqué le 18 janvier 2018 dans lequel elle émet des inquiétudes concernant les risques liés aux ICOs.

Le communiqué, disponible uniquement en anglais, peut être consulté via le lien ci-dessous :

<http://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS485.pdf>.

Publication d'informations non financières et d'informations relatives à la diversité

Communiqué de presse 18/04 du 29 janvier 2018

Les dispositions de la loi du 23 juillet 2016 concernant la publication d'informations non financières et d'informations relatives à la diversité par certaines grandes entreprises et certains groupes (ci-après « Loi NFR ») s'appliquent à partir de l'exercice financier 2017. Cette loi impose aux entreprises concernées de publier dans leur rapport de gestion ou dans un rapport distinct, des informations pertinentes sur leurs politiques, les risques liés et les résultats obtenus en ce qui concerne les questions sociales, d'environnement, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption, ainsi que de diversité dans la composition de leurs conseils d'administration ou de surveillance.

Ces nouvelles règles concernent exclusivement les grandes entités d'intérêt public (banques, assurances et sociétés cotées sur un marché réglementé de l'Union européenne) avec plus de 500 salariés et qui affichent donc un total du bilan supérieur à 20 millions d'euros et/ou un chiffre d'affaires net de plus de 40 millions d'euros.

Dans ce contexte, la CSSF souhaite attirer l'attention sur la publication par la Commission européenne de lignes directrices non contraignantes sur la publication d'informations environnementales et sociales qui fournissent un cadre commun facilitant la comparaison de ces informations au niveau européen sur lesquelles les entreprises ont la faculté de s'appuyer si elle le souhaitent. Ces lignes directrices, à caractère volontaire, présentent une méthodologie applicable à la communication des informations non financières, y compris des indicateurs clés de performance de nature non financière, à caractère général et sectoriel, en vue de faciliter une publication appropriée, utile et comparable des informations non financières par les entreprises concernées. Les lignes directrices de la Commission européenne prennent en considération les meilleures pratiques actuelles et les évolutions internationales les plus récentes et sont disponibles à l'adresse suivante :

[http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0705\(01\)&from=EN](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0705(01)&from=EN).

L'ESMA lance une consultation sur les mesures prudentielles concernant les CFD et options binaires pour protéger les investisseurs de détail

Communiqué de presse 18/05 du 1^{er} février 2018 (uniquement en anglais)

The CSSF informs investors and other market participants that the European Securities and Markets Authority (ESMA) has published a Call for Evidence on potential product intervention measures relating to the provision of contracts for differences (CFDs), including rolling spot forex and binary options to retail investors.

Please find below a link to the document:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-potential-cfd-and-binary-options-measures-protect-retail>

The submission period for responses will close at 23.59 Paris time on 5 February 2018.

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

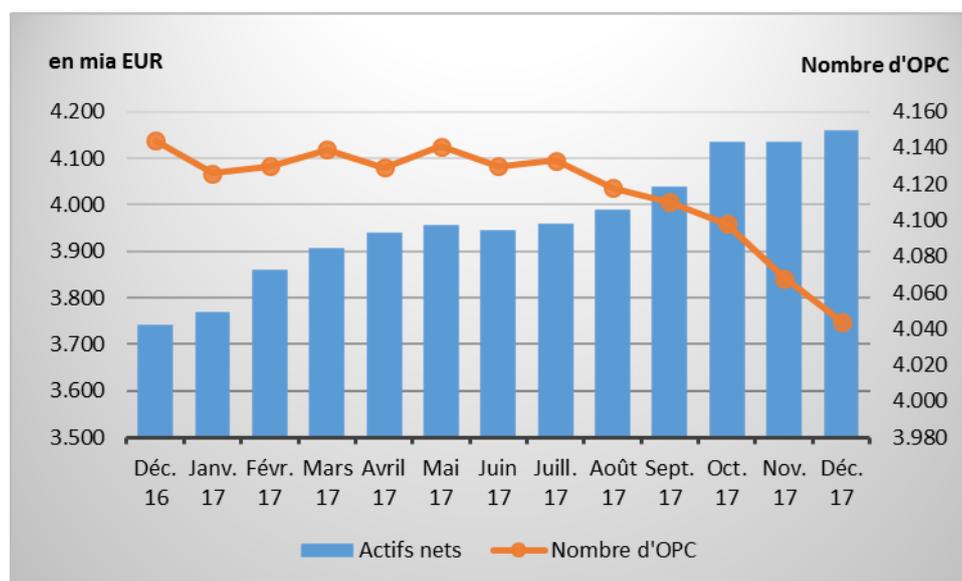
Communiqué de presse 18/06 du 5 février 2018

I. Situation globale

Au 31 décembre 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 4.159,614 milliards contre EUR 4.135,799 milliards au 30 novembre 2017, soit une augmentation de 0,58% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 11,18%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de décembre une variation positive se chiffrant à EUR 23,815 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 20,998 milliards (0,51%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 2,817 milliards (0,07%).

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



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 4.044 par rapport à 4.068 le mois précédent. 2.603 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.287 compartiments. En y ajoutant les 1.441 entités à structure classique, au total 14.728 unités sont actives sur la place financière.

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

Les catégories d'OPC à actions ont toutes connu des hausses de cours pour le mois sous revue.

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a réalisé une performance légèrement positive dans le contexte d'un développement hétérogène des différents marchés d'actions

en Europe, de prises de bénéfices et de la résurgence d'incertitudes politiques. Les bons chiffres économiques aux États-Unis et l'approbation de la réforme fiscale par le Congrès expliquent les gains de cours de la catégorie d'OPC à actions américaines, qui ont cependant été compensés en partie par la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR. La catégorie d'OPC à actions japonaises a également clôturé en territoire positif, face notamment à un environnement économique globalement favorable et la révision à la hausse des prévisions de bénéfice.

Au niveau des pays émergents, la catégorie d'OPC à actions d'Asie a progressé sous l'effet de données économiques positives en Chine et de l'environnement conjoncturel global favorable. Les bonnes performances des marchés d'actions dans plusieurs pays de l'Europe de l'Est ainsi que la hausse du prix du pétrole expliquent la performance positive de la catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est. La catégorie d'OPC à actions d'Amérique latine, également en hausse, a été appuyée par de bons chiffres économiques et la remontée des prix des principales matières premières, et ceci malgré les incertitudes politiques et commerciales dans certains pays de la région.

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

Evolution des OPC à actions au mois de décembre 2017*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	0,50%	0,87%
Actions européennes	0,36%	-0,27%
Actions américaines	0,17%	-0,80%
Actions japonaises	0,85%	-0,06%
Actions Europe de l'Est	2,65%	-0,96%
Actions Asie	1,81%	-0,43%
Actions Amérique latine	2,65%	2,64%
Actions autres	1,43%	0,60%

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

En Europe, les rendements des obligations d'Etat des pays à haute notation ont légèrement grimpé dans un contexte de relèvement des prévisions de croissance pour 2018 par la Banque centrale européenne. En moyenne, les écarts de taux entre pays à haute notation et pays à faible notation en zone euro se sont réduits. Les rendements sur les obligations d'entreprises ont suivi cette tendance à la hausse, de sorte que la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a en somme réalisé des pertes de cours.

Aux Etats-Unis, dans le contexte de l'adoption de la réforme fiscale par le Congrès américain les cours des obligations en USD ont, sur un plan global, légèrement augmenté, la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR faisant cependant clôturer la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD en territoire négatif.

Un afflux continu de capitaux dans les obligations des marchés émergents et la hausse des prix des matières premières ont globalement entraîné à la hausse les cours des obligations des pays émergents. La dépréciation de l'USD et de la plupart des devises émergentes par rapport à l'EUR a fait que la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a en somme affiché une performance négative.

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

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de décembre 2017*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,05%	4,68%

Marché monétaire en USD	-1,18%	-3,79%
Marché monétaire marché global	-0,26%	1,86%
Obligations libellées en EUR	-0,29%	0,39%
Obligations libellées en USD	-0,77%	-1,58%
Obligations marché global	-0,46%	0,10%
Obligations marchés émergents	-0,21%	2,41%
Obligations High Yield	-0,47%	-0,98%
Autres	-0,49%	0,49%

* 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 :

Evolution des OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de décembre 2017*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-0,07%	1,15%
Fonds de Fonds	-0,02%	1,26%

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

II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC

	OPCVM PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		SOUS-TOTAL (hors SICAR)		SICAR ¹		TOTAL	
	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)
31/12/2014	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 €

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

	OPCVM PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		SOUS-TOTAL (hors SICAR)		SICAR ¹		TOTAL	
	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)
31/07/2016	1 892	2 997,551 €	365	159,356 €	1 631	408,849 €	3 888	3 565,756 €	282	37,430 €	4 170	3 603,186 €
31/08/2016	1 894	3 033,413 €	363	159,141 €	1 636	409,608 €	3 893	3 602,162 €	282	37,430 €	4 175	3 639,592 €
30/09/2016	1 891	3 051,016 €	362	159,088 €	1 644	411,825 €	3 897	3 621,929 €	282	37,430 €	4 179	3 659,359 €
31/10/2016	1 893	3 053,246 €	356	159,320 €	1 642	413,932 €	3 891	3 626,498 €	282	37,430 €	4 173	3 663,928 €
30/11/2016	1 888	3 065,882 €	355	158,862 €	1 645	415,885 €	3 888	3 640,629 €	282	37,430 €	4 170	3 678,059 €
31/12/2016	1 869	3 116,104 €	353	160,578 €	1 639	424,394 €	3 861	3 701,076 €	283	40,254 €	4 144	3 741,330 €
31/01/2017	1 869	3 138,701 €	351	160,967 €	1 623	427,236 €	3 843	3 726,904 €	283	40,483 €	4 126	3 767,387 €
28/02/2017	1 880	3 217,837 €	351	164,858 €	1 617	436,203 €	3 848	3 818,898 €	282	41,419 €	4 130	3 860,317 €
31/03/2017	1 895	3 257,773 €	346	165,780 €	1 618	440,288 €	3 859	3 863,841 €	280	42,186 €	4 139	3 906,027 €
30/04/2017	1 892	3 286,525 €	342	164,471 €	1 613	444,874 €	3 847	3 895,870 €	282	42,037 €	4 129	3 937,907 €
31/05/2017	1 895	3 297,803 €	342	162,813 €	1 620	453,326 €	3 857	3 913,943 €	285	42,923 €	4 142	3 956,366 €
30/06/2017	1 887	3 288,338 €	338	160,634 €	1 618	451,703 €	3 843	3 900,675 €	287	42,923 €	4 130	3 943,598 €
31/07/2017	1 885	3 307,103 €	338	159,097 €	1 619	448,554 €	3 842	3 914,754 €	291	42,827 €	4 133	3 957,581 €
31/08/2017	1 876	3 328,865 €	337	156,448 €	1 615	458,911 €	3 828	3 944,224 €	290	43,104 €	4 118	3 987,328 €
30/09/2017	1 880	3 380,943 €	332	154,308 €	1 608	459,079 €	3 820	3 994,330 €	290	42,810 €	4 110	4 037,140 €
31/10/2017	1 871	3 470,456 €	325	155,929 €	1 612	466,213 €	3 808	4 092,598 €	290	43,097 €	4 098	4 135,695 €
30/11/2017	1 864	3 469,422 €	325	155,343 €	1 591	465,954 €	3 780	4 090,719 €	288	45,080 €	4 068	4 135,799 €
31/12/2017	1859	3 486,445 €	323	154,189 €	1 576	472,415 €	3 758	4 113,049 €	286	46,565 €	4 044	4 159,614 €

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- BISONTE SICAV, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- CAPERTINO SICAV, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- FLOSSBACH VON STORCH III SICAV, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- FWU PROTECTION FUND SICAV, 4A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- PRO SELECT, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- REZCO SICAV, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- STARCAPITAL EMERGING MARKETS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- UNIINSTITUTIONAL GLOBAL CREDIT, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIINSTITUTIONAL SDG EQUITIES, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- VAB PRÄMIEN PLUS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

2) FIS :

- AB ARYA PARTNERS (LUXEMBOURG) FUND, SICAV-SIF S.C.SP., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- ARCHMORE SCSP, SICAV-SIF, 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- AWL INFRASTRUCTURE INVESTMENT FUND, S.C.S. SICAV-FIS, 11, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg
- CAI S.A. SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- FORESIGHT GROUP S.C.A. SICAV-SIF, 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg
- RIVERROCK MASTER FUND IV S.C.A., SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

3) SICAR :

- AQUASOURCA S.A., SICAR 1, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Les quarante-et-un organismes de placement collectif suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de référence :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ABN AMRO NEUFLIZE FUNDS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- ALLIANZ CORPORATE BOND EUROPA HIYIELD, Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60232 Frankfurt am Main²
- ALLIANZ VOLATILITY STRATEGY, Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60232 Frankfurt am Main²
- ALLRA S.A., SICAV, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- ASSENAGON VERMÖGENSBILDUNG, 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- BNP PARIBAS PORTFOLIO FUND, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- CVT, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- DELTA LLOYD L, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- DWS VOLA STRATEGY, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- FT EMERGINGARABIA, 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
- GFA - HAIG, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- HVB OPTI SELECT DYNAMIC, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- LUXPRO, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- OSD PRIVATE BANKING, 3, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- QUANTICORE MULTISTRATEGYCONCEPT ASSET MIX, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- W&E AKTIEN GLOBAL, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

2) OPC partie II Loi 2010 :

- DIVERSIFIED STRATEGIC ASSET ALLOCATION, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

3) FIS :

- ADVENT GLOBAL FUND, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- AGRILAND FUND S.C.A., SICAV-FIS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- BARGELLA REAL ESTATE S.A., SICAV-FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- BELLAXA SICAV-FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- CEE TIMBA USA FUND S.C.S., SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- CS ENERGY SICAV-SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- DELTA LLOYD INVESTMENT SOLUTIONS, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- GLOBAL INCOME S.A.-SIF, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange
- GOLETA FUND S.C.A.-SIF, 30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- INFRASTRUCTURE PPP AFRICA FUND S.C.A. SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- KALTCHUGA OPPORTUNITIES SICAV-FIS, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- LIBERTA GLOBAL FUND SICAV-FIS, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- LUO PAN ASIA S.C.S. SICAV-FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- PAG REAL ESTATE PARTNERS (LUXEMBOURG) S.C.S., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- PRIME ENERGY S.A., SICAV-FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- SLS MULTI MANAGER SICAV-SIF, 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald
- SPARINVEST SICAV-SIF, 2, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- SYNTHESIS MULTI-ASSET ARCHITECTURE SICAV-SIF, SCA, 50, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg
- VISCONTI FUND I, SLP-SIF, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- WABE, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

² 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.

- WATERLILIES INVESTMENTS, 37, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

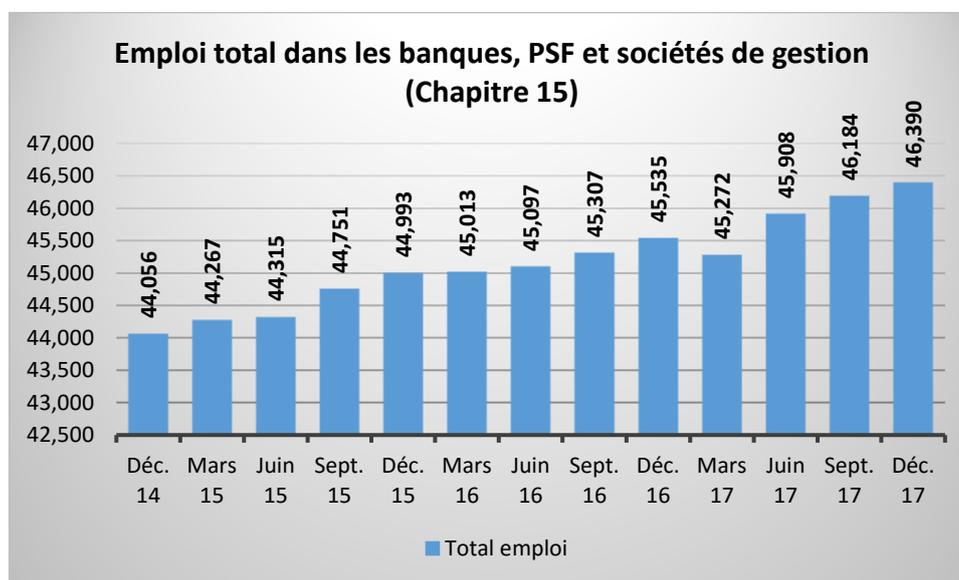
4) SICAR :

- ADVANCED RISK PRIVATE EQUITY S.A R.L. SICAR, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- GOTTEX MANAGEMENT S.A., SICAR, 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- SOCIETE INTERNATIONALE D'INVESTISSEMENTS ET DE PLACEMENTS S.A., SICAR, 4, rue Willy Goergen, L-1636 Luxembourg

STATISTIQUES

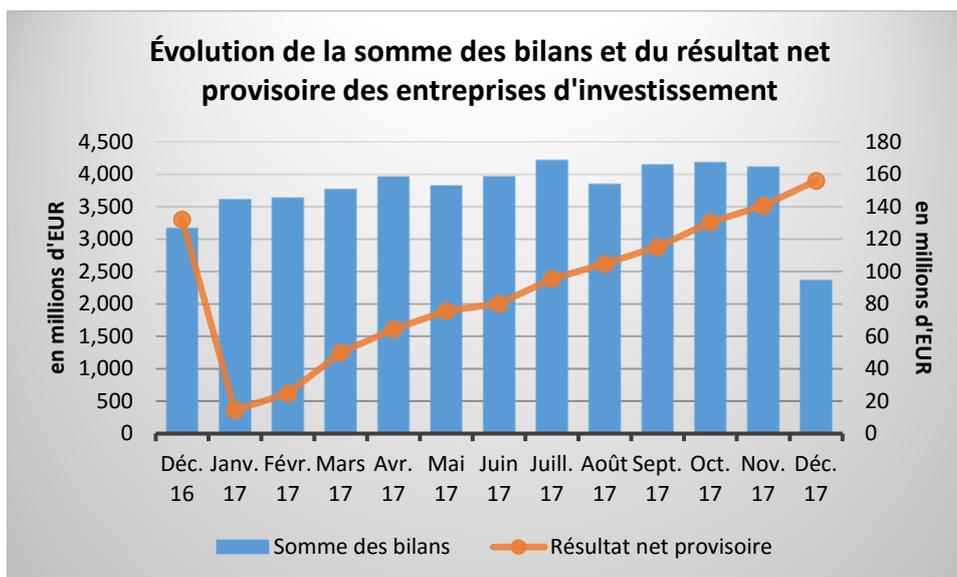
Emploi total dans les banques, PSF et sociétés de gestion (Chapitre 15)

Emploi total au 31 décembre 2017 en hausse



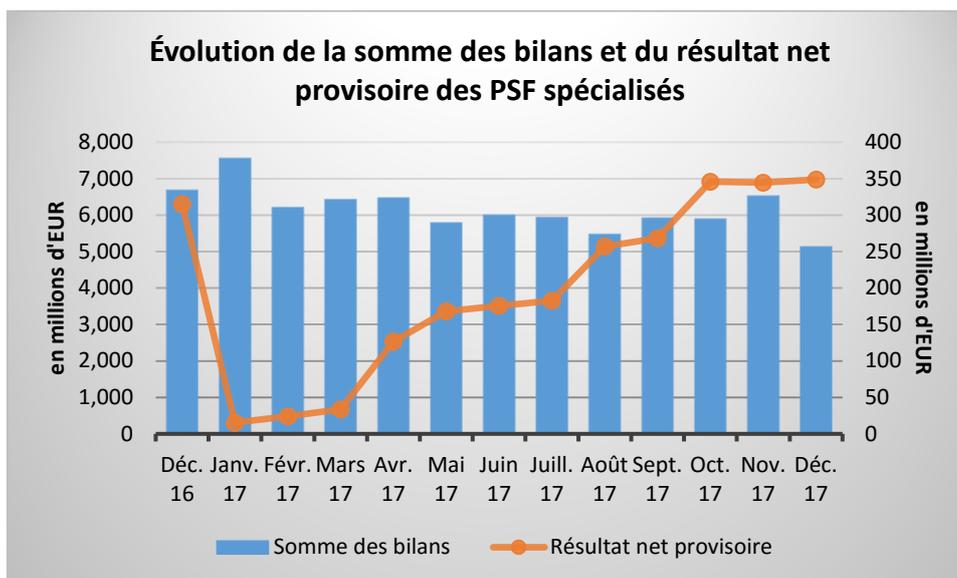
Entreprises d'investissement

Somme des bilans au 31 décembre 2017 en baisse



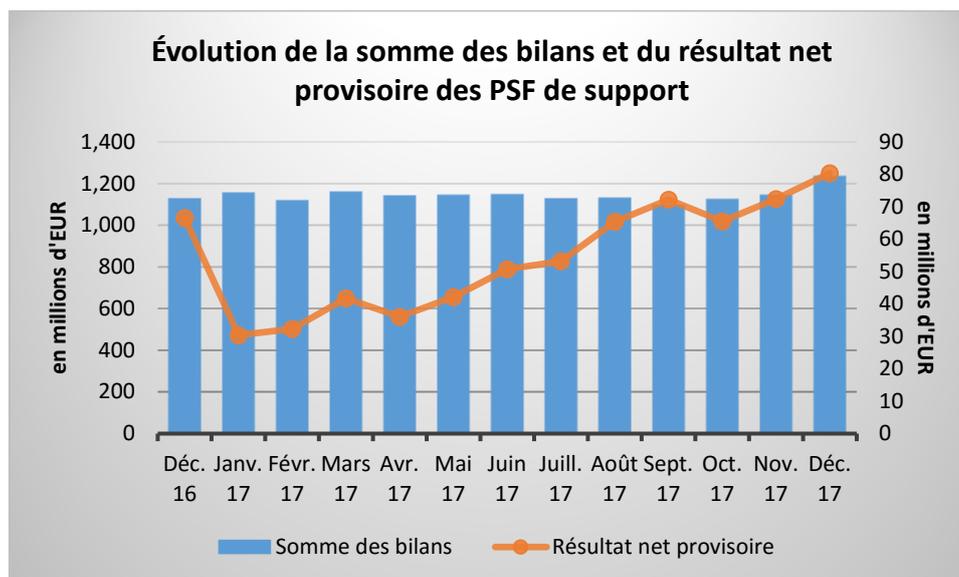
PSF spécialisés

Somme des bilans au 31 décembre 2017 en baisse



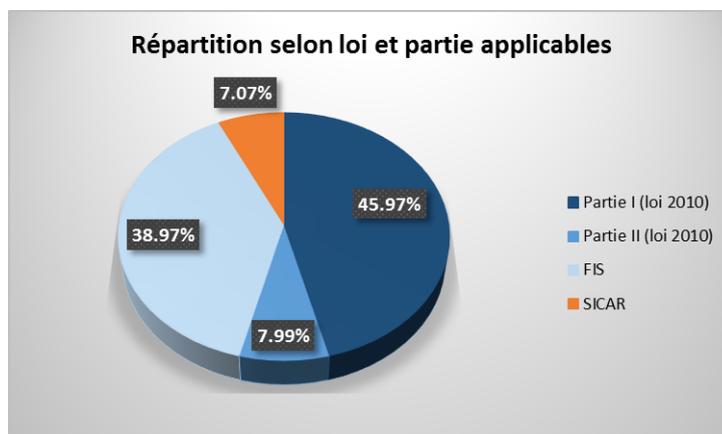
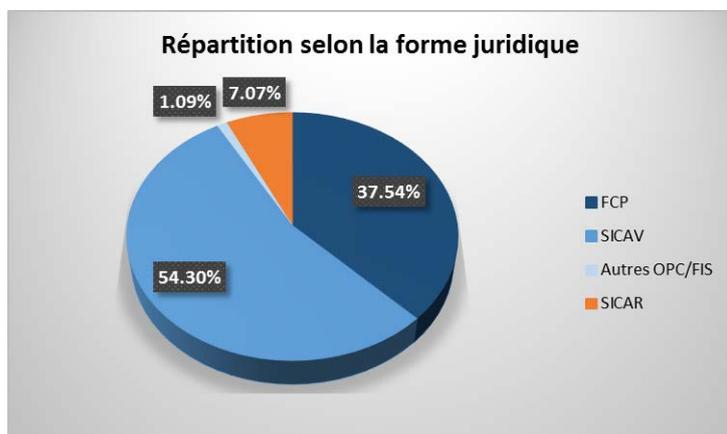
PSF de support

Somme des bilans au 31 décembre 2017 en hausse



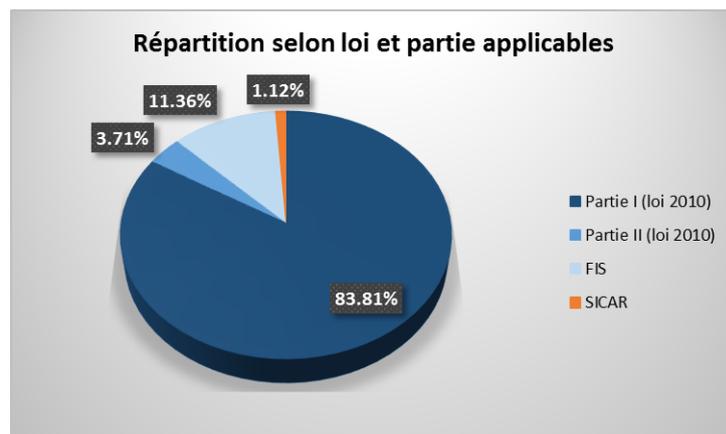
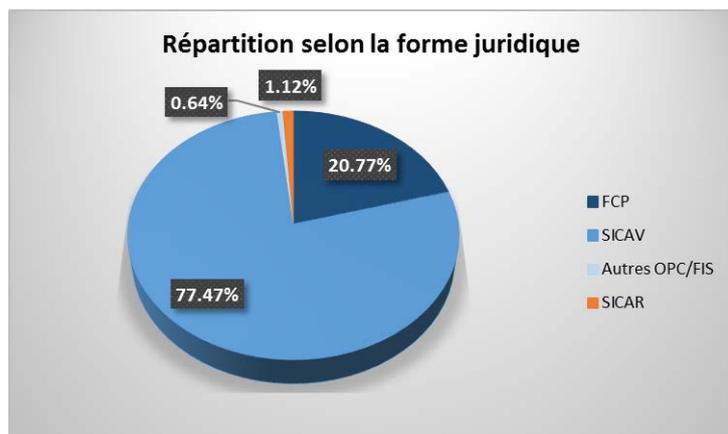
OPC (Situation au 31 décembre 2017)

Nombre d'OPC



Loi, partie/forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	988	871	0	0	1.859
Partie II (loi 2010)	161	159	3	0	323
FIS	369	1.166	41	0	1.576
SICAR	0	0	0	286	286
TOTAL	1.518	2.196	44	286	4.044

Actifs nets des OPC



Loi, partie/forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	647,007	2.839,438	0,000	0,000	3.486,445
Partie II (loi 2010)	53,228	100,304	0,657	0,000	154,189
FIS	163,913	282,632	25,870	0,000	472,415
SICAR	0,000	0,000	0,000	46,565	46,565
TOTAL	864,148	3.222,374	26,527	46,565	4.159,614

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ³
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.236,308	3.109
Valeurs mobilières à revenu variable	1.238,952	3.838
Valeurs mobilières diversifiées	909,527	4.021
Fonds de fonds	241,842	2.171
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	326,975	236
Liquidités	1,421	19
Valeurs mobilières non cotées	30,521	201
Capitaux à risque élevé	1,733	32
Immobilier	57,662	344
Futures et/ou Options	13,707	124
Autres valeurs	54,401	232
Public-to-Private	0,096	3
Mezzanine	2,740	13

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

Venture Capital (SICAR)	6,725	83
Private Equity (SICAR)	37,004	302
TOTAL	4.159,614	14.728

Actifs nets ventilés par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE D'UNITES	EMISSIONS (en mia €)	RACHATS (en mia €)	EMISSIONS NETTES (en mia €)
PARTIE I					
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.130,252	2.530	58,016	53,613	4,403
Valeurs mobilières à revenu variable	1.174,207	3.459	51,394	48,486	2,908
Valeurs mobilières diversifiées	729,178	2.854	29,852	21,642	8,210
Fonds de fonds	133,519	991	3,857	2,768	1,089
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	307,253	180	141,931	143,314	-1,383
Liquidités	0,872	9	0,041	0,044	-0,003
Futures et/ou Options	7,631	57	0,296	0,258	0,038
Autres valeurs	3,533	10	0,190	0,154	0,036
TOTAL PARTIE I:	3.486,445	10.090	285,577	270,279	15,298
PARTIE II					
Valeurs mobilières à revenu fixe	24,290	111	0,363	0,844	-0,481
Valeurs mobilières à revenu variable	14,167	64	0,194	0,246	-0,052
Valeurs mobilières diversifiées	56,300	200	1,351	1,553	-0,202
Fonds de fonds	31,108	299	0,814	0,435	0,379
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	15,004	45	0,823	0,861	-0,038
Liquidités	0,533	8	0,013	0,016	-0,003
Valeurs mobilières non cotées	4,841	15	0,200	0,121	0,079
Capitaux à risque élevé	0,003	1	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,475	21	0,001	0,000	0,001
Futures et/ou Options	2,847	27	0,014	0,052	-0,038
Autres valeurs	3,621	14	0,086	0,035	0,051
TOTAL PARTIE II:	154,189	805	3,859	4,163	-0,304
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	81,766	468	1,983	2,443	-0,460
Valeurs mobilières à revenu variable	50,578	315	1,361	1,327	0,034
Valeurs mobilières diversifiées	124,049	967	4,638	1,967	2,671

Fonds de fonds	77,215	881	1,942	0,640	1,302
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	4,718	11	0,591	0,268	0,323
Liquidités	0,016	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	25,680	186	0,632	0,240	0,392
Capitaux à risque élevé	1,730	31	0,036	0,017	0,019
Immobilier	56,187	323	0,981	0,260	0,721
Futures et/ou Options	3,229	40	0,154	0,101	0,053
Autres valeurs	47,247	208	1,056	0,457	0,599
TOTAL FIS:	472,415	3.432	13,374	7,720	5,654
SICAR					
Public-to-Private	0,096	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	2,740	13	0,000	0,006	-0,006
Venture Capital	6,725	83	0,000	0,082	-0,082
Private Equity	37,004	302	0,558	0,120	0,438
TOTAL SICAR	46,565	401	0,558	0,208	0,350
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS	4.159,614	14.728	303,368	282,370	20,998

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

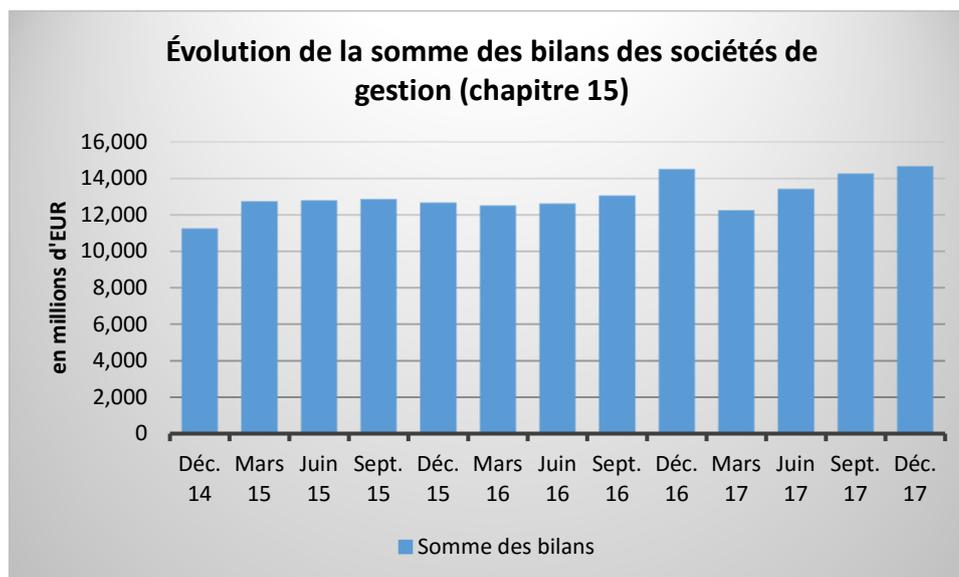
Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
Etats-Unis	854,284	20,5%	185	4,6%	1.065	7,2%
Royaume-Uni	732,223	17,6%	284	7,0%	1.591	10,8%
Allemagne	605,217	14,6%	1.383	34,2%	2.702	18,3%
Suisse	564,894	13,6%	573	14,2%	2.746	18,6%
France	351,899	8,5%	321	7,9%	1.435	9,8%
Italie	350,247	8,4%	147	3,6%	1.262	8,6%
Belgique	175,228	4,2%	168	4,2%	963	6,5%
Pays-Bas	94,881	2,3%	50	1,2%	244	1,7%
Danemark	88,573	2,1%	23	0,6%	207	1,4%
Luxembourg	88,193	2,1%	229	5,7%	654	4,5%
Autres	253,975	6,1%	681	16,8%	1.859	12,6%
TOTAL	4.159,614	100,0%	4.044	100,0%	14.728	100,0%

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

Devise	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'unités	en %
AUD	5,663	0,136%	28	0,190%
CAD	1,714	0,041%	24	0,163%
CHF	48,941	1,177%	291	1,976%
CNH	1,717	0,041%	24	0,163%
CNY	0,098	0,002%	3	0,020%
CZK	1,373	0,033%	65	0,441%
DKK	1,613	0,039%	12	0,081%
EUR	2.270,828	54,592%	9.401	63,831%
GBP	114,851	2,761%	321	2,180%
HKD	4,748	0,114%	10	0,068%
HUF	0,331	0,008%	35	0,238%
JPY	69,596	1,673%	208	1,412%
MXN	0,016	0,001%	1	0,007%
NOK	4,876	0,117%	31	0,211%
NZD	0,721	0,017%	5	0,034%
PLN	0,428	0,010%	20	0,136%
RON	0,493	0,012%	5	0,034%
SEK	53,268	1,281%	193	1,310%
SGD	0,423	0,010%	3	0,020%
TRY	0,025	0,001%	3	0,020%
USD	1.577,862	37,933%	4.043	27,451%
ZAR	0,029	0,001%	2	0,014%
TOTAL	4.159,614	100,000%	14.728	100,000%

Sociétés de gestion agréées suivant le chapitre 15 de la loi 2010

Somme des bilans au 31 décembre 2017 en hausse



Fonds de pension

Au 9 février 2018, **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

Depuis la publication de la dernière Newsletter, l'**organisme de titrisation** suivant a été **radié** de la liste officielle des organismes de titrisation agréés régis par la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation :

PLATINO S.A.

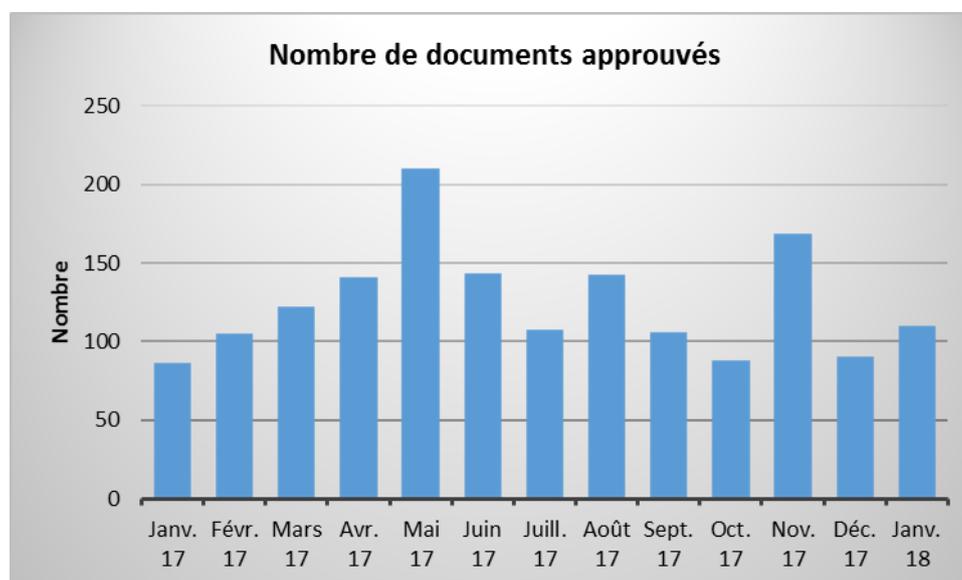
Le nombre des **organismes de titrisation agréés** par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **33 unités** au **8 février 2018**.

Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 janvier 2018, **57 cabinets de révision agréés** et **304 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **35 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers** dûment enregistrés en application de la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit.

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

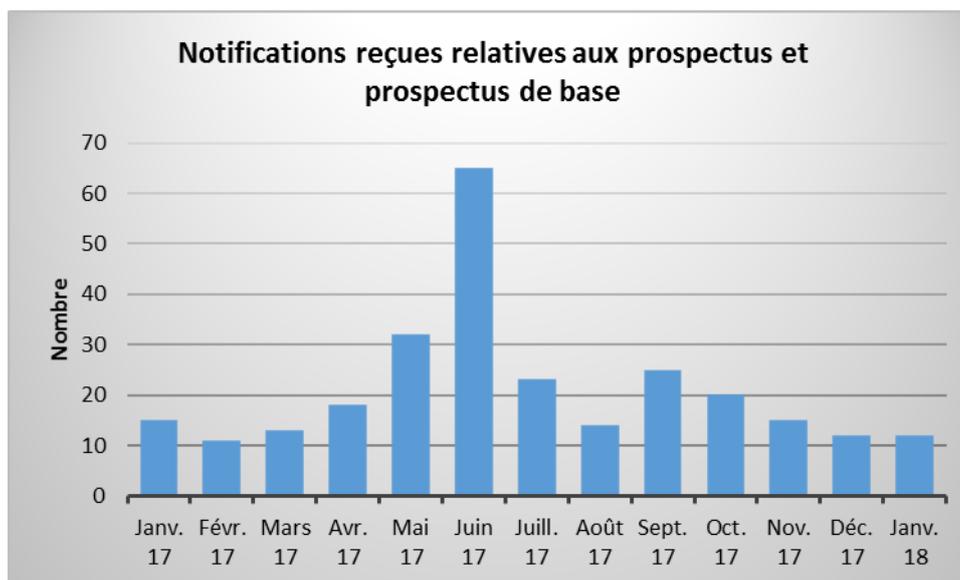
Approbations par la CSSF



Au cours du mois de janvier 2018, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 110 documents, qui se répartissent comme suit :

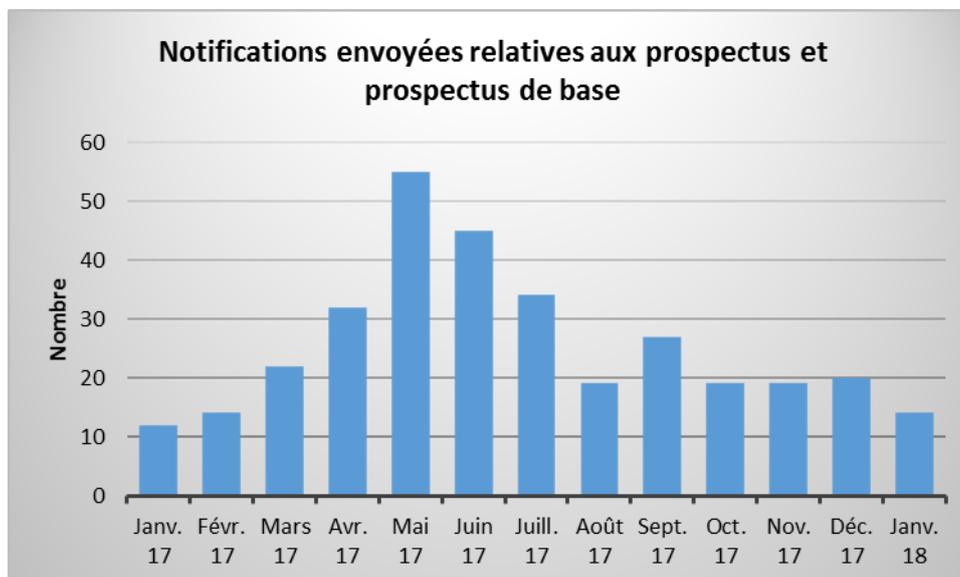
prospectus de base :	13	(11,82 %)
autres prospectus :	23	(20,91 %)
suppléments :	74	(67,27 %)

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



Au cours du mois de janvier 2018, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 12 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 35 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 janvier 2018, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 14 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 54 notifications relatives à des suppléments⁴.

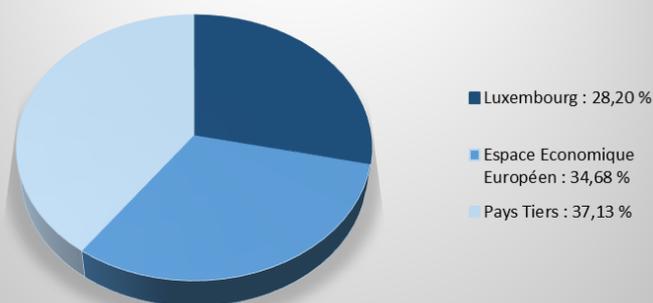
⁴ Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs États membres, seule la première est prise en compte dans le calcul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

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

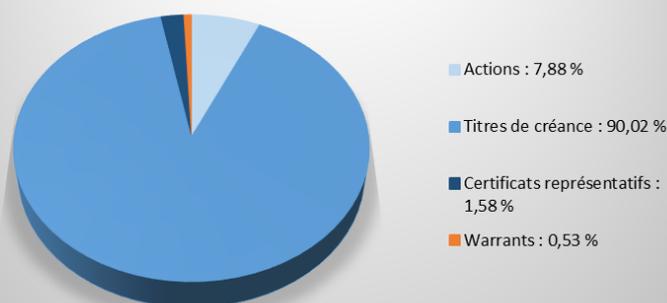
Depuis le 10 janvier 2018, 3 émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 18 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 8 février 2018, 571 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 DECISES PAR LA CSSF

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer le fonds d'investissement spécialisé FUND HOUSE FCP-SIF de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, 1^{re} Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 11 janvier 2018, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation du fonds d'investissement spécialisé FUND HOUSE FCP-SIF. Le même jugement a nommé juge commissaire Monsieur Joe Zeimetz et liquidateur Monsieur Alain Rukavina.

Une décision portant retrait de la société d'investissement à capital à risque OREY CAPITAL PARTNERS TRANSPORTS AND LOGISTICS S.C.A. SICAR de la liste officielle des sociétés à capital à risque a été prise par la CSSF en date du 3 janvier 2018.

Une décision portant retrait du fonds d'investissement spécialisé SYNTHESIS MULTI-ASSET ARCHITECTURE SICAV-SIF, SCA de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés a été prise par la CSSF en date du 28 décembre 2017.

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer le fonds d'investissement spécialisé AKROS GLOBAL OPPORTUNITIES S.A., SICAV-FIS de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, 1^{re} Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 1^{er} février 2018, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation du fonds d'investissement spécialisé AKROS GLOBAL OPPORTUNITIES S.A., SICAV-FIS. Le même jugement a nommé juge commissaire Madame Jackie Mores et liquidateur Monsieur Yann Baden.

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (12/02/2018)	139 ⁵	↘ 3 entités
	Somme des bilans (30/09/2017)	EUR 754,133 mia	↘ EUR 1,147 mia
	Résultat avant provisions (30/09/2017)	EUR 4,207 mia	↘ EUR 201 mio
Etablissements de paiement	Nombre (12/02/2018)	10	↗ 1 entité
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (12/02/2018)	6	↗ 2 entités
OPC	Nombre (12/02/2018)	Partie I loi 2010 : 1 855	↘ 17 entités
		Partie II loi 2010 : 320	↘ 31 entités
		FIS : 1 571	↘ 53 entités
		TOTAL : 3 746	↘ 101 entités
	Nombre (31/01/2018)	SICAR : 285	↗ 7 entités
	Patrimoine global net (31/12/2017)	EUR 4 159,614 mia	↗ EUR 418,284 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (31/01/2018)	204	↗ 3 entités
	Somme des bilans (31/12/2017) ⁶	EUR 14,630 mia	↗ EUR 155 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (31/01/2018)	171	↗ 3 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (12/02/2018)	229	↗ 9 entités
Fonds de pension	Nombre (08/02/2018)	13	↘ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (08/02/2018)	33	↘ 1 entité
Entreprises d'investissement	Nombre (12/02/2018)	103 dont 6 succursales	↘ 5 entités
	Somme des bilans (31/12/2017)	EUR 2,365 mia	↗ EUR 798,9 mio
	Résultat net provisoire (31/12/2017)	EUR 156,045 mio	↗ EUR 24,257 mio
PSF spécialisés	Nombre (12/02/2018)	108	↘ 9 entités
	Somme des bilans (31/12/2017)	EUR 5,129 mia	↘ EUR 1,551 mia
	Résultat net provisoire (31/12/2017)	EUR 348,740 mio	↗ EUR 33,45 mio
PSF de support	Nombre (12/02/2018)	79	↗ 3 entités
	Somme des bilans (31/12/2017)	EUR 1,234 mia	↗ EUR 106 mio
	Résultat net provisoire (31/12/2017)	EUR 80,370 mio	↗ EUR 13,80 mio
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (08/02/2018)	571	↘ 98 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/01/2018)	57 cabinets de révision agréés	↘ 2 entités
		304 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 13 personnes
		35 contrôleurs et entités de pays tiers	↘ 8 entités
Emploi (31/12/2017)	Banques	26 111 personnes	↘ 51 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)	4 344 personnes	↗ 305 personnes
	Entreprises d'investissement	2 271 personnes	↘ 8 personnes
	PSF spécialisés	4 008 personnes	↗ 36 personnes
	PSF de support	9 656 personnes	↗ 471 personnes
	Total	46 390 personnes	↗ 855 personnes ⁷

⁵ 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.

⁶ Chiffres provisoires

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