

COMMISSION de SURVEILLANCE du SECTEUR FINANCIER



NEWSLETTER

N° 152
Septembre 2013

Newsletter de la CSSF

Conception et rédaction : Secrétariat général de la CSSF
110, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
Adresse postale (P&T) : L-2991 Luxembourg
Tél. : (+352) 26 251-560
E-mail : direction@cssf.lu
Site Internet : www.cssf.lu

RESSOURCES HUMAINES

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

Surveillance des banques

Clément ROYER DE LA BASTIE

Max SCHMITZ

Dominique STREVELER

Surveillance générale

Ibrahim FOFANA

Département juridique

Claude KREMER

Métier OPC

Laurence BEREND

Suite au départ de cinq agents, la CSSF compte 466 agents, dont 233 hommes et 233 femmes au 10 septembre 2013.

ACTUALITES

Signature d'un accord de coopération entre le Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières du Maroc et la CSSF

Le Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières et la CSSF ont signé le 15 septembre 2013 un accord en matière d'échange d'informations et de coopération qui porte plus particulièrement sur le fonctionnement des marchés d'actifs financiers. L'accord est entré en vigueur dès le jour de sa signature.

Signature d'un accord de coopération entre la « Capital Market Authority » du Sultanat d'Oman et la CSSF

La « Capital Market Authority » du Sultanat d'Oman et la CSSF ont signé le 17 septembre 2013 un accord de coopération en matière d'assistance et d'échange d'informations dans les domaines de la régulation de la gestion transfrontalière d'investissements et des marchés d'actifs financiers. L'accord est entré en vigueur dès le jour de sa signature.

Signature d'un accord de coopération entre la « Australian Securities and Investments Commission » d'Australie et la CSSF

La « Australian Securities and Investments Commission » et la CSSF ont signé le 19 septembre 2013 un accord de coopération, de consultation et d'échange d'informations en matière de surveillance des entités financières opérant sur les marchés financiers des deux juridictions. L'accord est entré en vigueur dès le jour de sa signature.

REGLEMENTATION NATIONALE

■ REGLEMENT CSSF N° 13-01

Le règlement CSSF N° 13-01 concerne l'adoption des normes d'audit dans le domaine du contrôle légal des comptes dans le cadre de la loi du 18 décembre 2009 relative à la profession de l'audit, l'adoption des normes dans le domaine des autres missions réservées par la loi à titre exclusif aux réviseurs d'entreprises agréés dans le cadre de la loi du 18 décembre 2009 relative à la profession de l'audit, l'adoption des normes relatives à la déontologie et au contrôle interne de qualité dans le cadre de la loi du 18 décembre 2009 relative à la profession de l'audit.

■ CIRCULAIRE CSSF 13/572

La circulaire apporte des précisions quant aux modalités de calcul de la valeur en risque en situation de crise. Ces précisions correspondent aux orientations publiées le 16 mai 2012 par l'autorité bancaire européenne (EBA) («EBA Guidelines on Stressed Value at Risk («sVaR») - EBA/GL/2012/2»). La circulaire précise également la manière dont les établissements doivent traiter les risques supplémentaires de défaut et de migration inhérents aux positions du portefeuille de négociation. Ces précisions correspondent aux orientations publiées le 16 mai 2012 par l'autorité bancaire européenne (EBA) («EBA Guidelines on the Incremental Default and Migration Risk Charge («IRC») – EBA/GL/2012/3»).

REGLEMENTATION INTERNATIONALE

La CSSF souhaite rendre les responsables des établissements de crédit et des entreprises d'investissement attentifs à la consultation publique lancée par l'autorité bancaire européenne (EBA) des [nouvelles versions des taxonomies Finrep / Corep](#) qui seront applicables en 2014 pour leur reporting réglementaire.

SANCTIONS

■ PSF SPECIALISES / OPC

La CSSF a mis en cause l'honorabilité professionnelle de deux administrateurs d'entités surveillées par la CSSF. En l'espèce, lesdites personnes avaient remis une déclaration sur l'honneur inexacte, ce à quoi la CSSF a réagi par une interdiction temporaire d'exercer une fonction sujette à un agrément de la CSSF pour une période de douze mois.

AVERTISSEMENTS

■ AVERTISSEMENT CONCERNANT LES ACTIVITES D'UNE ENTITE DENOMMEE MAYER KAUFMAN PRIVATE BANKERS

L'avertissement est publié sur notre site Internet à l'adresse :

<http://www.cssf.lu/protection-consommateurs-financiers/avertissements/>.

■ AVERTISSEMENT CONCERNANT LES ACTIVITES D'UNE ENTITE DENOMMEE NZ FINANCIAL CAPITAL LIMITED

L'avertissement est publié sur notre site Internet à l'adresse :

<http://www.cssf.lu/protection-consommateurs-financiers/avertissements/>.

COMMUNIQUES DE PRESSE

■ ARM ASSET BACKED SECURITIES S.A. ("ARM") FREQUENTLY ASKED QUESTIONS

Communiqué de presse 13/40 du 24 septembre 2013

THIS DOCUMENT MUST BE READ IN CONJUNCTION WITH THE FREQUENTLY ASKED QUESTIONS 11/31 DATED 23 SEPTEMBER 2011 AND THE PRESS RELEASES 11/36, 11/48, 12/50 AND 13/04

1. What has been the outcome of the proceedings in front of the Luxembourg administrative court?

On 21 August 2013 the Luxembourg administrative court of appeal has confirmed the judgment of the Luxembourg administrative first instance court concerning the CSSF's decision of 29 August 2011 to refuse to grant a license to ARM as a regulated securitisation undertaking under the Luxembourg law of 22 March 2004 on securitisation (the "Law").

The judgment of the administrative court of appeal is final and cannot be appealed.

It follows that the decision of the CSSF to refuse a license to ARM was lawful and has now become final.

2. When will a liquidator be appointed?

Accordingly and in line with the Law, the CSSF has asked on 4 September 2013 the Public Prosecutor to request the Luxembourg district court dealing with commercial matters to order the dissolution and the liquidation of ARM. When ordering the liquidation, the Luxembourg district court will appoint a supervisory judge (juge commissaire) and one or more liquidators.

3. When will the mandate of the supervisory commissioner terminate?

In line with the Law, the judgment ordering the dissolution and the liquidation of ARM will terminate the mandate of the supervisory commissioner.

4. What will the Luxembourg liquidation proceedings be about?

When ordering the liquidation, the Luxembourg district court will appoint a supervisory judge (juge-commissaire), who will be in charge of the supervision of the liquidation of ARM, as well as one or more liquidators.

The Luxembourg district court will outline the general principles of the liquidation. It may, at its discretion, render applicable the provisions applicable to the liquidation in bankruptcy.

The judgment ordering the dissolution and the liquidation of ARM will be published in the Luxembourg official gazette (Mémorial) and in two newspapers of adequate distribution as specified by the court, of which at least one must be a Luxembourg newspaper. These publications will be made by the liquidator.

These publications will indicate the time period during which the creditors of ARM may file their claims. Any creditor will have to indicate his name, first name, profession and address, as well as the amount and the basis for the claim.

The claims will be verified by the liquidator(s) in the presence of the supervisory judge (juge-commissaire). If any claim were challenged, the supervisory judge (juge-commissaire) may convene the creditor(s) to give some more details on the claim.

The liquidator(s) will bring and defend all actions on behalf of the company, receive all payments, grant releases with or without discharge, realise all the assets of the company and distribute the liquidation proceeds to the investors / creditors to which they are entitled.

The judgment ordering the liquidation suspends all seizures made by unsecured creditors and creditors not benefiting from preferential rights over movable or immovable property.

When the liquidation is completed, the liquidator will deliver a report to the court on the use made of the assets of the company and will submit accounts and evidence in support.

The court will then appoint one or more independent auditors to examine the documents. After receipt of the report from the independent auditor, it renders its judgment on the management by the liquidator and on the close of the liquidation.

5. What about the pending investors' monies?

The Luxembourg liquidator will in his sole discretion, conclusively determine the pending investors issue and the legal ownership of these monies.

6. What is the role of the CSSF?

The CSSF does no longer have any role in the further process. This being said, it will disclose the name and the contact details of the liquidator(s) as soon as the judgment will be available. Further, if required, it will update the investors about the process.

7. Whom to contact for further questions?

Please send any further question to the email address securitisation.questions@cssf.lu.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ COMMUNIQUÉ DE LA CSSF

Communiqué de presse 13/39 du 13 septembre 2013

La CSSF tient à réfuter les allégations non fondées à son égard qui ont été diffusées dans un communiqué de presse d'une asbl Protinvest, représentant en fait un client mécontent d'un établissement financier.

La CSSF a compétence pour faciliter la résolution extrajudiciaire des réclamations de clients à l'encontre de professionnels financiers sous sa surveillance. A cet effet elle analyse la réclamation et adresse sa conclusion motivée aux parties pour les aider à trouver un accord à l'amiable sur base de l'appréciation du dossier par la CSSF. Si les parties ne s'accordent pas, un recours devant les tribunaux leur reste ouvert.

L'intervention de la CSSF est soumise aux principes d'impartialité, d'indépendance, de transparence, de compétence, d'efficacité et d'équité, conformément à la Directive 2013/11/UE du Parlement européen et du Conseil du 21 mai 2013 relative au règlement extrajudiciaire des litiges de consommation.

Il est rappelé que le conseil de la CSSF, qui se compose de sept membres nommés par le Grand-Duc sur proposition du Gouvernement en Conseil, dont quatre sur proposition du Ministre des Finances et trois sur proposition des entreprises et personnes surveillées, n'a aucune compétence dans la conduite de la surveillance du secteur financier et n'intervient par conséquent d'aucune façon dans le traitement des réclamations. Les compétences du conseil sont limitativement énumérées dans la loi organique de la CSSF, garantissant ainsi l'indépendance fonctionnelle de la CSSF dans l'exécution de sa mission de surveillance.

■ ARM ASSET BACKED SECURITIES S.A.

Communiqué de presse 13/38 du 4 septembre 2013 (uniquement en anglais)

The CSSF informs that on 21 August 2013 the Luxembourg administrative court of appeal confirmed the judgment of the Luxembourg administrative first instance court concerning the CSSF decision of 29 August 2011 to refuse to grant a license to ARM Asset Backed Securities S.A. ("ARM") as a regulated securitisation undertaking under the Luxembourg law of 22 March 2004 on securitisation (the "Law"). The judgment of the administrative court of appeal is final and cannot be appealed. It follows that the decision of the CSSF to refuse a license to ARM has become final. Accordingly and in line with the Law, the CSSF has asked the Public Prosecutor to request the Luxembourg district court dealing with commercial matters to order the dissolution and the liquidation of ARM.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

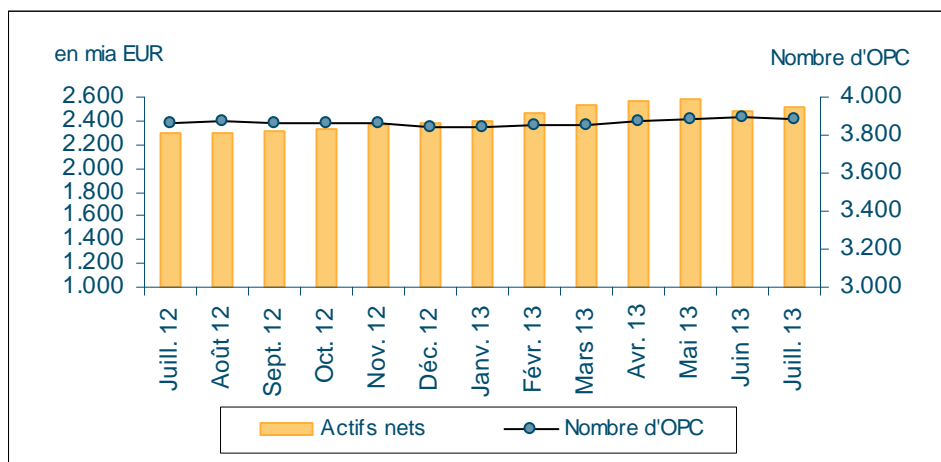
■ SITUATION GLOBALE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ET DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPECIALISES A LA FIN DU MOIS DE JUILLET 2013

Communiqué de presse 13/37 du 2 septembre 2013

I. Situation globale

Au 31 juillet 2013, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 2.523,186 milliards contre EUR 2.486,584 milliards au 30 juin 2013, soit une augmentation de 1,47% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 9,86%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de juillet une variation positive se chiffrant à EUR 36,602 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 17,102 milliards (+0,69%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 19,500 milliards (+0,78%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.884 par rapport à 3.890 le mois précédent. 2.503 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.215 compartiments. En y ajoutant les 1.381 entités à structure classique, au total 13.596 entités sont actives sur la place financière.

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

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

Ainsi, les OPC à actions de l'Europe et des Etats-Unis ont fortement remonté suite à la décision de la Banque centrale européenne de garder son taux de référence à un niveau faible, aux données macroéconomiques favorables aux Etats-Unis et à l'annonce de la Réserve fédérale américaine de ne pas procéder à une réduction des rachats d'obligations dans l'immédiat.

Face notamment à la révision à la baisse des taux de croissance de nombreux pays émergents et à la dépréciation de la plupart des devises, les catégories d'OPC à actions d'Asie et d'Amérique latine ont de façon globale connu des pertes de cours pour le mois sous revue. Cependant, les OPC à actions des pays de l'Europe de l'Est ont en somme pu réaliser des gains de cours.

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

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Evolution des OPC à actions au mois de juillet 2013*

	Variation de marché	Emissions nettes
Actions marché global	2,22%	0,54%
Actions européennes	4,57%	1,70%
Actions américaines	4,01%	2,65%
Actions japonaises	-0,81%	1,77%
Actions Europe de l'Est	2,39%	-1,94%
Actions Asie	-0,60%	-0,85%
Actions Amérique latine	-1,50%	-3,26%
Actions autres	1,44%	0,66%

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

Au niveau de la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR, l'annonce de la Banque Centrale Européenne (BCE) de continuer sa politique monétaire expansive a contribué à une réduction des rendements pour les emprunts publics des pays de la zone euro. En même temps, une diminution des écarts de rendement entre les différents pays de la zone euro a pu être observée pour le mois sous revue. Le marché des obligations privées en EUR a également réalisé des performances positives, qui s'expliquent surtout par la réduction des primes de risque ainsi que le maintien de la politique monétaire assouplissante de la BCE.

La catégorie d'obligations libellées en USD a connu en somme une évolution plus ou moins stable, dans la mesure où la légère augmentation des cours exprimés en USD a été compensée par la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR.

De même, la dépréciation de la plupart des devises de pays émergents par rapport à l'EUR a conduit à une baisse des cours au niveau de la catégorie d'OPC à obligations de marchés émergents, malgré la légère réduction des primes de risques qu'on a pu constater dans ces pays.

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

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de juillet 2013*

	Variation de marché	Emissions nettes
Marché monétaire en EUR	0,08%	-0,84%
Marché monétaire en USD	-1,47%	-0,25%
Marché monétaire marché global	-0,58%	1,07%
Obligations libellées en EUR	0,62%	-0,09%
Obligations libellées en USD	-0,77%	1,20%
Obligations marché global	-0,08%	0,27%
Obligations marchés émergents	-1,49%	-0,17%
Obligations High Yield	0,68%	2,42%
Autres	0,69%	0,61%

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

Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de juillet 2013*

	Variation de marché	Emissions nettes
OPC diversifiés	0,94%	1,17%
Fonds de Fonds	1,28%	0,78%

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

II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC selon les parties I et II respectivement de la loi de 2010 et des FIS

	OPC PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		TOTAL	
	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)
31/12/2007	1.653	1.646,341 €	643	295,939 €	572	117,115 €	2.868	2.059,395 €
31/01/2008	1.662	1.539,494 €	653	293,197 €	617	118,450 €	2.932	1.951,141 €
29/02/2008	1.680	1.543,385 €	654	296,900 €	638	122,560 €	2.972	1.962,845 €
31/03/2008	1.700	1.480,352 €	663	292,614 €	649	122,479 €	3.012	1.895,445 €
30/04/2008	1.733	1.541,312 €	675	296,483 €	675	126,281 €	3.083	1.964,076 €
31/05/2008	1.736	1.566,198 €	678	303,800 €	691	126,961 €	3.105	1.996,959 €
30/06/2008	1.755	1.480,895 €	682	292,539 €	716	128,658 €	3.153	1.902,092 €
31/07/2008	1.784	1.471,973 €	688	292,279 €	748	132,105 €	3.220	1.896,357 €
31/08/2008	1.817	1.487,918 €	695	293,025 €	772	137,050 €	3.284	1.917,993 €
30/09/2008	1.827	1.375,104 €	699	285,360 €	796	136,232 €	3.322	1.796,696 €
31/10/2008	1.845	1.243,344 €	701	270,891 €	805	132,793 €	3.351	1.647,028 €
30/11/2008	1.840	1.206,535 €	709	265,744 €	815	131,958 €	3.364	1.604,237 €
31/12/2008	1.826	1.169,389 €	708	259,809 €	837	130,455 €	3.371	1.559,653 €
31/01/2009	1.837	1.183,116 €	710	252,878 €	851	135,540 €	3.398	1.571,534 €
28/02/2009	1.838	1.149,100 €	709	246,367 €	855	134,824 €	3.402	1.530,291 €
31/03/2009	1.840	1.154,891 €	698	240,229 €	858	131,443 €	3.396	1.526,563 €
30/04/2009	1.847	1.213,147 €	697	240,906 €	871	138,879 €	3.415	1.592,932 €
31/05/2009	1.849	1.243,508 €	693	235,626 €	883	140,135 €	3.425	1.619,269 €
30/06/2009	1.846	1.255,762 €	691	232,770 €	898	142,724 €	3.435	1.631,256 €
31/07/2009	1.848	1.327,841 €	684	234,610 €	906	143,579 €	3.438	1.706,030 €
31/08/2009	1.851	1.360,316 €	678	232,282 €	920	146,819 €	3.449	1.739,417 €
30/09/2009	1.849	1.394,016 €	670	229,669 €	938	150,149 €	3.457	1.773,834 €
31/10/2009	1.844	1.399,816 €	664	227,254 €	946	150,458 €	3.454	1.777,528 €
30/11/2009	1.858	1.415,274 €	651	221,603 €	964	152,033 €	3.473	1.788,910 €
31/12/2009	1.843	1.465,743 €	649	221,203 €	971	154,047 €	3.463	1.840,993 €
31/01/2010	1.842	1.477,013 €	649	220,250 €	989	163,425 €	3.480	1.860,688 €
28/02/2010	1.843	1.511,384 €	646	221,532 €	1.009	165,018 €	3.498	1.897,934 €
31/03/2010	1.847	1.584,238 €	643	226,268 €	1.026	170,032 €	3.516	1.980,538 €

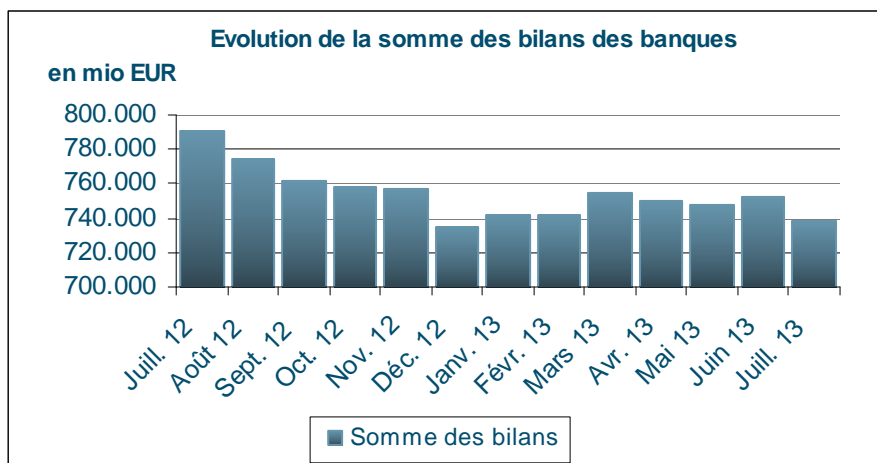
Commission de Surveillance du Secteur Financier

30/04/2010	1.842	1.611,938 €	640	227,551 €	1.039	173,398 €	3.521	2.012,887 €
31/05/2010	1.846	1.589,202 €	637	225,773 €	1.059	177,438 €	3.542	1.992,413 €
30/06/2010	1.843	1.600,977 €	636	224,773 €	1.071	184,887 €	3.550	2.010,637 €
31/07/2010	1.849	1.610,800 €	638	222,244 €	1.095	186,179 €	3.582	2.019,223 €
31/08/2010	1.855	1.653,112 €	637	223,081 €	1.122	192,797 €	3.614	2.068,990 €
30/09/2010	1.858	1.667,806 €	631	220,834 €	1.144	195,100 €	3.633	2.083,740 €
31/10/2010	1.854	1.688,755 €	630	219,558 €	1.161	199,262 €	3.645	2.107,575 €
30/11/2010	1.851	1.733,602 €	629	219,956 €	1.176	207,314 €	3.656	2.160,872 €
31/12/2010	1.846	1.762,666 €	629	222,178 €	1.192	214,150 €	3.667	2.198,994 €
31/01/2011	1.847	1.748,015 €	626	220,255 €	1.211	215,757 €	3.684	2.184,027 €
28/02/2011	1.857	1.770,049 €	620	220,032 €	1.228	218,117 €	3.705	2.208,198 €
31/03/2011	1.858	1.755,924 €	622	216,151 €	1.244	218,821 €	3.724	2.190,896 €
30/04/2011	1.858	1.759,531 €	624	213,823 €	1.254	222,054 €	3.736	2.195,408 €
31/05/2011	1.864	1.782,367 €	619	211,981 €	1.266	224,860 €	3.749	2.219,208 €
30/06/2011	1.864	1.750,292 €	616	210,172 €	1.269	224,535 €	3.749	2.184,999 €
31/07/2011	1.861	1.752,281 €	629	210,582 €	1.305	226,802 €	3.795	2.189,665 €
31/08/2011	1.860	1.652,805 €	627	204,518 €	1.312	228,618 €	3.799	2.085,941 €
30/09/2011	1.858	1.600,158 €	618	201,939 €	1.340	229,980 €	3.816	2.032,077 €
31/10/2011	1.856	1.635,157 €	611	203,545 €	1.352	233,235 €	3.819	2.071,937 €
30/11/2011	1.862	1.623,445 €	605	200,459 €	1.366	235,515 €	3.833	2.059,419 €
31/12/2011	1.870	1.655,509 €	601	201,671 €	1.374	239,332 €	3.845	2.096,512 €
31/01/2012	1.856	1.709,460 €	594	202,915 €	1.387	244,706 €	3.837	2.157,081 €
29/02/2012	1.854	1.750,218 €	591	203,540 €	1.402	249,401 €	3.847	2.203,159 €
31/03/2012	1.860	1.762,166 €	587	202,875 €	1.419	252,165 €	3.866	2.217,206 €
30/04/2012	1.858	1.768,717 €	583	203,300 €	1.431	253,583 €	3.872	2.225,600 €
31/05/2012	1.859	1.750,722 €	582	203,715 €	1.433	257,590 €	3.874	2.212,027 €
30/06/2012	1.841	1.762,870 €	581	202,440 €	1.445	259,169 €	3.867	2.224,479 €
31/07/2012	1.835	1.823,366 €	576	207,093 €	1.453	266,258 €	3.864	2.296,717 €
31/08/2012	1.834	1.825,035 €	573	204,103 €	1.465	266,261 €	3.872	2.295,399 €
30/09/2012	1.827	1.845,500 €	567	201,592 €	1.472	267,356 €	3.866	2.314,448 €
31/10/2012	1.820	1.860,241 €	563	199,842 €	1.485	269,566 €	3.868	2.329,649 €
30/11/2012	1.815	1.891,001 €	561	196,886 €	1.487	271,835 €	3.863	2.359,722 €
31/12/2012	1.801	1.913,089 €	555	193,769 €	1.485	276,968 €	3.841	2.383,826 €
31/01/2013	1.803	1.936,513 €	550	191,354 €	1.487	278,061 €	3.840	2.405,928 €
28/02/2013	1.809	1.990,596 €	548	194,399 €	1.492	283,075 €	3.849	2.468,070 €
31/03/2013	1.806	2.038,580 €	543	199,556 €	1.505	290,784 €	3.854	2.528,920 €
30/04/2013	1.818	2.068,815 €	542	201,405 €	1.511	295,036 €	3.871	2.565,256 €
31/05/2013	1.817	2.086,281 €	541	202,228 €	1.526	295,590 €	3.884	2.584,099 €
30/06/2013	1.815	2.004,275 €	541	197,248 €	1.534	285,061 €	3.890	2.486,584 €
31/07/2013	1.804	2.038,269 €	543	197,344 €	1.537	287,573 €	3.884	2.523,186 €

STATISTIQUES

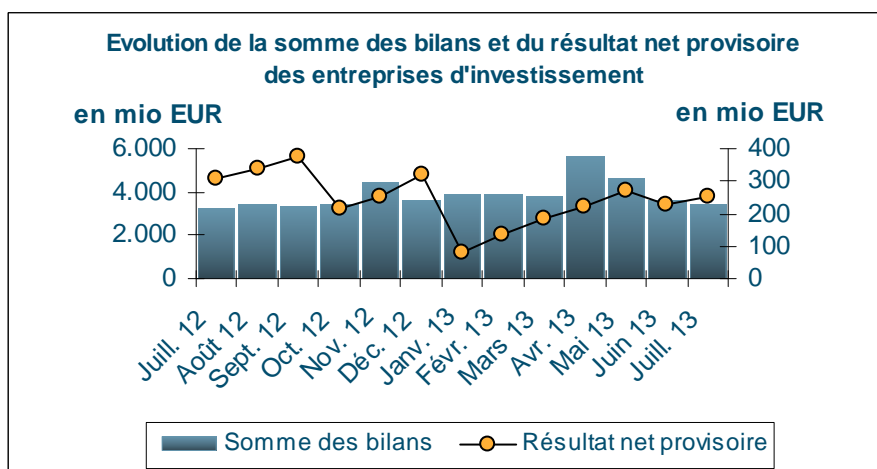
■ BANQUES

Somme des bilans des banques au 31 juillet 2013 en baisse



■ ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT

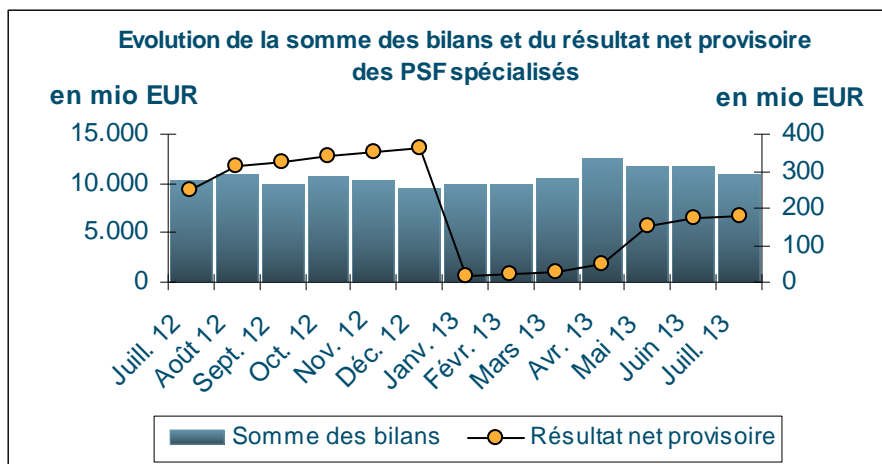
Somme des bilans des entreprises d'investissement au 31 juillet 2013 en baisse



Commission de Surveillance du Secteur Financier

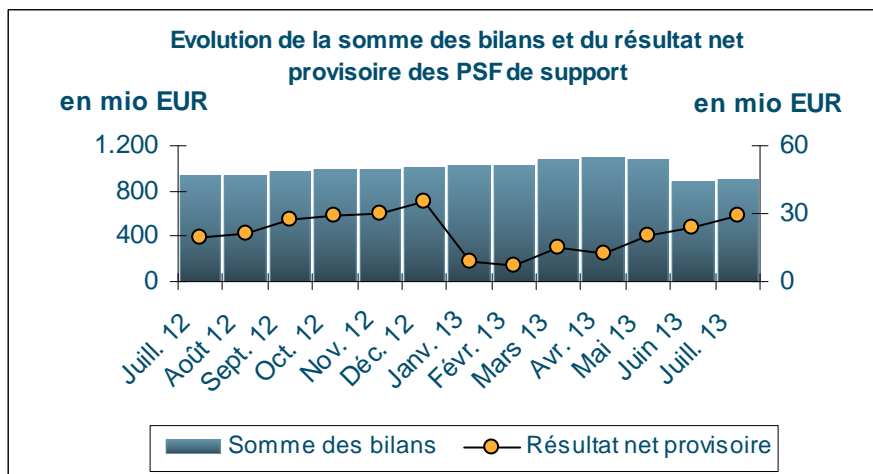
■ PSF SPÉCIALISÉS

Somme des bilans des PSF spécialisés au 31 juillet 2013 en baisse



■ PSF DE SUPPORT

Somme des bilans des PSF de support au 31 juillet 2013 en hausse



■ SUPERVISION PUBLIQUE DE LA PROFESSION DE L'AUDIT

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 août 2013, 71 cabinets de révision agréés et 226 réviseurs d'entreprises agréés. S'y ajoutent 52 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers dûment enregistrés en application de la loi du 18 décembre 2009 relative à la profession de l'audit.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ SICAR

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la **SICAR** suivante a été inscrite sur la liste officielle des SICAR régies par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque (SICAR) :

- MANGROVE RUSSIA I (S.C.A.), SICAR, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

La SICAR suivante a été radiée de la liste officielle des SICAR :

- NOVA/PAUL INVESTMENTS CAPITAL (SCA) SICAR, 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg

Au 16 septembre 2013, le nombre de SICAR inscrites sur la liste officielle s'élevait à **278** unités.

■ FONDS DE PENSION ET ORGANISMES DE TITRISATION

Au 12 septembre 2013, **14 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.

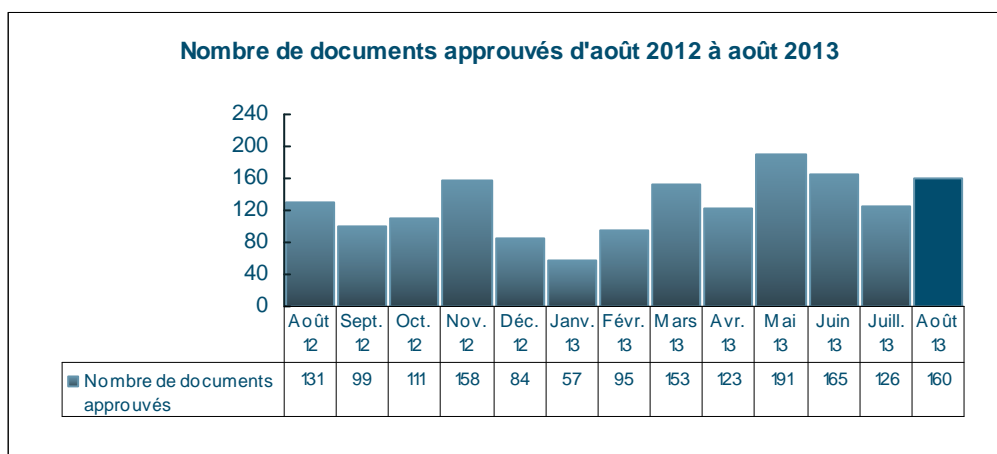
A la même date, **15** professionnels étaient agréés pour exercer l'activité de **gestionnaire de passif** pour les fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005.

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 **30** unités au 12 septembre 2013, suite à la radiation de H.E.A.T. Mezzanine S.A..

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ PROSPECTUS POUR VALEURS MOBILIERES EN CAS D'OFFRE AU PUBLIC OU D'ADMISSION A LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE (PARTIE II ET PARTIE III, CHAPITRE 1 DE LA LOI RELATIVE AUX PROSPECTUS POUR VALEURS MOBILIERES)

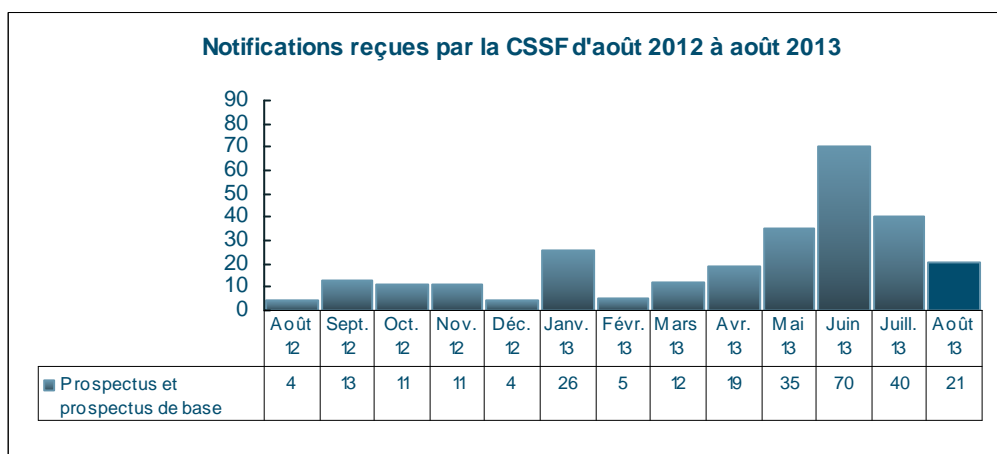
1. Approbation par la CSSF



Au cours du mois d'août 2013, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 160 documents, qui se répartissent comme suit :

prospectus de base :	27	(16,88 %)
autres prospectus :	31	(19,37 %)
documents d'enregistrement :	1	(0,63 %)
suppléments :	101	(63,12 %)

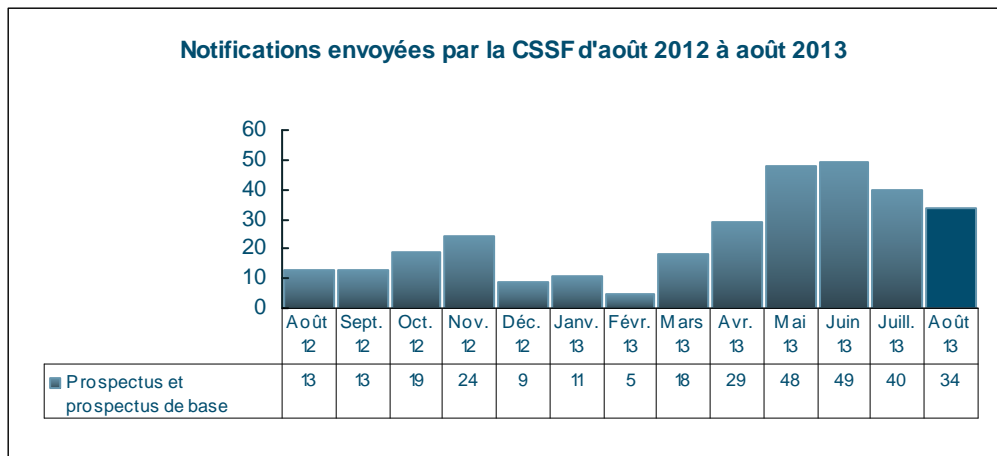
2. Notifications reçues par la CSSF de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'EEE



Au cours du mois d'août 2013, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 21 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 147 notifications relatives à des suppléments.

Commission de Surveillance du Secteur Financier

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

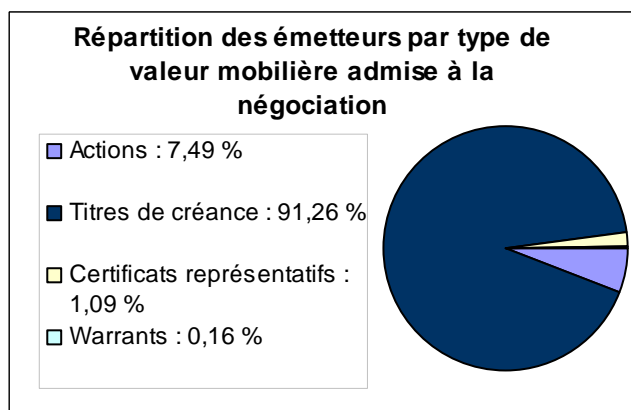
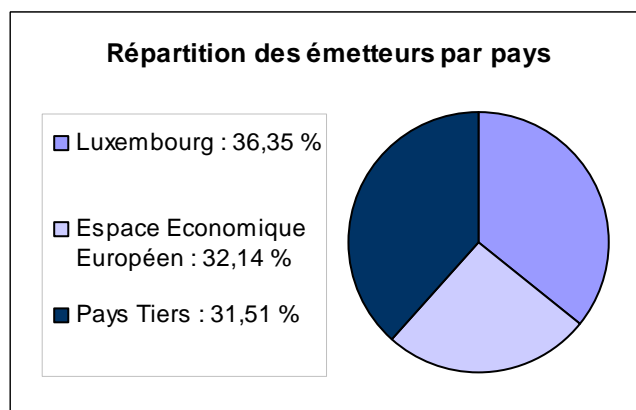


Au cours du mois d'août 2013, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen 34 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 62 notifications relatives à des suppléments¹.

■ EMETTEURS DE VALEURS MOBILIERES DONT LE LUXEMBOURG EST L'ETAT MEMBRE D'ORIGINE EN VERTU DE LA LOI DU 11 JANVIER 2008 RELATIVE AUX OBLIGATIONS DE TRANSPARENCE SUR LES EMETTEURS DE VALEURS MOBILIERES (LA « LOI TRANSPARENCE »)

Depuis le 12 août 2013, quatre émetteurs ont désigné le Luxembourg comme Etat membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, huit émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 12 septembre 2013, 641 émetteurs sont repris sur la liste des émetteurs dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence et sont donc soumis à la surveillance de la CSSF.



¹ 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 Etats membres, seule la première est prise en compte dans le calcul des statistiques. Ainsi, chaque document notifié dans un ou plusieurs Etats membres n'est compté qu'une seule fois.

LISTES OFFICIELLES

■ LISTE DES BANQUES

Nouvelle autorisation :

HSBC BANK PLC., LUXEMBOURG BRANCH

Dairy House, 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg

Changements d'adresse :

BANKINTER LUXEMBOURG S.A.

37, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTERNATIONAL S.A.

25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg

■ LISTE DES AUTRES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Nouvelle autorisation :

MDO SERVICES

19, rue de Bitburg, L-1273 Luxembourg

Statuts : domiciliataire de sociétés, professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés, Family Office

Autorisation ministérielle du 30 août 2013

Radiations :

MDO SERVICES S.A.

19, rue de Bitburg, L-1273 Luxembourg

ISIWIS S.A R.L.

7a, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg

Changement de statut :

ARCHE FAMILY OFFICE S.A.

37A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Statut additionnel : professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés

■ LISTE DES SOCIÉTÉS DE GESTION AGRÉÉES SUIVANT LE CHAPITRE 15 DE LA LOI DU 17 DÉCEMBRE 2010

Sociétés de gestion dont l'agrément couvre exclusivement l'activité de gestion collective au sens de l'article 101(2) de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPC

Changement de dénomination :

GT FINANCE LUXEMBOURG S.A. a changé de dénomination en

MONOCLE

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Changement d'adresse :

SARASIN FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg

Sociétés de gestion dont l'agrément couvre, en plus de l'activité de gestion collective au sens de l'article 101(2), également un ou plusieurs services prévus par l'article 101(3) de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPC

Inscription :

COELI ASSET MANAGEMENT S.A.

370, route de Longwy, L-1940 Luxembourg

- **LISTE DES SOCIETES DE GESTION AGREEES SUIVANT LE CHAPITRE 16 DE LA LOI DU 17 DECEMBRE 2010**

Radiation :

IVG AUSTRIA (LUX) VERWALTUNGSGESELLSCHAFT S.A.

24, avenue Emile Reuter, -2420 Luxembourg

Changement de dénomination :

EMERGENT PRO ALIA MANAGEMENT a changé de dénomination en

EMVEST PRO ALIA MANAGEMENT

- **LISTE DES GESTIONNAIRES DE FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIFS AGREES SUIVANT LE CHAPITRE 2 DE LA LOI DU 12 JUILLET 2013**

Inscriptions :

CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.

5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

OPPENHEIM ASSET MANAGEMENT SERVICES S.A R.L.

4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

- **LISTE DES SICAR**

Inscription :

MANGROVE RUSSIA I (S.C.A.), SICAR

20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

Radiation :

NOVA/PAUL INVESTMENTS CAPITAL (SCA) SICAR

174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg

- **LISTE DES ORGANISMES DE TITRISATION**

Radiation :

H.E.A.T. MEZZANINE S.A.

8, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

■ LISTE DES EMETTEURS DE VALEURS MOBILIERES DONT LE LUXEMBOURG EST L'ETAT MEMBRE D'ORIGINE EN VERTU DE LA LOI TRANSPARENCE

Inscriptions :

<u>NOM</u>	<u>PAYS DU SIEGE</u>
AXA Bank Europe SCF	France
Berica PMI S.r.l.	Italie
Geldilux-TS-2013 S.A.	Luxembourg
Quadrivio RMBS 2013 S.r.l.	Italie

Radiations :

<u>NOM</u>	<u>PAYS DU SIEGE</u>
Luxonen S.A.	Luxembourg
Discovery Offshore S.A.	Luxembourg

■ LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)

Inscriptions et radiations opérées pendant le mois de juillet 2013

Durant le mois de référence, les 32 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

1) OPC partie I Loi 2010 :

- BPSA FONDS LUX, 2, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- CROSS COMMODITY LONG/SHORT EX AL FUND, 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- DB FIXED COUPON FUND 2018 II, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- EFFECTUS FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- GLOBAL MASTERS, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- SAMENA (LUX) GLOBAL FUNDS, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- STEUBING GERMAN MITTELSTAND FUND, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- SV62, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg
- TAUNUS TRUST, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- UNIGARANT: AKTIEN WELT (2020), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANT: CHANCENVIELFALT (2020) II, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANT95: CHANCENVIELFALT (2020), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- BG DRAGON CHINA, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- CONTRIBUTE PARTNERS, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- DB FUNDS, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- LGT (LUX) III, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

3) FIS :

- ATLANTICO INVESTMENT STRATEGIES S.C.A., SICAV-SIF, 37C, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BVK INFRASTRUCTURE DEBT FUND S.A., SICAV-FIS, 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- CASTLE U.S. CORPORATE BONDS FUND, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- CLEAN POWER FUND SA, SICAV-SIF, 16, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg
- CS ENERGY SICAV-SIF, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- CS REAL ESTATE SICAV-SIF I, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- FI OPPORTUNITIES FUND FCP-FIS, 1, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg
- FIA FUND SICAV-SIF, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- GENESTA NORDIC REAL ESTATE FUND II, FCP-SIF, 50, Grand-rue, L-1660 Luxembourg
- GLL LATIN AMERICA PROPERTIES FUND, 15, rue Bender, L-1229 Luxembourg
- GLOBAL REAL ESTATE SELECT SICAV-FIS, 23, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- LCN EUROPEAN FUND FCP-SIF, 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- NOVA SICAV-FIS, 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg
- NUMERAIRE FUND S.C.A., SICAV-SIF, 75, Parc d'activités, L-8308 Capellen
- SK PROPERTY FUND SICAV-SIF, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- T&D FUNDS, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Les 38 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de référence :

1) OPC partie I Loi 2010 :

- ALANDBANKEN GLOBAL PRODUCTS SICAV I, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- ARGENTUM FONDS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- BARCLAYS INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG), 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- CLAIREFONTAINE STRATEGIE, 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg
- COMMERZBANK ALLSTARS-ANLAGE, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- EUROFLI, 2, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- HUDSON RIVER RUSSIA FUNDS, 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg
- INGENIA LUX SICAV, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- JULIUS BAER STRATEGY FUND, 25, Grand-rue, L-1661 Luxembourg
- LFP KLIMEK ADVISORS, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- OSPREY FONDS, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- PRAETOR GLOBAL FUND, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- PREMIUM PEARLS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- THALLOS GLOBAL TREND, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- TOMAC, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- UBS (LUX) SICAV 3, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- UNIEM CHINA & INDIEN, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIEM IMMUNO 90, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIEM MIDDLE EAST & NORTH AFRICA, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIEURORENTA GOVERNMENTS, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIFLEXINVEST: EUROAKTIEN, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIRENTAEUROLANDPLUS 5J, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- WALLBERG MANAGER SELECT, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

2) OPC partie II Loi 2010 :

- ERMITAGE EUROPEAN ABSOLUTE FUND, 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg
- PATRIMONIUM SICAV, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- SEB ABSOLUTE, 6A, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg

3) FIS :

- ABS FINANCE FUND, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- ASSENAGON TRADING RISK CONVERSION, 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- BALANCED PLUS, 1, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg
- BLUEORCHARD LOCAL CURRENCY FUND, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- CENTURION SICAV SIF S.C.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- DIAM GLOBAL FUND, 1B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- DIAM REGIONAL EQUITY FUND, 1B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- FCOMI - L GLOBAL FUND, 1, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
- ITAÚ SIF FUND OF FUNDS, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- LUFTHANSA SICAV-SIF, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf
- OP ENDEAVOUR, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- UBS (LUX) SIF FCP GLOBAL, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

Commission de Surveillance du Secteur Financier

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (16/09/2013)	144	↗ 2 entités
	Somme des bilans (31/07/2013)	EUR 738,441 mia	↘ EUR 52,66 mia
	Résultat avant provision (30/06/2013)	EUR 2,89 mia	↘ EUR 0,34 mia
OPC	Nombre (16/09/2013)	Partie I loi 2010 : 1.804	↘ 33 entités
		Partie II loi 2010 : 536	↘ 36 entités
		FIS : 1.551	↗ 85 entités
		TOTAL : 3.891	↗ 16 entités
	Patrimoine global net (31/07/2013)	EUR 2.523,186 mia	↗ EUR 226,469 mia
Sociétés de gestion	Nombre (31/08/2013)	Chapitre 15 loi 2010 : 191	↗ 11 entités
		Chapitre 16 loi 2010 : 197	↘ 1 entité
Gestionnaires de FIA	Nombre (12/09/2013)	2	n/a
Entreprises d'investissement	Nombre (16/09/2013)	112 dont 11 succursales	↘ 4 entités
	Somme des bilans (31/07/2013)	EUR 3,379 mia	↗ EUR 0,151 mia
	Résultat net provisoire (31/07/2013)	EUR 250,548 mio	↘ EUR 57,96 mio
PSF spécialisés	Nombre (14/08/2013)	124	↗ 3 entités
	Somme des bilans (31/07/2013)	EUR 10,846 mia	↗ EUR 438 mio
	Résultat net provisoire (31/07/2013)	EUR 178,741 mio	↘ EUR 68,91 mio
PSF de support	Nombre (10/07/2013)	84	↘ 4 entités
	Somme des bilans (31/07/2013)	EUR 904,445 mio	↘ EUR 32,86 mio
	Résultat net provisoire (31/07/2013)	EUR 29,76 mio	↗ EUR 9,95 mio
Fonds de pension	Nombre (12/09/2013)	14	↘ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (12/09/2013)	30	↘ 3 entités
SICAR	Nombre (16/09/2013)	278	↗ 1 entité
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (12/09/2013)	641	↘ 32 entités
Etablissements de paiement	Nombre (16/09/2013)	5 dont 1 succursale	aucune variation
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (16/09/2013)	5	↗ 2 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/08/2013)	71 cabinets de révision agréés	↗ 2 entités
		226 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 4 personnes
		52 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers	↘ 1 entité
Emploi (30/06/2013)	Banques	26.382 personnes	↘ 296 personnes
	Sociétés de gestion (chapitre 15)	2.861 personnes	↗ 186 personnes
	Entreprises d'investissement	2.663 personnes	↗ 493 personnes
	PSF spécialisés	3.113 personnes	↘ 311 personnes
	PSF de support	9.063 personnes	↘ 159 personnes
	Total	44.082 personnes	↘ 87 personnes *

* 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.