



Newsletter

N° 187 - Août 2016

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

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

Surveillance des banques

Jessica GONÇALVES DA COSTA

Métier OPC

Audrey DUMAIT
Mandy FLORIJAN

Suite au départ de deux agents, la CSSF compte 652 agents, dont 337 hommes et 315 femmes au 8 août 2016.

AVERTISSEMENTS

■ Avertissements publiés par la CSSF

Un avertissement concernant une entité dénommée **Natix Bank** a été publié le 3 août 2016 et un avertissement concernant une entité dénommée **Philippe Torres** a été publié le 5 août 2016. Ces avertissements sont disponibles sur le site Internet de la CSSF :

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

■ Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO

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

http://www.iosco.org/investor_protection/?subsection=investor_alerts_portal

REGLEMENTATION NATIONALE

■ Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit

La loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit transpose la directive 2014/56/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 modifiant la directive 2006/43/CE concernant les contrôles légaux des comptes annuels et des comptes consolidés, met en œuvre le règlement (UE) n° 537/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relatif aux exigences spécifiques applicables au contrôle légal des comptes des entités d'intérêt public et abrogeant la décision 2005/909/CE de la Commission, modifie les lois modifiées du 13 juillet 2005 relative aux institutions de retraite professionnelle sous forme de sepcav et assep et du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et abroge la loi modifiée du 18 décembre 2009 relative à la profession de l'audit.

■ Circulaire CSSF 16/642

La circulaire CSSF 16/642 a pour objet de modifier la circulaire CSSF 08/338 relative à la mise en œuvre d'un test de résistance visant à évaluer le risque de taux d'intérêt inhérent aux activités hors portefeuille de négociation ainsi que la circulaire CSSF 12/552 relative à l'administration centrale, gouvernance interne et gestion des risques suite à l'adoption des orientations de l'ABE (EBA) sur la gestion du risque de taux d'intérêt inhérent aux activités autres que de négociation.

■ Circulaire CSSF 16/641

L'objet de la circulaire CSSF 16/641 est la mise à jour de la circulaire CSSF 15/629 relative à la surveillance complémentaire à appliquer sur des conglomérats financiers et à la définition des coefficients de structure à respecter par les entités réglementées appartenant à ces conglomérats financiers, en application de l'article 56 de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

■ Circulaire CSSF 16/640

La circulaire CSSF 16/640 a pour objet de modifier la circulaire CSSF 14/593, telle que modifiée par les circulaires CSSF 15/613 et CSSF 15/621, relative aux exigences en matière de reporting applicables aux établissements de crédit en y incorporant les dernières évolutions des exigences en matière de reporting.

■ Circulaire CSSF 16/639

L'objet de la circulaire CSSF 16/639 est d'informer les personnes concernées des déclarations du GAFI émises lors de sa réunion plénière de juin 2016 et qui portaient sur : les juridictions présentant des défaillances substantielles et stratégiques en matière de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme et qui font l'objet d'un appel du GAFI à ses membres et aux autres juridictions à appliquer des contre-mesures, les juridictions dont le régime de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme requiert l'application de mesures de vigilance renforcées proportionnelles aux risques émanant de ces juridictions et les juridictions dont le régime de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme n'est pas satisfaisant.

■ Circulaire CSSF 16/638

La circulaire CSSF 16/638 a pour objet de modifier la circulaire CSSF 08/349 en prenant en considération les modifications introduites par la loi du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2013/50/UE du Parlement européen et du Conseil du 22 octobre 2013 modifiant la directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil sur l'harmonisation des obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé.

■ Circulaire CSSF 16/637

La circulaire CSSF 16/637 a pour objet de modifier la circulaire CSSF 08/337 en prenant en considération les modifications introduites par la loi du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2013/50/UE du Parlement européen et du Conseil du 22 octobre 2013 modifiant la directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil sur l'harmonisation des obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé.

■ Circulaire CSSF 16/636

La circulaire CSSF 16/636 a pour objet de mettre en œuvre les orientations de l'ESMA relatives aux indicateurs alternatifs de performance.

RÉGLEMENTATION BANCAIRE ET MÉCANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(Uniquement en anglais)

Single Supervisory Mechanism - European Central Bank (ECB)

■ Publications and Consultations

6 July 2016 - [Introduction to the list of significant supervised entities and the list of less significant institutions](#)

In accordance with Article 49 of Regulation (EU) No 468/2014 of the European Central Bank (the SSM Framework Regulation), the ECB has updated the list containing the name of each supervised entity and supervised group

which is directly supervised by the ECB (“significant supervised entity” and “significant supervised group”, as defined in Article 2, points (16) and (22) of the SSM Framework Regulation). The names of the group entities are listed in alphabetical order within each Member State. The ECB has also published the list of entities supervised by a national competent authority (NCA). Please note that, in regard to the Luxembourg significant institutions, the list has not changed since the previous update on 1 January 2016.

To access the list of supervised entities published by the ECB, please click here:

https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/list_of_supervised_entities_20160331.en.pdf

12 July 2016 – [ECB publishes guide on assessing the eligibility of institutional protection schemes](#)

The ECB has published its Guide on the approach for the recognition of institutional protection schemes (IPs) for prudential purposes. The document aims to ensure coherence, effectiveness and transparency regarding the supervisory policy that will be applied when assessing IPs.

29 July 2016 – [ECB press release on EBA stress test](#)

The stress test coordinated by the European Banking Authority (EBA) for 51 banks in the European Union included 37 significant institutions directly supervised by the ECB, covering about 70% of banking assets in the euro area. According to the ECB, the results of EU-wide bank stress tests show that euro area banks improved their resilience and overall supervisory capital expectations will remain broadly stable compared to 2015. No Luxembourg credit institution was represented in the EBA sample. Further information on the EBA stress test is provided in the “EBA” section below.

■ Interviews and Speeches

4 July 2016 – [“Bank Competition and Bank Supervision”](#) - Speech by Ignazio Angeloni, Member of the ECB Supervisory Board, at CaixaBank, Barcelona

5 July 2016 – [“Central bank statistics: moving beyond the aggregates”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice Chair of the Supervisory Board of the Single Supervisory Mechanism, at the Eighth ECB Statistics Conference, Frankfurt am Main

6 July 2016 – [“Concluding Remarks at the 2016 ECB Statistics Conference”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the Single Supervisory Mechanism, Frankfurt am Main

7 July 2016 – [“European Banking Supervision – Business model analysis”](#) - Presentation by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the CEO/CFO/CRO-Roundtable, Madrid

7 July 2016 – [“Interview with Expansión”](#) - Interview of Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB

15 July 2016 – [“Interview with Il Sole 24 Ore”](#) - Interview with Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the European Central Bank

European Commission

■ Publications

BANK RECOVERY AND RESOLUTION DIRECTIVE

6 July 2016 – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2016/1066 of 17 June 2016](#) laying down implementing technical standards with regard to procedures, standard forms and templates for the provision of information for the purpose of resolution plans for credit institutions and investment firms pursuant to Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council

8 July 2016 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2016/1075 of 23 March 2016](#) supplementing Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the content of recovery plans, resolution plans and group resolution plans, the minimum criteria that the competent authority is to assess as regards recovery plans and group recovery plans, the conditions for group financial support, the requirements for independent valuers, the contractual recognition of write-down and conversion powers, the procedures and contents of notification requirements and of notice of suspension and the operational functioning of the resolution colleges

30 July 2016 – Publication of the [Corrigendum to Commission Delegated Regulation \(EU\) 2016/1075 of 23 March 2016](#) supplementing Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the content of recovery plans, resolution plans and group resolution plans, the minimum criteria that the competent authority is to assess as regards recovery plans and group recovery plans, the conditions for group financial support, the requirements for independent valuers, the contractual recognition of write-down and conversion powers, the procedures and contents of notification requirements and of notice of suspension and the operational functioning of the resolution colleges

EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION

20 July 2016 – Publication of the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2016/1178 of 10 June 2016](#) supplementing Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the clearing obligation

21 July 2016 – Publication of the [Corrigendum to Commission Delegated Regulation \(EU\) 2016/1178 of 10 June 2016](#) supplementing Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the clearing obligation

European Banking Authority (EBA)

■ Publications

CAPITAL REQUIREMENTS DIRECTIVE AND REGULATION

4 July 2016 - [EBA finds no significant increase in asset encumbrance in 2015](#)

The EBA has published its second analysis of the level of asset encumbrance across EU banking institutions. The report, which is part of a regular annual monitoring of asset encumbrance, aims to provide important elements for EU supervisors to assess the sustainability of banks' funding sources and their ability to withstand funding stress.

7 July 2016 - [EBA updated Risk Dashboard shows stable capital levels amidst efforts to further improve asset quality](#)

The EBA has published the periodical update of its Risk Dashboard summarising the main risks and vulnerabilities in the EU banking sector on the basis of a set of Risk Indicators in Q1 2016. Together with the Risk Dashboard, the EBA published, for the first time, the results of a Risk Assessment Questionnaire, which it conducted with banks and market analysts in April and May 2016.

8 July 2016 - [EBA publishes a report on the benchmarking of diversity practices at European Union Level](#)

The EBA has issued a benchmarking analysis of diversity practices at EU level showing that only a limited number of institutions have already adopted a diversity policy. In particular, the report highlights that the actual level of diversity in the composition of the management body in institutions differs significantly between Member States, namely regarding the gender diversity. The EBA calls on institutions and Member States to consider additional measures for promoting a more balanced representation of both genders. The report is based on data from 873 institutions from 29 EU and EEA Member States, and covers credit institutions of different sizes as well as investment firms.

11 July 2016 - [EBA updates on monitoring of Additional Tier 1 instruments](#)

The EBA has published a draft update of its report on the monitoring of Additional Tier 1 (AT1) instruments last published on 29 May 2015 and proposed draft standardised templates for AT1 instruments.

14 July 2016 - [EBA notes progress in convergence of supervisory practices across the EU](#)

The EBA has published its second annual report on the convergence of supervisory practices across the EU. The Report, which is addressed to the EU Parliament and the Council, reviews consistency in the application of the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) and supervisory practices in the assessment of recovery plans. The EBA's work in supervisory convergence is designed to foster comparable approaches and consistent outcomes in applying the Single Rulebook. The EBA considers that this is necessary for a level playing field, effective supervision of cross border groups, and to identify supervisory best practices.

15 July 2016 - [EBA launches data collection to support the new prudential framework for investment firms](#)

The EBA has launched a data collection aimed at supporting the response to the European Commission's Call for Advice on a new prudential framework for MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) investment firms, which should be less complex, more risk sensitive and more proportionate than the current regime.

21 July 2016 - [EBA publishes final draft technical standards on assessment methodology for the validation of credit risk models](#)

The EBA has published the final draft Regulatory Technical Standards (RTS) specifying the assessment methodology competent authorities shall follow in assessing the compliance of an institution with the requirements for the use of the Internal Ratings Based Approach (IRB Approach). The purpose of these RTS is to harmonise the supervisory assessment methodology with respect to the IRB Approach across all Member States in the EU.

22 July 2016 - [EBA provides updates on NPLs in EU banking sector](#)

The EBA has issued a report on recent trends in asset quality in the EU banking sector. The analysis is based on supervisory data on non-performing loans (NPLs) and forbearance (FBL) for over 160 EU banks. The report shows that despite improvements NPLs remain high, with associated implications for the economy and bank's profitability. The report identifies various structural impediments to addressing NPLs and sets out three key areas for improvement.

27 July 2016 - [EBA publishes RTS on preferential treatment in cross-border intragroup financial support](#)

The EBA has issued its final draft Regulatory Technical Standards (RTS) on criteria for the application of a preferential treatment in cross-border intragroup credit or liquidity lines, or within an IPS. These RTS further specify the additional criteria listed in the context of the liquidity coverage ratio (LCR) Delegated Act for the application of the preferential treatment.

EU-WIDE STRESS TESTING AND TRANSPARENCY EXERCISE

1 July 2016 - [EBA clarifies use of 2016 EU-wide stress test results in the SREP process](#)

The EBA has published additional information on how the results of the EU-wide stress test will inform the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). The focus of today's update is to explain how additional "capital guidance" can be used as a tool to address the quantitative outcomes of the stress test. Such guidance will not be relevant for the Maximum Distributable Amount (MDA), but will ensure the banks' ability to meet applicable capital requirements under stressed conditions. While serving the purpose of helping supervisors manage expectations towards banks and market participants, the information released today does not establish restrictions or constraints on existing supervisory powers.

6 July 2016 - [EBA announces details of its 2016 transparency exercise](#)

The EBA announced today that it will be conducting a transparency exercise in December 2016 on a wide sample of over 100 banks, which will provide actual information on the banks' balance sheet based on supervisory reporting data. Transparency exercises are an annual feature of the EBA's work but this year's exercise will be independent from, whilst complementary to, the 2016 EU-wide stress test. This will ensure appropriate coverage of banks across all countries in the EU.

29 July 2016 - [EBA publishes 2016 EU-wide stress test results](#)

The EBA has published the results of the 2016 EU-wide stress test of 51 banks from 15 EU and EEA countries covering around 70% of banking assets in each jurisdiction and across the EU. The objective of the stress test is to provide supervisors, banks and other market participants with a common analytical framework to consistently compare and assess the resilience of large EU banks to adverse economic developments. Along with the results, the EBA is providing again substantial transparency of EU banks' balance sheets, with over 16,000 data points per bank, an essential step towards enhancing market discipline in the EU. From a starting point of 13.2% CET1, the stress test demonstrates the resilience of the EU banking sector to an adverse scenario with an impact of 380 bps CET1 on average. The stress test does not contain a pass/fail threshold. It will instead inform the supervisors' ongoing review of banks and guide their efforts to maintain capital in the system and support the ongoing repair of balance sheets.

Information on EU-wide Stress Testing and Transparency Exercise can be found on the CSSF website: <http://www.cssf.lu/en/eu-international/eu-authorities/eba/eu-wide-stress-testing-and-transparency-exercise/>

BANK RECOVERY AND RESOLUTION DIRECTIVE

5 July 2016 - [EBA publishes analysis on governance arrangements and indicators for recovery plans](#)

The EBA has published a comparative Report on governance arrangements and indicators in recovery plans. Such a benchmarking exercise is aimed at supporting supervisors and institutions in identifying the crucial elements that should be considered when designing credible governance arrangements and effective indicator frameworks. This is the third thematic comparative analysis the EBA has conducted in the area of recovery planning.

INTERCHANGE FEE REGULATION

27 July 2016 - [EBA publishes final draft technical standards on separation of payment card schemes and processing entities under the IFR](#)

On the basis of Article 7(6) of Regulation (EU) 2015/751 (IFR), the EBA has published its final draft Regulatory Technical Standards (RTS) specifying the requirements with which payment card schemes and processing entities must comply to ensure the independence of their accounting, organisation, and decision-making processes. These final draft RTS aim at facilitating greater competition among processing services providers, supporting the general objective of the IFR to create a Single Market for card payments across the EU.

■ Consultations

CAPITAL REQUIREMENTS DIRECTIVE AND REGULATION

26 July 2016 - [EBA consults on the treatment of connected clients for large exposures](#)

The EBA has launched a consultation on its draft Guidelines on the treatment of connected clients for large exposures. These draft Guidelines review and update the 'Guidelines on the implementation of the revised large exposures regime' issued by the Committee of European Banking Supervisors (CEBS) on 11 December 2009. Their focus is exclusively on the issue of connected clients as defined in Article 4(1)(39) of the CRR and they reflect the developments in the area of shadow banking and large exposures both at EU and international level.

The consultation will run until 26 October 2016.

26 July 2016 - [EBA consults on Guidelines on credit risk management practices and accounting for expected credit losses](#)

The EBA has launched a consultation on draft Guidelines on credit institutions' credit risk management practices and accounting for expected credit losses. It follows the publication of Guidance by the Basel Committee in December 2015 on the same matter. These Guidelines aim at ensuring sound credit risk management practices associated with the implementation and on-going application of the accounting for expected credit losses. The EBA guidelines would not prevent a credit institution from meeting the impairment requirements of IFRS 9. Rather these guidelines should be read as the supervisory approach to support the appropriate application of those standards. These guidelines do not set out requirements regarding the determination of expected losses for regulatory capital purposes.

The consultation will run until 26 October 2016.

BANK RECOVERY AND RESOLUTION DIRECTIVE

19 July 2016 - [EBA consults public on the minimum requirement for own funds and eligible liabilities \(MREL\)](#)

The EBA has launched a public consultation on its interim report on the implementation and design of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) drafted in accordance with Article 45(15) and (20) of the BRRD. The interim report is addressed to the European Commission, and it will inform a future legislative proposal on the implementation of the Financial Stability Board's "total loss-absorbing capacity" (TLAC) standard in the EU and the review of MREL. Further elements will be covered in the EBA's final report which will be provided to the European Commission by 31 October 2016.

Stakeholders are invited to send their answers to the questions included in the interim report by Tuesday 30 August 2016.

25 July 2016 - [EBA consults on the appropriate basis for the target level of resolution financing arrangements](#)

The EBA has launched a consultation on its report on the reference point for the target level of national resolution financing arrangements. The appropriateness of the basis for the target level is assessed on the basis of a number

of qualitative criteria and historical data. The draft report recommends changing the basis from covered deposits to a total liabilities based measure.

The consultation will run until 2 September 2016.

Basel Committee on Banking Supervision (BCBS)

11 July 2016 - [BCBS publishes revised securitisation framework with capital treatment](#)

This standard amends the Basel Committee's 2014 capital standards for securitisations by including the regulatory capital treatment for "simple, transparent and comparable" (STC) securitisations. The capital treatment for STC securitisations builds on the 2015 STC criteria published by the Basel Committee and the IOSCO. The standard published sets out additional criteria for differentiating the capital treatment of STC securitisations from that of other securitisation transactions. The additional criteria, for example, exclude transactions in which the standardised risk weights for the underlying assets exceed certain levels. This ensures that securitisations with higher-risk underlying exposures do not qualify for the same capital treatment as STC-compliant transactions.

13 July 2016 - [BCBS issues updated FAQs on Basel III's Net Stable Funding Ratio \(NSFR\)](#)

To promote consistent global implementation of these requirements, the Committee periodically reviews frequently asked questions and publishes answers along with any necessary technical elaboration of the rules text and interpretative guidance.

European Systemic Risk Board (ESRB)

4 July 2016 - [The ESRB publishes an updated overview of measures of macroprudential interest](#)

The ESRB provides an updated list of national macroprudential measures adopted in the EU/EEA which include capital buffers, i.e. Capital Conservation Buffer (CCoB), Countercyclical Capital Buffer (CCyB), G-SII buffer, O-SII buffer, the Systemic Risk Buffer (SRB) as well as other measures such as borrower based measures (LTV, LTI, DSTI, LTD, Loan amortization/maturity), leverage and liquidity ratios, Pillar II, Risk Weights and stress/sensitivity tests.

19 July 2016 - [ESRB publishes its strategy paper on macroprudential policy beyond banking](#)

This strategy paper analyses the current legal and institutional framework governing macroprudential policies beyond banking and proposes a comprehensive policy strategy to address financial stability risks. It also presents short-term policy options and a long-term agenda for macroprudential policy beyond banking. In doing so, it complements the Flagship Report and Handbook on the application of macroprudential policy in the banking sector, published in 2014.

25 July 2016 – [ESRB Annual Report 2015](#)

The ESRB published its fifth Annual Report.

27 July 2016 – ESRB publishes first [EU Shadow Banking Monitor](#) and [accompanying methodological paper](#)

The "EU Shadow Banking Monitor" presents an overview of developments in the European shadow banking system to assess potential risks to financial stability. This is the first report in an annual series that will contribute to the monitoring of a part of the financial system that has experienced significant growth in recent years. The ESRB Occasional Paper "Assessing shadow banking – non-bank financial intermediation in Europe" complements the "EU Shadow Banking Monitor". The paper describes in further detail the monitoring framework developed by the ESRB for assessing shadow banking activities in Europe.

Countercyclical Capital buffer (CCyB)

- As provided for in [CSSF Regulation No 16-03](#), the CCyB in Luxembourg is maintained at 0% for the third quarter of 2016, i.e. from 1 July 2016 until 30 September 2016.
- The list of applicable CCyB rates in EU/EEA countries is available on the [ESRB website](#). The following countries have announced an increase of their CCyB rates:

Country	CCyB rate	Application date
Czech Republic	0.5%	01/01/2017
Norway	1.5%	30/06/2016
Sweden	1.5%	27/06/2016
	2%	19/03/2017
United Kingdom	0.5%	29/03/2017

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

SANCTIONS

■ Fonds d'investissement spécialisés (FIS)

Sur base de l'article 51(1) de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants d'un fonds d'investissement spécialisé pour non transmission du rapport financier annuel.

Sur base de l'article 51(1) de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants d'un fonds d'investissement spécialisé pour non transmission de la lettre de recommandations (« management letter »).

■ Organismes de placement collectif (OPC)

Sur base de l'article 148(1) de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux membres du conseil d'administration d'une société d'investissement pour non transmission du rapport sur la révision de l'activité de l'OPC (« long form report »).

■ Émetteurs de valeurs mobilières

La CSSF a prononcé des amendes administratives à l'égard de 2 émetteurs qui n'ont pas donné suite à une injonction relative à la publication d'un rapport financier dans le cadre de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence sur les émetteurs de valeurs mobilières (la « Loi Transparence »).

COMMUNIQUÉS

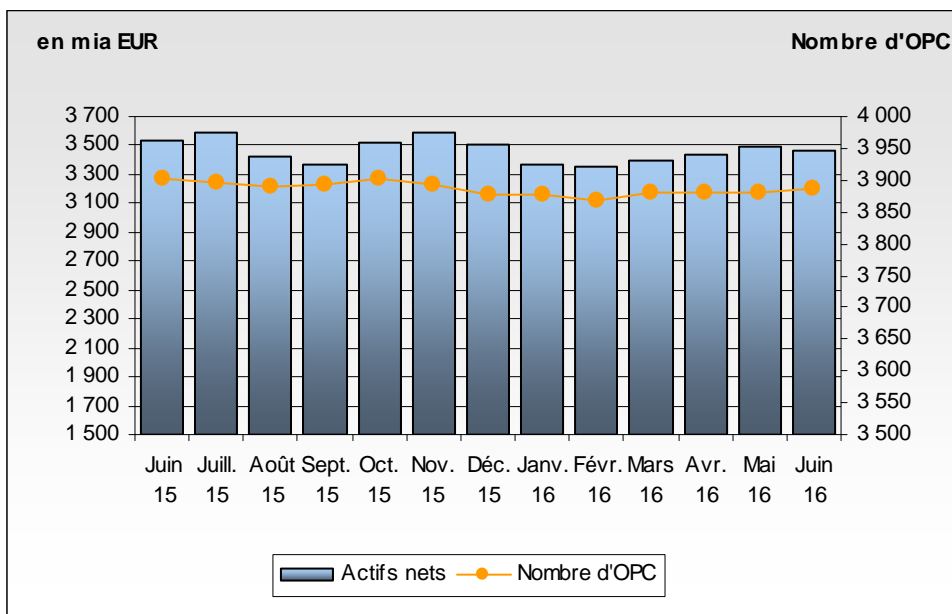
■ Situation globale des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés à la fin du mois de juin 2016

Communiqué de presse 16/33 du 23 août 2016

I. Situation globale

Au 30 juin 2016, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.461,904 milliards contre EUR 3.487,980 milliards au 31 mai 2016, soit une diminution de 0,75% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en diminution de 1,88%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de juin une variation négative se chiffrant à EUR 26,076 milliards. Cette diminution représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 1,047 milliards (0,03%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 27,123 milliards (-0,78%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.887 par rapport à 3.882 le mois précédent. 2.577 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.898 compartiments. En y ajoutant les 1.310 entités à structure classique, au total 14.208 unités sont actives sur la place financière.

Concernant d'une part l'impact des marchés financiers sur les OPC et FIS luxembourgeois (ci-après OPC) et d'autre part l'investissement net en capital dans ces mêmes OPC, les faits suivants sont à relever pour le mois de juin.

Le référendum britannique et le résultat inattendu sur la sortie de la Grande-Bretagne de l'Union Européenne ont fortement pesé sur les marchés d'actions au cours du mois sous revue avec cependant au final des performances non homogènes d'une région à l'autre.

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a réalisé une performance fortement négative en relation essentiellement avec les fortes incertitudes en Europe autour du résultat du référendum britannique. Ce référendum a également impacté la catégorie d'OPC à actions américaines terminant en légère baisse. La forte appréciation du YEN associée à des indicateurs économiques mitigés ont fortement touché la catégorie d'OPC à actions japonaises, les pertes boursières importantes étant cependant compensées en partie par l'appréciation du YEN par rapport à l'EUR.

Concernant les pays émergents, la catégorie d'OPC à actions asiatiques a en somme connu des gains de cours sous l'effet principalement d'une stabilisation des chiffres économiques en Chine. Si la catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est, sur fond principalement du résultat du référendum britannique et des problèmes géopolitiques persistants dans la région, a clôturé en baisse, la catégorie d'OPC à actions d'Amérique latine s'est fortement appréciée de son côté en profitant de la remontée des prix des matières premières et des devises de certains pays d'Amérique latine ainsi que de données économiques en voie d'amélioration.

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

Évolution des OPC à actions au mois de juin 2016*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	-0,63%	0,83%
Actions européennes	-5,21%	-1,68%
Actions américaines	-0,66%	-2,74%
Actions japonaises	-1,04%	-2,05%
Actions Europe de l'Est	-1,30%	-0,53%
Actions Asie	2,32%	-0,56%
Actions Amérique latine	8,49%	-1,74%
Actions autres	0,71%	-0,99%

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

Sur un plan global les rendements obligataires de part et d'autre de l'Atlantique ont baissé de façon significative au cours du mois de juin.

Les incertitudes en Europe autour du référendum britannique ainsi que la continuation de la politique monétaire expansive de la Banque centrale européenne (BCE), avec le démarrage de l'extension du programme de rachats aux titres obligataires émis par les entreprises non-financières ainsi que la première tranche des opérations de refinancement à long terme ciblées, ont globalement soutenu la demande d'obligations d'Etat et d'entreprises libellées en EUR faisant terminer la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR en hausse.

Le discours prudent de la Banque centrale américaine (FED) autour de la hausse future des taux directeurs aux Etats-Unis et la montée des incertitudes économiques sur un plan global suite au référendum britannique ont conduit à un aplatissement de la courbe des taux aux Etats-Unis, la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD s'appréciant en conséquence sur le mois sous revue.

La catégorie d'OPC à obligations des pays émergents s'est développée positivement en relation avec la remontée des prix des matières premières, l'appréciation de certaines devises émergentes ainsi que les taux directeurs inchangés aux Etats-Unis.

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

Évolution des OPC à revenu fixe au mois de juin 2016*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,01%	4,82%
Marché monétaire en USD	0,47%	3,01%
Marché monétaire marché global	-1,72%	-4,81%
Obligations libellées en EUR	1,33%	1,75%
Obligations libellées en USD	2,86%	0,23%
Obligations marché global	0,84%	-0,56%
Obligations marchés émergents	3,36%	0,89%
Obligations High Yield	0,27%	-2,01%
Autres	0,02%	-0,90%

* 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 :

OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de juin 2016*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-0,33%	0,32%
Fonds de Fonds	-1,01%	0,56%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR 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 selon la Loi de 2007

	OPCVM 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 €)
31/12/2013	1 817	2 121,458 €	523	187,380 €	1 562	306,525 €	3 902	2 615,363 €
31/01/2014	1 817	2 128,746 €	518	186,766 €	1 550	308,324 €	3 885	2 623,836 €
28/02/2014	1 823	2 182,477 €	515	186,477 €	1 543	310,557 €	3 881	2 679,511 €
31/03/2014	1 824	2 216,005 €	510	181,493 €	1 551	311,703 €	3 885	2 709,201 €
30/04/2014	1 831	2 250,792 €	509	179,885 €	1 558	311,531 €	3 898	2 742,208 €
31/05/2014	1 829	2 318,076 €	502	181,248 €	1 569	316,545 €	3 900	2 815,869 €
30/06/2014	1 824	2 355,462 €	490	179,083 €	1 570	320,095 €	3 884	2 854,640 €
31/07/2014	1 868	2 405,883 €	452	170,630 €	1 571	327,623 €	3 891	2 904,136 €
31/08/2014	1 884	2 461,916 €	446	171,092 €	1 566	337,512 €	3 896	2 970,520 €
30/09/2014	1 887	2 497,035 €	441	172,581 €	1 572	337,146 €	3 900	3 006,762 €
31/10/2014	1 883	2 525,079 €	436	169,371 €	1 585	340,008 €	3 904	3 034,458 €
30/11/2014	1 895	2 567,847 €	433	169,526 €	1 585	345,981 €	3 913	3 083,354 €
31/12/2014	1 893	2 578,423 €	422	168,915 €	1 590	347,649 €	3 905	3 094,987 €
31/01/2015	1 896	2 734,590 €	412	178,286 €	1 577	364,137 €	3 885	3 277,013 €
28/02/2015	1 896	2 851,312 €	409	181,463 €	1 588	371,091 €	3 893	3 403,866 €
31/03/2015	1 891	2 955,916 €	405	186,664 €	1 592	382,213 €	3 888	3 524,793 €
30/04/2015	1 895	2 970,878 €	403	185,177 €	1 596	382,531 €	3 894	3 538,586 €
31/05/2015	1 900	3 027,262 €	401	187,084 €	1 600	387,179 €	3 901	3 601,525 €
30/06/2015	1 903	2 962,778 €	399	182,163 €	1 599	383,190 €	3 901	3 528,131 €
31/07/2015	1 901	3 015,582 €	392	181,228 €	1 602	386,300 €	3 895	3 583,110 €
31/08/2015	1 899	2 871,083 €	391	173,038 €	1 601	378,866 €	3 891	3 422,987 €
30/09/2015	1 900	2 820,370 €	391	169,729 €	1 603	376,727 €	3 894	3 366,826 €
31/10/2015	1 903	2 952,296 €	391	173,421 €	1 607	387,676 €	3 901	3 513,393 €
30/11/2015	1 895	3 019,572 €	386	175,406 €	1 613	394,693 €	3 894	3 589,671 €
31/12/2015	1 892	2 946,860 €	384	169,896 €	1 602	389,445 €	3 878	3 506,201 €
31/01/2016	1 903	2 819,861 €	378	164,531 €	1 596	386,607 €	3 877	3 370,999 €
29/02/2016	1 904	2 813,421 €	373	157,278 €	1 592	387,785 €	3 869	3 358,484 €
31/03/2016	1 905	2 847,418 €	371	157,047 €	1 603	390,939 €	3 879	3 395,404 €
30/04/2016	1 904	2 888,262 €	370	159,477 €	1 606	394,341 €	3 880	3 442,080 €
31/05/2016	1 902	2 928,461 €	371	159,174 €	1 609	400,345 €	3 882	3 487,980 €
30/06/2016	1 899	2 906,498 €	367	156,893 €	1 621	398,513 €	3 887	3 461,904 €

Durant le mois de juin, les 24 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- AMUNDI INDEX SOLUTIONS, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- CBRE CLARION FUNDS SICAV, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- DIAM UCITS FUND, 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

2) FIS :

- ALPHA 4 S.A., SICAV-SIF, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BCB & PARTNERS FUND, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- BVK-PAN-ASIEN-IMMOBILIENFONDS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- CHENAVARI EUROPEAN PRIVATE DEBT OPPORTUNITIES FUND SCS SICAV SIF, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- CHINA TECH SICAV-SIF SCSP, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- DEVON GLOBAL ALLOCATION FUND, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- DRED SICAV-FIS, 4A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- FIPA II S.C.A., SICAV-SIF, 75, Parc d'activités, L-8308 Capellen
- FRANKLIN TEMPLETON SPECIALISED INVESTMENT FUNDS, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
- INTERLAGOS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- LBBW KF FCP-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- LUXRA SCS, SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- NIAM NORDIC CORE-PLUS II, 1, rue Jean-Pierre Bresseur, L-1258 Luxembourg
- PANTHEON ACCESS (LUXEMBOURG) SLP SICAV SIF, 47, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- PARTNERS GROUP GENERATIONS S.A. SICAV-SIF, 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- PHILAE FUND, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- QUARTZ CAPITAL FUND S.A., 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- SOLUTIO PREMIUM PRIVATE EQUITY VI FEEDER S.C.A., SICAV - SIF, 47, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- THE DIRECT LENDING S.C.A. SICAV-SIF, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- UPT GLOBAL ALTERNATIVES S.C.S., 11, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg
- VISCONTI FUND I, SLP-SIF, 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

Les 19 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de juin :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND IX, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- ALTAIRA FUNDS, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- DWS RENTEN DIREKT SELECT 2016, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- SPI BANGLADESH FUND, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- SWISSCANTO (LU) SMARTCORE, 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg
- TIDEWAY UCITS FUNDS, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- GIM PORTFOLIO STRATEGIES FUNDS II, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- LUX-WORLD FUND, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- RAMIUS FOF EUROPEAN PLATFORM INDEX, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- RAMIUS FOF EUROPEAN PLATFORM, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

3) FIS :

- AURIO SICAV-FIS, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- BAPE S.C.A., SICAV-SIF, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- CHIMATO-FONDS, 3, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- GPIM THEMIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- IPC-PORTFOLIO INVEST XX, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- ITAU SPECIALISED INVESTMENT FUNDS, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- R COMMODITY FINANCE FUND, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- SEB CREDIT OPPORTUNITY III, 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald
- ZED ECO INVESTMENTS I S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

■ Les régulateurs d'audit américain et luxembourgeois prolongent leur accord de coopération

Communiqué du 2 août 2016 (uniquement en anglais)

The USA's supervisory authority of audit firms, the Public Company Accounting Board ("PCAOB") and the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") in Luxembourg, have extended the statement of protocol, initially concluded on September 17, 2015, with regard to the oversight of audit firms subject to the regulatory jurisdictions of both regulators.

This extension follows the publication of the European Commission's Implementing Decision regarding the adequacy of the competent authorities of the United States of America (Commission Decision of 14 July 2016 (2016/1156/EU)).

■ L'ABE (EBA) publie les orientations relatives à la communication entre les autorités de supervision et les auditeurs

Communiqué du 1^{er} août 2016 (uniquement en anglais)

On 26 July 2016, EBA published its final **Guidelines on the communication between competent authorities supervising credit institutions and statutory auditors of those institutions.**

Effective communication between the competent authorities and auditors should contribute to fostering financial stability and safety and soundness of the banking system by facilitating the task of supervision of credit institutions. Further convergence of the existing different practices applied across Member States on how competent authorities interact with statutory auditors should contribute to establishing a level playing field between credit institutions, especially those that can pose a higher threat to financial stability.

These Guidelines have been developed in accordance with Article 12(2) of Regulation (EU) No 537/2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities.

The document can be accessed by the following link:

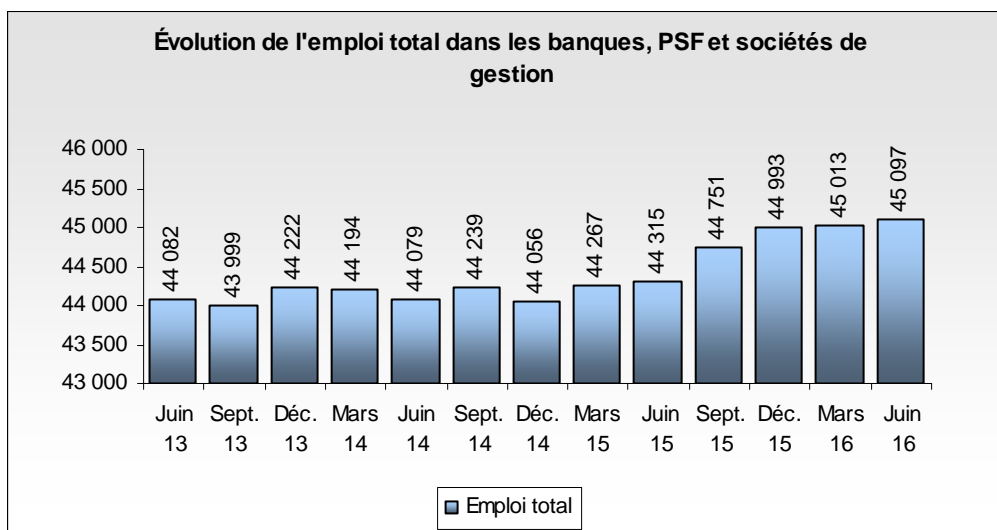
<https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/accounting-and-auditing/guidelines-on-communication-between-competent-authorities-and-auditors/-/regulatory-activity/press-release>

STATISTIQUES

■ Banques

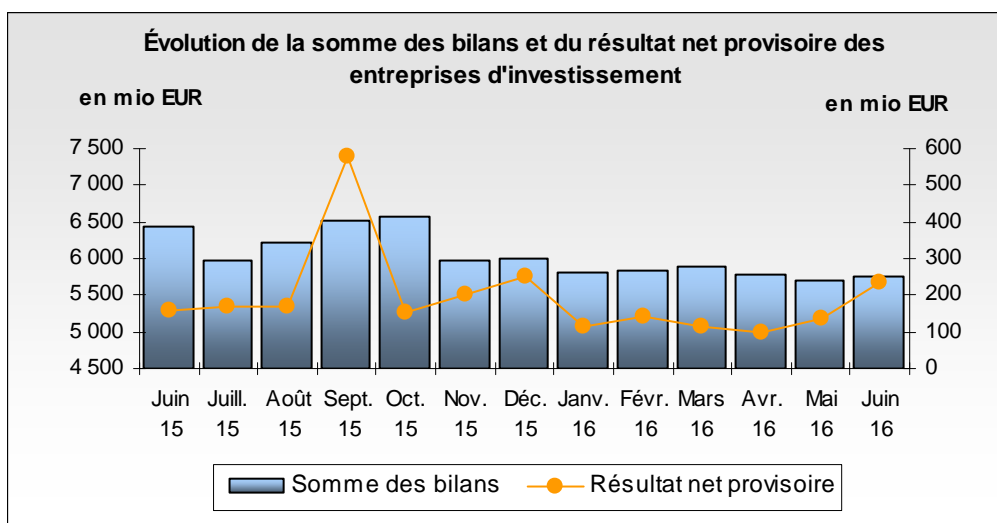
Les statistiques trimestrielles des banques n'étant pas encore disponibles lors de la publication de la présente Newsletter, ces statistiques seront publiées dans la Newsletter du mois de septembre.

■ Évolution de l'emploi total dans les banques, PSF et sociétés de gestion



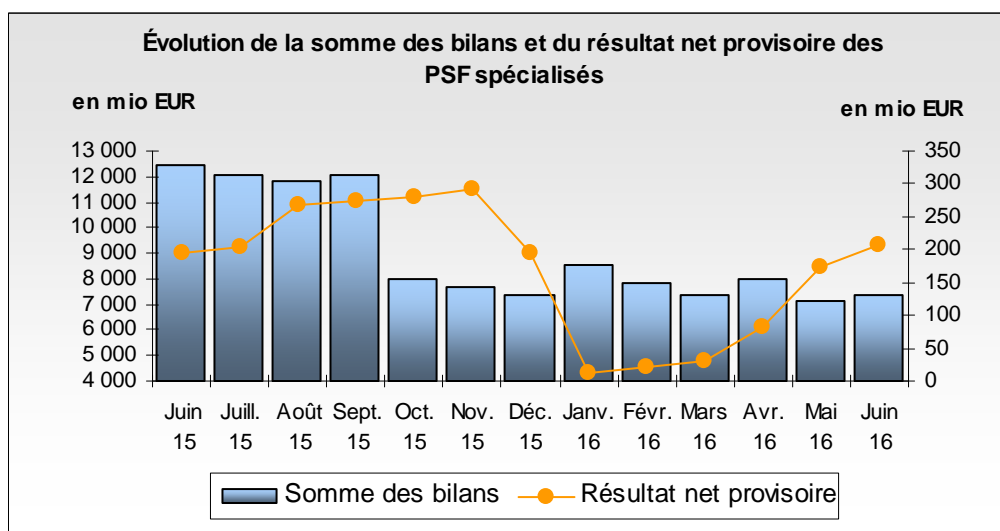
■ Entreprises d'investissement

Somme des bilans des entreprises d'investissement au 30 juin 2016 en hausse



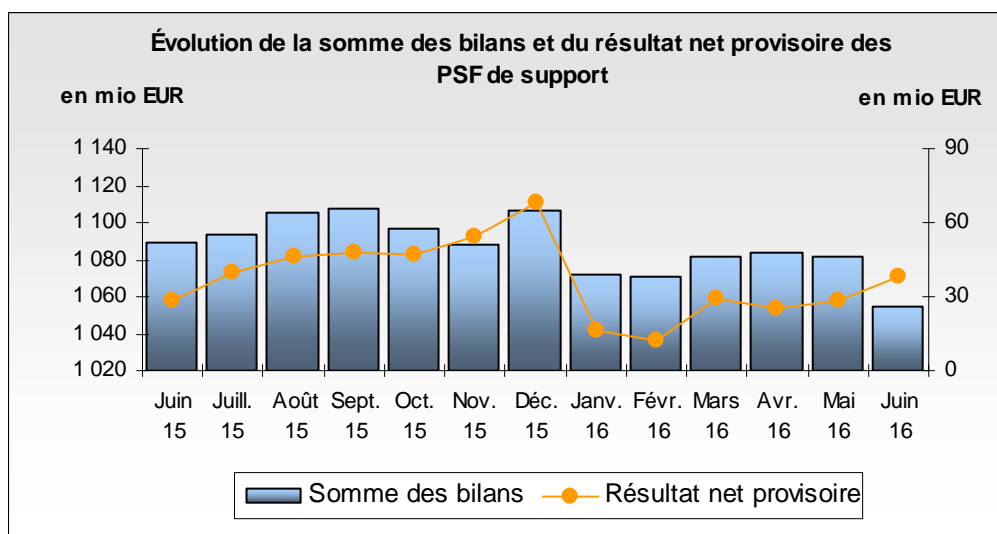
■ PSF spécialisés

Somme des bilans des PSF spécialisés au 30 juin 2016 en hausse



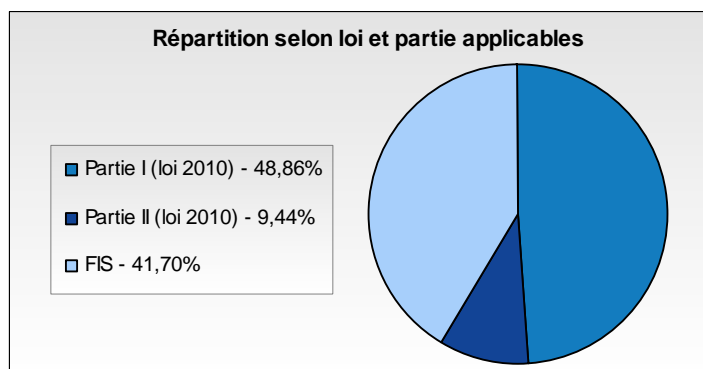
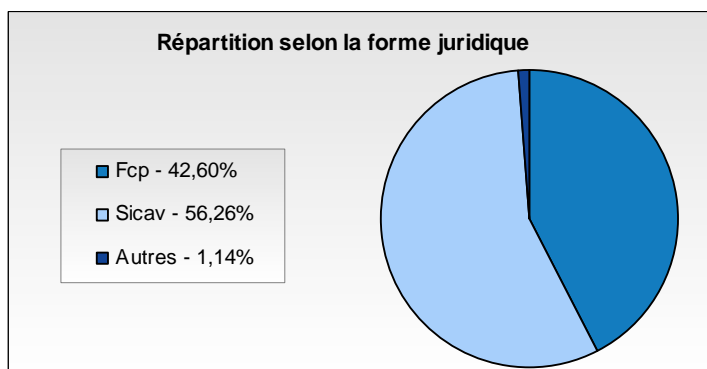
■ PSF de support

Somme des bilans des PSF de support au 30 juin 2016 en baisse



■ OPC (Situation au 30 juin 2016)

Nombre d'OPC

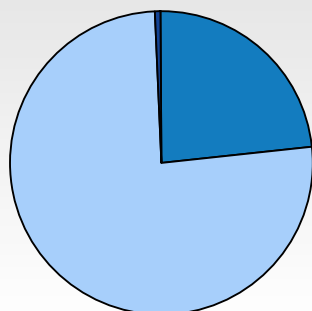


Loi, partie / forme juridique	FCP	SICAV	Autres	Total
Partie I (loi 2010)	1 041	858	0	1 899
Partie II (loi 2010)	183	181	3	367
FIS	432	1 148	41	1 621
TOTAL	1 656	2 187	44	3 887

Actifs nets des OPC

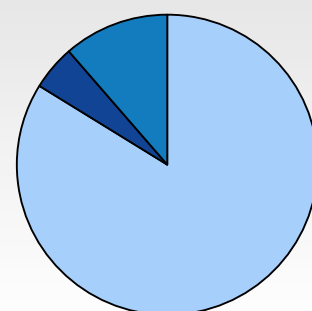
Répartition selon la forme juridique

■ Fcp - 23,40%
 □ Sicav - 75,95%
 ■ Autres - 0,65%



Répartition selon loi et partie applicables

□ Partie I (loi 2010) - 83,96%
 ■ Partie II (loi 2010) - 4,53%
 ■ FIS - 11,51%



Loi, partie / forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres	Total
Partie I (loi 2010)	599,441	2 307,057	0,000	2 906,498
Partie II (loi 2010)	60,990	95,335	0,568	156,893
FIS	149,729	226,781	22,003	398,513
TOTAL	810,160	2 629,173	22,571	3 461,904

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ¹
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 079,526	3 076
Valeurs mobilières à revenu variable	1 008,277	3 787
Valeurs mobilières diversifiées	763,336	4 117
Fonds de fonds	208,073	2 097
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	279,631	254
Liquidités	2,268	22
Valeurs mobilières non cotées	23,039	167
Capitaux à risque élevé	1,389	28
Immobilier	48,256	322
Futures et/ou Options	12,195	140
Autres valeurs	35,914	198
Total	3 461,904	14 208

¹ Le terme « unité » regroupe, d'une part, les OPC classiques et, d'autre part, les compartiments des OPC à compartiments multiples.

Actifs nets ventilés par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ¹	Émissions (en mia €)	Rachats (en mia €)	Émissions nettes (en mia €)
PARTIE I					
Valeurs mobilières à revenu fixe	979,071	2 421	45,649	44,070	1,579
Valeurs mobilières à revenu variable	945,229	3 371	34,182	42,840	-8,658
Valeurs mobilières diversifiées	593,815	2 791	22,261	20,820	1,441
Fonds de fonds	120,136	953	3,086	2,866	0,220
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	257,644	190	136,321	133,800	2,521
Liquidités	1,499	11	0,217	0,225	-0,008
Futures et/ou Options	5,772	58	0,114	0,248	-0,134
Autres valeurs	3,332	11	0,109	0,269	-0,160
TOTAL PARTIE I:	2 906,498	9 806	241,939	245,138	-3,199
PARTIE II					
Valeurs mobilières à revenu fixe	23,243	138	1,059	0,274	0,785
Valeurs mobilières à revenu variable	17,708	84	0,138	0,366	-0,228
Valeurs mobilières diversifiées	52,385	267	1,159	2,014	-0,855
Fonds de fonds	33,083	348	0,394	0,496	-0,102
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	19,064	51	1,267	0,955	0,312
Liquidités	0,751	9	0,011	0,016	-0,005
Valeurs mobilières non côtées	3,144	15	0,133	0,036	0,097
Capitaux à risque élevé	0,026	2	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,000	20	0,000	0,000	0,000
Futures et/ou Options	3,593	35	0,138	0,210	-0,072
Autres valeurs	2,896	13	0,111	0,016	0,095
TOTAL PARTIE II:	156,893	982	4,410	4,383	0,027
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	77,212	517	1,569	2,579	-1,010
Valeurs mobilières à revenu variable	45,340	332	0,755	0,371	0,384
Valeurs mobilières diversifiées	117,136	1 059	2,752	0,899	1,853
Fonds de fonds	54,854	796	1,437	0,638	0,799
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	2,923	13	0,778	0,612	0,166
Liquidités	0,017	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non côtées	19,895	152	0,787	0,116	0,671
Capitaux à risque élevé	1,363	26	0,031	0,002	0,029
Immobilier	47,257	302	1,367	0,305	1,062
Futures et/ou Options	2,829	47	0,112	0,050	0,062
Autres valeurs	29,687	174	0,626	0,423	0,203
TOTAL FIS:	398,513	3 420	10,214	5,995	4,219
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS	3 461,904	14 208	256,563	255,516	1,047

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

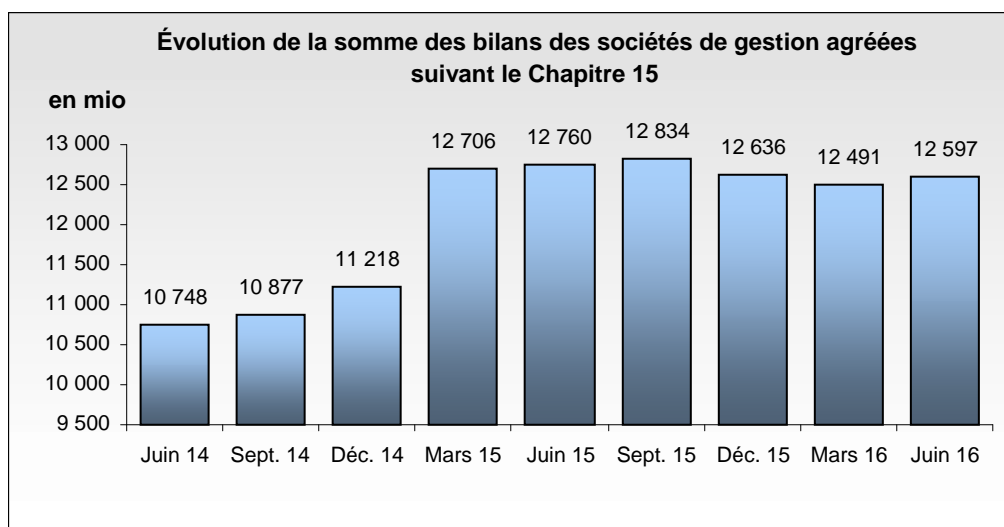
Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %
États-Unis	718,138	20,8%	165	4,2%
Royaume-Uni	577,340	16,7%	271	7,0%
Allemagne	510,042	14,8%	1 451	37,3%
Suisse	485,268	14,0%	521	13,4%
Italie	308,489	8,9%	143	3,7%
France	271,191	7,8%	276	7,1%
Belgique	146,522	4,2%	169	4,4%
Pays-Bas	84,130	2,4%	52	1,3%
Luxembourg	72,986	2,1%	210	5,4%
Danemark	65,074	1,9%	24	0,6%
Autres	222,724	6,4%	605	15,6%
Total	3 461,904	100,0%	3 887	100,0%

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

Devise	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'unités ¹	en %
AUD	6,181	0,179%	29	0,204%
CAD	1,787	0,052%	29	0,204%
CHF	52,099	1,505%	301	2,119%
CNH	1,103	0,032%	16	0,113%
CNY	0,093	0,003%	2	0,014%
CZK	1,358	0,039%	66	0,465%
DKK	2,886	0,083%	10	0,070%
EUR	1 927,090	55,666%	9 100	64,048%
GBP	76,581	2,212%	320	2,252%
HKD	4,141	0,120%	11	0,077%
HUF	0,258	0,008%	31	0,218%
ILS	0,001	0,000%	1	0,007%
JPY	66,287	1,915%	223	1,570%
NOK	3,859	0,112%	26	0,183%
NZD	0,881	0,025%	5	0,035%
PLN	0,461	0,013%	24	0,169%
RON	0,455	0,013%	6	0,042%
SEK	46,384	1,340%	193	1,358%
SGD	0,492	0,014%	7	0,049%
TRY	0,057	0,002%	3	0,021%
USD	1 269,428	36,669%	3 803	26,767%
ZAR	0,022	0,001%	2	0,014%
Total	3 461,904	100,000%	14 208	100,000%

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

Somme des bilans des sociétés de gestion (Chapitre 15) au 30 juin 2016 en hausse



■ SICAR

Depuis la publication de la dernière Newsletter, les **SICAR** suivantes ont été **inscrites** 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) :

- NORGINE VENTURES FUND I SCA SICAR, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- MANDARIN CAPITAL PARTNERS SECONDARY S.C.A. SICAR, 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.

Les SICAR suivantes ont été **radiées** de la liste officielle des SICAR régies par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque (SICAR) :

- AMBER TRUST II S.C.A., SICAR, 412F, route d'Esch, L-2086 Luxembourg
- BPT OPTIMA S.A., SICAR, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- PRAX CAPITAL CHINA GROWTH FUND II, S.C.A., SICAR, 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

Au 1^{er} août 2016, le nombre de SICAR inscrites sur la liste officielle s'élevait à **280 unités**.

■ Fonds de pension

Au 10 août 2016, **15 fonds de pension** sous forme de société d'épargne pension à capital variable (sepcav) et d'association d'épargne-pension (asep) étaient inscrits sur la liste officielle des fonds de pension régis par la loi du 13 juillet 2005.

À la même date, **17 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, les **organismes de titrisation** suivants ont été **inscrits** sur la liste officielle des organismes de titrisation agréés régis par la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation :

- LANDMARK CAPITAL S.A.
- UBS (LUXEMBOURG) ISSUER SA.

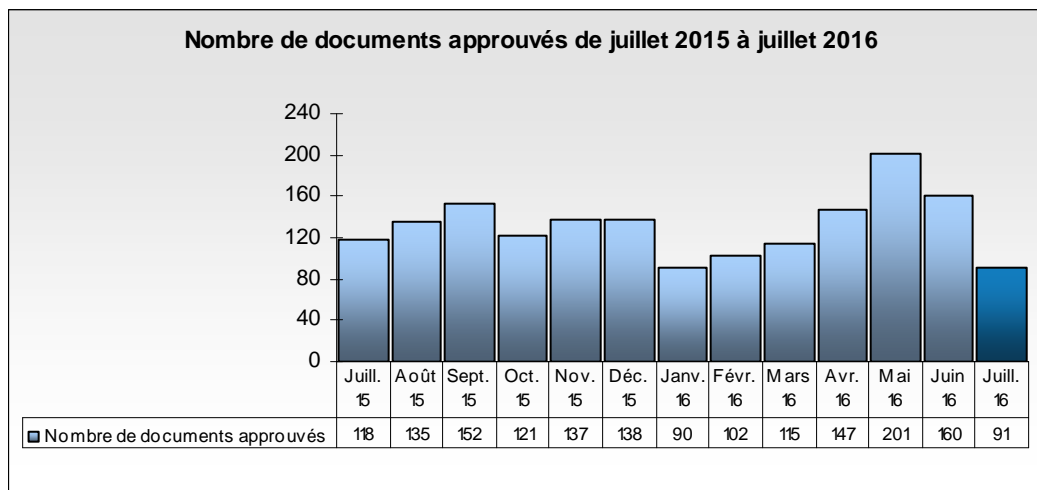
Le nombre des organismes de titrisation agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **34 unités** au 9 août 2016.

■ Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 juillet 2016, **66 cabinets de révision agréés** et **282 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **41 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.

■ 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)

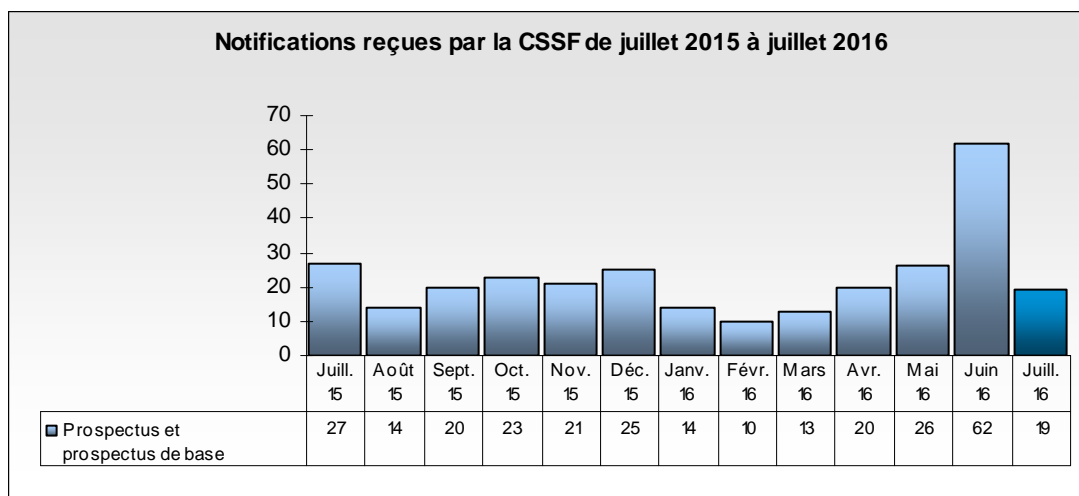
1. Approbations par la CSSF



Au cours du mois de juillet 2016, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 91 documents, qui se répartissent comme suit :

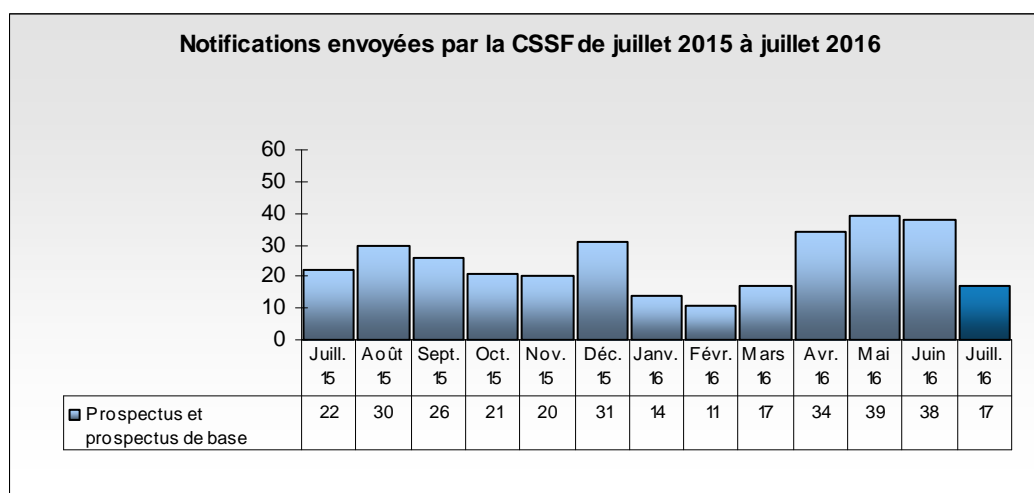
prospectus de base :	30	(32,97 %)
autres prospectus :	15	(16,48 %)
suppléments :	46	(50,55 %)

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



Au cours du mois de juillet 2016, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen 19 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 65 notifications relatives à des suppléments.

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



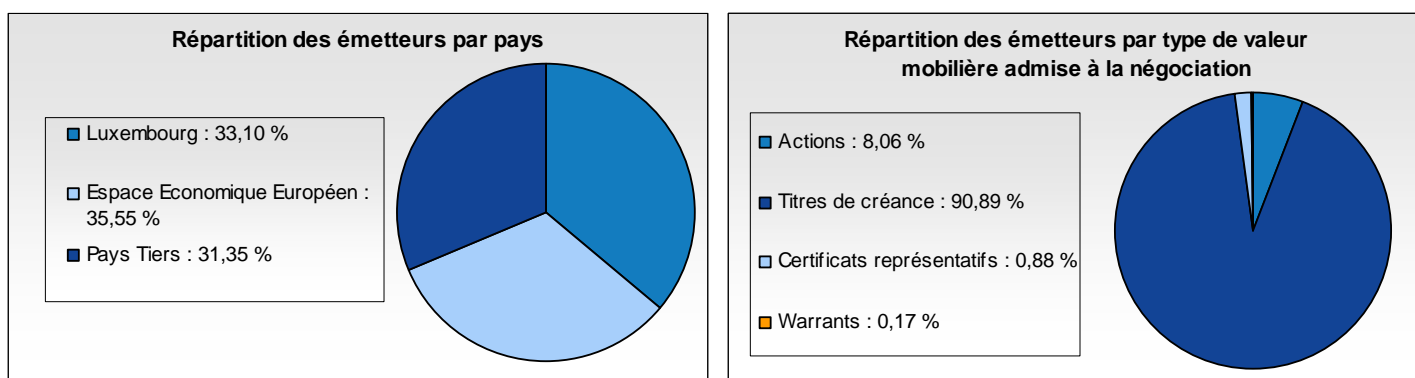
Au cours du mois de juillet 2016, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen 17 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 30 notifications relatives à des suppléments².

² Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs États membres, seule la première est prise en compte dans le calcul des statistiques. Ainsi, chaque document notifié dans un ou plusieurs États membres n'est compté qu'une seule fois.

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

Depuis le 6 juillet 2016, **sept** émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, **neuf** émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 11 août 2016, **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.



LISTES OFFICIELLES

■ Retrait décidé par la CSSF

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer le fonds d'investissement spécialisé ELEMENT ONE FUND SIF SICAV-SCA de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, Vle Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 14 juillet 2016, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation du fonds d'investissement spécialisé ELEMENT ONE FUND SIF SICAV-SCA. Le même jugement a nommé juge commissaire Monsieur Thierry Schiltz et liquidateur Me Lionel Gueth-Wolf.

PLACE FINANCIÈRE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (12/08/2016)	142 ³	↘ 1 entité
	Somme des bilans (31/03/2016)	EUR 766,642 mia	↘ EUR 28,987 mia
	Résultat avant provisions (31/03/2016)	EUR 1,305 mia	↘ EUR 282 mio
Établissements de paiement	Nombre (12/08/2016)	10 dont 1 succursale	↗ 1 entité
Établissements de monnaie électronique	Nombre (12/08/2016)	4	↘ 1 entité
OPC	Nombre (12/08/2016)	Partie I loi 2010 : 1 893	↘ 8 entités
		Partie II loi 2010 : 365	↘ 28 entités
		FIS : 1 630	↗ 30 entités
		TOTAL : 3 888	↘ 6 entités
	Patrimoine global net (30/06/2016)	EUR 3 461,904 mia	↘ EUR 66,227 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (31/07/2016)	202	↘ 5 entités
	Somme des bilans (30/06/2016)	EUR 12,597 mia	↘ 163 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (31/07/2016)	169	↘ 10 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (12/08/2016)	209	↗ 17 entités
SICAR	Nombre (01/08/2016)	280	↘ 14 entités
Fonds de pension	Nombre (10/08/2016)	15	↗ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (09/08/2016)	34	↗ 1 entité
Entreprises d'investissement	Nombre (12/08/2016)	107 dont 10 succursales	↗ 1 entité
	Somme des bilans (30/06/2016)	EUR 5,741 mia	↘ EUR 684 mio
	Résultat net provisoire (30/06/2016)	EUR 233,398 mio	↗ EUR 76,368 mio
PSF spécialisés	Nombre (12/08/2016)	127	aucune variation
	Somme des bilans (30/06/2016)	EUR 7,403 mia	↘ EUR 5,049 mia
	Résultat net provisoire (30/06/2016)	EUR 208,866 mio	↗ EUR 13,43 mio
PSF de support	Nombre (12/08/2016)	78	↘ 2 entités
	Somme des bilans (30/06/2016)	EUR 1,055 mia	↘ EUR 34 mio
	Résultat net provisoire (30/06/2016)	EUR 38,18 mio	↗ EUR 9,47 mio
Émetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (11/08/2016)	571	↘ 26 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/07/2016)	66 cabinets de révision agréés	↗ 1 entité
		282 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 29 personnes
		41 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers	↘ 5 entités
Emploi (30/06/2016)	Banques	26 233 personnes	↗ 564 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)	3 874 personnes	↗ 206 personnes
	Entreprises d'investissement	2 263 personnes	↘ 30 personnes
	PSF spécialisés	3 831 personnes	↗ 204 personnes
	PSF de support	8 896 personnes	↘ 162 personnes
	Total	45 097 personnes	↗ 782 personnes ⁴

³ 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.

⁴ 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.