



Newsletter

N° 190 - Novembre 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

Évolution du personnel de la CSSF

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

Métier OPC

Caroline ANDLAUER
Florian COLLIGNON
Lucas DEHANDSCHUTTER
Peter WHALE

On-site inspection

Arnaud BERVAS
Anne-Sophie GRASMUCK

Personnel, administration et finances

Jerry BECKER

Supervision publique de la profession de l'audit

Pedro DA COSTA

Résolution

Alexander HUMMEL

Suite au départ de quatre agents, la CSSF compte 674 agents, dont 354 hommes et 320 femmes au 7 novembre 2016.

ACTUALITÉS

Mise à jour de la rubrique « Réclamations de la clientèle » du site Internet de la CSSF

En vertu de la loi du 17 février 2016 portant introduction du règlement extrajudiciaire des litiges de consommation dans le Code de la consommation et modifiant certaines autres dispositions du Code de la consommation, le Ministère de l'Économie a reconnu les entités suivantes comme entités qualifiées qui figurent désormais sur la liste correspondante du Ministère de l'Économie :

- [Commission de Surveillance du Secteur Financier \(CSSF\)](#)
- [Commission Luxembourgeoise des Litiges de Voyages \(CLLV\)](#)
- [Service national du Médiateur de la consommation](#)

La CSSF est l'entité qualifiée pour la résolution extrajudiciaire des litiges survenant entre les établissements soumis à sa surveillance et leurs clients. Les entités qualifiées doivent répondre à des critères de qualité (indépendance, impartialité, transparence, efficacité, rapidité et équité) qui sont

requis dans tous les États membres de l'Union européenne en vertu de la directive 2013/11/UE. À cette fin, la CSSF a mis à jour sur son site Internet la rubrique « Réclamations de la clientèle ». Vous pouvez consulter la nouvelle page à l'adresse suivante :

<http://www.cssf.lu/consommateur/reclamations/>.

(uniquement en anglais)

Correspondent Banking Services - Financial Action Task Force (FATF) Guidance - October 2016

Following concerns about the on-going issue of “de-risking” (i.e. situations where financial institutions terminate or restrict business relationships with entire countries or classes of customers in order to avoid, rather than manage, risks in line with the FATF’s risk-based approach), the FATF has published in October guidance on its requirements in the correspondent banking context. Indeed, the FATF considers that de-risking may drive financial transactions into less/non regulated channels which would especially reduce transparency of financial flows and increase exposure to ML/TF risks.

Since differing prudential and other regulatory requirements as well as differing national sanctions’ regimes and their applicability to financial institutions may be a potential driver for de-risking, the FATF Guidance aims to address this problem by clarifying the application of the FATF standards in the context of correspondent banking relationships and relationships with money or value transfer services (MVTs) providers acting as intermediaries for the transfer of funds or value.

The FATF thus clarifies that the FATF Recommendations do not require correspondent financial institutions to conduct customer due diligence on each individual customer of their correspondent institution customers. The FATF Recommendations require financial institutions to identify, assess and understand their ML/TF risks and implement AML/CFT measures that are commensurate with the risks identified.

Please read the FATF Guidance on correspondent banking services of October 2016:

<http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/reports/Guidance-Correspondent-Banking-Services.pdf>.

AVERTISSEMENTS

Avertissements publiés par la CSSF

Un avertissement concernant une entité dénommée **Millionet Investment Management Limited** a été publié le 20 octobre 2016 et un avertissement concernant une entité dénommée **Algebra Investments S.A.** a été publié le 27 octobre 2016. Ces avertissements sont disponibles sur le site Internet de la CSSF :

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

Avertissement publié par la FMA

Un avertissement a été publié par l'autorité autrichienne (FMA) concernant les activités d'une entité dénommée **Eaglebright Holding AG**, qui prétend être établie au Luxembourg, à l'adresse : rue de Trèves, L-2632 Findel. Cet avertissement est disponible uniquement en anglais sous le lien suivant :

<https://www.fma.gv.at/en/12181/>.

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.

RÉGLEMENTATION NATIONALE

Circulaire CSSF-CODERES 16/02

La circulaire a pour objet le recueil d'informations par le Conseil de résolution unique en vue de calculer les contributions ex ante 2017 conformément aux articles 4 et 14 du règlement délégué (UE) 2015/63 de la Commission. La circulaire est disponible uniquement en anglais. Tous les documents sont disponibles sur notre site Internet à l'adresse : <http://www.cssf.lu/ue-international/union-bancaire/mru/calcul-des-contributions/>.

Règlement CSSF N° 16-07

Le 26 octobre 2016 la Direction de la CSSF a adopté le Règlement CSSF N° 16-07 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations qui a abrogé et remplacé le Règlement CSSF N° 13-02 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations.

Le Règlement CSSF N° 16-07 relatif à la résolution extrajudiciaire des litiges est entré en vigueur le 11 novembre 2016 date de sa publication au Mémorial A N° 228.

Le Règlement CSSF N° 16-07 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations consolide la situation antérieure de la CSSF en matière de règlement extrajudiciaire des réclamations tout en procédant aux adaptations nécessaires pour se conformer à la loi du 17 février 2016 portant introduction du règlement extrajudiciaire des litiges de consommation dans le Code de la consommation et modifiant certaines autres dispositions du Code de la consommation.

Circulaire CSSF 16/645

L'objet de la circulaire CSSF 16/645 est d'informer les personnes concernées des déclarations du GAFI émises lors de sa réunion plénière d'octobre 2016 et qui portaient sur : les juridictions dont le régime de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme présente des déficiences substantielles et stratégiques, 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 ainsi que sur les juridictions dont le régime de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme n'est pas satisfaisant.

RÉGLEMENTATION BANCAIRE ET MÉCANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(uniquement en anglais)

Single Supervisory Mechanism - European Central Bank (ECB)

Interviews and Speeches

6 October 2016 – "[Challenges facing the Single Supervisory Mechanism](#)" - Speech by Ignazio Angeloni, Member of the Supervisory Board of the ECB, at De Nederlandsche Bank's 'Netherlands Day', Amsterdam.

19 October 2016 – [“The shifting ground of banking – A supervisor’s perspective”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the European Financial Round Table, Frankfurt am Main.

24 October 2016 – [“Safe and sound banks for a strong economy – The benefits and challenges of European banking supervision”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the 2016 Banking Conference, Bocconi University, Milan.

European Commission

Publications

12 October 2016 – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2016/1799 of 7 October 2016](#) laying down implementing technical standards with regard to the mapping of credit assessments of external credit assessment institutions for credit risk in accordance with Articles 136(1) and 136(3) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council.

12 October 2016 – Publication of the [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2016/1801 of 11 October 2016](#) on laying down implementing technical standards with regard to the mapping of credit assessments of external credit assessment institutions for securitisation in accordance with Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council.

European Banking Authority (EBA)

Publications

Capital Requirements Directive and Regulation

3 October 2016 - [EBA publishes final Guidelines on implicit support for securitisation transactions.](#)

The European Banking Authority (EBA) has published its final Guidelines on implicit support for securitisation transactions. The objective of these Guidelines, which have been developed on the basis of Article 248(2) of the CRR, is to clarify what constitutes arm’s length conditions and to specify when a transaction is not structured to provide support for securitisations.

10 October 2016 - [EBA updates on monitoring of Additional Tier 1 instruments.](#)

The EBA has published its updated report on the monitoring of Additional Tier 1 (AT1) instruments and proposed standardised templates for such instruments. This second update of the report is based on the review of 33 AT1 issuances from EU institutions, which took place between August 2013 and December 2015, for a total amount of EUR 35.5 bn.

11 October 2016 - [EBA updates list of correlated currencies.](#)

The EBA has updated the list of closely correlated currencies that was originally published in December 2013 and updated in May 2015. This list is part of the implementing technical standards (ITS) that were drafted for the purposes of calculating the capital requirements for foreign-exchange risk according to the standardised rules.

11 October 2016 - [EBA publishes final guidelines on corrections to modified duration for debt instruments.](#)

The EBA has published its final Guidelines on corrections to modified duration for debt instruments in relation to market risk. The objective of these Guidelines, which have been developed in accordance with Article 340(3) of the CRR, is to establish what type of adjustments to the modified duration (MD) - as defined according to the formulas in the CRR - have to be performed in order to appropriately reflect the effect of the prepayment risk.

12 October 2016 - [EBA recalls key deadlines for data submission for the 2017 benchmarking exercise of internal approaches.](#)

The EBA has published a reminder to competent authorities of the key dates for the submission of data for the 2017 benchmarking exercise for internal approaches for credit and market risk. This would ensure a smooth and timely start of the exercise although the Commission's endorsement of the amended version of the ITS on benchmarking of internal approaches for running the 2017 exercise is still pending. All EU institutions using internal approaches to calculate capital requirements will be subject to an assessment of their internal approaches and are required to submit to their respective competent authority the data on those portfolios according to the set deadlines.

20 October 2016 - [EBA recommends that only investment firms identified as GSIs and OSIs be subject to the full CRDIV/CRR.](#)

The EBA has published its response to the European Commission's call for technical advice on the criteria to identify the class of investment firms for which the prudential regime laid down in the CRD and CRR is applicable. In general, the EBA recommends in its opinion that only those investment firms that are currently identified as Global Systemically Important Institutions (GSIs) and Other Systemically Important Institutions (OSIs) remain subject to the full CRD/CRR regime. The EBA encourages using the following criteria to identify those investment firms that should continue to be subject to the CRD/CRR framework: (i) systemic importance; (ii) interconnectedness with the financial system; (iii) complexity; and (iv) bank-like activities. In the EU, nine investment firms are currently classified as OSIs and none as GSI).

24 October 2016 - [EBA calls for a simplified and more harmonised large exposures regime.](#)

The EBA has published its response to the European Commission's call for advice on the review of the large exposures framework laid down in the CRR. The EBA's response has been provided in the form of a report divided in three different sections: (i) analysis of the impact of aligning certain aspects of the EU large exposures regime with the standards on large exposures produced by BCBS; (ii) review of five exemptions currently in the CRR and identified in the call for advice; and (iii) consideration of other aspects that could be aligned to the BCBS standards. It also includes recommendations to the European Commission to entrust the EBA with additional mandates to further simplify and harmonise the large exposures regime. This report will support the Commission in its review of the large exposures framework as part of the overall CRR review.

Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)

31 October 2016 - [EBA recommends a measure based on total liabilities as the target level of resolution financing arrangements.](#)

In accordance with Article 102(4) of the BRRD, the EBA has published its final report on the reference point for the target level of national resolution financing arrangements. The EBA recommends changing the basis from covered deposits to a total liabilities-based measure and, in particular, total liabilities (excluding own funds) less covered deposits. The proposed methodology would align the target level basis with the reference base used for the calculation of individual contributions to national resolution financing arrangements.

Others

12 October 2016 - [EBA publishes work programme for 2017.](#)

The EBA has published its detailed annual work programme for 2017, describing the specific activities and tasks for the coming year, as well as a multiannual work programme, highlighting the key strategic areas of work in the coming years (from 2017 to 2020). As to the priorities for 2017, the EBA will focus on liquidity and leverage ratio, credit risk and credit risk modelling, recovery planning and early intervention, promoting convergence, and improving the framework for the protection of consumers and the monitoring of financial innovation.

Consultations

Capital Requirements Directive and Regulation

6 October 2016 - [EBA consults on ICT risk.](#)

The EBA has launched a consultation on its draft Guidelines on the assessment of the Information and Communication Technology (ICT) risk in the context of the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). These draft Guidelines are addressed to competent authorities and aim at promoting common procedures and methodologies for the assessment of ICT risk.

The consultation will run until 6 January 2017.

28 October 2016 - [EBA reviews its guidelines on internal governance.](#)

The EBA has launched a public consultation on its revised Guidelines on internal governance. These draft Guidelines, which have been developed on the basis of Article 74 of the CRD, aim at further harmonising institutions' internal governance arrangements, processes and mechanisms across the EU, in line with the new requirements in this area introduced in the CRD and also taking into account the proportionality principle.

The consultation will run until 28 January 2017.

Bank Recovery and Resolution Directive

24 October 2016 - [EBA consults on technical standards on MREL reporting by Resolution Authorities.](#)

The EBA has launched a public consultation on draft ITS on the procedures and templates which resolution authorities should use when informing the EBA of the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) that have been set for each institution under their jurisdiction. These standards will enable the EBA to monitor on a consistent basis the implementation of MREL across the Union.

The consultation will run until 21 November 2016.

Joint EBA/ESMA

Consultation

28 October 2016 – [Joint EBA and ESMA Guidelines on suitability: EBA and ESMA consult on assessing the suitability of banks and investment firms members of the management body and key function holders.](#)

The EBA and the European Securities and Markets Authority (ESMA) have launched a consultation on Guidelines on the Assessment of the Suitability of the Members of Management Body and Key Function Holders. The draft Guidelines, which have been developed on the basis of Article 91(12) of the CRD, aim at further improving and harmonising suitability assessments within the EU financial sectors and so ensure sound governance arrangements in financial institutions.

The consultation will run until 28 January 2017.

Joint Committee of the European Supervisory Authorities (ESAs)

Publications

7 September 2016 - [ESAs highlight main risks for the EU financial system.](#)

The Joint Committee of the European Supervisory Authorities (ESAs) has published its September 2016 Report on Risks and Vulnerabilities in the EU Financial System. This report focusses on recent developments concerning the low growth and low yield environment and its potential effects on financial

institutions' profitability and asset quality, and highlights concerns related to the interconnectedness in the EU financial system.

9 September 2016 - [ESAs reject proposed amendments from the European Commission to technical standards on non-centrally cleared OTC derivatives](#).

Following the European Commission's communication on 28 July 2016, of its intention to endorse with certain amendments the ESAs' final draft regulatory technical standards (RTS) on risk mitigation techniques for OTC derivatives not cleared by a central counterparty, the ESAs have published their opinion expressing disagreement with the European Commission's proposed amendments.

Single Resolution Board (SRB)

Publication

22 September 2016 - [Single Resolution Board presented its introduction to resolution planning](#).

This publication describes the Single Resolution Mechanism (SRM) and its work on resolution planning. It highlights: (i) the description of banks under the remit of the SRB and the SRM, (ii) the tasks of the SRB, (iii) the resolution planning (strategic business analysis, preferred resolution strategy, financial and operational continuity in resolution, information and communication plan, conclusion of the assessment of resolvability, opinion of the bank), and (iv) the management summary.

European Systemic Risk Board (ESRB)

Publications

4 October 2016 - [ESRB opinion to ESMA on securities financing transactions and leverage under Article 29 of Regulation \(EU\) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council of 25 November 2015 on transparency of securities financing transactions and of reuse \(SFTR\)](#).

The ESRB opinion forms the ESRB's contribution to ESMA's report which assesses (a) whether the use of securities financing transactions (SFTs) leads to the build-up of significant leverage that is not addressed by existing regulation; (b) where appropriate, the options available to tackle such a build-up and (c) whether further measures to reduce the procyclicality of that leverage are required. Overall, the ESRB considers that SFTs can give rise to the build-up of significant leverage inside and outside the banking system. Therefore, a prudent framework for minimum haircuts should limit the build-up of significant leverage. The imposition of minimum system-wide margin and haircut levels would help to reduce the build-up of excessive leverage in periods of upswing, but it may not be fully effective in preventing all instances of procyclical behaviour.

6 October 2016 - [Preliminary investigation into the potential impact of a ratio requirement on market liquidity](#).

The ESRB has publicly stated that it considers the state of market liquidity to be relevant from a systemic risk perspective and has been investigating the topic since 2015. In this context, this ESRB report summarises the findings of its investigation on the potential positive and negative effects of the leverage ratio requirement on market liquidity. Although preliminary, the ESRB hopes that these findings will be useful to the EBA and the European Commission when they come to consider the costs and benefits of introducing a leverage ratio requirement in the EU.

6 October 2016 - [Market liquidity and market-making](#).

This ESRB report analyses the supply of liquidity services by market-makers in Europe based on an ESRB data collection. The data collection exercise covers 13 significant market-making banks in Europe and includes both a quantitative and a qualitative part. The quantitative data covers market-makers' inventories, average trade size and volume of market-making activity. The qualitative part contains questions on the participants' perception of market shares and potential impediments to their market-making activities.

24 October 2016 - [ESRB response to the European Commission's Consultation Document on the Review of the EU Macro-prudential Policy Framework](#).

In this response, the ESRB General Board considers, among others things, that: (i) the ESRB should remain closely linked with the ECB/ESCB; (ii) the ESRB should continue to play a central role in the dialogue among macroprudential authorities and in the assessment of their macroprudential measures; (iii) several microprudential instruments applicable to banks are also usable as macroprudential tools, and vice versa; (iv) simplification of the activation procedures for the tools, compared with the current situation, is warranted; and (v) there is a general need to establish a comprehensive macroprudential toolkit beyond banking.

Basel Committee on Banking Supervision (BCBS)

Publications

12 October 2016 - [BCBS published total loss-absorbing capacity \(TLAC\) holdings standard](#).

The document is the final standard on the regulatory capital treatment of banks' investments in instruments that comprise TLAC for global systemically important banks (G-SIBs). The standard aims to reduce the risk of contagion within the financial system should a G-SIB enter resolution. It applies to internationally active banks, both G-SIBs and non-G-SIBs.

11 October 2016 - [BCBS released a consultative document and a discussion paper on regulatory treatment of expected credit loss \(ECL\) accounting provisions](#).

In the document, the BCBS supports the use of ECL approaches and encourages their application in a manner that will achieve earlier recognition of credit losses than incurred loss models while also providing incentives for banks to follow sound credit risk management practices. Nevertheless, the Committee is considering the implications for regulatory capital, as the new ECL accounting provisioning models introduce fundamental changes to banks' provisioning practices.

See also the [discussion paper](#) issued for comments by 13 January 2017.

19 October 2016 - [BCBS presented the eleventh progress report on adoption of Basel III standards](#).

The report, containing data as of end-September 2016 shows that: (i) all 27 member jurisdictions have final risk-based capital rules, LCR regulations and capital conservation buffers in force; (ii) 26 member jurisdictions have issued final rules for the countercyclical capital buffers; (iii) 25 have issued final or draft rules for their domestic systemically important banks framework; and (iv) 18 have issued final or draft rules for margin requirements for non-centrally cleared derivatives.

Financial Stability Board (FSB)

Publications

1 September 2016 - [FSB released second progress report on measures to reduce misconduct risk](#).

This progress report provides an update on the FSB's misconduct workplan launched in May 2015. Ethical conduct, and compliance with both the letter and spirit of applicable laws and regulations, is critical to public trust and confidence in the financial system. Misconduct is also relevant to prudential oversight as it can potentially affect the safety and soundness of a particular financial institutions.

The FSB's workplan covers: (1) examining whether reforms to incentives, for instance to governance and compensation structures, are having sufficient effect on reducing misconduct; (2) improving global standards of conduct in the fixed income, commodities and currency (FICC) markets; and (3) reforming major benchmarks.

The report provides an update on work to date and sets out actions and next steps to reduce misconduct risk.

19 October 2016 - [FSB published methodology for assessing the implementation of the key attributes of effective resolution regimes in the banking sector.](#)

The methodology sets out essential criteria to guide the assessment of the compliance of a jurisdiction's bank resolution frameworks with the FSB's key attributes of effective resolution regimes for financial institutions (Key Attributes). It is designed to promote consistent assessments across jurisdictions and provide guidance to jurisdictions when adopting or reforming bank resolution regimes to implement the Key Attributes.

To access the press release, click [here](#).

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 de sept fonds d'investissement spécialisés 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 de sept fonds d'investissement spécialisés pour non transmission de la lettre de recommandation (« management letter »).

Sociétés d'investissement en capital à risque (SICAR)

Sur base de l'article 17(1) de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants d'une société d'investissement en capital à risque pour non transmission du rapport financier annuel.

Sur base de l'article 17(1) de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, la CSSF a infligé une amende d'ordre aux dirigeants d'une société d'investissement en capital à risque pour non transmission de la lettre de recommandation (« management letter »).

COMMUNIQUÉS

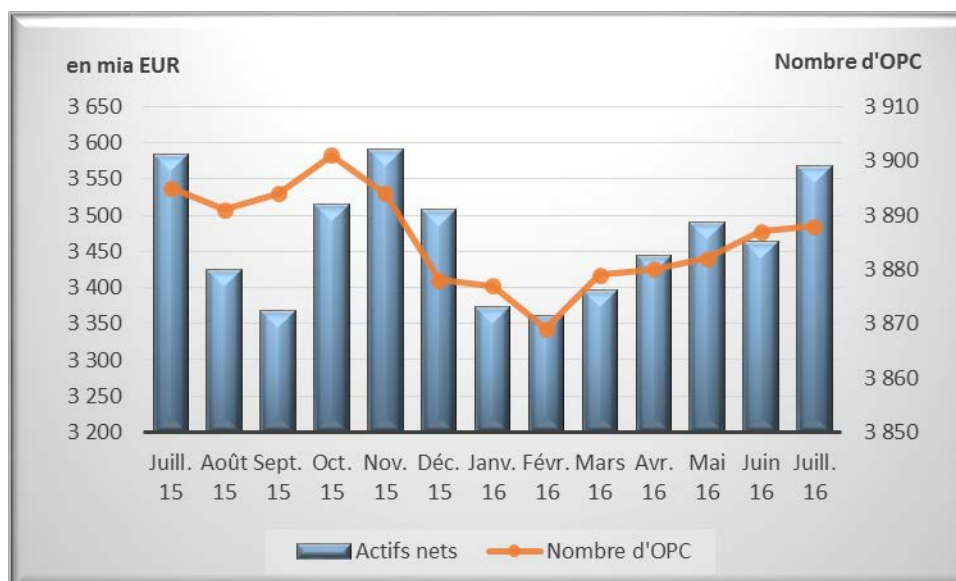
Situation globale des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés à la fin du mois de juillet 2016

Communiqué de presse 16/38 du 27 octobre 2016

I. Situation globale

Au 31 juillet 2016, le patrimoine global net des organismes de placement collectif et des fonds d'investissement spécialisés s'est élevé à EUR 3.565,756 milliards contre EUR 3.461,904 milliards au 30 juin 2016, soit une augmentation de 3,00% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en diminution de 0,48%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de juillet une variation positive se chiffrant à EUR 103,852 milliards. Cette augmentation représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 33,743 milliards (0,97%) et de l'évolution favorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 70,109 milliards (2,03%).



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) et des fonds d'investissement spécialisés (FIS) pris en considération est de 3.888 par rapport à 3.887 le mois précédent. 2.578 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 12.932 compartiments. En y ajoutant les 1.310 entités à structure classique, au total 14.242 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 juillet :

Toutes les catégories d'OPC à actions ont pu enregistrer des gains de cours pour le mois sous revue et ceci malgré les fortes incertitudes qui règnent toujours autour de la sortie de la Grande-Bretagne de l'Union Européenne.

Au niveau des pays développés, les catégories d'OPC à actions européennes et américaines ont réalisé une performance positive sur fond notamment de bons chiffres économiques de part et d'autre de l'Atlantique.

L'annonce d'un plan de relance budgétaire a supporté la catégorie d'OPC à actions japonaises alors que les indicateurs économiques restent mitigés.

Au niveau des pays émergents, la catégorie d'OPC à actions asiatiques s'est développée positivement en relation notamment avec des indicateurs économiques majoritairement positifs pour la région. Supportée par des prévisions économiques encourageantes pour la Russie, la catégorie d'OPC à actions d'Europe de l'Est a connu une évolution positive, la tentative de coup d'Etat en Turquie n'ayant pas impacté les marchés d'actions des autres pays de Europe de l'Est. Dans un contexte de réformes dans de nombreux pays de la région et de tendance générale à la hausse des cours des matières premières, la catégorie d'OPC à actions d'Amérique latine s'est appréciée.

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

Évolution des OPC à actions au mois de juillet 2016*

	Variation de marché en %	Émissions nettes en %
Actions marché global	3,48%	1,09%
Actions européennes	3,38%	-2,33%
Actions américaines	4,27%	-1,04%
Actions japonaises	4,68%	-2,73%
Actions Europe de l'Est	1,55%	-0,98%
Actions Asie	5,00%	0,05%
Actions Amérique latine	4,91%	2,15%
Actions autres	4,23%	1,06%

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

Les rendements obligataires ont globalement baissé des deux côtés de l'Atlantique pour la période sous revue.

Sous l'effet d'une inflation toujours faible en Europe, du résultat du référendum britannique et de la politique monétaire expansive de la Banque centrale européenne (BCE), les rendements des obligations d'Etat et d'entreprises européennes ont baissé faisant terminer la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR en hausse.

La catégorie d'OPC à obligations libellées en USD, de son côté, a su profiter de la politique attentiste de la Banque centrale américaine en matière de hausse des taux directeurs qui s'est traduite par une diminution des rendements des obligations américaines.

L'intérêt persistant des investisseurs pour les obligations des pays émergents, en dépit des incertitudes sur un plan global, a fait baisser les primes de risque et a en conséquence permis à la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents de clôturer en territoire positif.

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

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

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,01%	-3,66%
Marché monétaire en USD	-0,09%	0,87%
Marché monétaire marché global	-0,60%	27,48%**
Obligations libellées en EUR	1,01%	1,29%
Obligations libellées en USD	1,02%	4,34%
Obligations marché global	0,80%	0,64%
Obligations marchés émergents	1,24%	5,20%
Obligations High Yield	1,91%	-0,81%
Autres	1,23%	1,36%

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

** Variation importante en relation avec une fusion de plusieurs OPCVM étrangers dans un OPCVM luxembourgeois

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 2016*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	1,90%	0,02%
Fonds de Fonds	2,21%	0,41%

* 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 €
31/07/2016	1 892	2 997,551 €	365	159,356 €	1 631	408,849 €	3 888	3 565,756 €

Durant le mois de juillet, les 27 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ALICANTO SICAV I, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- AXXION REVOLUTION FUND, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- BETHMANN VERMÖGENSVERWALTUNG DEFENSIV AUSGEWOGEN, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- DEKA-INSTITUTIONELL LIQUIDITÄTSPLAN, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- ICBC CREDIT SUISSE UCITS ETF SICAV, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- LVR STIFTUNGSFONDS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV II, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- VALUE TREE UMBRELLA SICAV, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- MPF SINO, 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

3) FIS :

- ANLAGE EUROPA GARANTIE, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- ANLAGE WELT GARANTIE, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- BERENBERG ALTERNATIVE ASSETS FUND S. A., SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- BVK-RESIDENTIAL EUROPE-IMMOBILIENFONDS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- CEE TIMBA USA FUND S.C.S., SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- EUROPEAN IMPACT INVESTING PLATFORM S.C.A. SICAV-SIF, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- GEODETICA S.C.A. SICAV-SIF, 11-13, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- LO GLOBAL PRIVATE EQUITY, 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- LO GLOBAL REAL ESTATE FUND, 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- LYNX CG SICAV SIF, 1B, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- MAIN UNIVERSAL SCSP, SICAV-SIF, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- MH FUND S.C.A., SICAV-SIF, 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg
- PFA INVESTMENT FUND, 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- PRELIOS GERMAN RETAIL PROPERTY FUND, 11, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg
- PRIVATE MARKETS FUND SCSP-SIF, 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg
- SEGETIA FUND, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- SWISS REAL ESTATE PERFORMANCE S.C.A. SICAV-SIF, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg
- UOI REAL ESTATE SICAV-SIF, 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Les 26 organismes de placement collectif et fonds d'investissement spécialisés suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de juillet :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ASIA REAL, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- CAM, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- DEKALUX-INSTITUTIONELL RENTEN EUROPA, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- DEKA-TREASURY AKTIENSTRATEGIE, 5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg
- EURIZON STRATEGIA FLESSIBILE, 8, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- INTELLIGENT RECOMMENDATIONS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- JULIUS BAER SPECIAL FUNDS, 25, Grand-rue, L-1661 Luxembourg
- LUX-EURO-STOCKS, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- LUX-INDEX US, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- LUX-SECTORS, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- LUX-TOP 50, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- POSTBANK STRATEGIE, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- SMART-INVEST GLOBAL, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- TRITON STOCKPICKER WORLD, 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
- UMF, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

2) OPC partie II Loi 2010 :

- LUX-AVANTAGE, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- LUX-PROTECT FUND, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg
- PETERCAM CAPITAL, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

3) FIS :

- ALTERNA DIVERSIFIED S.A. SICAF SIF, 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- BELTONE MIDCAP S.C.A., SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- BNP PARIBAS FLEXI IV, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange
- CHURCHGATE CAPITAL SCA-SICAV-SIF, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
- FOLEA S.A. SICAV-FIS I, 44, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- LEO CAPITAL (LUX) FCP-FIS, 23, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
- NAEV-IMMOBILIEN S.A., SICAV-FIS, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- SEB ALTERNATIVE INVESTMENT FUND S.C.A. SICAV-SIF, 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald

STATISTIQUES

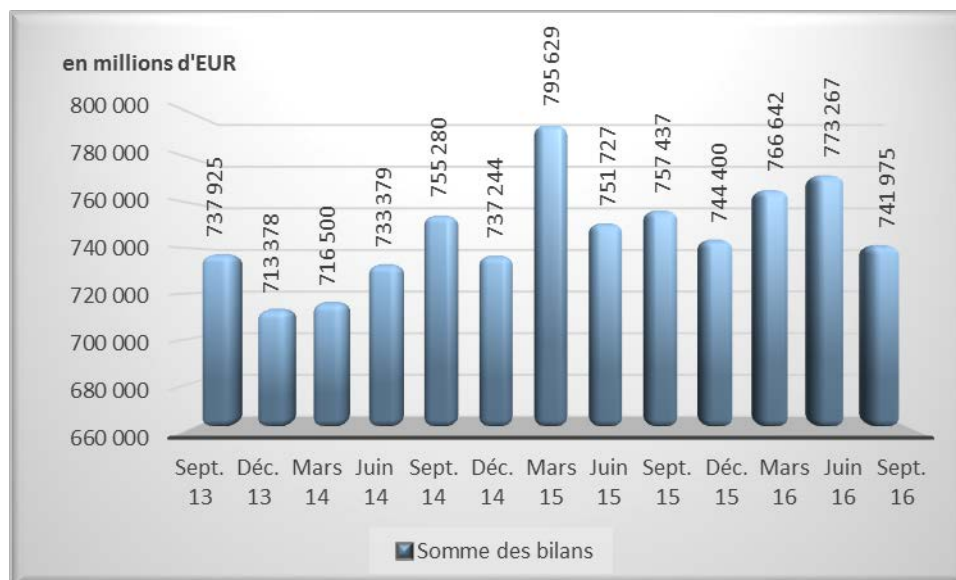
Emploi total dans les banques, PSF et sociétés de gestion

Emploi total au 30 septembre 2016 en hausse



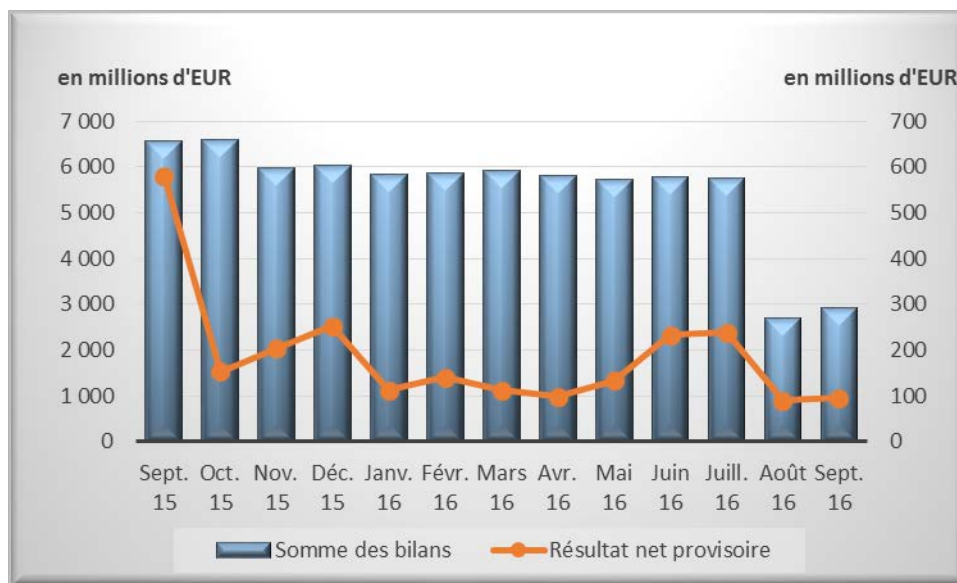
Banques

Somme des bilans des banques au 30 septembre 2016 en baisse



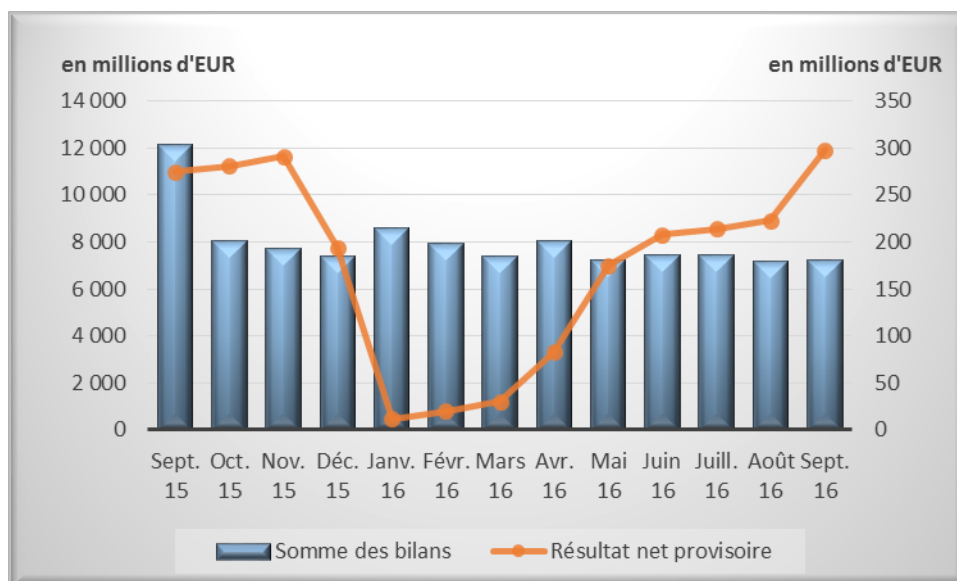
Entreprises d'investissement

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



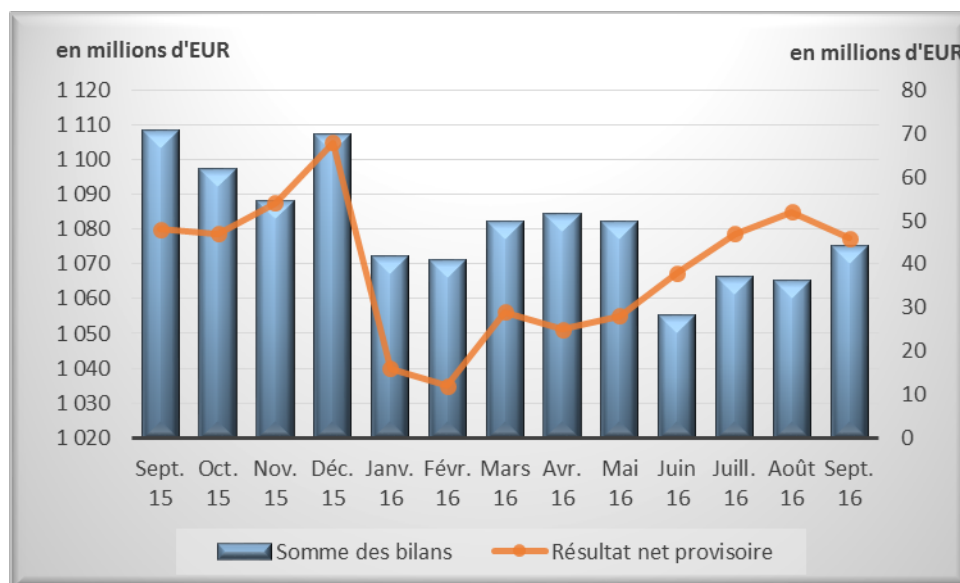
PSF spécialisés

Somme des bilans des PSF spécialisés au 30 septembre 2016 en légère hausse



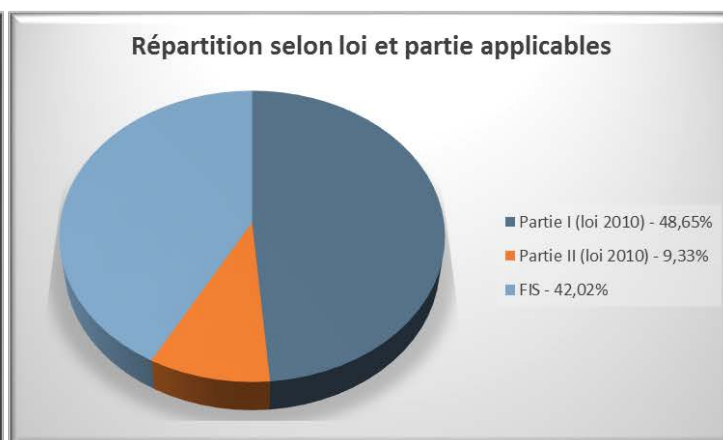
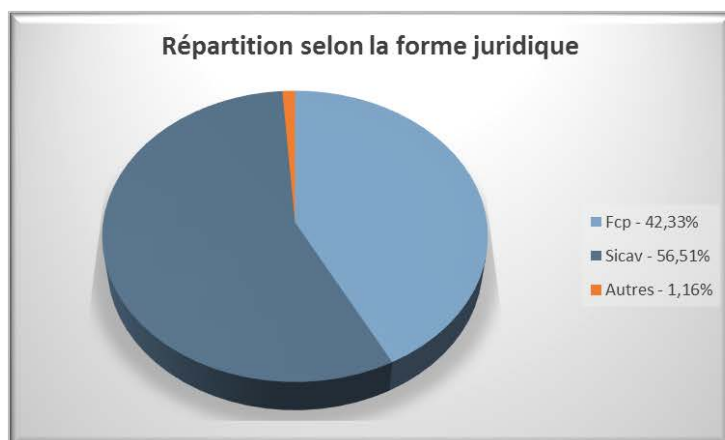
PSF de support

Somme des bilans des PSF de support au 30 septembre 2016 en hausse



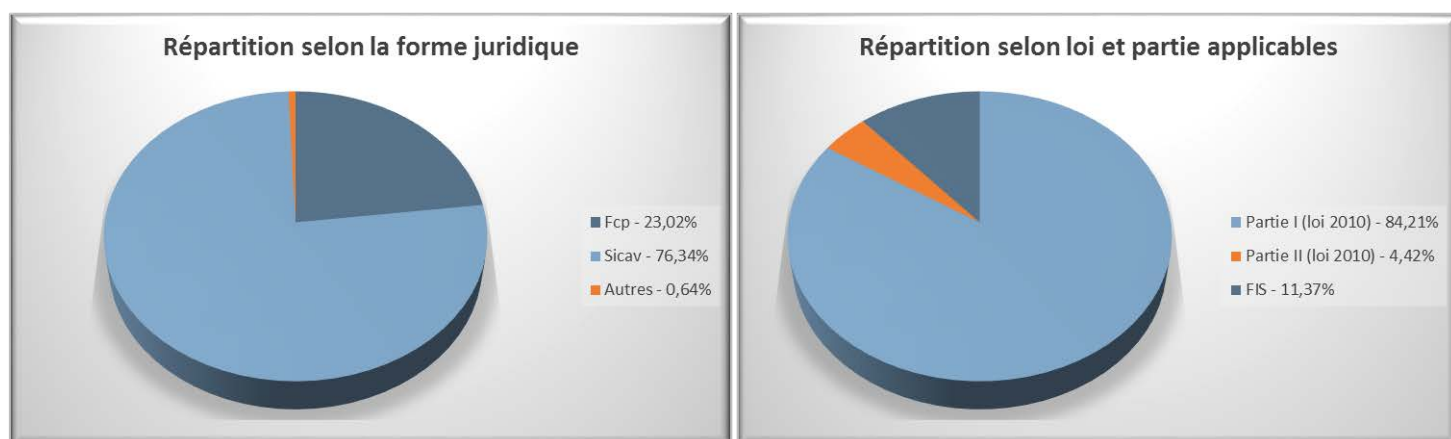
OPC (Situation au 31 août 2016)

Nombre d'OPC



Loi, partie / forme juridique	FCP	SICAV	Autres	Total
Partie I (loi 2010)	1 032	862	0	1 894
Partie II (loi 2010)	184	176	3	363
FIS	432	1 162	42	1 636
TOTAL	1 648	2 200	45	3 893

Actifs nets des OPC



Loi, partie / forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres	Total
Partie I (loi 2010)	611,984	2 421,429	0,000	3 033,413
Partie II (loi 2010)	61,937	96,632	0,572	159,141
FIS	155,529	231,707	22,372	409,608
TOTAL	829,450	2 749,768	22,944	3 602,162

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ¹
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 122,072	3 083
Valeurs mobilières à revenu variable	1 049,455	3 787
Valeurs mobilières diversifiées	782,585	4 108
Fonds de fonds	212,948	2 115
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	307,842	255
Liquidités	2,160	22
Valeurs mobilières non cotées	23,792	172
Capitaux à risque élevé	1,450	32
Immobilier	49,327	332
Futures et/ou Options	12,121	134
Autres valeurs	38,410	204
Total	3 602,162	14 244

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	EMISSIONS (en mia €)	RACHATS (en mia €)	EMISSIONS NETTES (en mia €)
PARTIE I					
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 016,665	2 430	42,463	32,305	10,158
Valeurs mobilières à revenu variable	987,880	3 372	33,210	31,969	1,241
Valeurs mobilières diversifiées	608,929	2 786	23,151	21,361	1,790
Fonds de fonds	124,379	946	2,489	1,701	0,788
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	284,979	191	142,067	133,691	8,376
Liquidités	1,409	11	0,053	0,033	0,020
Futures et/ou Options	5,803	56	0,258	0,234	0,024
Autres valeurs	3,369	10	0,050	0,075	-0,025
TOTAL PARTIE I:	3 033,413	9 802	243,741	221,369	22,372
PARTIE II					
Valeurs mobilières à revenu fixe	23,521	140	0,350	0,230	0,120
Valeurs mobilières à revenu variable	17,256	82	0,077	0,267	-0,190
Valeurs mobilières diversifiées	54,325	261	1,633	1,477	0,156
Fonds de fonds	33,122	345	0,288	0,546	-0,258
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	19,469	51	1,425	1,309	0,116
Liquidités	0,734	9	0,013	0,017	-0,004
Valeurs mobilières non cotées	3,264	15	0,060	0,023	0,037
Capitaux à risque élevé	0,025	2	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,000	20	0,000	0,000	0,000
Futures et/ou Options	3,494	34	0,024	0,034	-0,010
Autres valeurs	2,931	13	0,130	0,042	0,088
TOTAL PARTIE II:	159,141	972	4,000	3,945	0,055
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	81,886	513	2,093	1,285	0,808
Valeurs mobilières à revenu variable	44,319	333	0,261	2,461	-2,200
Valeurs mobilières diversifiées	119,331	1 061	3,739	5,655	-1,916
Fonds de fonds	55,447	824	0,621	1,190	-0,569
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	3,394	13	0,149	0,064	0,085
Liquidités	0,017	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	20,528	157	0,222	0,064	0,158
Capitaux à risque élevé	1,425	30	0,002	0,000	0,002
Immobilier	48,327	312	0,123	0,169	-0,046
Futures et/ou Options	2,824	44	0,050	0,036	0,014
Autres valeurs	32,110	181	0,589	0,076	0,513
TOTAL FIS:	409,608	3 470	7,849	11,000	-3,151
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS	3 602,162	14 244	255,590	236,314	19,276

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

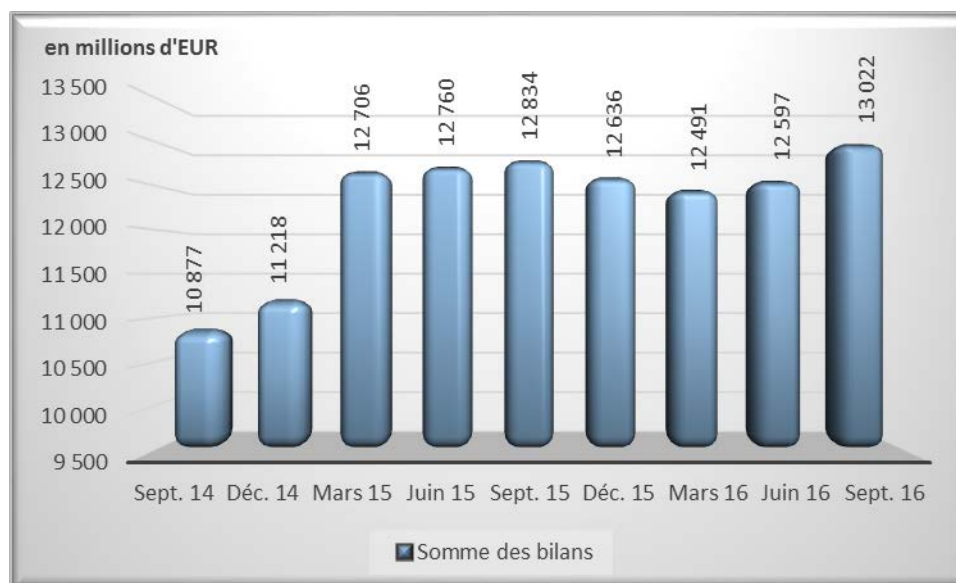
Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
États-Unis	744,221	20,7%	167	4,3%	1 057	7,4%
Royaume-Uni	624,786	17,3%	271	7,0%	1 515	10,6%
Allemagne	523,026	14,5%	1 445	37,1%	2 762	19,4%
Suisse	496,688	13,8%	525	13,5%	2 667	18,7%
Italie	314,726	8,7%	148	3,8%	1 261	8,9%
France	284,792	7,9%	276	7,1%	1 294	9,1%
Belgique	155,234	4,3%	168	4,3%	1 003	7,1%
Pays-Bas	82,705	2,3%	50	1,3%	226	1,6%
Luxembourg	74,580	2,1%	207	5,3%	575	4,0%
Danemark	72,787	2,0%	24	0,6%	175	1,2%
Autres	228,617	6,4%	612	15,7%	1 709	12,0%
Total	3 602,162	100,0%	3 893	100,0%	14 244	100,0%

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

Devise	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'unités	en %
AUD	6,442	0,179%	29	0,204%
CAD	1,686	0,047%	28	0,197%
CHF	52,587	1,460%	299	2,099%
CNH	1,219	0,034%	17	0,119%
CNY	0,084	0,002%	2	0,014%
CZK	1,356	0,038%	64	0,449%
DKK	3,048	0,084%	10	0,070%
EUR	1 975,584	54,844%	9 116	63,999%
GBP	102,447	2,844%	325	2,282%
HKD	4,328	0,120%	9	0,063%
HUF	0,269	0,007%	31	0,218%
ILS	0,001	0,000%	1	0,007%
JPY	66,610	1,849%	224	1,573%
NOK	3,987	0,111%	28	0,197%
NZD	0,900	0,025%	5	0,035%
PLN	0,457	0,013%	25	0,175%
RON	0,483	0,013%	6	0,042%
SEK	46,860	1,301%	196	1,376%
SGD	0,561	0,016%	7	0,049%
TRY	0,057	0,002%	3	0,021%
USD	1 333,173	37,010%	3 817	26,797%
ZAR	0,023	0,001%	2	0,014%
Total	3 602,162	100,000%	14 244	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 septembre 2016 en hausse



SICAR

Depuis la publication de la dernière Newsletter, aucune nouvelle **SICAR** n'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).

Les SICAR suivantes ont été **radiées** de la liste officielle des SICAR :

- CEP III CO-INVESTMENT S.A R.L. SICAR, 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
- REDALPINE CAPITAL I S.C.S., SICAR, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

Au 8 novembre 2016, le nombre de SICAR inscrites sur la liste officielle s'élevait à **281** unités.

Fonds de pension

Au 15 novembre 2016, **15 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, **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

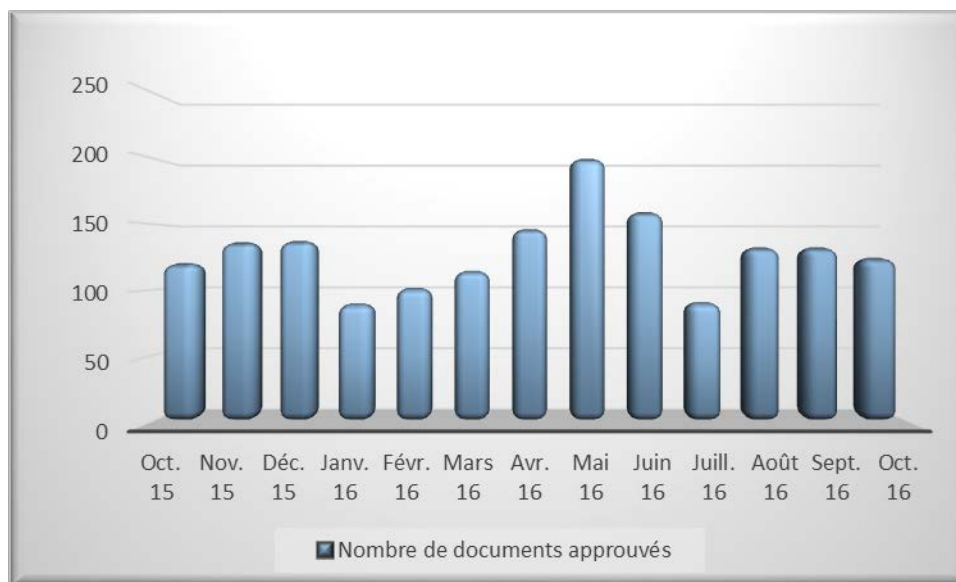
Le nombre des **organismes de titrisation agréés** par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **34** unités au 7 novembre 2016.

Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 octobre 2016, **66 cabinets de révision agréés** et **292 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **41 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers** dûment enregistrés en application de la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit.

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

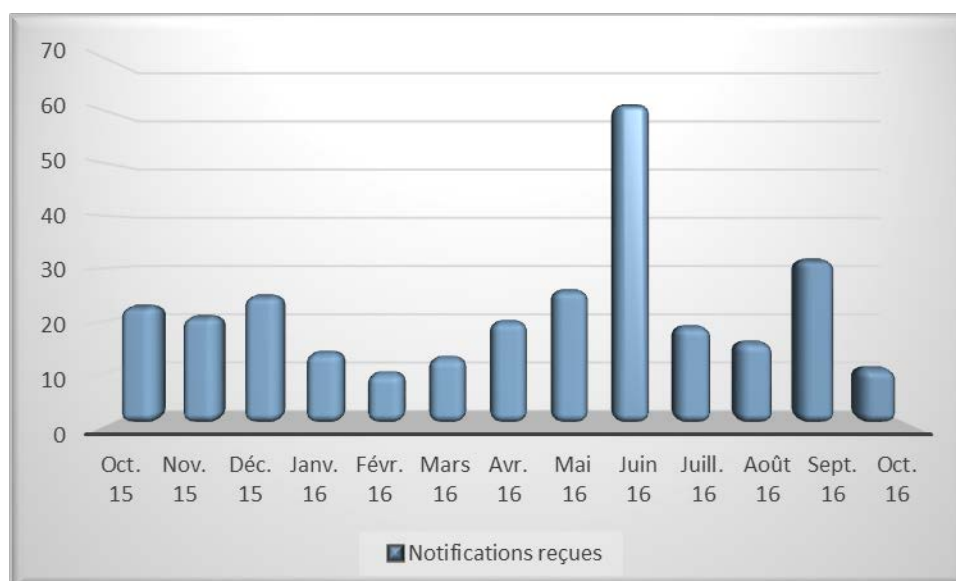
Approbations par la CSSF



Au cours du mois d'octobre 2016, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 125 documents, qui se répartissent comme suit :

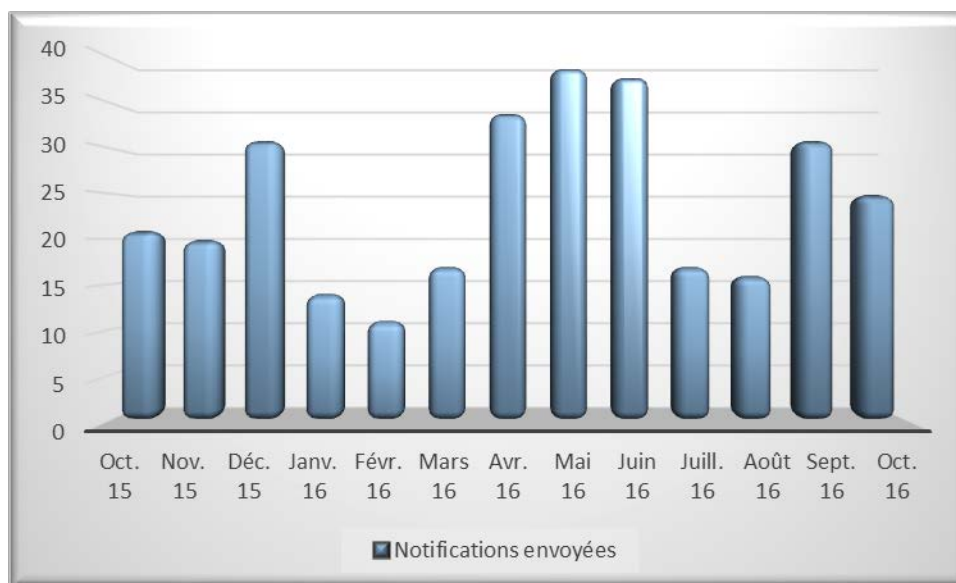
prospectus de base :	21	(16,80 %)
autres prospectus :	37	(29,60 %)
suppléments :	67	(53,60 %)

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



Au cours du mois d'octobre 2016, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen 11 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 52 notifications relatives à des suppléments.

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



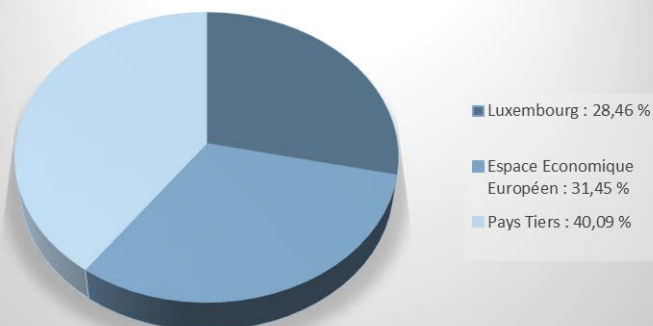
Au cours du mois d'octobre 2016, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen 25 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 40 notifications relatives à des suppléments².

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

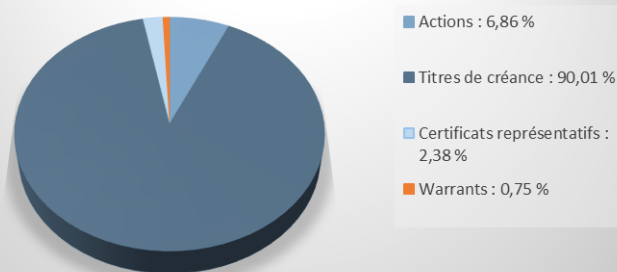
Depuis le 11 octobre 2016, deux émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 13 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 14 novembre 2016, 671 émetteurs sont repris sur la liste des émetteurs dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence et sont donc soumis à la surveillance de la CSSF.

Répartition des émetteurs par pays



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



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.

PLACE FINANCIÈRE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (18/11/2016)	141 ³	↗ 2 entités
	Somme des bilans (30/09/2016)	EUR 741,975 mia	↘ EUR 15,462 mia
	Résultat avant provisions (30/09/2016)	EUR 4,408 mia	↗ EUR 34 mio
Établissements de paiement	Nombre (18/11/2016)	10 dont 1 succursale	aucune variation
Établissements de monnaie électronique	Nombre (18/11/2016)	4	↘ 1 entité
OPC	Nombre (16/11/2016)	Partie I loi 2010 : 1 895	↘ 8 entités
		Partie II loi 2010 : 355	↘ 35 entités
		FIS : 1 647	↗ 40 entités
		TOTAL : 3 897	↘ 3 entités
		Patrimoine global net (31/07/2016)	EUR 3 565,756 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (31/10/2016)	204	↘ 2 entités
	Somme des bilans (30/09/2016)	EUR 13,022 mia	↗ 188 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (31/10/2016)	171	↘ 7 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (16/11/2016)	214	↗ 18 entités
SICAR	Nombre (08/11/2016)	281	↘ 9 entités
Fonds de pension	Nombre (15/11/2016)	15	↗ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (07/11/2016)	34	↗ 1 entité
Entreprises d'investissement	Nombre (18/11/2016)	109 dont 10 succursales	↗ 3 entités
	Somme des bilans (30/09/2016)	EUR 2,887 mia	↘ EUR 3,638 mia
	Résultat net provisoire (30/09/2016)	EUR 96,08 mio	↘ EUR 484,723 mio
PSF spécialisés	Nombre (18/11/2016)	125	↘ 1 entité
	Somme des bilans (30/09/2016)	EUR 7,159 mia	↘ EUR 4,916 mia
	Résultat net provisoire (30/09/2016)	EUR 298,329 mio	↗ EUR 23,076 mio
PSF de support	Nombre (18/11/2016)	77	↘ 3 entités
	Somme des bilans (30/09/2016)	EUR 1,075 mia	↘ EUR 33 mio
	Résultat net provisoire (30/09/2016)	EUR 46,33 mio	↘ EUR 2,27 mio
Émetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (14/11/2016)	671	↗ 75 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/10/2016)	66 cabinets de révision agréés	aucune variation
		292 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 26 personnes
		41 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers	↘ 5 entités
Emploi (30/09/2016)	Banques	26 132 personnes	↗ 288 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)	3 965 personnes	↗ 222 personnes
	Entreprises d'investissement	2 274 personnes	↘ 12 personnes
	PSF spécialisés	3 950 personnes	↗ 220 personnes
	PSF de support	8 986 personnes	↘ 162 personnes
	Total	45 307 personnes	↗ 556 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.